

铁矿&钢材日度报告

2024年6月20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 3560 元/吨 (-10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3780 元/吨 (-10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3380 元/吨 (+0)。(数据来源: Mysteel)

“三中全会”预期升温, 粗钢限产传闻继续发酵, 新增河南、河北钢厂减产消息。

本周三钢谷网数据偏利多, 建材产量明显下降, 表需大幅回升。上周四钢联口径, 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, 6 月宏观偏空, 央行 MLF 续作利率不变, 降息预期落空, 市场对“三中全会”的预期升温。粗钢限产传闻继续发酵; 钢材基本面整体偏弱, 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 107.35 美元/吨 (+1.2), 日照港超特粉 655 元/吨 (-1), PB 粉 822 元/吨 (+3)。(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，上周铁水产量大幅上升支撑铁矿石需求，但粗钢限产传闻继续发酵，矿山年中冲量，发运年内新高，供应充足，钢材基本面较弱，预计铁矿石短期偏震荡走势。仅供参考。

一、市场资讯

1. 央行行长潘功胜在 2024 陆家嘴论坛上表示，推出房地产支持政策组合，包括降低个人住房贷款最低首付比例、取消个人房贷利率下限、下调公积金贷款利率，并设立保障性住房再贷款，用市场化方式加快推动存量商品房去库存。
2. 央行行长潘功胜在 2024 陆家嘴论坛上表示，中国货币政策的立场是支持性的，为经济持续回升向好提供金融支持；未来可考虑明确以央行的某个短期操作利率为主要政策利率；把国债买卖纳入货币政策工具箱不代表要搞量化宽松；未来还可以继续优化货币政策中间变量，逐步淡化对数量目标的关注；需要考虑对货币供应量的统计口径进行动态完善。
3. 据 Mysteel 统计数据显示，截止 6 月 15 日甘其毛都口岸进口煤炭 1805.29 万吨，已完成全年过货量目标的 45.13%，同比增加 361.95 万吨，增幅 25.08%。
4. 6 月 19 日，全国主港铁矿石成交 81.60 万吨，环比减 6.2%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 10.47 万吨，环比减 20.8%。
5. 据百年建筑调研，截至 6 月 18 日，样本建筑工地资金到位率为 63.64%，周环比下降 0.11 个百分点。其中，非房建项目资金到位率为 66.07%，周环比下降 0.13 个百分点；房建项目资金到位率为 49.88%，周环比上升 0.05 个百分点。
6. 本周唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 2551 元/吨，平均钢坯含税成本 3354 元/吨，周环比下调 71 元/吨，与 6 月 19 日普方坯出厂价格 3380 元/吨相比，钢厂平均盈利 26 元/吨，周环比增加 81 元/吨。
7. 近日，宝武澳大利亚西坡项目首车铁矿石发运。项目设计年产能为 2500 万吨铁矿石，预计将于明年 3 月全线建成投产。

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)	2024-6-19	2024-6-18	日环比	2024-6-13	周环比
现货价格	超特粉	655	656	-1	659	-4
	金布巴粉 59.5%	757	749	8	751	6
	罗伊山粉	792	789	3	786	6
	PB 粉	822	819	3	816	6
	PB 块	1020	1015	5	1022	-2
	SP10 粉	745	740	5	739	6
	纽曼粉	835	832	3	831	4
	麦克粉	803	798	5	793	10
	卡粉	983	980	3	975	8
	唐山铁精粉	1021	1021	0	1014	7
	IOC6	777	773	4	772	5
现货价差	PB 粉-超特	167	163	4	157	10
	卡粉-PB 粉	161	161	0	159	2
期货	主力	824	821	4	817	7
	01 合约	801	797	4	799	2
	05 合约	790	785	5	788	2
	09 合约	824	821	4	817	7
月差	铁矿 09-01	23	24	-1	18	5
主力基差	超特粉	21	25	-5	32	-11
	金布巴粉 59.5%	73	68	5	74	0
	PB 粉	47	47	0	51	-4
	SP10 粉	93	91	2	94	0
	卡粉	128	128	0	126	2
	河钢精粉	57	61	-4	57	0
进口落地利润	超特粉	-7.1	-1.5	-5.6	1.8	-8.9
	PB 粉	-7.1	-1.4	-5.8	-3.0	-4.2

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）	2024-6-19	2024-6-18	日环比	2024-6-13	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3560	3570	-10	3570	-10
	上海热卷	3780	3790	-10	3780	0
	上海冷轧	4220	4250	-30	4260	-40
	上海中厚板	3780	3790	-10	3800	-20
	江苏钢坯 Q235	3440	3450	-10	3440	0
	唐山钢坯 Q235	3380	3380	0	3380	0
现货价差	热卷-螺纹	220	220	0	210	10
	上海冷轧-热轧	440	460	-20	480	-40
	上海中厚板-热轧	0	0	0	20	-20
	螺纹-钢坯（江苏）	245	245	0	255	-10
现货利润	华东螺纹（高炉）	-68	-50	-18	-44	-24
	电炉平电	-168	-161	-7	-162	-6
	电炉峰电	-307	-297	-10	-299	-8
	电炉谷电	-55	-47	-8	-49	-6
期货主力	华东热卷	102	120	-18	116	-14
	螺纹钢	3614	3618	-4	3621	-7
盘面利润	热卷	3786	3791	-5	3788	-2
	螺纹 10	-49	-30	-19	-18	-31
	螺纹 01	18	24	-5	26	-7
	热卷 10	73	93	-20	99	-26
期货价差	热卷 01	79	97	-17	89	-9
	卷-螺 10 价差	172	173	-1	167	5
	卷-螺 01 价差	111	123	-12	113	-2
	螺纹 10-01	-72	-60	-12	-58	-14
主力基差	热卷 10-01	-11	-10	-1	-4	-7
	螺纹	-54	-48	-6	-51	-3
全球市场	热卷	-6	-1	-5	-8	2
	中国市场价格	521	522	-1	521	0
	热卷价格	790	790	0	805	-15
	（美元/吨）	685	685	0	685	0
	欧盟市场	685	685	0	685	0
	日本市场	713	713	0	715	-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。