

铁矿&钢材日度报告

2024年7月15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 3450 元/吨 (+10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3670 元/吨 (-10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3290 元/吨 (+0)。(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%。国内 6 月金融数据弱于预期, M1 同比增速继续下滑; 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。关注本周的三中全会, 其中税改可能与钢材买单出口有关。

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%, 后期热卷基本面好坏考验出口韧性。

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, 关注本周三中全会。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. 央行：2024 年上半年社会融资规模增量累计为 18.1 万亿元，比上年同期少 3.45 万亿元。6 月末，M2 同比增长 6.2%，增速比上月末低 0.8 个百分点；M1 同比下降 5%，增速仍然为负，上个月为同比下降 4.2%。
2. 美国 6 月 PPI 同比上升 2.6%，预估为上升 2.3%，前值为上升 2.2%；美国 6 月 PPI 环比上升 0.2%，预估为上升 0.1%，前值为下降 0.2%。
3. 据央视新闻微博消息，今天，中国共产党第二十届中央委员会第三次全体会议在京开幕。会议将重点研究进一步全面深化改革、推进中国式现代化问题，对围绕中国式现代化进一步全面深化改革作出总体部署。
4. 海关总署：2024 年上半年，我国货物贸易进出口总值 21.17 万亿元，同比增长 6.1%，历史同期首次超过 21 万亿元。上半年进出口增速逐季加快，其中，二季度增长 7.4%，较一季度和去年四季度分别提高 2.5 个和 5.7 个百分点，外贸向好势头进一步巩固。
5. 7 月 12 日，全国主港铁矿石成交 76.30 万吨，环比减 28.8%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 11.59 万吨，环比减 19.1%。
6. 上周，全国 87 家独立电弧炉钢厂平均开工率 64.75%，环比减少 5.24 个百分点；产能利用率 44.74%，环比减少 4.29 个百分点。
7. 6 月份全球高炉钢厂生铁产量 10659 万吨，环比上月下降 252 万吨，降幅 2.3%，较去年同期下降 2.2%。
8. 7 月 12 日，247 家钢厂高炉开工率 82.5%，环比上周减少 0.31 个百分点；高炉炼铁产能利用率 88.7%，环比减少 0.38 个百分点；钢厂盈利率 36.8%，环比减少 7.79 个百分点。

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)	2024-7-12	2024-7-11	日环比	2024-7-5	周环比
现货价格	超特粉	654	654	0	668	-14
	金布巴粉 59.5%	756	757	-1	773	-17
	罗伊山粉	782	783	-1	792	-10
	PB 粉	822	823	-1	838	-16
	PB 块	1005	1012	-7	1025	-20
	SP10 粉	746	751	-5	758	-12
	纽曼粉	833	834	-1	847	-14
	麦克粉	798	798	0	815	-17
	卡粉	995	995	0	998	-3
	唐山铁精粉	1063	1058	5	1055	8
IOC6	769	770	-1	784	-15	
现货价差	PB 粉-超特	168	169	-1	170	-2
	卡粉-PB 粉	173	172	1	160	13
期货	主力	827	828	-1	846	-19
	01 合约	811	812	-1	828	-18
	05 合约	801	801	1	818	-17
	09 合约	827	828	-1	846	-19
月差	铁矿 09-01	17	17	0	18	-1
主力基差	超特粉	16	15	1	13	3
	金布巴粉 59.5%	69	69	0	69	0
	PB 粉	44	44	0	47	-3
	SP10 粉	91	96	-4	86	5
	卡粉	138	137	1	123	15
	河钢精粉	96	90	6	70	27
进口落地利润	超特粉	-11.3	-12.6	1.3	-14.0	2.6
	PB 粉	-7.2	-8.1	0.9	-11.6	4.4

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)	2024-7-12	2024-7-11	日环比	2024-7-5	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3450	3440	10	3500	-50
	上海热卷	3670	3680	-10	3730	-60
	上海冷轧	4030	4030	0	4080	-50
	上海中厚板	3620	3620	0	3680	-60
	江苏钢坯 Q235	3330	3320	10	3360	-30
	唐山钢坯 Q235	3290	3290	0	3330	-40
现货价差	热卷-螺纹	220	240	-20	230	-10
	上海冷轧-热轧	360	350	10	350	10
	上海中厚板-热轧	-50	-60	10	-50	0
	螺纹-钢坯 (江苏)	241	240	0	263	-22
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-202	-213	12	-180	-21
	电炉平电	-166	-177	11	-178	12
	电炉峰电	-310	-323	13	-335	25
	电炉谷电	-47	-58	11	-48	1
	华东热卷	-32	-23	-8	0	-31
期货主力	螺纹钢	3523	3514	9	3553	-30
	热卷	3709	3703	6	3759	-50
盘面利润	螺纹 10	-122	-127	5	-127	4
	螺纹 01	-62	-67	5	-51	-11
	热卷 10	14	12	2	29	-16
	热卷 01	21	16	5	31	-10
期货价差	卷-螺 10 价差	186	189	-3	206	-20
	卷-螺 01 价差	133	133	0	132	1
	螺纹 10-01	-77	-80	3	-91	14
	热卷 10-01	-24	-24	0	-17	-7
主力基差	螺纹	-73	-74	1	-53	-20
	热卷	-39	-23	-16	-29	-10
全球市场	中国市场价格	504	504	0	512	-8
热卷价格 (美元/ 吨)	美国中西部	730	730	0	740	-10
	欧盟市场	685	685	0	690	-5
	日本市场	697	693	4	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。