

铁矿&钢材日度报告

2024年1月5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: 现货报价, 杭州螺纹钢 HRB400E 20mm 汇总价收于 4050 元/吨 (-10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4110 元/吨 (-10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3700 元/吨 (+0)。(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 226.6 万吨, 环比小幅回升, 但同比处于历年最低; 热卷表需 313 万吨, 环比出现一定下滑。供给端螺纹热卷均下降, 年末钢厂检修较多, 铁水产量持续下降, 或制约成材复产。库存端, 五大材整体库存同比偏低, 各品种累库速度较缓, 成材基本面暂无明显矛盾。

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 940 元/吨 (-3), PB 粉 1060 元/吨 (-2)。(数据来源: Wind、Mysteel)

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。

本周铁矿石产量继续下降，247 家钢企日均铁水产量 218 万吨，环比降 3.11 万吨，进口矿日耗 266 万吨，环比降 3.54 万吨。

本周疏港量继续增加，钢厂积极补库。全国 45 个港口进口铁矿库存为 12245 万吨，环比增 235 万吨，日均疏港 305 万吨，环比增加 7 万吨，钢厂进口矿库存 9786 万吨，同比增加 259 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，疏港量维持高位，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. 财政部部长蓝佛安就当前经济财政形势答问。蓝佛安表示，合理安排政府投资规模，发挥好带动放大效应。在保持政府总体杠杆率基本稳定原则下，继续安排适当规模的地方政府专项债券，强化专项债券资金使用管理，支持地方加大重点领域补短板力度，着力提高投资效率。
2. 1月3日至4日，全国应急管理工作会议在京召开。会议指出，安全生产要强治本、见实效。全面开展安全生产治本攻坚三年行动。全力防范重点领域重大风险，矿山方面要强力开展行业安全整治，全面排查“过筛子”，扎实开展隐蔽致灾因素普查和重大灾害超前治理。
3. 唐山自2024年1月4日12时起全市解除重污染天气Ⅱ级应急响应。
4. 2024年度中天钢铁建材订货政策基本与2023年政策一致。其中提到，中天返利政策实行月度返奖政策，对完成月计划量的经销商，螺纹钢返100元/吨、线材返100元/吨、盘螺返100元/吨。钢种返奖：HRB400E、10-12mm小规格返奖10元/吨，HRB500及以上牌号返奖20元/吨。
5. 2023年12月财新中国服务业PMI录得52.9，较上月上升1.4个百分点，为近五个月来最高。2023年全年12个月，财新中国服务业PMI均位于扩张区间，显示服务业景气度持续修复。
6. 1月4日，全国主港铁矿石成交112.70万吨，环比增26.2%；237家主流贸易商建筑钢材成交12.48万吨，环比减7.4%。
7. 本周，五大品种钢材产量876.45万吨，周环比减少9.86万吨。本周，五大品种钢材总库存量1364.09万吨，周环比增加25.88万吨。其中，钢厂库存量440.68万吨，周环比减少10.62万吨；社会库存量923.41万吨，周环比增加36.50万吨。
8. 本周，全国30家独立焦化厂平均吨焦盈利14元/吨；山西准一级焦平均亏损31元/吨，山东准一级焦平均亏损17元/吨。
9. 1月4日，40家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为4062元/吨，环比昨日增加8元/吨。平均利润为20元/吨，谷电利润为119元/吨，环比下降3元/吨。

-
10. 马钢计划 1 月 24 日起，对一条大棒线进行停产检修，预计检修时间 10 天，日均影响产量约 0.4 万吨。
 11. 河北津西钢铁集团股份有限公司 1 月 4 日起，对型钢 2 号线、4 号线安排检修一个月，预计影响型钢产量 15 万吨。

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)	2024-1-4	2024-1-3	日环比	2023-12-28	周环比
现货价格	超特粉	940	943	-3	904	36
	金布巴粉 59.5%	1011	1016	-5	969	42
	罗伊山粉	1037	1039	-2	996	41
	PB 粉	1060	1062	-2	1019	41
	PB 块	1205	1210	-5	1180	25
	SP10 粉	968	968	0	941	27
	纽曼粉	1069	1076	-7	1039	30
	麦克粉	1048	1052	-4	1009	39
	卡粉	1154	1158	-4	1118	36
	唐山铁精粉	1296	1296	0	1278	18
	IOC6	1023	1025	-2	984	39
现货价差	PB 粉-超特	120	119	1	115	5
	卡粉-PB 粉	94	96	-2	99	-5
期货	主力	1016	1018	-2	966	50
	01 合约	1080	1076	4	1034	46
	05 合约	1016	1018	-2	966	50
	09 合约	931	934	-3	887	45
月差	铁矿 05-09	85	84	2	80	6
主力基差	超特粉	142	144	-2	152	-10
	金布巴粉 59.5%	158	162	-4	162	-4
	PB 粉	116	117	-1	125	-9
	SP10 粉	144	142	2	164	-21
	卡粉	123	126	-3	134	-11
	河钢精粉	140	139	2	172	-32
进口落地利润	超特粉	11.3	4.3	7.0	-6.2	17.4
	PB 粉	-2.0	-10.6	8.6	-21.9	19.9

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)	2024-1-4	2024-1-3	日环比	2023-12-28	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	4050	4060	-10	4030	20
	上海热卷	4110	4120	-10	4060	50
	上海冷轧	4850	4850	0	4850	0
	上海中厚板	4080	4080	0	4060	20
	江苏钢坯 Q235	3820	3830	-10	3790	30
	唐山钢坯 Q235	3700	3700	0	3680	20
现货价差	热卷-螺纹	60	60	0	30	30
	上海冷轧-热轧	740	730	10	790	-50
	上海中厚板-热轧	-30	-40	10	0	-30
	螺纹-钢坯 (江苏)	372	372	0	381	-9
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-238	-231	-7	-225	-13
	电炉平电	15	18	-3	41	-26
	电炉峰电	-75	-73	-2	-51	-24
	电炉谷电	119	122	-3	145	-26
期货主力	华东热卷	-228	-221	-7	-245	17
	螺纹钢	4046	4055	-9	3996	50
盘面利润	热卷	4147	4160	-13	4096	51
	螺纹 05	-30	-59	29	8	-39
	螺纹 10	113	84	29	135	-22
	热卷 05	21	-4	25	58	-38
期货价差	热卷 10	149	122	27	174	-25
	卷-螺 05 价差	101	105	-4	100	1
	卷-螺 10 价差	86	88	-2	89	-3
	螺纹 05-10	25	28	-3	35	-10
主力基差	热卷 05-10	40	45	-5	46	-6
	螺纹	4	5	-1	34	-30
全球市场	热卷	-37	-40	3	-36	-1
	中国市场价格	579	579	0	571	8
	热卷价格	1200	1200	0	1200	0
	(美元/吨)	755	760	-5	760	-5
	欧盟市场	784	788	-4	792	-8
	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。