

## 铁矿&钢材日度报告

2024年4月3日 星期三

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 3490 元/吨 (+40), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3750 元/吨 (+20), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3300 元/吨 (+40)。(数据来源: Mysteel)

欧元区 3 月制造业 PMI 终值 46.1, 高于预期的 45.7, 制造业的复苏利好热卷需求。中钢协会议号召钢厂要按照“三定三不要”原则, 根据市场需求调节生产节奏, 切不可市场需求稍见好转就大幅增产。

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 102.25 美元/吨 (-0.25), 日照港超特粉 612 元/吨 (+2), PB 粉 780 元/吨 (+1)。(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. 美联储梅斯特表示，不排除 6 月降息可能性；预计今年会降息三次；在 2024 年密切关注美联储的两项使命很重要。
2. 3 月 29 日，中钢协组织召开钢筋市场研讨会。钢协副会长骆铁军强调，建筑钢材需求趋势下降是大家的共识，今年建筑市场需求启动明显滞后，随着国家政策的落实到位，有望迎来触底反弹，大家要密切关注市场的变化。要按照“三定三不要”原则，根据市场需求调节生产节奏，切不可市场需求稍见好转就大幅增产。
3. 4 月 2 日，国家发展改革委主任郑栅洁主持召开大规模设备更新和消费品以旧换新第 1 次专题座谈会。郑栅洁表示，将抓紧建立设备更新和消费品以旧换新工作机制，推动汽车、家电以旧换新和家装厨卫“焕新”，扎实推进我国经济高质量发展。
4. 中国物流与采购联合会发布数据显示，3 月份中国物流业景气指数为 51.5%，环比上升 4.4 个百分点，重回扩张区间；中国仓储指数为 52.6%，环比回升 8.1 个百分点。
5. 4 月 2 日，全国主港铁矿石成交 125.10 万吨，环比增 25.7%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 17.00 万吨，环比减 16.5%。
6. 本周，中国 45 港进口铁矿石库存总量 14385.89 万吨，环比减少 83 万吨；47 港库存总量 14942.89 万吨，环比减少 36 万吨。
7. 4 月 2 日，40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3678 元/吨，环比增加 14 元/吨。谷电利润亏损 13 元/吨，平均利润亏损 118 元/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)	2024-4-2	2024-4-1	日环比	2024-3-26	周环比
现货价格	超特粉	612	610	2	640	-28
	金布巴粉 59.5%	730	731	-1	754	-24
	罗伊山粉	760	759	1	782	-22
	PB 粉	780	779	1	802	-22
	PB 块	915	915	0	942	-27
	SP10 粉	708	712	-4	737	-29
	纽曼粉	795	794	1	817	-22
	麦克粉	760	760	0	786	-26
	卡粉	895	893	2	910	-15
	唐山铁精粉	928	922	6	977	-49
	IOC6	743	741	2	767	-24
现货价差	PB 粉-超特	168	169	-1	162	6
	卡粉-PB 粉	115	114	1	108	7
期货	主力	768	768	0	815	-47
	01 合约	737	736	1	739	-2
	05 合约	798	796	2	815	-17
	09 合约	768	768	0	771	-3
月差	铁矿 05-09	30	28	2	44	-15
主力基差	超特粉	29	27	2	14	16
	金布巴粉 59.5%	100	101	-1	80	20
	PB 粉	56	55	1	38	18
	SP10 粉	109	114	-4	94	15
	卡粉	88	86	2	58	30
	河钢精粉	20	14	6	23	-3
进口落地利润	超特粉	-8.6	-11.7	3.1	-30.4	21.8
	PB 粉	-7.9	-6.8	-1.1	-3.7	-4.3

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)	2024-4-2	2024-4-1	日环比	2024-3-26	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3490	3450	40	3570	-80
	上海热卷	3750	3730	20	3780	-30
	上海冷轧	4360	4330	30	4500	-140
	上海中厚板	3810	3810	0	3890	-80
	江苏钢坯 Q235	3330	3310	20	3350	-20
	唐山钢坯 Q235	3300	3260	40	3370	-70
现货价差	热卷-螺纹	260	280	-20	210	50
	上海冷轧-热轧	610	600	10	720	-110
	上海中厚板-热轧	60	80	-20	110	-50
	螺纹-钢坯 (江苏)	282	261	21	345	-63
现货利润	华东螺纹 (高炉)	4	-34	38	-3	6
	电炉平电	-122	-119	-3	-127	5
	电炉峰电	-219	-216	-3	-220	1
	电炉谷电	-13	-11	-2	-21	8
期货主力	螺纹钢	3463	3456	7	3499	-36
	热卷	3688	3708	-20	3735	-47
盘面利润	螺纹 05	3	-7	10	-49	52
	螺纹 10	43	26	18	4	39
	热卷 05	219	195	24	137	82
	热卷 10	175	142	34	143	32
期货价差	卷-螺 05 价差	266	252	14	236	30
	卷-螺 10 价差	182	166	16	189	-7
	螺纹 05-10	-43	-36	-7	-15	-28
	热卷 05-10	41	50	-9	32	9
主力基差	螺纹	27	-6	33	71	-44
	热卷	62	22	40	45	17
全球市场	中国市场价格	520	505	15	531	-11
热卷价格 (美元/ 吨)	美国中西部	940	940	0	925	15
	欧盟市场	755	755	0	750	5
	日本市场	739	740	-1	740	-1

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。