

铁矿&钢材日度报告

2024年8月6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 3240 元/吨 (+10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3460 元/吨 (+10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3130 元/吨 (-10)。(数据来源: Mysteel)

全球股市遭遇“黑色星期一”, 美联储意外降息预期升温。

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。泰国对外贸易部(DFT)宣布对来自中国的添加合金的热轧卷征收 30.91%的反倾销税。

总结来看, 全球股市遭遇“黑色星期一”, 美联储意外降息预期升温, 黑色表现相对坚挺。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 104.1 美元/吨 (+0.55), 日照港超特粉 650 元/吨 (+0),

PB 粉 790 元/吨 (-2)。 (数据来源: iFind、Mysteel)

本期铁矿石发运和到港均环比回升。据钢联数据,全球铁矿石发运总量 3069.0 万吨,环比增加 50.0 万吨,澳洲巴西铁矿发运总量 2535.9 万吨,环比增加 48.3 万吨。中国 47 港到港总量 2805.1 万吨,环比增加 935.9 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,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. 8月5日，全球股市遭遇“黑色星期一”。日经225指数抹平2024年初至今的涨幅，日韩土耳其等国股市主要指数触发熔断机制，美国、沙特等股市大幅下跌。
2. 8月有10座高炉计划检修，涉及产能约4.09万吨/天；有5座高炉计划复产，涉及产能约2.55万吨/天。若按目前停复产计划生产，预计8月日均铁水产量235.28万吨/天。
3. 8月5日，全国主港铁矿石成交77.40万吨，环比减22.3%；237家主流贸易商建筑钢材成交13.07万吨，环比增4.8%。
4. 7月29日-8月4日，中国47港到港总量2805.1万吨，环比增加935.9万吨；中国45港到港总量2610.7万吨，环比增加788.7万吨。
5. 7月29日-8月4日，澳洲巴西铁矿发运总量2535.9万吨，环比增加48.3万吨。澳洲发运量1810.2万吨，环比增加242.0万吨。
6. 8月4日，山西中升对一座1380立方高炉进行停产检修，计划为期10-15天，日影响铁水产量约在0.4万吨左右。
7. 在行业严重亏损的情况下，叠加新、老国标资源切换周期，钢厂选择主动减产检修以尽可能安全的度过这个阶段，所以产量出现了超预期的下降，其中螺纹钢产量已经下降至197.75万吨/周，是今年以来的次低点，甚至还有可能进一步下降。

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) | 2024-8-5 | 2024-8-2 | 日环比 | 2024-7-29 | 周环比 |
|--------|------------|----------|----------|-----|-----------|------|
| 现货价格 | 超特粉 | 650 | 650 | 0 | 633 | 17 |
| | 金布巴粉 59.5% | 712 | 713 | -1 | 713 | -1 |
| | 罗伊山粉 | 755 | 757 | -2 | 743 | 12 |
| | PB 粉 | 790 | 792 | -2 | 778 | 12 |
| | PB 块 | 972 | 974 | -2 | 968 | 4 |
| | SP10 粉 | 717 | 718 | -1 | 697 | 20 |
| | 纽曼粉 | 802 | 802 | 0 | 791 | 11 |
| | 麦克粉 | 768 | 769 | -1 | 757 | 11 |
| | 卡粉 | 959 | 960 | -1 | 956 | 3 |
| | 唐山铁精粉 | 1063 | 1058 | 5 | 1046 | 17 |
| | IOC6 | 736 | 737 | -1 | 728 | 8 |
| 现货价差 | PB 粉-超特 | 140 | 142 | -2 | 145 | -5 |
| | 卡粉-PB 粉 | 169 | 168 | 1 | 178 | -9 |
| 期货 | 主力 | 777 | 779 | -3 | 781 | -4 |
| | 01 合约 | 777 | 779 | -3 | 763 | 14 |
| | 05 合约 | 762 | 765 | -3 | 751 | 11 |
| | 09 合约 | 794 | 795 | -2 | 781 | 13 |
| 月差 | 铁矿 09-01 | 17 | 16 | 1 | 18 | -1 |
| 主力基差 | 超特粉 | 63 | 60 | 3 | 40 | 23 |
| | 金布巴粉 59.5% | 72 | 70 | 1 | 69 | 3 |
| | PB 粉 | 59 | 59 | 0 | 46 | 13 |
| | SP10 粉 | 110 | 109 | 1 | 85 | 26 |
| | 卡粉 | 149 | 148 | 1 | 142 | 7 |
| | 河钢精粉 | 147 | 139 | 8 | 126 | 21 |
| 进口落地利润 | 超特粉 | 18.4 | 11.4 | 7.0 | 3.4 | 15.0 |
| | PB 粉 | 5.4 | -2.4 | 7.8 | -2.7 | 8.1 |

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) | 2024-8-5 | 2024-8-2 | 日环比 | 2024-7-29 | 周环比 |
|--------------------|------------|----------|----------|-----|-----------|-----|
| 现货价格 | 杭州螺纹钢 | 3240 | 3230 | 10 | 3220 | 20 |
| | 上海热卷 | 3460 | 3450 | 10 | 3480 | -20 |
| | 上海冷轧 | 3880 | 3880 | 0 | 3910 | -30 |
| | 上海中厚板 | 3460 | 3460 | 0 | 3480 | -20 |
| | 江苏钢坯 Q235 | 3160 | 3170 | -10 | 3160 | 0 |
| | 唐山钢坯 Q235 | 3130 | 3140 | -10 | 3150 | -20 |
| 现货价差 | 热卷-螺纹 | 220 | 220 | 0 | 260 | -40 |
| | 上海冷轧-热轧 | 420 | 430 | -10 | 430 | -10 |
| | 上海中厚板-热轧 | 0 | 10 | -10 | 0 | 0 |
| | 螺纹-钢坯 (江苏) | 193 | 173 | 20 | 173 | 21 |
| 现货利润 | 华东螺纹 (高炉) | -286 | -331 | 45 | -321 | 35 |
| | 电炉平电 | -202 | -208 | 6 | -193 | -9 |
| | 电炉峰电 | -347 | -353 | 6 | -334 | -13 |
| | 电炉谷电 | -84 | -91 | 7 | -84 | 0 |
| 期货主力 | 螺纹钢 | 3367 | 3379 | -12 | 3363 | 4 |
| | 热卷 | 3526 | 3525 | 1 | 3524 | 2 |
| 盘面利润 | 螺纹 10 | -107 | -101 | -6 | -121 | 13 |
| | 螺纹 01 | -37 | -41 | 4 | -56 | 19 |
| | 热卷 10 | 2 | -5 | 7 | -10 | 11 |
| | 热卷 01 | 12 | 8 | 4 | 10 | 2 |
| 期货价差 | 卷-螺 10 价差 | 159 | 146 | 13 | 161 | -2 |
| | 卷-螺 01 价差 | 99 | 99 | 0 | 116 | -17 |
| | 螺纹 10-01 | -99 | -91 | -8 | -85 | -14 |
| | 热卷 10-01 | -39 | -44 | 5 | -40 | 1 |
| 主力基差 | 螺纹 | -127 | -149 | 22 | -143 | 16 |
| | 热卷 | -66 | -75 | 9 | -44 | -22 |
| 全球市场 | 中国市场价格 | 481 | 471 | 10 | 480 | 1 |
| 热卷价格 (美元/ 吨) | 美国中西部 | 725 | 725 | 0 | 725 | 0 |
| | 欧盟市场 | 670 | 670 | 0 | 685 | -15 |
| | 日本市场 | 736 | 733 | 3 | 722 | 14 |

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。