

铁矿&钢材日度报告

2024年5月16日 星期四

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 3580 元/吨 (-20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3790 元/吨 (-10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3430 元/吨 (-20)。(数据来源: Mysteel)

美国 4 月 CPI 同比 3.4%, 核心 CPI 同比 3.6%, 均低于前值, 市场对美联储 9 月降息预期升温。杭州临安打响了收储模式去库存第一枪。

基本面, 钢谷网数据, 本周螺纹产量继续回升, 表需环比回升, 去库速度比上周稍快, 符合季节性规律; 热卷产量偏高, 钢厂减产, 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, 美国提高对我国进口产品关税, 或影响后期机电产品出口。杭州临安打响了收储模式去库存第一枪, 但对钢材需求暂无正向作用。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 114.15 美元/吨 (-0.9), 日照港超特粉 705 元/吨 (-5), PB 粉 860 元/吨 (-5)。(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。

上周港口终于去库，不过本周二数据看，港口再次累库。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，上周港口已实现去库，供需双强。但钢材需求见顶，去库放缓，铁水上限将至。从基本面对比来看，黑链中铁矿石供应和库存压力最明显，预计短期弱势震荡，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. 盘前公布的数据显示，美国4月份CPI同比上涨3.4%，核心指标涨幅为3.6%，六个月来首次减速。同一时间公布的4月零售销售额接近与3月持平，远低于市场先前预计的增长0.4%。这两份报告都提振了美联储在近期降息的预期：芝商所的“美联储观察”工具显示，市场预计该行9月份首次降息的概率达到75.3%，前一交易日这一几率为65.1%。对央行利率最敏感的2年期美债收益率也收于近一个半月低位。
2. 据财联社，在4月30日政治局会议明确将统筹研究消化存量房产后，杭州打响了收储模式去库存第一枪。杭州市临安区住房和城乡建设局日前发布《关于收购商品住房用作公共租赁住房供应商的征集公告》。公告显示，经临安区人民政府研究决定，在临安区范围内收购一批商品住房用作公共租赁住房。
3. 五部门：开展2024年新能源汽车下乡活动，2024年5月-12月，选取适宜农村市场、口碑较好、质量可靠的新能源汽车车型，开展集中展览展示、试乘试驾等活动，丰富消费体验，提供多样化选择。组织充换电服务，新能源汽车承保、理赔、信贷等金融服务，以及维保等售后服务协同下乡，补齐农村地区配套环境短板。
4. 据百年建筑调研，截至5月14日，样本建筑工地资金到位率为62.87%，周环比减少0.05个百分点。其中，非房建项目资金到位率为65.64%，周环比下降0.07个百分点；房建项目资金到位率为46.74%，周环比增加0.06个百分点。
5. 5月15日，全国主港铁矿石成交91.60万吨，环比减1.7%；237家主流贸易商建筑钢材成交10.83万吨，环比减5.9%。
6. 本周唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为2620元/吨，平均钢坯含税成本3467元/吨，周环比上调23元/吨，与5月15日普方坯出厂价格3430元/吨相比，钢厂平均亏损37元/吨，由盈转亏。

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)	2024-5-15	2024-5-14	日环比	2024-5-8	周环比
现货价格	超特粉	705	710	-5	709	-4
	金布巴粉 59.5%	793	799	-6	798	-5
	罗伊山粉	840	845	-5	848	-8
	PB 粉	860	865	-5	868	-8
	PB 块	995	999	-4	982	13
	SP10 粉	780	788	-8	788	-8
	纽曼粉	874	879	-5	880	-6
	麦克粉	836	843	-7	839	-3
	卡粉	1000	1012	-12	1010	-10
	唐山铁精粉	1042	1042	0	1056	-14
	IOC6	819	825	-6	825	-6
现货价差	PB 粉-超特	155	155	0	159	-4
	卡粉-PB 粉	140	147	-7	142	-2
期货	主力	858	866	-8	866	-8
	01 合约	832	838	-6	841	-9
	05 合约	888	910	-22	888	0
	09 合约	858	866	-8	866	-8
月差	铁矿 09-01	27	28	-2	26	1
主力基差	超特粉	42	40	2	38	4
	金布巴粉 59.5%	78	78	1	76	3
	PB 粉	54	52	2	59	-5
	SP10 粉	97	99	-1	98	-1
	卡粉	113	118	-6	116	-3
	河钢精粉	44	37	8	50	-6
进口落地利润	超特粉	-2.7	0.9	-3.6	-0.7	-2.0
	PB 粉	-13.0	-18.0	5.0	-16.1	3.2

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)	2024-5-15	2024-5-14	日环比	2024-5-8	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3580	3600	-20	3650	-70
	上海热卷	3790	3800	-10	3840	-50
	上海冷轧	4280	4280	0	4330	-50
	上海中厚板	3830	3840	-10	3870	-40
	江苏钢坯 Q235	3450	3460	-10	3490	-40
	唐山钢坯 Q235	3430	3450	-20	3480	-50
现货价差	热卷-螺纹	210	200	10	190	20
	上海冷轧-热轧	490	480	10	490	0
	上海中厚板-热轧	40	40	0	30	10
	螺纹-钢坯 (江苏)	255	266	-11	288	-32
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-180	-169	-11	-127	-53
	电炉平电	-104	-97	-7	-84	-20
	电炉峰电	-207	-200	-7	-188	-19
	电炉谷电	16	23	-7	35	-19
期货主力	螺纹钢	3621	3630	-9	3674	-53
	热卷	3774	3771	3	3808	-34
盘面利润	螺纹 10	-45	-50	5	-67	23
	螺纹 01	-11	-2	-9	-40	29
	热卷 10	58	41	17	17	42
	热卷 01	61	53	8	14	47
期货价差	卷-螺 10 价差	153	141	12	134	19
	卷-螺 01 价差	122	105	17	104	18
	螺纹 10-01	-26	-36	10	-22	-4
	热卷 10-01	5	0	5	8	-3
主力基差	螺纹	-41	-30	-11	-24	-17
	热卷	16	29	-13	32	-16
全球市场	中国市场价格	523	528	-5	544	-21
热卷价格 (美元/ 吨)	美国中西部	890	900	-10	900	-10
	欧盟市场	685	690	-5	690	-5
	日本市场	715	717	-2	723	-8

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。