

铁矿&钢材日度报告

2024年6月18日 星期二

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 3560 元/吨 (-30), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3780 元/吨 (-20), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3370 元/吨 (-30)。(数据来源: Mysteel)

宏观整体偏空, 月中公布的国内宏观数据较弱, M1 同比负增长 4.2%, 本周一还有地产数据等。央行 MLF 利率维持不变, 降息预期落空。据传, 四川、福建钢厂接到限产要求。

周四钢联口径, 钢材基本面数据继续转弱, 需求偏弱, 库存继续累库, 品种分化加大。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, 近一个月来 32 港口钢材离港量同比大幅增加, 周均保持历史高位。

总结来看, 宏观偏空, 央行 MLF 续作利率不变, 降息预期落空; 网传四川、福建钢厂接到限产要求, 夜盘整体反弹, 钢材基本面继续转弱, 预计短期震荡走势。仅供参考。

兴证铁矿: 现货, 普式 62%铁矿石 CFR 青岛港价格指数 107.65 美元/吨 (+1.05), 日照港超特粉 654 元/吨 (-11), PB 粉 813 元/吨 (-12)。(数据来源: iFind、Mysteel)

矿山年中冲量, 本期铁矿石发运达到年内新高, 而到港较上周下降, 预计后期到港会大幅增加。据钢联数据, 全球铁矿石发运总量 3455.0 万吨, 环比增加 423.4 万吨, 澳洲巴西铁矿发运总量 2860.7 万吨, 环比增加 267.0 万吨。中国 47

港到港总量 2313.8 万吨，环比减少 219.6 万吨；45 港到港总量 2207.4 万吨，环比减少 229.0 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，宏观偏空，铁水产量大幅上升支撑铁矿石需求，但矿山年中冲量，发运年内新高，供应充足，钢材基本面较弱，铁水继续上行又易引发行业负反馈，预计铁矿石短期偏震荡走势。仅供参考。

一、市场资讯

1. 央行 6 月缩量平价续作 MLF，利率连续 10 个月保持稳定。央行 6 月 17 日开展 40 亿元公开市场逆回购操作和 1820 亿元中期借贷便利(MLF)操作，中标利率分别为 1.80% 和 2.50%，均与此前持平。
2. 国家统计局：1-5 月，全国房地产开发投资同比下降 10.1%，降幅较 1-4 月扩大 0.3 个百分点；制造业投资增长 9.6%，增速回落 0.1 个百分点；基建投资增长 5.7%，增速回落 0.3 个百分点。
3. 国家统计局：5 月，中国粗钢产量 9286 万吨，同比增长 2.7%。5 月，生铁产量 7613 万吨，同比下降 1.2%。5 月，钢材产量 12270 万吨，同比增长 3.4%。
4. 6 月 17 日，全国主港铁矿石成交 97.40 万吨，环比增 18.8%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 11.73 万吨，环比减 16.9%。
5. 6 月 10 日-6 月 16 日，中国 47 港铁矿石到港总量 2313.8 万吨，环比减少 219.6 万吨；中国 45 港到港总量 2207.4 万吨，环比减少 229.0 万吨；北方六港到港总量为 1178.5 万吨，环比增加 25.5 万吨。
6. 6 月 10 日-6 月 16 日，Mysteel 澳洲巴西铁矿发运总量 2860.7 万吨，环比增加 267.0 万吨。澳洲发运量 2089.8 万吨，环比增加 136.2 万吨，其中澳洲发往中国的量 1785.5 万吨，环比增加 181.7 万吨。巴西发运量 770.9 万吨，环比增加 130.8 万吨。
7. 根据 Mysteel 调研，5 月份建筑钢材日均成交 13.28 万吨，环比下跌 12.23%；6 月份日均成交 12.42 万吨，环比下跌 6.45%，日均成交只略高于三月份水平，下游需求的支撑力度较弱。
8. 国家统计局：5 月，中国原煤产量 3.8 亿吨，同比下降 0.8%；1-5 月，原煤产量 18.6 亿吨，同比下降 3.0%。5 月，水泥产量为 1.80 亿吨，同比下降 8.2%；1-5 月，水泥产量为 6.87 亿吨，同比下降 9.8%。

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)	2024-6-17	2024-6-14	日环比	2024-6-11	周环比
现货价格	超特粉	654	665	-11	652	2
	金布巴粉 59.5%	746	759	-13	743	3
	罗伊山粉	783	795	-12	776	7
	PB 粉	813	825	-12	806	7
	PB 块	1013	1025	-12	1001	12
	SP10 粉	729	745	-16	728	1
	纽曼粉	825	838	-13	818	7
	麦克粉	790	803	-13	786	4
	卡粉	975	980	-5	959	16
	唐山铁精粉	1014	1026	-12	1012	2
	IOC6	767	779	-12	762	5
现货价差	PB 粉-超特	159	160	-1	154	5
	卡粉-PB 粉	162	155	7	153	9
期货	主力	813	828	-15	806	7
	01 合约	793	807	-15	788	5
	05 合约	783	794	-11	777	6
	09 合约	813	828	-15	806	7
月差	铁矿 09-01	21	21	0	19	2
主力基差	超特粉	30	28	2	35	-5
	金布巴粉 59.5%	72	72	0	76	-4
	PB 粉	48	46	1	51	-3
	SP10 粉	87	90	-3	93	-6
	卡粉	130	121	9	120	10
	河钢精粉	61	59	3	66	-5
进口落地利润	超特粉	3.5	0.7	2.8	10.1	-6.6
	PB 粉	-0.3	-4.0	3.8	8.2	-8.5

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）	2024-6-17	2024-6-14	日环比	2024-6-11	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3560	3590	-30	3570	-10
	上海热卷	3780	3800	-20	3780	0
	上海冷轧	4250	4260	-10	4260	-10
	上海中厚板	3780	3800	-20	3810	-30
	江苏钢坯 Q235	3440	3460	-20	3430	10
	唐山钢坯 Q235	3370	3400	-30	3370	0
现货价差	热卷-螺纹	220	210	10	210	10
	上海冷轧-热轧	470	460	10	480	-10
	上海中厚板-热轧	0	0	0	30	-30
	螺纹-钢坯（江苏）	245	256	-11	265	-20
现货利润	华东螺纹（高炉）	-48	-36	-12	-51	3
	电炉平电	-154	-158	4	-155	1
	电炉峰电	-290	-294	4	-291	1
	电炉谷电	-40	-44	4	-40	0
期货主力	华东热卷	122	124	-2	109	13
	螺纹钢	3613	3637	-24	3597	16
盘面利润	热卷	3780	3806	-26	3766	14
	螺纹 10	-26	-53	27	7	-32
	螺纹 01	16	-5	21	52	-35
	热卷 10	91	67	25	126	-34
期货价差	热卷 01	86	64	22	120	-33
	卷-螺 10 价差	167	169	-2	169	-2
	卷-螺 01 价差	120	119	1	118	2
	螺纹 10-01	-54	-58	4	-57	3
主力基差	热卷 10-01	-7	-8	1	-6	-1
	螺纹	-53	-47	-6	-27	-26
全球市场	热卷	0	-6	6	14	-14
	中国市场价格	530	523	7	533	-3
	热卷价格	790	805	-15	805	-15
	（美元/吨）	685	685	0	685	0
	欧盟市场	685	685	0	685	0
	日本市场	712	713	-1	713	-1

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。