

## 铁矿&钢材日度报告

2024年5月13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 3630 元/吨 (+10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3830 元/吨 (+0), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3460 元/吨 (+10)。(数据来源: Mysteel)

宏观数据偏弱, 4月 M2 余额为 301.19 万亿元, 同比增长 7.2% (3月为同比增长 8.3%), M1 余额 66.01 万亿元, 同比下降 1.4% (3月为同比增长 1.1%); CPI 同比增加 0.3%, PPI 同比降 2.5%。

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, 成材需求见顶回落, 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 5月先涨后跌。仅供参考。

**兴证铁矿:** 现货, 普式 62%铁矿石 CFR 青岛港价格指数 116.6 美元/吨 (+0.35), 日照港超特粉 715 元/吨 (-3), PB 粉 867 元/吨 (-6)。(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。

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。随着钢材需求见顶回落，铁水的产量上限将至。

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。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. 据知情人士透露称，美国总统拜登最快将于本周宣布针对中国包括电动汽车在内的战略部门征收新的关税。
2. 4月M2余额为301.19万亿元，同比增长7.2%（3月为同比增长8.3%）。M1余额66.01万亿元，同比下降1.4%（3月为同比增长1.1%）。4月社融增量为-1987亿元，去年4月社融增量为1.22万亿元。由于2023年是疫情平稳转段的第一年，M2增速明显回升，导致基数较高。年初以来债市走牛提振理财等资管产品收益率，银行存款向理财等分流，监管部门加大对资金空转套利、银行手工补息等行为的规范，挤出部分虚增的存贷款水分，致使货币供应量增速下降。
3. 国家统计局发布数据显示，2024年4月份，全国居民消费价格同比上涨0.3%。4月份，全国工业生产者出厂价格同比下降2.5%，工业生产者购进价格同比下降3.0%，降幅比上月分别收窄0.3、0.5个百分点；工业生产者出厂价格和购进价格环比分别下降0.2%、0.3%。
4. 上周钢厂焦炭库存出现拐点，钢厂焦炭库存继焦炭涨价来首次增库，也预示着市场风向有所转变，焦炭价格已到短期高位。焦炭在五月下旬或仍有降价风险。
5. 5月11日，40家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为3840元/吨，环比上一日减少6元/吨。平均利润为-86元/吨，谷电利润为28元/吨，环比上一日减少1元/吨。
6. 5月11日，全国220家准入企业基地废钢日到货5.60万吨，环比上一日减少0.09万吨，下降1.49%；库存总量65.36万吨，环比上一日增加0.94万吨，增长1.45%。5月11日，全国300家长、短流程代表钢厂废钢库存总量517.13万吨，环比上一日增加2.23万吨，增长0.43%；库存周转天9.8天，环比上一日持平；日消耗总量52.84万吨，环比上一日增长0.41%；日到货总量55.07万吨，环比上一日下降0.28%。
7. 中汽协发布数据显示，4月，汽车产销分别完成240.6万辆和235.9万辆，环比分别下降10.5%和12.5%，同比分别增长12.8%和9.3%。1-4月，汽车产销分别完成901.2万辆和907.9万辆，同比分别增长7.9%和10.2%。
8. 据中国工程机械工业协会对挖掘机主要制造企业统计，2024年4月销售各类挖掘机18822台，同比增长0.27%；1-4月共销售挖掘机68786台，同比下降9.78%。

## 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)	2024-5-11	2024-5-10	日环比	2024-5-6	周环比
现货价格	超特粉	715	718	-3	736	-21
	金布巴粉 59.5%	801	806	-5	824	-23
	罗伊山粉	847	853	-6	872	-25
	PB 粉	867	873	-6	892	-25
	PB 块	991	997	-6	1007	-16
	SP10 粉	792	795	-3	813	-21
	纽曼粉	883	887	-4	907	-24
	麦克粉	844	848	-4	873	-29
	卡粉	1014	1020	-6	1030	-16
	唐山铁精粉	1042	1042	0	1060	-18
	IOC6	830	836	-6	849	-19
现货价差	PB 粉-超特	152	155	-3	156	-4
	卡粉-PB 粉	147	147	0	138	9
期货	主力	#N/A	874	-	896	-
	01 合约	#N/A	846	-	864	-
	05 合约	#N/A	882	-	904	-
	09 合约	#N/A	874	-	896	-
月差	铁矿 09-01	-	28	-	33	-
主力基差	超特粉	#N/A	40	-	38	-
	金布巴粉 59.5%	#N/A	77	-	74	-
	PB 粉	#N/A	53	-	55	-
	SP10 粉	#N/A	98	-	95	-
	卡粉	#N/A	119	-	108	-
	河钢精粉	#N/A	29	-	24	-
进口落地利润	超特粉	-0.2	2.8	-3.0	8.4	-8.6
	PB 粉	-24.5	-19.2	-5.3	-8.9	-15.6

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)	2024-5-11	2024-5-10	日环比	2024-5-6	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3630	3620	10	3680	-50
	上海热卷	3830	3830	0	3890	-60
	上海冷轧	4310	4310	0	4340	-30
	上海中厚板	3850	3850	0	3870	-20
	江苏钢坯 Q235	3470	3470	0	3550	-80
	唐山钢坯 Q235	3460	3460	0	3500	-40
现货价差	热卷-螺纹	200	210	-10	210	-10
	上海冷轧-热轧	480	480	0	450	30
	上海中厚板-热轧	20	20	0	-20	40
	螺纹-钢坯 (江苏)	287	277	10	259	28
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-144	-165	22	-127	-17
	电炉平电	-91	-91	0	-81	-10
	电炉峰电	-195	-195	0	-185	-10
	电炉谷电	28	29	-1	38	-10
期货主力	螺纹钢	-	3662	-	3735	-
	热卷	-	3806	-	3877	-
盘面利润	螺纹 10	-	-70	-	-108	-
	螺纹 01	-	-39	-	-87	-
	热卷 10	-	24	-	-16	-
	热卷 01	-	32	-	-13	-
期货价差	卷-螺 10 价差	-	144	-	142	-
	卷-螺 01 价差	-	121	-	124	-
	螺纹 10-01	-	-20	-	2	-
	热卷 10-01	-	3	-	20	-
主力基差	螺纹	-	-42	-	-55	-
	热卷	-	24	-	13	-
全球市场	中国市场价格	529	531	-2	546	-17
热卷价格 (美元/ 吨)	美国中西部	900	900	0	900	0
	欧盟市场	690	690	0	690	0
	日本市场	721	721	0	728	-7

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。