

铁矿&钢材日度报告

2024年6月25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 3470 元/吨 (-50), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3720 元/吨 (-30), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3290 元/吨 (-50)。(数据来源: Mysteel)

年中降息预期、专项债发行对基建提振预期均落空, 叠加近期股市再度走弱, 导致宏观情绪有所转弱, 关注后期“三中全会”; 粗钢限产传闻继续发酵, 利空原料利多成材。

上周四钢联口径, 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, 近期宏观情绪偏弱, 市场对“三中全会”的预期升温。粗钢限产传闻继续发酵; 上周钢材基本面有所改善, 但预期转弱, 预计短期震荡走势。

兴证铁矿: 现货, 普式 62%铁矿石 CFR 青岛港价格指数 102.65 美元/吨 (-2.45), 日照港超特粉 630 元/吨 (-12), PB 粉 796 元/吨 (-14)。(数据来源: iFind、Mysteel)

矿山年中冲量, 本期铁矿石发运环比略降, 但仍处于高位, 到港回升, 预计后期到港会持续增加。据钢联数据本期全球铁矿石发运总量 3338.0 万吨, 环比减少 117.0 万吨, 澳洲巴西铁矿发运总量 2832.8 万吨, 环比减少 28.0 万吨。中国 47 港到港总量 2600.3 万吨, 环比增加 286.5 万吨; 45 港

到港总量 2473 万吨，环比增加 265.6 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，后期到港或大幅回升，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. 财政部 6 月 24 日发布的数据显示，1-5 月，国有土地使用权出让收入 12810 亿元，同比下降 14%。
2. 6 月 24 日，全国主港铁矿石成交 99.30 万吨，环比增 30.8%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 10.63 万吨，环比增 4.2%。
3. 6 月 24 日，唐山迁安普方坯资源出厂含税下调 10 元/吨，报 3290 元/吨。
4. 6 月 17 日-23 日，中国 47 港到港总量 2600.3 万吨，环比增加 286.5 万吨；中国 45 港到港总量 2473 万吨，环比增加 265.6 万吨。
5. 6 月 17 日-23 日，澳洲巴西铁矿发运总量 2832.8 万吨，环比减少 28.0 万吨。澳洲发运量 2059.6 万吨，环比减少 30.1 万吨。巴西发运量 773.1 万吨，环比增加 2.2 万吨。
6. CME：预估 2024 年 6 月挖掘机（含出口）销量 16000 台左右，同比增长 1.5%左右。国内市场预估销量 7300 台，同比增长近 20%；出口市场预估销量 8700 台，同比下降近 10%。
7. 6 月 24 日，受海岬型船和巴拿马型船运价指数回落拖累，波罗的海干散货运价指数下跌 24 点，或 1.2%，至 1973 点。超灵便型散货船运价指数上升 7 点，或 0.5%，至 1405 点。
8. 据国际船舶网跟踪：2024 年 6 月 17 日至 2024 年 6 月 23 日，全球船厂共接获 23+6 艘新船订单；其中中国船厂接获 16+4 新船订单。

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)	2024-6-24	2024-6-21	日环比	2024-6-17	周环比
现货价格	超特粉	630	642	-12	654	-24
	金布巴粉 59.5%	729	749	-20	746	-17
	罗伊山粉	766	780	-14	783	-17
	PB 粉	796	810	-14	813	-17
	PB 块	990	1006	-16	1013	-23
	SP10 粉	718	730	-12	729	-11
	纽曼粉	806	824	-18	825	-19
	麦克粉	775	793	-18	790	-15
	卡粉	953	966	-13	975	-22
	唐山铁精粉	1008	1021	-13	1014	-6
	IOC6	749	765	-16	767	-18
现货价差	PB 粉-超特	166	168	-2	159	7
	卡粉-PB 粉	157	156	1	162	-5
期货	主力	796	812	-16	813	-18
	01 合约	774	792	-18	793	-19
	05 合约	766	781	-15	783	-17
	09 合约	796	812	-16	813	-18
月差	铁矿 09-01	22	20	2	21	1
主力基差	超特粉	22	19	3	30	-9
	金布巴粉 59.5%	71	77	-6	72	-1
	PB 粉	46	46	1	52	-5
	SP10 粉	93	90	3	87	6
	卡粉	124	122	2	130	-7
	河钢精粉	73	70	3	61	12
进口落地利润	超特粉	-6.4	-7.8	1.4	3.5	-9.9
	PB 粉	4.0	-0.2	4.2	-0.3	4.3

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）	2024-6-24	2024-6-21	日环比	2024-6-17	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3470	3520	-50	3560	-90
	上海热卷	3720	3750	-30	3780	-60
	上海冷轧	4160	4200	-40	4250	-90
	上海中厚板	3710	3740	-30	3780	-70
	江苏钢坯 Q235	3350	3400	-50	3440	-90
	唐山钢坯 Q235	3290	3340	-50	3370	-80
现货价差	热卷-螺纹	250	230	20	220	30
	上海冷轧-热轧	440	450	-10	470	-30
	上海中厚板-热轧	-10	-10	0	0	-10
	螺纹-钢坯（江苏）	241	243	-2	245	-3
现货利润	华东螺纹（高炉）	-114	-88	-26	-48	-66
	电炉平电	-196	-177	-19	-154	-42
	电炉峰电	-343	-315	-28	-290	-53
	电炉谷电	-69	-64	-5	-40	-29
期货主力	华东热卷	86	92	-6	122	-36
	螺纹钢	3532	3563	-31	3613	-81
盘面利润	热卷	3729	3753	-24	3780	-51
	螺纹 10	-38	-43	5	-26	-13
	螺纹 01	23	25	-2	16	7
	热卷 10	109	97	12	91	18
期货价差	热卷 01	104	98	6	86	18
	卷-螺 10 价差	197	190	7	167	30
	卷-螺 01 价差	131	123	8	120	11
	螺纹 10-01	-70	-79	9	-54	-16
主力基差	热卷 10-01	-4	-12	8	-7	3
	螺纹	-62	-43	-19	-53	-9
全球市场	热卷	-9	-3	-6	0	-9
	中国市场价格	512	519	-7	530	-18
	热卷价格	770	790	-20	790	-20
	（美元/吨）	685	685	0	685	0
	欧盟市场	685	685	0	685	0
	日本市场	701	705	-4	712	-11

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。