

铁矿&钢材日度报告

2024年8月29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 3310 元/吨 (+30), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3220 元/吨 (+0), 唐山钢坯 Q235 汇总价 2970 元/吨 (+0)。(数据来源: Mysteel)

周三钢谷网数据显示, 螺纹、热卷已经开始逐渐复产, 螺纹表需继续回升, 热卷保持累库。上周四钢联口径, 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 100.45 美元/吨 (-0.65), 日照港超特粉 629 元/吨 (-6), PB 粉 747 元/吨 (-3)。(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。盘面交易复产预期，实际中铁水仍在继续下降，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。而铁水一旦复产，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. 必和必拓：短期来看，全球钢铁市场或将进入调整周期，2024 年铁矿石市场将承压运行，库存持续累库，供大于求的局面或将持续到 2025 年。
2. 近日，欧盟委员会发布公告称，应欧盟企业 Dufferco Travi e Profilati S.p.A.于 2024 年 7 月 12 日提出的申请，对原产于中国的钢制履带板发起反倾销调查。
3. 8 月 28 日，全国旧标螺纹钢市场库存占比 40.38%，日环比降幅 3.01%。
4. 据 Mysteel 调研浙江省 3 家独立电弧炉钢厂计划于 9 月 1 日-9 月 6 日陆续复产，预计 3 家钢厂粗钢总产量陆续恢复至 0.73 万吨/天。
5. 8 月 28 日，河北、山东等地部分钢厂对焦炭采购价提出第七轮降价，湿熄焦降 50 元/吨，干熄焦降 55 元/吨。
6. 本周，唐山主流样本钢厂平均钢坯含税成本 3160 元/吨，周环比下调 24 元/吨，与 8 月 28 日当前普方坯出厂价格 2970 元/吨相比，钢厂平均亏损 190 元/吨，周环比减少 94 元/吨。
7. 8 月 28 日，全国主港铁矿石成交 104.70 万吨，环比减 9.2%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 11.27 万吨，环比减 14.1%。

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)	2024-8-28	2024-8-27	日环比	2024-8-21	周环比
现货价格	超特粉	629	635	-6	615	14
	金布巴粉 59.5%	666	669	-3	651	15
	罗伊山粉	717	720	-3	703	14
	PB 粉	747	750	-3	733	14
	PB 块	888	892	-4	882	6
	SP10 粉	671	678	-7	663	8
	纽曼粉	757	760	-3	743	14
	麦克粉	729	733	-4	713	16
	卡粉	885	887	-2	884	1
	唐山铁精粉	998	1002	-4	989	9
	IOC6	703	708	-5	690	13
现货价差	PB 粉-超特	118	115	3	118	0
	卡粉-PB 粉	138	137	1	151	-13
期货	主力	755	758	-4	742	13
	01 合约	755	758	-4	742	13
	05 合约	740	743	-3	732	8
	09 合约	775	778	-4	754	21
月差	铁矿 01-05	15	16	-1	11	5
主力基差	超特粉	62	65	-3	59	3
	金布巴粉 59.5%	44	44	0	40	4
	PB 粉	34	33	0	35	-1
	SP10 粉	82	87	-4	86	-4
	卡粉	91	89	1	102	-11
	河钢精粉	104	104	-1	107	-4
进口落地利润	超特粉	-4.9	-0.2	-4.7	1.7	-6.6
	PB 粉	-15.6	-15.7	0.2	-12.2	-3.4
外盘	普式 62% (美元/吨)	100.45	101.10	-0.65	97.90	2.55
	62%Fe: TSI 指数	-	101.68	-	98.53	-

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)	2024-8-28	2024-8-27	日环比	2024-8-21	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3310	3280	30	3200	110
	上海热卷	3220	3220	0	3190	30
	上海冷轧	3770	3770	0	3760	10
	上海中厚板	3300	3260	40	3220	80
	江苏钢坯 Q235	3060	3050	10	3040	20
	唐山钢坯 Q235	2970	2970	0	2940	30
现货价差	热卷-螺纹	-90	-60	-30	-10	-80
	上海冷轧-热轧	550	550	0	570	-20
	上海中厚板-热轧	80	40	40	30	50
	螺纹-钢坯 (江苏)	366	345	21	272	94
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-17	-70	53	-142	125
	电炉平电	-55	-70	15	-104	49
	电炉峰电	-189	-204	15	-256	67
	电炉谷电	50	35	15	1	49
期货主力	华东热卷	-157	-180	23	-202	45
	螺纹钢	3264	3249	15	3235	29
盘面利润	热卷	3321	3329	-8	3312	9
	螺纹 10	-137	-138	0	-131	-6
	螺纹 01	-94	-102	7	-84	-11
	热卷 10	-130	-108	-23	-104	-26
期货价差	热卷 01	-96	-93	-4	-64	-33
	卷-螺 10 价差	57	80	-23	77	-20
	卷-螺 01 价差	48	59	-11	70	-22
	螺纹 10-01	-43	-57	14	-53	10
主力基差	热卷 10-01	-34	-36	2	-46	12
	螺纹	46	31	15	-35	81
全球市场	热卷	-101	-109	8	-122	21
	中国市场价格	452	448	4	441	11
	热卷价格	760	760	0	750	10
	(美元/吨)	662	662	0	665	-3
	欧盟市场	770	771	-1	760	10
	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。