

## 铁矿&钢材日度报告

2024年5月10日 星期五

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 (+0), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3470 元/吨 (-10)。(数据来源: Mysteel)

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。据财联社报道, 近期“一揽子”房地产支持政策持续推出, 热点城市陆续优化、退出住房限购, 各地着力降低购房门槛和首付比例, 多地房贷利率降至历史低点, 金融支持房地产力度加大。

基本面, 螺纹产量逐渐回升, 需求则季节性下滑, 库存下降速度明显放缓; 热卷产量再次回升, 需求在出口的支撑下尚有韧性, 但库存压力依然较大。按季节性规律, “五一”后钢材需求强度将进入下行通道, 随着铁水产量持续回升, 去库或放缓。海关统计, 4 月钢材出口为 922.4 万吨, 环比 3 月略降, 但从 SMM 高频数据观测, 当前出口仍然不断攀高。

总结来看, 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, 出口仍是重要边际变量, 预计节后先涨后跌。仅供参考。

**兴证铁矿:** 现货, 普式 62%铁矿石 CFR 青岛港价格指数 116.25 美元/吨 (+0.9), 日照港超特粉 710 元/吨 (+1), PB 粉 867 元/吨 (-1)。(数据来源: iFind、Mysteel)

海关数据，4月进口铁矿砂 10181 万吨，供应同比很宽松。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。本期 247 家钢企日均铁水产量 234.5 万吨，环比增加 3.83 万吨；进口矿日耗 285.88 万吨，环比增 5.37 万吨。

港口终于去库。全国 45 个港口进口铁矿库存为 14675 万吨，环比下降 84 万吨；港口日均疏港量 303 万吨，环比增加 1.7 万吨。247 家钢厂库存 9323 万吨，环比下降 203 万吨。

总结来看，1-4 月铁矿石进口月均超 1 亿吨，供应很宽松，同时铁水不断增加，港口已实现去库，供需双强，基本面较好。但钢材需求见顶，去库放缓，铁水上限将至，预计短期偏震荡走势，趋势性的走势需要基本面矛盾进一步发酵。仅供参考。

## 一、市场资讯

1. 周四公布的数据显示，美国上周首次申领失业金的人数升至 23.1 万，创下自去年 8 月以来的最高水平。这是美国就业市场降温的最新信号，上周公布的美国 4 月非农就业数据亦低于预期，从而提振了市场对美联储今年降息的押注。10 年期美债收益率周四小幅下降，收于 4.448%。
2. 我国多地楼市限购“松绑”：杭州全面取消住房限购措施，在杭州市取得合法产权住房的非杭州市户籍人员，可申请落户；西安全面取消住房限购措施，居民家庭在全市范围内购买新建商品住房、二手住房不再审核购房资格。目前全国仍保留住房限购的省份或城市，除北京、上海、广州、深圳四个一线城市外，仅剩海南省、天津市仍处于部分放开限购状态。
3. 本周，五大钢材品种供应 885.79 万吨，周环比增加 8.07 万吨，增幅 0.9%。本周五大钢材品种产量除螺纹外周环比均有所增加。库存方面，本周五大钢材总库存 1884.61 万吨，周环比降 44.41 万吨，降幅 2.3%。本周五大品种周消费量为 930.21 万吨，增 4.7%；其中建材消费环比增 2.0%，板材消费环比增 6.4%。
4. 海关总署：2024 年前 4 个月，我国货物贸易进出口总值 13.81 万亿元人民币，同比增长 5.7%。其中，出口 7.81 万亿元，增长 4.9%；进口 6 万亿元，增长 6.8%；贸易顺差 1.81 万亿元，收窄 0.7%。
5. 海关总署 5 月 9 日数据显示：（1）2024 年 4 月中国出口钢材 922.4 万吨，环比下降 6.7%；1-4 月累计出口钢材 3502.4 万吨，同比增长 27.0%。4 月中国进口钢材 65.8 万吨，环比增长 6.6%；1-4 月累计进口钢材 240.5 万吨，同比下降 3.7%。（2）4 月中国进口铁矿砂及其精矿 10181.8 万吨，环比增长 1.1%；1-4 月累计进口铁矿砂及其精矿 41182.1 万吨，同比增长 7.2%。
6. 据 Mysteel 不完全统计，2024 年 4 月，全国各地共开工 11097 个项目，环比增长 40.75%；总投资额约 40283.82 亿元，环比增长 1.34%，同比增长 43.39%；前 4 月合计总投资约 18.88 万亿元。

## 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)	2024-5-9	2024-5-8	日环比	2024-4-30	周环比
现货价格	超特粉	710	709	1	721	-11
	金布巴粉 59.5%	800	798	2	815	-15
	罗伊山粉	847	848	-1	853	-6
	PB 粉	867	868	-1	873	-6
	PB 块	981	982	-1	988	-7
	SP10 粉	788	788	0	794	-6
	纽曼粉	880	880	0	886	-6
	麦克粉	841	839	2	855	-14
	卡粉	1009	1010	-1	1013	-4
	唐山铁精粉	1046	1056	-10	1053	-7
	IOC6	830	825	5	837	-7
现货价差	PB 粉-超特	157	159	-2	152	5
	卡粉-PB 粉	142	142	0	140	2
期货	主力	866	866	-1	874	-9
	01 合约	840	841	-1	844	-4
	05 合约	884	888	-5	873	11
	09 合约	866	866	-1	874	-9
月差	铁矿 09-01	26	26	1	31	-5
主力基差	超特粉	40	38	2	43	-4
	金布巴粉 59.5%	79	76	3	86	-8
	PB 粉	54	55	-1	57	-2
	SP10 粉	99	98	1	97	2
	卡粉	115	116	-1	111	4
	河钢精粉	41	50	-10	39	2
进口落地利润	超特粉	-2.6	-0.7	-1.9	-2.4	-0.2
	PB 粉	-23.1	-16.1	-7.0	-23.9	0.7

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)	2024-5-9	2024-5-8	日环比	2024-4-30	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3640	3650	-10	3640	0
	上海热卷	3840	3840	0	3840	0
	上海冷轧	4310	4330	-20	4330	-20
	上海中厚板	3860	3870	-10	3850	10
	江苏钢坯 Q235	3480	3490	-10	3460	20
	唐山钢坯 Q235	3470	3480	-10	3460	10
现货价差	热卷-螺纹	200	190	10	200	0
	上海冷轧-热轧	470	490	-20	490	-20
	上海中厚板-热轧	20	30	-10	10	10
	螺纹-钢坯 (江苏)	287	288	0	307	-20
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-137	-127	-10	-90	-48
	电炉平电	-93	-84	-9	-88	-5
	电炉峰电	-197	-188	-9	-193	-4
	电炉谷电	26	35	-9	32	-6
期货主力	华东热卷	13	13	0	60	-48
	螺纹钢	3669	3674	-5	3656	13
盘面利润	热卷	3807	3808	-1	3804	3
	螺纹 10	-64	-67	3	-120	56
	螺纹 01	-40	-40	0	-86	46
	热卷 10	24	17	7	-22	46
期货价差	热卷 01	24	14	10	-20	44
	卷-螺 10 价差	138	134	4	148	-10
	卷-螺 01 价差	114	104	10	116	-2
	螺纹 10-01	-23	-22	-1	-14	-9
主力基差	热卷 10-01	1	8	-7	18	-17
	螺纹	-29	-24	-5	-16	-13
全球市场	热卷	33	32	1	36	-3
	中国市场价格	530	544	-14	532	-2
	热卷价格	900	900	0	900	0
	(美元/吨)	690	690	0	690	0
	欧盟市场	690	690	0	690	0
	日本市场	721	723	-2	716	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。