

铁矿&钢材日度报告

2024年2月6日 星期二

兴证期货·研究咨询部

黑色研究团队

林玲

从业资格编号: F3067533

投资咨询编号: Z0014903

陈庆

从业资格编号: F03114703

联系人

陈庆

电话: 021-68982760

邮箱: chenqingqh@xzfutures.com

内容提要

兴证钢材: 现货报价, 杭州螺纹钢 HRB400E 20mm 汇总价收于 3920 元/吨(+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4000 元/吨(+20), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3550 元/吨(+0)。
(数据来源: Mysteel)

根据央行公告, 自 2 月 5 日起, 金融机构存款准备金率下调 0.5 个百分点。此次降准将向市场提供长期流动性约 1 万亿元。本周国内将公布 CPI 和 PPI 数据。

需求端, 本周螺纹表需 185.32 万吨, 同比偏低; 热卷表需 306 万吨, 小幅回升。1 月地产销售毫无起色, 或拖累年后需求复苏, 据中指研究院, 1 月 TOP100 房企销售总额为 2815.3 亿元, 同比下降 33.3%。供给端螺纹下降、热卷复产, 年末钢厂检修较多, 铁水产量缓慢回升, 电炉企业大规模放假, 或制约后期成材复产。库存端, 五大材累库速度较缓, 成材基本面暂无明显矛盾。

总结来看, 国内地产销售较弱, 钢材基本面供需存均低, 暂无明显矛盾, 价格或跟随宏观情绪波动。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 127.2 美元/吨(-0.8), 日照港超特粉 870/吨(+0), PB 粉 986 元/吨(+1)。
(数据来源: 同花顺、Mysteel)

据钢联数据, 全球铁矿石发运总量 2854.6 万吨, 环比减少 114.8 万吨。中国 47 港到港总量 2481.6 万吨, 环比增加 30.8 万吨; 45 港到港总量 2472.3 万吨, 环比增加 162.9 万吨。



铁水产量继续回升，247 家钢企日均铁水产量 223.48 万吨，环比增加 0.19 万吨，进口矿日耗 272.76 万吨，环比增加 0.01 万吨。

疏港量继续下降，45 港口库存接近 1.3 亿吨，进口矿库存同比已高于去年，补库强度放缓。全国 45 个港口进口铁矿库存为 12946.22 万吨，环比增 183.82 万吨，日均疏港 304.6 万吨，环比下降 3.15 万吨，钢厂进口矿库存 10823.97 万吨，同比增加 300.38 万吨，库存消费比 1.1 天，同比高于去年。

总结来看，铁矿石港口库存较低，年后关注复产节奏，短期价格触及前高后出现回调，预计区间震荡运行。仅供参考。

一、市场资讯

1. 美东时间周一，美股三大指数集体下跌，此前美联储主席鲍威尔的一番言论几乎浇灭了3月降息的希望，同时投资者等待更多财报的出炉。
2. 最近两日，证监会官方微信公众号连续发布10条推文，涉及的方面包括严惩操纵市场恶意做空、“两融”融资业务有关情况、股票质押有关情况、依法从严打击欺诈发行、财务造假等信息披露违法行为等。
3. 上期所发布关于2024年春节期间有关工作安排的通知：自2024年2月7日（星期三）收盘结算时起，螺纹钢、热轧卷板、不锈钢期货合约的涨跌停板幅度调整为7%，套保交易保证金比例调整为8%，投机交易保证金比例调整为9%。
4. 据Mysteel不完全统计，2024年1月，全国各地共开工7970个项目，环比增长187.21%；总投资额约54295.15亿元，环比增长202.46%；新年伊始，全国多地纷纷举行重大项目集中开工活动。
5. Mysteel统计国内主要热轧板卷钢厂2月热轧板卷计划产量为2149.39万吨，月环比下降34.04万吨，环比降幅1.62%；日均计划产量为69.33万吨，环比1月实际日均产量降1.09万吨，降幅为1.56%，主要因为2月进入春节长假，小部分钢厂检修，产量有小幅下降。
6. 1月29日-2月4日Mysteel澳洲巴西铁矿发运总量2325.3万吨，环比增加32.4万吨。澳洲发运量1613.5万吨，环比减少106.8万吨，其中澳洲发往中国的量1357.0万吨，环比增加46.8万吨。巴西发运量711.8万吨，环比增加139.1万吨。本期全球铁矿石发运总量2854.6万吨，环比减少114.8万吨。
7. 1月29日-2月4日中国47港到港总量2481.6万吨，环比增加30.8万吨；中国45港到港总量2472.3万吨，环比增加162.9万吨；北方六港到港总量为1416.4万吨，环比增加322.5万吨。
8. Mysteel调研全国53家冷轧镀锌彩涂生产企业结果显示，样本生产企业停产时间多集中在2月3日，复产时间集中在2月16日左右，部分偏北方地区也是在2月中下旬；样本生产企业放假期间19家钢厂正常生产，主要是国营钢厂，多数钢厂检修时间是在15天以内，超过15天检修时间的占比在15%。

二、铁矿&钢材市场日度监测

表1. 铁矿日度数据监测

指标	单位 (元/吨)	2024-2-5	2024-2-2	日环比	2024-1-29	周环比
现货价格	超特粉	870	870	0	915	-45
	金布巴粉 59.5%	944	944	0	993	-49
	罗伊山粉	966	967	-1	1014	-48
	PB 粉	986	985	1	1034	-48
	PB 块	1118	1118	0	1163	-45
	SP10 粉	926	925	1	960	-34
	纽曼粉	1003	1004	-1	1048	-45
	麦克粉	969	970	-1	1018	-49
	卡粉	1080	1083	-3	1130	-50
	唐山铁精粉	1192	1200	-8	1225	-33
	IOC6	945	943	2	1004	-59
现货价差	PB 粉-超特	116	115	1	119	-3
	卡粉-PB 粉	94	98	-4	96	-2
期货	主力	943	941	2	999	-56
	01 合约	826	822	4	865	-39
	05 合约	943	941	2	999	-56
	09 合约	879	873	6	924	-46
月差	铁矿 05-09	65	68	-4	75	-10
主力基差	超特粉	138	140	-2	132	6
	金布巴粉 59.5%	158	160	-2	156	2
	PB 粉	108	109	-1	109	-1
	SP10 粉	171	172	-1	153	19
	卡粉	115	120	-5	114	1
	河钢精粉	109	119	-10	87	23
进口落地利润	超特粉	27.6	21.1	6.4	7.0	20.6
	PB 粉	20.0	9.6	10.4	-10.7	30.7

数据来源: Mysteel, 兴证期货研究咨询部

表2. 钢材日度数据监测

指标	单位 (元/吨)	2024-2-5	2024-2-2	日环比	2024-1-29	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3930	3930	0	4010	-80
	上海热卷	4000	3980	20	4080	-80
	上海冷轧	4790	4790	0	4830	-40
	上海中厚板	4030	4030	0	4080	-50
	江苏钢坯 Q235	3660	3650	10	3770	-110
	唐山钢坯 Q235	3550	3550	0	3650	-100
现货价差	热卷-螺纹	70	50	20	70	0
	上海冷轧-热轧	790	810	-20	750	40
	上海中厚板-热轧	30	50	-20	0	30
	螺纹-钢坯 (江苏)	408	418	-10	380	27
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-153	-161	9	-168	16
	电炉平电	#N/A	-18	-	-8	-
	电炉峰电	#N/A	-172	-	-102	-
	电炉谷电	#N/A	110	-	103	-
	华东热卷	-133	-161	29	-148	16
期货主力	螺纹钢	3833	3825	8	3968	-135
	热卷	3971	3967	4	4092	-121
盘面利润	螺纹 05	-42	-45	3	-52	10
	螺纹 10	65	74	-10	72	-7
	热卷 05	46	47	-1	22	24
	热卷 10	118	130	-13	122	-4
期货价差	卷-螺 05 价差	138	142	-4	124	14
	卷-螺 10 价差	103	106	-3	100	3
	螺纹 05-10	16	9	7	23	-7
	热卷 05-10	51	45	6	47	4
主力基差	螺纹	97	105	-8	42	55
	热卷	29	13	16	-12	41
全球市场	中国市场价格	562	563	-1	575	-13
热卷价格 (美元/ 吨)	美国中西部	1190	1200	-10	1200	-10
	欧盟市场	815	820	-5	820	-5
	日本市场	754	765	-11	756	-2

数据来源: Mysteel, 兴证期货研究咨询部

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究咨询部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究咨询部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。