

铁矿&钢材日度报告

2024年4月26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 3650 元/吨 (+10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3860 元/吨 (+0), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3480 元/吨 (+10)。(数据来源: Mysteel)

中钢协表示, 据测算大规模设备更新可带动中高端工业用钢材消费增量合计约 800 万吨。

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, 成材需求有见顶的隐忧, “五一”后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 118.9 美元/吨 (+0.05), 日照港超特粉 724 元/吨 (-11), PB 粉 879 元/吨 (-8)。(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。

由于钢厂盈利率大幅提升，前期检修的钢厂陆续复产，本周铁水复产加快。247 家钢企日均铁水产量 228.72 万吨，环比增加 2.5 万吨；进口矿日耗 279.47 万吨，环比增 2.87 万吨。

港口继续累库。全国 45 个港口进口铁矿库存为 14759 万吨，环比增加 199.64 万吨；港口日均疏港量 300.96 万吨，环比略增。247 家钢厂库存 9379 万吨，环比增加 15 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. 通胀加剧、消费支出降温，美国一季度经济增长显著放缓。美国商务部公布数据显示，今年第一季度美国实际国内生产总值（GDP）按年率计算增长 1.6%，增幅较去年第四季度的 3.4% 明显收窄，预期 2.4%。
2. 中国钢铁工业协会党委副书记、副会长兼秘书长姜维：据测算，大规模设备更新可带动中高端工业用钢材消费增量合计约 800 万吨。目前，部分行业深受应收账款高企之痛，有所谓的利润率，但现金流紧张，经营难以为继，为此，钢企在下行周期更要坚定做到“三定三不要”。
3. 福建省、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。福建省要求，开展汽车、家电产品、家装等以旧换新。天津市要求，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%。
4. 本周五大钢材品种供应 863.98 吨，周环比增加 3.52 万吨，增幅 0.4%。本周五大钢材总库存 1940.14 万吨，周环比降 93.9 万吨，降幅 4.6%。本周五大品种周消费量为 957.88 万吨，降 1.72%；其中建材消费环比增 0.9%，板材消费环比降 0.9%。
5. 4 月 25 日，全国主港铁矿石成交 108.70 万吨，环比减 9.6%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 12.99 万吨，环比减 20.5%。
6. 本周，唐山主要仓库及港口同口径钢坯库存 88.05 万吨，较上周减少 1.97 万吨。调研周期内，下游对高价资源接受度有限，社库降库继续放缓，港口方面多疏港为主。
7. 本周，新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2653.17 万吨，环比上期降 35.09 万吨。烧结粉总日耗 108.83 万吨，降 1.56 万吨。库存消费比 24.38，增 0.03。原口径 64 家钢厂进口烧结粉总库存 1091.1 万吨，降 31.46 万吨。
8. 焦企开启第三轮提涨。4 月 26 日 0 时起，山西阳光焦化集团股份有限公司干熄焦上调 110 元/吨；山西鹏飞集团有限公司熄焦上调 100 元/吨、干熄焦上调 110 元/吨；内蒙古广聚新材料有限责任公司熄焦上调 100 元/吨、干熄焦上调 110 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)	2024-4-25	2024-4-24	日环比	2024-4-18	周环比
现货价格	超特粉	724	735	-11	733	-9
	金布巴粉 59.5%	816	826	-10	824	-8
	罗伊山粉	859	867	-8	864	-5
	PB 粉	879	887	-8	884	-5
	PB 块	995	1003	-8	1005	-10
	SP10 粉	805	807	-2	805	0
	纽曼粉	895	902	-7	899	-4
	麦克粉	857	855	2	869	-12
	卡粉	1010	1017	-7	1014	-4
	唐山铁精粉	1066	1061	5	1066	0
IOC6	835	845	-10	840	-5	
现货价差	PB 粉-超特	155	152	3	151	4
	卡粉-PB 粉	131	130	1	130	1
期货	主力	880	888	-9	874	6
	01 合约	842	846	-4	831	11
	05 合约	913	927	-14	918	-5
	09 合约	880	888	-9	874	6
月差	铁矿 05-09	34	39	-6	44	-11
主力基差	超特粉	41	44	-4	56	-15
	金布巴粉 59.5%	82	84	-2	96	-14
	PB 粉	54	54	0	69	-15
	SP10 粉	103	97	6	109	-6
	卡粉	102	101	1	112	-10
	河钢精粉	47	33	14	52	-6
进口落地利润	超特粉	-10.0	-2.3	-7.7	9.6	-19.6
	PB 粉	-30.2	-24.4	-5.8	-17.9	-12.3

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)	2024-4-25	2024-4-24	日环比	2024-4-18	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3650	3640	10	3660	-10
	上海热卷	3860	3860	0	3880	-20
	上海冷轧	4360	4360	0	4360	0
	上海中厚板	3850	3850	0	3850	0
	江苏钢坯 Q235	3480	3490	-10	3490	-10
	唐山钢坯 Q235	3480	3470	10	3490	-10
现货价差	热卷-螺纹	210	220	-10	220	-10
	上海冷轧-热轧	500	500	0	480	20
	上海中厚板-热轧	-10	-10	0	-30	20
	螺纹-钢坯 (江苏)	298	277	20	298	0
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-51	-78	27	-3	-48
	电炉平电	-89	-84	-5	-78	-11
	电炉峰电	-193	-188	-5	-182	-11
	电炉谷电	30	35	-5	41	-11
期货主力	华东热卷	109	92	17	167	-58
	螺纹钢	3669	3681	-12	3682	-13
盘面利润	热卷	3827	3835	-8	3846	-19
	螺纹 05	-194	-205	12	-184	-10
	螺纹 10	-100	-98	-2	-67	-33
	热卷 05	42	25	18	44	-2
期货价差	热卷 10	8	6	2	47	-39
	卷-螺 05 价差	286	280	6	278	8
	卷-螺 10 价差	158	154	4	164	-6
	螺纹 05-10	-99	-98	-1	-83	-16
主力基差	热卷 05-10	29	28	1	31	-2
	螺纹	-19	-41	22	-22	3
全球市场	热卷	33	25	8	34	-1
	中国市场价格	533	530	3	526	7
	热卷价格	920	920	0	915	5
	(美元/吨)	690	690	0	690	0
	欧盟市场	721	724	-3	731	-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。