

铁矿&钢材日度报告

2024年7月9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 3470 元/吨 (-30), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3680 元/吨 (-50), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3280 元/吨 (-50)。(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; 关注月中三中全会。

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, 本周热卷基本面相对螺纹转弱。

出口方面, 据 SMM 统计, 5-6月 32 港口钢材出港量均达到了千万吨, 最新一期离港量大幅增加, 创单周新高。

总结来看, 6月一线城市二手房销售同比为近三年最高, 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 108.65 美元/吨 (-1.85), 日照港超特粉 653 元/吨 (-15), PB 粉 821 元/吨 (-17)。(数据来源: iFind、Mysteel)

本期铁矿石发运大幅回落, 符合季节性规律, 到港开始发力, 按船期预计 7-8 月到港将大幅增加。据钢联数据, 本

期全球铁矿石发运总量 2983.4 万吨，环比减少 729.1 万吨，澳洲巴西铁矿发运总量 2522.6 万吨，环比减少 569.6 万吨。中国 47 港到港总量 2869.6 万吨，环比增加 271.8 万吨；45 港到港总量 2787.3 万吨，环比增加 317.2 万吨。

铁水持稳，实际铁水产量可能仍在 240 万吨以上。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. 7月8日，央行发布公开市场业务公告称，为保持银行体系流动性合理充裕，提高公开市场操作的精准性和有效性，从即日起，人民银行将视情况开展临时正回购或临时逆回购操作。
2. 因蒙古国在全国范围内广泛开展国庆那达慕活动，本周从7月10日开始至下周7月15日，蒙古国线上竞拍暂停，7月11日至7月15日三大口岸放假闭关，7月16日开始均恢复正常。
3. 7月8日，全国主港铁矿石成交111.70万吨，环比增10.4%；237家主流贸易商建筑钢材成交10.39万吨，环比增1.4%。
4. 7月1日-7月8日，澳洲巴西铁矿发运总量2522.6万吨，环比减少569.6万吨。澳洲发运量1871.9万吨，环比减少202.0万吨，其中澳洲发往中国的量1549.3万吨，环比减少279.1万吨。巴西发运量650.7万吨，环比减少367.5万吨。
5. 7月1日-7月7日，中国47港铁矿石到港总量2869.6万吨，环比增加271.8万吨；中国45港到港总量2787.3万吨，环比增加317.2万吨；北方六港到港总量为1560.2万吨，环比增加146.1万吨。
6. 据乘联会数据，6月新能源车出口8.0万辆，同比增长12.3%，环比下降15.2%。2024年1-6月出口58.6万辆，同比增长21.2%。

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)	2024-7-8	2024-7-5	日环比	2024-7-1	周环比
现货价格	超特粉	653	668	-15	667	-14
	金布巴粉 59.5%	756	773	-17	768	-12
	罗伊山粉	781	792	-11	804	-23
	PB 粉	821	838	-17	834	-13
	PB 块	1005	1025	-20	1020	-15
	SP10 粉	743	758	-15	753	-10
	纽曼粉	834	847	-13	846	-12
	麦克粉	799	815	-16	813	-14
	卡粉	975	998	-23	995	-20
	唐山铁精粉	1055	1055	0	1040	15
	IOC6	768	784	-16	773	-5
现货价差	PB 粉-超特	168	170	-2	167	1
	卡粉-PB 粉	154	160	-6	161	-7
期货	主力	826	846	-20	840	-15
	01 合约	809	828	-20	821	-13
	05 合约	800	818	-18	811	-11
	09 合约	826	846	-20	840	-15
月差	铁矿 09-01	17	18	-1	19	-2
主力基差	超特粉	17	13	4	18	-1
	金布巴粉 59.5%	71	69	2	69	1
	PB 粉	44	43	1	48	-4
	SP10 粉	90	86	4	86	4
	卡粉	118	123	-5	125	-7
	河钢精粉	90	70	20	60	30
进口落地利润	超特粉	-17.4	-14.0	-3.4	-14.4	-3.0
	PB 粉	-15.2	-11.6	-3.6	-11.8	-3.4

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)	2024-7-8	2024-7-5	日环比	2024-7-1	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3470	3500	-30	3490	-20
	上海热卷	3680	3730	-50	3730	-50
	上海冷轧	4050	4080	-30	4110	-60
	上海中厚板	3650	3680	-30	3680	-30
	江苏钢坯 Q235	3330	3360	-30	3360	-30
	唐山钢坯 Q235	3280	3330	-50	3310	-30
现货价差	热卷-螺纹	210	230	-20	240	-30
	上海冷轧-热轧	370	350	20	380	-10
	上海中厚板-热轧	-30	-50	20	-50	20
	螺纹-钢坯 (江苏)	261	263	-1	252	9
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-185	-180	-5	-184	-1
	电炉平电	-176	-178	2	-207	31
	电炉峰电	-333	-335	2	-360	27
	电炉谷电	-43	-48	5	-80	37
期货主力	华东热卷	-25	0	-25	6	-31
	螺纹钢	3503	3553	-50	3562	-59
盘面利润	热卷	3706	3759	-53	3760	-54
	螺纹 10	-131	-127	-5	-137	6
	螺纹 01	-49	-51	2	-73	24
	热卷 10	22	29	-8	11	11
期货价差	热卷 01	30	31	-1	18	12
	卷-螺 10 价差	203	206	-3	198	5
	卷-螺 01 价差	129	132	-3	141	-12
	螺纹 10-01	-99	-91	-8	-76	-23
主力基差	热卷 10-01	-25	-17	-8	-19	-6
	螺纹	-33	-53	20	-72	39
全球市场	热卷	-26	-29	3	-30	4
	中国市场价格	512	512	0	511	1
	热卷价格	740	740	0	750	-10
	(美元/吨)	690	690	0	685	5
	欧盟市场	697	693	4	696	1
	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。