

铁矿&钢材日度报告

2024年3月29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: chenqingh@xzfutures.com

内容提要

兴证钢材: 现货, 杭州螺纹钢 HRB400E 20mm 汇总价收于 3510 元/吨 (-20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3720 元/吨 (-40), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3300 元/吨 (-40)。(数据来源: Mysteel)

一线城市或将开启新一波松绑潮; 国务院总理李强在国务院推动大规模设备更新和消费品以旧换新工作视频会议上强调, 扎实推动大规模设备更新和消费品以旧换新, 促进经济转型升级和城乡居民生活品质提升。

基本面, 螺纹产量偏低, 去库幅度明显, 表需保持回升, 但同比低于去年水平; 热卷产量增长较快, 华南地区库存压力大, 表需似已见顶; 钢材出口情况尚可, 暂未出现下滑趋势。整体钢材基本面继续改善, 且有可能尚未见顶, 但需求的强度弱于去年, 对原料形成较大利空。

总结来看, 成材自身供需持续改善, 理论上对价格有支撑, 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 102.8 美元/吨 (+1.5), 日照港超特粉 621 元/吨 (-8), PB 粉 781 元/吨 (-8)。(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 221.31 万吨，环比微降 0.08 万吨；进口矿日耗 270.28 万吨，环比增 0.31 万吨。

全国 45 个港口进口铁矿库存为 14431 万吨，环比增加 65.39 万吨；港口日均疏港量 289.88 万吨，环比降 6.02 万吨。247 家钢厂库存 9148.86 万吨，环比降 245.64 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. 美国 2023 年第四季度实际 GDP 年化季率终值升 3.4%，预期升 3.2%，修正值升 3.2%，初值升 3.3%。
2. 上期所：自 2024 年 4 月 1 日交易（即 3 月 29 日晚夜盘）起：螺纹钢期货 RB2410 合约交易手续费调整为成交金额的万分之一，日内平今仓交易手续费调整为成交金额的万分之一。
3. 本周五大钢材品种供应 855.7 万吨，周环比增 7.45 万吨，增幅为 0.9%。本周五大钢材总库存 2340.29 万吨，周环比降 100.46 万吨，降幅为 4.1%。本周五大品种周消费量为 956.16 万吨，增幅为 4.7%；其中螺纹消费环比增 14.1%，热卷消费环比降 3.2%。
4. 3 月 28 日，全国主港铁矿石成交 79.10 万吨，环比减 4.7%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 14.41 万吨，环比增 29.8%。
5. Mysteel 统计新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2506.77 万吨，环比上期降 60.02 万吨。烧结粉总日耗 103.69 万吨，降 0.12 万吨。库存消费比 24.18，降 0.55。
6. 本周唐山主要仓库及港口同口径钢坯库存 113.32 万吨，较上周减少 17.34 万吨。调研周期内，轧钢厂低价补库，仓储库存降库为主，港口方面，进口板坯资源继续到港。
7. 3 月 28 日，江苏沙钢废钢采购价格下调 50 元/吨，重三含税 2700 元/吨，炉一含税 2780 元/吨，年累计涨跌幅为-360 元/吨。
8. 从中国船舶工业行业协会获悉，1 月至 2 月，中国造船完工量、新接订单量、手持订单量分别占世界市场份额的 56.5%、69.5%和 56.1%。1 月至 2 月，出口船舶占全国造船完工量、新接订单量、手持订单量的比重为 92.5%、90.7%和 91.8%。我国船舶出口金额 67.9 亿美元。
9. 据中指研究院，2024 年一季度（截至 3 月 26 日），全国 300 城住宅用地成交 3511 万平方米，同比下降 10.6%；但土地出让金达到 2180 亿元，同比增长 10.4%。

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)	2024-3-28	2024-3-27	日环比	2024-3-21	周环比
现货价格	超特粉	621	629	-8	665	-44
	金布巴粉 59.5%	734	741	-7	783	-49
	罗伊山粉	761	769	-8	811	-50
	PB 粉	781	789	-8	831	-50
	PB 块	925	930	-5	969	-44
	SP10 粉	721	724	-3	756	-35
	纽曼粉	794	804	-10	848	-54
	麦克粉	766	774	-8	820	-54
	卡粉	900	895	5	925	-25
	唐山铁精粉	932	952	-20	972	-40
	IOC6	746	754	-8	796	-50
现货价差	PB 粉-超特	160	160	0	166	-6
	卡粉-PB 粉	119	106	13	94	25
期货	主力	758	806	-48	850	-92
	01 合约	726	724	2	777	-51
	05 合约	797	806	-9	850	-53
	09 合约	758	758	0	814	-56
月差	铁矿 05-09	39	48	-9	36	3
主力基差	超特粉	49	11	39	6	43
	金布巴粉 59.5%	114	74	40	76	38
	PB 粉	67	29	39	35	33
	SP10 粉	133	89	44	80	53
	卡粉	103	50	53	39	64
	河钢精粉	34	7	28	-17	52
进口落地利润	超特粉	-26.5	-18.2	-8.3	-48.2	21.7
	PB 粉	-5.8	8.1	-13.9	-15.4	9.6

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）	2024-3-28	2024-3-27	日环比	2024-3-21	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3510	3530	-20	3640	-130
	上海热卷	3720	3760	-40	3860	-140
	上海冷轧	4400	4460	-60	4550	-150
	上海中厚板	3840	3860	-20	3860	-20
	江苏钢坯 Q235	3310	3320	-10	3440	-130
	唐山钢坯 Q235	3300	3340	-40	3410	-110
现货价差	热卷-螺纹	210	230	-20	220	-10
	上海冷轧-热轧	680	700	-20	690	-10
	上海中厚板-热轧	120	100	20	0	120
	螺纹-钢坯（江苏）	323	334	-11	327	-5
现货利润	华东螺纹（高炉）	20	-20	40	22	-2
	电炉平电	-157	-139	-18	-93	-64
	电炉峰电	-250	-233	-17	-184	-66
	电炉谷电	-52	-34	-18	13	-65
期货主力	螺纹钢	3481	3479	2	3616	-135
	热卷	3692	3717	-25	3827	-135
盘面利润	螺纹 05	-18	-38	20	-36	18
	螺纹 10	37	12	26	35	3
	热卷 05	143	150	-7	125	18
	热卷 10	135	136	0	138	-2
期货价差	卷-螺 05 价差	211	238	-27	211	0
	卷-螺 10 价差	148	174	-26	153	-5
	螺纹 05-10	-28	-11	-17	-33	5
	热卷 05-10	35	53	-18	25	10
主力基差	螺纹	29	51	-22	24	5
	热卷	28	43	-15	33	-5
全球市场	中国市场价格	516	533	-17	531	-15
热卷价格 （美元/ 吨）	美国中西部	945	925	20	900	45
	欧盟市场	740	740	0	750	-10
	日本市场	740	740	0	743	-3

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。