

铁矿&钢材日度报告

2024年7月25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 3260 元/吨 (-30), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3520 元/吨 (-30), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3200 元/吨 (-30)。(数据来源: Mysteel)

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, 近期宏观情绪偏弱, 三中全会利好预期落空, 股市面临下行压力, 叠加钢筋新旧国标切换, 部分地方仓库主动降价去库, 市场恐慌情绪蔓延。但本轮下跌中基本面并未有明显矛盾, 钢材出口仍处于高位, 在铁水不减产的情况下, 负反馈暂不成立, 螺纹已经跌至前低附近, 下方空间可能较为有限。仅供参考。

兴证铁矿: 现货, 普式 62%铁矿石 CFR 青岛港价格指数 100.85 美元/吨 (-2.8), 日照港超特粉 623 元/吨 (+2), PB 粉 775 元/吨 (+1)。(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，本轮铁矿石下跌主要是由于宏观情绪偏弱，叠加螺纹抛压拖累的，在铁水不减产的情况下，负反馈暂不成立，铁矿石继续下跌的空间可能较为有限。仅供参考。

一、市场资讯

1. 农行、工行下调人民币存款利率。一年期、两年期、三年期和五年期人民币定期存款利率下调至 1.35%、1.45%、1.75%、1.8%。
2. 据不完全统计，螺纹新旧国标切换在即，截至 7 月 24 日，已有 9 家钢厂出台相关的控产控销政策，初步测算减少产量 90 万吨以上。
3. 中钢协数据显示，7 月中旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢 2148.36 万吨、生铁 1925.62 万吨、钢材 2036.53 万吨。其中，粗钢日产 214.84 万吨，环比下降 0.16%，同口径比去年同期下降 4.42%，同口径比前年同期增长 5.42%。
4. 山东钢厂发声 7 月不再跌价。鉴于近期市场价格持续异常下跌，钢厂和经销商都出现严重亏损，为保证钢贸业的正常经营，经研究决定，7 月 24 日起至 7 月 31 日，石横特钢、永锋集团的结算价格不跟随期货及其他机构发布的价格下跌。
5. 7 月 24 日，全国主港铁矿石成交 100.80 万吨，环比增 1.5%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 10.02 万吨，环比增 6.6%。
6. 本周，唐山主流样本钢厂平均钢坯含税成本 3353 元/吨，与 7 月 24 日普方坯出厂价格 3200 元/吨相比，钢厂平均亏损 153 元/吨。
7. 本周，全国 110 家洗煤厂样本开工率为 68.58%，较上期增 2.19 个百分点；日均产量 58.01 万吨，增 2.65 万吨；原煤库存 259.70 万吨，减 5.80 万吨；精煤库存 158.54 万吨，增 1.34 万吨。
8. 7 月 24 日，76 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3670 元/吨，日环比减少 24 元/吨。平均利润亏损 194 元/吨，谷电利润亏损 73 元/吨。
9. 据百年建筑调研，截至 7 月 23 日，样本建筑工地资金到位率为 62.35%，周环比上升 0.34 个百分点。其中，非房建项目资金到位率为 64.88%，周环比上升 0.49 个百分点；房建项目资金到位率为 48.00%，周环比下降 0.56 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)	2024-7-24	2024-7-23	日环比	2024-7-17	周环比
现货价格	超特粉	623	621	2	644	-21
	金布巴粉 59.5%	711	711	0	741	-30
	罗伊山粉	739	739	0	765	-26
	PB 粉	775	774	1	805	-30
	PB 块	965	969	-4	990	-25
	SP10 粉	700	698	2	742	-42
	纽曼粉	787	787	0	817	-30
	麦克粉	750	750	0	780	-30
	卡粉	950	955	-5	982	-32
	唐山铁精粉	1048	1051	-3	1071	-23
	IOC6	725	730	-5	750	-25
现货价差	PB 粉-超特	152	153	-1	161	-9
	卡粉-PB 粉	175	181	-6	177	-2
期货	主力	776	775	1	805	-30
	01 合约	757	756	1	783	-26
	05 合约	748	745	3	774	-27
	09 合约	776	775	1	805	-30
月差	铁矿 09-01	19	19	0	23	-4
主力基差	超特粉	34	33	1	27	6
	金布巴粉 59.5%	72	73	-1	75	-3
	PB 粉	43	43	0	51	-7
	SP10 粉	93	92	1	109	-16
	卡粉	141	147	-6	146	-5
	河钢精粉	133	137	-4	126	7
进口落地利润	超特粉	-2.8	-2.8	0.0	-1.4	-1.4
	PB 粉	-1.4	1.7	-3.1	1.5	-2.9

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)	2024-7-24	2024-7-23	日环比	2024-7-17	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3260	3290	-30	3420	-160
	上海热卷	3520	3550	-30	3650	-130
	上海冷轧	3950	3970	-20	4030	-80
	上海中厚板	3540	3550	-10	3630	-90
	江苏钢坯 Q235	3200	3210	-10	3310	-110
	唐山钢坯 Q235	3200	3230	-30	3290	-90
现货价差	热卷-螺纹	260	260	0	230	30
	上海冷轧-热轧	430	420	10	380	50
	上海中厚板-热轧	20	0	20	-20	40
	螺纹-钢坯 (江苏)	174	195	-21	230	-56
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-303	-275	-28	-204	-99
	电炉平电	-184	-187	3	-163	-21
	电炉峰电	-326	-329	3	-309	-17
	电炉谷电	-73	-75	2	-44	-29
期货主力	螺纹钢	3391	3397	-6	3487	-96
	热卷	3573	3583	-10	3668	-95
盘面利润	螺纹 10	-98	-90	-8	-117	19
	螺纹 01	-39	-34	-6	-40	1
	热卷 10	34	46	-12	14	20
	热卷 01	44	54	-11	40	4
期货价差	卷-螺 10 价差	182	186	-4	181	1
	卷-螺 01 价差	133	138	-5	130	3
	螺纹 10-01	-76	-73	-3	-85	9
	热卷 10-01	-27	-25	-2	-34	7
主力基差	螺纹	-131	-107	-24	-67	-64
	热卷	-53	-33	-20	-18	-35
全球市场	中国市场价格	482	487	-5	510	-28
热卷价格 (美元/ 吨)	美国中西部	720	730	-10	730	-10
	欧盟市场	685	685	0	685	0
	日本市场	715	712	3	703	12

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。