

## 铁矿&钢材日度报告

2024年8月28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 3280 元/吨 (+20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3220 元/吨 (+10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 2970 元/吨 (+0)。(数据来源: Mysteel)

受美联储降息预期影响, 美元指数下行, 新交所铁矿石快速拉涨, 带动国内黑色市场情绪。

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, 美元指数下行, 新交所铁矿石快速拉涨, 带动国内黑色市场情绪。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 101.1 美元/吨 (+1), 日照港超特粉 635 元/吨 (+5), PB 粉 750 元/吨 (+5)。(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。非主流矿发运暂未有明显下降趋势。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，美联储明确降息时间，美元指数下行，新交所铁矿石快速回升至 100 美元以上，带动国内黑色市场情绪。盘面交易复产逻辑，焦炭有部分提涨声音，铁矿石强势反弹，原料涨幅大于成材，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，铁水一旦复产，成材基本面将再度恶化，预计铁矿石上方空间有限。仅供参考。

## 一、市场资讯

1. 美东时间周二，三大指数小幅上涨，道指微涨 0.02%，再次创下收盘新高，标普 500 指数亦逼近历史高位。
2. 加拿大政府宣布，自 10 月 1 日起，将对中国产电动汽车征收 100%关税；自 10 月 15 日起，还将对产自中国的钢铝产品征收 25%的关税。中方对此表示强烈不满和坚决反对。
3. 8 月 27 日，全国旧标螺纹钢市场库存占比 43.39%，日环比降幅 2.55%。
4. 国家统计局：中国 1-7 月规模以上工业企业实现利润总额 40991.7 亿元，同比增长 3.6%。钢铁行业亏损 27.6 亿元。
5. 8 月 27 日，全国主港铁矿石成交 115.30 万吨，环比增 25.3%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 13.12 万吨，环比减 12.1%。
6. 据 Mysteel 统计，截至本周一（8 月 26 日），中国 47 港进口铁矿石库存总量 15807.21 万吨，较上周一增加 169 万吨。
7. 8 月 27 日，巴西矿业公司 Samarco 预计在 2024 年底将铁矿提高至总产能的 60%（总产能 2600 万吨/年），通过重启第二家选矿厂和球团厂，将球团年产能将达到 1500 万吨/年。
8. 8 月 27 日，波罗的海干散货运价指数连续第二个交易日下跌，因所有型船运价指数回落。波罗的海干散货运价指数下滑 41 点或 2.3%，至 1721 点。

## 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)       | 2024-8-27 | 2024-8-26 | 日环比  | 2024-8-20 | 周环比  |
|--------|---------------|-----------|-----------|------|-----------|------|
| 现货价格   | 超特粉           | 635       | 630       | 5    | 589       | 46   |
|        | 金布巴粉 59.5%    | 669       | 663       | 6    | 625       | 44   |
|        | 罗伊山粉          | 720       | 715       | 5    | 678       | 42   |
|        | PB 粉          | 750       | 745       | 5    | 709       | 41   |
|        | PB 块          | 892       | 888       | 4    | 858       | 34   |
|        | SP10 粉        | 678       | 671       | 7    | 640       | 38   |
|        | 纽曼粉           | 760       | 755       | 5    | 717       | 43   |
|        | 麦克粉           | 733       | 728       | 5    | 685       | 48   |
|        | 卡粉            | 887       | 885       | 2    | 855       | 32   |
|        | 唐山铁精粉         | 1002      | 996       | 6    | 971       | 31   |
|        | IOC6          | 708       | 706       | 2    | 665       | 43   |
| 现货价差   | PB 粉-超特       | 115       | 115       | 0    | 120       | -5   |
|        | 卡粉-PB 粉       | 137       | 140       | -3   | 146       | -9   |
| 期货     | 主力            | 758       | 751       | 8    | 711       | 48   |
|        | 01 合约         | 758       | 751       | 8    | 711       | 48   |
|        | 05 合约         | 743       | 738       | 5    | 704       | 39   |
|        | 09 合约         | 778       | 770       | 8    | 722       | 57   |
| 月差     | 铁矿 01-05      | 16        | 13        | 3    | 7         | 9    |
| 主力基差   | 超特粉           | 65        | 67        | -2   | 62        | 3    |
|        | 金布巴粉 59.5%    | 44        | 45        | -1   | 43        | 0    |
|        | PB 粉          | 33        | 35        | -2   | 40        | -6   |
|        | SP10 粉        | 87        | 86        | 0    | 93        | -6   |
|        | 卡粉            | 89        | 95        | -5   | 102       | -13  |
|        | 河钢精粉          | 104       | 106       | -2   | 121       | -17  |
| 进口落地利润 | 超特粉           | -0.2      | 2.3       | -2.5 | -4.0      | 3.8  |
|        | PB 粉          | -15.7     | -9.9      | -5.9 | -12.9     | -2.9 |
| 外盘     | 普式 62% (美元/吨) | 101.10    | 100.10    | 1.00 | 95.10     | 6.00 |
|        | 62%Fe: TSI 指数 | -         | 100.43    | -    | 95.50     | -    |

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)   | 2024-8-27 | 2024-8-26 | 日环比 | 2024-8-20 | 周环比 |
|--------------------|------------|-----------|-----------|-----|-----------|-----|
| 现货价格               | 杭州螺纹钢      | 3280      | 3260      | 20  | 3150      | 130 |
|                    | 上海热卷       | 3220      | 3210      | 10  | 3120      | 100 |
|                    | 上海冷轧       | 3770      | 3760      | 10  | 3750      | 20  |
|                    | 上海中厚板      | 3260      | 3220      | 40  | 3190      | 70  |
|                    | 江苏钢坯 Q235  | 3050      | 3060      | -10 | 2980      | 70  |
|                    | 唐山钢坯 Q235  | 2970      | 2970      | 0   | 2870      | 100 |
| 现货价差               | 热卷-螺纹      | -60       | -50       | -10 | -30       | -30 |
|                    | 上海冷轧-热轧    | 550       | 550       | 0   | 630       | -80 |
|                    | 上海中厚板-热轧   | 40        | 10        | 30  | 70        | -30 |
|                    | 螺纹-钢坯 (江苏) | 345       | 314       | 31  | 280       | 65  |
| 现货利润               | 华东螺纹 (高炉)  | -70       | -83       | 13  | -149      | 79  |
|                    | 电炉平电       | -70       | -85       | 15  | -97       | 27  |
|                    | 电炉峰电       | -204      | -224      | 20  | -249      | 45  |
|                    | 电炉谷电       | 35        | 21        | 14  | 8         | 27  |
| 期货主力               | 螺纹钢        | 3249      | 3264      | -15 | 3172      | 77  |
|                    | 热卷         | 3329      | 3328      | 1   | 3217      | 112 |
| 盘面利润               | 螺纹 10      | -138      | -109      | -29 | -114      | -24 |
|                    | 螺纹 01      | -102      | -76       | -26 | -67       | -35 |
|                    | 热卷 10      | -108      | -95       | -13 | -119      | 11  |
|                    | 热卷 01      | -93       | -73       | -20 | -74       | -19 |
| 期货价差               | 卷-螺 10 价差  | 80        | 64        | 16  | 45        | 35  |
|                    | 卷-螺 01 价差  | 59        | 53        | 6   | 43        | 16  |
|                    | 螺纹 10-01   | -57       | -47       | -10 | -44       | -13 |
|                    | 热卷 10-01   | -36       | -36       | 0   | -42       | 6   |
| 主力基差               | 螺纹         | 31        | -4        | 35  | -22       | 53  |
|                    | 热卷         | -109      | -118      | 9   | -97       | -12 |
| 全球市场               | 中国市场价格     | 448       | 442       | 6   | 434       | 14  |
| 热卷价格<br>(美元/<br>吨) | 美国中西部      | 760       | 760       | 0   | 750       | 10  |
|                    | 欧盟市场       | 662       | 662       | 0   | 665       | -3  |
|                    | 日本市场       | 771       | 770       | 1   | 758       | 13  |

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。