

铁矿&钢材日度报告

2024年5月20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 3660 元/吨 (+20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3860 元/吨 (+10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3500 元/吨 (+20)。(数据来源: Mysteel)

上周政策利好地产, 央行设立 3000 亿元保障性住房再贷款; 下调首套和二套住房贷款比例; 下调个人住房公积金贷款 0.25 个百分点。

本周基本面数据略超预期, 钢材表需回升较好, 去库加快。其中螺纹产量继续回升, 表需环比回升, 去库加快, 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。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, 上周地产政策利好, 力度较大, 提振黑色系。钢材基本面数据回升好于预期, 但随着铁水继续增加, 后期可能面临供应和库存压力, 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 118 美元/吨 (+1.1), 日照港超特粉 726 元/吨 (+6), PB 粉 885 元/吨 (+6)。(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 236.89 万吨，环比增加 2.39 万吨；进口矿日耗 289.24 万吨，环比增 3.36 万吨。

港口再次累库。全国 45 个港口进口铁矿库存为 14806 万吨，环比增加 131 万吨；港口日均疏港量 307 万吨，环比增加 4.3 万吨。247 家钢厂库存 9271 万吨，环比下降 52 万吨。

总结来看，地产政策提振，叠加钢材数据好于预期，铁水继续攀升，利好铁矿石需求，不过港口仍在继续累库，说明铁矿石供应很宽松。从基本面对比来看，黑链中铁矿石供应和库存压力最大，后期可能会承压，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. 5月17日，央行连发三项有关房地产的重磅通知，分别关于下调个人住房公积金贷款利率、下调个人住房贷款最低首付款比例、取消个人住房贷款利率政策下限。其中，央行决定自2024年5月18日起，下调个人住房公积金贷款利率0.25个百分点。
2. 据国家发改委，去年我国增发了1万亿元国债项目，专门用于支持以京津冀为重点的华北地区等灾后恢复重建。目前，在已落地的1.5万个项目中，1.1万个已经开工建设，开工率达到72%，剩余项目将力争在6月底前全部开工。
3. 5月17日，全国主港铁矿石成交69.30万吨，环比减22.1%；237家主流贸易商建筑钢材成交14.30万吨，环比减15.7%。
4. 上周末，唐山迁安普方坯资源出厂含税稳，报3500元/吨。
5. 上周，247家钢厂高炉开工率为81.5%，环比持平，同比减少0.86个百分点；高炉炼铁产能利用率为88.57%，环比增加0.90个百分点，同比减少0.55个百分点；钢厂盈利率51.95%，环比持平，同比增加18.62个百分点。
6. 上周，全国87家独立电弧炉钢厂平均开工率68.53%，环比增加4.35个百分点，同比增加3.21个百分点。
7. 上周，全国45个港口进口铁矿库存为14805.79万吨，环比增130.56万吨；日均疏港量306.98万吨，增4.29万吨。上周，全国钢厂进口铁矿石库存总量为9271.86万吨，环比减少51.66万吨。

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)	2024-5-17	2024-5-16	日环比	2024-5-10	周环比
现货价格	超特粉	726	720	6	718	8
	金布巴粉 59.5%	818	811	7	806	12
	罗伊山粉	865	859	6	853	12
	PB 粉	885	879	6	873	12
	PB 块	1025	1015	10	997	28
	SP10 粉	808	800	8	795	13
	纽曼粉	899	894	5	887	12
	麦克粉	864	855	9	848	16
	卡粉	1023	1018	5	1020	3
	唐山铁精粉	1063	1056	7	1042	21
IOC6	841	834	7	836	5	
现货价差	PB 粉-超特	159	159	0	155	4
	卡粉-PB 粉	138	139	-1	147	-9
期货	主力	892	881	11	874	18
	01 合约	864	852	12	846	18
	05 合约	891	895	-5	882	9
	09 合约	892	881	11	874	18
月差	铁矿 09-01	28	29	-2	28	0
主力基差	超特粉	31	35	-4	40	-9
	金布巴粉 59.5%	72	75	-3	77	-5
	PB 粉	48	52	-4	57	-9
	SP10 粉	94	96	-2	98	-4
	卡粉	104	109	-5	119	-15
	河钢精粉	32	35	-4	29	3
进口落地利润	超特粉	2.7	-0.3	3.0	2.8	-0.1
	PB 粉	-14.7	-14.8	0.1	-19.2	4.5

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）	2024-5-17	2024-5-16	日环比	2024-5-10	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3660	3640	20	3620	40
	上海热卷	3860	3850	10	3830	30
	上海冷轧	4290	4290	0	4310	-20
	上海中厚板	3840	3830	10	3850	-10
	江苏钢坯 Q235	3530	3510	20	3470	60
	唐山钢坯 Q235	3500	3480	20	3460	40
现货价差	热卷-螺纹	200	210	-10	210	-10
	上海冷轧-热轧	430	440	-10	480	-50
	上海中厚板-热轧	-20	-20	0	20	-40
	螺纹-钢坯（江苏）	258	257	1	277	-19
现货利润	华东螺纹（高炉）	-141	-149	8	-165	24
	电炉平电	-93	-112	19	-91	-2
	电炉峰电	-196	-215	19	-195	-1
	电炉谷电	27	8	19	29	-2
	华东热卷	9	11	-2	-5	14
期货主力	螺纹钢	3716	3703	13	3662	54
	热卷	3849	3840	9	3806	43
盘面利润	螺纹 10	-42	-23	-20	-70	28
	螺纹 01	-11	7	-18	-39	28
	热卷 10	41	64	-24	24	17
	热卷 01	41	61	-20	32	9
期货价差	卷-螺 10 价差	133	137	-4	144	-11
	卷-螺 01 价差	102	104	-2	121	-19
	螺纹 10-01	-24	-23	-1	-20	-4
	热卷 10-01	7	10	-3	3	4
主力基差	螺纹	-56	-63	7	-42	-14
	热卷	11	10	1	24	-13
全球市场	中国市场价格	533	523	10	531	2
热卷价格 （美元/ 吨）	美国中西部	875	890	-15	900	-25
	欧盟市场	685	685	0	690	-5
	日本市场	721	715	6	721	0

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。