

铁矿&钢材日度报告

2024年7月18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 (-50), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3650 元/吨 (-30), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3290 元/吨 (-30)。(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。

近期因钢筋新旧国标切换, 部分地方仓库主动降价去库, 市场存在一定抛压。上周四钢联口径, 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, 三中全会暂无超预期刺激政策。本周钢材基本面并未有明显矛盾, 但近期部分地区仓库因新旧国标切换问题主动去库, 市场存在一定抛压。

兴证铁矿: 现货, 普式62%铁矿石 CFR 青岛港价格指

数 104.95 美元/吨 (-2.3)，日照港超特粉 644 元/吨 (-10)，PB 粉 805 元/吨 (-15)。(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. 中钢协：6月重点统计钢铁企业共生产粗钢7135万吨，同比下降2.2%。1-6月累计生产粗钢4.23亿吨，累计同比下降1.1%。
2. 近日，巴西对原产于中国大陆、中国台湾地区和韩国的无取向硅钢发起第二次反倾销日落复审调查。
3. 7月17日，波罗的海干散货运价指数触及一个月低点，因海岬型船运价指数下降。波罗的海干散货运价指数下滑52点，或2.7%，至1890点，为6月12日以来最低水准。
4. 国家统计局：6月中国钢筋产量1824万吨，同比下降10.1%；1-6月产量10235.3万吨，同比下降11.7%。
5. 多家钢厂将执行新国标钢筋生产：新疆八一钢铁和宁夏建龙特钢将于8月1日起进行热轧带肋钢筋和热轧光圆钢筋新旧标准的切换。新疆新安特钢将于7月18日起，钢筋产品按新国标组织生产。江苏永钢将于7月25日起进行盘卷产品新标准切换。
6. 2024年第二季度，淡水河谷铁矿石产量达到8060万吨，同比增加190万吨；铁矿石销量达到7980万吨，同比增加540万吨。
7. 2024年第二季度，必和必拓皮尔巴拉业务铁矿石产量（100%基准）为7677.3万吨，环比上涨12.7%，同比上涨5.58%。皮尔巴拉业务铁矿石总销量（100%基准）为7589.8万吨，环比增加8.8%，同比增加6.6%。
8. 作为力拓铁矿石的主要产区，澳大利亚皮尔巴拉地区在二季度的产量达到7948.1万吨，同比减少2.18%，环比增加1.98%。作为力拓精粉球团的主要产区，加拿大地区二季度产量为372.1万吨，同比增长5.81%，但环比减少16.38%。

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)	2024-7-17	2024-7-16	日环比	2024-7-10	周环比
现货价格	超特粉	644	654	-10	640	4
	金布巴粉 59.5%	741	753	-12	745	-4
	罗伊山粉	765	780	-15	770	-5
	PB 粉	805	820	-15	810	-5
	PB 块	990	1005	-15	996	-6
	SP10 粉	742	753	-11	737	5
	纽曼粉	817	833	-16	822	-5
	麦克粉	780	796	-16	784	-4
	卡粉	982	999	-17	970	12
	唐山铁精粉	1071	1076	-5	1055	16
	IOC6	750	764	-14	758	-8
现货价差	PB 粉-超特	161	166	-5	170	-9
	卡粉-PB 粉	177	179	-2	160	17
期货	主力	805	824	-19	813	-8
	01 合约	783	806	-24	796	-13
	05 合约	774	795	-21	787	-13
	09 合约	805	824	-19	813	-8
月差	铁矿 09-01	23	18	5	18	5
主力基差	超特粉	27	19	8	15	12
	金布巴粉 59.5%	75	69	6	71	4
	PB 粉	47	44	3	48	-1
	SP10 粉	109	102	7	96	13
	卡粉	146	146	0	125	21
	河钢精粉	126	112	14	102	24
进口落地利润	超特粉	-1.4	-5.0	3.6	-10.2	8.8
	PB 粉	1.5	-2.9	4.4	-0.2	1.6

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）	2024-7-17	2024-7-16	日环比	2024-7-10	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3420	3470	-50	3420	0
	上海热卷	3650	3680	-30	3650	0
	上海冷轧	4030	4040	-10	4040	-10
	上海中厚板	3630	3630	0	3620	10
	江苏钢坯 Q235	3310	3360	-50	3300	10
	唐山钢坯 Q235	3290	3320	-30	3260	30
现货价差	热卷-螺纹	230	210	20	230	0
	上海冷轧-热轧	380	360	20	390	-10
	上海中厚板-热轧	-20	-50	30	-30	10
	螺纹-钢坯（江苏）	230	231	-2	240	-10
现货利润	华东螺纹（高炉）	-204	-178	-26	-215	11
	电炉平电	-163	-159	-4	-172	9
	电炉峰电	-309	-306	-3	-319	10
	电炉谷电	-44	-41	-3	-54	10
	华东热卷	-24	-18	-6	-35	11
期货主力	螺纹钢	3487	3544	-57	3478	9
	热卷	3668	3731	-63	3681	-13
盘面利润	螺纹 10	-117	-118	1	-130	13
	螺纹 01	-40	-66	26	-64	24
	热卷 10	14	19	-5	23	-9
	热卷 01	40	23	17	29	11
期货价差	卷-螺 10 价差	181	187	-6	203	-22
	卷-螺 01 价差	130	139	-9	143	-13
	螺纹 10-01	-85	-66	-19	-84	-1
	热卷 10-01	-34	-18	-16	-24	-10
主力基差	螺纹	-67	-74	7	-58	-9
	热卷	-18	-51	33	-31	13
全球市场	中国市场价格	510	506	4	503	7
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	703	702	1	697	6

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。