

铁矿&钢材日度报告

2024年5月7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 3680 元/吨 (+40), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3890 元/吨 (+50), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3500 元/吨 (+40)。(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, 武汉深圳相继优化了购房政策。

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 120.2 美元/吨 (+3.45)，日照港超特粉 736 元/吨 (+15)，PB 粉 892 元/吨 (+19)。（数据来源：iFind、Mysteel）

据钢联数据，本周发运环比略降，其中澳矿冲量明显，到港回升。按船期预计 5 月到港环比上月会下滑，但发运因澳矿冲量会增加。本期全球铁矿石发运总量 3126.7 万吨，环比减少 27.7 万吨，澳洲巴西铁矿发运总量 2687.2 万吨，环比增加 89.7 万吨。中国 47 港到港总量 2468.1 万吨，环比增加 415.9 万吨，45 港到港总量 2380.9 万吨，环比增加 403.3 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. 近日，国家发展改革委主任郑栅洁主持召开大规模设备更新和消费品以旧换新第 2 次专题座谈会。郑栅洁表示，下一步，国家发展改革委将强化统筹协调，与有关部门和地方政府一道，安排中央投资支持符合条件的设备更新和循环利用项目，打好财税、金融等政策组合拳，强化要素保障，促进产业向“新”而行。
2. 4 月份全球制造业采购经理指数为 49.9%，较上月下降 0.4 个百分点，略高于一季度 49.6% 的平均水平。
3. 5 月 6 日，全国主港铁矿石成交 97.40 万吨，较 4 月 30 日增 73.9%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 19.59 万吨，较 4 月 30 日增 76.7%。
4. 上周，全国 87 家独立电弧炉钢厂平均开工率 65.01%，环比减少 0.41 个百分点，同比减少 3.42 个百分点。全国 87 家独立电弧炉钢厂平均产能利用率 51.10%，环比增加 0.61 个百分点，同比增加 0.67 个百分点。
5. 4 月 29 日-5 月 5 日，中国 47 港到港总量 2468.1 万吨，环比增加 415.9 万吨；中国 45 港到港总量 2380.9 万吨，环比增加 403.3 万吨；北方六港到港总量为 1230 万吨，环比增加 95.6 万吨。4 月 29 日-5 月 5 日，Mysteel 澳洲巴西铁矿发运总量 2687.2 万吨，环比增加 89.7 万吨。澳洲发运量 2056.1 万吨，环比增加 149.8 万吨，其中澳洲发往中国的量 1682.4 万吨，环比增加 98.0 万吨。巴西发运量 631.1 万吨，环比减少 60.1 万吨。
6. 据 Mysteel 不完全统计，截至 4 月 30 日，国内 18 家钢厂发布停产检修信息。其中，山钢日照计划于 5 月 10 日-5 月 15 日对热轧、酸洗、冷轧、镀锌产线进行检修，检修约 6 天，预估影响产量分别为 5 万吨、0.9 万吨、2 万吨、0.8 万吨左右。
7. 《河南省推动消费品以旧换新实施方案》印发，力争到 2025 年，报废汽车回收量较 2023 年增长 50%，废旧家电回收量较 2023 年增长 15%。

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)	2024-5-6	2024-4-30	日环比	2024-4-29	周环比
现货价格	超特粉	736	721	15	722	14
	金布巴粉 59.5%	824	815	9	815	9
	罗伊山粉	872	853	19	853	19
	PB 粉	892	873	19	873	19
	PB 块	1007	988	19	991	16
	SP10 粉	813	794	19	794	19
	纽曼粉	907	886	21	887	20
	麦克粉	873	855	18	855	18
	卡粉	1030	1013	17	1013	17
	唐山铁精粉	1060	1053	7	1056	4
	IOC6	849	837	12	837	12
现货价差	PB 粉-超特	156	152	4	151	5
	卡粉-PB 粉	138	140	-2	140	-2
期货	主力	896	874	22	875	22
	01 合约	864	844	20	842	22
	05 合约	904	873	31	896	8
	09 合约	896	874	22	875	22
月差	铁矿 05-09	8	-2	9	21	-14
主力基差	超特粉	38	43	-6	44	-6
	金布巴粉 59.5%	74	86	-12	86	-12
	PB 粉	51	53	-1	56	-5
	SP10 粉	95	97	-1	96	-1
	卡粉	108	111	-3	110	-3
	河钢精粉	24	39	-15	42	-18
进口落地利润	超特粉	8.4	-2.4	10.8	-6.9	15.3
	PB 粉	-8.9	-23.9	14.9	-28.8	19.8

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)	2024-5-6	2024-4-30	日环比	2024-4-29	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3680	3640	40	3650	30
	上海热卷	3890	3840	50	3850	40
	上海冷轧	4340	4330	10	4340	0
	上海中厚板	3870	3850	20	3850	20
	江苏钢坯 Q235	3550	3460	90	3480	70
	唐山钢坯 Q235	3500	3460	40	3460	40
现货价差	热卷-螺纹	210	200	10	200	10
	上海冷轧-热轧	450	490	-40	490	-40
	上海中厚板-热轧	-20	10	-30	0	-20
	螺纹-钢坯 (江苏)	259	307	-49	298	-39
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-127	-90	-37	-84	-43
	电炉平电	-81	-88	7	-85	4
	电炉峰电	-185	-193	8	-189	4
	电炉谷电	38	32	6	34	4
	华东热卷	33	60	-27	66	-33
期货主力	螺纹钢	3735	3656	79	3675	60
	热卷	3877	3804	73	3816	61
盘面利润	螺纹 05	-255	-248	-7	-210	-45
	螺纹 10	-108	-120	12	-98	-10
	热卷 05	-36	-31	-5	20	-56
	热卷 10	-16	-22	6	-7	-9
期货价差	卷-螺 05 价差	269	267	2	280	-11
	卷-螺 10 价差	142	148	-6	141	1
	螺纹 05-10	-184	-163	-21	-132	-52
	热卷 05-10	-57	-44	-13	7	-64
主力基差	螺纹	-55	-16	-39	-25	-30
	热卷	13	36	-23	34	-21
全球市场	中国市场价格	546	532	14	530	16
热卷价格 (美元/ 吨)	美国中西部	900	900	0	920	-20
	欧盟市场	690	690	0	690	0
	日本市场	728	716	12	708	20

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。