

铁矿&钢材日度报告

2024年3月5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: chenqingh@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 3800 元/吨 (-20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3910 元/吨 (+0), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3510 元/吨 (-10)。(数据来源: Mysteel)

传闻一线城市核心区域或放开限购、汽车下乡等, 本周“两会”召开, 关注有无超预期政策出台。

基本面, 元宵节后, 随着劳务人员到岗和项目开工率提高, 钢材需求加速回升, 而供应处于低位, 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, 不过有传闻称钢坯出口或加关税。

据百年建筑调研, 节后第二期开工率 39.9%, 劳工到岗率 38.1%, 施工单位反映建筑实物量整体低于去年, 主材消费量农历同比减少 30%左右, 主要是新项目总量减少且开工进度慢于去年; 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。

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, 钢材表需回升需要持续追踪, 暂难评价好坏。关注“两会”有无超预期的政策以及钢坯出口消息。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 117.75 美元/吨 (+2.35), 日照港超特粉 770 吨 (+7), PB 粉 904 元/吨 (+18)。(数据来源: iFind、Mysteel)

本周天气好转，澳洲港口逐步恢复，铁矿石发运量大幅增加。据钢联数据，全球铁矿石发运总量 3125.6 万吨，环比增加 521.9 万吨，澳洲巴西铁矿发运总量 2544.5 万吨，环比增加 466.0 万吨。中国 47 港到港总量 2524.4 万吨，环比增加 405.6 万吨；45 港到港总量 2377 万吨，环比增加 346.4 万吨。

成材需求复苏缓慢，叠加钢厂利润不佳，铁水环比继续小幅下降，247 家钢企日均铁水产量 222.86 万吨，环比降 0.66 万吨，复产速度已显著低于去年；进口矿日耗 273.57 万吨，环比降 0.85 万吨。

全国 45 个港口进口铁矿库存为 13892.68 万吨，环比增加 289.29 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。钢厂厂内库存下降较快，对港口压港提库加快，疏港量开始回升，247 家钢厂库存 9333 万吨，环比降 197.77 万吨，日均疏港量 293 万吨，环比增 23 万吨。

总结来看，“两会”在即，消息扰动频繁，关注近期铁水复产进度和港口库存变化。仅供参考。

一、市场资讯

1. 美联储博斯蒂克表示，通胀有望“缓慢”回归 2%目标，美联储在今年年底前进行两次 25 个基点的降息是合适的。
2. 3 月 4 日，全国主港铁矿石成交 53.00 万吨，环比减 7%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 11.12 万吨，环比增 38%。
3. 2 月 26 日-3 月 3 日，中国 47 港铁矿石到港总量 2524.4 万吨，环比增加 405.6 万吨；中国 45 港到港总量 2377 万吨，环比增加 346.4 万吨。
4. 2 月 26 日-3 月 3 日，澳洲巴西铁矿发运总量 2544.5 万吨，环比增加 466.0 万吨。澳洲发运量 1836.1 万吨，环比增加 426.0 万吨，其中澳洲发往中国的量 1450.8 万吨，环比增加 417.8 万吨。
5. 3 月 4 日，40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3991 元/吨，环比上周五下降 29 元/吨。平均利润亏损 49 元/吨，谷电利润为 54 元/吨。
6. 从山西炼焦煤矿山实地调研结果来看，春节后多数煤矿已恢复生产，仅个别煤矿仍在停产状态，复产时间未定。年后焦炭连续两轮降价后，市场看降情绪较浓，对炼焦煤采购量减少，部分煤矿库存不断累积，价格承压下行。
7. 3 月 3 日，大邱庄部分企业陆续收到环保限产通知，目前所涉及企业有调坯轧钢厂和镀锌厂，当日晚间除个别环保达标企业外，调坯轧钢厂、镀锌管厂及镀锌带钢厂均已停限产。热轧带钢方面，目前大邱庄当地 6 家均已停产，日均影响产量 1.55 万吨。
8. 重钢计划于 3 月 5 日起对双高棒轧机停产检修，预计检修时长 10 天，日均影响产量 0.4 万吨。

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)	2024-3-4	2024-3-1	日环比	2024-2-26	周环比
现货价格	超特粉	770	763	7	795	-25
	金布巴粉 59.5%	863	846	17	865	-2
	罗伊山粉	884	866	18	884	0
	PB 粉	904	886	18	904	0
	PB 块	1048	1036	12	1050	-2
	SP10 粉	840	834	6	847	-7
	纽曼粉	919	904	15	921	-2
	麦克粉	893	875	18	888	5
	卡粉	1005	993	12	1006	-1
	唐山铁精粉	1129	1134	-5	1165	-36
	IOC6	853	843	10	861	-8
现货价差	PB 粉-超特	134	123	11	109	25
	卡粉-PB 粉	101	107	-6	102	-1
期货	主力	890	872	19	875	15
	01 合约	780	761	19	771	10
	05 合约	890	872	19	875	15
	09 合约	826	806	20	813	13
月差	铁矿 05-09	65	66	-2	63	2
主力基差	超特粉	81	92	-11	123	-42
	金布巴粉 59.5%	123	123	0	140	-17
	PB 粉	71	69	1	90	-19
	SP10 粉	131	143	-12	153	-23
	卡粉	86	92	-5	102	-16
	河钢精粉	99	123	-24	150	-51
进口落地利润	超特粉	-8.0	-1.3	-6.7	22.5	-30.4
	PB 粉	10.7	2.3	8.5	16.9	-6.1

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)	2024-3-4	2024-3-1	日环比	2024-2-26	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3800	3820	-20	3830	-30
	上海热卷	3910	3910	0	3900	10
	上海冷轧	4730	4740	-10	4770	-40
	上海中厚板	4010	4020	-10	4020	-10
	江苏钢坯 Q235	3600	3600	0	3560	40
	唐山钢坯 Q235	3510	3520	-10	3510	0
现货价差	热卷-螺纹	110	90	20	70	40
	上海冷轧-热轧	820	830	-10	870	-50
	上海中厚板-热轧	100	110	-10	120	-20
	螺纹-钢坯 (江苏)	333	354	-21	404	-71
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-63	-15	-49	-67	4
	电炉平电	-51	-47	-4	43	-94
	电炉峰电	-149	-151	2	-32	-117
	电炉谷电	54	69	-15	140	-86
期货主力	华东热卷	-3	25	-29	-47	44
	螺纹钢	3762	3763	-1	3749	13
盘面利润	热卷	3888	3885	3	3872	16
	螺纹 05	-43	-12	-30	-8	-35
	螺纹 10	63	86	-24	85	-22
	热卷 05	34	60	-26	65	-32
期货价差	热卷 10	117	142	-26	144	-27
	卷-螺 05 价差	126	122	4	123	3
	卷-螺 10 价差	104	106	-2	109	-5
	螺纹 05-10	12	18	-6	21	-9
主力基差	热卷 05-10	34	34	0	35	-1
	螺纹	38	57	-19	81	-43
全球市场	热卷	22	25	-3	28	-6
	中国市场价格	547	547	0	547	0
	热卷价格	910	950	-40	980	-70
	(美元/吨)	775	775	0	775	0
	欧盟市场	746	746	0	745	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。