

铁矿&钢材日度报告

2024年6月4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 3630 元/吨 (-40), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3800 元/吨 (-30), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3440 元/吨 (-70)。(数据来源: Mysteel)

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 港口离港量环比大幅增加, 出口越多表明内供压力越大。

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 109.65 美元/吨 (-5.6), 日照港超特粉 685 元/吨 (-21), PB 粉 840 元/吨 (-24)。(数据来源: iFind、Mysteel)

铁矿石发运环比略降, 仍处于高位, 其中澳矿下降趋势, 巴西矿持续走高, 澳巴外非主流矿同比大幅增长, 到港环比下滑。据钢联数据, 本期全球铁矿石发运总量 3248.7 万吨, 环比减少 77.9 万吨, 澳洲巴西铁矿发运总量 2628.8 万吨,

环比减少 120.9 万吨。中国 47 港到港总量 2327.3 万吨，环比减少 198.7 万吨，45 港到港总量 2256 万吨，环比减少 168.0 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. 6月3日，墨西哥经济部发布公告，对原产于中国的无缝钢管作出反倾销期间复审初裁，初步裁定维持现行1,568.92美元/公吨的反倾销税不变。
2. 中央气象台继续发布暴雨黄色预警：预计6月4日08时至5日08时，云南东南部、广西东部和南部、广东西部等地部分地区有大到暴雨。
3. 2024年5月财新中国制造业采购经理指数（PMI）录得51.7，较4月上升0.3个百分点，为2022年7月以来最高，显示制造业生产经营活动扩张加速。
4. 欧元区5月制造业PMI终值47.3，预期47.4，前值47.4。
5. 5月27日-6月2日，中国47港铁矿石到港总量2327.3万吨，环比减198.7万吨；中国45港铁矿石到港总量2256万吨，环比减168.0万吨；北方六港到港总量为1275.8万吨，环比增18.4万吨。
6. 5月27日-6月2日，澳洲巴西铁矿发运总量2628.8万吨，环比减120.9万吨。澳洲发运量1778.2万吨，环比减166.0万吨，其中澳洲发往中国的量1438.2万吨，环比减149.6万吨。巴西发运量850.6万吨，环比增45.1万吨。
7. 据国际船舶网跟踪：2024年5月27日至6月2日，全球船厂共接获30艘新船订单；新船订单全部为中国船厂接获。

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)	2024-6-3	2024-5-31	日环比	2024-5-27	周环比
现货价格	超特粉	685	706	-21	725	-40
	金布巴粉 59.5%	775	797	-22	819	-44
	罗伊山粉	820	844	-24	866	-46
	PB 粉	840	864	-24	886	-46
	PB 块	1025	1040	-15	1054	-29
	SP10 粉	765	786	-21	805	-40
	纽曼粉	854	875	-21	896	-42
	麦克粉	822	846	-24	861	-39
	卡粉	1005	1033	-28	1055	-50
	唐山铁精粉	1040	1048	-8	1070	-30
	IOC6	793	816	-23	839	-46
现货价差	PB 粉-超特	155	158	-3	161	-6
	卡粉-PB 粉	165	169	-4	169	-4
期货	主力	844	865	-22	899	-56
	01 合约	821	841	-20	883	-62
	05 合约	805	824	-19	866	-61
	09 合约	844	865	-22	899	-56
月差	铁矿 09-01	23	25	-2	17	7
主力基差	超特粉	34	36	-2	23	12
	金布巴粉 59.5%	73	76	-2	66	8
	PB 粉	47	52	-5	46	1
	SP10 粉	96	97	-1	84	12
	卡粉	133	142	-9	132	1
	河钢精粉	57	43	14	31	26
进口落地利润	超特粉	10.8	7.0	3.9	-6.7	17.5
	PB 粉	-0.6	-2.6	2.0	-26.6	26.0

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)	2024-6-3	2024-5-31	日环比	2024-5-27	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3630	3670	-40	3720	-90
	上海热卷	3800	3830	-30	3850	-50
	上海冷轧	4290	4310	-20	4290	0
	上海中厚板	3820	3830	-10	3850	-30
	江苏钢坯 Q235	3500	3540	-40	3580	-80
	唐山钢坯 Q235	3440	3510	-70	3540	-100
现货价差	热卷-螺纹	170	160	10	130	40
	上海冷轧-热轧	490	480	10	440	50
	上海中厚板-热轧	20	0	20	0	20
	螺纹-钢坯 (江苏)	257	258	-1	270	-13
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-58	-52	-6	-43	-16
	电炉平电	-146	-136	-10	-105	-41
	电炉峰电	-251	-241	-10	-210	-41
	电炉谷电	-25	-15	-10	15	-40
期货主力	华东热卷	62	58	4	37	24
	螺纹钢	3665	3706	-41	3763	-98
盘面利润	热卷	3800	3833	-33	3878	-78
	螺纹 10	-19	-15	-5	-46	27
	螺纹 01	35	45	-10	-21	56
	热卷 10	66	63	3	19	47
期货价差	热卷 01	71	79	-8	13	58
	卷-螺 10 价差	135	127	8	115	20
	卷-螺 01 价差	86	84	2	84	2
	螺纹 10-01	-56	-57	1	-33	-23
主力基差	热卷 10-01	-7	-14	7	-2	-5
	螺纹	-35	-36	1	-43	8
全球市场	热卷	0	-3	3	-28	28
	中国市场价格	547	539	8	543	4
	热卷价格	835	835	0	835	0
	(美元/吨)	680	680	0	690	-10
	欧盟市场	717	714	3	714	3
	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。