

## 铁矿&钢材日度报告

2024年4月2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 3450 元/吨 (-10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3730 元/吨 (+50), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3260 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, 华南地区库存压力较大, 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, 清明节前成交放量, 价格反弹。不过铁水产量偏低下原料过剩情况仍存, 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 102.5 美元/吨 (-0.3), 日照港超特粉 610 元/吨 (+12), PB 粉 779 元/吨 (+22)。(数据来源: iFind、Mysteel)

部分矿山将进入财年最后一个季度，前期发运低的矿山进入冲量期，本期发运和到港环比增幅明显。据钢联数据，全球铁矿石发运总量 3388.3 万吨，环比增加 476.2 万吨，澳洲巴西铁矿发运总量 2811.1 万吨，环比增加 405.5 万吨。中国 47 港到港总量 2561.4 万吨，环比增加 118.1 万吨；45 港到港总量 2440.4 万吨，环比增加 90.8 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，铁矿石估值有待商榷。仅供参考。

## 一、市场资讯

1. 周一 ISM 公布的数据显示，美国 3 月 ISM 制造业指数意外上升至 50.3，为 2022 年 9 月以来首次进入扩张区间。好于预期的数据公布后，市场对美联储 6 月降息的预期为可能性不足 50%，基准 10 年期美债收益率上升至 4.325%。
2. 据伊朗国家电视台消息，当地时间 4 月 1 日，叙利亚首都大马士革的伊朗驻叙利亚大使馆附近的一栋建筑遭以色列空袭，该建筑的一层为伊朗驻叙利亚领事馆及伊朗驻叙利亚大使官邸。
3. 4 月 1 日，全国主港铁矿石成交 99.50 万吨，环比增 38.6%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 20.35 万吨，环比增 66.5%。
4. 中国社会科学院预计，2024 年中国经济增长 5% 左右，2024 年世界经济增速将放缓至 2.9%，发达经济体降至 1.4%，其中美国和日本分别降至 1.5% 和 1.0%，欧盟在低基数基础上恢复至 1.2%。
5. 3 月地方政府共发行债券 6294.4997 亿元，环比增长 12.41%，其中新增债券 2663.3049 亿元，占比 42.31%，包括一般债券 355.757 亿元，专项债券 2307.5479 亿元。
6. 3 月财新中国制造业 PMI 为 51.1，环比上升 0.2 个百分点，已连续五个月位于扩张区间，创 2023 年 3 月以来新高，显示制造业生产经营活动加速向好。
7. 3 月 25 日-3 月 31 日，中国 47 港铁矿石到港总量 2561.4 万吨，环比增加 118.1 万吨；中国 45 港到港总量 2440.4 万吨，环比增加 90.8 万吨；北方六港到港总量为 1180.2 万吨，环比减少 83.4 万吨。3 月 25 日-3 月 31 日，澳洲巴西铁矿发运总量 2811.1 万吨，环比增加 405.5 万吨。澳洲发运量 2072 万吨，环比增加 159.2 万吨，其中澳洲发往中国的量 1793 万吨，环比增加 159.1 万吨。巴西发运量 739 万吨，环比增加 246.4 万吨。
8. 4 月 1 日，40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3664 元/吨，环比上周五减少 43 元/吨。谷电利润亏损 11 元/吨，平均利润亏损 115 元/吨。
9. 截至 3 月 31 日，国内 21 家钢厂发布停产检修信息。其中，鞍钢计划自 4 月初起对一座 3200m<sup>3</sup> 高炉进行为期 14 天的检修，日均影响铁水产量约 0.8 万吨；并于 4 月 1 日-4 月 8 日对 1700mm 热轧轧机进行检修，日均影响热轧产量约 0.7 万吨。

## 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)	2024-4-1	2024-3-29	日环比	2024-3-25	周环比
现货价格	超特粉	610	598	12	663	-53
	金布巴粉 59.5%	731	710	21	775	-44
	罗伊山粉	759	737	22	805	-46
	PB 粉	779	757	22	825	-46
	PB 块	915	897	18	968	-53
	SP10 粉	712	690	22	756	-44
	纽曼粉	794	773	21	839	-45
	麦克粉	760	743	17	813	-53
	卡粉	893	880	13	930	-37
	唐山铁精粉	922	922	0	1001	-79
	IOC6	741	724	17	791	-50
现货价差	PB 粉-超特	169	159	10	162	7
	卡粉-PB 粉	114	123	-9	105	9
期货	主力	768	740	28	842	-74
	01 合约	736	715	22	769	-33
	05 合约	796	772	25	842	-46
	09 合约	768	740	28	805	-37
月差	铁矿 05-09	28	32	-4	38	-10
主力基差	超特粉	27	42	-15	11	16
	金布巴粉 59.5%	101	106	-5	75	26
	PB 粉	55	59	-4	36	19
	SP10 粉	114	118	-4	87	26
	卡粉	86	100	-14	52	34
	河钢精粉	14	42	-28	19	-5
进口落地利润	超特粉	-11.7	-25.6	13.9	-40.8	29.1
	PB 粉	-6.8	-0.6	-6.3	-10.2	3.4

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)	2024-4-1	2024-3-29	日环比	2024-3-25	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3450	3460	-10	3620	-170
	上海热卷	3730	3680	50	3840	-110
	上海冷轧	4330	4370	-40	4550	-220
	上海中厚板	3810	3820	-10	3890	-80
	江苏钢坯 Q235	3310	3270	40	3420	-110
	唐山钢坯 Q235	3260	3280	-20	3400	-140
现货价差	热卷-螺纹	280	220	60	220	60
	上海冷轧-热轧	600	690	-90	710	-110
	上海中厚板-热轧	80	140	-60	50	30
	螺纹-钢坯 (江苏)	261	311	-50	327	-66
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-34	10	-45	6	-40
	电炉平电	-119	-123	4	-118	-1
	电炉峰电	-216	-220	4	-210	-6
	电炉谷电	-11	-15	4	-13	2
期货主力	螺纹钢	3456	3412	44	3585	-129
	热卷	3708	3625	83	3806	-98
盘面利润	螺纹 05	-7	-17	10	-38	30
	螺纹 10	26	32	-6	25	1
	热卷 05	195	146	49	133	61
	热卷 10	142	128	14	136	6
期货价差	卷-螺 05 价差	252	213	39	221	31
	卷-螺 10 价差	166	146	20	161	5
	螺纹 05-10	-36	-38	2	-28	-8
	热卷 05-10	50	29	21	32	18
主力基差	螺纹	-6	48	-54	35	-41
	热卷	22	55	-33	34	-12
全球市场	中国市场价格	505	513	-8	533	-28
热卷价格 (美元/ 吨)	美国中西部	940	945	-5	900	40
	欧盟市场	755	755	0	750	5
	日本市场	740	739	1	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。