

铁矿&钢材日度报告

2024年4月1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 3460 元/吨 (-50), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3680 元/吨 (-40), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3280 元/吨 (-20)。(数据来源: Mysteel)

4 月钢材需求预期持续好转。3 月份中国制造业采购经理指数为 50.8%, 较上月上升 1.7 个百分点, 连续 5 个月运行在 50%以下后, 重回扩张区间。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, 4 月钢材需求预期随着制造业指数企稳而向好, 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。后期价格走势主要取决于清明节后成材去库和铁水复产情况。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 598 元/吨 (-23),

PB 粉 757 元/吨 (-24)。(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. 近日市场传闻提到中央银行要实施 QE，即通过在二级市场上购买国债的方式由中央银行投放大规模流动性。中国首席经济学家论坛理事长连平教授认为，这种可能性非常小。
2. 3 月份中国采购经理指数上周日公布。3 月份中国制造业采购经理指数为 50.8%，较上月上升 1.7 个百分点，连续 5 个月运行在 50% 以下后，重回扩张区间。3 月份，综合 PMI 产出指数为 52.7%，比上月上升 1.8 个百分点，表明我国企业生产经营活动扩张加快。
3. 日前有市场传闻称，上海即将实行按价格限购政策，一手房单价 10 万元/平方米以下且总价 1440 万元以下，二手房单价 8 万元/平方米以下且总价 1152 万以下住房将不再实行限购政策，不再审核购房者购房资格，政策最快将从 4 月 1 日起开始实行。对此传闻，上海市房产交易中心相关工作人员表示，目前上海限购政策并未调整，仍按原政策执行。
4. 3 月 29 日，全国主港铁矿石成交 71.80 万吨，环比减 9.2%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 12.22 万吨，环比减 15.2%。
5. 上周，247 家钢厂高炉开工率 76.6%，环比减少 0.3 个百分点，同比减少 7.27 个百分点；高炉炼铁产能利用率 82.76%，环比减少 0.03 个百分点，同比减少 7.8 个百分点。
6. 上周，全国 87 家独立电弧炉钢厂平均开工率 70.28%，环比减少 0.42 个百分点，同比减少 6.58 个百分点；平均产能利用率 53.06%，环比增加 1.18 个百分点，同比减少 15.12 个百分点。
7. 上周，全国 45 个港口进口铁矿库存为 14431.20 万吨，环比增 65.39 万吨；日均疏港量 289.88 万吨，降 6.02 万吨。
8. 上周，全国钢厂进口铁矿石库存总量为 9148.86 万吨，环比减少 245.64 万吨；样本钢厂的进口矿日耗为 270.28 万吨，环比增加 0.31 万吨，库存消费比 33.85，环比减少 0.95 天。

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)	2024-3-29	2024-3-28	日环比	2024-3-22	周环比
现货价格	超特粉	598	621	-23	660	-62
	金布巴粉 59.5%	710	734	-24	781	-71
	罗伊山粉	737	761	-24	806	-69
	PB 粉	757	781	-24	826	-69
	PB 块	897	925	-28	969	-72
	SP10 粉	690	721	-31	754	-64
	纽曼粉	773	794	-21	842	-69
	麦克粉	743	766	-23	815	-72
	卡粉	880	900	-20	920	-40
	唐山铁精粉	922	932	-10	989	-67
	IOC6	724	746	-22	792	-68
现货价差	PB 粉-超特	159	160	-1	166	-7
	卡粉-PB 粉	123	119	4	94	29
期货	主力	740	758	-18	844	-104
	01 合约	715	726	-12	772	-58
	05 合约	772	797	-26	844	-73
	09 合约	740	758	-18	809	-69
月差	铁矿 05-09	32	39	-8	35	-4
主力基差	超特粉	42	49	-7	6	36
	金布巴粉 59.5%	106	114	-8	79	27
	PB 粉	59	67	-8	35	24
	SP10 粉	118	133	-16	83	34
	卡粉	100	103	-4	39	60
	河钢精粉	42	34	8	5	37
进口落地利润	超特粉	-25.6	-26.5	0.9	-39.7	14.1
	PB 粉	-0.6	-5.8	5.3	-8.6	8.1

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）	2024-3-29	2024-3-28	日环比	2024-3-22	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3460	3510	-50	3630	-170
	上海热卷	3680	3720	-40	3840	-160
	上海冷轧	4370	4400	-30	4550	-180
	上海中厚板	3820	3840	-20	3880	-60
	江苏钢坯 Q235	3270	3310	-40	3440	-170
	唐山钢坯 Q235	3280	3300	-20	3410	-130
现货价差	热卷-螺纹	220	210	10	210	10
	上海冷轧-热轧	690	680	10	710	-20
	上海中厚板-热轧	140	120	20	40	100
	螺纹-钢坯（江苏）	311	323	-12	317	-6
现货利润	华东螺纹（高炉）	10	20	-10	16	-6
	电炉平电	-123	-157	34	-87	-36
	电炉峰电	-220	-250	30	-179	-41
	电炉谷电	-15	-52	37	18	-33
期货主力	华东热卷	180	180	0	176	4
	螺纹钢	3412	3481	-69	3612	-200
盘面利润	热卷	3625	3692	-67	3822	-197
	螺纹 05	-17	-18	1	-31	14
	螺纹 10	32	37	-6	29	3
	热卷 05	146	143	3	129	17
期货价差	热卷 10	128	135	-8	133	-5
	卷-螺 05 价差	213	211	2	210	3
	卷-螺 10 价差	146	148	-2	154	-8
	螺纹 05-10	-38	-28	-10	-22	-16
主力基差	热卷 05-10	29	35	-6	34	-5
	螺纹	48	29	19	18	30
全球市场	热卷	55	28	27	18	37
	中国市场价格	513	516	-3	533	-20
	热卷价格	945	945	0	900	45
	（美元/吨）	755	740	15	750	5
	欧盟市场	739	740	-1	739	0
	日本市场					

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。