

铁矿&钢材日度报告

2024年4月24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 3630 元/吨 (-10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3840 元/吨 (-10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3450 元/吨 (-20)。(数据来源: Mysteel)

国家发展改革委联合财政部完成 2024 年地方政府专项债券项目的筛选工作, 共筛选通过专项债券项目约 3.8 万个、2024 年专项债券需求 5.9 万亿元左右, 为今年 3.9 万亿元专项债券发行使用打下坚实项目基础。

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, SMM 数据显示近几周钢材出口持续攀升, 并预计 4 月出口将达一千万吨, 对热卷需求形成较强支撑。整体上, 成材需求有见顶的隐忧, 随着铁水产量持续回升, 去库或放缓, 出口是重要边际变化量。

总结来看, 目前仍是成材去库-铁水复产的正反馈逻辑, 其中需求增量主要来自出口, 但国内钢材表需或已见顶, 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, 继续关注成材出口和铁水复产情况。仅供参考。

兴证铁矿: 现货, 普式 62%铁矿石 CFR 青岛港价格指数 113.65 美元/吨 (-3.2), 日照港超特粉 708 元/吨 (-17), PB 粉 859 元/吨 (-16)。(数据来源: iFind、Mysteel)

据钢联数据, 本周发运回升, 到港环比略降, 但同比依

然显著高于往年，铁矿石供大于求。本期全球铁矿石发运总量 3010.3 万吨，环比增加 618.1 万吨，澳洲巴西铁矿发运总量 2455.9 万吨，环比增加 536.5 万吨。中国 47 港到港总量 2541.9 万吨，环比减少 121.7 万吨；45 港到港总量 2388.8 万吨，环比减少 139.6 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，成材出口高增长对铁矿石价格形成支撑。不过铁矿石供应同比高于去年，供大于求的格局尚未改变，需继续关注后续发运到港情况。仅供参考。

一、市场资讯

1. 国家发展改革委联合财政部完成 2024 年地方政府专项债券项目的筛选工作，共筛选通过专项债券项目约 3.8 万个、2024 年专项债券需求 5.9 万亿元左右，为今年 3.9 万亿元专项债券发行使用打下坚实项目基础。
2. 2024 年 3 月全球 71 个纳入世界钢铁协会统计国家的粗钢产量为 1.612 亿吨，同比下降 4.3%。
3. 国际能源署发布展望报告称，未来十年全球电动汽车需求将持续强劲增长，预计 2024 年销量将达 1700 万辆，占全球汽车总销量五分之一以上。
4. 4 月 23 日，全国主港铁矿石成交 94.00 万吨，环比减 11.1%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 11.52 万吨，环比减 16.7%。
5. 4 月 23 日，广东多城市发布暴雨预警，部分地区累计雨量可达 50 毫米或以上。从几家生产钢厂反馈的调研情况来看，目前整体对于生产端并没有太多的影响，主要还是影响钢厂直送以及工地送货。
6. 4 月 22 日，Mysteel 统计中国 45 港进口铁矿石库存总量 14570.25 万吨，环比上周一减少 86 万吨，47 港库存总量 15252.25 万吨，环比减少 44 万吨。
7. 4 月 15 日-4 月 21 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1476.5 万吨，环比增加 83.9 万吨，库存连续两期增加至年内高位。
8. 澳大利亚矿业公司 Fortescue 发布 2024 年第一季度（2024 澳大利亚财年 Q3）运营报告，报告显示：一季度 Fortescue 铁矿石产量达 4240 万吨，环比下降 13%，同比下降 8%。一季度 Fortescue 铁矿石发运量达 4330 万吨，环比下降 11%，同比下降 6%。
9. 奥维云网（AVC）排产监测数据显示，5 月国内家用空调企业总排产 2189 万台，其中内销排产 1377 万台，同比增长 22.6%；外销排产 812 万台，同比增长 26.3%。

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)	2024-4-23	2024-4-22	日环比	2024-4-16	周环比
现货价格	超特粉	708	725	-17	686	22
	金布巴粉 59.5%	795	815	-20	780	15
	罗伊山粉	839	855	-16	824	15
	PB 粉	859	875	-16	844	15
	PB 块	980	991	-11	964	16
	SP10 粉	778	795	-17	770	8
	纽曼粉	873	890	-17	859	14
	麦克粉	839	853	-14	823	16
	卡粉	993	1010	-17	963	30
	唐山铁精粉	1045	1057	-12	1040	5
	IOC6	819	834	-15	800	19
现货价差	PB 粉-超特	151	150	1	158	-7
	卡粉-PB 粉	134	135	-1	119	15
期货	主力	849	867	-18	826	23
	01 合约	812	825	-13	787	25
	05 合约	896	912	-16	869	27
	09 合约	849	867	-18	826	23
月差	铁矿 05-09	47	45	2	43	4
主力基差	超特粉	54	55	-1	53	1
	金布巴粉 59.5%	90	94	-4	96	-7
	PB 粉	62	62	0	73	-11
	SP10 粉	104	105	-1	119	-14
	卡粉	114	115	-1	104	10
	河钢精粉	56	51	6	74	-18
进口落地利润	超特粉	5.5	-2.0	7.5	20.9	-15.3
	PB 粉	-13.6	-21.2	7.6	-0.7	-13.0

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)	2024-4-23	2024-4-22	日环比	2024-4-16	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3630	3640	-10	3600	30
	上海热卷	3840	3850	-10	3810	30
	上海冷轧	4370	4370	0	4330	40
	上海中厚板	3850	3850	0	3820	30
	江苏钢坯 Q235	3470	3490	-20	3410	60
	唐山钢坯 Q235	3450	3470	-20	3420	30
现货价差	热卷-螺纹	210	210	0	210	0
	上海冷轧-热轧	530	520	10	520	10
	上海中厚板-热轧	10	0	10	10	0
	螺纹-钢坯 (江苏)	287	277	10	316	-29
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-38	-52	15	50	-88
	电炉平电	-82	-69	-13	-119	37
	电炉峰电	-186	-173	-13	-216	30
	电炉谷电	37	50	-13	-11	48
期货主力	螺纹钢	3641	3670	-29	3608	33
	热卷	3797	3817	-20	3777	20
盘面利润	螺纹 05	-162	-171	9	-111	-51
	螺纹 10	-49	-65	16	-31	-18
	热卷 05	54	37	17	100	-46
	热卷 10	57	32	25	88	-31
期货价差	卷-螺 05 价差	266	258	8	261	5
	卷-螺 10 价差	156	147	9	169	-13
	螺纹 05-10	-83	-85	2	-64	-19
	热卷 05-10	27	26	1	28	-1
主力基差	螺纹	-11	-30	19	-8	-3
	热卷	43	33	10	33	10
全球市场	中国市场价格	532	542	-10	526	6
热卷价格 (美元/ 吨)	美国中西部	915	915	0	915	0
	欧盟市场	690	690	0	705	-15
	日本市场	724	724	0	731	-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。