

铁矿&钢材日度报告

2024年8月21日 星期三

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 3150 元/吨 (+20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3120 元/吨 (+30), 唐山钢坯 Q235 汇总价 2870 元/吨 (+10)。(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。

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, 后期存金九银十旺季。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。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 95.1 美元/吨 (+0.65), 日照港超特粉 589 元/吨 (+2), PB 粉 709 元/吨 (+2)。(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. 调研显示，8月20日，全国旧标螺纹钢市场库存占比60.11%，日环比降幅1.57%，从七大区域来看，东北占比57.93%，降幅0.37%；华北占比51.23%，降幅3.3%；华东占比60.55%，增幅0.8%；华南占比76%，降幅4%；华中占比54.52%，降幅5.05%；西北占比64.35%，增幅2.02%；西南占比60.91%，降幅6.14%。
2. 对云贵区域13家主要建筑钢材生产企业调研显示，截至8月20日，除全部停产的4家钢厂外，其余9家钢厂均已开始执行新国标生产。样本钢厂总库存量为63.11万吨，其中旧国标库存量为28.67万吨，占钢厂现有库存的45.43%，新国标资源占比达54.57%，区域内旧国标资源预计最晚9月中上旬消化完毕。
3. 8月20日，全国主港铁矿石成交81.40万吨，环比减10.8%；237家主流贸易商建筑钢材成交12.24万吨，环比减3.1%。
4. 8月20日，焦炭第五轮提降落地。河北、山东市场主流钢厂对焦炭采购价湿熄下调50元/吨，干熄下调55元/吨。
5. 8月12日-8月18日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量1408.4万吨，环比上升88.7万吨，库存已连续四期呈现上涨趋势，目前库存的绝对量处于自年初以来的高位水平。
6. 8月19日，中国47港进口铁矿石库存总量15638.66万吨，较上周一增加99万吨。

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)	2024-8-20	2024-8-19	日环比	2024-8-13	周环比
现货价格	超特粉	589	587	2	623	-34
	金布巴粉 59.5%	625	623	2	673	-48
	罗伊山粉	678	677	1	727	-49
	PB 粉	709	707	2	757	-48
	PB 块	858	858	0	923	-65
	SP10 粉	640	639	1	681	-41
	纽曼粉	717	717	0	769	-52
	麦克粉	685	685	0	736	-51
	卡粉	855	854	1	900	-45
	唐山铁精粉	971	967	4	1023	-52
	IOC6	665	662	3	706	-41
现货价差	PB 粉-超特	120	120	0	134	-14
	卡粉-PB 粉	146	147	-1	143	3
期货	主力	711	712	-2	735	-24
	01 合约	711	712	-2	735	-24
	05 合约	704	705	-1	723	-19
	09 合约	722	723	-1	763	-41
月差	铁矿 09-01	11	11	1	28	-17
主力基差	超特粉	62	58	4	75	-13
	金布巴粉 59.5%	43	40	4	71	-28
	PB 粉	36	32	4	69	-33
	SP10 粉	93	90	3	113	-21
	卡粉	102	99	3	127	-25
	河钢精粉	121	115	6	149	-28
进口落地利润	超特粉	-4.0	-1.2	-2.7	16.3	-20.2
	PB 粉	-12.9	-10.1	-2.8	7.8	-20.7

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)	2024-8-20	2024-8-19	日环比	2024-8-13	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3150	3130	20	3170	-20
	上海热卷	3120	3090	30	3250	-130
	上海冷轧	3750	3710	40	3770	-20
	上海中厚板	3190	3190	0	3340	-150
	江苏钢坯 Q235	2980	2960	20	2980	0
	唐山钢坯 Q235	2870	2860	10	2970	-100
现货价差	热卷-螺纹	-30	-40	10	80	-110
	上海冷轧-热轧	630	620	10	520	110
	上海中厚板-热轧	70	100	-30	90	-20
	螺纹-钢坯 (江苏)	280	280	1	301	-21
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-149	-189	40	-264	116
	电炉平电	-97	-99	2	-150	53
	电炉峰电	-249	-254	5	-285	36
	电炉谷电	8	8	0	-41	49
	华东热卷	-229	-279	50	-234	6
期货主力	螺纹钢	3172	3156	16	3173	-1
	热卷	3217	3176	41	3335	-118
盘面利润	螺纹 10	-114	-121	8	-191	77
	螺纹 01	-67	-84	17	-77	10
	热卷 10	-119	-151	33	-79	-40
	热卷 01	-74	-110	36	-26	-48
期货价差	卷-螺 10 价差	45	20	25	162	-117
	卷-螺 01 价差	43	24	19	101	-58
	螺纹 10-01	-44	-47	3	-96	52
	热卷 10-01	-42	-51	9	-35	-7
主力基差	螺纹	-22	-26	4	-3	-19
	热卷	-97	-86	-11	-85	-12
全球市场	中国市场价格	434	433	1	452	-18
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	758	757	1	758	0

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。