

铁矿&钢材日度报告

2024年5月30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 3700 元/吨 (-20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3860 元/吨 (+10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3530 元/吨 (-10)。(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。有消息传闻山东平控、淘汰焦化产能, 但未经证实, 不过国务院印发了今年的节能降碳行动方案, 粗钢产量调控或继续实施。

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, 国务院印发今年的节能降碳行动方案, 粗钢产量调控或继续实施。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 117.85 美元/吨 (-1.15), 日照港超特粉 715 元/吨 (+2), PB 粉 884 元/吨 (+12)。(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，国务院印发今年的节能降碳行动方案，粗钢产量调控或继续实施，若市场交易平控，对矿是重大利空。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。

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)	2024-5-29	2024-5-28	日环比	2024-5-22	周环比
现货价格	超特粉	715	713	2	740	-25
	金布巴粉 59.5%	815	806	9	838	-23
	罗伊山粉	864	852	12	884	-20
	PB 粉	884	872	12	904	-20
	PB 块	1047	1040	7	1054	-7
	SP10 粉	803	796	7	820	-17
	纽曼粉	894	885	9	918	-24
	麦克粉	857	849	8	880	-23
	卡粉	1050	1043	7	1054	-4
	唐山铁精粉	1057	1063	-6	1081	-24
IOC6	836	825	11	861	-25	
现货价差	PB 粉-超特	169	159	10	164	5
	卡粉-PB 粉	166	171	-5	150	16
期货	主力	891	883	9	921	-30
	01 合约	875	866	9	909	-34
	05 合约	859	850	9	885	-27
	09 合约	891	883	9	921	-30
月差	铁矿 09-01	17	17	0	13	4
主力基差	超特粉	20	26	-6	17	3
	金布巴粉 59.5%	69	68	1	64	5
	PB 粉	48	43	5	44	4
	SP10 粉	89	90	-1	78	12
	卡粉	134	135	-1	109	26
	河钢精粉	26	41	-15	20	6
进口落地利润	超特粉	-0.6	1.7	-2.3	-1.7	1.2
	PB 粉	-11.4	-14.9	3.6	-17.0	5.6

数据来源：兴证期货研究咨询部，Mysteel

表2. 钢材日度数据监测

指标	单位（元/吨）	2024-5-29	2024-5-28	日环比	2024-5-22	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3700	3720	-20	3740	-40
	上海热卷	3860	3850	10	3900	-40
	上海冷轧	4290	4290	0	4310	-20
	上海中厚板	3840	3850	-10	3860	-20
	江苏钢坯 Q235	3570	3550	20	3600	-30
	唐山钢坯 Q235	3530	3540	-10	3560	-30
现货价差	热卷-螺纹	160	130	30	160	0
	上海冷轧-热轧	430	440	-10	410	20
	上海中厚板-热轧	-20	0	-20	-40	20
	螺纹-钢坯（江苏）	260	300	-41	271	-11
现货利润	华东螺纹（高炉）	-59	-20	-39	-49	-10
	电炉平电	-123	-117	-6	-92	-31
	电炉峰电	-228	-222	-6	-197	-31
	电炉谷电	-3	3	-6	28	-31
期货主力	螺纹钢	3753	3745	8	3800	-47
	热卷	3879	3870	9	3910	-31
盘面利润	螺纹 10	-56	-25	-31	-51	-6
	螺纹 01	-17	2	-19	-39	22
	热卷 10	20	50	-30	9	11
	热卷 01	13	40	-27	0	13
期货价差	卷-螺 10 价差	126	125	1	110	16
	卷-螺 01 价差	80	88	-8	89	-9
	螺纹 10-01	-51	-42	-9	-29	-22
	热卷 10-01	-5	-5	0	-8	3
主力基差	螺纹	-53	-25	-28	-60	7
	热卷	-19	-20	1	-10	-9
全球市场	中国市场价格	542	534	8	547	-5
热卷价格 （美元/ 吨）	美国中西部	835	835	0	845	-10
	欧盟市场	680	690	-10	690	-10
	日本市场	712	714	-2	717	-5

数据来源：兴证期货研究咨询部，Mysteel

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。