

铁矿&钢材日度报告

2024年4月25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 3640 元/吨 (+10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3860 元/吨 (+20), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3470 元/吨 (+20)。(数据来源: Mysteel)

《天津市推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案》出炉, 目标到 2027 年, 报废汽车回收量比 2023 年增加约一倍, 二手车交易量比 2023 年增长 45%, 废旧家电回收量较 2023 年增长 30%。

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 118.85 美元/吨 (+5.2), 日照港超特粉 735 元/吨 (+27), PB 粉 887 元/吨 (+28)。(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. 英美资源集团（Anglo American）2024 年一季度铁矿石总产量为 1514.3 万吨，环比增长 10%，同比持平。英美资源集团 2024 年全年生产指导目标维持 5800-6200 万吨不变（其中 Kumba 矿区为 3500-3700 万吨，Minas-Rio 矿区为 2300-2500 万吨）。
2. 澳大利亚矿业公司 Mineral Resources Limited（MinRes）2024 年第一季度（2024 澳大利亚财年 Q3）运营报告显示，一季度 Yilgarn Hub 项目中铁矿石产量达 188.3 万吨，环比下降 7%，同比下降 9%；Pilbara Hub 项目中铁矿石产量达 205.9 万吨，环比下降 15%，同比下降 30%。
3. 《天津市推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案》出炉，目标到 2027 年，报废汽车回收量比 2023 年增加约一倍，二手车交易量比 2023 年增长 45%，废旧家电回收量较 2023 年增长 30%。
4. 乘联会数据显示，4 月 1-21 日，新能源车市场零售 42 万辆，同比去年同期增长 20%，较上月同期下降 2%，今年以来累计零售 219.2 万辆，同比增长 31%。
5. 五一假期将至，建材补库的时间节点即将到来，近期 Mysteel 对下游施工企业开展了相关调研，结果显示 94.01% 的企业库存同比偏低，64.52% 的企业有备库意愿，目前大部分企业处于低库存状态，故企业大多具有备库意愿；在有备货意愿的企业中，节前 5 天备货的企业占比 83.33%，九成的企业备货时间同比延后，且备货量同比减少。
6. 4 月 24 日，全国主港铁矿石成交 120.30 万吨，环比增 28%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 16.35 万吨，环比增 41.9%。
7. 大商所：调整铁矿石期货相关合约交易限额。自 4 月 26 日交易时起，非期货公司会员或者客户在铁矿石期货 I2405 和 I2409 合约上单日开仓量不得超过 500 手，在铁矿石期货其他合约上单日开仓量不得超过 2000 手。
8. 本周唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 2504 元/吨，平均钢坯含税成本 3343 元/吨，周环比上调 43 元/吨，与 4 月 24 日普方坯出厂价格 3470 元/吨相比，钢厂平均盈利 127 元/吨，周环比增加 7 元/吨。
9. 中钢协数据显示，2024 年 4 月中旬，重点统计钢铁企业粗钢日产 211.88 万吨，环比增长 0.33%，同口径比去年同期下降 7.47%。

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)	2024-4-24	2024-4-23	日环比	2024-4-17	周环比
现货价格	超特粉	735	708	27	723	12
	金布巴粉 59.5%	826	795	31	813	13
	罗伊山粉	867	839	28	862	5
	PB 粉	887	859	28	882	5
	PB 块	1003	980	23	1002	1
	SP10 粉	807	778	29	805	2
	纽曼粉	902	873	29	895	7
	麦克粉	855	839	16	863	-8
	卡粉	1017	993	24	1005	12
	唐山铁精粉	1061	1045	16	1062	-1
	IOC6	845	819	26	838	7
现货价差	PB 粉-超特	152	151	1	159	-7
	卡粉-PB 粉	130	134	-4	123	7
期货	主力	888	849	39	870	18
	01 合约	846	812	34	825	21
	05 合约	927	896	31	915	12
	09 合约	888	849	39	870	18
月差	铁矿 05-09	39	47	-8	45	-6
主力基差	超特粉	44	54	-9	49	-5
	金布巴粉 59.5%	84	90	-5	88	-4
	PB 粉	54	62	-8	70	-17
	SP10 粉	97	104	-7	113	-16
	卡粉	101	114	-13	106	-5
	河钢精粉	33	56	-23	52	-19
进口落地利润	超特粉	-2.3	5.5	-7.9	22.1	-24.5
	PB 粉	-24.4	-13.6	-10.8	-9.7	-14.7

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）	2024-4-24	2024-4-23	日环比	2024-4-17	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3640	3630	10	3630	10
	上海热卷	3860	3840	20	3860	0
	上海冷轧	4360	4370	-10	4340	20
	上海中厚板	3850	3850	0	3830	20
	江苏钢坯 Q235	3490	3470	20	3470	20
	唐山钢坯 Q235	3470	3450	20	3460	10
现货价差	热卷-螺纹	220	210	10	230	-10
	上海冷轧-热轧	500	530	-30	480	20
	上海中厚板-热轧	-10	10	-20	-30	20
	螺纹-钢坯（江苏）	277	287	-10	287	-10
现货利润	华东螺纹（高炉）	-78	-38	-40	-28	-50
	电炉平电	-84	-82	-2	-112	28
	电炉峰电	-188	-186	-2	-215	27
	电炉谷电	35	37	-2	8	27
期货主力	螺纹钢	3681	3641	40	3682	-1
	热卷	3835	3797	38	3833	2
盘面利润	螺纹 05	-205	-162	-43	-165	-40
	螺纹 10	-98	-49	-49	-54	-44
	热卷 05	25	54	-29	32	-7
	热卷 10	6	57	-51	47	-41
期货价差	卷-螺 05 价差	280	266	14	247	33
	卷-螺 10 价差	154	156	-2	151	3
	螺纹 05-10	-98	-83	-15	-72	-26
	热卷 05-10	28	27	1	24	4
主力基差	螺纹	-41	-11	-30	-52	11
	热卷	25	43	-18	27	-2
全球市场	中国市场价格	530	532	-2	526	4
热卷价格 （美元/ 吨）	美国中西部	920	915	5	915	5
	欧盟市场	690	690	0	705	-15
	日本市场	724	724	0	731	-7

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。