

铁矿&钢材日度报告

2024年7月2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 3490 元/吨 (+10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3730 元/吨 (+10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3310 元/吨 (+10)。(数据来源: Mysteel)

6月一线城市二手房销售同比为近三年最高, 周一地产股票大幅上涨; 央行面向一级市场开展国债借入操作; 三中全会利好预期升温。

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, 6月一线城市二手房销售同比为近三年最高, 周一地产股票大幅上涨, 叠加央行开展国债借入操作, 市场情绪偏看多大宗。三中全会前预计黑色偏强, 但钢材自身基本面缺乏驱动, 原料供应仍显过剩, 中期仍以区间震荡为主。仅供参考。

兴证铁矿: 现货, 普式 62%铁矿石 CFR 青岛港价格指数 110.05 美元/吨 (+3.35), 日照港超特粉 667 元/吨 (+12), PB 粉 834 元/吨 (+13)。(数据来源: iFind、Mysteel)

本期铁矿石发运创新高, 到港稍低, 按船期预计 7-8 月到港将大幅增加。据钢联数据, 全球铁矿石发运总量 3712.5

万吨，环比增加 374.5 万吨，澳洲巴西铁矿发运总量 3092.2 万吨，环比增加 259.4 万吨。中国 47 港到港总量 2597.9 万吨，环比减少 2.4 万吨；45 港到港总量 2470.2 万吨，环比减少 2.8 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。

尽管到港较低，本周港口仍未能有效去库。上周四全国 45 个港口进口铁矿库存为 14926 万吨，环比增加 43 万吨，周一港口库存 14915 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，叠加近期宏观利多，预计铁矿石短期偏强震荡。但粗钢限产传闻继续发酵，矿山年中冲量将结束，后期到港或大幅回升，港口去库幅度不显，中期铁矿仍有可能高位承压。仅供参考。

一、市场资讯

1. 波罗的海干散货运价指数周一上涨，触及近两个月高位，因海岬型船需求强劲。波罗的海干散货运价指数上涨 108 点或 5.3%，至 2158 点，创 5 月 9 日以来新高。
2. 中国人民银行 7 月 1 日发布公告，为维护债券市场稳健运行，在对当前市场形势审慎观察、评估基础上，人民银行决定于近期面向部分公开市场业务一级交易商开展国债借入操作。
3. 7 月 1 日，全国主港铁矿石成交 87.70 万吨，环比增 3.9%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 14.93 万吨，环比增 22.4%。
4. 目前福建生产建筑钢材的 5 家短流程钢厂陆陆续续均有出现停产及检修计划，基本检修时间都以 15 天为基准。
5. 6 月财新中国制造业 PMI 升至 51.8，为 2021 年 6 月以来最高，显示制造业生产经营活动扩张加速。
6. 6 月 24 日-30 日，澳洲巴西铁矿发运总量 3092.2 万吨，环比增加 259.4 万吨。澳洲发运量 2074.0 万吨，环比增加 14.3 万吨。巴西发运量 1018.2 万吨，环比增加 245.1 万吨。
7. 6 月 24 日-30 日，中国 47 港铁矿石到港总量 2597.9 万吨，环比减少 2.4 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2470.2 万吨，环比减少 2.8 万吨。
8. 7 月 1 日，76 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3803 元/吨。平均利润亏损 216 元/吨，谷电利润亏损 80 元/吨。
9. 当地时间 7 月 1 日，澳大利亚昆士兰州中部一处煤矿的火势仍在持续。大火燃烧了三天，矿井不断涌出浓烟，弥漫全镇。据悉，当局正在紧急封锁起火煤矿的多个矿井。

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)	2024-7-1	2024-6-28	日环比	2024-6-24	周环比
现货价格	超特粉	667	655	12	630	37
	金布巴粉 59.5%	768	756	12	729	39
	罗伊山粉	804	791	13	766	38
	PB 粉	834	821	13	796	38
	PB 块	1020	1005	15	990	30
	SP10 粉	753	740	13	718	35
	纽曼粉	846	832	14	806	40
	麦克粉	813	800	13	775	38
	卡粉	995	983	12	953	42
	唐山铁精粉	1040	1026	14	1008	32
	IOC6	773	760	13	749	24
现货价差	PB 粉-超特	167	166	1	166	1
	卡粉-PB 粉	161	162	-1	157	4
期货	主力	840	825	15	796	45
	01 合约	821	804	18	774	47
	05 合约	811	794	18	766	45
	09 合约	840	825	15	796	45
月差	铁矿 09-01	19	22	-3	22	-3
主力基差	超特粉	18	20	-2	22	-4
	金布巴粉 59.5%	69	71	-2	71	-2
	PB 粉	44	44	-1	50	-7
	SP10 粉	86	87	-1	93	-6
	卡粉	125	127	-2	124	1
	河钢精粉	60	61	-1	73	-13
进口落地利润	超特粉	-14.4	-7.3	-7.1	-6.4	-8.0
	PB 粉	-11.8	-0.7	-11.1	4.0	-15.8

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)	2024-7-1	2024-6-28	日环比	2024-6-24	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3490	3480	10	3470	20
	上海热卷	3730	3720	10	3720	10
	上海冷轧	4110	4110	0	4160	-50
	上海中厚板	3680	3680	0	3710	-30
	江苏钢坯 Q235	3360	3350	10	3350	10
	唐山钢坯 Q235	3310	3300	10	3290	20
现货价差	热卷-螺纹	240	240	0	250	-10
	上海冷轧-热轧	380	390	-10	440	-60
	上海中厚板-热轧	-50	-40	-10	-10	-40
	螺纹-钢坯 (江苏)	252	252	0	241	11
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-184	-171	-13	-114	-70
	电炉平电	-207	-203	-4	-196	-11
	电炉峰电	-360	-354	-6	-343	-17
	电炉谷电	-80	-76	-4	-69	-11
	华东热卷	6	19	-13	86	-80
期货主力	螺纹钢	3562	3544	18	3532	30
	热卷	3760	3745	15	3729	31
盘面利润	螺纹 10	-137	-101	-36	-38	-99
	螺纹 01	-73	-42	-32	23	-96
	热卷 10	11	50	-39	109	-98
	热卷 01	18	55	-38	104	-86
期货价差	卷-螺 10 价差	198	201	-3	197	1
	卷-螺 01 价差	141	147	-6	131	10
	螺纹 10-01	-76	-65	-11	-70	-6
	热卷 10-01	-19	-11	-8	-4	-15
主力基差	螺纹	-72	-64	-8	-62	-10
	热卷	-30	-25	-5	-9	-21
全球市场	中国市场价格	511	509	2	512	-1
热卷价格 (美元/ 吨)	美国中西部	750	750	0	770	-20
	欧盟市场	685	685	0	685	0
	日本市场	696	697	-1	701	-5

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。