

铁矿&钢材日度报告

2024年5月27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 3730 元/吨 (+10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3870 元/吨 (+10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3560 元/吨 (+0)。(数据来源: Mysteel)

宏观强预期提高了黑金估值, 一方面贵金属和有色金属价格创新高; 另一方面地产重磅政策“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。

上周四钢联口径, 基本面数据略转弱, 钢材表需环比下滑, 去库放缓。其中螺纹产量继续增加, 废钢用量大幅增加, 电炉开工快速回升, 表需环比下滑, 去库放缓; 热卷供需双高, 需求强度主要靠出口来维持, 但库存压力较大, 尤其是其下游冷轧和镀锌板库存。据 SMM 统计, 上周 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, 宏观强预期提高了黑金估值, 钢材基本面暂无明显矛盾, 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 120.55 美元/吨 (+1.05), 日照港超特粉 735 元/吨 (+5), PB 粉 893 元/吨 (+1)。(数据来源: iFind、Mysteel)

上周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, 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。

247 家钢企日均铁水产量 236.8 万吨，环比持平；进口矿日耗 289 万吨，环比持平。

预计港口将持续累库。上周四全国 45 个港口进口铁矿库存为 14855 万吨，环比增加 50 万吨；港口日均疏港量 299 万吨，环比下降 8 万吨。247 家钢厂库存 9339 万吨，环比增加 67 万吨。

总结来看，地产政策提振，铁水有上 240 万吨的可能，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. 广东珠海、汕头、佛山、东莞、茂名等 19 城同步调整房贷政策，均下调首套房及二套房贷首付比例，取消房贷利率下限。同时，拥有 2 套及以上住房并已结清相应购房贷款的居民家庭，可以再次申请贷款。
2. 截至 5 月 23 日，我的钢铁 300 家钢厂废钢库存总量 522.14 万吨，周环比减少 2.6 万吨，降幅 0.5%；月环比增加 10.72 万吨，增幅 2.1%；年同比下降 36.14 万吨，降幅 6.47%。300 家钢厂废钢日消耗总量 54.14 万吨，周环比增加 0.99 万吨，增幅 1.86%。
3. 上周 Mysteel 废钢价格指数先跌后涨，周环比涨 1.42%。成品材表现强于废钢，螺废差、板废差双双扩大，钢厂利润好转。铁废差来看，本周铁废价差略有缩小，目前废钢较铁水成本倒挂 40 元/吨，废钢较铁水的性价比优势不明显。电炉厂方面，上周电弧炉开工率和产能利用率连续两周双增，产能利用率重回 50%以上。
4. 5 月 24 日，全国主港铁矿石成交 76.60 万吨，环比减 9.1%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 14.09 万吨，环比增 26.6%。
5. 近期全球铁矿石发运量远端供应止降转增，已连续 5 周维持在 3000 万吨以上，处于近 3 年同期高位。根据 Mysteel 全球铁矿石发运量数据显示，本期值为 3068.7 万吨，周环比增加 65.8 万吨；目前 5 月全球发运量周均值为 3066 万吨，环比 4 月增加 115 万吨，同比去年 5 月增加 159 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)	2024-5-24	2024-5-23	日环比	2024-5-17	周环比
现货价格	超特粉	735	730	5	726	9
	金布巴粉 59.5%	826	826	0	818	8
	罗伊山粉	873	872	1	865	8
	PB 粉	893	892	1	885	8
	PB 块	1054	1050	4	1025	29
	SP10 粉	813	813	0	808	5
	纽曼粉	904	906	-2	899	5
	麦克粉	870	870	0	864	6
	卡粉	1055	1054	1	1023	32
	唐山铁精粉	1074	1074	0	1063	11
	IOC6	845	850	-5	841	4
现货价差	PB 粉-超特	158	162	-4	159	-1
	卡粉-PB 粉	162	162	0	138	24
期货	主力	908	907	2	892	17
	01 合约	896	892	4	864	32
	05 合约	877	872	6	891	-14
	09 合约	908	907	2	892	17
月差	铁矿 09-01	13	15	-3	28	-15
主力基差	超特粉	24	20	4	31	-7
	金布巴粉 59.5%	64	66	-2	72	-8
	PB 粉	41	41	0	52	-12
	SP10 粉	83	85	-2	94	-11
	卡粉	123	123	0	104	18
	河钢精粉	26	28	-2	32	-6
进口落地利润	超特粉	2.1	2.6	-0.5	2.7	-0.6
	PB 粉	-14.3	-9.0	-5.3	-14.7	0.4

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)	2024-5-24	2024-5-23	日环比	2024-5-17	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3730	3720	10	3660	70
	上海热卷	3870	3860	10	3860	10
	上海冷轧	4300	4310	-10	4290	10
	上海中厚板	3860	3860	0	3840	20
	江苏钢坯 Q235	3590	3590	0	3530	60
	唐山钢坯 Q235	3560	3560	0	3500	60
现货价差	热卷-螺纹	140	140	0	200	-60
	上海冷轧-热轧	430	450	-20	430	0
	上海中厚板-热轧	-10	0	-10	-20	10
	螺纹-钢坯 (江苏)	271	260	10	258	12
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-45	-53	8	-141	97
	电炉平电	-99	-91	-8	-93	-6
	电炉峰电	-204	-196	-8	-196	-8
	电炉谷电	21	29	-8	27	-6
期货主力	华东热卷	45	37	8	9	37
	螺纹钢	3788	3775	13	3716	72
盘面利润	热卷	3903	3899	4	3849	54
	螺纹 10	-52	-45	-7	-42	-10
	螺纹 01	-39	-21	-17	-11	-27
	热卷 10	13	29	-16	41	-28
期货价差	热卷 01	-4	21	-24	41	-44
	卷-螺 10 价差	115	124	-9	133	-18
	卷-螺 01 价差	85	92	-7	102	-17
	螺纹 10-01	-26	-33	7	-24	-2
主力基差	热卷 10-01	4	-1	5	7	-3
	螺纹	-58	-55	-3	-56	-2
全球市场	热卷	-33	-39	6	11	-44
	中国市场价格	547	547	0	533	14
	热卷价格	835	845	-10	875	-40
	(美元/吨)	690	690	0	685	5
	欧盟市场	717	717	0	721	-4
	日本市场					

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。