

铁矿&钢材日度报告

2024年4月11日 星期四

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 3540 元/吨 (+10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3790 元/吨 (-10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3380 元/吨 (+0)。(数据来源: Mysteel)

昨晚美国劳工部公布的数据显示, 3 月 CPI 同比上升 3.5%, 为去年 9 月以来新高, 高于市场预期的 3.4%, 美联储利率观察工具显示, 美联储在 6 月降息的可能性已不到 20%, 远低于报告发布前预期的 56%。

基本面, 螺纹产量偏低, 去库幅度明显, 钢谷网数据显示其表需或将见顶; 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, 卷螺差波动已体现两者基本面的强弱。整体钢材基本面继续改善, 自身矛盾暂不明显, 但若表需于本周见顶, 产业链成材去库-铁水复产的正反馈逻辑或终结。

总结来看, 基本面, 成材自身供需持续改善, 但近期数据显示螺纹表需有见顶的可能, 预计短期震荡, 后期价格走势主要取决于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 658 元/吨 (+1), PB 粉 826 元/吨 (+0)。(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，产业链有望形成阶段性的正反馈，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. 当地时间周三，美国劳工部公布的数据显示，因汽油和住房价格上涨，美国基础通胀率连续第三个月超预期，强化了美联储在降息方面的谨慎态度。具体数据显示，美国3月未季调消费者物价指数(CPI)同比上升3.5%，为去年9月以来新高，高于市场预期的3.4%。3月CPI环比增长0.4%，高于市场预期的0.3%。据CME的美联储利率观察工具显示，美联储在6月11日至12日的会议上降息的可能性已不到20%，远低于报告发布前预期的56%。
2. 5月宝武钢厂出厂价在4月份的基础上价格以降盘为主。厚板、热轧、无取向硅钢、热镀锌、电镀锌、中铝锌铝镁、高铝锌铝镁、镀铝锌基价下调100；酸洗、普冷基价下调150；彩涂基价维持不变。5月热轧Q235B含税基价5521元/吨；冷轧DC01含税基价8372元/吨；热镀锌DC51D+Z含税基价8934元/吨；硅钢6039元/吨（以上为预估价格，实际以价格表为准）。
3. 4月10日，全国主港铁矿石成交106.27万吨，环比减12.3%；237家主流贸易商建筑钢材成交12.85万吨，环比减26.6%。
4. 本周唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为2446元/吨，平均钢坯含税成本3288元/吨，周环比下调27元/吨，与4月10日普方坯出厂价格3380元/吨相比，钢厂平均盈利92元/吨，周环比增加107元/吨。
5. 据Mysteel不完全统计，2024年3月，全国各地共开工7884个项目，环比下降2.67%；总投资额约39749.56亿元，环比下降27.03%；前3月合计总投资约14.85万亿元。
6. 世界钢铁协会9日发布最新版短期（2024—2025年）钢铁需求预测报告。该报告显示，2024年全球钢铁需求将反弹1.7%，达到17.93亿吨。2025年，全球钢铁需求将增长1.2%，达到18.15亿吨。
7. 印度塔塔钢铁（Tata Steel）近日发布的临时数据报告显示，2024财年该公司粗钢总产量达2076万吨，同比增长4%，创历年产量新高。

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)	2024-4-10	2024-4-9	日环比	2024-4-3	周环比
现货价格	超特粉	658	657	1	605	53
	金布巴粉 59.5%	764	775	-11	720	44
	罗伊山粉	806	806	0	752	54
	PB 粉	826	826	0	772	54
	PB 块	948	953	-5	907	41
	SP10 粉	755	754	1	695	60
	纽曼粉	842	841	1	786	56
	麦克粉	801	804	-3	751	50
	卡粉	925	935	-10	887	38
	唐山铁精粉	983	977	6	933	50
	IOC6	782	787	-5	735	47
现货价差	PB 粉-超特	168	169	-1	167	1
	卡粉-PB 粉	99	109	-10	115	-16
期货	主力	814	816	-2	749	65
	01 合约	778	779	-1	722	56
	05 合约	850	851	-2	787	63
	09 合约	814	816	-2	749	65
月差	铁矿 05-09	36	36	1	38	-2
主力基差	超特粉	34	31	3	41	-6
	金布巴粉 59.5%	91	101	-10	108	-17
	PB 粉	61	59	2	71	-9
	SP10 粉	115	112	3	114	1
	卡粉	75	84	-9	98	-23
	河钢精粉	30	22	8	44	-15
进口落地利润	超特粉	12.8	9.5	3.3	-1.4	14.2
	PB 粉	1.7	-3.8	5.4	1.2	0.4

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)	2024-4-10	2024-4-9	日环比	2024-4-3	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3540	3530	10	3480	60
	上海热卷	3790	3800	-10	3740	50
	上海冷轧	4330	4330	0	4340	-10
	上海中厚板	3790	3790	0	3800	-10
	江苏钢坯 Q235	3390	3390	0	3280	110
	唐山钢坯 Q235	3380	3380	0	3300	80
现货价差	热卷-螺纹	250	270	-20	260	-10
	上海冷轧-热轧	540	530	10	600	-60
	上海中厚板-热轧	0	-10	10	60	-60
	螺纹-钢坯 (江苏)	274	264	10	322	-48
现货利润	华东螺纹 (高炉)	24	14	10	17	7
	电炉平电	-140	-149	9	-128	-12
	电炉峰电	-236	-245	9	-225	-11
	电炉谷电	-31	-40	9	-20	-11
期货主力	华东热卷	224	234	-10	227	-3
	螺纹钢	3583	3594	-11	3463	120
盘面利润	热卷	3741	3766	-25	3659	82
	螺纹 05	-47	-31	-17	-17	-31
	螺纹 10	22	30	-8	35	-12
	热卷 05	154	185	-32	217	-64
期货价差	热卷 10	130	152	-22	181	-50
	卷-螺 05 价差	251	266	-15	284	-33
	卷-螺 10 价差	158	172	-14	196	-38
	螺纹 05-10	-65	-60	-5	-41	-24
主力基差	热卷 05-10	28	34	-6	47	-19
	螺纹	-43	-64	21	17	-60
全球市场	热卷	49	34	15	81	-32
	中国市场价格	525	523	2	520	5
	热卷价格	945	945	0	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。