

铁矿 & 钢材日度报告

2024年6月12日 星期三

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 3570 元/吨 (-40), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3780 元/吨 (-30), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3370 元/吨 (-60)。(数据来源: Mysteel)

关注本周公布的美国 CPI 数据、美联储利率决议以及金银铜价的变动方向, 对黑金预期有较强的影响。

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, 库存由降转增; 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 港口离港量环比回落, 但周均值同比处于历史高位。

总结来看, 黑金各品种处于供应过剩格局, 无外部政策影响下, 价格承压向下预期较强, 叠加钢材需求季节性转弱, 累库预期增强, 预计偏弱运行。关注金银铜价变动对黑金预期影响。仅供参考。

兴证铁矿: 现货, 普式 62%铁矿石 CFR 青岛港价格指数 103.8 美元/吨 (-5.45), 日照港超特粉 652 元/吨 (-24), PB 粉 806 元/吨 (-29)。(数据来源: iFind、Mysteel)

铁矿石发运环比下降, 6 月后几周将是矿山冲量期, 预计到港将保持增加趋势。据钢联数据, 全球铁矿石发运总量 3031.6 万吨, 环比减少 217.1 万吨, 澳洲巴西铁矿发运总量 2593.7 万吨, 环比减少 35.1 万吨。中国 47 港到港总量 2533.4 万吨, 环比增加 206.1 万吨; 中国 45 港到港总量 2436.4 万

吨，环比增加 180.5 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。

上周四全国 45 个港口进口铁矿库存为 14928 万吨，环比增加 68 万吨，本周一港口库存 14867 万吨，环比小幅下降；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，从基本面对比来看，黑链中铁矿石供应和库存压力最大，预计偏弱运行，关注美国 CPI、美联储利率决议和金银铜价对黑金预期影响。仅供参考。

一、市场资讯

1. 世界银行把 2024 年全球 GDP 增长预期从 2.4%上调至 2.6%。把美国 GDP 增长预期从 1.6%上调至 2.5%。下调非洲和中东地区 2024 年的增长预测。
2. 美联储开启了为期两天的议息会议，周三盘中将公布最新的利率决定。尽管近期一些指标显示美国经济出现了放缓的迹象，但投资者越来越担心，这不足以推动这家央行在 2024 年年内开启降息。摩根大通首席股票策略师 Marko Kolanovic 警告称，在 5 月份就业报告强于预期之后，降息的可能性已经降低。他写道：“我们认为今年宽松的前景有所减弱，现在预计美联储要到 11 月才会首次降息。”在决议之前，美国劳工统计局预定在盘前公布消费者物价指数（CPI）报告。有分析认为，由于一些因素美国就业数据已经“失真”，美联储的政策制定者将会更关注 CPI 和 PCE 这类物价报告。
3. 6 月 11 日，部分钢厂对焦炭提出第二轮降价，幅度 50-55 元/吨，预计第二轮降价于近日落地，但部分焦企对焦炭降价提出抵制，仍有一定博弈空间。
4. 6 月 11 日，中国 45 港进口铁矿石库存总量 14867.55 万吨，环比上周一增加 19 万吨，47 港库存总量 15545.55 万吨，环比增加 19 万吨。
5. 6 月 3 日-9 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1317.10 万吨，环比增加 60.2 万吨，高于年均值 0.4%。
6. 6 月 11 日，Mysteel 统计 76 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3844 元/吨。平均利润亏损 162 元/吨，谷电利润亏损 40 元/吨。

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)	2024-6-11	2024-6-7	日环比	2024-6-4	周环比
现货价格	超特粉	652	676	-24	679	-27
	金布巴粉 59.5%	743	770	-27	768	-25
	罗伊山粉	776	815	-39	813	-37
	PB 粉	806	835	-29	833	-27
	PB 块	1001	1028	-27	1016	-15
	SP10 粉	728	755	-27	755	-27
	纽曼粉	818	848	-30	844	-26
	麦克粉	786	810	-24	812	-26
	卡粉	959	1000	-41	992	-33
	唐山铁精粉	1012	1026	-14	1027	-15
	IOC6	762	787	-25	784	-22
现货价差	PB 粉-超特	154	159	-5	154	0
	卡粉-PB 粉	153	165	-12	159	-6
期货	主力	806	840	-34	834	-28
	01 合约	788	821	-33	816	-28
	05 合约	777	809	-33	799	-22
	09 合约	806	840	-34	834	-28
月差	铁矿 09-01	19	19	-1	19	0
主力基差	超特粉	35	28	7	37	-2
	金布巴粉 59.5%	76	72	4	75	1
	PB 粉	47	45	2	53	-6
	SP10 粉	93	89	4	94	-1
	卡粉	120	131	-11	128	-8
	河钢精粉	66	47	20	53	13
进口落地利润	超特粉	21.9	5.7	16.2	20.9	1.1
	PB 粉	23.0	0.4	22.6	10.4	12.6

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)	2024-6-11	2024-6-7	日环比	2024-6-4	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3570	3610	-40	3620	-50
	上海热卷	3780	3810	-30	3790	-10
	上海冷轧	4260	4260	0	4280	-20
	上海中厚板	3810	3820	-10	3810	0
	江苏钢坯 Q235	3430	3490	-60	3490	-60
	唐山钢坯 Q235	3370	3430	-60	3440	-70
现货价差	热卷-螺纹	210	200	10	170	40
	上海冷轧-热轧	480	450	30	490	-10
	上海中厚板-热轧	30	10	20	20	10
	螺纹-钢坯 (江苏)	265	246	19	257	8
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-51	-62	10	-51	0
	电炉平电	-155	-149	-6	-150	-5
	电炉峰电	-291	-255	-36	-255	-36
	电炉谷电	-40	-30	-10	-29	-11
期货主力	螺纹钢	3597	3655	-58	3646	-49
	热卷	3766	3813	-47	3788	-22
盘面利润	螺纹 10	7	-14	21	-14	20
	螺纹 01	52	33	19	31	20
	热卷 10	126	94	32	78	47
	热卷 01	120	96	24	74	45
期货价差	卷-螺 10 价差	169	158	11	142	27
	卷-螺 01 价差	118	113	5	93	25
	螺纹 10-01	-57	-60	3	-58	1
	热卷 10-01	-6	-15	9	-9	3
主力基差	螺纹	-27	-45	18	-26	-1
	热卷	14	-3	17	2	12
全球市场	中国市场价格	533	529	4	547	-14
热卷价格 (美元/ 吨)	美国中西部	805	805	0	835	-30
	欧盟市场	685	685	0	680	5
	日本市场	713	717	-4	717	-4

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。