

## 铁矿&钢材日度报告

2024年7月10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 3460 元/吨 (-10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3680 元/吨 (+0), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3280 元/吨 (+0)。(数据来源: Mysteel)

近期大连新增专项债用途为“补充政府性基金财力”, 类似前期的河南专项债用途, 今年专项债或主要用于地方化债, 叠加发行速度明显低于去年, 对钢材需求提振效果较弱。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。同时, SMM 调研 7 月钢厂热卷出口计划量环比 6 月出口水平小幅增加 4.6%。

总结来看, 6 月一线城市二手房销售同比为近三年最高, 叠加三中全会在即, 预计短期黑色偏强, 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 109.6 美元/吨 (+0.95), 日照港超特粉 660 元/吨 (+7),

PB 粉 828 元/吨 (+7)。(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,钢材出口环比增加,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. 美联储主席鲍威尔在参议院发表半年度货币政策证词时表示，近期通胀数据显示通胀朝着 2%目标有一定的进展。在美联储对通胀持续朝向 2%的信心增强之前，降息政策并不合适；过早、过多放松政策可能会损害通胀进展。
2. 根据 Mysteel247 家高炉铁水数据显示，上半年铁水总产量达到了 4.15 亿吨，同比去年减少 1446 万吨，降幅为 3.36%，日均铁水产量达到了 228.21 万吨/天，同比去年下降了 9.25 万吨/天。预计全年生铁产量同比将下降 2000-3000 万吨左右。
3. 7 月 8 日，Mysteel 统计中国 45 港进口铁矿石库存总量 14939.13 万吨，环比上周一增加 24 万吨，47 港库存总量 15555.13 万吨，环比增加 25 万吨。
4. 7 月 9 日，全国主港铁矿石成交 87.90 万吨，环比减 21.3%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 12.73 万吨，环比增 22.5%。
5. 7 月 1 日-7 月 7 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1239.4 万吨，环比上升 55.7 万吨，库存止降回升，绝对量处于二季度以来的偏低水平。
6. 6 月，中国小松挖掘机开工小时数为 87.9 小时，同比下降 2.5%，环比下降 12.8%。1-6 月，中国小松挖掘机开工小时数累计 486 小时，同比下降 5.1%。

## 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)	2024-7-9	2024-7-8	日环比	2024-7-2	周环比
现货价格	超特粉	660	653	7	668	-8
	金布巴粉 59.5%	763	756	7	770	-7
	罗伊山粉	788	781	7	806	-18
	PB 粉	828	821	7	836	-8
	PB 块	1014	1005	9	1020	-6
	SP10 粉	753	743	10	755	-2
	纽曼粉	838	834	4	849	-11
	麦克粉	800	799	1	815	-15
	卡粉	988	975	13	995	-7
	唐山铁精粉	1055	1055	0	1045	10
	IOC6	775	768	7	774	1
现货价差	PB 粉-超特	168	168	0	168	0
	卡粉-PB 粉	160	154	6	159	1
期货	主力	834	826	9	843	-9
	01 合约	818	809	9	826	-9
	05 合约	808	800	8	817	-9
	09 合约	834	826	9	843	-9
月差	铁矿 09-01	17	17	-1	17	-1
主力基差	超特粉	16	17	-1	16	0
	金布巴粉 59.5%	70	71	-1	68	1
	PB 粉	43	44	-1	47	-4
	SP10 粉	92	90	2	85	7
	卡粉	124	118	6	122	1
	河钢精粉	81	90	-9	62	19
进口落地利润	超特粉	-15.2	-17.4	2.1	-16.0	0.8
	PB 粉	-15.7	-15.2	-0.5	-13.1	-2.6

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)	2024-7-9	2024-7-8	日环比	2024-7-3	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3460	3470	-10	3530	-70
	上海热卷	3680	3680	0	3760	-80
	上海冷轧	4040	4050	-10	4100	-60
	上海中厚板	3640	3650	-10	3680	-40
	江苏钢坯 Q235	3320	3330	-10	3410	-90
	唐山钢坯 Q235	3280	3280	0	3350	-70
现货价差	热卷-螺纹	220	210	10	230	-10
	上海冷轧-热轧	360	370	-10	340	20
	上海中厚板-热轧	-40	-30	-10	-80	40
	螺纹-钢坯 (江苏)	261	261	0	244	18
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-207	-185	-22	-176	-31
	电炉平电	-152	-176	24	-193	41
	电炉峰电	-288	-333	45	-347	59
	电炉谷电	-47	-43	-4	-62	15
期货主力	螺纹钢	3515	3503	12	3619	-104
	热卷	3711	3706	5	3809	-98
盘面利润	螺纹 10	-141	-131	-9	-143	2
	螺纹 01	-62	-49	-13	-84	22
	热卷 10	5	22	-16	-3	8
	热卷 01	17	30	-13	-1	18
期货价差	卷-螺 10 价差	196	203	-7	190	6
	卷-螺 01 价差	129	129	0	133	-4
	螺纹 10-01	-96	-99	3	-73	-23
	热卷 10-01	-29	-25	-4	-16	-13
主力基差	螺纹	-55	-33	-22	-89	34
	热卷	-31	-26	-5	-49	18
全球市场	中国市场价格	505	512	-7	512	-7
热卷价格 (美元/ 吨)	美国中西部	740	740	0	740	0
	欧盟市场	690	690	0	690	0
	日本市场	697	697	0	693	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。