

铁矿&钢材日度报告

2024年3月28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 3530 元/吨 (-40), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3760 元/吨 (-20), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3340 元/吨 (-30)。(数据来源: Mysteel)

一线城市或将开启新一波松绑潮。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, 找钢和钢谷数据建材去库幅度明显, 表需回升情况超预期。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, 找钢和钢谷数据建材去库幅度明显, 基本面没有明显的矛盾。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, 焦炭第 7 轮下跌开启, 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 101.3 美元/吨 (-2.9), 日照港超特粉 629 元/吨 (-11), PB 粉 789 元/吨 (-13)。(数据来源: iFind、Mysteel)

部分矿山将进入财年最后一个季度, 发运或开始冲量, 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 7 轮下跌,铁水存复产动力,但目前复产进展较慢。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 7 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。

一、市场资讯

1. 美联储理事沃勒表示，今年降息可能是合适的，但现在还不是时候；数据显示需要减少降息或较晚开始放松政策；等待的风险低于过早降息的风险；当前经济“仍不急于”降息；美联储可能需要比预期更长时间地维持当前利率目标。
2. 记者获悉，北京“离异3年内不得京内购房”的限购政策文件被废止，并已从今日开始执行。北京离婚限购政策的取消，也被外界看作是一线城市开启新一波放松的信号。
3. 国家统计局数据显示，1—2月份，全国规模以上工业企业实现利润总额9140.6亿元，同比增长10.2%。其中，1-2月份，黑色金属冶炼和压延加工业利润总额亏损146.1亿元。
4. 据百年建筑调研，截至3月26日，样本建筑工地资金到位率为56.46%，周环比增加3.05个百分点。其中，非房建项目资金到位率为59.02%，周环比增加2.79个百分点；房建项目资金到位率为41.23%，周环比增加0.22个百分点。
5. 本周唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为2587元/吨，平均钢坯含税成本3381元/吨，周环比下调100元/吨，与3月27日普方坯出厂价格3340元/吨相比，钢厂平均亏损41元/吨。
6. 3月27日，全国主港铁矿石成交83.00万吨，环比减9%；237家主流贸易商建筑钢材成交11.10万吨，环比增10.7%。
7. 部分钢厂对焦炭提出第七轮降价：河北、天津个别钢厂对准一湿熄焦炭采购下调100元/吨，干熄焦炭下调110元/吨，于2024年3月28日执行。
8. 据产业在线最新发布的三大白电排产报告显示，2024年4月空冰洗排产总量合计为3681万台，较去年同期生产实绩增长16.6%。具体来看，4月份家用空调排产2219万台，较去年同期实绩增长22.7%；冰箱排产820万台，较去年同期实绩增长14.2%；洗衣机排产642万台，较去年同期生产实绩增长2.0%。

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)	2024-3-27	2024-3-26	日环比	2024-3-20	周环比
现货价格	超特粉	629	640	-11	639	-10
	金布巴粉 59.5%	741	754	-13	763	-22
	罗伊山粉	769	782	-13	791	-22
	PB 粉	789	802	-13	811	-22
	PB 块	930	942	-12	954	-24
	SP10 粉	724	737	-13	748	-24
	纽曼粉	804	817	-13	826	-22
	麦克粉	774	786	-12	800	-26
	卡粉	895	910	-15	903	-8
	唐山铁精粉	952	977	-25	959	-7
	IOC6	754	767	-13	777	-23
现货价差	PB 粉-超特	160	162	-2	172	-12
	卡粉-PB 粉	106	108	-2	92	14
期货	主力	806	815	-9	824	-18
	01 合约	724	739	-15	758	-34
	05 合约	806	815	-9	824	-18
	09 合约	758	771	-13	791	-33
月差	铁矿 05-09	48	44	4	33	15
主力基差	超特粉	11	14	-3	3	7
	金布巴粉 59.5%	74	80	-5	80	-6
	PB 粉	29	34	-5	39	-10
	SP10 粉	89	94	-5	97	-8
	卡粉	50	58	-7	41	9
	河钢精粉	7	23	-16	-4	11
进口落地利润	超特粉	-18.2	-30.4	12.2	-48.4	30.2
	PB 粉	8.1	-3.7	11.8	-5.0	13.1

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）	2024-3-27	2024-3-26	日环比	2024-3-20	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3530	3570	-40	3610	-80
	上海热卷	3760	3780	-20	3830	-70
	上海冷轧	4460	4500	-40	4570	-110
	上海中厚板	3860	3890	-30	3860	0
	江苏钢坯 Q235	3320	3350	-30	3400	-80
	唐山钢坯 Q235	3340	3370	-30	3390	-50
现货价差	热卷-螺纹	230	210	20	220	10
	上海冷轧-热轧	700	720	-20	740	-40
	上海中厚板-热轧	100	110	-10	30	70
	螺纹-钢坯（江苏）	334	345	-11	336	-3
现货利润	华东螺纹（高炉）	-20	-3	-17	25	-45
	电炉平电	-139	-127	-12	-88	-51
	电炉峰电	-233	-220	-13	-180	-53
	电炉谷电	-34	-21	-13	18	-52
期货主力	华东热卷	160	157	3	195	-35
	螺纹钢	3479	3499	-20	3570	-91
盘面利润	热卷	3717	3735	-18	3791	-74
	螺纹 05	-38	-49	11	-35	-3
	螺纹 10	12	4	8	28	-17
	热卷 05	150	137	13	136	14
期货价差	热卷 10	136	143	-7	141	-6
	卷-螺 05 价差	238	236	2	221	17
	卷-螺 10 价差	174	189	-15	163	11
	螺纹 05-10	-11	-15	4	-31	20
主力基差	热卷 05-10	53	32	21	27	26
	螺纹	51	71	-20	40	11
全球市场	热卷	43	45	-2	39	4
	中国市场价格	533	531	2	532	1
	热卷价格	925	925	0	900	25
	（美元/吨）	740	750	-10	755	-15
	欧盟市场	740	740	0	740	0
	日本市场	740	740	0	740	0

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。