

## 铁矿&钢材日度报告

2024年5月6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 3640 元/吨 (-10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3840 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。4 月底中央政治局会议释放利好, 会议强调要及早发行并用好超长期特别国债, 专项债发行有望加快; 会议首次提出统筹研究消化存量和优化增量, 即政策可能偏向于房地产去库存。

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, 5 月第一周出口增长幅度较大, 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, 预计节后先涨后跌, 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 117.05 美元/吨（-0.1），日照港超特粉 721 元/吨（-1），PB 粉 873 元/吨（+0）。（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 230.67 万吨，环比增加 1.95 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. 美联储连续第六次将基准利率维持在 5.25%-5.50%区间不变，符合市场预期。美联储 FOMC 声明显示，美联储将从 6 月开始放缓资产负债表缩减的步伐。美国 4 月非农就业人数为 17.5 万人，为 2023 年 10 月以来新低；预估为增加 24 万人，前值为增加 31.5 万人。美国 4 月失业率上升至 3.9%，高于预期的 3.8%。
2. 中钢协召开一季度信息发布会，呼吁加强自律控产，努力提升经济效益；适应需求变化，调整优化品种结构；转变出口模式，加强国际交流合作；深化对标挖潜，维护产业链稳定运行。
3. 五一放假期间，共计有 6 座高炉复产，日均增加铁水产量为 2.41 万吨；共计有 1 座高炉检修，其为常规例行检修，日均减少铁水产量 0.3 万吨。
4. 上周，唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 2584 元/吨，平均钢坯含税成本 3384 元/吨，周环比上调 41 元/吨，与 5 月 5 日普方坯出厂价格 3450 元/吨相比，钢厂平均盈利 66 元/吨。
5. 上周，五大品种钢材产量 877.72 万吨，周环比增加 13.74 万吨。上周，五大品种钢材总库存量 1929.02 万吨，周环比减少 11.12 万吨。其中，钢厂库存量 514.43 万吨，周环比增加 1.97 万吨；社会库存量 1414.59 万吨，周环比减少 13.09 万吨。
6. 北京市住建委发布关于优化调整本市住房限购政策的通知，在执行现有住房限购政策的基础上，允许已拥有住房达到限购套数的居民家庭，在五环外新购一套住房。
7. 上海推出商品住房“以旧换新”活动，主要针对计划出售二手住房并购买新房的购房居民。购房居民先与房地产开发企业达成购买新房的意向，再由房地产经纪机构优先推动其旧房交易，旧房成功出售后按约定完成新房交易。
8. 浙江省商务厅等 15 部门印发《浙江省推动消费品以旧换新行动方案》提到，力争 2024 年，实现新能源汽车销售增长 15%；报废汽车回收量超 50 万辆；家电销售额增长 5%，废旧家电回收量增长 8%；淘汰更新电动自行车 20 万辆。

## 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)	2024-4-30	2024-4-29	日环比	2024-4-23	周环比
现货价格	超特粉	721	722	-1	708	13
	金布巴粉 59.5%	815	815	0	795	20
	罗伊山粉	853	853	0	839	14
	PB 粉	873	873	0	859	14
	PB 块	988	991	-3	980	8
	SP10 粉	794	794	0	778	16
	纽曼粉	886	887	-1	873	13
	麦克粉	855	855	0	839	16
	卡粉	1013	1013	0	993	20
	唐山铁精粉	1053	1056	-3	1045	8
	IOC6	837	837	0	819	18
现货价差	PB 粉-超特	152	151	1	151	1
	卡粉-PB 粉	140	140	0	134	6
期货	主力	874	875	-1	849	25
	01 合约	844	842	2	812	32
	05 合约	873	896	-23	896	-24
	09 合约	874	875	-1	849	25
月差	铁矿 05-09	-2	21	-23	47	-49
主力基差	超特粉	43	44	-1	54	-11
	金布巴粉 59.5%	86	86	1	90	-3
	PB 粉	53	52	1	66	-14
	SP10 粉	97	96	1	104	-8
	卡粉	111	110	1	114	-3
	河钢精粉	39	42	-3	56	-17
进口落地利润	超特粉	-2.4	-6.9	4.5	5.5	-8.0
	PB 粉	-23.9	-28.8	4.9	-13.6	-10.2

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）	2024-4-30	2024-4-29	日环比	2024-4-23	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3640	3650	-10	3630	10
	上海热卷	3840	3850	-10	3840	0
	上海冷轧	4330	4340	-10	4370	-40
	上海中厚板	3850	3850	0	3850	0
	江苏钢坯 Q235	3460	3480	-20	3470	-10
	唐山钢坯 Q235	3460	3460	0	3450	10
现货价差	热卷-螺纹	200	200	0	210	-10
	上海冷轧-热轧	490	490	0	530	-40
	上海中厚板-热轧	10	0	10	10	0
	螺纹-钢坯（江苏）	307	298	10	287	20
现货利润	华东螺纹（高炉）	-90	-84	-6	-38	-52
	电炉平电	-88	-85	-3	-82	-6
	电炉峰电	-193	-189	-4	-186	-7
	电炉谷电	32	34	-2	37	-5
期货主力	华东热卷	60	66	-6	122	-62
	螺纹钢	3656	3675	-19	3641	15
	热卷	3804	3816	-12	3797	7
	盘面利润	螺纹钢 05	-248	-210	-38	-162
期货价差	螺纹钢 10	-120	-98	-21	-49	-71
	热卷 05	-31	20	-51	54	-84
	热卷 10	-22	-7	-14	57	-79
	卷-螺 05 价差	267	280	-13	266	1
主力基差	卷-螺 10 价差	148	141	7	156	-8
	螺纹 05-10	-163	-132	-31	-83	-80
	热卷 05-10	-44	7	-51	27	-71
	螺纹	-16	-25	9	-11	-5
全球市场	热卷	36	34	2	43	-7
	中国市场价格	532	530	2	532	0
	热卷价格	900	920	-20	915	-15
	（美元/吨）	690	690	0	690	0
欧盟市场	716	708	8	724	-8	
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。