

铁矿&钢材日度报告

2024年8月19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 3100 元/吨 (-10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3100 元/吨 (-20), 唐山钢坯 Q235 汇总价 2860 元/吨 (-20)。(数据来源: Mysteel)

最新市场预期显示, 9 月只降息 25 个基点的概率已经升至 74%, 美元、美债收益率走强。

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。其中螺纹产量或已见底, 需求小幅回升, 淡季去库是相对利好。热卷产量高位下滑, 但需求下降更快, 库存加速向上, 基本面矛盾更甚于螺纹。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, 市场传闻出口有毁单风险。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 91.9 美元/吨 (-0.85), 日照港超特粉 585 元/吨 (-5), PB 粉 700 元/吨 (-8)。(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。

铁水产量继续下降，钢厂盈利率仍在降低。247 家钢企日均铁水产量 228.77 万吨，环比下降近 3 万吨；进口矿日耗 280 万吨，环比降 3.3 万吨；钢厂盈利率降至 4.8%。

47 港总库存 15680 万吨，环比增加 46 万吨，压港船舶数下降 5 条；47 港口日均疏港量 336 万吨，环比增加 11 万吨。247 家钢厂库存 9069 万吨，环比增加 24 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，铁水产持续下滑，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. 国务院总理李强 8 月 16 日主持召开国务院第五次全体会议。李强强调要集中力量抓好改革部署的落实，以进一步全面深化改革为强大动力扎实做好各项工作，坚定不移完成全年经济社会发展目标任务。要以经济体制改革为牵引，聚焦财税体制改革、建设全国统一大市场、推进新型城镇化等重点领域攻坚克难。
2. 在海内外价差逐步缩小、贸易保护措施频发、海运受到一定阻碍以及海外经济恢复情况不及预期等的一系列利空影响下，我国钢材出口在下半年或将遇冷。从 Mysteel 对近期出口市场调研结果来看，下半年我国钢材出口或将出现至少 20%左右的降幅。
3. 对川渝区域 16 家主要建筑钢材生产企业的调研显示，截至 8 月 16 日，除停产的 4 家钢厂外，其余 12 家钢厂在 7 月 18 日至 8 月 9 日期间均已开始执行新国标生产。样本钢厂总库存量为 59.2 万吨，其中旧国标库存量为 23 万吨，占钢厂现有库存的 38.85%，新国标资源占比达 61.15%。
4. 继深圳官宣收购商品房用作保障房后，包括南京、杭州、天津、成都、青岛等多个城市将出台相关政策文件收储商品房。
5. 8 月 16 日，全国主港铁矿石成交 84.90 万吨，环比减 10.3%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 9.26 万吨，环比减 4.7%。
6. 8 月 16 日，全国冷轧均价创五年内新低点 3773 元/吨。供需矛盾持续激化，未来的一段时间里面，冷轧板卷价格或将继续下跌，在需求端难有起色的情况下，供应或成为未来冷轧板卷价格变化的最大影响因素。
7. 根据印度商务和工业部通知，印度对来自越南的部分钢铁产品发起反倾销调查。

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)	2024-8-16	2024-8-15	日环比	2024-8-9	周环比
现货价格	超特粉	585	590	-5	625	-40
	金布巴粉 59.5%	620	624	-4	680	-60
	罗伊山粉	666	675	-9	733	-67
	PB 粉	700	708	-8	763	-63
	PB 块	855	868	-13	938	-83
	SP10 粉	633	640	-7	690	-57
	纽曼粉	711	719	-8	775	-64
	麦克粉	678	686	-8	740	-62
	卡粉	843	845	-2	915	-72
	唐山铁精粉	958	971	-13	1038	-80
	IOC6	649	665	-16	713	-64
现货价差	PB 粉-超特	115	118	-3	138	-23
	卡粉-PB 粉	143	137	6	152	-9
期货	主力	697	704	-7	742	-45
	01 合约	697	704	-7	742	-45
	05 合约	689	694	-6	731	-43
	09 合约	712	720	-8	767	-55
月差	铁矿 09-01	15	17	-2	25	-10
主力基差	超特粉	71	70	1	70	1
	金布巴粉 59.5%	51	49	2	72	-21
	PB 粉	39	42	-2	68	-29
	SP10 粉	99	100	-1	116	-17
	卡粉	102	98	4	136	-34
	河钢精粉	121	128	-7	157	-36
进口落地利润	超特粉	9.6	8.7	1.0	5.3	4.4
	PB 粉	-1.7	-0.9	-0.8	-3.1	1.4

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）	2024-8-16	2024-8-15	日环比	2024-8-9	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3100	3110	-10	3230	-130
	上海热卷	3100	3120	-20	3370	-270
	上海冷轧	3710	3710	0	3820	-110
	上海中厚板	3190	3220	-30	3430	-240
	江苏钢坯 Q235	2890	2920	-30	3090	-200
	唐山钢坯 Q235	2860	2880	-20	3070	-210
现货价差	热卷-螺纹	0	10	-10	140	-140
	上海冷轧-热轧	610	590	20	450	160
	上海中厚板-热轧	90	100	-10	60	30
	螺纹-钢坯（江苏）	319	299	20	253	65
现货利润	华东螺纹（高炉）	-205	-209	4	-243	39
	电炉平电	-112	-115	3	-174	62
	电炉峰电	-261	-264	3	-309	48
	电炉谷电	-1	-4	3	-62	61
期货主力	华东热卷	-255	-249	-6	-153	-101
	螺纹钢	3078	3119	-41	3277	-199
	热卷	3161	3222	-61	3430	-269
	盘面利润	螺纹钢 10	-174	-173	-1	-132
盘面利润	螺纹钢 01	-109	-95	-14	-44	-66
	热卷 10	-141	-120	-21	-29	-112
	热卷 01	-103	-75	-28	9	-113
	期货价差	卷-螺 10 价差	83	103	-20	153
卷-螺 01 价差		56	70	-14	103	-47
螺纹 10-01		-78	-63	-15	-93	15
热卷 10-01		-51	-30	-21	-43	-8
主力基差	螺纹	22	-9	31	-47	69
	热卷	-61	-102	41	-60	-1
全球市场	中国市场价格	438	438	0	467	-29
热卷价格 （美元/ 吨）	美国中西部	750	750	0	750	0
	欧盟市场	665	665	0	670	-5
	日本市场	755	760	-5	750	5

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。