

铁矿&钢材日度报告

2024年3月13日 星期三

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, 杭州螺纹钢 HRB400E 20mm 汇总价收于 3660 元/吨 (+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3830 元/吨 (+30), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3410 元/吨 (+0)。(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, 随着旺季到来, 钢材需求或加速回升, 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; 国务院下发 14 号文, 地方债风险化解工作进一步扩大到 12+19 省份, 基建投资或弱于去年; 钢材直接出口情况仍不错, 但据悉 4 月外贸接单下滑。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, 随着需求加速回升, 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，普式 62%铁矿石 CFR 青岛港价格指数 110.3 美元/吨 (+1.9)，日照港超特粉 689 吨 (-12)，PB 粉 833 元/吨 (-1)。（数据来源：iFind、Mysteel）

随着天气好转，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. 当地时间周二，美国劳工部公布的数据显示，因汽油和住房成本上升，美国基础通胀率连续第二个月超预期，强化了美联储在降息方面的谨慎态度。数据公布后，美股三大期指冲高回落。具体数据显示，美国2月未季调消费者物价指数(CPI)同比上升3.2%，为去年12月以来新高，高于市场预期的3.1%。2月CPI环比增0.4%，符合预期，但高出前值0.3%。
2. 在CPI数据公布之前，金融市场认为美联储6月份降息的可能性约为70%。数据公布后，虽然2月CPI数据显示通胀仍然很棘手，但投资者仍然预计今年某个时候会有三次降息，从6月份开始。
3. 3月12日，全国主港铁矿石成交78.20万吨，环比增25.3%；237家主流贸易商建筑钢材成交12.96万吨，环比增22.6%。
4. 3月12日，Mysteel统计中国45港进口铁矿石库存总量14187.88万吨，环比上周一增加2.4%，47港库存总量14727.88万吨，环比增加2.6%。
5. 3月4日-10日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量1264.5万吨，环比下降6.4万吨，整体处于年内均值以上水平。
6. 3月12日，焦炭市场价格偏弱运行，主流钢厂针对采购价格下调湿熄100元/吨、干熄110元/吨，第五轮提降落地。
7. 3月12日，江苏沙钢废钢采购价格下调70元/吨，重三含税2850元/吨，炉一含税2930元/吨，年累计涨跌幅为-210元/吨。
8. 据奥维云网，2月彩电线上零售额规模同比下降0.5%；冰箱同比增长37.6%；洗衣机同比下降4.2%；空调同比增长3.6%。2月彩电线下零售额规模同比下降23.7%；冰箱同比下降42.5%；洗衣机同比下降43.4%；空调同比下降68.1%。

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)	2024-3-12	2024-3-11	日环比	2024-3-5	周环比
现货价格	超特粉	689	701	-12	760	-71
	金布巴粉 59.5%	792	794	-2	852	-60
	罗伊山粉	813	814	-1	871	-58
	PB 粉	833	834	-1	891	-58
	PB 块	989	989	0	1035	-46
	SP10 粉	778	778	0	825	-47
	纽曼粉	849	849	0	904	-55
	麦克粉	822	824	-2	878	-56
	卡粉	936	940	-4	996	-60
	唐山铁精粉	976	1003	-27	1112	-136
	IOC6	787	788	-1	846	-59
现货价差	PB 粉-超特	144	133	11	131	13
	卡粉-PB 粉	103	106	-3	105	-2
期货	主力	832	831	1	880	-48
	01 合约	770	760	10	774	-4
	05 合约	832	831	1	880	-48
	09 合约	805	795	10	819	-14
月差	铁矿 05-09	27	36	-10	61	-34
主力基差	超特粉	50	64	-14	80	-30
	金布巴粉 59.5%	104	107	-3	121	-17
	PB 粉	51	53	-2	71	-20
	SP10 粉	122	122	-1	125	-3
	卡粉	69	74	-5	87	-18
	河钢精粉	5	32	-28	93	-88
进口落地利润	超特粉	-27.5	-1.4	-26.1	-15.2	-12.3
	PB 粉	-13.5	1.4	-14.9	3.6	-17.1

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）	2024-3-12	2024-3-11	日环比	2024-3-5	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3660	3660	0	3790	-130
	上海热卷	3830	3800	30	3890	-60
	上海冷轧	4660	4670	-10	4730	-70
	上海中厚板	3940	3940	0	4010	-70
	江苏钢坯 Q235	3470	3450	20	3570	-100
	唐山钢坯 Q235	3410	3410	0	3500	-90
现货价差	热卷-螺纹	170	140	30	100	70
	上海冷轧-热轧	830	870	-40	840	-10
	上海中厚板-热轧	110	140	-30	120	-10
	螺纹-钢坯（江苏）	318	338	-20	353	-35
现货利润	华东螺纹（高炉）	-23	-73	49	-51	27
	电炉平电	-68	-86	18	-68	0
	电炉峰电	-166	-183	17	-167	1
	电炉谷电	38	20	18	38	0
期货主力	华东热卷	97	17	79	-1	97
	螺纹钢	3636	3606	30	3723	-87
盘面利润	热卷	3804	3767	37	3857	-53
	螺纹 05	-16	-42	25	-47	31
	螺纹 10	24	34	-10	50	-26
	热卷 05	102	69	32	37	65
期货价差	热卷 10	112	119	-7	116	-4
	卷-螺 05 价差	168	161	7	134	34
	卷-螺 10 价差	138	135	3	116	22
	螺纹 05-10	-19	-31	12	8	-27
主力基差	热卷 05-10	11	-5	16	26	-15
	螺纹	24	54	-30	67	-43
全球市场	热卷	26	33	-7	33	-7
	中国市场价格	530	535	-5	543	-13
	热卷价格	900	900	0	900	0
	（美元/吨）	760	770	-10	775	-15
	欧盟市场	764	763	1	744	20
	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。