

铁矿&钢材日度报告

2024年7月3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 3490 元/吨 (+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3730 元/吨 (+0), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3310 元/吨 (+0)。(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, 6月 32 港口钢材离港量周均环比小幅下滑, 但同比大幅增加。

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 110.55 美元/吨 (+0.5), 日照港超特粉 668 元/吨 (+1), PB 粉 836 元/吨 (+2)。(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。但粗钢限产并未证伪，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. 对于上周的 PCE 数据，鲍威尔明确表示“进展显著”，但拒绝透露是否会在 9 月降息；尽管避谈政治问题，但鲍威尔依然强调，美国政府的巨大财政赤字难以延续。目前市场定价显示的美联储 9 月降息概率大概在 7 成左右。
2. 唐山印发《国家碳达峰试点（唐山）实施方案》，目标到 2025 年，钢铁、焦化企业能效水平全部达到基准水平以上，达到标杆水平的产能比例分别超过 30%，电炉炼钢占比达到 5%左右，有力支撑唐山市国家碳达峰试点城市建设。
3. 6 月 24 日-30 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1183.7 万吨，环比下降 60.6 万吨，库存绝对量处于二季度以来的偏低水平。
4. 7 月 2 日，全国主港铁矿石成交 111.90 万吨，环比增 27.6%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 12.25 万吨，环比减 18%。
5. 7 月 1 日，中国 45 港进口铁矿石库存总量 14915.41 万吨，环比上周一增加 69 万吨；47 港库存总量 15530.41 万吨，环比增加 25 万吨。
6. 6 月份华南地区电弧炉钢厂建筑钢材产量环比下降 2.1%，同比增加 4.9%。
7. 7 月 2 日，76 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3805 元/吨。平均利润亏损 207 元/吨，谷电利润为亏损 72 元/吨。
8. 当前高炉产量增加不具备持续条件，电炉产量的增长动能也已经不足。南、北方钢厂生产利润的差异较大，未来产量或因南方钢厂的减产而下降，预计 7 月份周产将回落至 235 万吨附近。

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)	2024-7-2	2024-7-1	日环比	2024-6-25	周环比
现货价格	超特粉	668	667	1	634	34
	金布巴粉 59.5%	770	768	2	733	37
	罗伊山粉	806	804	2	771	35
	PB 粉	836	834	2	801	35
	PB 块	1020	1020	0	990	30
	SP10 粉	755	753	2	725	30
	纽曼粉	849	846	3	811	38
	麦克粉	815	813	2	780	35
	卡粉	995	995	0	955	40
	唐山铁精粉	1045	1040	5	1008	37
	IOC6	774	773	1	750	24
现货价差	PB 粉-超特	168	167	1	167	1
	卡粉-PB 粉	159	161	-2	154	5
期货	主力	843	840	3	801	42
	01 合约	826	821	5	780	46
	05 合约	817	811	6	771	46
	09 合约	843	840	3	801	42
月差	铁矿 09-01	17	19	-2	21	-4
主力基差	超特粉	16	18	-2	21	-5
	金布巴粉 59.5%	68	69	-1	70	-2
	PB 粉	43	44	-1	50	-8
	SP10 粉	85	86	-1	95	-9
	卡粉	122	125	-3	121	2
	河钢精粉	62	60	2	67	-5
进口落地利润	超特粉	-16.0	-14.4	-1.6	-7.2	-8.9
	PB 粉	-13.1	-11.8	-1.3	4.8	-17.8

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)	2024-7-2	2024-7-1	日环比	2024-6-25	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3490	3490	0	3460	30
	上海热卷	3730	3730	0	3710	20
	上海冷轧	4100	4110	-10	4150	-50
	上海中厚板	3690	3680	10	3700	-10
	江苏钢坯 Q235	3360	3360	0	3350	10
	唐山钢坯 Q235	3310	3310	0	3290	20
现货价差	热卷-螺纹	240	240	0	250	-10
	上海冷轧-热轧	370	380	-10	440	-70
	上海中厚板-热轧	-40	-50	10	-10	-30
	螺纹-钢坯 (江苏)	252	252	0	231	21
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-185	-184	-2	-134	-51
	电炉平电	-199	-207	8	-205	6
	电炉峰电	-351	-360	9	-353	2
	电炉谷电	-72	-80	8	-78	6
	华东热卷	5	6	-2	66	-61
期货主力	螺纹钢	3562	3562	0	3532	30
	热卷	3757	3760	-3	3721	36
盘面利润	螺纹 10	-144	-137	-7	-54	-89
	螺纹 01	-83	-73	-9	8	-91
	热卷 10	1	11	-10	85	-83
	热卷 01	0	18	-17	90	-90
期货价差	卷-螺 10 价差	195	198	-3	189	6
	卷-螺 01 价差	133	141	-8	132	1
	螺纹 10-01	-75	-76	1	-72	-3
	热卷 10-01	-13	-19	6	-15	2
主力基差	螺纹	-72	-72	0	-72	0
	热卷	-27	-30	3	-11	-16
全球市场	中国市场价格	512	511	1	511	1
热卷价格 (美元/ 吨)	美国中西部	740	750	-10	750	-10
	欧盟市场	690	685	5	685	5
	日本市场	693	696	-3	702	-9

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。