

铁矿&钢材日度报告

2024年3月7日 星期四

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 3760 元/吨 (-30), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3870 元/吨 (-20), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3480 元/吨 (-20)。
(数据来源: Mysteel)

“两会”经济目标符合预期, 对商品市场利好较为有限。国家发改委主任郑栅洁表示, 《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》重点将实施设备更新、消费品以旧换新、回收循环利用、标准提升“四大行动”, 设备更新将是一个年规模 5 万亿元以上的巨大市场。该方案或刺激家电、汽车、机械等行业的需求。

基本面, 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, 全国 10094 个工地开复工率 62.9%, 农历同比降 13.6 个百分点, 劳务上工率 57.5%, 农历同比降 10.7 个百分点, 资金到位率 44.7%, 地产用材消费量同比降幅较大, 新项目明显减少。

总结来看, “两会”对市场利好有限, 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, 钢材需求回升进度需要持续追踪, 暂难评价好坏。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 117.7 美元/吨

(+0.45)，日照港超特粉 756 吨 (-4)，PB 粉 890 元/吨 (-1)。(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”利好有限，目前铁矿石供大于求，价格趋弱，关注后期铁水复产和港口库存变化。仅供参考。

一、市场资讯

1. 国家发改委主任郑栅洁表示，《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》重点将实施设备更新、消费品以旧换新、回收循环利用、标准提升“四大行动”，设备更新将是一个年规模 5 万亿元以上的巨大市场。
2. 商务部部长王文涛表示，2024 年促消费要做两方面重点工作，一是推动汽车、家电、家装厨卫等消费品以旧换新，二是提振服务消费。
3. 中国人民银行行长潘功胜表示，目前我国银行业存款准备金率平均在 7%，后续仍然有降准空间。将把维护价格稳定、推动价格温和回升作为货币政策的重要考量。
4. 2 月份全球制造业 PMI 为 49.1%，虽环比下降 0.2 个百分点，但连续 2 个月稳定在 49% 以上，高于去年四季度 47.9% 的平均水平，显示全球制造业恢复力度仍较稳定，恢复水平仍好于去年四季度。
5. 美国 2 月 ADP 就业人数增 14 万，创 2023 年 12 月来最大增幅，预期增 15 万，前值修正为 11.1 万人。
6. 3 月 6 日，全国主港铁矿石成交 76.00 万吨，环比减 1.7%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 9.45 万吨，环比增 9%。
7. 据 Mysteel 调研了解，3 月有 40 座高炉计划复产，涉及产能约 13.9 万吨/天；有 8 座高炉计划检修，涉及产能约 4.43 万吨/天。预计 3 月钢厂高炉铁水日均产量大约在 227-229 万吨/天，距离去年同期的 239.5 万吨/天仍有较大差距。
8. 截至 3 月 5 日（农历正月廿四），百年建筑调研全国 10094 个工地开复工率 62.9%，农历同比减少 13.6 个百分点；劳务上工率 57.5%，农历同比下降 10.7 个百分点；资金到位率 44.7%，环比提升 3.1 个百分点。
9. 本周，唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 2812 元/吨，平均钢坯含税成本 3633 元/吨，周环比下调 73 元/吨，与 3 月 6 日普方坯出厂价格 3480 元/吨相比，钢厂平均亏损 153 元/吨。
10. 3 月 6 日，40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3971 元/吨，日环比减少 15 元/吨。谷电利润为 31 元/吨，平均利润亏损 73 元/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)	2024-3-6	2024-3-5	日环比	2024-2-28	周环比
现货价格	超特粉	756	760	-4	793	-37
	金布巴粉 59.5%	849	852	-3	874	-25
	罗伊山粉	870	871	-1	892	-22
	PB 粉	890	891	-1	912	-22
	PB 块	1035	1035	0	1056	-21
	SP10 粉	825	825	0	857	-32
	纽曼粉	904	904	0	928	-24
	麦克粉	877	878	-1	896	-19
	卡粉	997	996	1	1009	-12
	唐山铁精粉	1112	1112	0	1134	-22
	IOC6	844	846	-2	869	-25
现货价差	PB 粉-超特	134	131	3	119	15
	卡粉-PB 粉	107	105	2	97	10
期货	主力	882	880	2	889	-8
	01 合约	790	774	16	777	13
	05 合约	882	880	2	889	-8
	09 合约	831	819	12	822	9
月差	铁矿 05-09	51	61	-10	67	-16
主力基差	超特粉	74	80	-6	107	-33
	金布巴粉 59.5%	116	121	-5	136	-20
	PB 粉	64	67	-3	84	-21
	SP10 粉	123	125	-2	150	-27
	卡粉	86	87	-1	92	-6
	河钢精粉	91	93	-2	105	-15
进口落地利润	超特粉	-19.2	-15.2	-4.0	19.5	-38.7
	PB 粉	-4.6	3.6	-8.2	18.1	-22.7

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)	2024-3-6	2024-3-5	日环比	2024-2-28	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3760	3790	-30	3850	-90
	上海热卷	3870	3890	-20	3940	-70
	上海冷轧	4720	4730	-10	4770	-50
	上海中厚板	4000	4010	-10	4030	-30
	江苏钢坯 Q235	3550	3570	-20	3600	-50
	唐山钢坯 Q235	3480	3500	-20	3550	-70
现货价差	热卷-螺纹	110	100	10	90	20
	上海冷轧-热轧	850	840	10	830	20
	上海中厚板-热轧	130	120	10	90	40
	螺纹-钢坯 (江苏)	342	353	-11	385	-43
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-71	-51	-20	-17	-54
	电炉平电	-75	-68	-7	-48	-27
	电炉峰电	-174	-167	-7	-131	-43
	电炉谷电	31	38	-7	72	-41
期货主力	华东热卷	-11	-1	-10	23	-34
	螺纹钢	3712	3723	-11	3810	-98
盘面利润	热卷	3844	3857	-13	3920	-76
	螺纹 05	-44	-47	4	-7	-37
	螺纹 10	40	50	-9	83	-43
	热卷 05	38	37	2	53	-15
期货价差	热卷 10	100	116	-15	135	-35
	卷-螺 05 价差	132	134	-2	110	22
	卷-螺 10 价差	110	116	-6	102	8
	螺纹 05-10	0	8	-8	32	-32
主力基差	热卷 05-10	22	26	-4	40	-18
	螺纹	48	67	-19	40	8
全球市场	热卷	26	33	-7	20	6
	中国市场价格	536	543	-7	547	-11
	热卷价格	900	900	0	970	-70
	(美元/吨)	770	775	-5	775	-5
	欧盟市场	746	744	2	744	2
	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。