

铁矿&钢材日度报告

2024年6月27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 3490 元/吨 (+30), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3730 元/吨 (+20), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3300 元/吨 (+10)。(数据来源: Mysteel)

昨日股市反弹、人民币汇率贬值, 利好黑色。

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。本周三钢谷数据显示, 螺纹供需双降, 库存继续小幅增加, 数据偏空。

总结来看, 昨日股市反弹、人民币汇率贬值, 新交所铁矿掉期大幅反弹, 提振国内黑色, 但目前偏悲观的预期暂未真正扭转, 后期关注 7 月“三中全会”。钢材自身基本面缺乏驱动, 原料供应显过剩, 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 106.75 美元/吨 (+3), 日照港超特粉 655 元/吨 (+21), PB 粉 823 元/吨 (+22)。(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，发运年内较高，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. 6月26日，李强主持召开国务院常务会议，研究利用外资工作。会议指出，要深化重点领域对外开放，落实制造业领域外资准入限制措施“清零”要求，推出新一轮服务业扩大开放试点举措。要优化政策实施，一视同仁支持内外资企业参与大规模设备更新、政府采购和投资等。
2. 6月26日，全国主港铁矿石成交 90.20 万吨，环比减 16.9%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 14.17 万吨，环比增 21.3%。
3. 6月26日，河北、山东等地主流钢厂发函接受焦炭提涨，涨幅为 50-55 元/吨，焦炭首轮提涨落地。
4. 6月26日，唐山迁安普方坯资源出厂含税上调 10 元/吨，报 3300 元/吨。
5. 本周，唐山主流样本钢厂平均钢坯含税成本 3339 元/吨，与 6月26日普方坯出厂价格 3300 元/吨相比，钢厂平均亏损 39 元/吨。
6. 据 Mysteel 调研了解，7月有 9 座高炉计划复产，涉及产能约 3.08 万吨/天；有 10 座高炉计划检修，涉及产能约 4.56 万吨/天。若按照目前统计到的停复产计划生产，预计 7 月日均铁水产量 237.1 万吨/天。
7. 本周，Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本：开工率 68.98%较上期增 2.41%；日均产量 58.28 万吨增 2.09 万吨；原煤库存 240.68 万吨增 8.01 万吨；精煤库存 179.7 万吨增 5.12 万吨。
8. 2024 年 1-5 月我国镀锌板卷出口量均超过去年同期，出口总量为 765.19 万吨，年同比增幅 18.55%。从上半年的出口量结合往年的情况，预估今年镀锌板卷的出口量或将突破 1600 万吨。

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)	2024-6-26	2024-6-25	日环比	2024-6-19	周环比
现货价格	超特粉	655	634	21	655	0
	金布巴粉 59.5%	758	733	25	757	1
	罗伊山粉	793	771	22	792	1
	PB 粉	823	801	22	822	1
	PB 块	1017	990	27	1020	-3
	SP10 粉	743	725	18	745	-2
	纽曼粉	834	811	23	835	-1
	麦克粉	802	780	22	803	-1
	卡粉	978	955	23	983	-5
	唐山铁精粉	1021	1008	13	1021	0
	IOC6	762	750	12	777	-15
现货价差	PB 粉-超特	168	167	1	167	1
	卡粉-PB 粉	155	154	1	161	-6
期货	主力	826	801	25	824	2
	01 合约	805	780	25	801	4
	05 合约	794	771	23	790	4
	09 合约	826	801	25	824	2
月差	铁矿 09-01	22	21	1	23	-2
主力基差	超特粉	19	21	-2	21	-2
	金布巴粉 59.5%	72	70	2	73	-1
	PB 粉	46	46	-1	51	-5
	SP10 粉	89	95	-5	93	-4
	卡粉	121	121	0	128	-7
	河钢精粉	55	67	-12	57	-2
进口落地利润	超特粉	-4.5	-7.2	2.7	-7.1	2.6
	PB 粉	2.0	4.8	-2.7	-7.1	9.2

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)	2024-6-26	2024-6-25	日环比	2024-6-19	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3490	3460	30	3560	-70
	上海热卷	3730	3710	20	3780	-50
	上海冷轧	4130	4150	-20	4220	-90
	上海中厚板	3700	3700	0	3780	-80
	江苏钢坯 Q235	3370	3350	20	3440	-70
	唐山钢坯 Q235	3300	3290	10	3380	-80
现货价差	热卷-螺纹	240	250	-10	220	20
	上海冷轧-热轧	400	440	-40	440	-40
	上海中厚板-热轧	-30	-10	-20	0	-30
	螺纹-钢坯 (江苏)	242	231	11	245	-2
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-164	-134	-30	-68	-97
	电炉平电	-204	-205	1	-168	-36
	电炉峰电	-351	-353	2	-307	-44
	电炉谷电	-77	-78	1	-55	-22
期货主力	华东热卷	26	66	-40	102	-77
	螺纹钢	3563	3532	31	3614	-51
盘面利润	热卷	3753	3721	32	3786	-33
	螺纹 10	-97	-54	-43	-49	-48
	螺纹 01	-31	8	-39	18	-49
	热卷 10	43	85	-42	73	-30
期货价差	热卷 01	52	90	-38	79	-27
	卷-螺 10 价差	190	189	1	172	18
	卷-螺 01 价差	133	132	1	111	22
	螺纹 10-01	-71	-72	1	-72	1
主力基差	热卷 10-01	-14	-15	1	-11	-3
	螺纹	-73	-72	-1	-54	-19
全球市场	热卷	-23	-11	-12	-6	-17
	中国市场价格	509	511	-2	521	-12
	热卷价格	750	750	0	790	-40
	(美元/吨)	685	685	0	685	0
	欧盟市场	701	702	-1	713	-12
	日本市场					

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。