

铁矿&钢材日度报告

2024年6月14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 3570 元/吨 (+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3780 元/吨 (-10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3380 元/吨 (+10)。(数据来源: Mysteel)

美国劳工统计局公布的美国 PPI 环比下降 0.2%, 同比上升 2.2%, 核心数据环比持平, 同比上升 2.3%, 均低于市场预期, 叠加前面的 CPI 也低于预期, 市场将美联储 9 月份降息的概率提高到 65%附近, 年内开启降息周期的可能性也被调升至 80%。

周四钢联口径, 基本面数据继续转弱, 钢材需求偏弱, 库存继续累库。其中螺纹表需继续下滑, 或与天气因素和高考停工有关, 库存继续小幅增加; 热卷好于螺纹, 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, 美国 PPI 公布后, 9 月降息预期提高, 利好大宗。但黑金各品种处于供应过剩格局, 叠加钢材需求季节性转弱, 累库预期增强, 价格承压向下预期较强。仅供参考。

兴证铁矿: 现货, 普式 62%铁矿石 CFR 青岛港价格指数 106.6 美元/吨 (+1.45), 日照港超特粉 659 元/吨 (+4), PB 粉 816 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。

铁水大幅上升,日耗增加。247 家钢企日均铁水产量 239.31 万吨,环比增加 3.56;进口矿日耗 293 万吨,环比增加 4.8 万吨。

钢厂补库,厂内库存增加,港口小幅去库。周四全国 45 个港口进口铁矿库存为 14893 万吨,环比降 35 万吨;港口日均疏港量 309 万吨,环比降 3.44 万吨。247 家钢厂库存 9250 万吨,环比增 32 万吨。

总结来看,美国 PPI 公布后,9 月降息预期提高,利好大宗,铁水产量大幅上升,港口开始去库,预计铁矿石短期偏强。仅供参考。

一、市场资讯

1. 美国劳工统计局公布的美国 PPI 环比下降 0.2%，同比上升 2.2%，核心数据环比持平，同比上升 2.3%，均低于市场预期。前一天公布的 5 月 CPI 报告也全线不及预期。PPI 公布后，市场将美联储 9 月份降息的概率提高到 65%附近，年内开启降息周期的可能性也被调升至 80%，美国 2 年期和 10 年期国债收益率双双降至 4 月初来的低位。
2. 本周，五大品种钢材供应 897.21 万吨，周环比增加 1.08 万吨；五大品种钢材周消费量为 888.47 万吨，降 0.4%；其中建材消费环比降 2.5%，板材消费环比增 0.8%。五大品种钢材总库存量 1766.80 万吨，周环比增加 8.74 万吨。其中，钢厂库存量 499.33 万吨，周环比增加 12.46 万吨；社会库存量 1267.47 万吨，周环比减少 3.72 万吨。
3. 据测算，2024 年一季度我国钢材间接出口同比增高达 20%以上，预计 2024 年全年我国钢材间接出口用钢需求总量约在 1.27 亿吨的水平。
4. 6 月 13 日，全国主港铁矿石成交 144.30 万吨，环比增 24.1%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 12.93 万吨，环比增 1.1%。
5. Mysteel 建筑企业调研数据显示，5 月实际钢材采购量 636 万吨，月环比增加 3.6%；6 月计划钢材采购量 656 万吨，根据市场表现来预估，实际采购量月环比预计降 4%左右。
6. 中国煤炭运销协会数据显示，5 月下旬，30 家煤炭企业焦精煤产销量分别完成 589 万吨和 597 万吨，旬度日均产量环比增幅 1.2%，同比增长 12.2%。截止 5 月下旬，30 家煤炭企业累计生产焦精煤 0.83 亿吨，同比减少 2.9%。

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)	2024-6-13	2024-6-12	日环比	2024-6-6	周环比
现货价格	超特粉	659	655	4	676	-17
	金布巴粉 59.5%	751	743	8	768	-17
	罗伊山粉	786	781	5	814	-28
	PB 粉	816	811	5	834	-18
	PB 块	1022	1013	9	1028	-6
	SP10 粉	739	730	9	755	-16
	纽曼粉	831	824	7	847	-16
	麦克粉	793	786	7	811	-18
	卡粉	975	969	6	998	-23
	唐山铁精粉	1014	1014	0	1023	-9
	IOC6	772	765	7	786	-14
现货价差	PB 粉-超特	157	156	1	158	-1
	卡粉-PB 粉	159	158	1	164	-5
期货	主力	817	811	7	840	-23
	01 合约	799	792	8	821	-22
	05 合约	788	781	7	805	-18
	09 合约	817	811	7	840	-23
月差	铁矿 09-01	18	19	-1	19	-1
主力基差	超特粉	32	34	-2	28	4
	金布巴粉 59.5%	74	72	2	70	4
	PB 粉	47	48	-1	48	-1
	SP10 粉	94	91	3	89	5
	卡粉	126	126	0	129	-3
	河钢精粉	57	64	-7	44	14
进口落地利润	超特粉	1.8	9.4	-7.6	7.8	-6.0
	PB 粉	-3.0	4.4	-7.4	1.4	-4.5

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）	2024-6-13	2024-6-12	日环比	2024-6-6	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3570	3570	0	3610	-40
	上海热卷	3780	3790	-10	3810	-30
	上海冷轧	4260	4260	0	4260	0
	上海中厚板	3800	3810	-10	3810	-10
	江苏钢坯 Q235	3440	3430	10	3500	-60
	唐山钢坯 Q235	3380	3370	10	3430	-50
现货价差	热卷-螺纹	210	220	-10	200	10
	上海冷轧-热轧	480	470	10	450	30
	上海中厚板-热轧	20	20	0	0	20
	螺纹-钢坯（江苏）	255	265	-10	236	19
现货利润	华东螺纹（高炉）	-44	-32	-12	-60	16
	电炉平电	-162	-170	8	-157	-5
	电炉峰电	-299	-306	7	-263	-36
	电炉谷电	-49	-56	7	-37	-12
期货主力	华东热卷	116	138	-22	90	26
	螺纹钢	3621	3608	13	3665	-44
	热卷	3788	3774	14	3828	-40
	盘面利润	螺纹钢 10	-18	-7	-11	1
期货价差	螺纹钢 01	26	35	-10	44	-19
	热卷 10	99	109	-10	114	-14
	热卷 01	89	101	-13	109	-21
	卷-螺 10 价差	167	166	1	163	4
主力基差	卷-螺 01 价差	113	116	-3	115	-2
	螺纹 10-01	-58	-56	-2	-55	-3
	热卷 10-01	-4	-6	2	-7	3
	螺纹	-51	-38	-13	-55	4
全球市场	热卷	-8	16	-24	-18	10
	中国市场价格	521	532	-11	532	-11
	热卷价格	805	805	0	805	0
	（美元/吨）	欧盟市场	685	685	0	685
	日本市场	715	713	2	717	-2

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。