

## 铁矿&钢材日度报告

2024年7月12日 星期五

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 3440 元/吨 (+20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3680 元/吨 (+30), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3290 元/吨 (+30)。(数据来源: Mysteel)

美国 6 月未季调 CPI 年率录得 3.0%, 低于市场预期的 3.1%, 季调后 CPI 月率录得 -0.1%, 为 2020 年 5 月以来首次录得负值, 9 月降息的可能性冲高至近 90%。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。

周四钢联口径, 五大材产量继续下滑, 表需小幅回升, 总库存小幅下降。其中螺纹产量下降较多, 表需持稳, 总库存下降; 热卷产量持续上行, 但需求韧性较强, 库存小幅增加, 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, 海外美国通胀低于市场预期, 9 月降息概率大幅上行, 国内宏观预期相对偏弱, 关注月中三中全会。钢材基本面变化不明显, 卷相对螺略转弱, 预计钢材仍是区间震荡走势。仅供参考。

**兴证铁矿:** 现货, 普式 62%铁矿石 CFR 青岛港价格指数 108.15 美元/吨 (+2.65), 日照港超特粉 654 元/吨 (+14),

PB 粉 823 元/吨 (+13)。(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。

铁水边际下滑,但实际可能仍在 240 万吨之上。247 家钢企日均铁水产量 238.29 万吨,环比下降 1.03;进口矿日耗 291.59 万吨,环比增减少 1.59 万吨;钢厂盈利率降至 36.8%。

港口库存走平,接近 1.5 亿吨,钢厂补库动力较强。周四全国 45 个港口进口铁矿库存为 14988 万吨,环比增加 0.23 万吨;港口日均疏港量 309.88 万吨,环比增加 0.41 万吨。247 家钢厂库存 9324 万吨,环比增加 111.22 万吨。

总结来看,铁矿石供需双强,库存累积幅度低于预期,矿价底部有较强支撑,但钢材基本面相对转弱,预计短期铁矿石偏震荡。但若铁水长期维持高位,导致港口去库,或重演去年四季度行情,后期主要关注钢材出口。仅供参考。

## 一、市场资讯

1. 当地时间周四，美国劳工部公布的数据显示，因汽油价格大幅下跌，美国 6 月份通胀超预期放缓，为美联储今年晚些时候开始降息提供了进一步的保障。具体数据显示，美国 6 月未季调 CPI 年率录得 3.0%，远低于市场预期的 3.1%，大幅回落至去年 6 月以来最低水平。6 月季调后 CPI 月率录得-0.1%，为 2020 年 5 月以来首次录得负值。据 CME 的美联储利率观察工具显示，美联储在 9 月的会议上降息的可能性冲高至近 90%，高于报告发布前预期的 80%。
2. 国家发改委表示，截至 6 月 30 日，增发国债 1.5 万个项目已全部开工，已完成总投资 4800 亿元。据住建部消息，2024 年，全国计划新开工改造城镇老旧小区 5.4 万个。根据各地统计上报数据，1-5 月份，全国新开工改造城镇老旧小区 2.26 万个。
3. 已有 17 家上市钢企公布 2024 年上半年业绩预告。其中，甬金股份、抚顺特钢、盛德鑫泰、太钢不锈和友发集团实现盈利。
4. 7 月 11 日，全国主港铁矿石成交 107.20 万吨，环比增 8.9%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 14.33 万吨，环比增 43.8%。
5. 本周，五大品种钢材供应 889.01 万吨，周环比降 8.91 万吨；五大品种钢材总库存 1772.81 万吨，周环比降 7.18 万吨；五大品种钢材周度表观消费量为 896.19 万吨，环比增 0.5%。
6. 本周，唐山主要仓库及港口同口径钢坯库存 109.94 万吨，周环比增加 2.38 万吨，较去年同期增 84.77%。本周，唐山及周边 25 家样本企业钢坯日外卖量约 4.55 万吨，周环比减少 0.55 万吨。
7. 本周，新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2700.82 万吨，环比上期增 70.89 万吨。进口烧结粉总日耗 115.96 万吨，增 1.22 万吨。库存消费比 23.29，增 0.37。原口径 64 家钢厂进口烧结粉总库存 1128.56 万吨，增 31.2 万吨。

## 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)	2024-7-11	2024-7-10	日环比	2024-7-4	周环比
现货价格	超特粉	654	640	14	682	-28
	金布巴粉 59.5%	757	745	12	788	-31
	罗伊山粉	783	770	13	806	-23
	PB 粉	823	810	13	852	-29
	PB 块	1012	996	16	1038	-26
	SP10 粉	751	737	14	773	-22
	纽曼粉	834	822	12	862	-28
	麦克粉	798	784	14	830	-32
	卡粉	995	970	25	1010	-15
	唐山铁精粉	1058	1055	3	1061	-3
	IOC6	770	758	12	801	-31
现货价差	PB 粉-超特	169	170	-1	170	-1
	卡粉-PB 粉	172	160	12	158	14
期货	主力	828	813	15	865	-37
	01 合约	812	796	16	851	-39
	05 合约	801	787	14	840	-39
	09 合约	828	813	15	865	-37
月差	铁矿 09-01	17	18	-1	14	3
主力基差	超特粉	15	15	0	10	6
	金布巴粉 59.5%	69	71	-2	67	3
	PB 粉	44	44	-1	43	1
	SP10 粉	96	96	0	83	13
	卡粉	137	125	12	117	20
	河钢精粉	90	102	-12	57	34
进口落地利润	超特粉	-12.6	-10.2	-2.3	-21.3	8.7
	PB 粉	-8.1	-0.2	-7.9	-21.8	13.7

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)	2024-7-11	2024-7-10	日环比	2024-7-4	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3440	3420	20	3550	-110
	上海热卷	3680	3650	30	3760	-80
	上海冷轧	4030	4040	-10	4100	-70
	上海中厚板	3620	3620	0	3690	-70
	江苏钢坯 Q235	3320	3300	20	3410	-90
	唐山钢坯 Q235	3290	3260	30	3370	-80
现货价差	热卷-螺纹	240	230	10	210	30
	上海冷轧-热轧	350	390	-40	340	10
	上海中厚板-热轧	-60	-30	-30	-70	10
	螺纹-钢坯 (江苏)	240	240	1	264	-24
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-213	-215	2	-156	-57
	电炉平电	-177	-172	-5	-181	4
	电炉峰电	-323	-319	-4	-339	16
	电炉谷电	-58	-54	-4	-51	-7
期货主力	华东热卷	-23	-35	12	4	-27
	螺纹钢	3514	3478	36	3616	-102
盘面利润	热卷	3703	3681	22	3801	-98
	螺纹 10	-127	-130	4	-135	8
	螺纹 01	-67	-64	-3	-70	3
	热卷 10	12	23	-11	0	12
期货价差	热卷 01	16	29	-13	4	12
	卷-螺 10 价差	189	203	-14	185	4
	卷-螺 01 价差	133	143	-10	124	9
	螺纹 10-01	-80	-84	4	-79	-1
主力基差	热卷 10-01	-24	-24	0	-18	-6
	螺纹	-74	-58	-16	-66	-8
全球市场	热卷	-23	-31	8	-41	18
	中国市场价格	504	503	1	512	-8
	热卷价格	730	740	-10	740	-10
	(美元/吨)	685	690	-5	690	-5
	欧盟市场	685	690	-5	690	-5
	日本市场	693	697	-4	693	0

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。