

## 铁矿&钢材日度报告

2024年5月28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 3720 元/吨 (-10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3850 元/吨 (-20), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3540 元/吨 (-20)。(数据来源: Mysteel)

宏观强预期提高了黑金估值, 近期多地跟进楼市新政, 取消当地首套房和二套房贷款利率, 上海也放宽了非沪单身和家庭购房限制。

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, 废钢消耗量大幅增加, 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, 地产刺激政策较为密集, 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 119 美元/吨 (-1.55), 日照港超特粉 725 元/吨 (-10), PB 粉 886 元/吨 (-7)。(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，本周一 14816 万吨，环比上周四略降；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. 上海发布关于优化本市房地产市场平稳健康发展政策措施的通知，其中包括，非沪籍单身人士购房区域，扩大至外环内二手住房；非沪籍居民购房所需缴纳社保或个税年限从 5 年调整为 3 年；首套商贷最低首付款比例调整为不低于 20%；首套个人公积金（含补充公积金）最高贷款额度调整为 80 万元，家庭公积金（含补充公积金）最高贷款额度调整为 160 万元等措施。
2. 国家统计局数据显示，1-4 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 20946.9 亿元，同比增长 4.3%。其中，1-4 月份，黑色金属冶炼和压延加工业利润总额-222.2 亿元。4 月份，全国规模以上工业企业利润由 3 月份同比下降 3.5%转为增长 4.0%，增速回升 7.5 个百分点，企业当月利润明显改善。
3. 5 月 27 日，全国主港铁矿石成交 72.20 万吨，环比减 5.7%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 12.35 万吨，环比减 12.3%。
4. 2024 年 5 月 20-5 月 26 日 Mysteel 澳洲巴西铁矿发运总量 2749.7 万吨，环比增加 294.1 万吨。澳洲发运量 1944.2 万吨，环比增加 192.8 万吨，其中澳洲发往中国的量 1587.8 万吨，环比增加 70.5 万吨。巴西发运量 805.5 万吨，环比增加 101.3 万吨。本期全球铁矿石发运总量 3326.6 万吨，环比增加 257.9 万吨。
5. 5 月 20 日-5 月 26 日中国 47 港到港总量 2526 万吨，环比减少 502.6 万吨；中国 45 港到港总量 2424 万吨，环比减少 423.1 万吨；北方六港到港总量为 1257.3 万吨，环比减少 182.5 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)	2024-5-27	2024-5-24	日环比	2024-5-20	周环比
现货价格	超特粉	725	735	-10	733	-8
	金布巴粉 59.5%	819	826	-7	818	1
	罗伊山粉	866	873	-7	865	1
	PB 粉	886	893	-7	885	1
	PB 块	1054	1054	0	1023	31
	SP10 粉	805	813	-8	808	-3
	纽曼粉	896	904	-8	897	-1
	麦克粉	861	870	-9	863	-2
	卡粉	1055	1055	0	1029	26
	唐山铁精粉	1070	1074	-4	1067	3
	IOC6	839	845	-6	841	-2
现货价差	PB 粉-超特	161	158	3	152	9
	卡粉-PB 粉	169	162	7	144	25
期货	主力	899	908	-9	895	5
	01 合约	883	896	-13	876	7
	05 合约	866	877	-12	855	11
	09 合约	899	908	-9	895	5
月差	铁矿 09-01	17	13	4	19	-3
主力基差	超特粉	23	24	-2	36	-13
	金布巴粉 59.5%	66	64	1	69	-3
	PB 粉	42	41	1	49	-7
	SP10 粉	84	83	0	91	-8
	卡粉	132	123	9	108	24
	河钢精粉	31	26	5	33	-2
进口落地利润	超特粉	-6.7	2.1	-8.8	-4.0	-2.7
	PB 粉	-26.6	-14.3	-12.3	-24.6	-2.0

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）	2024-5-27	2024-5-24	日环比	2024-5-20	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3720	3730	-10	3710	10
	上海热卷	3850	3870	-20	3860	-10
	上海冷轧	4290	4300	-10	4310	-20
	上海中厚板	3850	3860	-10	3850	0
	江苏钢坯 Q235	3580	3590	-10	3560	20
	唐山钢坯 Q235	3540	3560	-20	3520	20
现货价差	热卷-螺纹	130	140	-10	150	-20
	上海冷轧-热轧	440	430	10	450	-10
	上海中厚板-热轧	0	-10	10	-10	10
	螺纹-钢坯（江苏）	270	271	0	280	-10
现货利润	华东螺纹（高炉）	-43	-45	2	-91	48
	电炉平电	-105	-99	-6	-96	-9
	电炉峰电	-210	-204	-6	-199	-11
	电炉谷电	15	21	-6	24	-9
期货主力	华东热卷	37	45	-8	9	28
	螺纹钢	3763	3788	-25	3735	28
盘面利润	热卷	3878	3903	-25	3865	13
	螺纹 10	-46	-52	6	-35	-10
	螺纹 01	-21	-39	17	-9	-12
	热卷 10	19	13	6	45	-25
期货价差	热卷 01	13	-4	16	39	-26
	卷-螺 10 价差	115	115	0	130	-15
	卷-螺 01 价差	84	85	-1	98	-14
	螺纹 10-01	-33	-26	-7	-34	1
主力基差	热卷 10-01	-2	4	-6	-2	0
	螺纹	-43	-58	15	-25	-18
全球市场	热卷	-28	-33	5	-5	-23
	中国市场价格	543	547	-4	546	-3
	热卷价格	835	835	0	845	-10
	（美元/吨）	690	690	0	690	0
	欧盟市场	690	690	0	690	0
	日本市场	714	717	-3	719	-5

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。