

## 铁矿&钢材日度报告

2024年8月27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 3260 元/吨 (+60), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3210 元/吨 (+80), 唐山钢坯 Q235 汇总价 2970 元/吨 (+70)。(数据来源: Mysteel)

杰克逊霍尔会议, 鲍威尔明确表示“现在是调整政策的时候了”。工业和信息化部办公厅发布关于暂停钢铁产能置换工作的通知, 对短期行情没有明显扰动; 商务部等 4 部门办公厅发布《关于进一步做好家电以旧换新工作的通知》, 明确补贴品种和补贴标准。

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 港口出港大幅回升, 或是由于内外价差扩张以及国内贸易商在东南亚国家反倾销落地前抢出口所致。

总结来看, 美联储明确降息时间, 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。反弹时原料涨幅更大, 成材盘面利润较差, 现货层面尽管焦炭 6 轮下跌让利, 但铁矿石过于坚挺, 钢厂盈利率创 2017 年来新低, 后期成材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 100.1 美元/吨 (+4.1)，日照港超特粉 630 元/吨 (+27)，PB 粉 745 元/吨 (+27)。(数据来源：iFind、Mysteel)

铁矿石发运和到港继续回升。据钢联数据，澳洲巴西铁矿发运总量 2610.2 万吨，环比增加 28.6 万吨，澳洲巴西铁矿发运总量 2610.2 万吨，环比增加 28.6 万吨。中国 47 港到港总量 2671 万吨，环比增加 149 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，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，后期铁矿石有补跌风险。仅供参考。

## 一、市场资讯

1. 住房和城乡建设部相关司局负责人就社会关注的房屋养老金相关问题进行权威解读。关于房屋养老金的资金来源，住建部表示，房屋养老金由个人账户和公共账户两部分组成。个人账户就是业主交存的住宅专项维修资金，交存按现行规定执行。公共账户按照“取之于房、用之于房”“不增加个人负担、不减损个人权益”的原则，由政府负责建立，从试点城市看，地方政府可以通过财政补一点、土地出让金归集一些等方式筹集，目的是建立稳定的房屋安全管理资金渠道，不需要居民额外缴费，不会增加个人负担。
2. 财政部等六部门制定印发《市政基础设施资产管理办法（试行）》。办法强调，政府投资建设的市政基础设施资产应当依法严格履行基本建设审批程序，落实资金来源，加强预算约束，防范政府债务风险。严禁为没有收益或收益不足的市政基础设施资产违法违规举债，不得增加隐性债务。通过发行地方政府专项债券建设的市政基础设施管护期间产生的有偿使用收入，按规定优先用于偿还对应项目的地方政府专项债券本息，不得挪作他用。
3. 8月26日，全国旧标螺纹钢市场库存占比45.94%，日环比降幅4.42%。
4. 8月26日，全国主港铁矿石成交92.00万吨，环比增0.5%；237家主流贸易商建筑钢材成交14.93万吨，环比增44.2%。
5. 8月19日-25日，中国47港铁矿石到港总量2671.4万吨，环比增加149.0万吨；中国45港铁矿石到港总量2566.9万吨，环比增加219.1万吨；北方六港铁矿石到港总量为1253.7万吨，环比减少8.7万吨。
6. 8月19日-25日，Mysteel澳洲巴西铁矿发运总量2610.2万吨，环比增加28.6万吨。澳洲铁矿发运量1848.2万吨，环比增加70.3万吨。巴西铁矿发运量762.0万吨，环比减少41.7万吨。
7. 中钢协：2024年8月中旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢1993.37万吨、生铁1823.07万吨、钢材1878.76万吨。其中，粗钢日产199.34万吨，环比下降0.50%，同口径比去年同期下降10.01%。

## 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)	2024-8-26	2024-8-23	日环比	2024-8-19	周环比
现货价格	超特粉	630	603	27	587	43
	金布巴粉 59.5%	663	636	27	623	40
	罗伊山粉	715	688	27	677	38
	PB 粉	745	718	27	707	38
	PB 块	888	862	26	858	30
	SP10 粉	671	641	30	639	32
	纽曼粉	755	730	25	717	38
	麦克粉	728	701	27	685	43
	卡粉	885	866	19	854	31
	唐山铁精粉	996	977	19	967	29
	IOC6	706	682	24	662	44
现货价差	PB 粉-超特	115	115	0	120	-5
	卡粉-PB 粉	140	148	-8	147	-7
期货	主力	751	720	31	712	39
	01 合约	751	720	31	712	39
	05 合约	738	709	29	705	33
	09 合约	770	737	33	723	48
月差	铁矿 09-01	20	18	2	11	9
主力基差	超特粉	67	68	-1	58	9
	金布巴粉 59.5%	45	46	-2	40	5
	PB 粉	35	37	-1	36	-1
	SP10 粉	86	85	2	90	-4
	卡粉	95	105	-10	99	-5
	河钢精粉	106	118	-12	115	-10
进口落地利润	超特粉	2.3	1.6	0.7	-1.2	3.5
	PB 粉	-9.9	-9.9	0.1	-10.1	0.2

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）	2024-8-26	2024-8-23	日环比	2024-8-19	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3260	3200	60	3130	130
	上海热卷	3210	3130	80	3090	120
	上海冷轧	3760	3740	20	3710	50
	上海中厚板	3220	3200	20	3190	30
	江苏钢坯 Q235	3060	2960	100	2960	100
	唐山钢坯 Q235	2970	2900	70	2860	110
现货价差	热卷-螺纹	-50	-70	20	-40	-10
	上海冷轧-热轧	550	610	-60	620	-70
	上海中厚板-热轧	10	70	-60	100	-90
	螺纹-钢坯（江苏）	314	352	-38	280	35
现货利润	华东螺纹（高炉）	-83	-92	10	-189	106
	电炉平电	-85	-88	3	-99	14
	电炉峰电	-224	-239	15	-254	30
	电炉谷电	21	17	4	8	13
期货主力	华东热卷	-183	-212	30	-279	96
	螺纹钢	3264	3154	110	3156	108
盘面利润	热卷	3328	3219	109	3176	152
	螺纹 10	-109	-159	50	-121	13
	螺纹 01	-76	-86	9	-84	8
	热卷 10	-95	-144	49	-151	57
期货价差	热卷 01	-73	-93	19	-110	37
	卷-螺 10 价差	64	65	-1	20	44
	卷-螺 01 价差	53	43	10	24	29
	螺纹 10-01	-47	-56	9	-47	0
主力基差	热卷 10-01	-36	-34	-2	-51	15
	螺纹	-4	46	-50	-26	22
全球市场	热卷	-118	-89	-29	-86	-32
	中国市场价格	442	437	5	433	9
	热卷价格	760	760	0	750	10
	（美元/吨）	662	662	0	665	-3
	欧盟市场	770	766	4	757	13
	日本市场					

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。