

铁矿&钢材日度报告

2024年6月6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 3600 元/吨 (-20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3790 元/吨 (+0), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3430 元/吨 (-10)。(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, 本周受高考影响, 需求可能更弱; 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 106.35 美元/吨 (-0.45), 日照港超特粉 666 元/吨 (-13), PB 粉 823 元/吨 (-10)。(数据来源: iFind、Mysteel)

铁矿石发运环比略降, 仍处于同期高位, 其中澳矿减少, 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. 周三公布的 ADP 就业数据显示，美国 5 月私营就业人数增加 15.2 万人，为 2 月份以来的最小增幅，显著低于市场先前预估的 17.3 万人，4 月份数据从 19.2 万人下修至 18.8 万人。该数据是美国就业市场降温的最新迹象，投资者希望这能促使美联储尽快开启降息周期。芝商所美联储利率观察工具显示，决策者在 9 月降息的可能性约为 70%。
2. 6 月 5 日，全国主港铁矿石成交 117.20 万吨，环比增 35.2%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 11.29 万吨，环比减 5.6%。
3. 5 月财新中国通用服务业经营活动指数（服务业 PMI）录得 54，较 4 月上升 1.5 个百分点，创 2023 年 8 月以来新高，连续 17 个月位于荣枯线上方。
4. 本周唐山主流样本钢厂平均钢坯含税成本 3438 元/吨，周环比下调 28 元/吨，与 6 月 5 日普方坯出厂价格 3430 元/吨相比，钢厂平均亏损 8 元/吨，由盈转亏。
5. 近日，宝武资源澳大利亚 Ashburton 项目首批 11.35 万吨铁矿石从当地 Ashburton 港装船发运，驶往宝钢股份湛江基地，标志着该项目正式投入生产运行，澳洲海外矿山开发打开新局面，宝武资源做大海外迈出实质性步伐。Ashburton 项目位于西澳皮尔巴拉地区，是宝武连同合作伙伴澳大利亚矿产资源有限公司（MRL）、韩国浦项钢铁公司（POSCO）、美国金属煤炭公司（AMCI）共同开发的铁矿项目，设计产能 3000 万吨，计划投产时间 2024 年 6 月。

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)	2024-6-5	2024-6-4	日环比	2024-5-29	周环比
现货价格	超特粉	666	679	-13	715	-49
	金布巴粉 59.5%	758	768	-10	815	-57
	罗伊山粉	803	813	-10	864	-61
	PB 粉	823	833	-10	884	-61
	PB 块	1012	1016	-4	1047	-35
	SP10 粉	745	755	-10	803	-58
	纽曼粉	833	844	-11	894	-61
	麦克粉	799	812	-13	857	-58
	卡粉	988	992	-4	1050	-62
	唐山铁精粉	1026	1027	-1	1057	-31
	IOC6	775	784	-9	836	-61
现货价差	PB 粉-超特	157	154	3	169	-12
	卡粉-PB 粉	165	159	6	166	-1
期货	主力	825	834	-9	891	-66
	01 合约	807	816	-9	875	-68
	05 合约	792	799	-7	859	-67
	09 合约	825	834	-9	891	-66
月差	铁矿 09-01	18	19	-1	17	2
主力基差	超特粉	32	37	-5	20	12
	金布巴粉 59.5%	73	75	-2	69	4
	PB 粉	47	49	-2	52	-5
	SP10 粉	92	94	-2	89	3
	卡粉	133	128	5	134	-2
	河钢精粉	61	53	8	26	35
进口落地利润	超特粉	9.9	20.9	-11.0	-0.8	10.7
	PB 粉	5.2	10.4	-5.2	-11.7	16.9

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)	2024-6-5	2024-6-4	日环比	2024-5-29	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3600	3620	-20	3700	-100
	上海热卷	3790	3790	0	3860	-70
	上海冷轧	4270	4280	-10	4290	-20
	上海中厚板	3810	3810	0	3840	-30
	江苏钢坯 Q235	3480	3490	-10	3570	-90
	唐山钢坯 Q235	3430	3440	-10	3530	-100
现货价差	热卷-螺纹	190	170	20	160	30
	上海冷轧-热轧	480	490	-10	430	50
	上海中厚板-热轧	20	20	0	-20	40
	螺纹-钢坯 (江苏)	246	257	-11	260	-14
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-53	-51	-2	-59	6
	电炉平电	-153	-150	-3	-123	-30
	电炉峰电	-258	-255	-3	-228	-30
	电炉谷电	-32	-29	-3	-3	-29
期货主力	华东热卷	87	69	18	51	36
	螺纹钢	3632	3646	-14	3753	-121
盘面利润	热卷	3781	3788	-7	3879	-98
	螺纹 10	-7	-14	7	-56	50
	螺纹 01	33	31	2	-17	50
	热卷 10	93	78	14	20	73
期货价差	热卷 01	81	74	7	13	68
	卷-螺 10 价差	149	142	7	126	23
	卷-螺 01 价差	98	93	5	80	18
	螺纹 10-01	-55	-58	3	-51	-4
主力基差	热卷 10-01	-4	-9	5	-5	1
	螺纹	-32	-26	-6	-53	21
全球市场	热卷	9	2	7	-19	28
	中国市场价格	547	547	0	542	5
	热卷价格	835	835	0	835	0
	(美元/吨)	680	680	0	680	0
	欧盟市场	680	680	0	680	0
	日本市场	717	717	0	712	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。