

## 铁矿&钢材日度报告

2024年8月1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 3210 元/吨 (+20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3430 元/吨 (+20), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3120 元/吨 (+0)。(数据来源: Mysteel)

美联储9月降息概率为100%;昨日国内股市放量大涨,市场传出超长期国债与房地产相关的小作文,宏观情绪改善利好商品。

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31日,共有38家钢厂相继启动了检修计划,初步计算,减产检修共计影响建筑钢材产量约336万吨。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,据悉今年占比最大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。短期受股市放量上涨利好,预计钢材偏强走势。仅供参考。

**兴证铁矿:** 现货, 普式 62%铁矿石 CFR 青岛港价格指

数 100.95 美元/吨 (+5.1)，日照港超特粉 628 元/吨 (+13)，PB 粉 768 元/吨 (+11)。(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. 美国联邦储备委员会 7 月 31 日结束为期两天的货币政策会议，宣布将联邦基金利率目标区间维持在 5.25%至 5.5%之间不变。美联储主席鲍威尔在会后表示，最近的通胀数据增强了美联储对抗通胀的信心。降息的时机正在临近。“如果得到我们所期望的数据，在 9 月会议上讨论降低政策利率的可能性是存在的。”
2. 截至 7 月 31 日，共有 38 家钢厂相继启动了检修计划，初步计算，减产检修共计影响建筑钢材产量约 336 万吨。与上一期（29 日）相比，检修钢厂增加 20 家，影响产量增加 111 万吨。
3. 8 月制造业用钢预期环比维持：钢构企业原料库存月环比上升 3.15%，原料日耗表现月环比下滑 0.60%；工程机械行业仍保持下行态势，原料库存进一步下降；家电生产企业排产月环比表现下滑，原料端库存环比减少 6.53%；汽车行业整体状态保持较低运行状态，原料可用天数相较其他行业下降比例较高。
4. 国家统计局数据显示，7 月份，制造业采购经理指数（PMI）为 49.4%，比上月略降 0.1 个百分点，制造业景气度基本稳定。
5. 日本央行举行货币政策会议，决定将当前 0%至 0.1%的政策利率调整至 0.25%。
6. 7 月 31 日，全国主港铁矿石成交 95.33 万吨，环比减 3.4%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 11.52 万吨，环比增 22.3%。
7. 据百年建筑调研，截至 7 月 30 日，样本建筑工地资金到位率为 62.05%，周环比下降 0.30 个百分点。其中，非房建项目资金到位率为 64.82%，周环比下降 0.06 个百分点；房建项目资金到位率为 46.77%，周环比下降 1.23 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)	2024-7-31	2024-7-30	日环比	2024-7-24	周环比
现货价格	超特粉	628	615	13	623	5
	金布巴粉 59.5%	688	679	9	711	-23
	罗伊山粉	733	722	11	739	-6
	PB 粉	768	757	11	775	-7
	PB 块	953	940	13	965	-12
	SP10 粉	693	676	17	700	-7
	纽曼粉	780	770	10	787	-7
	麦克粉	745	732	13	750	-5
	卡粉	943	933	10	950	-7
	唐山铁精粉	1046	1042	4	1048	-2
	IOC6	714	706	8	725	-11
现货价差	PB 粉-超特	140	142	-2	152	-12
	卡粉-PB 粉	175	176	-1	175	0
期货	主力	768	756	12	776	-8
	01 合约	749	738	12	757	-8
	05 合约	738	727	12	748	-10
	09 合约	768	756	12	776	-8
月差	铁矿 09-01	19	19	1	19	0
主力基差	超特粉	47	45	2	34	13
	金布巴粉 59.5%	54	56	-2	72	-18
	PB 粉	43	43	0	47	-4
	SP10 粉	93	86	6	93	0
	卡粉	140	142	-1	141	0
	河钢精粉	138	146	-8	133	6
进口落地利润	超特粉	4.5	-0.7	5.1	-2.8	7.3
	PB 粉	-3.4	-5.2	1.8	-1.4	-2.0

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)	2024-7-31	2024-7-30	日环比	2024-7-24	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3210	3190	20	3260	-50
	上海热卷	3430	3410	20	3520	-90
	上海冷轧	3880	3880	0	3950	-70
	上海中厚板	3440	3450	-10	3540	-100
	江苏钢坯 Q235	3130	3100	30	3200	-70
	唐山钢坯 Q235	3120	3120	0	3200	-80
现货价差	热卷-螺纹	220	220	0	260	-40
	上海冷轧-热轧	450	470	-20	430	20
	上海中厚板-热轧	10	40	-30	20	-10
	螺纹-钢坯 (江苏)	192	202	-9	174	18
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-311	-313	2	-303	-8
	电炉平电	-194	-199	5	-184	-10
	电炉峰电	-336	-340	4	-326	-10
	电炉谷电	-84	-91	7	-73	-11
期货主力	华东热卷	-141	-143	2	-93	-48
	螺纹钢	3326	3301	25	3391	-65
	热卷	3479	3448	31	3573	-94
	螺纹钢 10	-121	-120	-1	-98	-23
盘面利润	螺纹钢 01	-70	-61	-9	-39	-31
	热卷 10	-18	-23	5	34	-52
	热卷 01	-4	6	-9	44	-48
	卷-螺 10 价差	153	147	6	182	-29
期货价差	卷-螺 01 价差	116	116	0	133	-17
	螺纹 10-01	-71	-78	7	-76	5
	热卷 10-01	-34	-47	13	-27	-7
	主力基差	螺纹	-116	-111	-5	-131
	热卷	-49	-38	-11	-53	4
全球市场	中国市场价格	472	473	-1	482	-10
热卷价格 (美元/ 吨)	美国中西部	725	725	0	720	5
	欧盟市场	685	685	0	685	0
	日本市场	725	725	0	715	10

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。