

## 铁矿&钢材日度报告

2024年3月11日 星期一

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 3720 元/吨 (-40), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3870 元/吨 (-20), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3460 元/吨 (-20)。  
(数据来源: Mysteel)

“两会”经济目标符合预期, 对当下商品市场利好较为有限, 但对远月需求预期有所提振。一方面, 据国家发改委, 《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。另一方面, 住建部表示今年再改造 5 万个老旧小区, 其中加装电梯、更新各类设施、改造燃气管道等均涉及用钢。

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 116.65 美元/吨（-2.35），日照港超特粉 746 吨（-14），PB 粉 878 元/吨（-17）。（数据来源：iFind、Mysteel）

随着天气好转，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. 美国劳工统计局周五公布的数据显示，美国 2 月非农就业人数增加 27.5 万人，为 2023 年 11 月以来新低，预估为增加 20 万人，前值增加 35.3 万人修正为 22.9 万人。美国 2 月失业率为 3.9%，为 2022 年 1 月以来新高，预估为 3.7%，前值为 3.7%。
2. 住建部部长倪虹表示，要始终坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，完善“市场+保障”的住房供应体系。对严重资不抵债失去经营能力的房企，该破产破产、该重组重组。房地产调控自主权给了城市，各地政府要用好。今年继续加大燃气、供水、污水、供热等管网改造，今年再改造 10 万公里以上。今年再改造 5 万个老旧小区，建设一批完整的社区。
3. 中国 2 月 CPI 同比自 2023 年 9 月以来首次正增长。国家统计局数据显示，2 月份，全国居民消费价格（CPI）同比上涨 0.7%，全国工业生产者出厂价格（PPI）同比下降 2.7。国家统计局城市司首席统计师董莉娟表示，2 月扣除食品和能源价格的核心 CPI 同比上涨 1.2%，为 2022 年 2 月以来最高涨幅。
4. 3 月 8 日，全国主港铁矿石成交 81.90 万吨，环比减 0.5%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 10.63 万吨，环比减 5.6%。
5. 上周末，唐山迁安普方坯出厂价下调 20 报 3440 元/吨。
6. 据克而瑞数据，今年 2 月一线城市新房总成交量 68 万平方米，同环比分别降 66%、56%；二三线城市新房总成交 424 万平方米，同环比分别降 72%、43%。
7. 据“中国铁路”微信公众号 3 月 9 日消息，今年 1 至 2 月，全国铁路固定资产投资完成 652 亿元，同比增长 9.5%。

## 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)	2024-3-8	2024-3-7	日环比	2024-3-1	周环比
现货价格	超特粉	746	760	-14	763	-17
	金布巴粉 59.5%	840	853	-13	846	-6
	罗伊山粉	858	875	-17	866	-8
	PB 粉	878	895	-17	886	-8
	PB 块	1034	1041	-7	1036	-2
	SP10 粉	821	827	-6	834	-13
	纽曼粉	894	907	-13	904	-10
	麦克粉	868	883	-15	875	-7
	卡粉	985	995	-10	993	-8
	唐山铁精粉	1063	1085	-22	1134	-71
	IOC6	834	849	-15	843	-9
现货价差	PB 粉-超特	132	135	-3	123	9
	卡粉-PB 粉	107	100	7	107	0
期货	主力	877	890	-13	872	6
	01 合约	795	800	-5	761	34
	05 合约	877	890	-13	872	6
	09 合约	836	840	-4	806	31
月差	铁矿 05-09	41	50	-9	66	-25
主力基差	超特粉	68	70	-2	92	-24
	金布巴粉 59.5%	111	112	-1	123	-12
	PB 粉	55	61	-6	73	-18
	SP10 粉	123	117	6	143	-20
	卡粉	77	75	2	92	-14
	河钢精粉	46	55	-9	123	-77
进口落地利润	超特粉	-8.0	-5.6	-2.4	-1.3	-6.8
	PB 粉	-9.7	-8.4	-1.3	2.3	-12.0

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)	2024-3-8	2024-3-7	日环比	2024-3-1	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3720	3760	-40	3820	-100
	上海热卷	3870	3890	-20	3910	-40
	上海冷轧	4710	4720	-10	4740	-30
	上海中厚板	3980	4000	-20	4020	-40
	江苏钢坯 Q235	3520	3550	-30	3600	-80
	唐山钢坯 Q235	3460	3480	-20	3520	-60
现货价差	热卷-螺纹	150	130	20	90	60
	上海冷轧-热轧	840	830	10	830	10
	上海中厚板-热轧	110	110	0	110	0
	螺纹-钢坯 (江苏)	330	342	-11	354	-24
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-94	-80	-14	-15	-79
	电炉平电	-91	-85	-6	-47	-44
	电炉峰电	-189	-183	-6	-151	-38
	电炉谷电	16	21	-5	69	-53
期货主力	螺纹钢	3691	3708	-17	3763	-72
	热卷	3841	3853	-12	3885	-44
盘面利润	螺纹 05	-58	-66	8	-12	-46
	螺纹 10	19	21	-2	86	-67
	热卷 05	42	29	13	60	-18
	热卷 10	89	92	-3	142	-53
期货价差	卷-螺 05 价差	150	145	5	122	28
	卷-螺 10 价差	120	121	-1	106	14
	螺纹 05-10	-18	-6	-12	18	-36
	热卷 05-10	12	18	-6	34	-22
主力基差	螺纹	29	52	-23	57	-28
	热卷	29	37	-8	25	4
全球市场	中国市场价格	538	540	-2	547	-9
热卷价格 (美元/ 吨)	美国中西部	900	900	0	950	-50
	欧盟市场	770	770	0	775	-5
	日本市场	758	751	7	746	12

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。