

铁矿&钢材日度报告

2024年4月10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 3530 元/吨 (+40), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3800 元/吨 (+20), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3380 元/吨 (+40)。(数据来源: Mysteel)

基本面, 螺纹产量偏低, 去库幅度明显, 清明节前表需略有回落; 热卷产量偏高, 社会库存压力较大且去库缓慢, 但需求强于螺纹且有韧性; 近几周钢材直接出口环比回升, 同比增幅明显。整体钢材基本面继续改善, 自身矛盾不明显, 但需求的强度弱于去年, 对原料形成较大利空。

总结来看, 基本面, 成材自身供需持续改善, 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 107.55 美元/吨 (+3.1), 日照港超特粉 657 元/吨 (+17), PB 粉 826 元/吨 (+17)。(数据来源: iFind、Mysteel)

本期全球铁矿石发运环比略降, 其中巴西矿发运增幅明显; 国内 47 港口到港继续增加, 非主流矿下滑较多; 整体上铁矿石供应较去年宽松不少。据钢联数据, 全球铁矿石发运总量 3245.8 万吨, 环比减少 142.5 万吨, 澳洲巴西铁矿发运总量 2694.2 万吨, 环比减少 116.9 万吨。中国 47 港到港总量 2581.9 万吨, 环比增加 20.6 万吨; 45 港到港总量 2436.9 万吨, 环比减少 3.6 万吨。

焦炭第八轮提降已落地, 复产的利润空间进一步扩大。



247 家钢企日均铁水产量 223.58 万吨，环比增加 2.27 万吨；进口矿日耗 273.24 万吨，环比增 2.97 万吨。

全国 45 个港口进口铁矿库存为 14452.27 万吨，环比增加 21.07 万吨；港口日均疏港量 291.31 万吨，环比增加 1.43 万吨。247 家钢厂库存 9280 万吨，环比增加 131 万吨。

总结来看，焦炭第八轮提降已落地，铁水复产的利润空间进一步扩大，产业链有望形成正反馈，对铁矿石价格形成支撑。不过铁矿石供应较宽松，港口仍在累库，上涨的高度有限。仅供参考。

一、市场资讯

1. 继 1 月和 2 月两份报告显示通胀升温后，今晚即将发布的 CPI 数据预计将显示，通胀在降温。市场普遍认为，3 月核心 CPI 将达到 3.7%，低于 2 月份的 3.8%，也低于 1 月份和 12 月份的 3.9%。3 月份核心 CPI 环比增速预计为 0.3%，而 2 月份为 0.4%。
2. 《推动工业领域设备更新实施方案》提出，实施绿色装备推广行动。钢铁行业加快对现有高炉、转炉、电炉等全流程开展超低排放改造，争创环保绩效 A 级；建材行业以现有水泥、玻璃、建筑卫生陶瓷、玻璃纤维等领域减污降碳、节能降耗为重点，改造提升原料制备、窑炉控制、粉磨破碎等相关装备和技术；有色金属行业加快高效稳定铝电解、绿色环保铜冶炼、再生金属冶炼等绿色高效环保装备更新改造；家电等重点轻工行业加快二级及以上高能效设备更新。
3. 4 月 9 日，河北市场钢厂对焦炭采购价下调，湿熄降幅 100 元/吨，干熄降幅 110 元/吨，第八轮焦炭提降基本落地。
4. 4 月 9 日，全国主港铁矿石成交 121.20 万吨，环比减 25.7%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 17.51 万吨，环比减 12.3%。
5. 4 月 1 日-4 月 7 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1326.3 万吨，环比下降 12.1 万吨，整体仍处于年均值以上水平。
6. 4 月 8 日，Mysteel 统计中国 45 港进口铁矿石库存总量 14466.31 万吨，环比上周一增加 80 万吨，47 港库存总量 15051.34 万吨，环比增加 108 万吨。
7. 乘联会：3 月 1-31 日，乘用车市场零售 168.7 万辆，同比增长 6.0%，环比增长 52.8%；1-3 月累计零售 482.9 万辆，同比增长 13.1%。3 月乘用车出口 40.6 万辆，同比增长 39%，环比增长 36%，创出历史最高月度出口量。

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)	2024-4-9	2024-4-8	日环比	2024-4-2	周环比
现货价格	超特粉	657	640	17	612	45
	金布巴粉 59.5%	775	760	15	730	45
	罗伊山粉	806	789	17	760	46
	PB 粉	826	809	17	780	46
	PB 块	953	948	5	915	38
	SP10 粉	754	735	19	708	46
	纽曼粉	841	824	17	795	46
	麦克粉	804	790	14	760	44
	卡粉	935	915	20	895	40
	唐山铁精粉	977	955	22	928	49
	IOC6	787	771	16	743	44
现货价差	PB 粉-超特	169	169	0	168	1
	卡粉-PB 粉	109	106	3	115	-6
期货	主力	816	792	24	768	48
	01 合约	779	758	21	737	42
	05 合约	851	833	19	798	54
	09 合约	816	792	24	768	48
月差	铁矿 05-09	36	41	-6	30	6
主力基差	超特粉	31	37	-5	29	2
	金布巴粉 59.5%	101	109	-8	100	1
	PB 粉	59	65	-5	60	-1
	SP10 粉	112	115	-3	109	3
	卡粉	84	86	-2	88	-4
	河钢精粉	22	24	-2	20	2
进口落地利润	超特粉	9.5	10.3	-0.7	-8.6	18.2
	PB 粉	-3.8	3.8	-7.6	-7.9	4.2

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）	2024-4-9	2024-4-8	日环比	2024-4-2	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3530	3490	40	3490	40
	上海热卷	3800	3780	20	3750	50
	上海冷轧	4330	4330	0	4360	-30
	上海中厚板	3790	3790	0	3810	-20
	江苏钢坯 Q235	3390	3340	50	3330	60
	唐山钢坯 Q235	3380	3340	40	3300	80
现货价差	热卷-螺纹	270	290	-20	260	10
	上海冷轧-热轧	530	550	-20	610	-80
	上海中厚板-热轧	-10	10	-20	60	-70
	螺纹-钢坯（江苏）	264	272	-9	282	-19
现货利润	华东螺纹（高炉）	14	-37	51	4	10
	电炉平电	-149	-164	15	-122	-27
	电炉峰电	-245	-261	16	-219	-26
	电炉谷电	-40	-55	15	-13	-27
期货主力	华东热卷	234	203	31	214	20
	螺纹钢	3594	3560	34	3463	131
盘面利润	热卷	3766	3728	38	3688	78
	螺纹 05	-31	-29	-1	3	-33
	螺纹 10	30	51	-20	43	-13
	热卷 05	185	189	-3	219	-33
期货价差	热卷 10	152	169	-16	175	-23
	卷-螺 05 价差	266	268	-2	266	0
	卷-螺 10 价差	172	168	4	182	-10
	螺纹 05-10	-60	-63	3	-43	-17
主力基差	热卷 05-10	34	37	-3	41	-7
	螺纹	-64	-70	6	27	-91
全球市场	热卷	34	52	-18	62	-28
	中国市场价格	523	527	-4	520	3
	热卷价格	945	940	5	940	5
	（美元/吨）	725	725	0	755	-30
	欧盟市场	725	725	0	755	-30
	日本市场	738	738	0	739	-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。