

铁矿&钢材日度报告

2024年2月23日 星期五

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 3880 元/吨 (-10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3930 元/吨 (-20), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3550 元/吨 (+0)。(数据来源: Mysteel)

5 年期以上 LPR 下调 25 个基点至 3.95%, 创历史单次最大降幅, 旨在刺激购房。

基本面, 受近日雨雪天气影响, 目前钢材需求缓慢爬坡, 供应也处于低位, 但库存累积速度有点超预期。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到年前所出文件限制已有所证实。

原料端, 山西将开展煤矿“三超”和隐蔽工作面专项整治, 有消息称潞安集团计划减产 1700 万吨, 山煤国际减产 800 万吨, 其他企业也有可能减产, 短期焦煤偏强走势。

总结来看, 钢材的核心问题还是在于上半年的需求, 目前房建和基建需求预期均弱于去年, 原料端铁元素有可能过剩。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 120.6 美元/吨 (+0.6), 日照港超特粉 819 吨 (-1), PB 粉 932 元/吨 (+0)。(数据来源: iFind、Mysteel)

1-2 月铁矿石供应同比高于去年, 澳洲热带气旋已经抵

达黑德兰港，或影响短期铁矿石发运。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，铁水环比小幅减产，247 家钢企日均铁水产量 223.52 万吨，环比降 1.04 万吨，复产速度已显著低于去年；进口矿日耗 274.42 万吨，环比降 1.08 万吨。

全国 45 个港口进口铁矿库存为 13603 万吨，环比增加 455.55 万吨，同比低于去年，但累库速度正在加快，后期不排除超过去年高点，增量主要集中在贸易商库存上。247 家钢厂库存 9531 万吨，环比小降 37.5 万吨，同比高于去年。

总结来看，昨日受澳洲热带气旋影响，铁矿石发运或受到一定影响，但铁水复产进程缓慢，中期来看，如果上半年房建和基建需求表现偏弱，出口不能实现再次突破，铁元素或呈现过剩状态。仅供参考。

一、市场资讯

1. 美联储哈克表示，美联储目前可以按兵不动，暂无降息的急迫性；未来美联储行动将由数据驱动；当前关注焦点是就业市场，这将决定美联储何时降息；正在继续观望未来几个月的经济数据；不会排除美联储在 5 月份降息的可能性。
2. 川渝部分建筑钢材生产企业复产推迟。川渝地区 11 家春节期间检修/停产钢厂中，计划正常复产 3 家，占比 27%；计划推迟复产 8 家，占比 73%，推迟复产时间大多在 3-7 天。
3. 近期地方两会相继落幕，据 Mysteel 不完全统计，有 22 个省份公布了 2024 年固定资产投资增速目标，最高达 15%。其中，海南、山西、辽宁等 13 个省份 2024 年固投增速目标相比 2023 年固投实际增速有所提升。
4. 本周，五大品种钢材总库存 2312.37 万吨，环比增加 209.13 万吨，增长 9.9%，增速明显放缓。其中，钢厂库存量 692.04 万吨，环比增加 36.54 万吨，增长 5.6%；社会库存量 1620.33 万吨，环比增加 172.59 万吨，增长 11.9%。
5. 2 月 22 日，据悉伊朗政府已批准经济委员会关于降低炼钢原材料和半成品钢材出口关税的提议，对此 Mysteel 第一时间进行求证，当地贸易商表示该消息属实。具体来看，铁矿石球团和铁精粉出口关税由此前的 20% 分别下调至 2% 和 5%，另外钢坯和板材关税从 2% 降至 1%。但据了解该提案尚未发送至海关办公室，而这一减免是否包括之前作为银行担保的出口关税保证金暂未确定。
6. 2 月 22 日，全国主港铁矿石成交 73.00 万吨，环比增 5.8%。
7. 本周，全国 30 家独立焦化厂平均吨焦亏损 107 元/吨；山西准一级焦平均亏损 113 元/吨。
8. 本周，114 家钢厂进口烧结粉总库存 2628.31 万吨，环比上期降 591.37 万吨。烧结粉总日耗 106.73 万吨，降 3.03 万吨。库存消费比 24.63，降 4.71。

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)	2024-2-22	2024-2-21	日环比	2024-2-9	周环比
现货价格	超特粉	819	820	-1	883	-64
	金布巴粉 59.5%	892	892	0	959	-67
	罗伊山粉	912	912	0	979	-67
	PB 粉	932	932	0	999	-67
	PB 块	1072	1070	2	1133	-61
	SP10 粉	865	870	-5	932	-67
	纽曼粉	948	948	0	1014	-66
	麦克粉	915	915	0	983	-68
	卡粉	1034	1030	4	1095	-61
	唐山铁精粉	1163	1179	-16	1199	-36
	IOC6	890	888	2	959	-69
现货价差	PB 粉-超特	113	112	1	116	-3
	卡粉-PB 粉	102	98	4	96	6
期货	主力	894	893	1	#N/A	-
	01 合约	790	785	5	#N/A	-
	05 合约	894	893	1	#N/A	-
	09 合约	834	829	5	#N/A	-
月差	铁矿 05-09	60	64	-4	-	-
主力基差	超特粉	131	133	-2	#N/A	-
	金布巴粉 59.5%	151	151	-1	#N/A	-
	PB 粉	98	98	-1	#N/A	-
	SP10 粉	154	160	-6	#N/A	-
	卡粉	114	111	4	#N/A	-
	河钢精粉	130	146	-17	#N/A	-
进口落地利润	超特粉	15.6	21.6	-6.0	54.4	-38.8
	PB 粉	13.1	14.0	-0.9	44.9	-31.7

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)	2024-2-22	2024-2-21	日环比	2024-2-9	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3880	3890	-10	3930	-50
	上海热卷	3930	3950	-20	4000	-70
	上海冷轧	4800	4780	20	4790	10
	上海中厚板	4030	4030	0	4030	0
	江苏钢坯 Q235	3610	3600	10	3660	-50
	唐山钢坯 Q235	3550	3550	0	3550	0
现货价差	热卷-螺纹	50	60	-10	70	-20
	上海冷轧-热轧	870	830	40	790	80
	上海中厚板-热轧	100	80	20	30	70
	螺纹-钢坯 (江苏)	406	426	-20	408	-2
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-68	-54	-13	-177	109
	电炉平电	122	#N/A	-	#N/A	-
	电炉峰电	67	#N/A	-	#N/A	-
	电炉谷电	198	#N/A	-	#N/A	-
期货主力	螺纹钢	3797	3791	6	-	-
	热卷	3902	3916	-14	-	-
盘面利润	螺纹 05	-34	-16	-19	-	-
	螺纹 10	57	88	-31	-	-
	热卷 05	21	59	-39	-	-
	热卷 10	103	147	-44	-	-
期货价差	卷-螺 05 价差	105	125	-20	-	-
	卷-螺 10 价差	96	109	-13	-	-
	螺纹 05-10	25	21	4	-	-
	热卷 05-10	34	37	-3	-	-
主力基差	螺纹	83	99	-16	-	-
	热卷	28	34	-6	-	-
全球市场	中国市场价格	548	542	6	563	-15
热卷价格 (美元/ 吨)	美国中西部	1010	1030	-20	1160	-150
	欧盟市场	785	785	0	820	-35
	日本市场	745	747	-2	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。