

铁矿&钢材日度报告

2024年4月18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 3630 元/吨 (+30), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3860 元/吨 (+50), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3460 元/吨 (+40)。(数据来源: Mysteel)

五一节前市场情绪较好, 期货拉涨。

基本面, 螺纹产量偏低, 连续几周去库幅度都很明显, 但需求受下游拖累强度或不及去年; 热卷产量偏高, 社会库存压力较大且部分地区去库缓慢, 但需求强于螺纹, 尤其是一季度钢材出口(大多为板材)同比高增长, 今年或达成一个亿的小目标。整体钢材基本面继续改善, 自身矛盾暂不明显, 但表需有见顶的可能, 出口变化仍需重点关注。

总结来看, 节前情绪较好, 期货拉涨。成材自身供需持续改善, 盘面已经开启了成材去库-铁水复产的正反馈逻辑, 预计短期震荡偏强, 但表需也有见顶的可能, 继续关注成材去库和铁水复产情况。仅供参考。

兴证铁矿: 现货, 普式 62%铁矿石 CFR 青岛港价格指数 110.4 美元/吨 (-2.65), 日照港超特粉 723 元/吨 (+37), PB 粉 882 元/吨 (+38)。(数据来源: iFind、Mysteel)

铁矿石供应较宽松, 据海外矿山财报, 一季度淡水河谷铁矿产销超预期, 力拓则略低于预期; 据海关 3 月我国进口铁矿砂超 1 亿吨, 同比增长 4.9%, 一季度累计同比增长 5.5%。据钢联数据, 本周发运受季节性影响出现大幅下滑, 到港兑现前期增量同比依然较高。全球铁矿石发运总量 2392.2 万

吨，环比减少 853.6 万吨，澳洲巴西铁矿发运总量 1919.4 万吨，环比减少 774.7 万吨。中国 47 港到港总量 2663.6 万吨，环比增加 81.6 万吨；45 港到港总量 2528.4 万吨，环比增加 91.5 万吨。

统计局数据，3 月国内生铁产量同比下降 6.9%，钢联口径钢厂日耗增加，铁水复产数据低于预期。247 家钢企日均铁水产量 224.75 万吨，环比增加 1.17 万吨；进口矿日耗 275.7 万吨，环比增 2.47 万吨。但结合港口累库和供应端情况，铁水产量存在被低估的可能。

疏港大幅增加，累库放缓，4 月港口或迎来去库。全国 45 个港口进口铁矿库存为 14487 万吨，环比增加 35 万吨；港口日均疏港量 302 万吨，环比增加 10.8 万吨。247 家钢厂库存 9319 万吨，环比增加 39 万吨。

总结来看，节前市场情绪较好，叠加“五一”补库预期，期货拉涨幅度较大。结合发运到港和港口累库情况，铁水产量存在低估可能，产业链已形成成材去库-铁水复产的正反馈逻辑，对铁矿石价格形成支撑。不过铁矿石供应同比高于去年，供需格局依然较宽松，需继续关注后续发运到港情况。仅供参考。

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)	2024-4-17	2024-4-16	日环比	2024-4-10	周环比
现货价格	超特粉	723	686	37	658	65
	金布巴粉 59.5%	813	780	33	764	49
	罗伊山粉	862	824	38	806	56
	PB 粉	882	844	38	826	56
	PB 块	1002	964	38	948	54
	SP10 粉	805	770	35	755	50
	纽曼粉	895	859	36	842	53
	麦克粉	863	823	40	801	62
	卡粉	1005	963	42	925	80
	唐山铁精粉	1062	1040	22	983	79
IOC6	838	800	38	782	56	
现货价差	PB 粉-超特	159	158	1	168	-9
	卡粉-PB 粉	123	119	4	99	24
期货	主力	870	826	44	814	57
	01 合约	825	787	38	778	47
	05 合约	915	869	46	850	66
	09 合约	870	826	44	814	57
月差	铁矿 05-09	45	43	2	36	9
主力基差	超特粉	49	53	-3	34	15
	金布巴粉 59.5%	88	96	-8	91	-3
	PB 粉	66	69	-2	65	1
	SP10 粉	113	119	-6	115	-2
	卡粉	106	104	2	75	31
	河钢精粉	52	74	-22	30	23
进口落地利润	超特粉	22.3	20.9	1.4	12.8	9.5
	PB 粉	-9.5	-0.7	-8.9	1.7	-11.2

数据来源：兴证期货研究咨询部，Mysteel

表2. 钢材日度数据监测

指标	单位（元/吨）	2024-4-17	2024-4-16	日环比	2024-4-10	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3630	3600	30	3540	90
	上海热卷	3860	3810	50	3790	70
	上海冷轧	4340	4330	10	4330	10
	上海中厚板	3830	3820	10	3790	40
	江苏钢坯 Q235	3470	3410	60	3390	80
	唐山钢坯 Q235	3460	3420	40	3380	80
现货价差	热卷-螺纹	230	210	20	250	-20
	上海冷轧-热轧	480	520	-40	540	-60
	上海中厚板-热轧	-30	10	-40	0	-30
	螺纹-钢坯（江苏）	287	316	-29	274	13
现货利润	华东螺纹（高炉）	-28	50	-78	24	-52
	电炉平电	-112	-119	7	-140	28
	电炉峰电	-215	-216	1	-236	21
	电炉谷电	8	-11	19	-31	39
	华东热卷	152	210	-58	224	-72
期货主力	螺纹钢	3682	3608	74	3583	99
	热卷	3833	3777	56	3741	92
盘面利润	螺纹 05	-165	-111	-54	-47	-118
	螺纹 10	-54	-31	-23	22	-76
	热卷 05	32	100	-68	154	-122
	热卷 10	47	88	-41	130	-83
期货价差	卷-螺 05 价差	247	261	-14	251	-4
	卷-螺 10 价差	151	169	-18	158	-7
	螺纹 05-10	-72	-64	-8	-65	-7
	热卷 05-10	24	28	-4	28	-4
主力基差	螺纹	-52	-8	-44	-43	-9
	热卷	27	33	-6	49	-22
全球市场	中国市场价格	526	526	0	525	1
热卷价格 （美元/ 吨）	美国中西部	915	915	0	945	-30
	欧盟市场	705	705	0	725	-20
	日本市场	731	731	0	738	-7

数据来源：兴证期货研究咨询部，Mysteel

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。