

铁矿 & 钢材日度报告

2024年6月7日 星期五

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 3610 元/吨 (+10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3810 元/吨 (+20), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3430 元/吨 (+0)。(数据来源: Mysteel)

欧洲央行宣布降息 25 个基点, 9 月美联储降息预期升温; 白银大幅反弹, 提振黑色金属。

周四钢联口径, 基本面数据继续转弱, 钢材需求降幅大于供给, 库存转增。其中螺纹表需继续下滑, 或与天气因素和高考停工有关, 库存又降转增; 热卷表需回升, 好于螺纹, 需求强度主要靠出口来维持。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, 近期海外央行降息预期升温, 叠加白银大幅反弹, 利好黑金。但钢材需求季节性转弱, 供应偏高, 累库预期增强, 预计短期反弹后仍有下行风险。仅供参考。

兴证铁矿: 现货, 普式 62%铁矿石 CFR 青岛港价格指数 109.1 美元/吨 (+2.75), 日照港超特粉 676 元/吨 (+10), PB 粉 834 元/吨 (+11)。(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。

铁水走平，日耗增加。247家钢企日均铁水产量235.75万吨，环比下降0.08；进口矿日耗288.1万吨，环比增加0.56万吨。

预计港口将维持累库。周四全国45个港口进口铁矿库存为14928万吨，环比增加68万吨；港口日均疏港量313万吨，环比降0.69万吨。247家钢厂库存9218万吨，环比增14.4万吨。

总结来看，近期海外央行降息预期升温，叠加白银大幅反弹，利好黑金。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。仅供参考。

一、市场资讯

1. 6月6日，欧洲央行将三大利率均下调25个基点，将主要再融资利率、边际借贷利率和存款机制利率分别下调至4.25%、4.50%和3.75%。
2. 中国物流与采购联合会：5月份全球制造业采购经理指数为49.8%，较上月下降0.1个百分点。
3. 本周，五大品种钢材总库存量1758.06万吨，环比增4.07万吨，止降回升。其中，钢厂库存量486.87万吨，周环比增11.91万吨；社会库存量1271.19万吨，周环比减7.84万吨。
4. 本周，Mysteel煤焦事业部调研全国30家独立焦化厂吨焦盈利情况，全国平均吨焦盈利32元/吨；山西准一级焦平均盈利50元/吨。
5. 6月6日，江苏沙钢废钢采购价格下调30-50元/吨，重三含税2770元/吨，炉一含税2850元/吨，年累计跌幅为240-290元/吨。
6. 本周唐山主要仓库及港口同口径钢坯库存87.32万吨，周环比增加1.22万吨。调研周期内，下游采坯节奏仍慢，市场成交仍集中在贸易环节，社库持续累增。
7. 中钢协：5月下旬，重点统计钢铁企业粗钢日产217.64万吨，环比下降1.49%，同口径比去年同期增长3.87%，同口径比前年同期下降6.16%。

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)	2024-6-6	2024-6-5	日环比	2024-5-30	周环比
现货价格	超特粉	676	666	10	707	-31
	金布巴粉 59.5%	768	758	10	799	-31
	罗伊山粉	814	803	11	844	-30
	PB 粉	834	823	11	864	-30
	PB 块	1028	1012	16	1042	-14
	SP10 粉	755	745	10	793	-38
	纽曼粉	847	833	14	875	-28
	麦克粉	811	799	12	850	-39
	卡粉	998	988	10	1042	-44
	唐山铁精粉	1023	1026	-3	1048	-25
	IOC6	786	775	11	816	-30
现货价差	PB 粉-超特	158	157	1	157	1
	卡粉-PB 粉	164	165	-1	178	-14
期货	主力	840	825	15	865	-26
	01 合约	821	807	14	839	-18
	05 合约	805	792	13	821	-16
	09 合约	840	825	15	865	-26
月差	铁矿 09-01	19	18	1	27	-8
主力基差	超特粉	28	32	-4	37	-9
	金布巴粉 59.5%	70	73	-4	78	-8
	PB 粉	44	47	-2	56	-11
	SP10 粉	89	92	-4	105	-16
	卡粉	129	133	-4	152	-23
	河钢精粉	44	61	-18	43	1
进口落地利润	超特粉	7.8	9.9	-2.1	7.3	0.5
	PB 粉	1.4	5.2	-3.8	-5.0	6.4

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)	2024-6-6	2024-6-5	日环比	2024-5-30	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3610	3600	10	3710	-100
	上海热卷	3810	3790	20	3850	-40
	上海冷轧	4260	4270	-10	4310	-50
	上海中厚板	3810	3810	0	3850	-40
	江苏钢坯 Q235	3500	3480	20	3570	-70
	唐山钢坯 Q235	3430	3430	0	3550	-120
现货价差	热卷-螺纹	200	190	10	140	60
	上海冷轧-热轧	450	480	-30	460	-10
	上海中厚板-热轧	0	20	-20	0	0
	螺纹-钢坯 (江苏)	236	246	-10	270	-34
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-60	-53	-7	-13	-47
	电炉平电	-157	-153	-4	-123	-34
	电炉峰电	-263	-258	-5	-227	-36
	电炉谷电	-37	-32	-5	-3	-34
期货主力	螺纹钢	3665	3632	33	3737	-72
	热卷	3828	3781	47	3863	-35
盘面利润	螺纹 10	1	-7	7	-14	15
	螺纹 01	44	33	11	42	2
	热卷 10	114	93	21	62	52
	热卷 01	109	81	28	82	27
期货价差	卷-螺 10 价差	163	149	14	126	37
	卷-螺 01 价差	115	98	17	90	25
	螺纹 10-01	-55	-55	0	-54	-1
	热卷 10-01	-7	-4	-3	-18	11
主力基差	螺纹	-55	-32	-23	-27	-28
	热卷	-18	9	-27	-13	-5
全球市场	中国市场价格	532	547	-15	540	-8
热卷价格 (美元/ 吨)	美国中西部	805	835	-30	835	-30
	欧盟市场	685	680	5	680	5
	日本市场	717	717	0	711	6

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。