

铁矿&钢材日度报告

2024年2月21日 星期三

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 (-20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3920 元/吨 (-60), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3540 元/吨 (-90)。(数据来源: Mysteel)

昨日央行超预期降息, 旨在鼓励购房。5 年期以上 LPR 下调 25 个基点至 3.95%, 创历史最大降幅。LPR 调降后, 一线城市首套住房贷款利率步入“3 时代”。

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。据百年建筑调研, 节后开工率 13%, 劳工到港率 15.5%, 略高于去年同期, 同时各大施工单位反映项目总量同比有所减少, 部分高债务省市新增项目受年前所出文件限制已有所证实。

原料端, 焦炭提降落地, 铁矿石大幅下跌, 钢材成本支持减弱。

总结来看, 节后需求尚未复苏, 低利润限制钢厂复产积极性, 从而造成原料的负反馈, 预计短期成材偏弱。后期关注“两会”政策预期。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 121.95 美元/吨 (-6.85), 日照港超特粉 841 吨 (-39), PB 粉 951 元/吨 (-42)。(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，但目前来看发运似乎并未受到影响。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，澳洲巴西铁矿产发运总量 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，钢材需求尚未启动，低利润限制了铁水复产，形成了原料的负反馈，预计铁矿石短期偏弱运行。仅供参考。

一、市场资讯

1. 住建部召开视频调度会议，推动城市房地产融资协调机制加快落地见效。会议要求，各商业银行要按照规程对“白名单”项目审查后放贷，对不予放贷的项目向金融监管部门报送“无法贷款的原因”，由城市政府及时协调解决。
2. 中国 2 月 LPR 报价出炉，1 年期 LPR 报价持平于 3.45%，5 年期以上 LPR 下调 25 个基点至 3.95%，创历史最大降幅。LPR 调降后，一线城市首套住房贷款利率步入“3 时代”。京沪多家银行火速执行最新 LPR 报价，调降首套住房和二套住房贷款利率。
3. 2 月 20 日，全国主港铁矿石成交 42.50 万吨，环比减 29.8%
4. 2 月 20 日中天钢铁出台 2 月下旬出厂价，螺纹上调 50、线材盘螺上调 50，华东螺纹 4150、线材盘螺 4400。
5. 2 月 12 日-18 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1192.1 万吨，环比增加 82.5 万吨，略低于年初至今的平均水平。
6. 常州东方特钢计划于 3 月 2 日起对 1 条小棒线进行检修，为期 22 天，预计影响 ϕ 20-50mm 优棒产量 5.5 万吨。
7. 2 月 20 日，江苏省工信厅发布 2024 年江苏重大工业项目清单。今年江苏全省实施重大工业项目 600 个，项目数较上年增加 100 个；项目计划总投资 15498 亿元。
8. 据国际船舶网，2024 年 2 月 12 日至 2024 年 2 月 18 日，全球船厂共接获 20+1 艘新船订单；其中，中国船厂获得 15+1 艘新船订单；日本船厂获得 2 艘新船订单；韩国船厂获得 2 艘新船订单；德国船厂也获得相关新船订单。

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)	2024-2-20	2024-2-19	日环比	2024-2-9	周环比
现货价格	超特粉	841	880	-39	883	-42
	金布巴粉 59.5%	912	953	-41	959	-47
	罗伊山粉	931	973	-42	979	-48
	PB 粉	951	993	-42	999	-48
	PB 块	1088	1126	-38	1133	-45
	SP10 粉	886	929	-43	932	-46
	纽曼粉	966	1009	-43	1014	-48
	麦克粉	935	977	-42	983	-48
	卡粉	1050	1090	-40	1095	-45
	唐山铁精粉	1198	1205	-7	1199	-1
	IOC6	909	950	-41	959	-50
现货价差	PB 粉-超特	110	113	-3	116	-6
	卡粉-PB 粉	99	97	2	96	3
期货	主力	910	952	-42	#N/A	-
	01 合约	799	833	-34	#N/A	-
	05 合约	910	952	-42	#N/A	-
	09 合约	845	885	-40	#N/A	-
月差	铁矿 05-09	65	67	-3	-	-
主力基差	超特粉	139	140	-1	#N/A	-
	金布巴粉 59.5%	156	159	-3	#N/A	-
	PB 粉	103	107	-4	#N/A	-
	SP10 粉	161	166	-5	#N/A	-
	卡粉	116	118	-2	#N/A	-
	河钢精粉	149	114	35	#N/A	-
进口落地利润	超特粉	29.0	29.0	0.1	54.4	-25.3
	PB 粉	20.9	18.3	2.6	44.9	-23.9

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)	2024-2-20	2024-2-19	日环比	2024-2-9	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3920	3940	-20	3930	-10
	上海热卷	3920	3980	-60	4000	-80
	上海冷轧	4770	4780	-10	4790	-20
	上海中厚板	4030	4060	-30	4030	0
	江苏钢坯 Q235	3580	3630	-50	3660	-80
	唐山钢坯 Q235	3540	3630	-90	3550	-10
现货价差	热卷-螺纹	0	40	-40	70	-70
	上海冷轧-热轧	850	800	50	790	60
	上海中厚板-热轧	110	80	30	30	80
	螺纹-钢坯 (江苏)	477	448	29	408	70
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-61	-112	51	-177	116
	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	-111	-122	11	-157	46
期货主力	螺纹钢	3753	3808	-55	-	-
	热卷	3884	3943	-59	-	-
盘面利润	螺纹 05	-30	-50	20	-	-
	螺纹 10	78	58	20	-	-
	热卷 05	51	35	16	-	-
	热卷 10	141	117	24	-	-
期货价差	卷-螺 05 价差	131	135	-4	-	-
	卷-螺 10 价差	113	109	4	-	-
	螺纹 05-10	13	15	-2	-	-
	热卷 05-10	31	41	-10	-	-
主力基差	螺纹	167	132	35	-	-
	热卷	36	37	-1	-	-
全球市场	中国市场价格	552	566	-14	563	-11
热卷价格 (美元/ 吨)	美国中西部	1070	1070	0	1160	-90
	欧盟市场	790	790	0	820	-30
	日本市场	745	746	-1	754	-9

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。