

铁矿&钢材日度报告

2024年3月22日 星期五

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 3640 元/吨 (+30), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3860 元/吨 (+30), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3410 元/吨 (+20)。(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, 而供应一直处于相应低位, 钢材、钢坯库存均已开始下降, 其中热卷需求表现要明显强于螺纹。出口方面, 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, 钢材可能呈现供需错配, 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 110.65 美元/吨 (+4.15), 日照港超特粉 665 元/吨 (+26), PB 粉 831 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。

本周铁水复产，钢厂也有补库迹象，港口累库幅度或低于此前预期。247家钢企日均铁水产量221.39万吨，环比增加0.57万吨；进口矿日耗269.97万吨，环比降0.47万吨。

全国45个港口进口铁矿库存为14365.8万吨，环比增加80.36万吨；港口日均疏港量295.9万吨，环比降4.85万吨。247家钢厂库存9394.5万吨，环比增124.66万吨。

总结来看，钢材和铁矿石近月合约大幅减仓，盘面价格反弹。基本上铁矿石发运端宽松预期仍存，近几周供应减量主要是天气影响了澳洲三大矿的发运，而非主流矿山发运仍旧在增加，若后期铁水增量不及预期，铁矿石或再次供大于求。仅供参考。

一、市场资讯

1. 央行副行长宣昌能表示，我国货币政策有充足的政策空间和丰富的工具储备，法定存款准备金率仍有下降的空间；正加强监测资金空转问题，将密切关注企业贷款转存和转借等情况。
2. 本周，五大品种钢材产量 848.25 万吨，周环比减少 0.75 万吨，降幅为 0.1%。五大品种周消费量为 913.46 万吨，增幅为 10%；其中建材消费环比增 21.4%，板材消费环比增 4.1%。五大品种钢材总库存量 2440.76 万吨，周环比减少 65.21 万吨。其中，钢厂库存量 731.5 万吨，周环比减少 14.87 万吨；社会库存量 1709.26 万吨，周环比减少 50.34 万吨。
3. 3 月 21 日，全国主港铁矿石成交 117.30 万吨，环比增 22.3%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 16.79 万吨，环比增 18%。
4. 本周，新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2566.79 万吨，环比上期增 36.45 万吨。烧结粉总日耗 103.81 万吨，增 1.23 万吨。
5. 本周，523 家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为 84.2%，环比减 0.3%。原煤日均产量 189.7 万吨，环比减 0.8 万吨，原煤库存 339.7 万吨，环比减 8.9 万吨，精煤日均产量 72.9 万吨，环比减 0.3 万吨，精煤库存 305.6 万吨，环比增 24.0 万吨。
6. 本周，全国 30 家独立焦化厂平均吨焦亏损 125 元/吨；山西准一级焦平均亏损 104 元/吨，山东准一级焦平均亏损 81 元/吨。

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)	2024-3-21	2024-3-20	日环比	2024-3-14	周环比
现货价格	超特粉	665	639	26	650	15
	金布巴粉 59.5%	783	763	20	749	34
	罗伊山粉	811	791	20	775	36
	PB 粉	831	811	20	795	36
	PB 块	969	954	15	957	12
	SP10 粉	756	748	8	744	12
	纽曼粉	848	826	22	812	36
	麦克粉	820	800	20	785	35
	卡粉	925	903	22	900	25
	唐山铁精粉	972	959	13	949	23
	IOC6	796	777	19	751	45
现货价差	PB 粉-超特	166	172	-6	145	21
	卡粉-PB 粉	94	92	2	105	-11
期货	主力	850	824	26	798	52
	01 合约	777	758	19	748	29
	05 合约	850	824	26	798	52
	09 合约	814	791	23	775	39
月差	铁矿 05-09	36	33	4	23	13
主力基差	超特粉	6	3	3	41	-35
	金布巴粉 59.5%	76	80	-4	91	-15
	PB 粉	31	35	-4	47	-16
	SP10 粉	80	97	-17	118	-38
	卡粉	39	41	-2	63	-24
	河钢精粉	-17	-4	-13	11	-29
进口落地利润	超特粉	-48.2	-48.4	0.2	-25.4	-22.9
	PB 粉	-15.4	-5.0	-10.4	-4.8	-10.6

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)	2024-3-21	2024-3-20	日环比	2024-3-14	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3640	3610	30	3560	80
	上海热卷	3860	3830	30	3750	110
	上海冷轧	4550	4570	-20	4580	-30
	上海中厚板	3860	3860	0	3880	-20
	江苏钢坯 Q235	3440	3400	40	3360	80
	唐山钢坯 Q235	3410	3390	20	3340	70
现货价差	热卷-螺纹	220	220	0	190	30
	上海冷轧-热轧	690	740	-50	830	-140
	上海中厚板-热轧	0	30	-30	130	-130
	螺纹-钢坯 (江苏)	327	336	-9	325	3
现货利润	华东螺纹 (高炉)	22	25	-3	-48	70
	电炉平电	-93	-88	-5	-76	-17
	电炉峰电	-184	-180	-4	-175	-9
	电炉谷电	13	18	-5	30	-17
期货主力	华东热卷	192	195	-3	92	100
	螺纹钢	3616	3570	46	3506	110
盘面利润	热卷	3827	3791	36	3701	126
	螺纹 05	-36	-35	-1	-55	19
	螺纹 10	35	28	6	12	23
	热卷 05	125	136	-11	90	35
期货价差	热卷 10	138	141	-4	105	33
	卷-螺 05 价差	211	221	-10	195	16
	卷-螺 10 价差	153	163	-10	143	10
	螺纹 05-10	-33	-31	-2	-62	29
主力基差	热卷 05-10	25	27	-2	-10	35
	螺纹	24	40	-16	54	-30
全球市场	热卷	33	39	-6	49	-16
	中国市场价格	531	532	-1	527	4
	热卷价格	900	900	0	900	0
	(美元/吨)	750	755	-5	760	-10
	欧盟市场	743	740	3	759	-16
	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。