

## 铁矿&钢材日度报告

2024年6月26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 3460 元/吨 (-10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3710 元/吨 (-10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3290 元/吨 (+0)。(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。自然资源部计划通过专项债券为地方政府提供资金收回、盘活已出让未开发土地。

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 103.75 美元/吨 (+1.1), 日照港超特粉 634 元/吨 (+4), PB 粉 801 元/吨 (+5)。(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. 自然资源部正和有关部门研究如何盘活利用已出让未开发土地的政策，支持地方政府收回、收购闲置土地。妥善处置和盘活尚未开发或已开工未竣工的存量土地，推动房地产企业缓解困难和压降债务，促进土地资源高效利用，是新一轮保交房的工作重点之一。
2. 6月24日，Mysteel 统计中国 45 港进口铁矿石库存总量 14846.20 万吨，环比上周一增加 101 万吨；47 港进口铁矿石库存总量 15505.20 万吨，环比增加 130 万吨。
3. 6月17日-23日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1244.3 万吨，环比下降 111.5 万吨，略低于今年以来的平均水平。
4. Mysteel 了解到，近期印度热卷进口商对中国热卷还盘价约为 530-535 美元/吨 CFR，价格较上周下降约 10-15 美元/吨。在印度买家还价下降较为明显的同时，印度进口了约 7 万吨越南的热卷，价格为 575-580 美元/吨，8 月船期。
5. 受海岬型和巴拿马型船运费回落拖累。波罗的海干散货运价指数下跌 47 点，或 2.4%，至 1926 点，为 6 月 12 日以来最低水平。

## 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)	2024-6-25	2024-6-24	日环比	2024-6-18	周环比
现货价格	超特粉	634	630	4	656	-22
	金布巴粉 59.5%	733	729	4	749	-16
	罗伊山粉	771	766	5	789	-18
	PB 粉	801	796	5	819	-18
	PB 块	990	990	0	1015	-25
	SP10 粉	725	718	7	740	-15
	纽曼粉	811	806	5	832	-21
	麦克粉	780	775	5	798	-18
	卡粉	955	953	2	980	-25
	唐山铁精粉	1008	1008	0	1021	-13
	IOC6	750	749	1	773	-23
现货价差	PB 粉-超特	167	166	1	163	4
	卡粉-PB 粉	154	157	-3	161	-7
期货	主力	801	796	6	821	-20
	01 合约	780	774	6	797	-17
	05 合约	771	766	5	785	-14
	09 合约	801	796	6	821	-20
月差	铁矿 09-01	21	22	-1	24	-3
主力基差	超特粉	21	22	-1	25	-5
	金布巴粉 59.5%	70	71	-1	68	2
	PB 粉	46	46	0	51	-4
	SP10 粉	95	93	2	91	3
	卡粉	121	124	-3	128	-8
	河钢精粉	67	73	-6	61	7
进口落地利润	超特粉	-7.2	-6.4	-0.7	-1.5	-5.7
	PB 粉	4.8	4.0	0.7	-1.4	6.1

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)	2024-6-25	2024-6-24	日环比	2024-6-18	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3460	3470	-10	3570	-110
	上海热卷	3710	3720	-10	3790	-80
	上海冷轧	4150	4160	-10	4250	-100
	上海中厚板	3700	3710	-10	3790	-90
	江苏钢坯 Q235	3350	3350	0	3450	-100
	唐山钢坯 Q235	3290	3290	0	3380	-90
现货价差	热卷-螺纹	250	250	0	220	30
	上海冷轧-热轧	440	440	0	460	-20
	上海中厚板-热轧	-10	-10	0	0	-10
	螺纹-钢坯 (江苏)	231	241	-10	245	-14
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-	-114	-	-50	-
	电炉平电	-205	-196	-9	-161	-44
	电炉峰电	-353	-343	-10	-297	-56
	电炉谷电	-78	-69	-9	-47	-31
期货主力	螺纹钢	3532	3532	0	3618	-86
	热卷	3721	3729	-8	3791	-70
盘面利润	螺纹 10	-54	-38	-16	-30	-24
	螺纹 01	8	23	-15	24	-16
	热卷 10	85	109	-24	93	-8
	热卷 01	90	104	-14	97	-7
期货价差	卷-螺 10 价差	189	197	-8	173	16
	卷-螺 01 价差	132	131	1	123	9
	螺纹 10-01	-72	-70	-2	-60	-12
	热卷 10-01	-15	-4	-11	-10	-5
主力基差	螺纹	-72	-62	-10	-48	-24
	热卷	-11	-9	-2	-1	-10
全球市场	中国市场价格	511	512	-1	522	-11
热卷价格 (美元/ 吨)	美国中西部	750	770	-20	790	-40
	欧盟市场	685	685	0	685	0
	日本市场	702	701	1	713	-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。