

铁矿&钢材日度报告

2024年3月26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 3620 元/吨 (-10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3840 元/吨 (+0), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3400 元/吨 (-10)。(数据来源: Mysteel)

国常会后, 有市场传闻称, 不久就会有地产相关文件出台, 会全面聚焦两个方向: 一是全面取消核心城市的限制性政策, 二是推动融资协调机制落地。有记者表示: 一线城市非核心区域的限购政策有可能取消, 但目前可能还处于研究阶段, 而融资协调机制正在落地。昨日央行行长也表示: 房地产市场已出现积极信号。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, 上周 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。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 108.8 美元/吨 (-0.3), 日照港超特粉 663 元/吨 (+3), PB 粉 825 元/吨 (-1)。(数据来源: iFind、Mysteel)

本周铁矿石发运量环比回升, 其中非主流矿因价格下跌、巴西矿因北部雨季而发运减少, FMG 则是完成财年发运目

标增量明显，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 2912.1 万吨，环比增加 77.5 万吨，澳洲巴西铁矿发运总量 2405.5 万吨，环比增加 197.5 万吨。中国 47 港铁矿石到港总量 2443.3 万吨，环比增加 74.1 万吨；45 港到港总量 2349.7 万吨，环比增加 72.6 万吨。

焦炭六轮下跌，铁水存复产动力，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。不过铁矿石发运端宽松预期仍存，能否去库主要看铁水复产情况。仅供参考。

一、市场资讯

1. 中国人民银行行长潘功胜昨日出席中国发展高层论坛，潘功胜指出，中国金融体系运行稳健，金融机构总体健康，风险抵御能力较强。房地产市场已出现一些积极信号，长期健康稳定发展具有坚实的基础，房地产市场波动对金融体系影响有限。
2. 昨天上午，即有市场传闻称，不久就会有地产相关文件出台，会全面聚焦两个方向：一是全面取消核心城市的限制性政策，二是推动融资协调机制落地。据记者从业内了解，一线城市非核心区域的限购政策有可能取消，但目前可能还处于研究阶段。而融资协调机制正在落地。
3. 世界钢铁协会数据显示，2月全球71个纳入世界钢铁协会统计国家的粗钢产量为1.488亿吨，同比提高3.7%。
4. 3月18日-3月24日，中国47港铁矿石到港总量2443.3万吨，环比增加74.1万吨；中国45港到港总量2349.7万吨，环比增加72.6万吨；北方六港到港总量为1263.5万吨，环比增加191.1万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2405.5万吨，环比增加197.5万吨。澳洲发运量1912.9万吨，环比增加345.5万吨，其中澳洲发往中国的量1633.9万吨，环比增加235.3万吨。巴西发运量492.7万吨，环比减少147.9万吨。本期全球铁矿石发运总量2912.1万吨，环比增加77.5万吨。
5. 3月25日，全国主港铁矿石成交95.20万吨，环比增26.9%；237家主流贸易商建筑钢材成交13.64万吨，环比减1%。
6. 截至3月25日，澳大利亚焦煤一线峰景CFR价格261.5美金/吨，较上周同期相比下跌27.5美金/吨，LV二线焦煤CFR价格222.5美金/吨，较上周同期相比下跌26.5美金/吨。
7. 据海关总署最新数据显示，2024年1-2月份，中国进口炼焦煤总计1788.98万吨，其中，1月进口炼焦煤合计1001.99万吨，2月合计786.98万吨。2月份，中国进口澳煤及美煤同比增量明显，同比增涨达420.54%、204.57%。

二、铁矿&钢材市场日度监测

表1. 铁矿日度数据监测

	单位 (元/吨)	2024-3-25	2024-3-22	日环比	2024-3-18	周环比
现货价格	超特粉	663	660	3	629	34
	金布巴粉 59.5%	775	781	-6	749	26
	罗伊山粉	805	806	-1	778	27
	PB 粉	825	826	-1	798	27
	PB 块	968	969	-1	950	18
	SP10 粉	756	754	2	734	22
	纽曼粉	839	842	-3	815	24
	麦克粉	813	815	-2	787	26
	卡粉	930	920	10	889	41
	唐山铁精粉	1001	989	12	930	71
	IOC6	791	792	-1	760	31
现货价差	PB 粉-超特	162	166	-4	169	-7
	卡粉-PB 粉	105	94	11	91	14
期货	主力	842	844	-2	803	39
	01 合约	769	772	-4	749	20
	05 合约	842	844	-2	803	39
	09 合约	805	809	-5	777	28
月差	铁矿 05-09	38	35	3	26	12
主力基差	超特粉	11	6	5	13	-2
	金布巴粉 59.5%	75	79	-5	86	-11
	PB 粉	32	31	1	45	-13
	SP10 粉	87	83	4	102	-15
	卡粉	52	39	13	46	6
	河钢精粉	19	5	14	-13	32
进口落地利润	超特粉	-40.8	-39.7	-1.1	-53.2	12.4
	PB 粉	-10.2	-8.6	-1.6	-7.9	-2.3

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)	2024-3-25	2024-3-22	日环比	2024-3-18	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3620	3630	-10	3560	60
	上海热卷	3840	3840	0	3760	80
	上海冷轧	4550	4550	0	4550	0
	上海中厚板	3890	3880	10	3840	50
	江苏钢坯 Q235	3420	3440	-20	3340	80
	唐山钢坯 Q235	3400	3410	-10	3320	80
现货价差	热卷-螺纹	220	210	10	200	20
	上海冷轧-热轧	710	710	0	790	-80
	上海中厚板-热轧	50	40	10	80	-30
	螺纹-钢坯 (江苏)	327	317	10	345	-18
现货利润	华东螺纹 (高炉)	6	16	-11	-41	47
	电炉平电	-118	-87	-31	-89	-29
	电炉峰电	-210	-179	-31	-179	-31
	电炉谷电	-13	18	-31	17	-30
期货主力	螺纹钢	3585	3612	-27	3513	72
	热卷	3806	3822	-16	3725	81
盘面利润	螺纹 05	-38	-31	-7	-45	8
	螺纹 10	25	29	-4	12	13
	热卷 05	133	129	4	117	17
	热卷 10	136	133	3	118	18
期货价差	卷-螺 05 价差	221	210	11	212	9
	卷-螺 10 价差	161	154	7	156	5
	螺纹 05-10	-28	-22	-6	-40	12
	热卷 05-10	32	34	-2	16	16
主力基差	螺纹	35	18	17	47	-12
	热卷	34	18	16	35	-1
全球市场	中国市场价格	533	533	0	524	9
热卷价格 (美元/ 吨)	美国中西部	900	900	0	900	0
	欧盟市场	750	750	0	755	-5
	日本市场	740	739	1	752	-12

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。