

铁矿&钢材日度报告

2024年3月14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, 杭州螺纹钢 HRB400E 20mm 汇总价收于 3620 元/吨 (-40), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3810 元/吨 (-20), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3400 元/吨 (-10)。(数据来源: Mysteel)

国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》, 提出到 2027 年, 工业、农业、建筑、交通、教育、文旅、医疗等领域设备投资规模较 2023 年增长 25%以上; 开展汽车、家电产品以旧换新, 推动家装消费品换新。

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。据百年建筑第四期调研, 全国 10094 个工地开复工率 75.4%, 农历同比减少 10.7 个百分点; 劳务上工率 72.4%, 农历同比减少 11.5 个百分点。节后项目开复工环比改善偏慢主要是因为缺乏新开工项目、施工单位资金到位情况较差; 其次, 地方化债压力导致个别施工进度超过 50% 的项目叫停、政策严格管控新项目审批。钢材直接出口情况仍不错, 但据悉 4 月外贸接单下滑。

总结来看, 宏观上, 基建受地方化债影响, 投资增速或不及去年, 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 107.15 美元/吨 (-3.15)，日照港超特粉 665 元/吨 (-24)，PB 粉 808 元/吨 (-25)。（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. 日前，国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，提出到 2027 年，工业、农业、建筑、交通、教育、文旅、医疗等领域设备投资规模较 2023 年增长 25%以上。开展汽车、家电产品以旧换新，推动家装消费品换新。
2. 截至 3 月 12 日（农历二月初三），百年建筑调研全国 10094 个工地开复工率 75.4%，农历同比减少 10.7 个百分点；劳务上工率 72.4%，农历同比减少 11.5 个百分点；资金到位率 47.7%，环比增加 3 个百分点。其中，非房地产项目开复工率 78.1%，环比增加 12.4 个百分点；房地产项目开复工率 68.2%，环比增加 13.1 个百分点。
3. 2 月底对全国部分样本高炉生产企业盈利情况进行调查，螺纹钢样本平均利润-66 元/吨，盈利较上月增加 96 元/吨，热卷样本平均盈利-16 元/吨，盈利增加 79 元/吨，中厚板样本平均盈利-58 元/吨，盈利较上月增加 44 元/吨。
4. 3 月 13 日，全国主港铁矿石成交 36.00 万吨，环比减 54%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 9.87 万吨，环比减 23.8%。
5. 本周唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 2756 元/吨，平均钢坯含税成本 3567 元/吨，周环比下调 66 元/吨，与 3 月 13 日当前普方坯出厂价格 3400 元/吨相比，钢厂平均亏损 167 元/吨。
6. 唐山启动重污染应急响应，据 Mysteel 调研了解，唐山调坯型钢厂已收到通知，届时调坯型钢厂将执行此措施停产。预计此次限产后开工率降至 23%左右，预估影响日生产量 6 万吨左右。
7. 据中钢协数据显示，2024 年 3 月上旬，重点统计钢铁企业粗钢日产 205.80 万吨，环比下降 3.38%，同口径相比去年同期下降 4.36%；钢材库存量 1952.39 万吨，比上一旬增长 8.35%，比上月同旬增长 21.03%。
8. 2024 年 2 月，中国小松挖掘机开工小时数为 29 小时，同比下降 61.4%，环比下降 63.8%。

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)	2024-3-13	2024-3-12	日环比	2024-3-6	周环比
现货价格	超特粉	665	689	-24	756	-91
	金布巴粉 59.5%	768	792	-24	849	-81
	罗伊山粉	788	813	-25	870	-82
	PB 粉	808	833	-25	890	-82
	PB 块	965	989	-24	1035	-70
	SP10 粉	753	778	-25	825	-72
	纽曼粉	828	849	-21	904	-76
	麦克粉	797	822	-25	877	-80
	卡粉	913	936	-23	997	-84
	唐山铁精粉	948	976	-28	1112	-164
	IOC6	763	787	-24	844	-81
现货价差	PB 粉-超特	143	144	-1	134	9
	卡粉-PB 粉	105	103	2	107	-2
期货	主力	808	832	-24	882	-74
	01 合约	758	770	-13	790	-32
	05 合约	808	832	-24	882	-74
	09 合约	786	805	-20	831	-45
月差	铁矿 05-09	22	27	-5	51	-29
主力基差	超特粉	48	50	-2	74	-26
	金布巴粉 59.5%	102	104	-2	116	-14
	PB 粉	48	51	-3	68	-20
	SP10 粉	119	122	-3	123	-4
	卡粉	68	69	-1	86	-18
	河钢精粉	1	5	-4	91	-90
进口落地利润	超特粉	-22.6	-27.5	4.8	-19.2	-3.4
	PB 粉	-6.1	-13.5	7.4	-4.6	-1.5

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)	2024-3-13	2024-3-12	日环比	2024-3-6	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3620	3660	-40	3760	-140
	上海热卷	3810	3830	-20	3870	-60
	上海冷轧	4640	4660	-20	4720	-80
	上海中厚板	3920	3940	-20	4000	-80
	江苏钢坯 Q235	3430	3470	-40	3550	-120
	唐山钢坯 Q235	3400	3410	-10	3480	-80
现货价差	热卷-螺纹	190	170	20	110	80
	上海冷轧-热轧	830	830	0	850	-20
	上海中厚板-热轧	110	110	0	130	-20
	螺纹-钢坯 (江苏)	317	318	-1	342	-25
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-22	-23	2	-71	50
	电炉平电	-67	-68	1	-75	8
	电炉峰电	-166	-166	0	-174	8
	电炉谷电	39	38	1	31	8
期货主力	华东热卷	118	97	22	-11	130
	螺纹钢	3583	3636	-53	3712	-129
盘面利润	热卷	3769	3804	-35	3844	-75
	螺纹 05	-6	-16	10	-44	38
	螺纹 10	38	24	14	40	-2
	热卷 05	130	102	28	38	92
期货价差	热卷 10	135	112	23	100	35
	卷-螺 05 价差	186	168	18	132	54
	卷-螺 10 价差	147	138	9	110	37
	螺纹 05-10	-37	-19	-18	0	-37
主力基差	热卷 05-10	2	11	-9	22	-20
	螺纹	37	24	13	48	-11
全球市场	热卷	41	26	15	26	15
	中国市场价格	533	530	3	536	-3
	热卷价格	900	900	0	900	0
	(美元/吨)	760	760	0	770	-10
	欧盟市场	759	764	-5	746	13
	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。