

铁矿&钢材日度报告

2024年6月21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 3550 元/吨 (-10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3780 元/吨 (+0), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3360 元/吨 (-20)。(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。

周四钢联口径, 钢材基本面数据略好转, 五大材产量下降, 库存小幅下降, 表需略回升。其中螺纹表需小幅回升, 总库存由增转降; 热卷产量下降较多, 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; 钢材基本面有所转好, 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 106.7 美元/吨 (-0.65), 日照港超特粉 658 元/吨 (+3), PB 粉 822 元/吨 (+0)。(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。

铁水继续上升，日耗增加。247 家钢企日均铁水产量 239.94 万吨，环比增加 0.63；进口矿日耗 294 万吨，环比增加 1.1 万吨。

港口略微去库。周四全国 45 个港口进口铁矿库存为 14883 万吨，环比降 9.35 万吨；港口日均疏港量 311.52 万吨，环比增加 2.14 万吨。247 家钢厂库存 9214 万吨，环比降 36 万吨。

总结来看，铁水产量维持高位，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，港口去库幅度不显，预计铁矿石短期偏震荡走势。仅供参考。

一、市场资讯

1. 住房城乡建设部召开收购已建成存量商品房用作保障性住房工作视频会议。会上，住房城乡建设部明确表示，各地要推动县级以上城市有力有序有效开展收购已建成存量商品房用作保障性住房工作。
2. 6月贷款市场报价利率（LPR）报价出炉，1年期LPR报3.45%，上月为3.45%；5年期以上LPR报3.95%，上月为3.95%。自今年2月以来，LPR已连续4个月维持不变。
3. 6月19日，中国宝武与西芒杜联盟完成全球最大铁矿——西芒杜铁矿项目股权交割，标志着项目进入合作开发新阶段。
4. 主流焦企发函于21日上调焦炭价格，涨幅为50-55元/吨，主流钢厂暂未回应。。
5. 6月20日，全国主港铁矿石成交91.10万吨，环比增11.6%；237家主流贸易商建筑钢材成交10.31万吨，环比减1.5%。
6. 本周，五大品种钢材产量891.49万吨，周环比减少5.72万吨。其中，螺纹钢和热轧板卷产量减少，线材、冷轧板卷和中厚板产量增加。本周，五大品种钢材总库存量1761.58万吨，周环比减少5.22万吨。其中，钢厂库存量490.02万吨，周环比减少9.31万吨；社会库存量1271.56万吨，周环比增加4.09万吨。
7. 本周，唐山主要仓库及港口同口径钢坯库存96.21万吨，周环比增加4.73万吨，较去年同期增63.12%。
8. 本周，523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为87.5%，环比减1.1%。原煤日均产量197.1万吨，环比减2.5万吨，原煤库存331.4万吨，环比减3.3万吨。
9. 本周，新口径114家钢厂进口烧结粉总库存2657.95万吨，环比上期降6.4万吨。进口烧结粉总日耗115.61万吨，降0.52万吨。库存消费比22.99，增0.05。

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)	2024-6-20	2024-6-19	日环比	2024-6-14	周环比
现货价格	超特粉	658	655	3	665	-7
	金布巴粉 59.5%	758	757	1	759	-1
	罗伊山粉	792	792	0	795	-3
	PB 粉	822	822	0	825	-3
	PB 块	1022	1020	2	1025	-3
	SP10 粉	745	745	0	745	0
	纽曼粉	837	835	2	838	-1
	麦克粉	803	803	0	803	0
	卡粉	978	983	-5	980	-2
	唐山铁精粉	1021	1021	0	1026	-5
	IOC6	778	777	1	779	-1
现货价差	PB 粉-超特	164	167	-3	160	4
	卡粉-PB 粉	156	161	-5	155	1
期货	主力	825	824	1	828	-3
	01 合约	802	801	1	807	-6
	05 合约	790	790	1	794	-4
	09 合约	825	824	1	828	-3
月差	铁矿 09-01	23	23	0	21	3
主力基差	超特粉	23	21	3	28	-5
	金布巴粉 59.5%	74	73	1	72	2
	PB 粉	46	47	-1	50	-4
	SP10 粉	93	93	-1	90	3
	卡粉	122	128	-6	121	1
	河钢精粉	57	57	-1	59	-2
进口落地利润	超特粉	-5.1	-7.1	2.0	0.7	-5.8
	PB 粉	-0.1	-7.1	7.0	-4.0	3.9

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)	2024-6-20	2024-6-19	日环比	2024-6-14	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3550	3560	-10	3590	-40
	上海热卷	3780	3780	0	3800	-20
	上海冷轧	4200	4220	-20	4260	-60
	上海中厚板	3760	3780	-20	3800	-40
	江苏钢坯 Q235	3430	3440	-10	3460	-30
	唐山钢坯 Q235	3360	3380	-20	3400	-40
现货价差	热卷-螺纹	230	220	10	210	20
	上海冷轧-热轧	420	440	-20	460	-40
	上海中厚板-热轧	-20	0	-20	0	-20
	螺纹-钢坯 (江苏)	244	245	0	256	-11
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-80	-68	-12	-36	-43
	电炉平电	-172	-168	-4	-158	-14
	电炉峰电	-310	-307	-3	-294	-16
	电炉谷电	-59	-55	-4	-44	-15
期货主力	华东热卷	100	102	-2	124	-23
	螺纹钢	3597	3614	-17	3637	-40
	热卷	3776	3786	-10	3806	-30
	盘面利润	螺纹钢 10	-47	-49	2	-53
期货价差	螺纹钢 01	17	18	-2	-5	22
	热卷 10	82	73	9	67	16
	热卷 01	84	79	4	64	20
	卷-螺 10 价差	179	172	7	169	10
主力基差	卷-螺 01 价差	117	111	6	119	-2
	螺纹 10-01	-70	-72	2	-58	-12
	热卷 10-01	-8	-11	3	-8	0
	螺纹	-47	-54	7	-47	0
全球市场	热卷	4	-6	10	-6	10
	中国市场价格	519	521	-2	523	-4
	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	709	713	-4	713	-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。