

铁矿&钢材日度报告

2024年6月19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 (+10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3790 元/吨 (+10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3380 元/吨 (+10)。(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%; 央行 MLF 利率维持不变, 降息预期落空, “三中全会”关注度提升。山东、福建、山西、江苏以及大型国企钢厂均传接到了限产要求。

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, 网传多地钢厂接到限产要求, “三中全会”关注度提升; 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 106.15 美元/吨 (-1.5), 日照港超特粉 656 元/吨 (+2), PB 粉 819 元/吨 (+6)。(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. 有“恐怖数据”之称的美国 5 月零售销售月率录得 0.1%，增幅不及预期的 0.3%，前值从 0%被下修至-0.2%。
2. 1-5 月中国粗钢产量 43861.4 万吨，同比下降 1.4%。其中，河北省粗钢累计产量 9406.06 万吨，江苏省累计产量 5236.61 万吨，山东省累计产量 3130.97 万吨。
3. Mysteel 调研川渝地区钢厂近期生产情况，16 家钢厂中 1 家钢厂正常生产，1 家钢厂部分检修，9 家钢厂不饱和生产，5 家钢厂建筑钢材停产。本周川渝钢厂建筑钢材平均日产量 5.4 万吨，较上周下降 0.32 万吨，降幅 5.6%。
4. 国家发改委新闻发言人李超表示，在各方共同努力下，推动大规模设备更新和消费品以旧换新工作取得良好开局。1—5 月份，主要电商平台家电以旧换新销售额增长超过 80%，以旧换新成为推动家电消费增长的重要因素。正在抓紧出台电解铝、数据中心、煤电低碳化改造和建设等其他重点行业节能降碳专项行动计划。
5. 6 月 17 日，Mysteel 统计中国 45 港进口铁矿石库存总量 14745.16 万吨，环比上周一减少 122 万吨，47 港库存总量 15375.16 万吨，环比减少 170 万吨。
6. 6 月 10 日-6 月 16 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1355.8 万吨，环比增加 38.7 万吨，较年均值高 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)	2024-6-18	2024-6-17	日环比	2024-6-12	周环比
现货价格	超特粉	656	654	2	655	1
	金布巴粉 59.5%	749	746	3	743	6
	罗伊山粉	789	783	6	781	8
	PB 粉	819	813	6	811	8
	PB 块	1015	1013	2	1013	2
	SP10 粉	740	729	11	730	10
	纽曼粉	832	825	7	824	8
	麦克粉	798	790	8	786	12
	卡粉	980	975	5	969	11
	唐山铁精粉	1021	1014	7	1014	7
	IOC6	773	767	6	765	8
现货价差	PB 粉-超特	163	159	4	156	7
	卡粉-PB 粉	161	162	-1	158	3
期货	主力	821	813	8	811	10
	01 合约	797	793	5	792	6
	05 合约	785	783	2	781	4
	09 合约	821	813	8	811	10
月差	铁矿 09-01	24	21	3	19	5
主力基差	超特粉	25	30	-5	34	-9
	金布巴粉 59.5%	68	72	-4	72	-3
	PB 粉	47	48	-1	52	-5
	SP10 粉	91	87	4	91	1
	卡粉	128	130	-2	126	2
	河钢精粉	61	61	-1	64	-3
进口落地利润	超特粉	-1.5	3.5	-5.0	8.0	-9.4
	PB 粉	-1.4	-0.3	-1.1	2.6	-4.0

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)	2024-6-18	2024-6-17	日环比	2024-6-12	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3570	3560	10	3570	0
	上海热卷	3790	3780	10	3790	0
	上海冷轧	4250	4250	0	4260	-10
	上海中厚板	3790	3780	10	3810	-20
	江苏钢坯 Q235	3450	3440	10	3430	20
	唐山钢坯 Q235	3380	3370	10	3370	10
现货价差	热卷-螺纹	220	220	0	220	0
	上海冷轧-热轧	460	470	-10	470	-10
	上海中厚板-热轧	0	0	0	20	-20
	螺纹-钢坯 (江苏)	245	245	0	265	-20
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-50	-48	-2	-32	-18
	电炉平电	-161	-154	-7	-170	9
	电炉峰电	-297	-290	-7	-306	9
	电炉谷电	-47	-40	-7	-56	9
期货主力	螺纹钢	3618	3613	5	3608	10
	热卷	3791	3780	11	3774	17
盘面利润	螺纹 10	-30	-26	-4	-7	-23
	螺纹 01	24	16	7	35	-12
	热卷 10	93	91	2	109	-16
	热卷 01	97	86	10	101	-5
期货价差	卷-螺 10 价差	173	167	6	166	7
	卷-螺 01 价差	123	120	3	116	7
	螺纹 10-01	-60	-54	-6	-56	-4
	热卷 10-01	-10	-7	-3	-6	-4
主力基差	螺纹	-48	-53	5	-38	-10
	热卷	-1	0	-1	16	-17
全球市场	中国市场价格	522	530	-8	532	-10
热卷价格 (美元/ 吨)	美国中西部	790	790	0	805	-15
	欧盟市场	685	685	0	685	0
	日本市场	713	712	1	713	0

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。