

## 铁矿 & 钢材日度报告

2024 年 4 月 30 日 星期二

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 3850 元/吨 (-10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3460 元/吨 (+0)。(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。广州、杭州等推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动。

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略不及去年; 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, 近几周钢材离港出口持续攀升, SMM 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, 五大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, 今年以来 SMM 钢材周均离港量增幅高达 15% 左右。不过参考 14-15 年, 出口大幅增长并非单方面利好, 且近期查“买单出口”消息较多。

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 117.1 美元/吨 (-1.05), 日照港超特粉 722 元/吨 (+3),

PB 粉 873 元/吨 (+1)。(数据来源: iFind、Mysteel)

据钢联数据,本周发运回升,到港环比下滑,符合季节性规律,同比还是高于去年,预估 2024 年全球铁矿石产量同比增量或超 6600 万吨。本期全球铁矿石发运总量 3154.4 万吨,环比增加 144.1 万吨,澳洲巴西铁矿发运总量 2597.5 万吨,环比增加 141.6 万吨。中国 47 港到港总量 2052.3 万吨,环比减少 489.6 万吨;45 港到港总量 1977.7 万吨,环比减少 411.1 万吨。

据 Mysteel 调研,5 月有 16 座高炉计划复产,有 4 座高炉计划检修,预计日均铁水产量 233.6 万吨/天,铁矿石需求将继续增加。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。不过铁水不断增加的同时,供应也在增长,供大于求的格局尚未改变,需继续关注后续发运到港情况,5 月港口能否去库将决定后市行情走势。仅供参考。

## 一、市场资讯

1. 俄罗斯政府表示将于 5 月 1 日至 8 月 31 日临时取消动力煤和无烟煤的出口关税。按照当前 1 美元 $\approx$ 92.5925 俄罗斯卢布，煤炭出口税率为 5.5%；Q5500CFR 报价 90 美金测算，取消煤炭出口关税，可节约进口成本 44 元/吨。
2. 中国钢铁工业协会副会长骆铁军表示，从铁矿需求总量上看，虽然近年来我国粗钢表观消费量持续下降，但仍处于 9 亿吨以上的规模水平。近年来，受低碳转型发展需要，我国电炉炼钢发展势头加快。计划新建炼钢产能中 27%为电炉，合计 1.1 亿吨左右。预计 2035 年我国电炉钢产量比例将达到 30%。下一步，钢协将继续配合国家发改委等有关部委，组织行业做好“铁资源开发计划”的衔接落实工作，加快国内铁矿资源开发。
3. 据中钢协，2022 年我国社会钢铁蓄积量约为 120 亿吨，随着我国钢铁蓄积量不断增加，废钢资源量和供给潜力巨大，预计 2030 年我国废钢资源量将达到 3.6 亿吨、2035 年及以后将达到并维持在 4 亿吨左右。
4. 据 Mysteel 调研，5 月有 16 座高炉计划复产，涉及产能约 6.61 万吨/天；有 4 座高炉计划检修，涉及产能约 1.73 万吨/天。若按照目前统计到的停复产计划生产（乐观情况），预计 5 月日均铁水产量 233.6 万吨/天。
5. 4 月 29 日，主流焦企对焦炭采购价提出第四轮上调，涨幅为 100-110 元/吨。
6. 4 月 29 日，全国主港铁矿石成交 73.85 万吨，环比增 22.9%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 15.06 万吨，环比增 18.4%。
7. 4 月 22 日-4 月 28 日，中国 47 港铁矿石到港总量 2052.3 万吨，环比减少 489.6 万吨；中国 45 港到港总量 1977.7 万吨，环比减少 411.1 万吨；北方六港到港总量为 1134.4 万吨，环比减少 16.0 万吨。
8. 4 月 22 日-4 月 28 日，澳洲巴西铁矿发运总量 2597.5 万吨，环比增加 141.6 万吨。澳洲发运量 1906.2 万吨，环比增加 76.5 万吨，其中澳洲发往中国的量 1584.4 万吨，环比减少 20.9 万吨。巴西发运量 691.2 万吨，环比增加 65.0 万吨。
9. 4 月 29 日，40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3815 元/吨，日环比下降 4 元/吨。平均利润亏损 80 元/吨，谷电利润为 34 元/吨，日环比增加 3 元/吨。

## 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)	2024-4-29	2024-4-28	日环比	2024-4-22	周环比
现货价格	超特粉	722	719	3	725	-3
	金布巴粉 59.5%	815	814	1	815	0
	罗伊山粉	853	852	1	855	-2
	PB 粉	873	872	1	875	-2
	PB 块	991	990	1	991	0
	SP10 粉	794	794	0	795	-1
	纽曼粉	887	885	2	890	-3
	麦克粉	855	855	0	853	2
	卡粉	1013	1008	5	1010	3
	唐山铁精粉	1056	1062	-6	1057	-1
	IOC6	837	834	3	834	3
现货价差	PB 粉-超特	151	153	-2	150	1
	卡粉-PB 粉	140	136	4	135	5
期货	主力	875	#N/A	-	867	8
	01 合约	842	#N/A	-	825	17
	05 合约	896	#N/A	-	912	-16
	09 合约	875	#N/A	-	867	8
月差	铁矿 05-09	21	-	-	45	-24
主力基差	超特粉	44	#N/A	-	55	-11
	金布巴粉 59.5%	86	#N/A	-	94	-8
	PB 粉	52	#N/A	-	66	-14
	SP10 粉	96	#N/A	-	105	-9
	卡粉	110	#N/A	-	115	-5
	河钢精粉	42	#N/A	-	51	-9
进口落地利润	超特粉	-6.9	-12.6	5.6	-2.0	-5.0
	PB 粉	-28.8	-35.6	6.9	-21.2	-7.6

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）	2024-4-29	2024-4-28	日环比	2024-4-22	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3650	3650	0	3640	10
	上海热卷	3850	3860	-10	3850	0
	上海冷轧	4340	4350	-10	4370	-30
	上海中厚板	3850	3850	0	3850	0
	江苏钢坯 Q235	3480	3480	0	3490	-10
	唐山钢坯 Q235	3460	3460	0	3470	-10
现货价差	热卷-螺纹	200	210	-10	210	-10
	上海冷轧-热轧	490	490	0	520	-30
	上海中厚板-热轧	0	-10	10	0	0
	螺纹-钢坯（江苏）	298	298	0	277	20
现货利润	华东螺纹（高炉）	-84	-83	-1	-52	-32
	电炉平电	-85	-88	3	-69	-16
	电炉峰电	-189	-192	3	-173	-16
	电炉谷电	34	31	3	50	-16
	华东热卷	66	77	-11	108	-42
期货主力	螺纹钢	3675	-	-	3670	5
	热卷	3816	-	-	3817	-1
盘面利润	螺纹 05	-210	-	-	-171	-39
	螺纹 10	-98	-	-	-65	-34
	热卷 05	20	-	-	37	-17
	热卷 10	-7	-	-	32	-40
期货价差	卷-螺 05 价差	280	-	-	258	22
	卷-螺 10 价差	141	-	-	147	-6
	螺纹 05-10	-132	-	-	-85	-47
	热卷 05-10	7	-	-	26	-19
主力基差	螺纹	-25	-	-	-30	5
	热卷	34	-	-	33	1
全球市场	中国市场价格	530	531	-1	542	-12
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	708	720	-12	724	-16

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。