

铁矿&钢材日度报告

2024年7月17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 3470 元/吨 (-20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3680 元/吨 (-10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3320 元/吨 (-10)。(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 107.25 美元/吨 (-1.5), 日照港超特粉 654 元/吨 (-6),

PB 粉 820 元/吨 (-7)。(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%。

港口小幅累库,接近 1.5 亿吨,钢厂补库中。上周四全国 45 个港口进口铁矿库存为 14988 万吨,环比增加 0.23 万吨,本周一港口库存 14973 万吨,环比略增加;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. 国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 1.84%报 2473.7 美元/盎司。现货黄金收涨 1.92%，报 2468.57 美元/盎司，创历史新高；现货白银收涨 1.87%，报 31.227 美元/盎司。
2. Mysteel 调查 91 家高炉钢厂，6 月底螺纹钢平均含税成本 3502 元/吨，盈利-98 元/吨，减少 85 元/吨；热卷平均含税成本 3615 元/吨，盈利 19 元/吨，减少 14 元/吨。
3. 淡水河谷二季度铁矿石总产量为 8059.8 万吨，环比增长 13.8%，同比增长 2.4%；总销量为 7979.2 万吨，环比增长 25%，同比增长 7.3%。
4. 7 月 16 日，全国主港铁矿石成交 122.80 万吨，环比增 23.4%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 11.62 万吨，环比减 21%。
5. 7 月 15 日，中国 47 港进口铁矿石库存总量 15568.20 万吨，较上周一增加 13 万吨；45 港库存总量 14973.20 万吨，较上周一增加 34 万吨。
6. 7 月 8 日-7 月 14 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1253.4 万吨，环比上升 14 万吨，库存绝对量略低于今年以来的平均值。
7. 中国工程机械工业协会：6 月销售各类平地机 859 台，同比增长 46.6%，其中国内 102 台，同比下降 0.97%；出口 757 台，同比增长 56.7%。

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)	2024-7-16	2024-7-15	日环比	2024-7-9	周环比
现货价格	超特粉	654	660	-6	660	-6
	金布巴粉 59.5%	753	760	-7	763	-10
	罗伊山粉	780	787	-7	788	-8
	PB 粉	820	827	-7	828	-8
	PB 块	1005	1010	-5	1014	-9
	SP10 粉	753	753	0	753	0
	纽曼粉	833	839	-6	838	-5
	麦克粉	796	800	-4	800	-4
	卡粉	999	1004	-5	988	11
	唐山铁精粉	1076	1076	0	1055	21
	IOC6	764	773	-9	775	-11
现货价差	PB 粉-超特	166	167	-1	168	-2
	卡粉-PB 粉	179	177	2	160	19
期货	主力	824	834	-10	834	-10
	01 合约	806	815	-9	818	-12
	05 合约	795	805	-10	808	-13
	09 合约	824	834	-10	834	-10
月差	铁矿 09-01	18	19	-1	17	2
主力基差	超特粉	19	16	3	16	3
	金布巴粉 59.5%	69	67	2	70	-1
	PB 粉	44	42	2	47	-3
	SP10 粉	102	92	10	92	10
	卡粉	146	141	5	124	22
	河钢精粉	112	102	10	81	31
进口落地利润	超特粉	-5.0	-8.7	3.7	-15.2	10.3
	PB 粉	-2.9	-7.8	4.9	-15.7	12.8

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）	2024-7-16	2024-7-15	日环比	2024-7-9	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3470	3490	-20	3460	10
	上海热卷	3680	3690	-10	3680	0
	上海冷轧	4040	4030	10	4040	0
	上海中厚板	3630	3630	0	3640	-10
	江苏钢坯 Q235	3360	3370	-10	3320	40
	唐山钢坯 Q235	3320	3330	-10	3280	40
现货价差	热卷-螺纹	210	200	10	220	-10
	上海冷轧-热轧	360	340	20	360	0
	上海中厚板-热轧	-50	-60	10	-40	-10
	螺纹-钢坯（江苏）	231	242	-11	261	-30
现货利润	华东螺纹（高炉）	-178	-168	-10	-207	29
	电炉平电	-159	-160	1	-152	-7
	电炉峰电	-306	-306	0	-288	-18
	电炉谷电	-41	-41	0	-47	6
	华东热卷	-18	-18	0	-37	19
期货主力	螺纹钢	3544	3551	-7	3515	29
	热卷	3731	3734	-3	3711	20
盘面利润	螺纹 10	-118	-128	10	-141	22
	螺纹 01	-66	-73	7	-62	-4
	热卷 10	19	5	14	5	13
	热卷 01	23	11	12	17	6
期货价差	卷-螺 10 价差	187	183	4	196	-9
	卷-螺 01 价差	139	134	5	129	10
	螺纹 10-01	-66	-69	3	-96	30
	热卷 10-01	-18	-20	2	-29	11
主力基差	螺纹	-74	-61	-13	-55	-19
	热卷	-51	-44	-7	-31	-20
全球市场	中国市场价格	506	508	-2	505	1
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	702	700	2	697	5

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。