

铁矿&钢材日度报告

2024年8月22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 3200 元/吨 (+50), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3190 元/吨 (+70), 唐山钢坯 Q235 汇总价 2940 元/吨 (+70)。(数据来源: Mysteel)

美股三大指数集体收涨, 美国非农数据大幅下修以及美联储 7 月会议纪要, 巩固了 9 月降息的预期。根据中指研究院统计, 目前约 60 城表态支持国有企业收购存量房用作保障房。

本周三钢谷数据显示, 建材表需大幅回升, 市场情绪好转。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, 本周三钢谷数据显示螺纹表需大幅回升, 专项债加快发行, 市场对金九银十存有较好预期, 但原料涨幅更大, 盘面利润较差, 钢厂盈利率过低, 上涨空间或较为有限。仅供参考。

兴证铁矿: 现货, 普式 62%铁矿石 CFR 青岛港价格指数 97.9 美元/吨 (+2.8), 日照港超特粉 615 元/吨 (+26),

PB 粉 733 元/吨 (+24)。(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,昨日成材需求大幅回升,铁矿石强势反弹,涨幅大于成材,盘面利润较差,钢厂盈利率过低,铁水暂不具备持续复产条件,后期盘面仍有负反馈风险。仅供参考。

一、市场资讯

1. 美国劳工统计局周三宣布，在截至 2024 年 3 月的 12 个月内，非农就业数据初步下修 81.8 万人。这是自全球金融危机以来最大的初步向下修正，表明劳动力市场可能比预期的更加疲软。
2. 美东时间周三，美股三大指数集体收涨，美国非农数据大幅下修以及美联储 7 月会议纪要，巩固了 9 月降息的预期。美联储当天公布的 7 月份会议纪要显示，美联储官员上月强烈倾向于在 9 月的政策会议上降息，其中几位官员甚至愿意立即降息。纪要显示，绝大多数政策制定者认为，如果经济数据继续与预期相符，那么在下次会议上放松政策可能是合适的。目前，市场普遍预计美联储将在下个月降息，到今年年底，可能会降息 100 个基点。
3. 调研显示，8 月 21 日，全国旧标螺纹钢市场库存占比 55.11%，日环比降幅 4.99%，从七大区域来看，东北占比 55.74%，降幅 2.19%，华北占比 48.94%，降幅 2.29%，华东占比 55.61%，降幅 4.94%，华南占比 67.85%，降幅 8.15%，华中占比 54.23%，降幅 0.29%，西北占比 50.71%，降幅 13.64%，西南占比 57.47%，降幅 3.44%。
4. 8 月 21 日，全国主港铁矿石成交 85.40 万吨，环比增 4.9%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 14.65 万吨，环比增 19.7%。
5. 本周，唐山主流样本钢厂平均钢坯含税成本 3184 元/吨，周环比下调 99 元/吨，与 8 月 21 日普方坯出厂价格 2940 元/吨相比，钢厂平均亏损 244 元/吨。
6. 本周，Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本：开工率 67.29%，较上期增 1.09%；日均产量 56.71 万吨，增 1.47 万吨；原煤库存 286.43 万吨，增 11.93 万吨；精煤库存 193.28 万吨，增 3.89 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)	2024-8-21	2024-8-20	日环比	2024-8-14	周环比
现货价格	超特粉	615	589	26	603	12
	金布巴粉 59.5%	651	625	26	650	1
	罗伊山粉	703	678	25	702	1
	PB 粉	733	709	24	732	1
	PB 块	882	858	24	895	-13
	SP10 粉	663	640	23	662	1
	纽曼粉	743	717	26	744	-1
	麦克粉	713	685	28	710	3
	卡粉	884	855	29	883	1
	唐山铁精粉	989	971	18	996	-7
	IOC6	690	665	25	690	0
现货价差	PB 粉-超特	118	120	-2	129	-11
	卡粉-PB 粉	151	146	5	151	0
期货	主力	742	711	32	713	29
	01 合约	742	711	32	713	29
	05 合约	732	704	28	703	29
	09 合约	754	722	32	740	14
月差	铁矿 09-01	12	11	1	27	-16
主力基差	超特粉	59	62	-3	74	-16
	金布巴粉 59.5%	40	43	-3	68	-28
	PB 粉	31	36	-5	63	-32
	SP10 粉	86	93	-7	114	-28
	卡粉	102	102	0	130	-28
	河钢精粉	107	121	-14	143	-36
进口落地利润	超特粉	1.7	-4.0	5.6	8.4	-6.7
	PB 粉	-12.2	-12.9	0.7	7.3	-19.6

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)	2024-8-21	2024-8-20	日环比	2024-8-14	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3200	3150	50	3130	70
	上海热卷	3190	3120	70	3150	40
	上海冷轧	3760	3750	10	3710	50
	上海中厚板	3220	3190	30	3270	-50
	江苏钢坯 Q235	3040	2980	60	2920	120
	唐山钢坯 Q235	2940	2870	70	2900	40
现货价差	热卷-螺纹	-10	-30	20	20	-30
	上海冷轧-热轧	570	630	-60	560	10
	上海中厚板-热轧	30	70	-40	120	-90
	螺纹-钢坯 (江苏)	272	280	-8	320	-48
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-142	-149	7	-261	119
	电炉平电	-104	-97	-7	-164	60
	电炉峰电	-256	-249	-7	-299	43
	电炉谷电	1	8	-7	-55	56
期货主力	螺纹钢	3235	3172	63	3099	136
	热卷	3312	3217	95	3246	66
盘面利润	螺纹 10	-131	-114	-17	-212	80
	螺纹 01	-84	-67	-17	-110	26
	热卷 10	-104	-119	15	-115	10
	热卷 01	-64	-74	10	-56	-8
期货价差	卷-螺 10 价差	77	45	32	147	-70
	卷-螺 01 价差	70	43	27	104	-34
	螺纹 10-01	-53	-44	-9	-75	22
	热卷 10-01	-46	-42	-4	-32	-14
主力基差	螺纹	-35	-22	-13	31	-66
	热卷	-122	-97	-25	-96	-26
全球市场	中国市场价格	441	434	7	450	-9
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	760	758	2	760	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。