

铁矿&钢材日度报告

2024年8月5日 星期一

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)

美东时间周五, 疲弱的美国 7 月非农就业数据公布后, 市场对经济衰退的担忧进一步加剧; 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。上周五国内小作文传将有特别国债资金支持“两新”以及央行将再次开展借券卖出。

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 32 港口出港明显回升, 短期出口仍有较强韧性, 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，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 103.55 美元/吨(+1.25)，日照港超特粉 650 元/吨(+11)，PB 粉 792 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。

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. 美东时间周五，疲弱的美国 7 月非农就业数据公布后，市场对经济衰退的担忧进一步加剧，三大指数集体大幅下挫，纳指以超过 2% 的跌幅领跌。
2. 周一日本股市连续第三天下跌。交易员预期日本央行还会加息。日本东证指数熔断机制被触发，日经 225 指数从 7 月高点回落 20%，日元和日本国债上涨，投资者押注日本央行还会继续加息。韩国和澳大利亚股市下跌。美国股指期货跌幅超过 1%。
3. 央行明确下半年五方面重点工作，要求继续实施好稳健的货币政策，加大金融对实体经济的支持力度，把着力点更多转向惠民生、促消费。防范化解房地产金融风险，落实好 3000 亿元保障性住房再贷款政策，促进加快建立租购并举的住房制度。
4. 8 月 2 日，河北、山东等地区主流钢厂对焦炭采购价格进行第二轮降价，湿熄焦降幅 50 元/吨，干熄焦降幅 55 元/吨。
5. 8 月 2 日，全国主港铁矿石成交 99.56 万吨，环比增 3.8%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 12.47 万吨，环比增 17.8%。
6. 上周，247 家钢厂高炉开工率 81.28%，环比上周减少 1.05 个百分点；高炉炼铁产能利用率 88.87%，环比减少 0.74 个百分点；钢厂盈利率 6.49%，环比减少 8.66 个百分点。
7. 上周，全国 47 个港口进口铁矿库存为 15690.31 万吨，环比降 157.63 万吨；日均疏港量 313.39 万吨降 21.95 万吨。
8. 据 Mysteel 调研，随近期钢厂利润亏损扩大，目前已有多家钢厂进行轧线或高炉检修，预计铁水产量加快下滑，钢厂继续压缩焦炭需求，焦炭价格依然存在下降空间。钢厂利润仍是焦炭价格中枢的核心锚定点。在产能过剩问题未有效缓解前，焦炭低库存仅能够在边际上影响焦炭价格韧性，但难以推涨价格。

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)	2024-8-2	2024-8-1	日环比	2024-7-26	周环比
现货价格	超特粉	650	639	11	628	22
	金布巴粉 59.5%	713	701	12	712	1
	罗伊山粉	757	746	11	743	14
	PB 粉	792	781	11	778	14
	PB 块	974	965	9	968	6
	SP10 粉	718	708	10	708	10
	纽曼粉	802	794	8	791	11
	麦克粉	769	758	11	754	15
	卡粉	960	954	6	956	4
	唐山铁精粉	1058	1052	6	1046	12
	IOC6	737	727	10	727	10
现货价差	PB 粉-超特	142	142	0	150	-8
	卡粉-PB 粉	168	173	-5	178	-10
期货	主力	779	767	12	779	0
	01 合约	779	767	12	765	14
	05 合约	765	756	9	753	12
	09 合约	795	784	12	779	16
月差	铁矿 09-01	16	17	-1	14	2
主力基差	超特粉	60	60	0	36	24
	金布巴粉 59.5%	70	69	1	69	1
	PB 粉	59	58	0	47	11
	SP10 粉	109	110	-1	98	11
	卡粉	148	153	-5	144	4
	河钢精粉	139	145	-6	127	12
进口落地利润	超特粉	11.4	9.3	2.1	-4.9	16.3
	PB 粉	-2.4	-5.6	3.3	-5.2	2.8

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)	2024-8-2	2024-8-1	日环比	2024-7-26	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3230	3220	10	3230	0
	上海热卷	3450	3450	0	3500	-50
	上海冷轧	3880	3890	-10	3910	-30
	上海中厚板	3460	3460	0	3490	-30
	江苏钢坯 Q235	3170	3150	20	3180	-10
	唐山钢坯 Q235	3140	3130	10	3170	-30
现货价差	热卷-螺纹	220	230	-10	270	-50
	上海冷轧-热轧	430	440	-10	410	20
	上海中厚板-热轧	10	10	0	-10	20
	螺纹-钢坯 (江苏)	173	183	-10	163	10
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-331	-324	-7	-332	1
	电炉平电	-208	-198	-10	-184	-24
	电炉峰电	-353	-341	-12	-325	-28
	电炉谷电	-91	-88	-3	-75	-16
	华东热卷	-161	-144	-17	-112	-49
期货主力	螺纹钢	3379	3355	24	3371	8
	热卷	3525	3505	20	3557	-32
盘面利润	螺纹 10	-101	-105	4	-118	17
	螺纹 01	-41	-44	3	-59	18
	热卷 10	-5	-5	0	18	-23
	热卷 01	8	16	-8	21	-12
期货价差	卷-螺 10 价差	146	150	-4	186	-40
	卷-螺 01 价差	99	110	-11	129	-30
	螺纹 10-01	-91	-89	-2	-87	-4
	热卷 10-01	-44	-49	5	-30	-14
主力基差	螺纹	-149	-135	-14	-141	-8
	热卷	-75	-55	-20	-57	-18
全球市场	中国市场价格	471	478	-7	487	-16
热卷价格 (美元/ 吨)	美国中西部	725	725	0	725	0
	欧盟市场	670	675	-5	690	-20
	日本市场	733	728	5	721	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。