

铁矿&钢材日度报告

2024年8月20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 3130 元/吨 (+30), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3090 元/吨 (-10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 2860 元/吨 (+0)。(数据来源: Mysteel)

近期数据显示, 尽管经济走软, 但消费者仍有韧性, 这增强了美联储将在 9 月政策会议上开始降息的预期。

昨日旧国标停止注册仓单, 市场传闻因交割问题, 09 螺纹钢大幅上涨。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, 32 港口出港环比下滑, 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 94.45 美元/吨 (+2.25), 日照港超特粉 587 元/吨 (+2),

PB 粉 707 元/吨 (+7)。(数据来源: iFind、Mysteel)

铁矿石发运和到港小幅回升。据钢联数据,全球铁矿石发运总量 3166.1 万吨,环比增加 201.4 万吨,澳洲巴西铁矿发运总量 2581.6 万吨,环比增加 138.3 万吨。中国 47 港到港总量 2522.5 万吨,环比增加 93.1 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. 近期数据显示，尽管经济走软，但消费者仍有韧性，这增强了美联储将在 9 月政策会议上开始降息的预期，市场普遍预期该央行将降息 25 个基点。
2. 多家钢铁企业相继召开了下半年工作部署大会，其中，宝武党委书记、董事长胡望明号召全集团在下半年进一步深化算账经营，打造算账经营高阶阶段，聚焦价值创造，冲刺全年目标；鞍山钢铁提出，对于利润来源主要依托于主业的经营单位，要同步做好应对困难的准备。
3. 8 月 19 日，全国主港铁矿石成交 91.30 万吨，环比增 7.5%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 12.63 万吨，环比增 36.4%。
4. 8 月 12 日-18 日，中国 47 港铁矿石到港总量 2522.5 万吨，环比增加 93.1 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2347.8 万吨，环比减少 6.9 万吨。
5. 8 月 12 日-18 日，澳洲巴西铁矿发运总量 2581.6 万吨，环比增加 138.3 万吨。澳洲铁矿石发运量 1777.9 万吨，环比增加 138.9 万吨，其中澳洲发往中国的量 1534.1 万吨，环比增加 120.3 万吨。巴西铁矿石发运量 803.7 万吨，环比减少 0.7 万吨。
6. 8 月 19 日，焦炭市场价格偏弱运行，当日钢厂对焦炭提降第五轮，幅度 50-55 元/吨，预计 20 日落地。
7. 海关总署最新数据显示，2024 年 7 月，中国出口钢铁板材 518 万吨，同比增长 11.8%；1-7 月累计出口 4163 万吨，同比增长 28.4%。7 月，中国出口钢铁棒材 90 万吨，同比增长 3.0%；1-7 月累计出口 701 万吨，同比增长 10.3%。

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)	2024-8-19	2024-8-16	日环比	2024-8-12	周环比
现货价格	超特粉	587	585	2	620	-33
	金布巴粉 59.5%	623	620	3	673	-50
	罗伊山粉	677	666	11	727	-50
	PB 粉	707	700	7	757	-50
	PB 块	858	855	3	928	-70
	SP10 粉	639	633	6	679	-40
	纽曼粉	717	711	6	767	-50
	麦克粉	685	678	7	736	-51
	卡粉	854	843	11	900	-46
	唐山铁精粉	967	958	9	1027	-60
	IOC6	662	649	13	707	-45
现货价差	PB 粉-超特	120	115	5	137	-17
	卡粉-PB 粉	147	143	4	143	4
期货	主力	712	697	15	734	-22
	01 合约	712	697	15	734	-22
	05 合约	705	689	17	723	-18
	09 合约	723	712	11	761	-38
月差	铁矿 09-01	11	15	-5	27	-16
主力基差	超特粉	58	71	-13	72	-14
	金布巴粉 59.5%	40	51	-12	72	-32
	PB 粉	32	39	-7	69	-37
	SP10 粉	90	99	-8	112	-21
	卡粉	99	102	-3	127	-28
	河钢精粉	115	121	-6	153	-38
进口落地利润	超特粉	-1.2	9.6	-10.9	10.5	-11.7
	PB 粉	-10.1	-1.7	-8.4	3.7	-13.7

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)	2024-8-19	2024-8-16	日环比	2024-8-12	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3130	3100	30	3200	-70
	上海热卷	3090	3100	-10	3300	-210
	上海冷轧	3710	3710	0	3790	-80
	上海中厚板	3190	3190	0	3390	-200
	江苏钢坯 Q235	2960	2890	70	3030	-70
	唐山钢坯 Q235	2860	2860	0	3000	-140
现货价差	热卷-螺纹	-40	0	-40	100	-140
	上海冷轧-热轧	620	610	10	490	130
	上海中厚板-热轧	100	90	10	90	10
	螺纹-钢坯 (江苏)	280	319	-39	282	-2
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-189	-205	16	-240	51
	电炉平电	-99	-112	13	-145	46
	电炉峰电	-254	-261	7	-280	26
	电炉谷电	8	-1	9	-36	44
期货主力	螺纹钢	3156	3078	78	3222	-66
	热卷	3176	3161	15	3374	-198
盘面利润	螺纹 10	-121	-174	53	-151	30
	螺纹 01	-84	-109	25	-62	-22
	热卷 10	-151	-141	-10	-49	-102
	热卷 01	-110	-103	-7	-10	-100
期货价差	卷-螺 10 价差	20	83	-63	152	-132
	卷-螺 01 价差	24	56	-32	102	-78
	螺纹 10-01	-47	-78	31	-95	48
	热卷 10-01	-51	-51	0	-45	-6
主力基差	螺纹	-26	22	-48	-22	-4
	热卷	-86	-61	-25	-74	-12
全球市场	中国市场价格	433	438	-5	460	-27
热卷价格 (美元/ 吨)	美国中西部	750	750	0	750	0
	欧盟市场	665	665	0	665	0
	日本市场	757	755	2	754	3

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。