

铁矿&钢材日度报告

2024年3月12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 3660 元/吨 (-60), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3800 元/吨 (-70), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3410 元/吨 (-50)。

(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。关注本周公布的 2 月社融等经济数据。

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, 而供应一直处于低位, 近期多家钢厂开启减产, 4 月螺纹供需或阶段性错配。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, 宏观上, 设备更新以及“三大工程”利好远月而非近月; 基本面, 多家钢厂开启减产, 随着需求持续回升, 4 月螺纹可能呈现供需错配, 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 108.4 美元/吨（-8.25），日照港超特粉 701 吨（-45），PB 粉 834 元/吨（-44）。（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 2126.4 万吨，环比减少 398.0 万吨；45 港到港总量 2024.7 万吨，环比减少 352.3 万吨。

上周 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。由于亏损较多，近期多家钢厂开启减产，预计铁水产量或维持偏低水平。

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，由于负反馈程度加大，铁矿石供需将进一步失衡，后续止跌条件：一是成本较高的矿山开始减产或减少发运；二是钢材需求预期好转，库存加速下降，钢厂有动力复产。仅供参考。

一、市场资讯

1. 美国白宫预计今年美国经济增长明显减速，通胀将继续顽固；预期 2024 年 CPI 升幅平均为 2.9%。华尔街交易员目前预计，美联储在 6 月开始降息的可能性为 60%。
2. 中汽协发布数据显示，1-2 月，汽车产销分别完成 391.9 万辆和 402.6 万辆，同比分别增长 8.1%和 11.1%。其中，2 月，汽车产销分别完成 150.6 万辆和 158.4 万辆，环比分别下降 37.5%和 35.1%，同比分别下降 25.9%和 19.9%。2024 年 1-2 月，新能源汽车产销分别完成 125.2 万辆和 120.7 万辆，同比分别增长 28.2%和 29.4%，市场占有率达到 30%。
3. 3 月 11 日，全国主港铁矿石成交 62.42 万吨，环比减 23.8%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 10.57 万吨，环比减 0.6%。
4. 河南安钢周口钢铁有限责任公司 3 月 14 日起计划对一座 1860m³ 高炉进行检修，同时两条棒材线计划全停，计划持续 7 天左右，预计影响螺纹钢日均产量约 5000 吨。
5. 马钢于 3 月 11 日开始对两条螺纹钢轧线、一条盘螺轧线进行停产检修，本月暂时没有复产计划，日均影响产量 0.8 万吨。
6. 3 月 4 日-3 月 10 日 Mysteel 澳洲巴西铁矿发运总量 2522.4 万吨，环比减少 22.1 万吨。澳洲发运量 1895.6 万吨，环比增加 59.5 万吨，其中澳洲发往中国的量 1495.6 万吨，环比增加 44.8 万吨。巴西发运量 626.7 万吨，环比减少 81.7 万吨。
7. 3 月 4 日-3 月 10 日中国 47 港铁矿石到港总量 2126.4 万吨，环比减少 398.0 万吨；中国 45 港到港总量 2024.7 万吨，环比减少 352.3 万吨；北方六港到港总量为 984.5 万吨，环比减少 257.1 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)	2024-3-11	2024-3-8	日环比	2024-3-4	周环比
现货价格	超特粉	701	746	-45	770	-69
	金布巴粉 59.5%	794	840	-46	863	-69
	罗伊山粉	814	858	-44	884	-70
	PB 粉	834	878	-44	904	-70
	PB 块	989	1034	-45	1048	-59
	SP10 粉	778	821	-43	840	-62
	纽曼粉	849	894	-45	919	-70
	麦克粉	824	868	-44	893	-69
	卡粉	940	985	-45	1005	-65
	唐山铁精粉	1003	1063	-60	1129	-126
	IOC6	788	834	-46	853	-65
现货价差	PB 粉-超特	133	132	1	134	-1
	卡粉-PB 粉	106	107	-1	101	5
期货	主力	831	877	-46	890	-59
	01 合约	760	795	-35	780	-20
	05 合约	831	877	-46	890	-59
	09 合约	795	836	-41	826	-31
月差	铁矿 05-09	36	41	-5	65	-29
主力基差	超特粉	64	68	-3	81	-17
	金布巴粉 59.5%	107	111	-4	123	-16
	PB 粉	53	55	-2	75	-22
	SP10 粉	122	123	-1	131	-8
	卡粉	74	77	-3	86	-12
	河钢精粉	32	46	-14	99	-67
进口落地利润	超特粉	-1.4	-8.0	6.7	-8.0	6.6
	PB 粉	1.4	-9.7	11.1	10.7	-9.3

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）	2024-3-11	2024-3-8	日环比	2024-3-4	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3660	3720	-60	3800	-140
	上海热卷	3800	3870	-70	3910	-110
	上海冷轧	4670	4710	-40	4730	-60
	上海中厚板	3940	3980	-40	4010	-70
	江苏钢坯 Q235	3450	3520	-70	3600	-150
	唐山钢坯 Q235	3410	3460	-50	3510	-100
现货价差	热卷-螺纹	140	150	-10	110	30
	上海冷轧-热轧	870	840	30	820	50
	上海中厚板-热轧	140	110	30	100	40
	螺纹-钢坯（江苏）	338	330	8	333	5
现货利润	华东螺纹（高炉）	-73	-94	21	-63	-9
	电炉平电	-86	-91	5	-51	-35
	电炉峰电	-183	-189	6	-149	-34
	电炉谷电	20	16	4	54	-34
	华东热卷	17	6	11	-3	21
期货主力	螺纹钢	3606	3691	-85	3762	-156
	热卷	3767	3841	-74	3888	-121
盘面利润	螺纹 05	-42	-58	16	-43	1
	螺纹 10	34	19	15	63	-29
	热卷 05	69	42	27	34	36
	热卷 10	119	89	30	117	2
期货价差	卷-螺 05 价差	161	150	11	126	35
	卷-螺 10 价差	135	120	15	104	31
	螺纹 05-10	-31	-18	-13	12	-43
	热卷 05-10	-5	12	-17	34	-39
主力基差	螺纹	54	29	25	38	16
	热卷	33	29	4	22	11
全球市场	中国市场价格	535	538	-3	547	-12
热卷价格 （美元/ 吨）	美国中西部	900	900	0	910	-10
	欧盟市场	770	770	0	775	-5
	日本市场	763	758	5	746	17

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。