

铁矿 & 钢材日度报告

2024 年 4 月 29 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 3650 元/吨 (+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3860 元/吨 (+0), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3460 元/吨 (-10)。(数据来源: Mysteel)

据 Mysteel 调研, 5 月制造业用钢预期需求尚可, 钢结构和汽车、家电行业需求较乐观。

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, 出口是需求主要增量来源, 不过参考 14-15 年, 出口大幅增长并非单方面利好。

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, 成材需求有见顶的隐忧, “五一”后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 118.15 美元/吨 (-0.75), 日照港超特粉 719 元/吨 (-9), PB 粉 872 元/吨 (-10)。(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。

由于钢厂盈利率大幅提升，前期检修的钢厂陆续复产，本周铁水复产加快。247 家钢企日均铁水产量 228.72 万吨，环比增加 2.5 万吨；进口矿日耗 279.47 万吨，环比增 2.87 万吨。

港口继续累库。全国 45 个港口进口铁矿库存为 14759 万吨，环比增加 199.64 万吨；港口日均疏港量 300.96 万吨，环比略增。247 家钢厂库存 9379 万吨，环比增加 15 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. 国务院总理李强在 2024 北京国际汽车展览会调研时强调，大力发展智能网联新能源汽车，促进汽车产业高端化智能化绿色化升级。李强指出，我国正在开展新一轮大规模设备更新和消费品以旧换新。要更好发挥汽车产业在扩投资、促消费方面的带动作用，落实好支持购买使用政策，更大程度释放汽车等大宗商品消费潜力。
2. 4 月 28 日，全国主港铁矿石成交 60.10 万吨，环比减 41.7%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 12.72 万吨，环比减 13.7%。
3. 近期关于再生资源行业“反向开票”政策引起广大废钢从业者高度关注，临近月底各环节废钢从业者纷纷采取不同措施来应对。据 Mysteel 调研，河北钢厂及加工回收基地部分采取降价、停收等措施来应对一些不确定性因素。
4. 4 月 28 日，40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3819 元/吨，日环比下降 2 元/吨。平均利润亏损 83 元/吨，谷电利润为 31 元/吨，日环比增加 6 元/吨。
5. 世界钢铁协会数据显示，2024 年一季度，37 个国家和地区高炉生铁产量为 3.18 亿吨，同比下降 1.4%。2023 年，这 37 个国家和地区的高炉生铁产量占全球产量的 98.25%。
6. 产业在线数据显示，2024 年 5 月家用空调排产 2277 万台，较去年同期实绩增长 19.4%；冰箱排产 850 万台，较去年同期实绩增长 13.4%；洗衣机排产 648 万台，较去年同期生产实绩增长 4.3%。
7. Mysteel 调研，5 月制造业用钢预期需求尚可。从调研情况了解到，预计五月份钢构行业表现有望呈现增长态势，基建投资项目资金稳步投入，大型钢构企业接单表现良好，资金链充裕。当前钢价走势低位震荡，部分大型企业择机采购，需求端原料库存表现月环比上涨 7.55%，市场原料日耗速度加快。机械行业样本企业原料库存月环比下滑 3.01%，整体库存消化速度继续下降，原料可用天数下降 0.09%。整体表现相对较差，市场反馈相对一般。家电市场家电零售市场以旧换新活动持续推进，原料端择机备库，原料日耗增速。部分大型家电企业生产活动较为活跃，中小型企业心态表现较为一般，企业生产饱和度尚可。汽车行业样本企业原料库存环比上涨 2.58%，原料日耗环比小幅下降 3.08%，目前汽车行业部分去库，但整体情况好于其他行业。

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)	2024-4-28	2024-4-26	日环比	2024-4-19	周环比
现货价格	超特粉	719	728	-9	725	-6
	金布巴粉 59.5%	814	825	-11	821	-7
	罗伊山粉	852	862	-10	861	-9
	PB 粉	872	882	-10	881	-9
	PB 块	990	997	-7	991	-1
	SP10 粉	794	803	-9	805	-11
	纽曼粉	885	896	-11	898	-13
	麦克粉	855	860	-5	861	-6
	卡粉	1008	1015	-7	1010	-2
	唐山铁精粉	1062	1062	0	1066	-4
	IOC6	834	840	-6	840	-6
现货价差	PB 粉-超特	153	154	-1	156	-3
	卡粉-PB 粉	136	133	3	129	7
期货	主力	#N/A	885	-	871	-
	01 合约	#N/A	848	-	829	-
	05 合约	#N/A	916	-	916	-
	09 合约	#N/A	885	-	871	-
月差	铁矿 05-09	-	31	-	45	-
主力基差	超特粉	#N/A	40	-	51	-
	金布巴粉 59.5%	#N/A	87	-	96	-
	PB 粉	#N/A	52	-	68	-
	SP10 粉	#N/A	96	-	112	-
	卡粉	#N/A	103	-	111	-
	河钢精粉	#N/A	38	-	55	-
进口落地利润	超特粉	-12.6	-7.5	-5.0	4.7	-17.2
	PB 粉	-35.6	-24.6	-11.0	-16.5	-19.2

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）	2024-4-28	2024-4-26	日环比	2024-4-19	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3650	3650	0	3640	10
	上海热卷	3860	3860	0	3860	0
	上海冷轧	4350	4350	0	4370	-20
	上海中厚板	3850	3850	0	3850	0
	江苏钢坯 Q235	3480	3490	-10	3490	-10
	唐山钢坯 Q235	3460	3470	-10	3490	-30
现货价差	热卷-螺纹	210	210	0	220	-10
	上海冷轧-热轧	490	490	0	510	-20
	上海中厚板-热轧	-10	-10	0	-10	0
	螺纹-钢坯（江苏）	298	288	10	277	20
现货利润	华东螺纹（高炉）	-83	-103	20	-18	-66
	电炉平电	-88	-94	6	-61	-27
	电炉峰电	-192	-198	6	-165	-27
	电炉谷电	31	25	6	58	-27
	华东热卷	77	57	20	152	-76
期货主力	螺纹钢	-	3685	-	3675	-
	热卷	-	3833	-	3835	-
盘面利润	螺纹 05	-	-205	-	-175	-
	螺纹 10	-	-109	-	-73	-
	热卷 05	-	16	-	44	-
	热卷 10	-	-11	-	37	-
期货价差	卷-螺 05 价差	-	271	-	269	-
	卷-螺 10 价差	-	148	-	160	-
	螺纹 05-10	-	-113	-	-81	-
	热卷 05-10	-	10	-	28	-
主力基差	螺纹	-	-35	-	-35	-
	热卷	-	27	-	25	-
全球市场	中国市场价格	531	530	1	535	-4
热卷价格 （美元/ 吨）	美国中西部	920	920	0	915	5
	欧盟市场	690	690	0	690	0
	日本市场	720	720	0	725	-5

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。