

## 铁矿&钢材日度报告

2024年5月14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 3630 元/吨 (+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3850 元/吨 (+20), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3470 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%。财政部将于 17 日招标首发 400 亿元人民币 30 年期特别国债, 为今年首期。

基本面, 螺纹产量逐渐回升, 需求则季节性下滑, 去库速度明显放缓; 热卷偏高, 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。本周钢材离港出口量大幅下滑, 一方面与前期海关查处买单出口有关, 另一方面则是内外出口价差收窄, 据 SMM 调研, 5月钢厂钢材出口排单与上月持平。

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; 出口受到一定限制, 板材类库存可能承压, 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 117.25 美元/吨 (+0.65), 日照港超特粉 730 元/吨 (+15), PB 粉 885 元/吨 (+18)。(数据来源: iFind、Mysteel)

本周铁矿发运和到港环比均降, 符合季节性规律; 力拓

一辆运输铁矿石的无人列车脱轨，当前影响尚不明。据钢联数据，本期全球铁矿石发运总量 3002.9 万吨，环比减少 123.8 万吨，澳洲巴西铁矿发运总量 2445.6 万吨，环比减少 241.7 万吨。中国 47 港到港总量 2203.6 万吨，环比减少 264.5 万吨；45 港到港总量 2146.4 万吨，环比减少 234.5 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. 根据纽约联储消费者预期调查，4月一年期通胀预期从前一个月的3.00%升至3.26%，为去年11月以来的最高水平。报告称：房价增长预期中值升至3.3%，为2022年7月以来的新高；未来一年的预期利润增长率中值下降0.1个百分点，至2.7%；家庭支出增长预期中值上升0.2个百分点，至5.2%。本周二和本周三，美国将先后公布4月的PPI报告和CPI报告，其中CPI将成为本月近期市场反弹面临的重大考验。数据显示，经济学家预计4月份CPI环比增长0.4%，同比增长3.4%，远高于美联储2%的通胀目标。
2. 根据财政部公告，财政部将于17日招标首发400亿元人民币30年期特别国债，为今年首期。本期国债自2024年5月20日开始计息，每半年支付一次利息，付息日为每年5月20日（节假日顺延，下同）和11月20日，2054年5月20日偿还本金并支付最后一次利息。本期国债招标结束至2024年5月20日进行分销，5月22日起上市交易。
3. 力拓称一列铁矿石列车在其西澳业务脱轨。金十期货5月13日讯，据外媒报道，力拓（Rio Tinto）周一表示，西澳铁矿石业务的一列铁矿石列车脱轨，但没有人在事故中受伤。一位发言人通过电子邮件告诉路透社：“力拓确认，在周一午夜后不久，距离卡拉萨（Karratha）约80公里处发生了一起铁路事故。”
4. 5月6日-12日，中国47港铁矿石到港总量2203.6万吨，环比减少264.5万吨；中国45港铁矿石到港总量2146.4万吨，环比减少234.5万吨；北方六港铁矿石到港总量为1251.9万吨，环比增加21.9万吨。
5. 5月6日-12日，Mysteel澳洲巴西铁矿发运总量2445.6万吨，环比减少241.7万吨。澳洲铁矿石发运量1817.6万吨，环比减少238.5万吨，其中澳洲发往中国的量1661.5万吨，环比减少20.8万吨。巴西铁矿石发运量627.9万吨，环比减少3.2万吨。
6. 5月13日Mysteel统计40家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为3837元/吨，日环比下降3元/吨。平均利润为-94元/吨，谷电利润为20元/吨，日环比下降8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)   | 2024-5-13 | 2024-5-11 | 日环比 | 2024-5-6 | 周环比  |
|--------|------------|-----------|-----------|-----|----------|------|
| 现货价格   | 超特粉        | 730       | 715       | 15  | 736      | -6   |
|        | 金布巴粉 59.5% | 819       | 801       | 18  | 824      | -5   |
|        | 罗伊山粉       | 865       | 847       | 18  | 872      | -7   |
|        | PB 粉       | 885       | 867       | 18  | 892      | -7   |
|        | PB 块       | 1018      | 991       | 27  | 1007     | 11   |
|        | SP10 粉     | 808       | 792       | 16  | 813      | -5   |
|        | 纽曼粉        | 900       | 883       | 17  | 907      | -7   |
|        | 麦克粉        | 861       | 844       | 17  | 873      | -12  |
|        | 卡粉         | 1024      | 1014      | 10  | 1030     | -6   |
|        | 唐山铁精粉      | 1051      | 1042      | 9   | 1060     | -9   |
|        | IOC6       | 844       | 830       | 14  | 849      | -5   |
| 现货价差   | PB 粉-超特    | 155       | 152       | 3   | 156      | -1   |
|        | 卡粉-PB 粉    | 139       | 147       | -8  | 138      | 1    |
| 期货     | 主力         | 888       | #N/A      | -   | 896      | -8   |
|        | 01 合约      | 857       | #N/A      | -   | 864      | -7   |
|        | 05 合约      | 888       | #N/A      | -   | 904      | -16  |
|        | 09 合约      | 888       | #N/A      | -   | 896      | -8   |
| 月差     | 铁矿 09-01   | 31        | -         | -   | 33       | -2   |
| 主力基差   | 超特粉        | 39        | #N/A      | -   | 38       | 1    |
|        | 金布巴粉 59.5% | 77        | #N/A      | -   | 74       | 3    |
|        | PB 粉       | 52        | #N/A      | -   | 55       | -4   |
|        | SP10 粉     | 98        | #N/A      | -   | 95       | 3    |
|        | 卡粉         | 109       | #N/A      | -   | 108      | 1    |
|        | 河钢精粉       | 23        | #N/A      | -   | 24       | -1   |
| 进口落地利润 | 超特粉        | 7.6       | -0.2      | 7.9 | 8.4      | -0.7 |
|        | PB 粉       | -15.1     | -24.5     | 9.4 | -8.9     | -6.2 |

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)   | 2024-5-13 | 2024-5-11 | 日环比 | 2024-5-6 | 周环比 |
|--------------------|------------|-----------|-----------|-----|----------|-----|
| 现货价格               | 杭州螺纹钢      | 3630      | 3630      | 0   | 3680     | -50 |
|                    | 上海热卷       | 3850      | 3830      | 20  | 3890     | -40 |
|                    | 上海冷轧       | 4300      | 4310      | -10 | 4340     | -40 |
|                    | 上海中厚板      | 3850      | 3850      | 0   | 3870     | -20 |
|                    | 江苏钢坯 Q235  | 3500      | 3470      | 30  | 3550     | -50 |
|                    | 唐山钢坯 Q235  | 3470      | 3460      | 10  | 3500     | -30 |
| 现货价差               | 热卷-螺纹      | 220       | 200       | 20  | 210      | 10  |
|                    | 上海冷轧-热轧    | 450       | 480       | -30 | 450      | 0   |
|                    | 上海中厚板-热轧   | 0         | 20        | -20 | -20      | 20  |
|                    | 螺纹-钢坯 (江苏) | 257       | 287       | -30 | 259      | -2  |
| 现货利润               | 华东螺纹 (高炉)  | -174      | -144      | -30 | -127     | -47 |
|                    | 电炉平电       | -100      | -91       | -9  | -81      | -19 |
|                    | 电炉峰电       | -202      | -195      | -7  | -185     | -17 |
|                    | 电炉谷电       | 20        | 28        | -8  | 38       | -18 |
|                    | 华东热卷       | -4        | 6         | -10 | 33       | -37 |
| 期货主力               | 螺纹钢        | 3686      | -         | -   | 3735     | -49 |
|                    | 热卷         | 3820      | -         | -   | 3877     | -57 |
| 盘面利润               | 螺纹 10      | -64       | -         | -   | -108     | 44  |
|                    | 螺纹 01      | -26       | -         | -   | -87      | 61  |
|                    | 热卷 10      | 20        | -         | -   | -16      | 36  |
|                    | 热卷 01      | 36        | -         | -   | -13      | 49  |
| 期货价差               | 卷-螺 10 价差  | 134       | -         | -   | 142      | -8  |
|                    | 卷-螺 01 价差  | 112       | -         | -   | 124      | -12 |
|                    | 螺纹 10-01   | -22       | -         | -   | 2        | -24 |
|                    | 热卷 10-01   | 0         | -         | -   | 20       | -20 |
| 主力基差               | 螺纹         | -56       | -         | -   | -55      | -1  |
|                    | 热卷         | 30        | -         | -   | 13       | 17  |
| 全球市场               | 中国市场价格     | 537       | 529       | 8   | 546      | -9  |
| 热卷价格<br>(美元/<br>吨) | 美国中西部      | 900       | 900       | 0   | 900      | 0   |
|                    | 欧盟市场       | 690       | 690       | 0   | 690      | 0   |
|                    | 日本市场       | 719       | 721       | -2  | 728      | -9  |

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。