

铁矿 & 钢材日度报告

2024 年 6 月 13 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 3570 元/吨 (+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3790 元/吨 (+10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3370 元/吨 (+0)。(数据来源: Mysteel)

美国 5 月 CPI、核心 CPI 数据均略低于预期, 核心 CPI 年率降至 2021 年 4 月以来最低值, 但美联储 6 月决议维持基准利率不变, 点阵图显示今年或仅降息一次。

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 105.15 美元/吨 (+1.35), 日照港超特粉 655 元/吨 (+3), PB 粉 811 元/吨 (+5)。(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，点阵图显示今年美联储或仅降息一次，对黑色预期利空。从基本面对比来看，黑链中铁矿石供应和库存压力最大，宏观预期转弱后预计偏弱运行。仅供参考。

一、市场资讯

1. 根据美国劳工部的数据，美国 5 月 CPI 环比持平，预期增加 0.1%；同比上升 3.3%，也低于预估值 3.4%；剔除能源、食品的核心 CPI 环比上涨 0.2%，预期增加 0.3%；核心 CPI 同比上涨 3.4%，预估值为 3.5%。
2. 美联储连续第七次将基准利率维持在 5.25%-5.50% 区间不变，符合市场预期；最新的“点阵图”显示，略过半数的委员将今年的降息预期降至最多 1 次。
3. 欧盟委员会 6 月 12 日发表声明，拟从 7 月 4 日起对从中国进口的电动汽车征收临时反补贴税，税率为 17.4% 至 38.1% 不等。
4. 国家统计局公布数据显示，中国 5 月 CPI 同比上涨 0.3%，涨幅与上月相同，核心 CPI 同比上涨 0.6%；环比则季节性下降 0.1%。5 月 PPI 环比上涨 0.2%，自去年 11 月份以来首次转正，同比降幅收窄 1.1 个百分点至 1.4%。
5. 6 月 12 日，河北、山东主流钢厂提降焦炭价格，湿熄焦 50 元/吨，干熄焦 55 元/吨，区域内多数焦企落地执行，但个别焦企认为本次提降行为与当前焦炭主流市场走势存在较大偏差，拒绝接受降价，对提出降价的合作钢企客户，暂缓发货。
6. 本周，唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 2580 元/吨，平均钢坯含税成本 3425 元/吨，周环比下调 13 元/吨，与 6 月 12 日普方坯出厂价格 3370 元/吨相比，钢厂平均亏损 55 元/吨。
7. 本周，全国 110 家洗煤厂样本开工率为 68.95%，较上期降 0.6 个百分点；日均产量 58.78 万吨，降 0.36 万吨；原煤库存 236.23 万吨，增 7.99 万吨；精煤库存 178.74 万吨，降 5.03 万吨。
8. 5 月份全球除中国大陆外样本国家和地区生铁产量为 3664 万吨，环比增加 2.1%，同比增加 0.8%。日均产量 118.18 万吨，环比下降 1.2%，同比增加 0.8%。今年 1-5 月份累计产量约 18040 万吨，累计同比增加 2.5%。
9. 据百年建筑调研，截至 6 月 11 日，样本建筑工地资金到位率为 63.75%，周环比上升 0.55 个百分点。其中，非房建项目资金到位率为 66.20%，周环比上升 0.33 个百分点。

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)	2024-6-12	2024-6-11	日环比	2024-6-5	周环比
现货价格	超特粉	655	652	3	666	-11
	金布巴粉 59.5%	743	743	0	758	-15
	罗伊山粉	781	776	5	803	-22
	PB 粉	811	806	5	823	-12
	PB 块	1013	1001	12	1012	1
	SP10 粉	730	728	2	745	-15
	纽曼粉	824	818	6	833	-9
	麦克粉	786	786	0	799	-13
	卡粉	969	959	10	988	-19
	唐山铁精粉	1014	1012	2	1026	-12
IOC6	765	762	3	775	-10	
现货价差	PB 粉-超特	156	154	2	157	-1
	卡粉-PB 粉	158	153	5	165	-7
期货	主力	811	806	5	825	-15
	01 合约	792	788	4	807	-16
	05 合约	781	777	4	792	-12
	09 合约	811	806	5	825	-15
月差	铁矿 09-01	19	19	1	18	1
主力基差	超特粉	34	35	-1	32	2
	金布巴粉 59.5%	72	76	-5	73	-2
	PB 粉	48	47	1	51	-3
	SP10 粉	91	93	-2	92	-2
	卡粉	126	120	6	133	-6
	河钢精粉	64	66	-3	61	3
进口落地利润	超特粉	9.4	21.9	-12.5	9.9	-0.5
	PB 粉	4.4	23.0	-18.6	5.2	-0.8

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)	2024-6-12	2024-6-11	日环比	2024-6-5	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3570	3570	0	3600	-30
	上海热卷	3790	3780	10	3790	0
	上海冷轧	4260	4260	0	4270	-10
	上海中厚板	3810	3810	0	3810	0
	江苏钢坯 Q235	3430	3430	0	3480	-50
	唐山钢坯 Q235	3370	3370	0	3430	-60
现货价差	热卷-螺纹	220	210	10	190	30
	上海冷轧-热轧	470	480	-10	480	-10
	上海中厚板-热轧	20	30	-10	20	0
	螺纹-钢坯 (江苏)	265	265	0	246	19
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-32	-51	19	-53	21
	电炉平电	-170	-155	-15	-153	-17
	电炉峰电	-306	-291	-15	-258	-48
	电炉谷电	-56	-40	-16	-32	-24
期货主力	螺纹钢	3608	3597	11	3632	-24
	热卷	3774	3766	8	3781	-7
盘面利润	螺纹 10	-7	7	-13	-7	0
	螺纹 01	35	52	-16	33	2
	热卷 10	109	126	-16	93	17
	热卷 01	101	120	-18	81	20
期货价差	卷-螺 10 价差	166	169	-3	149	17
	卷-螺 01 价差	116	118	-2	98	18
	螺纹 10-01	-56	-57	1	-55	-1
	热卷 10-01	-6	-6	0	-4	-2
主力基差	螺纹	-38	-27	-11	-32	-6
	热卷	16	14	2	9	7
全球市场	中国市场价格	532	533	-1	547	-15
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	713	0	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。