

铁矿&钢材日度报告

2024年7月16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 3490 元/吨 (+40), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3690 元/吨 (+20), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3330 元/吨 (+40)。(数据来源: Mysteel)

美国通胀下降, 9月降息的可能性较高。国内6月经济数据, 上半年GDP增速达5%、6月工业增加值5.3%, 但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, 最新钢材出口冲高回落, 但仍处于高位。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。

兴证铁矿: 现货, 普式62%铁矿石 CFR 青岛港价格指数 108.75 美元/吨 (+0.75), 日照港超特粉 660 元/吨 (+6),

PB 粉 827 元/吨 (+5)。(数据来源: iFind、Mysteel)

本期铁矿石发运继续回落,到港增加,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 2812.8 万吨,环比减少 170.6 万吨,澳洲巴西铁矿发运总量 2473.3 万吨,环比减少 49.3 万吨。中国 47 港到港总量 2908.6 万吨,环比增加 39.0 万吨; 45 港到港总量 2865.6 万吨,环比增加 78.3 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. 7月16日，美联储主席鲍威尔表示，美国第二季度的经济数据为政策制定者提供了更大的信心。并重申美联储不会等到通胀率达到2%才降息。
2. 上半年，国内生产总值616836亿元，按不变价格计算，同比增长5.0%；全国固定资产投资（不含农户）245391亿元，同比增长3.9%；社会消费品零售总额235969亿元，同比增长3.7%。
3. 6月，规模以上工业增加值同比实际增长5.3%。从环比看，6月份，规模以上工业增加值比上月增长0.42%。1-6月，规模以上工业增加值同比增长6.0%。
4. 6月，中国生铁产量7449万吨，同比下降3.3%；粗钢产量9161万吨，同比增长0.2%；钢材产量12555万吨，同比增长3.2%。
5. 力拓二季度皮尔巴拉业务铁矿石产量为7950万吨，环比增加2%，同比减少2%；发运量为8030万吨，环比增加3%，同比增加2%。
6. 7月15日，全国主港铁矿石成交99.50万吨，环比增30.4%；237家主流贸易商建筑钢材成交14.71万吨，环比增26.9%。
7. 7月8日-7月14日，中国47港铁矿石到港总量2908.6万吨，环比增加39.0万吨；中国45港铁矿石到港总量2865.6万吨，环比增加78.3万吨。
8. 7月8日-7月14日，澳洲巴西铁矿石发运总量2473.3万吨，环比减少49.3万吨。澳洲发运量1560.4万吨，环比减少311.6万吨。

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)	2024-7-15	2024-7-12	日环比	2024-7-8	周环比
现货价格	超特粉	660	654	6	653	7
	金布巴粉 59.5%	760	756	4	756	4
	罗伊山粉	787	782	5	781	6
	PB 粉	827	822	5	821	6
	PB 块	1010	1005	5	1005	5
	SP10 粉	753	746	7	743	10
	纽曼粉	839	833	6	834	5
	麦克粉	800	798	2	799	1
	卡粉	1004	995	9	975	29
	唐山铁精粉	1076	1063	13	1055	21
	IOC6	773	769	4	768	5
现货价差	PB 粉-超特	167	168	-1	168	-1
	卡粉-PB 粉	177	173	4	154	23
期货	主力	834	827	7	826	9
	01 合约	815	811	5	809	7
	05 合约	805	801	4	800	5
	09 合约	834	827	7	826	9
月差	铁矿 09-01	19	17	3	17	2
主力基差	超特粉	16	16	0	17	-1
	金布巴粉 59.5%	67	69	-3	71	-4
	PB 粉	42	44	-2	48	-6
	SP10 粉	92	91	1	90	2
	卡粉	141	138	3	118	23
	河钢精粉	102	96	6	90	13
进口落地利润	超特粉	-8.7	-11.3	2.7	-17.4	8.7
	PB 粉	-7.8	-7.2	-0.6	-15.2	7.4

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)	2024-7-15	2024-7-12	日环比	2024-7-8	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3490	3450	40	3470	20
	上海热卷	3690	3670	20	3680	10
	上海冷轧	4030	4030	0	4050	-20
	上海中厚板	3630	3620	10	3650	-20
	江苏钢坯 Q235	3370	3330	40	3330	40
	唐山钢坯 Q235	3330	3290	40	3280	50
现货价差	热卷-螺纹	200	220	-20	210	-10
	上海冷轧-热轧	340	360	-20	370	-30
	上海中厚板-热轧	-60	-50	-10	-30	-30
	螺纹-钢坯 (江苏)	242	241	1	261	-19
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-168	-202	33	-185	16
	电炉平电	-160	-166	6	-176	16
	电炉峰电	-306	-310	4	-333	27
	电炉谷电	-41	-47	6	-43	2
期货主力	华东热卷	-18	-32	13	-25	6
	螺纹钢	3551	3523	28	3503	48
盘面利润	热卷	3734	3709	25	3706	28
	螺纹 10	-128	-122	-6	-131	3
	螺纹 01	-73	-62	-11	-49	-24
	热卷 10	5	14	-9	22	-17
期货价差	热卷 01	11	21	-10	30	-19
	卷-螺 10 价差	183	186	-3	203	-20
	卷-螺 01 价差	134	133	1	129	5
	螺纹 10-01	-69	-77	8	-99	30
主力基差	热卷 10-01	-20	-24	4	-25	5
	螺纹	-61	-73	12	-33	-28
全球市场	热卷	-44	-39	-5	-26	-18
	中国市场价格	508	504	4	512	-4
	热卷价格	730	730	0	740	-10
	(美元/吨)	685	685	0	690	-5
	欧盟市场	685	685	0	690	-5
	日本市场	700	697	3	697	3

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。