

铁矿&钢材日度报告

2024年8月30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 3310 元/吨 (+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3210 元/吨 (-10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 2970 元/吨 (+0)。(数据来源: Mysteel)

央行从一级交易商买入 4000 亿元特别国债。

周四钢联口径, 五大材产量持稳, 需求环比回升, 总库存明显去化。其中螺纹产量小幅回升, 需求稳中向上, 各地去库情况良好, 后期存金九银十旺季预期。热卷产量略下降, 表需下滑, 华东累库明显, 验证表需被高估推测。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 101.25 美元/吨 (+0.8), 日照港超特粉 632 元/吨 (+3), PB 粉 751 元/吨 (+4)。(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，钢厂盈利率仍低。247 家钢企日均铁水产量 221 万吨，环比下降 3.6 万吨；进口矿日耗 272 万吨，环比降 3.9 万吨；钢厂盈利率环比略升，但仍仅有 3.9%。

47 港口库存超 1.6 亿吨。47 港总库存 16032 万吨，环比增加 380 万吨，压港船舶数下降 12 条；47 港口日均疏港量 316 万吨，环比下降 1.6 万吨。247 家钢厂库存 8996 万吨，环比下降 3.6 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. 中国人民银行公告，2024年8月29日，人民银行以数量招标方式进行了公开市场业务现券买断交易，从公开市场业务一级交易商买入4000亿元特别国债，其中“24续作特别国债01”买入3000亿元，“24续作特别国债02”买入1000亿元。
2. Mysteel 调研螺纹钢生产企业200家结果显示，全国螺纹钢厂内旧国标总库存为68.43万吨，若按全国日度成交量的数据进行消化匹配，9月25日前完成库存新旧国标的切换压力不大，但区域表现或有所分化。
3. 本周五大钢材品种供应778.66万吨，周环比降0.28万吨，降幅为0.04%。五大钢材总库存1562.95万吨，周环比降78.92万吨，降幅为4.81%。五大品种周消费量为857.58万吨，周环比增20.51万吨，增幅为2.5%。
4. 8月29日，河北、山东地区主流钢厂对焦炭采购价进行第七轮下调，降幅为湿熄焦50元/吨，干熄焦55元/吨，焦炭第七轮降价全面落地。
5. 8月29日，全国主港铁矿石成交145.87万吨，环比增39.3%；237家主流贸易商建筑钢材成交10.73万吨，环比减4.7%。
6. 据Mysteel不完全统计，目前资金紧张的基建项目占84%，“金九银十”中的资金预期偏紧也占84%，资金整体偏紧且暂时难以改善。
7. 本周唐山主要仓库及港口同口径钢坯库存145.93万吨，周环比增加11.37万吨，较去年同期增115.84%。
8. 本周Mysteel统计新口径114家钢厂进口烧结粉总库存2591.53万吨，环比上期降7.87万吨。进口烧结粉总日耗110.96万吨，降1.33万吨。库存消费比23.36，增0.21。

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)	2024-8-29	2024-8-28	日环比	2024-8-22	周环比
现货价格	超特粉	632	629	3	610	22
	金布巴粉 59.5%	680	666	14	645	35
	罗伊山粉	721	717	4	698	23
	PB 粉	751	747	4	728	23
	PB 块	893	888	5	870	23
	SP10 粉	675	671	4	655	20
	纽曼粉	762	757	5	741	21
	麦克粉	735	729	6	713	22
	卡粉	892	885	7	878	14
	唐山铁精粉	1004	998	6	983	21
	IOC6	706	703	3	687	19
现货价差	PB 粉-超特	119	118	1	118	1
	卡粉-PB 粉	141	138	3	150	-9
期货	主力	760	755	6	730	30
	01 合约	760	755	6	730	30
	05 合约	745	740	5	720	25
	09 合约	778	775	3	749	29
月差	铁矿 01-05	16	15	1	11	5
主力基差	超特粉	59	62	-2	65	-6
	金布巴粉 59.5%	54	44	10	45	8
	PB 粉	33	34	-1	41	-9
	SP10 粉	81	82	-1	90	-8
	卡粉	93	91	2	107	-15
	河钢精粉	104	104	1	113	-9
进口落地利润	超特粉	-3.3	-4.9	1.6	4.5	-7.8
	PB 粉	-15.5	-15.6	0.1	-6.8	-8.7
外盘	普式 62% (美元/吨)	101.25	100.45	0.80	97.00	4.25
	62%Fe: TSI 指数	-	101.03	-	97.20	-

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）	2024-8-29	2024-8-28	日环比	2024-8-22	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3310	3310	0	3210	100
	上海热卷	3210	3220	-10	3160	50
	上海冷轧	3760	3770	-10	3760	0
	上海中厚板	3280	3300	-20	3230	50
	江苏钢坯 Q235	3060	3060	0	3000	60
	唐山钢坯 Q235	2970	2970	0	2930	40
现货价差	热卷-螺纹	-100	-90	-10	-50	-50
	上海冷轧-热轧	550	550	0	600	-50
	上海中厚板-热轧	70	80	-10	70	0
	螺纹-钢坯（江苏）	366	366	0	322	44
现货利润	华东螺纹（高炉）	-7	-17	10	-122	115
	电炉平电	-56	-55	-1	-94	38
	电炉峰电	-190	-189	-1	-245	55
	电炉谷电	49	50	-1	10	39
期货主力	华东热卷	-157	-157	0	-222	65
	螺纹钢	3259	3264	-5	3174	85
盘面利润	热卷	3311	3321	-10	3247	64
	螺纹 10	-140	-137	-3	-172	32
	螺纹 01	-116	-94	-21	-93	-23
	热卷 10	-138	-130	-8	-149	11
期货价差	热卷 01	-122	-96	-25	-92	-30
	卷-螺 10 价差	52	57	-5	73	-21
	卷-螺 01 价差	44	48	-4	51	-7
	螺纹 10-01	-37	-43	6	-63	26
主力基差	热卷 10-01	-29	-34	5	-41	12
	螺纹	51	46	5	36	15
全球市场	热卷	-101	-101	0	-87	-14
	中国市场价格	449	452	-3	446	3
	热卷价格	760	760	0	760	0
	（美元/吨）	662	662	0	662	0
	欧盟市场	662	662	0	662	0
	日本市场	771	770	1	763	8

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。