

铁矿&钢材日度报告

2024年7月23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 3340 元/吨 (-20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3590 元/吨 (-20), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3260 元/吨 (-10)。(数据来源: Mysteel)

三中全会利好预期落空; 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, 表需偏弱, 总库存下降; 热卷产量高位略下降, 需求韧性较强。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。仅供参考。

兴证铁矿: 现货, 普式 62%铁矿石 CFR 青岛港价格指数 103.2 美元/吨 (-1.15), 日照港超特粉 640 元/吨 (+0), PB 粉 798 元/吨 (-5)。(数据来源: iFind、Mysteel)

近期海外矿山陆续发布二季度生产报告, 上半年巴西淡水河谷产销表现较强, 澳洲 BHP 增量也超预期, 力拓则相

对保守，但明年有两个新矿山投产。

本期铁矿石发运环比回升，按船期预计 7-8 月到港将维持高峰。据钢联数据，全球铁矿石发运总量 2910.1 万吨，环比增加 97.3 万吨，澳洲巴西铁矿发运总量 2382.5 万吨，环比减少 90.8 万吨。中国 47 港到港总量 2572.6 万吨，环比减少 336.0 万吨；45 港到港总量 2376.2 万吨，环比减少 489.4 万吨；北方六港到港总量为 1233.5 万吨，环比减少 335.4 万吨。

铁水产量小幅回升，钢厂盈利率持续下滑。247 家钢企日均铁水产量 239.65 万吨，环比增 1.36 万吨；进口矿日耗 293 万吨，环比增 1.67 万吨；钢厂盈利率降至 32%。

45 港口累库至 1.5 亿吨以上，压港船舶数大量增加。上周四全国 45 个港口进口铁矿库存为 15131 万吨，环比增加 142 万吨；港口日均疏港量 309.72 万吨，环比降 0.16 万吨。247 家钢厂库存 9233 万吨，环比降 90 万吨。

总结来看，铁矿石需求较强，矿价底部有较强支撑，但随着近期到港量持续增加，港口累库较前期加快，压港船舶也快速上升，叠加钢材基本面相对转弱，预计短期铁矿石偏震荡。仅供参考。

一、市场资讯

1. 据 Mysteel，本次新国标事件对螺纹钢市场影响的出发点首先在于供给端，核心会导致螺纹钢生产成本提高。在当前螺纹钢利润捉襟见肘的局面下，多数钢厂并不着急立刻执行新规生产，短期内螺纹钢周产量仍将处于偏低水平，未来直至 8 月底左右的增量空间并不大，产量或维持在 223-227 万吨/周的区间波动。
2. 7 月 22 日，全国主港铁矿石成交 81.80 万吨，环比减 10.8%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 11.55 万吨，环比增 9.7%。
3. 7 月 15 日-7 月 21 日，中国 47 港铁矿石到港总量 2572.6 万吨，环比减少 336.0 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2376.2 万吨，环比减少 489.4 万吨。
4. 7 月 15 日-7 月 21 日，澳洲巴西铁矿发运总量 2382.5 万吨，环比减少 90.8 万吨。澳洲发运量 1673.6 万吨，环比增加 113.2 万吨。
5. 7 月 22 日，76 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3701 元/吨，环比上周五下降 22 元/吨。平均利润亏损 185 元/吨，谷电利润亏损 64 元/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)	2024-7-22	2024-7-19	日环比	2024-7-15	周环比
现货价格	超特粉	640	640	0	660	-20
	金布巴粉 59.5%	733	738	-5	760	-27
	罗伊山粉	763	763	0	787	-24
	PB 粉	798	803	-5	827	-29
	PB 块	984	988	-4	1010	-26
	SP10 粉	721	733	-12	753	-32
	纽曼粉	811	816	-5	839	-28
	麦克粉	773	779	-6	800	-27
	卡粉	980	981	-1	1004	-24
	唐山铁精粉	1061	1061	0	1076	-15
	IOC6	742	747	-5	773	-31
现货价差	PB 粉-超特	158	163	-5	167	-9
	卡粉-PB 粉	182	178	4	177	5
期货	主力	799	805	-6	834	-36
	01 合约	777	784	-7	815	-39
	05 合约	763	770	-8	805	-43
	09 合约	799	805	-6	834	-36
月差	铁矿 09-01	22	21	1	19	3
主力基差	超特粉	30	24	6	16	14
	金布巴粉 59.5%	73	72	1	67	6
	PB 粉	46	45	1	46	0
	SP10 粉	93	100	-7	92	1
	卡粉	150	145	5	141	9
	河钢精粉	123	117	6	102	21
进口落地利润	超特粉	0.4	-3.8	4.2	-8.7	9.0
	PB 粉	2.1	1.5	0.7	-7.8	9.9

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)	2024-7-22	2024-7-19	日环比	2024-7-15	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3340	3360	-20	3490	-150
	上海热卷	3590	3610	-20	3690	-100
	上海冷轧	4000	4010	-10	4030	-30
	上海中厚板	3580	3600	-20	3630	-50
	江苏钢坯 Q235	3260	3300	-40	3370	-110
	唐山钢坯 Q235	3260	3270	-10	3330	-70
现货价差	热卷-螺纹	250	250	0	200	50
	上海冷轧-热轧	410	400	10	340	70
	上海中厚板-热轧	-10	-10	0	-60	50
	螺纹-钢坯 (江苏)	197	178	19	242	-45
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-266	-255	-11	-168	-98
	电炉平电	-175	-175	0	-160	-15
	电炉峰电	-317	-316	-1	-306	-11
	电炉谷电	-64	-63	-1	-41	-23
期货主力	华东热卷	-66	-55	-11	-18	-48
	螺纹钢	3451	3479	-28	3551	-100
盘面利润	热卷	3634	3665	-31	3734	-100
	螺纹 10	-96	-99	3	-128	33
	螺纹 01	-31	-36	5	-73	42
	热卷 10	37	37	0	5	33
期货价差	热卷 01	53	47	6	11	42
	卷-螺 10 价差	183	186	-3	183	0
	卷-螺 01 价差	134	133	1	134	0
	螺纹 10-01	-73	-72	-1	-69	-4
主力基差	热卷 10-01	-24	-19	-5	-20	-4
	螺纹	-111	-119	8	-61	-50
全球市场	热卷	-44	-55	11	-44	0
	中国市场价格	497	497	0	508	-11
	热卷价格	730	730	0	730	0
	(美元/吨)	685	685	0	685	0
	欧盟市场	710	709	1	700	10
	日本市场					

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。