

铁矿&钢材日度报告

2024年4月23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 3640 元/吨 (+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3850 元/吨 (-10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3470 元/吨 (-20)。(数据来源: Mysteel)

财政部表示已经将 2024 年超长期特别国债支出纳入到 2024 年预算, 同时扎实推进前期准备工作。下一步, 财政部将根据超长期特别国债的项目分配情况, 及时启动超长期特别国债发行工作。

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, SMM 数据显示近几周钢材出口持续攀升, 并预计 4 月出口将达一千万吨, 对热卷需求形成较强支撑。整体上, 成材需求有见顶的隐忧, 随着铁水产量持续回升, 去库或放缓, 出口是重要边际变化量。

总结来看, 目前仍是成材去库-铁水复产的正反馈逻辑, 其中需求增量主要来自出口, 但国内钢材表需或已见顶, 随着供应端铁水持续复产, 去库或环比放缓, 预计节前偏震荡走势, 继续关注成材出口和铁水复产情况。仅供参考。

兴证铁矿: 现货, 普式 62%铁矿石 CFR 青岛港价格指数 116.85 美元/吨 (-0.65), 日照港超特粉 725 元/吨 (+0), PB 粉 875 元/吨 (-6)。(数据来源: iFind、Mysteel)

据钢联数据, 本周发运回升, 到港环比略降, 但同比依

然显著高于往年，铁矿石供大于求。本期全球铁矿石发运总量 3010.3 万吨，环比增加 618.1 万吨，澳洲巴西铁矿发运总量 2455.9 万吨，环比增加 536.5 万吨。中国 47 港到港总量 2541.9 万吨，环比减少 121.7 万吨；45 港到港总量 2388.8 万吨，环比减少 139.6 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 226.22 万吨，环比增加 1.47 万吨；进口矿日耗 276 万吨，环比增 0.9 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，叠加钢厂盈利率大幅提升，后期铁水或加快复产。

疏港环比略降，港口继续累库。全国 45 个港口进口铁矿库存为 14559 万吨，环比增加 72 万吨；港口日均疏港量 300.8 万吨，环比下降 1.35 万吨。247 家钢厂库存 9364 万吨，环比增加 45 万吨。

总结来看，目前产业链仍是成材去库-铁水复产的正反馈逻辑，成材出口高增长对铁矿石价格形成支撑。不过铁矿石供应同比高于去年，供大于求的格局尚未改变，需继续关注后续发运到港情况。仅供参考。

一、市场资讯

1. 财政部数据显示，一季度，企业所得税收入 11780 亿元，同比增长 1%。个人所得税收入 4240 亿元，同比下降 4.5%。印花税收入 888 亿元，同比下降 16.2%。其中，证券交易印花税收入 256 亿元，同比下降 49.1%。
2. 财政部：将根据超长期特别国债的项目分配情况，及时启动超长期特别国债发行工作。将统筹用好增发国债、地方政府专项债、中央预算内投资等政策工具，推动重点领域、重大项目建设；将会同有关部门支持部分大中城市实施城市更新行动，开展地下管网更新改造；将落实完善财税支持政策，积极推动汽车、家电等耐用消费品以旧换新，促进扩大国内消费。
3. 北京再次下发楼市新政。2024 年 4 月 23 日后签订购房网签合同，且离婚不满一年的房贷申请人，如家庭名下在本市无成套住房，执行首套房信贷政策。
4. 水利部：一季度，全国实施水利项目 2.35 万个，在建规模 4.7 万亿元，分别比去年同期增长 15.8%、12.3%。其中新开工水利项目 9683 个，投资规模 4733 亿元，分别比去年同期增长 33.8%、47.6%。
5. 沙钢自 2024 年 4 月 23 日起废钢价格上调 80 元/吨。
6. 4 月 15 日-4 月 21 日，Mysteel 澳洲巴西铁矿发运总量 2455.9 万吨，环比增加 536.5 万吨。澳洲发运量 1829.7 万吨，环比增加 383.0 万吨，其中澳洲发往中国的量 1605.3 万吨，环比增加 441.8 万吨。巴西发运量 626.2 万吨，环比增加 153.5 万吨。本期全球铁矿石发运总量 3010.3 万吨，环比增加 618.1 万吨。
7. 4 月 22 日，全国主港铁矿石成交 105.70 万吨，环比增 3.4%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 13.84 万吨，环比增 6.4%。
8. 4 月 15 日-4 月 21 日中国 47 港到港总量 2541.9 万吨，环比减少 121.7 万吨；中国 45 港到港总量 2388.8 万吨，环比减少 139.6 万吨；北方六港到港总量为 1150.3 万吨，环比减少 74.8 万吨。
9. 4 月 22 日，随着河北、山东等地主流钢厂上调焦炭采购价格，焦炭二轮正式落地，累涨 200-220 元/吨。

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)	2024-4-22	2024-4-19	日环比	2024-4-15	周环比
现货价格	超特粉	725	725	0	700	25
	金布巴粉 59.5%	815	821	-6	792	23
	罗伊山粉	855	861	-6	841	14
	PB 粉	875	881	-6	861	14
	PB 块	991	991	0	981	10
	SP10 粉	795	805	-10	790	5
	纽曼粉	890	898	-8	877	13
	麦克粉	853	861	-8	837	16
	卡粉	1010	1010	0	975	35
	唐山铁精粉	1057	1066	-9	1025	32
	IOC6	834	840	-6	817	17
现货价差	PB 粉-超特	150	156	-6	161	-11
	卡粉-PB 粉	135	129	6	114	21
期货	主力	867	871	-5	846	21
	01 合约	825	829	-4	802	23
	05 合约	912	916	-5	888	24
	09 合约	867	871	-5	846	21
月差	铁矿 05-09	45	45	0	42	3
主力基差	超特粉	55	51	5	49	6
	金布巴粉 59.5%	94	96	-2	90	4
	PB 粉	62	64	-2	72	-10
	SP10 粉	105	112	-6	121	-16
	卡粉	115	111	5	98	17
	河钢精粉	51	55	-5	40	11
进口落地利润	超特粉	-2.0	4.7	-6.6	19.5	-21.5
	PB 粉	-21.2	-16.5	-4.7	-4.2	-17.0

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）	2024-4-22	2024-4-19	日环比	2024-4-15	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3640	3640	0	3600	40
	上海热卷	3850	3860	-10	3820	30
	上海冷轧	4370	4370	0	4310	60
	上海中厚板	3850	3850	0	3820	30
	江苏钢坯 Q235	3490	3490	0	3410	80
	唐山钢坯 Q235	3470	3490	-20	3410	60
现货价差	热卷-螺纹	210	220	-10	220	-10
	上海冷轧-热轧	520	510	10	490	30
	上海中厚板-热轧	0	-10	10	0	0
	螺纹-钢坯（江苏）	277	277	0	316	-39
现货利润	华东螺纹（高炉）	-52	-18	-35	21	-73
	电炉平电	-69	-61	-8	-124	55
	电炉峰电	-173	-165	-8	-220	47
	电炉谷电	50	58	-8	-15	65
期货主力	华东热卷	108	152	-45	191	-83
	螺纹钢	3670	3675	-5	3616	54
盘面利润	热卷	3817	3835	-18	3780	37
	螺纹 05	-171	-175	3	-158	-14
	螺纹 10	-65	-73	8	-66	1
	热卷 05	37	44	-8	49	-12
期货价差	热卷 10	32	37	-5	48	-16
	卷-螺 05 价差	258	269	-11	256	2
	卷-螺 10 价差	147	160	-13	164	-17
	螺纹 05-10	-85	-81	-4	-60	-25
主力基差	热卷 05-10	26	28	-2	32	-6
	螺纹	-30	-35	5	-16	-14
全球市场	热卷	33	25	8	40	-7
	中国市场价格	542	535	7	526	16
	热卷价格	915	915	0	915	0
	（美元/吨）	690	690	0	705	-15
	欧盟市场	724	725	-1	731	-7
	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。