

铁矿&钢材日度报告

2024年7月31日 星期三

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 3190 元/吨 (-30), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3410 元/吨 (-70), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3120 元/吨 (-30)。(数据来源: Mysteel)

7月末政治局会议同样没有超预期利好。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 99 美元/吨 (-2.45)，日照港超特粉 615 元/吨 (-18)，PB 粉 757 元/吨 (-21)。(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. 中共中央政治局 7 月 30 日召开会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。会议指出，要以改革为动力促进稳增长、调结构、防风险，充分发挥经济体制改革的牵引作用，及时推出一批条件成熟、可感可及的改革举措。宏观政策要持续用力、更加给力。要加强逆周期调节，及早储备并适时推出一批增量政策举措。要加快专项债发行使用进度，更大力度推动大规模设备更新和大宗耐用消费品以旧换新。
2. 中国金属材料流通协会发布关于维护钢筋新老国标过渡期间市场稳定的倡议书。倡议书呼吁，全国所有钢厂 8 月 1 日起全面停止生产老国标螺纹钢。
3. 7 月 30 日，全国主港铁矿石成交 98.67 万吨，环比减 19.9%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 9.42 万吨，环比减 26%。
4. 7 月 29 日，Mysteel 统计中国 47 港进口铁矿石库存总量 15666.28 万吨，较上周一下降约 27 万吨；45 港库存总量 15078.28 万吨，较上周一下降约 50 万吨。
5. 7 月 22 日-7 月 28 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1262.1 万吨，环比上升 45.2 万吨，库存绝对量略低于今年以来的平均值。

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)	2024-7-30	2024-7-29	日环比	2024-7-23	周环比
现货价格	超特粉	615	633	-18	621	-6
	金布巴粉 59.5%	679	713	-34	711	-32
	罗伊山粉	722	743	-21	739	-17
	PB 粉	757	778	-21	774	-17
	PB 块	940	968	-28	969	-29
	SP10 粉	676	697	-21	698	-22
	纽曼粉	770	791	-21	787	-17
	麦克粉	732	757	-25	750	-18
	卡粉	933	956	-23	955	-22
	唐山铁精粉	1042	1046	-4	1051	-9
	IOC6	706	728	-22	730	-24
现货价差	PB 粉-超特	142	145	-3	153	-11
	卡粉-PB 粉	176	178	-2	181	-5
期货	主力	756	781	-25	775	-19
	01 合约	738	763	-26	756	-18
	05 合约	727	751	-25	745	-18
	09 合约	756	781	-25	775	-19
月差	铁矿 09-01	19	18	1	19	-1
主力基差	超特粉	45	40	5	33	12
	金布巴粉 59.5%	56	69	-12	73	-16
	PB 粉	43	42	1	47	-4
	SP10 粉	86	85	2	92	-5
	卡粉	142	142	-1	147	-6
	河钢精粉	146	126	21	137	10
进口落地利润	超特粉	-0.7	3.4	-4.0	-2.8	2.2
	PB 粉	-5.2	-2.7	-2.5	1.7	-6.9

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）	2024-7-30	2024-7-29	日环比	2024-7-23	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3190	3220	-30	3290	-100
	上海热卷	3410	3480	-70	3550	-140
	上海冷轧	3880	3910	-30	3970	-90
	上海中厚板	3450	3480	-30	3550	-100
	江苏钢坯 Q235	3100	3160	-60	3210	-110
	唐山钢坯 Q235	3120	3150	-30	3230	-110
现货价差	热卷-螺纹	220	260	-40	260	-40
	上海冷轧-热轧	470	430	40	420	50
	上海中厚板-热轧	40	0	40	0	40
	螺纹-钢坯（江苏）	202	173	29	195	7
现货利润	华东螺纹（高炉）	-313	-321	8	-275	-38
	电炉平电	-199	-193	-6	-187	-12
	电炉峰电	-340	-334	-6	-329	-11
	电炉谷电	-91	-84	-7	-75	-16
	华东热卷	-143	-111	-32	-65	-78
期货主力	螺纹钢	3301	3363	-62	3397	-96
	热卷	3448	3524	-76	3583	-135
盘面利润	螺纹 10	-120	-121	1	-90	-30
	螺纹 01	-61	-56	-5	-34	-27
	热卷 10	-23	-10	-13	46	-69
	热卷 01	6	10	-5	54	-49
期货价差	卷-螺 10 价差	147	161	-14	186	-39
	卷-螺 01 价差	116	116	0	138	-22
	螺纹 10-01	-78	-85	7	-73	-5
	热卷 10-01	-47	-40	-7	-25	-22
主力基差	螺纹	-111	-143	32	-107	-4
	热卷	-38	-44	6	-33	-5
全球市场	中国市场价格	473	480	-7	487	-14
热卷价格 （美元/ 吨）	美国中西部	725	725	0	730	-5
	欧盟市场	685	685	0	685	0
	日本市场	725	722	3	712	13

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。