

铁矿&钢材日度报告

2024年4月19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 3660 元/吨 (+30), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3880 元/吨 (+20), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3490 元/吨 (+30)。(数据来源: Mysteel)

近期宏观利好, 发改委组织召开全国 2023 年增发国债项目实施推进电视电话会议, 推动所有增发国债项目于今年 6 月底前开工建设; 今后几年连续发行超长期特别国债, 专项用于国家重大战略实施和重点领域的安全能力建设。

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。整体钢材基本面继续改善, 自身矛盾暂不明显, 但表需有见顶的迹象, 出口变化仍需重点关注。

总结来看, 节前情绪较好, 期货拉涨。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, 但表需或已见顶, 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 117.80 美元/吨 (+1.2), 日照港超特粉 733 元/吨 (+10), PB 粉 884 元/吨 (+2)。(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 226.22 万吨,环比增加 1.47 万吨;进口矿日耗 276 万吨,环比增 0.9 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,叠加钢厂盈利率大幅提升,后期铁水或加快复产。

疏港环比略降,港口继续累库。全国 45 个港口进口铁矿库存为 14559 万吨,环比增加 72 万吨;港口日均疏港量 300.8 万吨,环比下降 1.35 万吨。247 家钢厂库存 9364 万吨,环比增加 45 万吨。

总结来看,以钢联口径铁水产量和钢材供需存数据,理论上应做多钢厂利润,但实际铁水产量可能被低估。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。

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)	2024-4-18	2024-4-17	日环比	2024-4-11	周环比
现货价格	超特粉	733	723	10	675	58
	金布巴粉 59.5%	824	813	11	777	47
	罗伊山粉	864	862	2	819	45
	PB 粉	884	882	2	839	45
	PB 块	1005	1002	3	968	37
	SP10 粉	805	805	0	767	38
	纽曼粉	899	895	4	855	44
	麦克粉	869	863	6	815	54
	卡粉	1014	1005	9	945	69
	唐山铁精粉	1066	1062	4	994	72
	IOC6	840	838	2	795	45
现货价差	PB 粉-超特	151	159	-8	164	-13
	卡粉-PB 粉	130	123	7	106	24
期货	主力	874	870	4	826	48
	01 合约	831	825	7	788	43
	05 合约	918	915	3	864	54
	09 合约	874	870	4	826	48
月差	铁矿 05-09	44	45	-1	38	6
主力基差	超特粉	56	49	7	41	16
	金布巴粉 59.5%	96	88	8	93	3
	PB 粉	65	66	-2	67	-3
	SP10 粉	109	113	-4	115	-7
	卡粉	112	106	6	85	27
	河钢精粉	52	52	0	28	24
进口落地利润	超特粉	9.6	22.1	-12.5	14.2	-4.6
	PB 粉	-17.9	-9.7	-8.2	2.0	-19.9

数据来源：兴证期货研究咨询部，Mysteel

表2. 钢材日度数据监测

指标	单位 (元/吨)	2024-4-18	2024-4-17	日环比	2024-4-11	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3660	3630	30	3570	90
	上海热卷	3880	3860	20	3800	80
	上海冷轧	4360	4340	20	4330	30
	上海中厚板	3850	3830	20	3820	30
	江苏钢坯 Q235	3490	3470	20	3400	90
	唐山钢坯 Q235	3490	3460	30	3400	90
现货价差	热卷-螺纹	220	230	-10	230	-10
	上海冷轧-热轧	480	480	0	530	-50
	上海中厚板-热轧	-30	-30	0	20	-50
	螺纹-钢坯 (江苏)	298	287	11	295	3
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-3	-28	25	32	-35
	电炉平电	-78	-112	34	-139	61
	电炉峰电	-182	-215	33	-236	54
	电炉谷电	41	8	33	-31	72
期货主力	华东热卷	167	152	15	212	-45
	螺纹钢	3682	3682	0	3613	69
盘面利润	热卷	3846	3833	13	3761	85
	螺纹 05	-184	-165	-19	-70	-113
	螺纹 10	-67	-54	-13	0	-67
	热卷 05	44	32	12	120	-75
期货价差	热卷 10	47	47	0	98	-51
	卷-螺 05 价差	278	247	31	240	38
	卷-螺 10 价差	164	151	13	148	16
	螺纹 05-10	-83	-72	-11	-63	-20
主力基差	热卷 05-10	31	24	7	29	2
	螺纹	-22	-52	30	-43	21
全球市场	热卷	34	27	7	39	-5
	中国市场价格	526	526	0	523	3
	热卷价格	915	915	0	945	-30
	(美元/吨)	690	705	-15	725	-35
	欧盟市场	731	731	0	732	-1
	日本市场	731	731	0	732	-1

数据来源：兴证期货研究咨询部，Mysteel

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。