

铁矿&钢材日度报告

2024年5月23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 3740 元/吨 (+40), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3900 元/吨 (+40), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3560 元/吨 (+40)。(数据来源: Mysteel)

上周地产重磅政策“三箭齐发”, 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。

周三钢谷网口径, 基本面数据略超预期, 钢材表需回升较好, 去库加快。其中螺纹产量继续增加, 表需环比回升, 去库加快; 热卷产量偏高, 需求在出口因出口大幅增加而回升, 但库存压力依然较大。据 SMM 统计, 本期 32 港口离港量大幅回升, 钢材出口大幅增加反映内需较弱。

总结来看, 国际金属商品集体上涨, 叠加国内地产政策利好, 提振黑色。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, 预计后期先涨后跌。仅供参考。

兴证铁矿: 现货, 普式 62%铁矿石 CFR 青岛港价格指数 120.7 美元/吨 (+2.2), 日照港超特粉 740 元/吨 (+2), PB 粉 904 元/吨 (+10)。(数据来源: iFind、Mysteel)

本期铁矿石发运和到港回升, 其中到港增幅较大, 接近年初峰值水平。据钢联数据, 本期全球铁矿石发运总量 3068.7 万吨, 环比增加 65.9 万吨, 澳洲巴西铁矿发运总量 2455.6 万吨, 环比增加 10.0 万吨。中国 47 港到港总量 3028.6

万吨，环比增加 825.0 万吨；45 港到港总量 2847.1 万吨，环比增加 700.7 万吨。

铁水产量逐渐接近去年同期水平。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。

周一港口库存略降。上周四全国 45 个港口进口铁矿库存为 14806 万吨，环比增加 131 万吨，本周一港口库存环比略降 12 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。但从基本面对比来看，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. 美联储会议纪要显示，决策者担心通胀下降进展不足，认为需要花更多时间才会有信心降息，暗示继续保持高利率的观望状态应持续更久，多名决策者有意一旦通胀风险重燃就进一步加息。
2. 必和必拓对英美资源提出第三次总价 386 亿英镑的收购报价，但依旧遭到后者的拒绝，不过英美资源同意将提出收购要约的截止时间延后一周。
3. 本周，唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 2632 元/吨，平均钢坯含税成本 3481 元/吨，周环比上调 14 元/吨，与 5 月 22 日普方坯出厂价格 3560 元/吨相比，钢厂平均盈利 79 元/吨，周环比增加 96 元/吨。
4. 5 月 22 日，全国主港铁矿石成交 104.70 万吨，环比增 14.7%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 16.18 万吨，环比增 20.7%。
5. 本周，全国 110 家洗煤厂样本开工率为 68.31%，较上期增 0.4 个百分点；日均产量 57.84 万吨，增 0.11 万吨；原煤库存 228.62 万吨，增 5.66 万吨；精煤库存 169.95 万吨，增 17.84 万吨。
6. 5 月 22 日，40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3874 元/吨，日环比增加 6 元/吨。平均利润亏损 87 元/吨，谷电利润为 28 元/吨。
7. 5 月 16 日-5 月 22 日，全国水泥出库量为 447.3 万吨，环比下降 1.7%，同比下降 22.4%；基建水泥直供量 188 万吨，环比下降 1.1%，同比下降 6.9%。
8. 截至 5 月 22 日，国内 506 家混凝土搅拌站产能利用率为 8.8%，周环比提升 0.3 个百分点；年同比下降 4.5 个百分点。506 家混凝土搅拌站发运量为 176.29 万方，周环比增加 3.51%，年同比减少 33.81%。
9. 据世界钢铁协会，4 月全球 71 个纳入统计国家的粗钢产量为 1.557 亿吨，同比下降 5%。其中，中国粗钢产量为 8594 万吨，同比下降 7.2%。

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)	2024-5-22	2024-5-21	日环比	2024-5-15	周环比
现货价格	超特粉	740	738	2	705	35
	金布巴粉 59.5%	838	828	10	793	45
	罗伊山粉	884	874	10	840	44
	PB 粉	904	894	10	860	44
	PB 块	1054	1036	18	995	59
	SP10 粉	820	813	7	780	40
	纽曼粉	918	908	10	874	44
	麦克粉	880	871	9	836	44
	卡粉	1054	1038	16	1000	54
	唐山铁精粉	1081	1068	13	1042	39
	IOC6	861	850	11	819	42
现货价差	PB 粉-超特	164	156	8	155	9
	卡粉-PB 粉	150	144	6	140	10
期货	主力	921	908	13	858	63
	01 合约	909	890	19	832	77
	05 合约	885	868	18	888	-3
	09 合约	921	908	13	858	63
月差	铁矿 09-01	13	18	-6	27	-14
主力基差	超特粉	17	28	-11	42	-25
	金布巴粉 59.5%	64	67	-2	78	-14
	PB 粉	40	42	-2	58	-19
	SP10 粉	78	83	-5	97	-20
	卡粉	109	104	4	113	-4
	河钢精粉	20	20	0	44	-24
进口落地利润	超特粉	-1.7	5.6	-7.3	-2.7	1.0
	PB 粉	-17.0	-13.3	-3.6	-13.0	-4.0

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)	2024-5-22	2024-5-21	日环比	2024-5-15	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3740	3700	40	3580	160
	上海热卷	3900	3860	40	3790	110
	上海冷轧	4310	4310	0	4280	30
	上海中厚板	3860	3850	10	3830	30
	江苏钢坯 Q235	3600	3560	40	3450	150
	唐山钢坯 Q235	3560	3520	40	3430	130
现货价差	热卷-螺纹	160	160	0	210	-50
	上海冷轧-热轧	410	450	-40	490	-80
	上海中厚板-热轧	-40	-10	-30	40	-80
	螺纹-钢坯 (江苏)	271	270	1	255	16
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-49	-73	24	-180	131
	电炉平电	-92	-100	8	-104	12
	电炉峰电	-197	-203	6	-207	10
	电炉谷电	28	20	8	16	12
期货主力	华东热卷	61	37	24	-20	81
	螺纹钢	3800	3746	54	3621	179
	热卷	3910	3873	37	3774	136
盘面利润	螺纹钢 10	-51	-42	-9	-45	-6
	螺纹钢 01	-39	-23	-16	-11	-28
	热卷 10	9	35	-26	58	-49
	热卷 01	0	30	-30	61	-61
期货价差	卷-螺 10 价差	110	127	-17	153	-43
	卷-螺 01 价差	89	103	-14	122	-33
	螺纹 10-01	-29	-29	0	-26	-3
	热卷 10-01	-8	-5	-3	5	-13
主力基差	螺纹	-60	-46	-14	-41	-19
	热卷	-10	-13	3	16	-26
全球市场	中国市场价格	547	532	15	523	24
热卷价格 (美元/ 吨)	美国中西部	845	845	0	890	-45
	欧盟市场	690	690	0	685	5
	日本市场	717	716	1	715	2

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。