

铁矿&钢材日度报告

2024年7月11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 3420 元/吨 (-40), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3650 元/吨 (-30), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3260 元/吨 (-20)。(数据来源: Mysteel)

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, 热卷基本面相对螺纹转弱。本周三钢谷和找钢数据均显示螺纹表需下滑明显, 累库加快。

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, 近期利空因素较多, 黑色偏弱运行: (1) 大连新增专项债用于补充地方财政, 与前期河南新增专项债用于一致, 利好基建需求预期证伪; (2) 前期房屋销售较好, 但年中冲量后已经大幅下滑; (3) 本周钢材表需下滑较多, 淡季累库加重, 原料焦煤和铁矿石供应均过剩; (4) 对三中全会和 M1 预期较弱。关注月中三中全会以及钢材出口边际变化。仅供参考。

兴证铁矿：现货，普式 62%铁矿石 CFR 青岛港价格指数 105.5 美元/吨（-4.1），日照港超特粉 640 元/吨（-20），PB 粉 810 元/吨（-18）。（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. 国家统计局发布数据显示，6 月份，全国工业生产者出厂价格（PPI）同比下降 0.8%，降幅比上月收窄 0.6 个百分点；6 月份，全国居民消费价格（CPI）同比上涨 0.2%。
2. 7 月 10 日，全国主港铁矿石成交 98.40 万吨，环比增 12%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 9.97 万吨，环比减 21.7%，创 3 月 15 日以来新低。
3. 本周唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 2593 元/吨，平均钢坯含税成本 3388 元/吨，周环比上调 25 元/吨，与 7 月 10 日普方坯出厂价格 3260 元/吨相比，钢厂平均亏损 128 元/吨。
4. 据百年建筑调研，截至 7 月 9 日，样本建筑工地资金到位率为 62.11%，周环比上升 1.03 个百分点。其中，房建项目资金到位率为 48.96%，周环比上升 7.11 个百分点。
5. 中汽协：6 月，汽车产销分别完成 250.7 万辆和 255.2 万辆，环比分别增长 5.7%和 5.6%，同比分别下降 2.1%和 2.7%。1-6 月，汽车产销分别完成 1389.1 万辆和 1404.7 万辆，同比分别增长 4.9%和 6.1%。
6. 中汽协：6 月，新能源汽车产销分别完成 100.3 万辆和 104.9 万辆，同比分别增长 28.1%和 30.1%。1-6 月，新能源汽车产销分别完成 492.9 万辆和 494.4 万辆，同比分别增长 30.1%和 32%，市场占有率达到 35.2%。
7. 乘联会：7 月 1-7 日，乘用车市场零售 27.4 万辆，同比增长 6%，环比增长 9%；乘用车新能源市场零售 13 万辆，同比增长 37%，环比增长 3%。

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)	2024-7-10	2024-7-9	日环比	2024-7-3	周环比
现货价格	超特粉	640	660	-20	683	-43
	金布巴粉 59.5%	745	763	-18	786	-41
	罗伊山粉	770	788	-18	806	-36
	PB 粉	810	828	-18	852	-42
	PB 块	996	1014	-18	1033	-37
	SP10 粉	737	753	-16	770	-33
	纽曼粉	822	838	-16	864	-42
	麦克粉	784	800	-16	828	-44
	卡粉	970	988	-18	1009	-39
	唐山铁精粉	1055	1055	0	1058	-3
	IOC6	758	775	-17	791	-33
现货价差	PB 粉-超特	170	168	2	169	1
	卡粉-PB 粉	160	160	0	157	3
期货	主力	813	834	-21	864	-51
	01 合约	796	818	-22	849	-54
	05 合约	787	808	-21	839	-52
	09 合约	813	834	-21	864	-51
月差	铁矿 09-01	18	17	1	15	3
主力基差	超特粉	15	16	-1	11	4
	金布巴粉 59.5%	71	70	1	65	6
	PB 粉	44	43	1	44	1
	SP10 粉	96	92	4	81	15
	卡粉	125	124	1	117	8
	河钢精粉	102	81	21	54	48
进口落地利润	超特粉	-10.2	-15.2	5.0	-18.1	7.9
	PB 粉	-0.2	-15.7	15.5	-18.6	18.4

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)	2024-7-10	2024-7-9	日环比	2024-7-3	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3420	3460	-40	3530	-110
	上海热卷	3650	3680	-30	3760	-110
	上海冷轧	4040	4040	0	4100	-60
	上海中厚板	3620	3640	-20	3680	-60
	江苏钢坯 Q235	3300	3320	-20	3410	-110
	唐山钢坯 Q235	3260	3280	-20	3350	-90
现货价差	热卷-螺纹	230	220	10	230	0
	上海冷轧-热轧	390	360	30	340	50
	上海中厚板-热轧	-30	-40	10	-80	50
	螺纹-钢坯 (江苏)	240	261	-21	244	-4
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-215	-207	-8	-176	-39
	电炉平电	-172	-152	-20	-193	21
	电炉峰电	-319	-288	-31	-347	28
	电炉谷电	-54	-47	-7	-62	8
期货主力	华东热卷	-35	-37	2	4	-39
	螺纹钢	3478	3515	-37	3619	-141
盘面利润	热卷	3681	3711	-30	3809	-128
	螺纹 10	-130	-141	10	-143	13
	螺纹 01	-64	-62	-2	-84	21
	热卷 10	23	5	17	-3	26
期货价差	热卷 01	29	17	12	-1	31
	卷-螺 10 价差	203	196	7	190	13
	卷-螺 01 价差	143	129	14	133	10
	螺纹 10-01	-84	-96	12	-73	-11
主力基差	热卷 10-01	-24	-29	5	-16	-8
	螺纹	-58	-55	-3	-89	31
全球市场	热卷	-31	-31	0	-49	18
	中国市场价格	503	505	-2	512	-9
	热卷价格	740	740	0	740	0
	(美元/吨)	690	690	0	690	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。