

铁矿&钢材日度报告

2024年4月12日 星期五

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 3570 元/吨 (+30), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3800 元/吨 (+10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3400 元/吨 (+20)。(数据来源: Mysteel)

周四公布的数据显示, 美国 3 月 PPI 同比上升 2.1%, 环比上升 0.2%, 均比市场预期低 0.1%, 通胀预期略降温。国家发改委表示商务部牵头的消费品以旧换新文件已印好, 可能未来几天就会正式出台。

基本面, 螺纹产量偏低, 连续几周去库幅度都很明显, 但需求受下游拖累强度或不及去年; 热卷产量偏高, 社会库存压力较大且部分地区去库缓慢, 但需求强于螺纹且有韧性, 尤其是出口同比增幅明显, 今年或达成一个小目标; 卷螺差波动已体现两者基本面的强弱变化。整体钢材基本面继续改善, 自身矛盾暂不明显, 但表需有见顶的可能, 出口变化仍需重点关注。

总结来看, 基本面, 成材自身供需持续改善, 但近期数据显示表需有见顶的可能, 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 108.65 美元/吨 (+1.1), 日照港超特粉 675 元/吨 (+17), PB 粉 839 元/吨 (+13)。(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。

铁水复产数据低于预期，钢厂日耗增加。247 家钢企日均铁水产量 224.75 万吨，环比增加 1.17 万吨；进口矿日耗 275.7 万吨，环比增 2.47 万吨。但结合港口累库和供应端情况，铁水产量存在被低估的可能。

疏港大幅增加，累库放缓，4 月港口或迎来去库。全国 45 个港口进口铁矿库存为 14487 万吨，环比增加 35 万吨；港口日均疏港量 302 万吨，环比增加 10.8 万吨。247 家钢厂库存 9319 万吨，环比增加 39 万吨。

总结来看，结合发运到港和港口累库情况，铁水产量存在低估可能，产业链已形成成材去库-铁水复产的正反馈逻辑，对铁矿石价格形成支撑。不过铁矿石供应同比高于去年，需继续关注后续发运到港情况。仅供参考。

一、市场资讯

1. 3月PPI数据让担心通胀的投资者松了一口气。周四公布的数据显示，美国3月PPI同比上升2.1%，环比上升0.2%，均比市场预期低0.1%。
2. 国家发改委副主任赵辰昕在吹风会上表示，商务部牵头的消费品以旧换新文件已印好，可能未来几天就会正式出台。《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》要求，在设备更新方面，七大领域设备投资规模要较2023年增长25%以上，重点行业主要用能设备的能效要基本达到节能水平。在以旧换新和循环利用方面，报废汽车回收量要比2023年增加大约一倍，废旧家电回收量要比2023年增长30%左右。
3. 3月底Mysteel对全国部分样本高炉生产企业盈利情况进行调查，螺纹钢样本平均利润-118元/吨，盈利较上月减少52元/吨，热卷样本平均盈利50元/吨，盈利增加66元/吨，中厚板样本平均盈利63元/吨，盈利较上月增加121元/吨。
4. 沙钢自2024年4月12日起，废钢价格上调50元/吨。
5. 国家统计局数据显示，2024年3月份，全国居民消费价格（CPI）同比上涨0.1%。3月份，全国工业生产者出厂价格（PPI）同比下降2.8%。
6. 4月11日，全国主港铁矿石成交67.20万吨，环比减36.8%；237家主流贸易商建筑钢材成交18.35万吨，环比增42.8%。
7. 本周五大钢材品种供应856.2万吨，周环比降9.01万吨，降幅为1%。本期钢材产量有所减少，因高炉轧线检修导致产量下降；本周五大钢材总库存2133.17万吨，周环比降108.02万吨，降幅为4.8%。本周五大品种总库存继续下降，且结构上表现一致：厂库与社库均开始去库，降幅分别为7.3%和3.8%。消费方面，本周五大品种周消费量为964.22万吨，降幅为0.99%；其中建材消费环比增2.9%，板材消费环比降2.1%。
8. 本周，唐山主要仓库及港口同口径钢坯库存94.88万吨，较上周减少9.3万吨。
9. 本周，新口径114家钢厂进口烧结粉总库存2615.86万吨，环比上期增83.41万吨。烧结粉总日耗109.51万吨，增1.38万吨。钢厂不含税平均铁水成本2698元/吨，降21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)	2024-4-11	2024-4-10	日环比	2024-4-3	周环比
现货价格	超特粉	675	658	17	605	70
	金布巴粉 59.5%	777	764	13	720	57
	罗伊山粉	819	806	13	752	67
	PB 粉	839	826	13	772	67
	PB 块	968	948	20	907	61
	SP10 粉	767	755	12	695	72
	纽曼粉	855	842	13	786	69
	麦克粉	815	801	14	751	64
	卡粉	945	925	20	887	58
	唐山铁精粉	994	983	11	933	61
	IOC6	795	782	13	735	60
现货价差	PB 粉-超特	164	168	-4	167	-3
	卡粉-PB 粉	106	99	7	115	-9
期货	主力	826	814	13	749	77
	01 合约	788	778	11	722	66
	05 合约	864	850	15	787	78
	09 合约	826	814	13	749	77
月差	铁矿 05-09	38	36	2	38	1
主力基差	超特粉	41	34	6	41	0
	金布巴粉 59.5%	93	91	2	108	-15
	PB 粉	63	61	2	71	-7
	SP10 粉	115	115	1	114	1
	卡粉	85	75	9	98	-14
	河钢精粉	28	30	-2	44	-16
进口落地利润	超特粉	14.2	12.8	1.4	-1.4	15.6
	PB 粉	2.0	1.7	0.3	1.2	0.7

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)	2024-4-11	2024-4-10	日环比	2024-4-3	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3570	3540	30	3480	90
	上海热卷	3800	3790	10	3740	60
	上海冷轧	4330	4330	0	4340	-10
	上海中厚板	3820	3790	30	3800	20
	江苏钢坯 Q235	3400	3390	10	3280	120
	唐山钢坯 Q235	3400	3380	20	3300	100
现货价差	热卷-螺纹	230	250	-20	260	-30
	上海冷轧-热轧	530	540	-10	600	-70
	上海中厚板-热轧	20	0	20	60	-40
	螺纹-钢坯 (江苏)	295	274	21	322	-27
现货利润	华东螺纹 (高炉)	32	24	7	17	14
	电炉平电	-139	-140	1	-128	-11
	电炉峰电	-236	-236	0	-225	-11
	电炉谷电	-31	-31	0	-20	-11
	华东热卷	212	224	-13	227	-16
期货主力	螺纹钢	3613	3583	30	3463	150
	热卷	3761	3741	20	3659	102
盘面利润	螺纹 05	-70	-47	-23	-17	-54
	螺纹 10	0	22	-22	35	-34
	热卷 05	120	154	-34	217	-98
	热卷 10	98	130	-32	181	-82
期货价差	卷-螺 05 价差	240	251	-11	284	-44
	卷-螺 10 价差	148	158	-10	196	-48
	螺纹 05-10	-63	-65	2	-41	-22
	热卷 05-10	29	28	1	47	-18
主力基差	螺纹	-43	-43	0	17	-60
	热卷	39	49	-10	81	-42
全球市场	中国市场价格	523	525	-2	520	3
热卷价格 (美元/ 吨)	美国中西部	945	945	0	940	5
	欧盟市场	725	725	0	755	-30
	日本市场	732	738	-6	739	-7

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。