

铁矿&钢材日度报告

2024年8月2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 3220 元/吨 (+10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3450 元/吨 (+20), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3130 元/吨 (+10)。(数据来源: Mysteel)

全球制造业有下滑迹象, 7月财新中国制造业采购经理指数 (PMI) 录得 49.8, 2023年11月以来首次低于荣枯线; 7月美国 ISM 制造业指数 46.8, 创8个月来最大萎缩; 欧元区7月制造业 PMI 终值为 45.8。

周四钢联口径, 五大材产量大幅下降, 总库存小幅去化。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。螺纹需求同样表现偏弱, 淡季去库是相对利好。热卷产量高位下滑, 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, 叠加全球制造业走弱, 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 102.3 美元/吨 (+1.35)，日照港超特粉 639 元/吨 (+11)，PB 粉 781 元/吨 (+13)。(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。

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 236.62 万吨，环比大幅下降近 3 万吨；进口矿日耗 290.9 万吨，环比降 2.84 万吨；钢厂盈利率降至 6.5%。

47 港总库存 15690 万吨，环比下降 157.6 万吨，压港船舶数增加 26 条；47 港口日均疏港量 313 万吨，环比降 22 万吨。247 家钢厂库存 9122.68 万吨，环比降 82 万吨。

总结来看，受螺纹降价去库以及热卷出口下滑拖累，铁水产量明显下滑。本周发运较低，港口尚能去库，下周到港逐渐回升，港口可能再度累库，并且钢厂盈利率过低，盘面有负反馈概率，预计后期螺矿比或扩张。仅供参考。

一、市场资讯

1. 2024年7月财新中国制造业采购经理指数（PMI）录得49.8，较6月下降2个百分点，2023年11月以来首次低于荣枯线，景气水平明显回落。
2. 美国上周初请失业金人数增加1.4万至24.9万人，创近一年新高，高于预期的23.6万人。
3. 欧元区7月制造业PMI终值为45.8，预期45.6，前值45.6。
4. 本周五大钢材品种供应844.06万吨，降幅3.59%；五大钢材总库存1747.41万吨，降幅0.60%；五大品种周消费量为854.51万吨，降幅2.32%；其中建材消费环比降5.9%，板材消费降0.2%。
5. 7月31日，河北地区部分钢厂对焦炭价格提出第二轮下调，湿炮焦下调50元/吨、干熄焦下调55元/吨，于3日0时起执行。
6. 8月1日，全国主港铁矿石成交95.90万吨，环比增0.6%；237家主流贸易商建筑钢材成交10.58万吨，环比减8.1%。
7. 据Mysteel不完全统计，2024年以来，国内8省份公布钢铁产能置换方案。其中，涉及新建炼钢产能1541.75万吨，新建炼铁产能805.27万吨。
8. 截至7月31日，44城出台47条楼市松绑政策，其中各地住房公积金政策仍在持续优化，多地鼓励国有企业收购商品房用作保障性住房等。

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) | 2024-8-1 | 2024-7-31 | 日环比 | 2024-7-25 | 周环比 |
|--------|------------|----------|-----------|------|-----------|------|
| 现货价格 | 超特粉 | 639 | 628 | 11 | 615 | 24 |
| | 金布巴粉 59.5% | 701 | 688 | 13 | 699 | 2 |
| | 罗伊山粉 | 746 | 733 | 13 | 730 | 16 |
| | PB 粉 | 781 | 768 | 13 | 765 | 16 |
| | PB 块 | 965 | 953 | 12 | 955 | 10 |
| | SP10 粉 | 708 | 693 | 15 | 695 | 13 |
| | 纽曼粉 | 794 | 780 | 14 | 778 | 16 |
| | 麦克粉 | 758 | 745 | 13 | 740 | 18 |
| | 卡粉 | 954 | 943 | 11 | 940 | 14 |
| | 唐山铁精粉 | 1052 | 1046 | 6 | 1036 | 16 |
| | IOC6 | 727 | 714 | 13 | 715 | 12 |
| 现货价差 | PB 粉-超特 | 142 | 140 | 2 | 150 | -8 |
| | 卡粉-PB 粉 | 173 | 175 | -2 | 175 | -2 |
| 期货 | 主力 | 767 | 768 | -1 | 765 | 3 |
| | 01 合约 | 767 | 749 | 18 | 748 | 19 |
| | 05 合约 | 756 | 738 | 18 | 738 | 19 |
| | 09 合约 | 784 | 768 | 16 | 765 | 19 |
| 月差 | 铁矿 09-01 | 17 | 19 | -3 | 17 | 0 |
| 主力基差 | 超特粉 | 60 | 47 | 13 | 36 | 24 |
| | 金布巴粉 59.5% | 69 | 54 | 15 | 70 | 0 |
| | PB 粉 | 58 | 43 | 15 | 47 | 11 |
| | SP10 粉 | 110 | 93 | 17 | 99 | 12 |
| | 卡粉 | 153 | 140 | 13 | 141 | 13 |
| | 河钢精粉 | 145 | 138 | 7 | 132 | 14 |
| 进口落地利润 | 超特粉 | 9.3 | 4.5 | 4.9 | -5.5 | 14.8 |
| | PB 粉 | -5.6 | -3.4 | -2.2 | -3.1 | -2.5 |

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) | 2024-8-1 | 2024-7-31 | 日环比 | 2024-7-25 | 周环比 |
|------|------------|----------|-----------|-----|-----------|-----|
| 现货价格 | 杭州螺纹钢 | 3220 | 3210 | 10 | 3200 | 20 |
| | 上海热卷 | 3450 | 3430 | 20 | 3470 | -20 |
| | 上海冷轧 | 3890 | 3880 | 10 | 3900 | -10 |
| | 上海中厚板 | 3460 | 3440 | 20 | 3460 | 0 |
| | 江苏钢坯 Q235 | 3150 | 3130 | 20 | 3140 | 10 |
| | 唐山钢坯 Q235 | 3130 | 3120 | 10 | 3140 | -10 |
| 现货价差 | 热卷-螺纹 | 230 | 220 | 10 | 270 | -40 |
| | 上海冷轧-热轧 | 440 | 450 | -10 | 430 | 10 |
| | 上海中厚板-热轧 | 10 | 10 | 0 | -10 | 20 |
| | 螺纹-钢坯 (江苏) | 183 | 192 | -10 | 172 | 11 |
| 现货利润 | 华东螺纹 (高炉) | -324 | -311 | -13 | -344 | 21 |
| | 电炉平电 | -198 | -194 | -4 | -198 | 0 |
| | 电炉峰电 | -341 | -336 | -5 | -339 | -2 |
| | 电炉谷电 | -88 | -84 | -4 | -89 | 1 |
| 期货主力 | 华东热卷 | -144 | -141 | -3 | -124 | -19 |
| | 螺纹钢 | 3355 | 3326 | 29 | 3329 | 26 |
| 盘面利润 | 热卷 | 3505 | 3479 | 26 | 3518 | -13 |
| | 螺纹 10 | -105 | -121 | 16 | -125 | 20 |
| | 螺纹 01 | -44 | -70 | 26 | -64 | 20 |
| | 热卷 10 | -5 | -18 | 13 | 14 | -19 |
| 期货价差 | 热卷 01 | 16 | -4 | 20 | 21 | -5 |
| | 卷-螺 10 价差 | 150 | 153 | -3 | 189 | -39 |
| | 卷-螺 01 价差 | 110 | 116 | -6 | 135 | -25 |
| | 螺纹 10-01 | -89 | -71 | -18 | -85 | -4 |
| 主力基差 | 热卷 10-01 | -49 | -34 | -15 | -31 | -18 |
| | 螺纹 | -135 | -116 | -19 | -129 | -6 |
| 全球市场 | 热卷 | -55 | -49 | -6 | -48 | -7 |
| | 中国市场价格 | 478 | 472 | 6 | 476 | 2 |
| | 热卷价格 | 725 | 725 | 0 | 725 | 0 |
| | (美元/吨) | 675 | 685 | -10 | 690 | -15 |
| | 欧盟市场 | 728 | 725 | 3 | 718 | 10 |
| | 日本市场 | | | | | |

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。