

铁矿&钢材日度报告

2024年8月23日 星期五

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 3210 元/吨 (+10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3160 元/吨 (-30), 唐山钢坯 Q235 汇总价 2930 元/吨 (-10)。(数据来源: Mysteel)

美东时间周四, 市场聚焦杰克逊霍尔全球央行年会。商务部: 近两个月汽车以旧换新补贴申请量快速增长。

周四钢联口径, 五大材产量不再继续下降, 需求回升, 总库存明显去化。其中螺纹产量小幅下降, 需求已稳, 各地去库情况良好, 后期存金九银十旺季预期。热卷产量回升, 表需大幅回升, 但华南库存流向华东, 在途隐性库存较多, 表需很有可能被高估。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, 本周钢材基本面数据好转, 专项债加快发行, 市场对金九银十存有较好预期, 但热卷隐性库存较多, 表需被高估, 且原料涨幅更大, 成材盘面利润较差, 钢厂盈利率创 2017 年来新低, 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 美元/吨 (-0.9), 日照港超特粉 610 元/吨 (-5), PB 粉 728 元/吨 (-5)。(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，钢厂盈利率创 2017 年来新低。247 家钢企日均铁水产量 224.5 万吨，环比下降 4.3 万吨；进口矿日耗 276 万吨，环比降 4.4 万吨；钢厂盈利率创 2017 年来新低 1.3%。

47 港总库存 15652 万吨，环比下降 27.6 万吨，压港船舶数增加 5 条；47 港口日均疏港量 317 万吨，环比下降 18.6 万吨。247 家钢厂库存 9000 万吨，环比下降 70 万吨。

总结来看，本周钢材表需大幅回升，铁矿石强势反弹，涨幅大于成材，盘面利润较差，钢厂盈利率创 2017 年来新低，产业链核心矛盾——利润分配不均问题尚未解决，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. 美东时间周四，虽然降息的声音此起彼伏，但受科技股拖累，美股三大指数集体收跌，市场聚焦杰克逊霍尔全球央行年会。
2. 商务部等 7 部门近日对外发布关于进一步做好汽车以旧换新有关工作的通知。商务部在 22 日例行新闻发布会上表示，截至昨天中午，商务部汽车以旧换新信息平台已经收到汽车报废更新补贴申请超过了 68 万份。近一个月以来，新增补贴申请约 34 万份。汽车报废更新政策带动报废汽车回收量迅猛增长，1~7 月，全国报废汽车回收 350.9 万辆，同比增长了 37.4%。
3. 8 月 22 日，全国旧标螺纹钢市场库存占比 52.44%，日环比降幅 2.67%。
4. 本周，五大钢材品种供应 778.94 万吨，周环比增加 0.96 万吨，增幅 0.1%；五大钢材总库存 1641.86 万吨，周环比降 58.14 万吨，降幅 3.42%；五大品种周消费量为 837.08 万吨，环比上升 4.6%；其中建材消费环比下降 0.5%，板材消费环比上升 7.3%。
5. 8 月 22 日，全国主港铁矿石成交 75.00 万吨，环比减 12.2%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 11.12 万吨，环比减 24.1%。
6. 8 月 22 日，焦炭市场价格偏弱运行，河北、天津部分钢厂提出焦炭第六轮降价，预计 23 日落地。
7. 本周，唐山主要仓库及港口同口径钢坯库存 134.56 万吨，周环比增加 12.39 万吨，较去年同期增 117.31%。
8. Mysteel 调研杭州 11 家样本钢厂，截至 8 月 22 日，总库存 70.85 万吨，老国标库存占比 54.19%。依据目前杭州市场主流现货老国标库存情况以及最近一周市场的日均出货量测算，消化完老国标资源理论上预计需要 10 天左右。

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)	2024-8-22	2024-8-21	日环比	2024-8-15	周环比
现货价格	超特粉	610	615	-5	590	20
	金布巴粉 59.5%	645	651	-6	624	21
	罗伊山粉	698	703	-5	675	23
	PB 粉	728	733	-5	708	20
	PB 块	870	882	-12	868	2
	SP10 粉	655	663	-8	640	15
	纽曼粉	741	743	-2	719	22
	麦克粉	713	713	0	686	27
	卡粉	878	884	-6	845	33
	唐山铁精粉	983	989	-6	971	12
	IOC6	687	690	-3	665	22
现货价差	PB 粉-超特	118	118	0	118	0
	卡粉-PB 粉	150	151	-1	137	13
期货	主力	730	742	-12	704	27
	01 合约	730	742	-12	704	27
	05 合约	720	732	-12	694	26
	09 合约	749	754	-5	720	29
月差	铁矿 09-01	19	12	8	17	3
主力基差	超特粉	65	59	7	70	-5
	金布巴粉 59.5%	45	40	5	49	-4
	PB 粉	37	31	7	46	-9
	SP10 粉	90	86	3	100	-10
	卡粉	107	102	5	98	10
	河钢精粉	113	107	6	128	-15
进口落地利润	超特粉	4.5	1.7	2.8	8.7	-4.2
	PB 粉	-6.8	-12.2	5.4	-0.9	-5.9

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）	2024-8-22	2024-8-21	日环比	2024-8-15	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3210	3200	10	3110	100
	上海热卷	3160	3190	-30	3120	40
	上海冷轧	3760	3760	0	3710	50
	上海中厚板	3230	3220	10	3220	10
	江苏钢坯 Q235	3000	3040	-40	2920	80
	唐山钢坯 Q235	2930	2940	-10	2880	50
现货价差	热卷-螺纹	-50	-10	-40	10	-60
	上海冷轧-热轧	600	570	30	590	10
	上海中厚板-热轧	70	30	40	100	-30
	螺纹-钢坯（江苏）	322	272	50	299	24
现货利润	华东螺纹（高炉）	-122	-142	20	-209	87
	电炉平电	-94	-104	10	-115	21
	电炉峰电	-245	-256	11	-264	19
	电炉谷电	10	1	9	-4	14
	华东热卷	-222	-202	-20	-249	27
期货主力	螺纹钢	3174	3235	-61	3119	55
	热卷	3247	3312	-65	3222	25
盘面利润	螺纹 10	-172	-131	-41	-173	1
	螺纹 01	-93	-84	-9	-95	3
	热卷 10	-149	-104	-45	-120	-29
	热卷 01	-92	-64	-28	-75	-16
期货价差	卷-螺 10 价差	73	77	-4	103	-30
	卷-螺 01 价差	51	70	-19	70	-19
	螺纹 10-01	-63	-53	-10	-63	0
	热卷 10-01	-41	-46	5	-30	-11
主力基差	螺纹	36	-35	71	-9	45
	热卷	-87	-122	35	-102	15
全球市场	中国市场价格	446	441	5	438	8
热卷价格 （美元/ 吨）	美国中西部	760	750	10	750	10
	欧盟市场	662	665	-3	665	-3
	日本市场	763	760	3	760	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。