

铁矿&钢材日度报告

2024年3月20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 3600 元/吨 (+40), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3820 元/吨 (+60), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3360 元/吨 (+40)。(数据来源: Mysteel)

今年 3 月以来, 螺纹 05 合约持仓创历史新高, 昨日大幅减仓, 而远月 10 合约增仓幅度相对较少, 可以判断减仓是空头止盈。

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, 近期钢材、钢坯库存均已开始下降, 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, 本周 SMM 32 港口钢材出港数据环比回落。

总结来看, 近期螺纹反弹主要是因为 05 合约空头减仓止盈, 同时基本面也有所好转。随着需求加速回升, 4 月螺纹可能呈现供需错配, 预计短期钢材价格偏强。仅供参考。



兴证期货有限公司
CHINA INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES CO.,LTD.

兴证铁矿：现货，普式 62%铁矿石 CFR 青岛港价格指数 107.9 美元/吨(+2.65)，日照港超特粉 645 元/吨(+16)，PB 粉 817 元/吨(+19)。（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19日，日本央行宣布加息10个基点，将政策利率从-0.1%至0上调至0%-0.1%，为2007年以来首次加息，长达8年的负利率时代正式终结。
2. 3月19日，全国主港铁矿石成交127.40万吨，环比增20.2%；237家主流贸易商建筑钢材成交18.75万吨，环比增17.3%。
3. 3月19日，河北、天津部分钢厂对焦炭采购价格提出第六轮降价，降幅100-110元/吨，主流焦钢企业暂未回应。
4. 3月18日，中国45港进口铁矿石库存总量14245.71万吨，环比上周一增加58万吨，47港库存总量14767.71万吨，环比增加40万吨。
5. 3月11日-3月17日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量1305.2万吨，环比增加40.7万吨，高于今年均值3.8%。
6. 3月19日，40家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为3744元/吨，环比昨日增加3元/吨。谷电利润为14元/吨，平均利润亏损86元/吨。
7. 后英钢厂春季例行检修，计划于3月27号停产检修一座580m³高炉，日均影响铁水总量约0.25万吨，初步计划检修35天；另外同步停产一条螺纹和线盘产线，日均影响产量约0.15万吨和0.1万吨左右。
8. 中钢协数据显示，2024年2月，重点统计钢铁企业共生产粗钢6629.79万吨、同比增长0.71%，日产228.61万吨、环比增长2.5%；生产生铁5927.32万吨、同比增长2.40%，日产204.39万吨、环比增长3.7%；生产钢材6335.58万吨、同比下降1.55%，日产218.47万吨、环比增长2.09%。

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)	2024-3-19	2024-3-18	日环比	2024-3-12	周环比
现货价格	超特粉	645	629	16	689	-44
	金布巴粉 59.5%	770	749	21	792	-22
	罗伊山粉	797	778	19	813	-16
	PB 粉	817	798	19	833	-16
	PB 块	971	950	21	989	-18
	SP10 粉	749	734	15	778	-29
	纽曼粉	833	815	18	849	-16
	麦克粉	804	787	17	822	-18
	卡粉	907	889	18	936	-29
	唐山铁精粉	948	930	18	976	-28
	IOC6	778	760	18	787	-9
现货价差	PB 粉-超特	172	169	3	144	28
	卡粉-PB 粉	90	91	-1	103	-13
期货	主力	827	803	24	832	-5
	01 合约	761	749	12	770	-9
	05 合约	827	803	24	832	-5
	09 合约	795	777	18	805	-11
月差	铁矿 05-09	33	26	7	27	6
主力基差	超特粉	7	13	-6	50	-44
	金布巴粉 59.5%	84	86	-1	104	-19
	PB 粉	38	41	-3	55	-17
	SP10 粉	95	102	-8	122	-27
	卡粉	42	46	-4	69	-27
	河钢精粉	-19	-13	-6	5	-24
进口落地利润	超特粉	-51.6	-53.2	1.6	-27.5	-24.1
	PB 粉	-4.6	-7.9	3.3	-13.5	8.9

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)	2024-3-19	2024-3-18	日环比	2024-3-12	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3600	3560	40	3660	-60
	上海热卷	3820	3760	60	3830	-10
	上海冷轧	4560	4550	10	4660	-100
	上海中厚板	3860	3840	20	3940	-80
	江苏钢坯 Q235	3380	3340	40	3470	-90
	唐山钢坯 Q235	3360	3320	40	3410	-50
现货价差	热卷-螺纹	220	200	20	170	50
	上海冷轧-热轧	740	790	-50	830	-90
	上海中厚板-热轧	40	80	-40	110	-70
	螺纹-钢坯 (江苏)	346	345	1	318	28
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-39	-41	2	-23	-16
	电炉平电	-91	-89	-2	-68	-23
	电炉峰电	-183	-179	-4	-166	-17
	电炉谷电	14	17	-3	38	-24
期货主力	华东热卷	131	109	22	97	34
	螺纹钢	3573	3513	60	3636	-63
盘面利润	热卷	3788	3725	63	3804	-16
	螺纹 05	-40	-45	5	-16	-24
	螺纹 10	10	12	-2	24	-14
	热卷 05	125	117	8	102	23
期货价差	热卷 10	127	118	9	112	15
	卷-螺 05 价差	215	212	3	168	47
	卷-螺 10 价差	167	156	11	138	29
	螺纹 05-10	-20	-40	20	-19	-1
主力基差	热卷 05-10	28	16	12	11	17
	螺纹	27	47	-20	24	3
全球市场	热卷	32	35	-3	26	6
	中国市场价格	526	524	2	530	-4
	热卷价格	900	900	0	900	0
	(美元/吨)	755	755	0	760	-5
	欧盟市场	751	752	-1	764	-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。