

铁矿&钢材日度报告

2024年3月21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 3610 元/吨 (+10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3830 元/吨 (+10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3390 元/吨 (+30)。(数据来源: Mysteel)

美联储维持年内降息三次的预期不变, 鲍威尔暗示放慢缩表速度, 市场上调宽松押注。

基本面, 随着旺季到来, 钢材需求加速回升, 近几日现货成交明显增加, 而供应一直处于低位, 钢材、钢坯库存均已开始下降, 4月螺纹供需或阶段性错配。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。

兴证铁矿: 现货, 普式 62%铁矿石 CFR 青岛港价格指数 106.5 美元/吨 (-1.4), 日照港超特粉 639 元/吨 (-6), PB 粉 811 元/吨 (-6)。(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. 美联储将联邦基金利率维持在 5.25%至 5.5%之间不变。并将今年的 GDP 增长预期由 1.4%大幅上调至 2.1%。此外，点阵图显示，官员们仍预计今年降息三次。
2. 3月20日中天钢铁出台3月下旬出厂价，螺纹下调100元/吨、线材盘螺下调50元/吨，现华东螺纹3700元/吨、线材盘螺4000元/吨。
3. 3月20日，河北、山东等地主流钢厂下调焦炭采购价格，幅度100-110元/吨，至此本轮焦炭降价基本落地执行。
4. 3月LPR报价出炉，1年期LPR为3.45%，5年期以上LPR为3.95%，均与上月持平。
5. 据国家能源局，1-2月全社会用电量累计15316亿千瓦时，同比增长11.0%，其中规模以上工业发电量为14870亿千瓦时。
6. 3月20日，全国主港铁矿石成交95.90万吨，环比减24.7%；237家主流贸易商建筑钢材成交14.23万吨，环比减24.1%。
7. Mysteel对川渝地区16家建材钢厂近期生产情况以及未来停产检修计划做了详细调研，目前2家钢厂正常生产，7家钢厂不饱和生产，7家钢厂停产。
8. 本周，唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为2681元/吨，平均钢坯含税成本3481元/吨，周环比下调86元/吨，与3月20日普方坯出厂价格3390元/吨相比，钢厂平均亏损91元/吨。
9. 本周，全国110家洗煤厂样本开工率66.58%，较上期降1.04%；日均产量55.91吨，降1.18万吨；原煤库存259.33万吨，降10.98万吨；精煤库存170.15万吨，增14.80万吨。
10. 国家统计局数据显示：（1）1-2月，中国钢筋产量为3209.9万吨，同比下降0.3%；铁矿石原矿产量为17586.0万吨，同比增长14.4%；中厚宽钢带产量为3393.1万吨，同比增长10.4%。（2）1-2月，中国原煤产量为70526.7万吨，同比下降4.2%。焦炭产量为8039.5万吨，同比增长2.1%。（3）1-2月，中国挖掘机产量40638台，同比下降0.2%；大中小型拖拉机产量分别为20743台、49982台、2.7万台，同比分别增长8.5%、下降8.0%、增长8.0%。

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)	2024-3-20	2024-3-19	日环比	2024-3-13	周环比
现货价格	超特粉	639	645	-6	665	-26
	金布巴粉 59.5%	763	770	-7	768	-5
	罗伊山粉	791	797	-6	788	3
	PB 粉	811	817	-6	808	3
	PB 块	954	971	-17	965	-11
	SP10 粉	748	749	-1	753	-5
	纽曼粉	826	833	-7	828	-2
	麦克粉	800	804	-4	797	3
	卡粉	903	907	-4	913	-10
	唐山铁精粉	959	948	11	948	11
	IOC6	777	778	-1	763	14
现货价差	PB 粉-超特	172	172	0	143	29
	卡粉-PB 粉	92	90	2	105	-13
期货	主力	824	827	-4	808	16
	01 合约	758	761	-4	758	0
	05 合约	824	827	-4	808	16
	09 合约	791	795	-4	786	6
月差	铁矿 05-09	33	33	0	22	11
主力基差	超特粉	3	7	-3	48	-45
	金布巴粉 59.5%	80	84	-4	102	-21
	PB 粉	35	38	-3	52	-17
	SP10 粉	97	95	2	119	-21
	卡粉	41	42	-1	68	-27
	河钢精粉	-4	-19	15	1	-5
进口落地利润	超特粉	-48.4	-51.6	3.2	-22.6	-25.8
	PB 粉	-5.0	-4.6	-0.4	-6.1	1.1

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)	2024-3-20	2024-3-19	日环比	2024-3-13	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3610	3600	10	3620	-10
	上海热卷	3830	3820	10	3810	20
	上海冷轧	4570	4560	10	4640	-70
	上海中厚板	3860	3860	0	3920	-60
	江苏钢坯 Q235	3400	3380	20	3430	-30
	唐山钢坯 Q235	3390	3360	30	3400	-10
现货价差	热卷-螺纹	220	220	0	190	30
	上海冷轧-热轧	740	740	0	830	-90
	上海中厚板-热轧	30	40	-10	110	-80
	螺纹-钢坯 (江苏)	336	346	-10	317	20
现货利润	华东螺纹 (高炉)	25	-39	64	-22	47
	电炉平电	-88	-91	3	-67	-21
	电炉峰电	-180	-183	3	-166	-14
	电炉谷电	18	14	4	39	-21
期货主力	华东热卷	195	131	64	118	77
	螺纹钢	3570	3573	-3	3583	-13
盘面利润	热卷	3791	3788	3	3769	22
	螺纹 05	-35	-40	5	-6	-29
	螺纹 10	28	10	19	38	-10
	热卷 05	136	125	11	130	6
期货价差	热卷 10	141	127	15	135	6
	卷-螺 05 价差	221	215	6	186	35
	卷-螺 10 价差	163	167	-4	147	16
	螺纹 05-10	-31	-20	-11	-37	6
主力基差	热卷 05-10	27	28	-1	2	25
	螺纹	40	27	13	37	3
全球市场	热卷	39	32	7	41	-2
	中国市场价格	532	526	6	533	-1
	热卷价格	900	900	0	900	0
	(美元/吨)	755	755	0	760	-5
	欧盟市场	740	751	-11	759	-19
	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。