

铁矿&钢材日度报告

2024年3月8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 3760 元/吨 (+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3890 元/吨 (+20), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3480 元/吨 (+0)。
(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, 钢材驱动逻辑重点在于基本面, 随着需求持续回升, 螺纹可能呈现供需错配, 但由于原料铁元素略显过剩, 预计后期钢材价格先跌后涨。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 119 美元/吨

(+1.3),日照港超特粉 760 吨(+4),PB 粉 895 元/吨(+5)。

(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 222.25 万吨,环比降 0.61 万吨,复产速度已显著低于去年;进口矿日耗 272.63 万吨,环比降 0.94 万吨。

全国 45 个港口进口铁矿库存为 14150.54 万吨,环比增加 257.86 万吨。247 家钢厂库存 9260 万吨,环比降 73 万吨,日均疏港量 295 万吨,环比增 2 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. 据海关总署最新数据,2024年1-2月中国累计出口钢材1591.2万吨,同比增长32.6%。1-2月中国累计进口钢材113.1万吨,同比下降8.1%。累计进口铁矿砂及其精矿20945.2万吨,同比增长8.1%。累计进口煤及褐煤7451.5万吨,同比增长22.9%。
2. 中指研究院发布数据显示,随着春节后住房租赁需求开始季节性复苏,重点城市住宅平均租金环比跌幅明显收窄。2月份,50城住宅平均租金为36.5元/平方米/月,环比下跌0.05%,跌幅较1月收窄0.29个百分点。
3. 据中国工程机械工业协会对挖掘机主要制造企业统计,2024年2月销售各类挖掘机12608台,同比下降41.2%,其中国内5837台,同比下降49.2%;出口6771台,同比下降32%。2024年1-2月,共销售挖掘机24984台,同比下降21.7%;其中国内11258台,同比下降24.6%;出口13726台,同比下降19.1%。
4. 本周,五大品种钢材产量847.71万吨,周环比增加27.30万吨,增幅为3.3%。五大品种周消费量为794.43万吨,增幅为13.7%;其中建材消费环比增43.1%,板材消费环比增3.9%。大品种钢材总库存量2487.53万吨,周环比增加53.28万吨,增幅进一步放缓。其中,钢厂库存量723.35万吨,周环比增加13.55万吨;社会库存量1764.18万吨,周环比增加39.73万吨。
5. 3月7日,全国主港铁矿石成交82.30万吨,环比增8.3%;237家主流贸易商建筑钢材成交11.27万吨,环比增19.3%。
6. Mysteel统计新口径114家钢厂进口烧结粉总库存2525.92万吨,环比上期增46.89万吨。烧结粉总日耗103.29万吨,降2.55万吨。钢厂不含税平均铁水成本2858元/吨,降10元/吨。
7. 3月7日,40家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为3966元/吨,环比昨日下降5元/吨。平均利润亏损82元/吨,谷电利润为21元/吨。
8. 本周,全国30家独立焦化厂平均吨焦亏损98元/吨;山西准一级焦平均亏损85元/吨,山东准一级焦平均亏损68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)	2024-3-7	2024-3-6	日环比	2024-2-29	周环比
现货价格	超特粉	760	756	4	790	-30
	金布巴粉 59.5%	853	849	4	871	-18
	罗伊山粉	875	870	5	891	-16
	PB 粉	895	890	5	911	-16
	PB 块	1041	1035	6	1051	-10
	SP10 粉	827	825	2	855	-28
	纽曼粉	907	904	3	926	-19
	麦克粉	883	877	6	896	-13
	卡粉	995	997	-2	1015	-20
	唐山铁精粉	1085	1112	-27	1134	-49
	IOC6	849	844	5	868	-19
现货价差	PB 粉-超特	135	134	1	121	14
	卡粉-PB 粉	100	107	-7	104	-4
期货	主力	890	882	9	892	-2
	01 合约	800	790	11	779	22
	05 合约	890	882	9	892	-2
	09 合约	840	831	10	823	17
月差	铁矿 05-09	50	51	-1	69	-19
主力基差	超特粉	70	74	-4	101	-31
	金布巴粉 59.5%	112	116	-4	129	-18
	PB 粉	61	64	-3	80	-20
	SP10 粉	117	123	-6	145	-28
	卡粉	75	86	-11	95	-20
	河钢精粉	55	91	-36	102	-47
进口落地利润	超特粉	-5.6	-19.2	13.6	14.6	-20.3
	PB 粉	-8.4	-4.6	-3.8	16.4	-24.8

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)	2024-3-7	2024-3-6	日环比	2024-2-29	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3760	3760	0	3840	-80
	上海热卷	3890	3870	20	3920	-30
	上海冷轧	4720	4720	0	4760	-40
	上海中厚板	4000	4000	0	4030	-30
	江苏钢坯 Q235	3550	3550	0	3600	-50
	唐山钢坯 Q235	3480	3480	0	3530	-50
现货价差	热卷-螺纹	130	110	20	80	50
	上海冷轧-热轧	830	850	-20	840	-10
	上海中厚板-热轧	110	130	-20	110	0
	螺纹-钢坯 (江苏)	342	342	0	374	-33
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-80	-71	-9	-26	-54
	电炉平电	-85	-75	-10	-43	-42
	电炉峰电	-183	-174	-9	-148	-35
	电炉谷电	21	31	-10	77	-56
期货主力	华东热卷	0	-11	11	4	-4
	螺纹钢	3708	3712	-4	3788	-80
盘面利润	热卷	3853	3844	9	3911	-58
	螺纹 05	-66	-44	-22	-30	-36
	螺纹 10	21	40	-19	74	-52
	热卷 05	29	38	-9	43	-14
期货价差	热卷 10	92	100	-8	130	-37
	卷-螺 05 价差	145	132	13	123	22
	卷-螺 10 价差	121	110	11	106	15
	螺纹 05-10	-6	0	-6	23	-29
主力基差	热卷 05-10	18	22	-4	40	-22
	螺纹	52	48	4	52	0
全球市场	热卷	37	26	11	9	28
	中国市场价格	540	536	4	545	-5
	热卷价格	900	900	0	970	-70
	(美元/吨)	770	770	0	775	-5
	欧盟市场	751	746	5	744	7
	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。