

铁矿&钢材日度报告

2024年3月19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, 杭州螺纹钢 HRB400E 20mm 汇总价收于 3560 元/吨 (+20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3760 元/吨 (+10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3320 元/吨 (+10)。(数据来源: Mysteel)

1-2月社融累计新增 8.06 万亿元, 创历史同期次高水平。2月 M2 同比增长 8.7%, M1 同比增 1.2%, 两者差值扩大, 显示实际需求较弱。

基本面, 五大材数据显示, 钢材需求显著弱于往年, 库存累积幅度较大。后期随着旺季到来, 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, 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 105.25 美元/吨 (+5.05)，日照港超特粉 629 元/吨 (+7)，PB 粉 798 元/吨 (+20)。(数据来源：iFind、Mysteel)

本周铁矿发运回落，主要是澳洲三大矿减量，但矿价跌至 100 美元/吨后非主流矿发运不降反增，后续铁矿石供应宽松预期不减。据钢联数据，全球铁矿石发运总量 2834.6 万吨，环比减少 287.1 万吨，澳洲巴西铁矿发运总量 2208.0 万吨，环比减少 314.4 万吨。中国 47 港到港总量 2369.3 万吨，环比增加 242.8 万吨，45 港到港总量 2277.1 万吨，环比增加 252.4 万吨。

由于亏损加大，钢厂减产增多，铁矿石需求进一步走弱。247 家钢企日均铁水产量 220.82 万吨，环比降 1.43 万吨；进口矿日耗 270.44 万吨，环比降 2.19 万吨。

全国 45 个港口进口铁矿库存为 14285 万吨，环比增加 135 万吨；港口日均疏港量 300.75 万吨，环比增 5.67 万吨。247 家钢厂库存 9269.8 万吨，环比增 9.86 万吨。

总结来看，尽管市场情绪略好转，但铁矿石仍旧供大于求，后续需要看到非主流矿山发运减少或铁水复产至铁矿供需改善，方可认为价格止跌上涨。仅供参考。

一、市场资讯

1. 3月18日，全国主港铁矿石成交106.00万吨，环比增66.1%；237家主流贸易商建筑钢材成交15.99万吨，环比增24.1%。
2. 3月11日-3月18日，澳洲巴西铁矿发运总量2208.0万吨，环比减少314.4万吨。澳洲发运量1567.4万吨，环比减少328.3万吨，其中澳洲发往中国的量1398.6万吨，环比减少96.9万吨。巴西发运量640.6万吨，环比增加13.9万吨。
3. 3月11日-3月17日，中国47港铁矿石到港总量2369.3万吨，环比增加242.8万吨；中国45港到港总量2277.1万吨，环比增加252.4万吨；北方六港到港总量为1072.4万吨，环比增加87.9万吨。
4. 3月18日，40家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为3741元/吨，环比上周五减少58元/吨。谷电利润为17元/吨，平均利润亏损83元/吨。
5. 国家统计局数据显示：
6. （1）1-2月，中国生铁产量14073万吨，同比下降0.6%；粗钢产量16796万吨，同比增长1.6%；钢材产量21343万吨，同比增长7.9%。（2）1-2月，中国规上工业原煤产量7.1亿吨，同比下降4.2%，上年12月份为增长1.9%；日均产量1175万吨。进口煤炭7452万吨，同比增长22.9%，继续保持较快增长。（3）1-2月，中国固定资产投资（不含农户）50847亿元，同比增长4.2%，增速比2023年全年加快1.2个百分点。其中，制造业投资增长9.4%，增速加快2.9个百分点；基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）增长6.3%，增速加快0.4个百分点。（4）1-2月，中国房地产开发投资11842亿元，同比下降9.0%，新建商品房销售面积11369万平方米，同比下降20.5%，其中住宅销售面积下降24.8%。新建商品房销售额10566亿元，下降29.3%。房地产开发企业到位资金16193亿元，同比下降24.1%。
7. 海关总署数据显示：（1）2月，中国出口钢铁板材512万吨，同比增长32.0%；1-2月累计出口1108万吨，同比增长49.7%。（2）2月，中国进口煤及褐煤3375万吨，同比增长15.7%；1-2月累计进口7452万吨，同比增长22.9%。

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)	2024-3-18	2024-3-15	日环比	2024-3-11	周环比
现货价格	超特粉	629	622	7	701	-72
	金布巴粉 59.5%	749	731	18	794	-45
	罗伊山粉	778	758	20	814	-36
	PB 粉	798	778	20	834	-36
	PB 块	950	943	7	989	-39
	SP10 粉	734	719	15	778	-44
	纽曼粉	815	793	22	849	-34
	麦克粉	787	768	19	824	-37
	卡粉	889	880	9	940	-51
	唐山铁精粉	930	933	-3	1003	-73
	IOC6	760	732	28	788	-28
现货价差	PB 粉-超特	169	156	13	133	36
	卡粉-PB 粉	91	102	-11	106	-15
期货	主力	803	782	22	831	-28
	01 合约	749	732	18	760	-11
	05 合约	803	782	22	831	-28
	09 合约	777	756	21	795	-18
月差	铁矿 05-09	26	26	1	36	-10
主力基差	超特粉	13	27	-14	64	-51
	金布巴粉 59.5%	86	88	-2	107	-21
	PB 粉	41	41	0	57	-16
	SP10 粉	102	108	-5	122	-20
	卡粉	46	58	-12	74	-28
	河钢精粉	-13	12	-25	32	-45
进口落地利润	超特粉	-53.2	-30.7	-22.5	-1.4	-51.8
	PB 粉	-7.9	1.7	-9.5	1.4	-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）	2024-3-18	2024-3-15	日环比	2024-3-11	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3560	3540	20	3660	-100
	上海热卷	3760	3750	10	3800	-40
	上海冷轧	4550	4560	-10	4670	-120
	上海中厚板	3840	3840	0	3940	-100
	江苏钢坯 Q235	3340	3340	0	3450	-110
	唐山钢坯 Q235	3320	3310	10	3410	-90
现货价差	热卷-螺纹	200	210	-10	140	60
	上海冷轧-热轧	790	810	-20	870	-80
	上海中厚板-热轧	80	90	-10	140	-60
	螺纹-钢坯（江苏）	345	324	21	338	7
现货利润	华东螺纹（高炉）	-41	-32	-9	-73	32
	电炉平电	-89	-79	-10	-86	-3
	电炉峰电	-179	-178	-1	-183	4
	电炉谷电	17	27	-10	20	-3
期货主力	华东热卷	109	128	-19	17	92
	螺纹钢	3513	3490	23	3606	-93
盘面利润	热卷	3725	3692	33	3767	-42
	螺纹 05	-45	-31	-14	-42	-3
	螺纹 10	12	37	-26	34	-22
	热卷 05	117	121	-4	69	48
期货价差	热卷 10	118	131	-14	119	-1
	卷-螺 05 价差	212	202	10	161	51
	卷-螺 10 价差	156	144	12	135	21
	螺纹 05-10	-40	-56	16	-31	-9
主力基差	热卷 05-10	16	2	14	-5	21
	螺纹	47	50	-3	54	-7
全球市场	热卷	35	58	-23	33	2
	中国市场价格	524	520	4	535	-11
	热卷价格	900	900	0	900	0
	（美元/吨）	755	760	-5	770	-15
	欧盟市场	752	755	-3	763	-11
	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。