

## 铁矿&钢材日度报告

2024年7月4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 3530 元/吨 (+40), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3760 元/吨 (+30), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3350 元/吨 (+40)。(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。

本周三钢谷和找钢数据均显示螺纹表需环比回升。上周四钢联口径, 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 113.5 美元/吨 (+2.95), 日照港超特粉 683 元/吨 (+15), PB 粉 852 元/吨 (+16)。(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. 美联储会议纪要显示，美联储官员在上次会议中承认美国经济似乎正在放缓，而且“物价压力正在减轻”，但仍建议在承诺降息之前采取观望态度。官员们认为，在“有更多信息让他们更有信心”通胀正朝着 2% 的目标迈进之前，降低借贷成本是不合适的。
2. 据应急管理部，7 月份我国将全面进入主汛期，全国自然灾害风险形势更为复杂严峻。东北、华北、华东、华中等地洪涝灾害风险高；长江、淮河、海河、松辽、太湖等流域可能出现较重汛情；东北、华东、华中等地风雹灾害风险较高；可能有 1-2 个台风登陆或影响我国。
3. 本周，唐山主流样本钢厂平均钢坯含税成本 3363 元/吨，与 7 月 3 日普方坯出厂价格 3350 元/吨相比，钢厂平均亏损 13 元/吨，亏损收窄 36 元/吨。
4. 6 月财新中国服务业 PMI 为 51.2，低于 5 月 2.8 个百分点，降至 2023 年 11 月来最低，显示服务业景气度回落。6 月财新中国综合 PMI 为 52.8，环比回落 1.3 个百分点。
5. 7 月 3 日，全国主港铁矿石成交 112.60 万吨，环比增 0.6%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 16.65 万吨，环比增 35.9%。
6. 本周，全国 110 家洗煤厂样本开工率 69.83%，较上期增 0.85 个百分点；日均产量 58.53 万吨，增 0.25 万吨；原煤库存 257.89 万吨，增 17.21 万吨；精煤库存 178.76 万吨，减 0.94 万吨。
7. 7 月 3 日，76 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3806 元/吨。平均利润亏损 201 元/吨，谷电利润亏损 62 元/吨。
8. 据百年建筑调研，截至 7 月 2 日，样本建筑工地资金到位率为 61.08%，周环比下降 1.52 个百分点。其中，非房建项目资金到位率为 64.52%，周环比下降 0.44 个百分点。

## 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)	2024-7-3	2024-7-2	日环比	2024-6-26	周环比
现货价格	超特粉	683	668	15	655	28
	金布巴粉 59.5%	786	770	16	758	28
	罗伊山粉	806	806	0	793	13
	PB 粉	852	836	16	823	29
	PB 块	1033	1020	13	1017	16
	SP10 粉	770	755	15	743	27
	纽曼粉	864	849	15	834	30
	麦克粉	828	815	13	802	26
	卡粉	1009	995	14	978	31
	唐山铁精粉	1058	1045	13	1021	37
	IOC6	791	774	17	762	29
现货价差	PB 粉-超特	169	168	1	168	1
	卡粉-PB 粉	157	159	-2	155	2
期货	主力	864	843	21	826	38
	01 合约	849	826	23	805	45
	05 合约	839	817	22	794	45
	09 合约	864	843	21	826	38
月差	铁矿 09-01	15	17	-2	22	-7
主力基差	超特粉	11	16	-5	19	-7
	金布巴粉 59.5%	65	68	-4	72	-8
	PB 粉	40	43	-3	50	-10
	SP10 粉	81	85	-5	89	-9
	卡粉	117	122	-6	121	-4
	河钢精粉	54	62	-8	55	-1
进口落地利润	超特粉	-18.1	-16.0	-2.1	-4.5	-13.7
	PB 粉	-18.6	-13.1	-5.5	2.0	-20.6

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)	2024-7-3	2024-7-2	日环比	2024-6-26	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3530	3490	40	3490	40
	上海热卷	3760	3730	30	3730	30
	上海冷轧	4100	4100	0	4130	-30
	上海中厚板	3680	3690	-10	3700	-20
	江苏钢坯 Q235	3410	3360	50	3370	40
	唐山钢坯 Q235	3350	3310	40	3300	50
现货价差	热卷-螺纹	230	240	-10	240	-10
	上海冷轧-热轧	340	370	-30	400	-60
	上海中厚板-热轧	-80	-40	-40	-30	-50
	螺纹-钢坯 (江苏)	244	252	-9	242	1
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-176	-185	9	-164	-12
	电炉平电	-193	-199	6	-204	11
	电炉峰电	-347	-351	4	-351	4
	电炉谷电	-62	-72	10	-77	15
期货主力	华东热卷	4	5	-1	26	-22
	螺纹钢	3619	3562	57	3563	56
盘面利润	热卷	3809	3757	52	3753	56
	螺纹 10	-143	-144	1	-97	-46
	螺纹 01	-84	-83	-2	-31	-54
	热卷 10	-3	1	-4	43	-46
期货价差	热卷 01	-1	0	-2	52	-54
	卷-螺 10 价差	190	195	-5	190	0
	卷-螺 01 价差	133	133	0	133	0
	螺纹 10-01	-73	-75	2	-71	-2
主力基差	热卷 10-01	-16	-13	-3	-14	-2
	螺纹	-89	-72	-17	-73	-16
全球市场	热卷	-49	-27	-22	-23	-26
	中国市场价格	512	512	0	509	3
	热卷价格	740	740	0	750	-10
	(美元/吨)	690	690	0	685	5
	欧盟市场	693	693	0	701	-8
	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。