

铁矿&钢材日度报告

2024年3月25日 星期一

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 3630 元/吨 (-10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3840 元/吨 (-20), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3410 元/吨 (+0)。(数据来源: Mysteel)

3月22日国常会指出,要进一步优化房地产政策,持续抓好保交楼、保民生、保稳定工作,进一步推动城市房地产融资协调机制落地见效,系统谋划相关支持政策,有效激发潜在需求,加大高品质住房供给,促进房地产市场平稳健康发展。国家发改委再次谈及设备更新,开展汽车、家电、家居等耐用消费品更新换代,有望释放万亿规模的市场潜力。本周关注美国2月核心PCE以及国内3月制造业PMI指数。

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SMM32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。在钢材需求见顶之前,以偏多思路对待。仅供参考。

兴证铁矿: 现货, 普式 62%铁矿石 CFR 青岛港价格指数 109.1 美元/吨 (-1.55), 日照港超特粉 660 元/吨 (-5), PB 粉 826 元/吨 (-5)。(数据来源: iFind、Mysteel)

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

期仍存。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。

焦炭六轮下跌，铁水存复产动力，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，焦炭六轮下跌给钢矿让利，成材需求回升，铁水有一定复产预期，4 月铁水产量或回升到 230-235 万吨，利好铁矿石。不过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. 国务院召开防范化解地方债务风险工作视频会议，中共中央政治局常委、国务院总理李强在会上强调，化债工作既是攻坚战，更是持久战。各地区各部门要提高政治站位，强化责任意识和系统观念，妥善化解存量债务风险，严防新增债务风险。要持续深入化解地方政府债务风险，坚决落实过紧日子要求，用足用好各类政策资源，加快化债方案推进实施。
2. 国务院总理李强主持召开国务院常务会议，听取关于优化房地产政策促进房地产市场平稳健康发展有关情况的汇报。会议指出，要进一步优化房地产政策，持续抓好保交楼、保民生、保稳定工作，进一步推动城市房地产融资协调机制落地见效，系统谋划相关支持政策，有效激发潜在需求，加大高品质住房供给，促进房地产市场平稳健康发展。
3. 淡水河谷首席执行官柏安铎近日表示，2023年，淡水河谷铁矿石产量达到3.21亿吨，超额完成全年指导产量的目标。南部和北部三个新项目已取得采矿许可证，正在建设之中，将分别于今明后年投产，届时将为淡水河谷带来5000万吨高品质铁矿石增量。预计到2026年，淡水河谷铁矿石产量将达到3.4亿吨~3.6亿吨。
4. 国家发展改革委主任郑栅洁表示，我们将在工业、农业、建筑、交通、教育、文旅、医疗等7大领域推动设备更新，有望形成年规模5万亿以上的巨大市场；开展汽车、家电、家居等耐用消费品更新换代，有望释放万亿规模的市场潜力；推动能耗双控向碳排放双控转变，2030年前每年至少需要新增投资2万亿元以上。
5. 3月22日，全国主港铁矿石成交75.00万吨，环比减36.1%；237家主流贸易商建筑钢材成交13.77万吨，环比减18%。

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)	2024-3-22	2024-3-21	日环比	2024-3-15	周环比
现货价格	超特粉	660	665	-5	622	38
	金布巴粉 59.5%	781	783	-2	731	50
	罗伊山粉	806	811	-5	758	48
	PB 粉	826	831	-5	778	48
	PB 块	969	969	0	943	26
	SP10 粉	754	756	-2	719	35
	纽曼粉	842	848	-6	793	49
	麦克粉	815	820	-5	768	47
	卡粉	920	925	-5	880	40
	唐山铁精粉	989	972	17	933	56
	IOC6	792	796	-4	732	60
现货价差	PB 粉-超特	166	166	0	156	10
	卡粉-PB 粉	94	94	0	102	-8
期货	主力	844	850	-6	782	63
	01 合约	772	777	-5	732	41
	05 合约	844	850	-6	782	63
	09 合约	809	814	-5	756	53
月差	铁矿 05-09	35	36	-1	26	10
主力基差	超特粉	6	6	0	27	-21
	金布巴粉 59.5%	79	76	3	88	-8
	PB 粉	31	31	0	45	-14
	SP10 粉	83	80	3	108	-24
	卡粉	39	39	0	58	-19
	河钢精粉	5	-17	23	12	-7
进口落地利润	超特粉	-39.7	-48.2	8.5	-30.7	-9.0
	PB 粉	-8.6	-15.4	6.8	1.7	-10.3

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）	2024-3-22	2024-3-21	日环比	2024-3-15	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3630	3640	-10	3540	90
	上海热卷	3840	3860	-20	3750	90
	上海冷轧	4550	4550	0	4560	-10
	上海中厚板	3880	3860	20	3840	40
	江苏钢坯 Q235	3440	3440	0	3340	100
	唐山钢坯 Q235	3410	3410	0	3310	100
现货价差	热卷-螺纹	210	220	-10	210	0
	上海冷轧-热轧	710	690	20	810	-100
	上海中厚板-热轧	40	0	40	90	-50
	螺纹-钢坯（江苏）	317	327	-10	324	-7
现货利润	华东螺纹（高炉）	16	22	-5	-32	48
	电炉平电	-87	-93	6	-79	-8
	电炉峰电	-179	-184	5	-178	-1
	电炉谷电	18	13	5	27	-9
期货主力	螺纹钢	3612	3616	-4	3490	122
	热卷	3822	3827	-5	3692	130
盘面利润	螺纹 05	-31	-36	5	-31	0
	螺纹 10	29	35	-6	37	-9
	热卷 05	129	125	4	121	8
	热卷 10	133	138	-5	131	1
期货价差	卷-螺 05 价差	210	211	-1	202	8
	卷-螺 10 价差	154	153	1	144	10
	螺纹 05-10	-22	-33	11	-56	34
	热卷 05-10	34	25	9	2	32
主力基差	螺纹	18	24	-6	50	-32
	热卷	18	33	-15	58	-40
全球市场	中国市场价格	533	531	2	520	13
热卷价格 （美元/ 吨）	美国中西部	900	900	0	900	0
	欧盟市场	750	750	0	760	-10
	日本市场	739	743	-4	755	-16

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。