

## 铁矿&钢材日度报告

2024年8月12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 3230 元/吨 (+30), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3370 元/吨 (+10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3070 元/吨 (+10)。(数据来源: Mysteel)

央行发文表示, 支持存量商品房去库存, 助力推动房地产行业转型发展。

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, 但需求也创近几年新低(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 港口出港继续回升, 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, 当前钢材主要矛盾是利润分配问题, 如果减产中利润不能扩张, 可视为其供需矛盾尚未真正出清。品种上, 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 625 元/吨 (+13),

PB 粉 763 元/吨 (+9)。(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. 中国人民银行公众号发文称，下一步，人民银行将始终保持货币政策稳健性，研究适度收窄利率走廊宽度，给市场传递更加清晰的利率调控目标信号。央行还称，存贷款利率形成机制是货币政策传导的重要环节。目前，存贷款利率已基本实现市场化定价。同日，央行还发文表示，下阶段，要继续发挥好支持政策对住房租赁产业的推动作用，完善住房租赁金融支持体系，同时，充分调动市场化机构的积极性，通过更多社会资金的投入，建立可持续发展的商业模式，支持存量商品房去库存，助力推动房地产行业转型发展。
2. 中共中央、国务院发布关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见。意见提出系列目标：到 2030 年，节能环保产业规模达到 15 万亿元左右；非化石能源消费比重提高到 25%左右；营运交通工具单位换算周转量碳排放强度比 2020 年下降 9.5%左右；大宗固体废物年利用量达到 45 亿吨左右等。
3. 8 月 10 日，云南省主要钢铁生产企业交流座谈，针对当前亏损严重现状，计划未来根据自己生产经营情况进行产量调控，最终调控目标以达到省内供需平衡为准，共同努力维护好省内钢铁行业健康稳定发展。
4. 8 月 9 日，全国主港铁矿石成交 82.80 万吨，环比减 20.1%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 10.93 万吨，环比增 24%。
5. 上周，全国 47 个港口进口铁矿库存为 15633.96 万吨，环比降 56.35 万吨；45 个港口进口铁矿石库存总量 15043.96 万吨，环比降 46.35 万吨。
6. 上周，247 家钢厂高炉炼铁产能利用率 87.02%，环比减少 1.85 个百分点；钢厂盈利率 5.19%，环比减少 1.30 个百分点；日均铁水产量 231.7 万吨，环比减少 4.92 万吨。
7. 上周，全国钢厂进口铁矿石库存总量为 9045.87 万吨，环比减少 76.81 万吨。

## 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)	2024-8-9	2024-8-8	日环比	2024-8-2	周环比
现货价格	超特粉	625	612	13	650	-25
	金布巴粉 59.5%	680	672	8	713	-33
	罗伊山粉	733	724	9	757	-24
	PB 粉	763	754	9	792	-29
	PB 块	938	933	5	974	-36
	SP10 粉	690	680	10	718	-28
	纽曼粉	775	766	9	802	-27
	麦克粉	740	732	8	769	-29
	卡粉	915	904	11	960	-45
	唐山铁精粉	1038	1032	6	1058	-20
	IOC6	713	700	13	737	-24
现货价差	PB 粉-超特	138	142	-4	142	-4
	卡粉-PB 粉	152	150	2	168	-16
期货	主力	742	730	12	779	-38
	01 合约	742	730	12	779	-38
	05 合约	731	719	12	765	-34
	09 合约	767	754	13	795	-29
月差	铁矿 09-01	25	24	1	16	9
主力基差	超特粉	70	68	2	60	10
	金布巴粉 59.5%	72	75	-3	70	2
	PB 粉	64	66	-2	63	2
	SP10 粉	116	117	-1	109	7
	卡粉	136	136	0	148	-12
	河钢精粉	157	163	-6	139	18
进口落地利润	超特粉	5.3	3.8	1.5	11.4	-6.1
	PB 粉	-3.1	-2.2	-0.9	-2.4	-0.7

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)	2024-8-9	2024-8-8	日环比	2024-8-2	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3230	3200	30	3230	0
	上海热卷	3370	3360	10	3450	-80
	上海冷轧	3820	3820	0	3880	-60
	上海中厚板	3430	3430	0	3460	-30
	江苏钢坯 Q235	3090	3070	20	3170	-80
	唐山钢坯 Q235	3070	3060	10	3140	-70
现货价差	热卷-螺纹	140	160	-20	220	-80
	上海冷轧-热轧	450	460	-10	430	20
	上海中厚板-热轧	60	70	-10	10	50
	螺纹-钢坯 (江苏)	253	242	11	173	80
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-243	-262	19	-331	88
	电炉平电	-174	-169	-5	-208	34
	电炉峰电	-309	-305	-4	-353	44
	电炉谷电	-62	-56	-6	-91	29
期货主力	华东热卷	-153	-152	-1	-161	8
	螺纹钢	3277	3254	23	3379	-102
	热卷	3430	3415	15	3525	-95
	螺纹 10	-132	-135	2	-101	-31
盘面利润	螺纹 01	-44	-37	-7	-41	-3
	热卷 10	-29	-24	-6	-5	-24
	热卷 01	9	15	-6	8	1
	卷-螺 10 价差	153	161	-8	146	7
期货价差	卷-螺 01 价差	103	102	1	99	4
	螺纹 10-01	-93	-107	14	-91	-2
	热卷 10-01	-43	-48	5	-44	1
	主力基差	螺纹	-47	-54	7	-149
	热卷	-60	-55	-5	-75	15
全球市场	中国市场价格	467	473	-6	471	-4
热卷价格 (美元/ 吨)	美国中西部	750	725	25	725	25
	欧盟市场	670	670	0	670	0
	日本市场	750	747	3	733	17

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。