

## 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 3570 元/吨 (-50), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3780 元/吨 (-60), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3370 元/吨 (-30)。(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, 成材自身供需持续改善, 且已经进入去库阶段, 基本面并没有明显的矛盾。但由于整体需求强度弱于去年, 铁水产量偏低下原料呈现过剩态势, 钢材价格或受原料拖累偏弱震荡。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 640 元/吨 (-23), PB 粉 802 元/吨 (-23)。(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。不过铁矿石供应比去年宽松，若按照钢联预计 4 月铁水仍低于 230 万吨，铁矿石估值理应下调。仅供参考。

## 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)	2024-3-26	2024-3-25	日环比	2024-3-19	周环比
现货价格	超特粉	640	663	-23	645	-5
	金布巴粉 59.5%	754	775	-21	770	-16
	罗伊山粉	782	805	-23	797	-15
	PB 粉	802	825	-23	817	-15
	PB 块	942	968	-26	971	-29
	SP10 粉	737	756	-19	749	-12
	纽曼粉	817	839	-22	833	-16
	麦克粉	786	813	-27	804	-18
	卡粉	910	930	-20	907	3
	唐山铁精粉	977	1001	-24	948	29
	IOC6	767	791	-24	778	-11
现货价差	PB 粉-超特	162	162	0	172	-10
	卡粉-PB 粉	108	105	3	90	18
期货	主力	815	842	-28	827	-13
	01 合约	739	769	-30	761	-23
	05 合约	815	842	-28	827	-13
	09 合约	771	805	-34	795	-24
月差	铁矿 05-09	44	38	7	33	12
主力基差	超特粉	14	11	2	7	7
	金布巴粉 59.5%	80	75	5	84	-5
	PB 粉	34	32	2	42	-8
	SP10 粉	94	87	7	95	-1
	卡粉	58	52	6	42	16
	河钢精粉	23	19	4	-19	42
进口落地利润	超特粉	-29.6	-40.8	11.2	-51.6	22.0
	PB 粉	-2.7	-10.2	7.5	-4.6	1.9

数据来源：兴证期货研究咨询部，Mysteel

表2. 钢材日度数据监测

指标	单位（元/吨）	2024-3-26	2024-3-25	日环比	2024-3-19	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3570	3620	-50	3600	-30
	上海热卷	3780	3840	-60	3820	-40
	上海冷轧	4500	4550	-50	4560	-60
	上海中厚板	3890	3890	0	3860	30
	江苏钢坯 Q235	3350	3420	-70	3380	-30
	唐山钢坯 Q235	3370	3400	-30	3360	10
现货价差	热卷-螺纹	210	220	-10	220	-10
	上海冷轧-热轧	720	710	10	740	-20
	上海中厚板-热轧	110	50	60	40	70
	螺纹-钢坯（江苏）	345	327	18	346	-1
现货利润	华东螺纹（高炉）	-3	6	-8	-39	37
	电炉平电	-127	-118	-9	-91	-36
	电炉峰电	-220	-210	-10	-183	-37
	电炉谷电	-21	-13	-8	14	-35
期货主力	螺纹钢	3499	3585	-86	3573	-74
	热卷	3735	3806	-71	3788	-53
盘面利润	螺纹 05	-49	-38	-12	-40	-10
	螺纹 10	4	25	-21	10	-6
	热卷 05	137	133	3	125	12
	热卷 10	143	136	7	127	16
期货价差	卷-螺 05 价差	236	221	15	215	21
	卷-螺 10 价差	189	161	28	167	22
	螺纹 05-10	-15	-28	13	-20	5
	热卷 05-10	32	32	0	28	4
主力基差	螺纹	71	35	36	27	44
	热卷	45	34	11	32	13
全球市场	中国市场价格	531	533	-2	526	5
热卷价格 （美元/ 吨）	美国中西部	925	900	25	900	25
	欧盟市场	750	750	0	755	-5
	日本市场	740	740	0	751	-11

数据来源：兴证期货研究咨询部，Mysteel

### 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。