

铁矿&钢材日度报告

2024年7月8日 星期一

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 3500 元/吨 (+20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3730 元/吨 (+10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3330 元/吨 (+30)。(数据来源: Mysteel)

6月一线城市二手房销售同比为近三年最高, 地产预期有所改善; 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。

上周三钢谷和找钢数据均显示螺纹表需环比回升, 周四钢联口径, 五大材产量明显下滑, 表需略降, 总库存小幅增加。其中螺纹产量下降较多, 表需持稳, 总库存小增; 热卷产量小幅增加, 需求韧性较强, 库存增加。综合评价由于产量变化, 本周热卷基本面相对螺纹转弱。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 110.5 美元/吨 (-3.5), 日照港超特粉 668 元/吨 (-14), PB 粉 838 元/吨 (-14)。(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。

铁水持稳。247 家钢企日均铁水产量 239.32 万吨，环比下降 0.12；进口矿日耗 293 万吨，环比增减少 0.02 万吨。

港口继续累库，接近 1.5 亿吨，钢厂小幅补库。周四全国 45 个港口进口铁矿库存为 14988 万吨，环比增加 62 万吨；港口日均疏港量 309 万吨，环比增加 1.7 万吨。247 家钢厂库存 9213 万吨，环比增加 73 万吨。

总结来看，铁水产量维持高位，支撑铁矿石需求，但粗钢限产并未证伪，矿山年中冲量结束，后期到港或大幅回升，港口继续累库近 1.5 亿吨，中期铁矿仍有可能高位承压。仅供参考。

一、市场资讯

1. 美国 6 月非农就业人数增加 20.6 万人，预估为增加 19 万人，前值为增加 27.2 万人。失业率意外攀升至 4.1%，为 2021 年 10 月以来的最高水平。
2. 美联储半年度货币政策报告显示，今年通胀取得了一定进展，但在进行降息之前仍需要更大的信心；预计与房地产相关的通胀压力将逐渐下降；尽管部分银行的商业房地产投资组合“面临压力”，但金融体系仍然“健康且有韧性”；大多数国内银行的流动性仍然充裕。
3. 6 月北京、上海、广州和深圳新建商品住宅成交面积均创年内单月新高，环比分别增加 21%、66%、48%和 38%，其中广州和深圳成交量超过去年同期。
4. 中国物流与采购联合会公布 6 月份全球制造业采购经理指数。全球制造业采购经理指数连续三个月运行在 50%以下，全球经济复苏动力趋弱。
5. 中钢协：2024 年 6 月下旬，重点统计钢铁企业粗钢日产 216.76 万吨，环比下降 0.80%，同口径比去年同期下降 3.49%，同口径比前年同期增长 3.27%。
6. 截至 6 月 28 日，按周度推算，上半年小样本螺纹钢产量 5789.43 万吨，较去年同期减少 1304.75 万吨，同比下降 18.4%。高炉企业上半年利润在-280 元/吨至 130 元/吨之间波动，电弧炉企业上半年利润在-50 元/吨至 310 元/吨之间波动。
7. 7 月热轧带钢计划总产量为 988.39 万吨，环比 6 月计划增量 29.73 万吨，环比增幅为 3.10%；较去年 7 月实际产量同比增量 56.67 万吨；日均计划产量为 31.88 万吨，环比减量 0.07 万吨，环比降幅为 0.22%。
8. 中国工程机械工业协会：2024 年 6 月销售各类挖掘机 16603 台，同比增长 5.31%，其中国内 7661 台，同比增长 25.6%；出口 8942 台，同比下降 7.51%。2024 年 1-6 月，共销售挖掘机 103213 台，同比下降 5.15%。

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)	2024-7-5	2024-7-4	日环比	2024-6-28	周环比
现货价格	超特粉	668	682	-14	655	13
	金布巴粉 59.5%	773	788	-15	756	17
	罗伊山粉	792	806	-14	791	1
	PB 粉	838	852	-14	821	17
	PB 块	1025	1038	-13	1005	20
	SP10 粉	758	773	-15	740	18
	纽曼粉	847	862	-15	832	15
	麦克粉	815	830	-15	800	15
	卡粉	998	1010	-12	983	15
	唐山铁精粉	1055	1061	-6	1026	29
	IOC6	784	801	-17	760	24
现货价差	PB 粉-超特	170	170	0	166	4
	卡粉-PB 粉	160	158	2	162	-2
期货	主力	846	865	-19	825	21
	01 合约	828	851	-23	804	25
	05 合约	818	840	-22	794	25
	09 合约	846	865	-19	825	21
月差	铁矿 09-01	18	14	4	22	-4
主力基差	超特粉	13	10	4	20	-6
	金布巴粉 59.5%	69	67	3	71	-2
	PB 粉	43	39	4	48	-6
	SP10 粉	86	83	3	87	-1
	卡粉	123	117	6	127	-4
	河钢精粉	70	57	13	61	9
进口落地利润	超特粉	-14.0	-21.3	7.3	-7.3	-6.6
	PB 粉	-11.6	-21.8	10.2	-0.7	-10.9

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)	2024-7-5	2024-7-4	日环比	2024-6-28	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3500	3550	-50	3480	20
	上海热卷	3730	3760	-30	3720	10
	上海冷轧	4080	4100	-20	4110	-30
	上海中厚板	3680	3690	-10	3680	0
	江苏钢坯 Q235	3360	3410	-50	3350	10
	唐山钢坯 Q235	3330	3370	-40	3300	30
现货价差	热卷-螺纹	230	210	20	240	-10
	上海冷轧-热轧	350	340	10	390	-40
	上海中厚板-热轧	-50	-70	20	-40	-10
	螺纹-钢坯 (江苏)	263	264	-2	252	11
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-180	-156	-24	-171	-9
	电炉平电	-178	-181	3	-203	25
	电炉峰电	-335	-339	4	-354	19
	电炉谷电	-48	-51	3	-76	28
期货主力	华东热卷	0	4	-4	19	-19
	螺纹钢	3553	3616	-63	3544	9
盘面利润	热卷	3759	3801	-42	3745	14
	螺纹 10	-127	-135	9	-101	-26
	螺纹 01	-51	-70	19	-42	-9
	热卷 10	29	0	30	50	-21
期货价差	热卷 01	31	4	27	55	-24
	卷-螺 10 价差	206	185	21	201	5
	卷-螺 01 价差	132	124	8	147	-15
	螺纹 10-01	-91	-79	-12	-65	-26
主力基差	热卷 10-01	-17	-18	1	-11	-6
	螺纹	-53	-66	13	-64	11
全球市场	热卷	-29	-41	12	-25	-4
	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	697	-4
	日本市场	693	693	0	697	-4

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。