

铁矿&钢材日度报告

2024年4月22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: chenqingh@xzfutures.com

内容提要

兴证钢材: 现货, 杭州螺纹钢 HRB400E 20mm 汇总价收于 3640 元/吨 (-20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3860 元/吨 (-20), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3490 元/吨 (+0)。(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。据悉有社区开始网格化统计居民可更新换代的家用设备。

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, 卷螺差维持高位。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, 目前仍是成材去库-铁水复产的正反馈逻辑, 但钢材表需或已见顶, 随着供应端铁水持续复产, 去库或环比放缓, 预计节前偏震荡走势, 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 117.50 美元/吨 (-0.3), 日照港超特粉 725 元/吨 (-8), PB 粉 881 元/吨 (-3)。(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，目前产业链仍是成材去库-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. 中国人民银行行长潘功胜：稳健的货币政策灵活适度、精准有效，强化逆周期调节，综合运用利率、准备金、再贷款等工具，切实服务实体经济，有效防控金融风险，为经济回升向好创造适宜的货币金融环境。
2. 中国钢铁工业协会党委副书记、副会长兼秘书长姜维表示，目前，钢铁行业产品结构调整速度明显加快，制造业用钢占比已从 2020 年的 42% 提高到 2023 年的 48%，且还呈进一步上升的态势，板管比也将进一步显著提高。
3. 上周末，唐山迁安普方坯累降 20 报 3470 元/吨。
4. 4 月 19 日，全国主港铁矿石成交 102.20 万吨，环比减 1.6%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 13.01 万吨，环比减 16.1%。
5. 4 月 21 日沙钢出台 4 月下旬出厂价，螺纹钢上调 50 元/吨，盘线上调 50 元/吨，现螺纹钢 3970 元/吨、盘螺 4010 元/吨。4 月 21 日中天钢铁出台 4 月下旬出厂价，螺纹钢上调 100 元/吨、线材盘螺上调 100 元/吨，华东螺纹钢 3750 元/吨、线材盘螺 4050 元/吨。
6. 乘联会秘书长崔东树发文称，近两年新能源汽车和储能行业高度景气，对电池的需求平稳增长，新能源车用电池的装车占比下降。由于镍、钴的价格偏高，形成三元锂电池与磷酸铁锂电池的差异化增长。

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)	2024-4-19	2024-4-18	日环比	2024-4-12	周环比
现货价格	超特粉	725	733	-8	690	35
	金布巴粉 59.5%	821	824	-3	797	24
	罗伊山粉	861	864	-3	839	22
	PB 粉	881	884	-3	859	22
	PB 块	991	1005	-14	980	11
	SP10 粉	805	805	0	784	21
	纽曼粉	898	899	-1	874	24
	麦克粉	861	869	-8	836	25
	卡粉	1010	1014	-4	963	47
	唐山铁精粉	1066	1066	0	1012	54
	IOC6	840	840	0	817	23
现货价差	PB 粉-超特	156	151	5	169	-13
	卡粉-PB 粉	129	130	-1	104	25
期货	主力	871	874	-3	844	28
	01 合约	829	831	-3	802	27
	05 合约	916	918	-2	886	31
	09 合约	871	874	-3	844	28
月差	铁矿 05-09	45	44	1	42	3
主力基差	超特粉	51	56	-6	40	11
	金布巴粉 59.5%	96	96	0	97	-1
	PB 粉	64	65	0	72	-7
	SP10 粉	112	109	3	116	-5
	卡粉	111	112	-1	87	24
	河钢精粉	55	52	3	29	27
进口落地利润	超特粉	4.7	9.6	-4.9	16.5	-11.9
	PB 粉	-16.5	-17.9	1.4	1.4	-17.8

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)	2024-4-19	2024-4-18	日环比	2024-4-12	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3640	3660	-20	3590	50
	上海热卷	3860	3880	-20	3810	50
	上海冷轧	4370	4360	10	4310	60
	上海中厚板	3850	3850	0	3820	30
	江苏钢坯 Q235	3490	3490	0	3420	70
	唐山钢坯 Q235	3490	3490	0	3410	80
现货价差	热卷-螺纹	220	220	0	220	0
	上海冷轧-热轧	510	480	30	500	10
	上海中厚板-热轧	-10	-30	20	10	-20
	螺纹-钢坯 (江苏)	277	298	-21	296	-18
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-18	-3	-15	14	-32
	电炉平电	-61	-78	17	-136	75
	电炉峰电	-165	-182	17	-232	67
	电炉谷电	58	41	17	-27	85
期货主力	华东热卷	152	167	-15	184	-32
	螺纹钢	3675	3682	-7	3628	47
盘面利润	热卷	3835	3846	-11	3779	56
	螺纹 05	-175	-184	9	-123	-52
	螺纹 10	-73	-67	-6	-40	-33
	热卷 05	44	44	0	63	-19
期货价差	热卷 10	37	47	-10	61	-24
	卷-螺 05 价差	269	278	-9	236	33
	卷-螺 10 价差	160	164	-4	151	9
	螺纹 05-10	-81	-83	2	-52	-29
主力基差	热卷 05-10	28	31	-3	33	-5
	螺纹	-35	-22	-13	-38	3
全球市场	热卷	25	34	-9	31	-6
	中国市场价格	535	526	9	524	11
	热卷价格	915	915	0	945	-30
	(美元/吨)	690	690	0	705	-15
	欧盟市场	725	731	-6	731	-6
	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。