

铁矿&钢材日度报告

2024 年 1 月 4 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: 现货报价, 杭州螺纹钢 HRB400E 20mm 汇总价收于 4060 元/吨 (+10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4120 元/吨 (+30), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3700 元/吨 (+10)。(数据来源: Mysteel)

央行重启 PSL, 或用于支持“三大工程”建设。2024 年 1 月 2 日, 央行网站消息, 2023 年 12 月, 国家开发银行、中国进出口银行、中国农业发展银行净新增抵押补充贷款 (PSL) 3500 亿元。近期监管部门已向地方预下达了 2024 年提前批专项债额度, 并且要在 1 月份尽快启动发行工作。

需求端, 本周螺纹表需 220 万吨, 继续回落, 随着天气转冷, 建筑材需求会加速下降, 而热卷表需 326 万吨, 环比小幅增加; 供给端螺纹减产较多, 年末钢厂检修逐渐增多, 铁水产量持续下降。库存端, 螺纹库存加速累积, 热卷则继续下降, 整体热卷基本面明显强于螺纹。

总结来看, 央行重启 PSL, 叠加专项债下发, 明年一季度用钢需求预期向好, 钢材或偏强运行。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 143.20 美元/吨 (+0.75), 日照港超特粉 943 元/吨 (+13), PB 粉 1062 元/吨 (+12)。(数据来源: Wind、Mysteel)

据悉上周六澳大利亚皮尔巴拉地区多节铁矿石车厢脱轨, 暂无人受伤, FMG 暂停了铁路运营, 预计本周三恢复。

本周到港大幅增加, 随着年末发运冲量结束, 新年后或季节性下滑, 但到港有一定滞后性, 1 月到港量或环比增加。

据钢联数据，全球铁矿石发运总量 3347.6 万吨，环比减少 182.2 万吨，澳洲巴西铁矿发运总量 2757.4 万吨，环比减少 123.8 万吨。中国 47 港到港总量 2909.9 万吨，环比增加 718.2 万吨，45 港到港总量 2774.9 万吨，环比增加 715.1 万吨。

247 家钢企日均铁水产量 221.28 万吨，环比降 5.36 万吨，进口矿日耗 269.67 万吨，环比降 6.9 万吨。据 SMM，华北部分地区环保限产，高炉迎来集中检修，本周铁水产量明显下滑，但下周高炉会陆续复产。

随着北方天气因素影响减弱，疏港量开始回升，港口库存增加主要是压港逐渐转化为港口库存。全国 45 个港口进口铁矿库存为 11991.7 万吨，环比增 104.97 万吨，日均疏港 298 万吨，环比增加 43 万吨。

总结来看，铁水产量进一步下降，铁矿基本面有所转弱，预计螺矿比会有所扩张。不过钢厂补库需求仍存，本周疏港量大幅回升，钢联预计铁水反弹拐点或在下周，叠加当前宏观强预期尚未证伪，暂不足以引发负反馈。仅供参考。

一、市场资讯

1. 美联储会议纪要显示，美联储官员在去年 12 月的会议上一致认为，始于 2022 年的加息周期可能已经结束，联邦基金利率可能已经处于峰值。截至 2024 年底，降息将是合适的。
2. 近期监管部门已向地方预下达了 2024 年提前批专项债额度，随同下达的还有提前批一般债额度。预下达额度和最终下达额度变化不大，主要方便地方根据额度做好前期工作。另据了解，按照监管要求，2024 年提前批地方债额度要在 1 月份尽快启动发行工作。但考虑到还需经过项目申报及审核、纳入预算等程序，预计 1 月份提前批地方债发行规模并不大。
3. 江苏永钢计划于 1 月 4 日对一座 700m³ 高炉检修，到春节后结束，预计影响铁水 2200 吨/日；1 月底对另一座 700m³ 高炉检修，到春节后结束，预计影响铁水 2200 吨/日；一条螺纹钢线预计 1 月 21 日开始检修到春节后，预计影响螺纹钢产量 3500 吨/日。
4. 本周，唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 3086 元/吨，平均钢坯含税成本 3960 元/吨，周环比上调 26 元/吨，与 1 月 3 日普方坯出厂价格 3700 元/吨相比，钢厂平均亏损 260 元/吨。
5. 1 月 3 日，全国主港铁矿石成交 89.30 万吨，环比减 18.8%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 13.48 万吨，环比减 18.2%。
6. 1 月 3 日，河北、山东主流钢厂提降焦炭首轮，湿熄焦 100 元/吨，干熄焦 110 元/吨，目前基本全面落地执行。
7. 1 月 3 日，40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 4054 元/吨，环比增加 15 元/吨。平均利润为 23 元/吨，谷电利润为 122 元/吨，环比下降 5 元/吨。
8. 中钢协预计 2023 年我国钢材出口量超 9000 万吨。协会市场调研部发文表示，2023 年我国钢材出口表现亮眼，在历史上仅低于 2014-2016 年出口规模，进口量约 760 万吨。不过协会也提醒，因出口规模扩大，2023 年全球已有 5 个国家对我国钢铁产品发起了 6 起贸易救济调查，年末墨西哥宣布对华部分钢铁产品征收近 80% 进口关税，钢企需警惕贸易摩擦加剧风险。

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）	2024-1-3	2024-1-2	日环比	2023-12-27	周环比
现货价格	超特粉	943	930	13	915	28
	金布巴粉 59.5%	1016	994	22	980	36
	罗伊山粉	1039	1027	12	1007	32
	PB 粉	1062	1050	12	1030	32
	PB 块	1210	1205	5	1188	22
	SP10 粉	968	964	4	953	15
	纽曼粉	1076	1065	11	1044	32
	麦克粉	1052	1039	13	1020	32
	卡粉	1158	1147	11	1120	38
	唐山铁精粉	1296	1286	10	1268	28
	IOC6	1025	1015	10	996	29
现货价差	PB 粉-超特	119	120	-1	115	4
	卡粉-PB 粉	96	97	-1	90	6
期货	主力	1018	1002	16	986	32
	01 合约	1076	1061	15	1046	31
	05 合约	1018	1002	16	986	32
	09 合约	934	920	14	916	18
月差	铁矿 05-09	84	82	2	70	14
主力基差	超特粉	144	145	-1	145	-1
	金布巴粉 59.5%	162	153	8	154	7
	PB 粉	117	119	-2	118	-1
	SP10 粉	142	153	-11	158	-16
	卡粉	126	129	-3	116	10
	河钢精粉	139	144	-6	143	-4
进口落地利润	超特粉	4.3	-1.8	6.1	-18.3	22.6
	PB 粉	-10.6	-18.3	7.7	-34.1	23.5

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）	2024-1-3	2024-1-2	日环比	2023-12-27	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	4060	4050	10	4040	20
	上海热卷	4120	4090	30	4080	40
	上海冷轧	4850	4850	0	4850	0
	上海中厚板	4080	4060	20	4070	10
	江苏钢坯 Q235	3830	3820	10	3820	10
	唐山钢坯 Q235	3700	3690	10	3680	20
现货价差	热卷-螺纹	60	40	20	40	20
	上海冷轧-热轧	730	760	-30	770	-40
	上海中厚板-热轧	-40	-30	-10	-10	-30
	螺纹-钢坯（江苏）	372	372	0	361	11
现货利润	华东螺纹（高炉）	-231	-262	31	-236	4
	电炉平电	18	23	-5	42	-24
	电炉峰电	-73	-69	-4	-50	-23
	电炉谷电	122	127	-5	147	-25
	华东热卷	-221	-272	51	-246	24
期货主力	螺纹钢	4055	4047	8	4023	32
	热卷	4160	4146	14	4137	23
盘面利润	螺纹 05	-59	-26	-33	-16	-43
	螺纹 10	84	116	-32	105	-21
	热卷 05	-4	23	-27	48	-52
	热卷 10	122	147	-25	148	-26
期货价差	卷-螺 05 价差	105	99	6	114	-9
	卷-螺 10 价差	88	81	7	93	-5
	螺纹 05-10	28	28	0	27	1
	热卷 05-10	45	46	-1	48	-3
主力基差	螺纹	5	3	2	17	-12
	热卷	-40	-56	16	-57	17
全球市场	中国市场价格	579	578	1	570	9
热卷价格	美国中西部	1200	1200	0	1200	0
（美元/	欧盟市场	760	765	-5	760	0
吨）	日本市场	788	794	-6	786	2

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。