

## 铁矿&钢材日度报告

2024年8月9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 3200 元/吨 (-20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3360 元/吨 (-50), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3060 元/吨 (-40)。(数据来源: Mysteel)

截至 8 月 3 日的一周, 美国季调后首次申请失业救济金的人数为 23.3 万人, 较前一周减少了 1.7 万人, 低于市场预期的 24 万人, 缓解了上周五非农报告带来的衰退预期。

周四钢联口径, 五大材产量继续大幅下降, 需求同样下滑, 总库存明显去化。其中螺纹产量下降较多, 为 2015 年以来单周最低水平。螺纹需求创近几年新低(除春节期间), 淡季去库是相对利好。热卷产量高位下滑, 但需求也在转弱, 库存有加速向上的趋势, 基本面矛盾或更甚于螺纹。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。据海关统计, 7 月钢材出口 782.7 万吨, 同比增 7.1%, 但环比 6 月减 10.5%, 机电产品出口暂保持同比增长。

总结来看, 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, 出口预期回落, 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 99.3 美元/吨 (-1.3), 日照港超特粉 612 元/吨 (-18), PB 粉 754 元/吨 (-16)。(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。

铁水产量大幅下滑，钢厂盈利率仍在降低。247 家钢企日均铁水产量 231.7 万吨，环比大幅下降近 5 万吨；进口矿日耗 283.8 万吨，环比降 7 万吨；钢厂盈利率降至 5%。

47 港总库存 15634 万吨，环比下降 56 万吨，压港船舶数下降 17 条；47 港口日均疏港量 324 万吨，环比增加 11 万吨。247 家钢厂库存 9046 万吨，环比降 77 万吨。

总结来看，受螺纹降价去库以及热卷出口下滑拖累，铁水产量下滑已超预期，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. 截至 8 月 3 日的一周，美国季调后首次申请失业救济金的人数为 23.3 万人，较前一周减少了 1.7 万人，低于市场预期的 24 万人。分析认为，最新公布的就业数据明显减少了市场对美国经济衰退的担忧，先前这种担忧让美股承压。另外，日元汇率有所回落，之前日元飙升一度导致套利交易扎堆平仓，给金融市场带来了剧烈波动。
2. 据 Mysteel 统计，本周五大品种钢材供应 783.51 万吨，周环比降 60.55 万吨；五大品种钢材总库存 1722.63 万吨，周环比降 24.78 万吨；五大品种周消费量为 808.29 万吨，其中建材消费环比降 8.7%，板材消费环比降 3.6%。
3. 8 月 8 日，唐山部分钢厂对焦炭采购价提出第三轮下调，湿熄焦下调 50 元/吨、干熄焦下调 55 元/吨，8 月 10 日 0 时起执行。Mysteel 调研全国 30 家独立焦化厂吨焦盈利情况，全国平均吨焦盈利 2 元/吨。
4. 本周，唐山主要仓库及港口同口径钢坯库存 113.74 万吨，周环比增加 4.95 万吨。较去年同期增 77%。
5. 8 月川渝钢厂停产检修计划持续增加。Mysteel 调研 16 家钢厂中，5 家钢厂停产检修，占比 31%，5 家钢厂不饱和生产，占比 31%，6 家钢厂建筑钢材停产，占比 38%。
6. 据 Mysteel 不完全统计，2024 年 7 月，全国各地共开工 3167 个项目，环比增长 87.84%；总投资额约 18173.13 亿元，环比增长 164.53%；前 7 月合计总投资约 22.22 万亿元。

## 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)	2024-8-8	2024-8-7	日环比	2024-8-1	周环比
现货价格	超特粉	612	630	-18	639	-27
	金布巴粉 59.5%	672	690	-18	701	-29
	罗伊山粉	724	735	-11	746	-22
	PB 粉	754	770	-16	781	-27
	PB 块	933	946	-13	965	-32
	SP10 粉	680	690	-10	708	-28
	纽曼粉	766	782	-16	794	-28
	麦克粉	732	748	-16	758	-26
	卡粉	904	934	-30	954	-50
	唐山铁精粉	1032	1046	-14	1052	-20
	IOC6	700	717	-17	727	-27
现货价差	PB 粉-超特	142	140	2	142	0
	卡粉-PB 粉	150	164	-14	173	-23
期货	主力	730	749	-20	767	-38
	01 合约	730	749	-20	767	-38
	05 合约	719	737	-18	756	-37
	09 合约	754	773	-20	784	-30
月差	铁矿 09-01	24	24	0	17	8
主力基差	超特粉	68	68	0	60	8
	金布巴粉 59.5%	75	75	0	69	6
	PB 粉	66	64	2	62	4
	SP10 粉	117	109	9	110	7
	卡粉	136	150	-13	153	-17
	河钢精粉	163	157	6	145	18
进口落地利润	超特粉	3.8	7.5	-3.7	9.3	-5.6
	PB 粉	-2.2	3.2	-5.4	-5.6	3.4

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)	2024-8-8	2024-8-7	日环比	2024-8-1	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3200	3220	-20	3220	-20
	上海热卷	3360	3410	-50	3450	-90
	上海冷轧	3820	3840	-20	3890	-70
	上海中厚板	3430	3460	-30	3460	-30
	江苏钢坯 Q235	3070	3110	-40	3150	-80
	唐山钢坯 Q235	3060	3100	-40	3130	-70
现货价差	热卷-螺纹	160	190	-30	230	-70
	上海冷轧-热轧	460	430	30	440	20
	上海中厚板-热轧	70	50	20	10	60
	螺纹-钢坯 (江苏)	242	223	19	183	59
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-262	-272	10	-324	61
	电炉平电	-169	-180	11	-198	29
	电炉峰电	-305	-315	10	-341	36
	电炉谷电	-56	-67	11	-88	32
期货主力	华东热卷	-152	-132	-20	-144	-9
	螺纹钢	3254	3304	-50	3355	-101
盘面利润	热卷	3415	3481	-66	3505	-90
	螺纹 10	-135	-130	-5	-105	-29
	螺纹 01	-37	-34	-3	-44	7
	热卷 10	-24	-3	-21	-5	-18
期货价差	热卷 01	15	30	-15	16	-1
	卷-螺 10 价差	161	177	-16	150	11
	卷-螺 01 价差	102	114	-12	110	-8
	螺纹 10-01	-107	-106	-1	-89	-18
主力基差	热卷 10-01	-48	-43	-5	-49	1
	螺纹	-54	-84	30	-135	81
全球市场	热卷	-55	-71	16	-55	0
	中国市场价格	473	480	-7	478	-5
	热卷价格	725	725	0	725	0
	(美元/吨)	670	670	0	675	-5
	欧盟市场	747	743	4	728	19
	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。