

铁矿&钢材日度报告

2024年6月28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 3480 元/吨 (-10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3720 元/吨 (-10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3300 元/吨 (+0)。(数据来源: Mysteel)

昨日召开了中央政治局会议, 研究进一步全面深化改革、推进中国式现代化问题, 并且决定第二十届三中全会于 7 月中旬召开。

本周四钢联口径, 钢材基本面偏弱, 五大材产量回升, 库存累积, 表需略回升。其中螺纹产量大幅回升, 表需持稳, 总库存小增; 热卷产量小幅增加, 需求韧性较强, 库存小降, 综合评价热卷强于螺纹, 利好卷螺差扩张。出口方面, 据 SMM 统计, 5-6 月 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, 昨日宏观情绪回落, 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 105.75 美元/吨 (-1), 日照港超特粉 650 元/吨 (-5), PB 粉 817 元/吨 (-6)。(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。

铁水小幅下降，日耗减少。247 家钢企日均铁水产量 239.44 万吨，环比下降 0.5；进口矿日耗 293 万吨，环比增加 0.8 万吨。

港口库存接近 1.5 亿吨，钢厂库存继续下降。周四全国 45 个港口进口铁矿库存为 14926 万吨，环比增加 43 万吨；港口日均疏港量 308 万吨，环比降 3.74 万吨。247 家钢厂库存 9140 万吨，环比降 74 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. 美国劳工部当天公布的数据显示，在截至 6 月 15 日的一周内，持续申领失业救济人数录得 183.9 万人，高于市场预期的 182.4 万人和前一周经调整后的 182.1 万人。此外，美国商务部公布的 5 月核心耐用品（扣除飞机非国防资本）订单环比下降了 0.6%，创下了今年以来的最大降幅。这些数据增强了投资者对经济走弱可能促使美联储在 9 月份降息的预期。
2. 美国第一季度核心 PCE 物价指数年化终值环比升 3.7%，预期升 3.6%，初值升 3.6%，2023 年第四季度终值升 2.0%；同比升 2.9%，初值升 2.8%，2023 年第四季度终值升 3.2%。
3. 商务部 6 月 27 日下午举行例行记者会。有媒体称，近日中国机电产品进出口商会表示，将考虑就欧盟《外国补贴条例》对华调查中的歧视性做法，通过法律途径依法维权。对此，商务部新闻发言人何亚东表示，目前商务部已收到中国机电产品进出口商会代表行业提交的相关壁垒调查申请材料。
4. 中共中央政治局 6 月 27 日召开会议，研究进一步全面深化改革、推进中国式现代化问题。中共中央总书记习近平主持会议。会议决定，中国共产党第二十届中央委员会第三次全体会议于 7 月 15 日至 18 日在北京召开。
5. 本周五大品种钢材供应 910.72 万吨，环比增 19.23 万吨；五大品种钢材总库存 1773.90 万吨，环比增 12.33 万吨；五大品种钢材周消费量为 898.39 万吨，环比增 1.67 万吨。
6. 6 月 27 日，全国主港铁矿石成交 104.10 万吨，环比增 15.4%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 10.45 万吨，环比减 26.3%。
7. 本周，Mysteel 煤焦事业部调研全国 30 家独立焦化厂吨焦盈利情况，全国平均吨焦盈利 44 元/吨；山西准一级焦平均盈利 47 元/吨。
8. 波罗的海干散货运价指数周四攀升至一个半月高位，受海岬型船需求强劲提振。波罗的海干散货运价指数上涨 67 点，或 3.4%，至 2031 点，为 5 月 13 日以来最高。

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)	2024-6-27	2024-6-26	日环比	2024-6-20	周环比
现货价格	超特粉	650	655	-5	658	-8
	金布巴粉 59.5%	753	758	-5	758	-5
	罗伊山粉	787	793	-6	792	-5
	PB 粉	817	823	-6	822	-5
	PB 块	1014	1017	-3	1022	-8
	SP10 粉	736	743	-7	745	-9
	纽曼粉	828	834	-6	837	-9
	麦克粉	795	802	-7	803	-8
	卡粉	973	978	-5	978	-5
	唐山铁精粉	1026	1021	5	1021	5
	IOC6	751	762	-11	778	-27
现货价差	PB 粉-超特	167	168	-1	164	3
	卡粉-PB 粉	156	155	1	156	0
期货	主力	819	826	-7	825	-6
	01 合约	798	805	-7	802	-4
	05 合约	787	794	-7	790	-3
	09 合约	819	826	-7	825	-6
月差	铁矿 09-01	21	22	-1	23	-2
主力基差	超特粉	20	19	2	23	-3
	金布巴粉 59.5%	74	72	2	74	0
	PB 粉	46	46	0	50	-4
	SP10 粉	89	89	-1	93	-4
	卡粉	122	121	2	122	0
	河钢精粉	67	55	12	57	11
进口落地利润	超特粉	-3.9	-4.5	0.6	-5.1	1.2
	PB 粉	2.2	2.0	0.2	-0.1	2.3

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)	2024-6-27	2024-6-26	日环比	2024-6-20	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3480	3490	-10	3550	-70
	上海热卷	3720	3730	-10	3780	-60
	上海冷轧	4130	4130	0	4200	-70
	上海中厚板	3700	3700	0	3760	-60
	江苏钢坯 Q235	3350	3370	-20	3430	-80
	唐山钢坯 Q235	3300	3300	0	3360	-60
现货价差	热卷-螺纹	240	240	0	230	10
	上海冷轧-热轧	410	400	10	420	-10
	上海中厚板-热轧	-20	-30	10	-20	0
	螺纹-钢坯 (江苏)	252	242	10	244	8
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-164	-164	0	-80	-84
	电炉平电	-204	-204	0	-172	-32
	电炉峰电	-352	-351	-1	-310	-42
	电炉谷电	-77	-77	0	-59	-18
期货主力	华东热卷	26	26	0	100	-74
	螺纹钢	3535	3563	-28	3597	-62
盘面利润	热卷	3735	3753	-18	3776	-41
	螺纹 10	-92	-97	5	-47	-45
	螺纹 01	-24	-31	7	17	-41
	热卷 10	58	43	15	82	-24
期货价差	热卷 01	61	52	9	84	-23
	卷-螺 10 价差	200	190	10	179	21
	卷-螺 01 价差	135	133	2	117	18
	螺纹 10-01	-74	-71	-3	-70	-4
主力基差	热卷 10-01	-9	-14	5	-8	-1
	螺纹	-55	-73	18	-47	-8
全球市场	热卷	-15	-23	8	4	-19
	中国市场价格	512	509	3	519	-7
	热卷价格	750	750	0	790	-40
	(美元/吨)	685	685	0	685	0
	欧盟市场	685	685	0	685	0
	日本市场	698	701	-3	709	-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。