

铁矿&钢材日度报告

2024年7月26日 星期五

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 3200 元/吨 (-60), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3470 元/吨 (-50), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3140 元/吨 (-60)。(数据来源: Mysteel)

国家发展改革委、财政部印发《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》。

周四钢联口径, 五大材产量和表需均下滑, 总库存持平。其中螺纹因为新旧国标切换, 产量下降较多, 表需偏弱, 总库存下降; 热卷产量继续维持高位, 需求韧性较强。出口方面, 据 SMM 统计, 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 99.7 美元/吨 (-1.15), 日照港超特粉 615 元/吨 (-8), PB 粉 765 元/吨 (-10)。(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。

铁水产量维持高位，钢厂盈利率持续下滑。247 家钢企日均铁水产量 239.61 万吨，环比基本持平；进口矿日耗 293.73 万吨，环比增 0.47 万吨；钢厂盈利率降至 15%。

45 港口累库至 1.5 亿吨以上，压港船舶数下降。全国 45 个港口进口铁矿库存为 15279.9 万吨，环比增加 148.9 万吨；港口日均疏港量 321 万吨，环比增加 11.4 万吨。247 家钢厂库存 9205 万吨，环比降 29 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. 国家发展改革委、财政部印发《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》，其中提到：（1）降低超长期特别国债资金申报门槛，不再设置“项目总投资不低于1亿元”要求支持中小企业设备更新；（2）统筹安排3000亿元左右超长期特别国债资金，加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新；（3）对按照《汽车以旧换新补贴实施细则》要求，报废旧车并购买新车的个人消费者，购买新能源乘用车和燃油乘用车补贴分别提高至2万元和1.5万元。（4）报废并更新购置符合条件的货车，平均每辆车补贴8万元；无报废只更新购置符合条件的货车，平均每辆车补贴3.5万元。
2. 本周，五大品种钢材产量875.48万吨，周环比减少8.51万吨；五大品种钢材周消费量为874.84万吨，环比下降2.8%；五大品种钢材总库存量1757.86万吨，周环比增加0.64万吨。
3. 7月25日，76家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为3647元/吨，日环比下降23元/吨。平均利润亏损208元/吨，谷电利润亏损89元/吨。
4. 7月25日，全国主港铁矿石成交106.49万吨，环比增5.6%；237家主流贸易商建筑钢材成交8.57万吨，环比减14.5%。
5. 本周，全国30家独立焦化厂平均吨焦盈利43元/吨；山西准一级焦平均盈利54元/吨，山东准一级焦平均盈利101元/吨，内蒙二级焦平均盈利4元/吨，河北准一级焦平均盈利109元/吨。
6. 本周，523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为90.9%，环比增2.8个百分点。原煤库存374.4万吨，环比增10.1万吨。
7. 本周，新口径114家钢厂进口烧结粉总库存2573.39万吨，环比上期降63.76万吨。
8. 本周，唐山主要仓库及港口同口径钢坯库存108.98万吨，周环比减少6.16万吨。较去年同期增52.44%。

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) | 2024-7-25 | 2024-7-24 | 日环比 | 2024-7-18 | 周环比 |
|--------|------------|-----------|-----------|------|-----------|------|
| 现货价格 | 超特粉 | 615 | 623 | -8 | 646 | -31 |
| | 金布巴粉 59.5% | 699 | 711 | -12 | 746 | -47 |
| | 罗伊山粉 | 730 | 739 | -9 | 770 | -40 |
| | PB 粉 | 765 | 775 | -10 | 810 | -45 |
| | PB 块 | 955 | 965 | -10 | 993 | -38 |
| | SP10 粉 | 695 | 700 | -5 | 743 | -48 |
| | 纽曼粉 | 778 | 787 | -9 | 822 | -44 |
| | 麦克粉 | 740 | 750 | -10 | 785 | -45 |
| | 卡粉 | 940 | 950 | -10 | 987 | -47 |
| | 唐山铁精粉 | 1036 | 1048 | -12 | 1065 | -29 |
| | IOC6 | 715 | 725 | -10 | 754 | -39 |
| 现货价差 | PB 粉-超特 | 150 | 152 | -2 | 164 | -14 |
| | 卡粉-PB 粉 | 175 | 175 | 0 | 177 | -2 |
| 期货 | 主力 | 765 | 776 | -11 | 812 | -47 |
| | 01 合约 | 748 | 757 | -9 | 792 | -44 |
| | 05 合约 | 738 | 748 | -10 | 783 | -46 |
| | 09 合约 | 765 | 776 | -11 | 812 | -47 |
| 月差 | 铁矿 09-01 | 17 | 19 | -3 | 20 | -4 |
| 主力基差 | 超特粉 | 36 | 34 | 2 | 23 | 13 |
| | 金布巴粉 59.5% | 70 | 72 | -2 | 74 | -4 |
| | PB 粉 | 43 | 43 | 0 | 50 | -6 |
| | SP10 粉 | 99 | 93 | 6 | 104 | -5 |
| | 卡粉 | 141 | 141 | 0 | 145 | -4 |
| | 河钢精粉 | 132 | 133 | -1 | 114 | 18 |
| 进口落地利润 | 超特粉 | -5.5 | -2.8 | -2.7 | -3.8 | -1.8 |
| | PB 粉 | -3.1 | -1.4 | -1.7 | 0.6 | -3.7 |

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) | 2024-7-25 | 2024-7-24 | 日环比 | 2024-7-18 | 周环比 |
|--------------------|------------|-----------|-----------|------|-----------|------|
| 现货价格 | 杭州螺纹钢 | 3200 | 3260 | -60 | 3380 | -180 |
| | 上海热卷 | 3470 | 3520 | -50 | 3630 | -160 |
| | 上海冷轧 | 3900 | 3950 | -50 | 4020 | -120 |
| | 上海中厚板 | 3460 | 3540 | -80 | 3610 | -150 |
| | 江苏钢坯 Q235 | 3140 | 3200 | -60 | 3310 | -170 |
| | 唐山钢坯 Q235 | 3140 | 3200 | -60 | 3280 | -140 |
| 现货价差 | 热卷-螺纹 | 270 | 260 | 10 | 250 | 20 |
| | 上海冷轧-热轧 | 430 | 430 | 0 | 390 | 40 |
| | 上海中厚板-热轧 | -10 | 20 | -30 | -20 | 10 |
| | 螺纹-钢坯 (江苏) | 172 | 174 | -2 | 188 | -16 |
| 现货利润 | 华东螺纹 (高炉) | -344 | -303 | -41 | -251 | -94 |
| | 电炉平电 | -198 | -184 | -14 | -164 | -34 |
| | 电炉峰电 | -339 | -326 | -13 | -306 | -33 |
| | 电炉谷电 | -89 | -73 | -16 | -53 | -36 |
| 期货主力 | 华东热卷 | -124 | -93 | -31 | -51 | -74 |
| | 螺纹钢 | 3329 | 3391 | -62 | 3492 | -163 |
| | 热卷 | 3518 | 3573 | -55 | 3673 | -155 |
| | 螺纹 10 | -125 | -98 | -27 | -116 | -9 |
| 盘面利润 | 螺纹 01 | -64 | -39 | -25 | -51 | -14 |
| | 热卷 10 | 14 | 34 | -20 | 15 | -1 |
| | 热卷 01 | 21 | 44 | -23 | 29 | -9 |
| | 卷-螺 10 价差 | 189 | 182 | 7 | 181 | 8 |
| 期货价差 | 卷-螺 01 价差 | 135 | 133 | 2 | 130 | 5 |
| | 螺纹 10-01 | -85 | -76 | -9 | -77 | -8 |
| | 热卷 10-01 | -31 | -27 | -4 | -26 | -5 |
| | 主力基差 | 螺纹 | -129 | -131 | 2 | -112 |
| | 热卷 | -48 | -53 | 5 | -43 | -5 |
| 全球市场 | 中国市场价格 | 476 | 482 | -6 | 499 | -23 |
| 热卷价格 (美元/ 吨) | 美国中西部 | 725 | 720 | 5 | 730 | -5 |
| | 欧盟市场 | 690 | 685 | 5 | 685 | 5 |
| | 日本市场 | 718 | 715 | 3 | 706 | 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。