

铁矿&钢材日度报告

2024年7月30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 3220 元/吨 (-10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3480 元/吨 (-20), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3150 元/吨 (-20)。(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》。上期所 7 月 29 日发布通知, 即日起允许按照新国标生产的螺纹钢、线材注册标准仓单, 8 月 19 日起旧国标不得注册标准仓单, 9 月 24 日收盘后旧国标注册的标准仓单由交易所注销, 尚未解质押的标准仓单由交易所解质押。

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, 据 Mysteel 不完全统计, 截至 7 月 26 日, 已有 18 家钢厂出台螺纹产线检修减产的通知, 如果继续亏损, 有可能导致铁水产量也下降。螺纹需求相对稳定, 淡季去库是相对利好。热卷产量继续维持高位, 库存有加速向上的趋势, 基本面相对螺纹转弱。出口方面, 据 SMM 统计, 上周钢材出港量环比继续下滑, 据悉主要出口地越南已经启动对我国热卷反倾销调查。

总结来看, 交易所发布的交割通知符合市场预期, 近月螺纹并无太强反弹驱动, 远期螺纹估值偏低, 随着产量、库存下降, 预计金九银十价格有一定反弹空间; 热卷则相对转弱, 产量已经达到历史偏高位, 出口下滑后库存呈现趋势性累积, 卷螺差或将收窄。仅供参考。

兴证铁矿：现货，普式 62%铁矿石 CFR 青岛港价格指数 101.45 美元/吨 (-0.5)，日照港超特粉 633 元/吨 (+5)，PB 粉 778 元/吨 (+0)。(数据来源：iFind、Mysteel)

本期铁矿石发运环比回升，澳矿减少、巴西矿大幅增加；到港符合季节性下滑，预计后几周会大幅回升。据钢联数据，全球铁矿石发运总量 3019.0 万吨，环比增加 108.9 万吨，澳洲巴西铁矿发运总量 2487.6 万吨，环比增加 105.1 万吨。中国 47 港到港总量 1869.3 万吨，环比减少 703.4 万吨；45 港到港总量 1822 万吨，环比减少 554.1 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，在铁水不大幅减产的情况下，负反馈暂不成立，铁矿石继续下跌的空间可能较为有限。但需要关注出口下滑情况，有可能国内热卷库存累积过快导致铁水不得不减产。仅供参考。

一、市场资讯

1. 上期所7月29日发布通知,即日起允许按照新国标生产的螺纹钢、线材注册标准仓单,8月19日起旧国标不得注册标准仓单,9月24日收盘后旧国标注册的标准仓单由交易所注销,尚未解质押的标准仓单由交易所解质押。
2. 7月30日晚夜盘起,螺纹钢期货RB2408、RB2409、RB2410合约日内平今仓交易手续费调整为成交金额的万分之二,日内平今仓套期保值交易手续费调整为成交金额的万分之一。7月31日收盘结算时起,螺纹钢RB2410合约的涨跌停板幅度调整为6%,套保交易保证金比例调整为7%,投机交易保证金比例调整为8%。
3. 据Mysteel不完全统计,截至7月29日,已有22家钢企实施产销调控,应对市场变动。初步测算,减产检修共计影响建筑钢材产量达219万吨。
4. 7月29日,越南工贸部贸易防卫局发布公告,正式启动对原产于中国和印度的热卷的反倾销调查。中国的倾销幅度为27.83%,印度的倾销幅度为22.27%。从影响来看,2024年1-6月中国出口到越南钢材总量达637万吨,同比增长80.9%,其中板材类产品占比达到66.9%。越南是中国主要的钢材出口市场,一旦反倾销调查落地,或将导致中国出口产品被征收高额反倾销税,失去竞争能力进而影响出口量。
5. 7月29日河北、山东等地区主流钢厂对焦炭采购价格进行第一轮降价,湿熄焦降幅50元/吨,干熄焦降幅55元/吨,焦炭第一轮降价全面落地。
6. 7月22日-28日,中国47港铁矿石到港总量1869.3万吨,环比减少703.4万吨;中国45港铁矿石到港总量1822万吨,环比减少554.1万吨。
7. 7月22日-28日,澳洲巴西铁矿发运总量2487.6万吨,环比增加105.1万吨。澳洲发运量1568.2万吨,环比减少105.4万吨。
8. 7月29日,76家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为3619元/吨,环比上周五下降6元/吨。平均利润亏损204元/吨,谷电利润亏损84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)	2024-7-29	2024-7-26	日环比	2024-7-22	周环比
现货价格	超特粉	633	628	5	640	-7
	金布巴粉 59.5%	713	712	1	733	-20
	罗伊山粉	743	743	0	763	-20
	PB 粉	778	778	0	798	-20
	PB 块	968	968	0	984	-16
	SP10 粉	697	708	-11	721	-24
	纽曼粉	791	791	0	811	-20
	麦克粉	757	754	3	773	-16
	卡粉	956	956	0	980	-24
	唐山铁精粉	1046	1046	0	1061	-15
	IOC6	728	727	1	742	-14
现货价差	PB 粉-超特	145	150	-5	158	-13
	卡粉-PB 粉	178	178	0	182	-4
期货	主力	781	779	2	799	-18
	01 合约	763	765	-2	777	-14
	05 合约	751	753	-2	763	-12
	09 合约	781	779	2	799	-18
月差	铁矿 09-01	18	14	4	22	-5
主力基差	超特粉	40	36	4	30	10
	金布巴粉 59.5%	69	69	0	73	-4
	PB 粉	42	43	-2	50	-8
	SP10 粉	85	98	-13	93	-8
	卡粉	142	144	-2	150	-8
	河钢精粉	126	127	-2	123	3
进口落地利润	超特粉	3.4	-4.9	8.3	0.4	3.0
	PB 粉	-2.7	-5.2	2.5	2.1	-4.8

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)	2024-7-29	2024-7-26	日环比	2024-7-22	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3220	3230	-10	3340	-120
	上海热卷	3480	3500	-20	3590	-110
	上海冷轧	3910	3910	0	4000	-90
	上海中厚板	3480	3490	-10	3580	-100
	江苏钢坯 Q235	3160	3180	-20	3260	-100
	唐山钢坯 Q235	3150	3170	-20	3260	-110
现货价差	热卷-螺纹	260	270	-10	250	10
	上海冷轧-热轧	430	410	20	410	20
	上海中厚板-热轧	0	-10	10	-10	10
	螺纹-钢坯 (江苏)	173	163	10	197	-24
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-321	-332	10	-266	-55
	电炉平电	-193	-184	-9	-175	-18
	电炉峰电	-334	-325	-9	-317	-17
	电炉谷电	-84	-75	-9	-64	-20
	华东热卷	-111	-112	0	-66	-45
期货主力	螺纹钢	3363	3371	-8	3451	-88
	热卷	3524	3557	-33	3634	-110
盘面利润	螺纹 10	-121	-118	-3	-96	-25
	螺纹 01	-56	-59	3	-31	-25
	热卷 10	-10	18	-28	37	-47
	热卷 01	10	21	-10	53	-43
期货价差	卷-螺 10 价差	161	186	-25	183	-22
	卷-螺 01 价差	116	129	-13	134	-18
	螺纹 10-01	-85	-87	2	-73	-12
	热卷 10-01	-40	-30	-10	-24	-16
主力基差	螺纹	-143	-141	-2	-111	-32
	热卷	-44	-57	13	-44	0
全球市场	中国市场价格	480	487	-7	497	-17
热卷价格 (美元/ 吨)	美国中西部	725	725	0	730	-5
	欧盟市场	685	690	-5	685	0
	日本市场	722	721	1	710	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。