

铁矿&钢材日度报告

2024年2月20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 3940 元/吨 (+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3980 元/吨 (-50), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3630 元/吨 (-20)。(数据来源: Mysteel)

宏观上, 金融监管总局党委召开扩大会议指出, 要积极出台有利于提振信心和预期的政策措施。后期关注 3 月初的“两会”。

基本面, 目前钢材需求仍处于冰点, 供应也处于低位, 对价格暂无明显驱动。下游, 房地产销售不佳, 需求预期较弱; 钢材直接出口情况仍不错, 1-2 月周均值高于去年同期。后期重点关注元宵节后全国工程开复工和劳务到工率情况。

原料端, 铁水低于平衡点, 焦煤略显过剩, 焦炭昨日提降已落地, 铁矿石则相对坚挺, 螺矿比稳定在 4 左右, 结合华东电炉, 钢材成本支持位 3800 元/吨附近。

总结来看, 宏观信心偏弱, 节后高开低走, 钢材成本支持位 3800 元/吨附近, 短期或震荡运行。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 128.8 美元/吨 (-1.2), 日照港超特粉 880 吨 (-15), PB 粉 993 元/吨 (-22)。(数据来源: 同花顺、Mysteel)

春节期间, 铁矿石供应端存有一定扰动, 力拓火车脱轨、必和必拓司机罢工以及中信泰富澳矿减产预期。

据钢联数据, 全球铁矿石发运总量 3046.5 万吨, 环比增加 458.0 万吨, 澳洲巴西铁矿发运总量 2476.2 万吨, 环比增



加 419.8 万吨。中国 47 港到港总量 2577.4 万吨，环比减少 118.1 万吨，45 港到港总量 2528.5 万吨，环比减少 1.2 万吨。

钢厂利润不佳，铁水复产缓慢，247 家钢企日均铁水产量 224.56 万吨，环比增加 0.46 万吨，但同比低于去年；进口矿日耗 275.5 万吨，环比增加 0.65 万吨。

全国 45 个港口进口铁矿库存为 13676 万吨，环比持续增加，但同比低于去年，而钢厂库存环比降 1343 万吨。

总结来看，节后关注钢厂复产、钢材去库节奏，预计“两会”前铁矿石价格仍有上行驱动。

一、市场资讯

1. 金融监管总局党委召开扩大会议指出，要积极出台有利于提振信心和预期的政策措施。做细做实风险监测和防范处置，加快化解存量、有效遏制增量。加快弥补监管制度机制短板。严肃查处重大违法违规案件，严厉打击非法金融活动。
2. 2月18日至19日，证监会召开系列座谈会，就加强资本市场监管、防范化解风险、推动资本市场高质量发展广泛听取各方面意见建议。与会代表建议严把IPO准入关、坚决出清不合格上市公司、规范各类交易行为、进一步加大对各类证券违法犯罪行为的惩治力度等。证监会表示，将认真对待来自各个方面的意见建议包括批评意见，经过论证切实可行的马上就办，一时不具备条件的做好沟通解释，及时回应市场关切。
3. 2月19日，运城市场焦炭价格下调。湿熄焦下调100元/吨，干熄焦下调110元/吨，焦炭降价全面落地。
4. 中央气象台2月19日18时同时发布大雾黄色预警、暴雪蓝色预警、沙尘暴蓝色预警、强对流天气蓝色预警、寒潮橙色预警、大风蓝色预警。
5. 2月19日，全国主港铁矿石成交60.50万吨，环比增12%。
6. 2月12日-18日，中国47港铁矿石到港总量2577.4万吨，环比减少118.1万吨；中国45港铁矿石到港总量2528.5万吨，环比减少1.2万吨。
7. 2月12日-18日，澳洲巴西铁矿发运总量2476.2万吨，环比增加419.8万吨。澳洲发运量1725.7万吨，环比增加243.4万吨，其中澳洲发往中国的量1561.5万吨，环比增加268.8万吨。
8. 广东中南钢铁股份有限公司计划自2024年2月18日起对高二线进行检修，计划检修时间12天，预计影响日均产量0.25万吨左右。

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)	2024-2-19	2024-2-18	日环比	2024-2-9	周环比
现货价格	超特粉	880	895	-15	883	-3
	金布巴粉 59.5%	953	975	-22	959	-6
	罗伊山粉	973	995	-22	979	-6
	PB 粉	993	1015	-22	999	-6
	PB 块	1126	1145	-19	1133	-7
	SP10 粉	929	944	-15	932	-3
	纽曼粉	1009	1030	-21	1014	-5
	麦克粉	977	996	-19	983	-6
	卡粉	1090	1101	-11	1095	-5
	唐山铁精粉	1205	1205	0	1199	6
	IOC6	950	975	-25	959	-9
现货价差	PB 粉-超特	113	120	-7	116	-3
	卡粉-PB 粉	97	86	11	96	1
期货	主力	952	#N/A	-	#N/A	-
	01 合约	833	#N/A	-	#N/A	-
	05 合约	952	#N/A	-	#N/A	-
	09 合约	885	#N/A	-	#N/A	-
月差	铁矿 05-09	67	-	-	-	-
主力基差	超特粉	140	#N/A	-	#N/A	-
	金布巴粉 59.5%	159	#N/A	-	#N/A	-
	PB 粉	107	#N/A	-	#N/A	-
	SP10 粉	166	#N/A	-	#N/A	-
	卡粉	118	#N/A	-	#N/A	-
	河钢精粉	114	#N/A	-	#N/A	-
进口落地利润	超特粉	29.0	36.1	-7.1	54.4	-25.4
	PB 粉	18.3	31.1	-12.8	44.9	-26.5

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)	2024-2-19	2024-2-18	日环比	2024-2-9	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3940	3940	0	3930	10
	上海热卷	3980	4030	-50	4000	-20
	上海冷轧	4780	4790	-10	4790	-10
	上海中厚板	4060	4060	0	4030	30
	江苏钢坯 Q235	3630	3660	-30	3660	-30
	唐山钢坯 Q235	3630	3650	-20	3550	80
现货价差	热卷-螺纹	40	90	-50	70	-30
	上海冷轧-热轧	800	760	40	790	10
	上海中厚板-热轧	80	30	50	30	50
	螺纹-钢坯 (江苏)	448	418	30	408	40
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-112	-196	84	-177	65
	电炉平电	#N/A	#N/A	-	#N/A	-
	电炉峰电	#N/A	#N/A	-	#N/A	-
	电炉谷电	#N/A	#N/A	-	#N/A	-
	华东热卷	-122	-156	34	-157	35
期货主力	螺纹钢	3808	-	-	-	-
	热卷	3943	-	-	-	-
盘面利润	螺纹 05	-50	-	-	-	-
	螺纹 10	58	-	-	-	-
	热卷 05	35	-	-	-	-
	热卷 10	117	-	-	-	-
期货价差	卷-螺 05 价差	135	-	-	-	-
	卷-螺 10 价差	109	-	-	-	-
	螺纹 05-10	15	-	-	-	-
	热卷 05-10	41	-	-	-	-
主力基差	螺纹	132	-	-	-	-
	热卷	37	-	-	-	-
全球市场	中国市场价格	566	566	0	563	3
热卷价格 (美元/ 吨)	美国中西部	1070	1110	-40	1160	-90
	欧盟市场	790	795	-5	820	-30
	日本市场	746	757	-11	754	-8

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。