

铁矿&钢材日度报告

2024年8月15日 星期四

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 3130 元/吨 (-40), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3150 元/吨 (-100), 唐山钢坯 Q235 汇总价 2900 元/吨 (-70)。(数据来源: Mysteel)

美国 7 月份消费者价格指数 (CPI) 环比上升 0.2%, 同比上升 2.9%, 重回“2 字头”, 低于市场预期的 3%; 核心指标环比上升 0.2%, 同比上升 3.2%, 市场降低了对美联储 9 月降息 50 个基点的押注。

上周四钢联口径, 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, 据 Mysteel 不完全统计, 截至 8 月 12 日, 共有 79 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 581 万吨。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 95.25 美元/吨（-3），日照港超特粉 603 元/吨（-20），PB 粉 732 元/吨（-25）。（数据来源：iFind、Mysteel）

铁矿石发运和到港偏低。据钢联数据，全球铁矿石发运总量 2964.7 万吨，环比减少 104.3 万吨，澳洲巴西铁矿发运总量 2443.3 万吨，环比减少 92.6 万吨。中国 47 港到港总量 2429.3 万吨，环比减少 375.8 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，近几周铁矿石供应下降，外矿发运偏低，内矿减产，港口累库压力缓解。但成材需求较差，铁水产量下滑已超预期，并且钢厂盈利率过低，盘面仍有负反馈风险，预计后期螺矿比或扩张。仅供参考。

一、市场资讯

1. 美国 7 月份消费者价格指数（CPI）环比上升 0.2%，同比上升 2.9%，2021 年 3 月以来首次重回“2 字头”，低于市场预期的 3%；核心指标环比上升 0.2%，同比上升 3.2%，均与预期一致。利率交易员降低了对美联储 9 月会议降息 50 个基点的押注，目前预计将降息约 33 个基点，与之相比，昨日的预期为 37 个基点。
2. 网传《唐山市 2024 年粗钢产量调控方案》要求基于 2023 年目标压减。2024 年 1-7 月份唐山粗钢总量预估为 7924 万吨，与去年同期相比降 0.99%。假设传闻落地，若平均按照 5%压减比例计算，剩下 5 个月粗钢总量不得超过约 3618 万吨，日均应控制在 23.65 万吨，减产压力大。
3. 自 7 月 30 日起甘其毛都口岸监管区外调检查趋严，监管区去库效率较前期大幅下降。截止 8 月 13 日甘其毛都口岸七大监管区蒙煤总库存 351.16 万吨，同比增加 119.47%。展望 8 月份中下旬，贸易企业有低价甩货降库的可能。
4. 本周唐山主流样本钢厂平均钢坯含税成本 3283 元/吨，周环比下调 48 元/吨，与 8 月 14 日普方坯出厂价格 2900 元/吨相比，钢厂平均亏损 383 元/吨。
5. 8 月 14 日，河北、山东等地主流钢厂针对焦炭价格进行第四轮价格下调，湿熄下调 50 元/吨，干熄下调 55 元/吨。
6. 8 月 14 日，全国主港铁矿石成交 68.00 万吨，环比减 9%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 9.01 万吨，环比减 1.1%。
7. 8 月 14 日，76 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3385 元/吨，日环比减少 31 元/吨。平均利润亏损 172 元/吨，谷电利润亏损 55 元/吨。
8. 本周，全国 110 家洗煤厂样本开工率为 66.20%，较上期减 1.29 个百分点；日均产量 55.24 万吨，减 2.94 万吨；原煤库存 274.5 万吨，增 19.08 万吨；精煤库存 189.39 万吨，增 19.87 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)	2024-8-14	2024-8-13	日环比	2024-8-7	周环比
现货价格	超特粉	603	623	-20	630	-27
	金布巴粉 59.5%	650	673	-23	690	-40
	罗伊山粉	702	727	-25	735	-33
	PB 粉	732	757	-25	770	-38
	PB 块	895	923	-28	946	-51
	SP10 粉	662	681	-19	690	-28
	纽曼粉	744	769	-25	782	-38
	麦克粉	710	736	-26	748	-38
	卡粉	883	900	-17	934	-51
	唐山铁精粉	996	1023	-27	1046	-50
	IOC6	690	706	-16	717	-27
现货价差	PB 粉-超特	129	134	-5	140	-11
	卡粉-PB 粉	151	143	8	164	-13
期货	主力	713	735	-22	749	-36
	01 合约	713	735	-22	749	-36
	05 合约	703	723	-20	737	-34
	09 合约	740	763	-23	773	-33
月差	铁矿 09-01	27	28	-1	24	3
主力基差	超特粉	74	75	0	68	6
	金布巴粉 59.5%	68	71	-4	75	-8
	PB 粉	59	65	-6	68	-10
	SP10 粉	114	113	1	109	6
	卡粉	130	127	3	150	-20
	河钢精粉	143	149	-6	157	-14
进口落地利润	超特粉	8.4	16.3	-7.9	7.5	0.8
	PB 粉	7.3	7.8	-0.5	3.2	4.2

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)	2024-8-14	2024-8-13	日环比	2024-8-7	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3130	3170	-40	3220	-90
	上海热卷	3150	3250	-100	3410	-260
	上海冷轧	3710	3770	-60	3840	-130
	上海中厚板	3270	3340	-70	3460	-190
	江苏钢坯 Q235	2920	2980	-60	3110	-190
	唐山钢坯 Q235	2900	2970	-70	3100	-200
现货价差	热卷-螺纹	20	80	-60	190	-170
	上海冷轧-热轧	560	520	40	430	130
	上海中厚板-热轧	120	90	30	50	70
	螺纹-钢坯 (江苏)	320	301	19	223	97
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-261	-264	3	-272	10
	电炉平电	-164	-150	-14	-180	16
	电炉峰电	-299	-285	-14	-315	16
	电炉谷电	-55	-41	-14	-67	12
期货主力	螺纹钢	3099	3173	-74	3304	-205
	热卷	3246	3335	-89	3481	-235
盘面利润	螺纹 10	-212	-191	-21	-130	-82
	螺纹 01	-110	-77	-33	-34	-75
	热卷 10	-115	-79	-36	-3	-112
	热卷 01	-56	-26	-30	30	-85
期货价差	卷-螺 10 价差	147	162	-15	177	-30
	卷-螺 01 价差	104	101	3	114	-10
	螺纹 10-01	-75	-96	21	-106	31
	热卷 10-01	-32	-35	3	-43	11
主力基差	螺纹	31	-3	34	-84	115
	热卷	-96	-85	-11	-71	-25
全球市场	中国市场价格	450	452	-2	480	-30
热卷价格 (美元/ 吨)	美国中西部	750	750	0	725	25
	欧盟市场	665	665	0	670	-5
	日本市场	760	758	2	743	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。