

铁矿&钢材日度报告

2024年4月17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 3600 元/吨 (+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3810 元/吨 (-10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3420 元/吨 (+10)。(数据来源: Mysteel)

一季度 GDP 同比增长 5.3%, 数据超预期, 但与其他分项数据背离, 此外二季度政策刺激预期或减弱。

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)同比高增长, 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, 宏观数据有所扰动, 价格仍将回归基本面, 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 110.4 美元/吨 (-2.65), 日照港超特粉 686 元/吨 (-14), PB 粉 844 元/吨 (-17)。(数据来源: iFind、Mysteel)

铁矿石供应较宽松, 据海外矿山财报, 一季度淡水河谷铁矿产销超预期, 力拓则略低于预期; 据海关 3 月我国进口铁矿砂超 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，本周发运受季节性影响出现大幅下滑，到港兑现前期增量同比依然较高。全球铁矿石发运总量 2392.2 万吨，环比减少 853.6 万吨，澳洲巴西铁矿发运总量 1919.4 万吨，环比减少 774.7 万吨。中国 47 港到港总量 2663.6 万吨，环比增加 81.6 万吨；45 港到港总量 2528.4 万吨，环比增加 91.5 万吨。

统计局数据，3 月国内生铁产量同比下降 6.9%，钢联口径钢厂日耗增加，铁水复产数据低于预期。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，昨日统计局数据显示 3 月生铁产量同比下降 6.9%，叠加宏观数据扰动，铁矿价格弱势下跌。但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. IMF 将 2024 年全球经济增长预期上调至 3.2%，较 1 月预测值高出 0.1 个百分点。预计全球总体通胀率将从 2023 年 6.8% 的年均值，下降至 2024 年的 5.9% 和 2025 年的 4.5%。
2. 淡水河谷一季度铁矿石产量 7083.7 万吨，环比减少 20.8%，同比增加 6.1%。一季度铁矿石销量总计 6382.6 万吨，环比减少 29.3%，同比增加 14.7%。维持全年铁矿石产量指引在 3.1 亿-3.2 亿吨不变。维持全年镍产量指引在 16 万-17.5 万吨不变。维持全年铜产量指引在 32 万-35.5 万吨不变。
3. 力拓一季度皮尔巴拉铁矿石产量为 7790 万吨，环比减少 11%，同比减少 2%。一季度皮尔巴拉业务铁矿石发运量为 7800 万吨，环比减少 10%，同比减少 5%。一季度铜产量 15.58 万吨；仍然预测全年氧化铝产量 760 万至 790 万吨。
4. 美联储主席鲍威尔表示，最近的通胀数据表明，央行可能需要更长的时间才能获得降息所需的信心。鲍威尔指出，在经历了去年年底的快速下滑后，在通胀方面缺乏进一步的进展。
5. 中国 2024 年第一季度国民经济实现良好开局。据国家统计局初步核算，一季度国内生产总值 296299 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.3%，环比增长 1.6%；全国规模以上工业增加值同比增长 6.1%；就业形势总体稳定，全国城镇调查失业率平均值为 5.2%，同比下降 0.3 个百分点。
6. 4 月 15 日，中国 45 港进口铁矿石库存总量 14656.54 万吨，环比上周一增加 190 万吨，47 港库存总量 15296.54 万吨，环比增加 245 万吨。
7. 4 月 8 日-4 月 14 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1392.6 万吨，环比增加 66.3 万吨，高于年均值 8.5%。
8. 3 月中国粗钢产量 8827 万吨，同比下降 7.8%；生铁产量 7266 万吨，同比下降 6.9%；钢材产量 12337 万吨，同比增长 0.1%。1-3 月中国粗钢产量 25655 万吨，同比下降 1.9%；生铁产量 21339 万吨，同比下降 2.9%；钢材产量 33603 万吨，同比增长 4.4%。

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)	2024-4-16	2024-4-15	日环比	2024-4-9	周环比
现货价格	超特粉	686	700	-14	657	29
	金布巴粉 59.5%	780	792	-12	775	5
	罗伊山粉	824	841	-17	806	18
	PB 粉	844	861	-17	826	18
	PB 块	964	981	-17	953	11
	SP10 粉	770	790	-20	754	16
	纽曼粉	859	877	-18	841	18
	麦克粉	823	837	-14	804	19
	卡粉	963	975	-12	935	28
	唐山铁精粉	1040	1025	15	977	63
	IOC6	800	817	-17	787	13
现货价差	PB 粉-超特	158	161	-3	169	-11
	卡粉-PB 粉	119	114	5	109	10
期货	主力	826	846	-20	816	11
	01 合约	787	802	-16	779	8
	05 合约	869	888	-19	851	18
	09 合约	826	846	-20	816	11
月差	铁矿 05-09	43	42	1	36	8
主力基差	超特粉	53	49	4	31	21
	金布巴粉 59.5%	96	90	6	101	-5
	PB 粉	69	68	1	63	5
	SP10 粉	119	121	-2	112	7
	卡粉	104	98	6	84	20
	河钢精粉	74	40	35	22	53
进口落地利润	超特粉	20.9	19.5	1.4	9.5	11.3
	PB 粉	-0.7	-4.2	3.6	-3.8	3.1

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)	2024-4-16	2024-4-15	日环比	2024-4-9	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3600	3600	0	3530	70
	上海热卷	3810	3820	-10	3800	10
	上海冷轧	4330	4310	20	4330	0
	上海中厚板	3820	3820	0	3790	30
	江苏钢坯 Q235	3410	3410	0	3390	20
	唐山钢坯 Q235	3420	3410	10	3380	40
现货价差	热卷-螺纹	210	220	-10	270	-60
	上海冷轧-热轧	520	490	30	530	-10
	上海中厚板-热轧	10	0	10	-10	20
	螺纹-钢坯 (江苏)	316	316	0	264	52
现货利润	华东螺纹 (高炉)	50	21	30	14	36
	电炉平电	-119	-124	5	-149	30
	电炉峰电	-216	-220	4	-245	29
	电炉谷电	-11	-15	4	-40	29
期货主力	华东热卷	210	191	20	234	-24
	螺纹钢	3608	3616	-8	3594	14
盘面利润	热卷	3777	3780	-3	3766	11
	螺纹 05	-111	-158	46	-31	-81
	螺纹 10	-31	-66	35	30	-61
	热卷 05	100	49	51	185	-86
期货价差	热卷 10	88	48	40	152	-64
	卷-螺 05 价差	261	256	5	266	-5
	卷-螺 10 价差	169	164	5	172	-3
	螺纹 05-10	-64	-60	-4	-60	-4
主力基差	热卷 05-10	28	32	-4	34	-6
	螺纹	-8	-16	8	-64	56
全球市场	热卷	33	40	-7	34	-1
	中国市场价格	526	526	0	523	3
	热卷价格	915	915	0	945	-30
	(美元/吨)	705	705	0	725	-20
	欧盟市场	731	731	0	738	-7
	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。