

铁矿&钢材日度报告

2024年6月3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 3670 元/吨 (-40), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3830 元/吨 (-20), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3510 元/吨 (-40)。(数据来源: Mysteel)

上周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。

周四钢联口径, 基本面数据转弱, 钢材产量增加, 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, 表需超预期下滑, 或与天气因素有关, 去库显著放缓; 热卷供需双降, 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, 本周 32 港口离港量环比下滑, 但平均水平高于去年同期。

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。钢材需求季节性转弱, 供应持续增加, 累库预期增强, 预计短期偏弱走势。仅供参考。

兴证铁矿: 现货, 普式 62%铁矿石 CFR 青岛港价格指数 115.25 美元/吨 (+0.1), 日照港超特粉 706 元/吨 (-1), PB 粉 864 元/吨 (+0)。(数据来源: iFind、Mysteel)

铁矿发运继续走高, 增量主要来自淡水河谷和力拓, 到港较上周高位下滑, 同比则明显高于去年同期。据钢联数据, 本期全球铁矿石发运总量 3326.6 万吨, 环比增加 257.9 万

吨，澳洲巴西铁矿发运总量 2749.7 万吨，环比增加 294.1 万吨。中国 47 港到港总量 2526 万吨，环比减少 502.6 万吨，45 港到港总量 2424 万吨，环比减少 423.1 万吨。

铁水超预期下降。247 家钢企日均铁水产量 235.83 万吨，环比下降 0.97；进口矿日耗 287 万吨，环比降 1.92 万吨。

预计港口将维持累库。周四全国 45 个港口进口铁矿库存为 14859.7 万吨，环比增加 4 万吨；港口日均疏港量 313.5 万吨，环比增加 14.55 万吨。247 家钢厂库存 9204 万吨，环比降 135 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。

一、市场资讯

1. 美国 4 月核心 PCE 物价指数环比上升 0.2%，为 2023 年 12 月以来新低，预估为 0.3%，前值为 0.3%。
2. 6 月 1 日，我国全面进入汛期，南方进入主汛期。受暴雨影响，海南、广东、福建部分中小河流可能发生超警以上洪水。
3. 苏州发布楼市新政“16 条”，全市范围内不再审核购房资格；实施换购住房个税退税优惠；实施购房契税补贴，对“卖旧买新”的实施分层次购房契税补贴；取消首套房和二套房个人住房贷款利率下限等。
4. 5 月 31 日，全国主港铁矿石成交 88.70 万吨，环比减 3.8%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 11.62 万吨，环比增 3.9%。
5. 上周，全国 45 港进口铁矿库存为 14859.71 万吨，环比增加 4.39 万吨；47 港进口铁矿石库存总量 15559.71 万吨，环比增加 53.39 万吨。
6. 乘联会发文称，2024 年的 4 月中国自主车企在海外部分地区销量初步统计达到 18.4 万，同比增长 57%，环比下降 12%，2024 年 1-4 月的中国海外市场自主品牌销量 72 万台，同比增长 57%，中国自主的海外部分可统计市场的零售表现很好。出口增长重要原因是燃油车的国际性价比提升和新能源车出口暴增，加之俄罗斯贡献了近 80 万增量，因此中国汽车出口的数量和均价均强势增长。
7. 据悉，西非几内亚的西芒杜铁矿项目开采进度 30-40%，预计于 2025 年底交付，2026 年出口。此前，由于基础设施建设，该项目进展缓慢。力拓几内亚首席执行官 Samuel Gahigi 表示，该项目将按计划进行交付和出口，目前西芒杜项目基础设施建设已完成 30% - 35%。其中，铁矿运输的跨几内亚铁路（Transguinea Railway）建设已完成约 30% - 40%，该线路连接西芒杜矿山和铁矿出口港马瑞巴亚（Morebaya）港口，全长 670 公里，包含 12 个车站，206 座桥梁。

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)	2024-5-31	2024-5-30	日环比	2024-5-24	周环比
现货价格	超特粉	706	707	-1	735	-29
	金布巴粉 59.5%	797	799	-2	826	-29
	罗伊山粉	844	844	0	873	-29
	PB 粉	864	864	0	893	-29
	PB 块	1040	1042	-2	1054	-14
	SP10 粉	786	793	-7	813	-27
	纽曼粉	875	875	0	904	-29
	麦克粉	846	850	-4	870	-24
	卡粉	1033	1042	-9	1055	-22
	唐山铁精粉	1048	1048	0	1074	-26
	IOC6	816	816	0	845	-29
现货价差	PB 粉-超特	158	157	1	158	0
	卡粉-PB 粉	169	178	-9	162	7
期货	主力	865	865	0	908	-43
	01 合约	841	839	2	896	-55
	05 合约	824	821	3	877	-54
	09 合约	865	865	0	908	-43
月差	铁矿 09-01	25	27	-2	13	12
主力基差	超特粉	36	37	-1	24	11
	金布巴粉 59.5%	76	78	-2	64	11
	PB 粉	52	52	0	45	7
	SP10 粉	97	105	-8	83	14
	卡粉	142	152	-10	123	19
	河钢精粉	43	43	0	26	17
进口落地利润	超特粉	7.0	7.3	-0.3	2.1	4.9
	PB 粉	-2.6	-5.0	2.4	-14.3	11.7

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)	2024-5-31	2024-5-30	日环比	2024-5-24	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3670	3710	-40	3730	-60
	上海热卷	3830	3850	-20	3870	-40
	上海冷轧	4310	4310	0	4300	10
	上海中厚板	3830	3850	-20	3860	-30
	江苏钢坯 Q235	3540	3570	-30	3590	-50
	唐山钢坯 Q235	3510	3550	-40	3560	-50
现货价差	热卷-螺纹	160	140	20	140	20
	上海冷轧-热轧	480	460	20	430	50
	上海中厚板-热轧	0	0	0	-10	10
	螺纹-钢坯 (江苏)	258	270	-11	271	-12
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-52	-13	-39	-45	-7
	电炉平电	-136	-123	-13	-99	-37
	电炉峰电	-241	-227	-14	-204	-37
	电炉谷电	-15	-3	-12	21	-36
期货主力	螺纹钢	3706	3737	-31	3788	-82
	热卷	3833	3863	-30	3903	-70
盘面利润	螺纹 10	-15	-14	0	-52	38
	螺纹 01	45	42	3	-39	84
	热卷 10	63	62	1	13	50
	热卷 01	79	82	-3	-4	83
期货价差	卷-螺 10 价差	127	126	1	115	12
	卷-螺 01 价差	84	90	-6	85	-1
	螺纹 10-01	-57	-54	-3	-26	-31
	热卷 10-01	-14	-18	4	4	-18
主力基差	螺纹	-36	-27	-9	-58	22
	热卷	-3	-13	10	-33	30
全球市场	中国市场价格	539	540	-1	547	-8
热卷价格 (美元/ 吨)	美国中西部	835	835	0	835	0
	欧盟市场	680	680	0	690	-10
	日本市场	714	711	3	717	-3

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。