

铁矿&钢材日度报告

2024年4月15日 星期一

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 3590 元/吨 (+20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3810 元/吨 (+10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3410 元/吨 (+10)。(数据来源: Mysteel)

3 月 M1 同比增长 1.1%, 为近 26 个月以来最低, M2 同比增长 8.3%, 社融增速回落反映企业融资以及消费需求不足。

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, 尤其是一季度钢材出口(大多为板材)同比创历史新高, 今年或达成一个亿的小目标; 后期热卷产量回升速度大于螺纹, 卷螺差或收窄。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, 盘面已经开启了成材去库-铁水复产的正反馈逻辑, 预计短期震荡偏强, 但表需也有见顶的可能, 继续关注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 112 美元/吨 (+3.35), 日照港超特粉 690 元/吨 (+15), PB 粉 859 元/吨 (+20)。(数据来源: iFind、Mysteel)

铁矿石供应较宽松, 据海关 3 月进口铁矿砂超 1 亿吨, 同比增长 4.9%, 一季度累计同比增长 5.5%。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，供需格局依然较宽松，需继续关注后续发运到港情况。仅供参考。

一、市场资讯

1. 中国一季度人民币贷款增加 9.46 万亿元，处于历史同期较高水平；存款增加 11.24 万亿元，社会融资规模增量为 12.93 万亿元，比上年同期少 1.61 万亿元。3 月末，广义货币余额 304.8 万亿元，同比增长 8.3%；社会融资规模存量为 390.32 万亿元，增长 8.7%。
2. 继 2004 年、2014 年两个“国九条”之后，国务院出台资本市场第三个“国九条”，为未来资本市场高质量发展擎画蓝图与时间表。此前两次“国九条”发布后，分别出现 2007 年沪指 6124 点、2015 年 5178 点的大牛市，后续市场表现值得期待。
3. 4 月 1 日起，山西省对煤炭资源税进行上调，其中煤炭原矿税率从 8%调整至 10%，选矿税率从 6.5%上调至 9%，煤层气适用税率也从 1.5%提高至 2%。
4. 4 月 12 日，全国主港铁矿石成交 97.50 万吨，环比增 45.1%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 17.04 万吨，环比减 7.1%。
5. 上周末，唐山迁安普方坯资源出厂含税稳，报 3410 元/吨。
6. 上周，全国 45 个港口进口铁矿库存为 14487.38 万吨，环比增 35.11 万吨；日均疏港量 302.15 万吨增 10.84 万吨。
7. 上周，247 家钢厂高炉开工率 78.41%，环比增加 0.60 个百分点，同比减少 6.33 个百分点；高炉炼铁产能利用率 84.05%，环比增加 0.44 个百分点，同比减少 7.75 个百分点；钢厂盈利率 38.1，环比增加 4.77 个百分点，同比减少 9.52 个百分点。
8. 上周，全国 87 家独立电弧炉钢厂平均开工率 66.84%，环比减少 2.09 个百分点，同比减少 9.76 个百分点；平均产能利用率 50.55%，环比减少 1.53 个百分点，同比减少 13.40 个百分点。

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)	2024-4-12	2024-4-11	日环比	2024-4-3	周环比
现货价格	超特粉	690	675	15	605	85
	金布巴粉 59.5%	797	777	20	720	77
	罗伊山粉	839	819	20	752	87
	PB 粉	859	839	20	772	87
	PB 块	980	968	12	907	73
	SP10 粉	784	767	17	695	89
	纽曼粉	874	855	19	786	88
	麦克粉	836	815	21	751	85
	卡粉	963	945	18	887	76
	唐山铁精粉	1012	994	18	933	79
	IOC6	817	795	22	735	82
现货价差	PB 粉-超特	169	164	5	167	2
	卡粉-PB 粉	104	106	-2	115	-11
期货	主力	844	826	18	749	95
	01 合约	802	788	14	722	80
	05 合约	886	864	22	787	99
	09 合约	844	826	18	749	95
月差	铁矿 05-09	42	38	4	38	5
主力基差	超特粉	40	41	-1	41	-1
	金布巴粉 59.5%	97	93	4	108	-11
	PB 粉	68	63	4	71	-3
	SP10 粉	116	115	1	114	2
	卡粉	87	85	2	98	-11
	河钢精粉	29	28	1	44	-16
进口落地利润	超特粉	16.5	14.2	2.4	-1.4	17.9
	PB 粉	1.4	2.0	-0.6	1.2	0.1

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）	2024-4-12	2024-4-11	日环比	2024-4-3	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3590	3570	20	3480	110
	上海热卷	3810	3800	10	3740	70
	上海冷轧	4310	4330	-20	4340	-30
	上海中厚板	3820	3820	0	3800	20
	江苏钢坯 Q235	3420	3400	20	3280	140
	唐山钢坯 Q235	3410	3400	10	3300	110
现货价差	热卷-螺纹	220	230	-10	260	-40
	上海冷轧-热轧	500	530	-30	600	-100
	上海中厚板-热轧	10	20	-10	60	-50
	螺纹-钢坯（江苏）	296	295	1	322	-26
现货利润	华东螺纹（高炉）	14	32	-17	17	-3
	电炉平电	-136	-139	3	-128	-8
	电炉峰电	-232	-236	4	-225	-7
	电炉谷电	-27	-31	4	-20	-7
期货主力	华东热卷	184	212	-27	227	-43
	螺纹钢	3628	3613	15	3463	165
盘面利润	热卷	3779	3761	18	3659	120
	螺纹 05	-123	-70	-53	-17	-106
	螺纹 10	-40	0	-40	35	-74
	热卷 05	63	120	-57	217	-154
期货价差	热卷 10	61	98	-37	181	-119
	卷-螺 05 价差	236	240	-4	284	-48
	卷-螺 10 价差	151	148	3	196	-45
	螺纹 05-10	-52	-63	11	-41	-11
主力基差	热卷 05-10	33	29	4	47	-14
	螺纹	-38	-43	5	17	-55
全球市场	热卷	31	39	-8	81	-50
	中国市场价格	524	523	1	520	4
	热卷价格	945	945	0	940	5
	（美元/吨）	705	725	-20	755	-50
	欧盟市场	731	732	-1	739	-8
	日本市场					

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。