

## 铁矿&钢材日度报告

2024年2月27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 3830 元/吨 (-40), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3900 元/吨 (-30), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3510 元/吨 (-40)。  
(数据来源: Mysteel)

基本面, 元宵节后, 随着劳务人员到岗和项目开工率提高, 钢材需求或加速回升, 供应处于低位, 螺纹供需或存有阶段性错配。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, 山西焦煤减产幅度或小于之前预期, 市场消息多有扰动。

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 116 美元/吨 (-5.1), 日照港超特粉 795 吨 (-25), PB 粉 904 元/吨 (-31)。(数据来源: iFind、Mysteel)

受澳洲飓风和巴西雨季影响, 铁矿石发运环比回落。据钢联数据, 全球铁矿石发运总量 2603.7 万吨, 环比减少 442.9 万吨, 澳洲巴西铁矿发运总量 2078.5 万吨, 环比减少 397.7 万吨。47 港到港总量 2118.8 万吨, 环比减少 458.5 万吨; 45



港到港总量 2030.6 万吨，环比减少 497.9 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，受天气因素影响，铁矿石发运环比减少，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. 2月26日，全国主港铁矿石成交 69.50 万吨，环比增 13%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 5.38 万吨。
2. 2月19日-2月25日 Mysteel 澳洲巴西铁矿发运总量 2078.5 万吨，环比减少 397.7 万吨。澳洲发运量 1410.1 万吨，环比减少 315.7 万吨，其中澳洲发往中国的量 1033.0 万吨，环比减少 528.5 万吨。巴西发运量 668.4 万吨，环比减少 82.0 万吨。
3. 2月19日-25日，中国 47 港铁矿石到港总量 2118.8 万吨，环比减少 458.5 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2030.6 万吨，环比减少 497.9 万吨。
4. 2月26日，河北、天津等地钢厂提出针对焦炭采购价格的第四轮提降，幅度湿熄 100 元/吨，干熄 110 元/吨。
5. 广东中南钢铁股份有限公司 6 号高炉计划自 2 月 26 日至 4 月 2 日停炉大修，预计影响日均铁水产量 0.35 万吨。此外，线盘轧线在此期间轮流停产待料。
6. CME 预估 2024 年 2 月挖掘机（含出口）销量 13700 台左右，同比下降 36%左右，降幅环比扩大。国内市场预估销量 5400 台，同比下降 53%左右。出口市场预估销量 8300 台，同比下降 17%左右，降幅进一步扩大。2024 年 1-2 月，中国挖掘机械整体销量 2.6 万台，同比下降 18%左右。
7. 深圳市房地产中介协会数据显示，2024 年第 8 周深圳二手房（含自助）成交 951 套，环比增长 392.7%。截至 2 月 26 日，深圳共有 51856 套有效二手房源在售，较 2 月 19 日增加 2176 套。
8. 据中国汽车工业协会统计分析，2024 年 1 月，中国品牌乘用车销量 127.8 万辆，同比增长 68.6%，市场份额为 60.4%，上升 8.8 个百分点。

## 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)	2024-2-26	2024-2-23	日环比	2024-2-19	周环比
现货价格	超特粉	795	820	-25	880	-85
	金布巴粉 59.5%	865	895	-30	953	-88
	罗伊山粉	884	915	-31	973	-89
	PB 粉	904	935	-31	993	-89
	PB 块	1050	1078	-28	1126	-76
	SP10 粉	847	869	-22	929	-82
	纽曼粉	921	952	-31	1009	-88
	麦克粉	888	919	-31	977	-89
	卡粉	1006	1036	-30	1090	-84
	唐山铁精粉	1165	1161	4	1205	-40
IOC6	861	893	-32	950	-89	
现货价差	PB 粉-超特	109	115	-6	113	-4
	卡粉-PB 粉	102	101	1	97	5
期货	主力	875	899	-24	952	-77
	01 合约	771	794	-23	833	-63
	05 合约	875	899	-24	952	-77
	09 合约	813	838	-26	885	-72
月差	铁矿 05-09	63	61	2	67	-5
主力基差	超特粉	123	127	-3	140	-17
	金布巴粉 59.5%	140	148	-9	159	-19
	PB 粉	86	96	-10	111	-25
	SP10 粉	153	153	0	166	-13
	卡粉	102	111	-9	118	-15
	河钢精粉	150	122	28	114	37
进口落地利润	超特粉	22.5	15.5	7.0	29.0	-6.5
	PB 粉	16.9	13.1	3.7	18.3	-1.5

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)	2024-2-26	2024-2-23	日环比	2024-2-19	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3830	3870	-40	3940	-110
	上海热卷	3900	3930	-30	3980	-80
	上海冷轧	4770	4800	-30	4780	-10
	上海中厚板	4020	4030	-10	4060	-40
	江苏钢坯 Q235	3560	3600	-40	3630	-70
	唐山钢坯 Q235	3510	3550	-40	3630	-120
现货价差	热卷-螺纹	70	60	10	40	30
	上海冷轧-热轧	870	870	0	800	70
	上海中厚板-热轧	120	100	20	80	40
	螺纹-钢坯 (江苏)	404	405	-1	448	-44
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-67	-83	16	-112	45
	电炉平电	43	104	-61	#N/A	-
	电炉峰电	-32	52	-84	#N/A	-
	电炉谷电	140	180	-40	#N/A	-
期货主力	华东热卷	-47	-73	26	-122	75
	螺纹钢	3749	3790	-41	3808	-59
盘面利润	热卷	3872	3905	-33	3943	-71
	螺纹 05	-8	-34	26	-50	42
	螺纹 10	85	63	22	58	27
	热卷 05	65	31	34	35	30
期货价差	热卷 10	144	112	32	117	27
	卷-螺 05 价差	123	115	8	135	-12
	卷-螺 10 价差	109	99	10	109	0
	螺纹 05-10	21	20	1	15	6
主力基差	热卷 05-10	35	36	-1	41	-6
	螺纹	81	80	1	132	-51
全球市场	热卷	28	25	3	37	-9
	中国市场价格	547	548	-1	566	-19
	热卷价格	980	990	-10	1070	-90
	(美元/吨)	775	775	0	790	-15
	欧盟市场	745	744	1	746	-1
	日本市场					

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。