

铁矿&钢材日度报告

2024 年 1 月 11 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 3980 元/吨 (-30), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4010 元/吨 (-40), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3600 元/吨 (-20)。
(数据来源: Mysteel)

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, 1 月热卷排产同比增加, 但年末钢厂检修较多, 铁水产量同比偏低, 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, 成材基本面无明显矛盾。

总结来看, 基本面暂无明显矛盾, 钢材缺乏驱动力, 或跟随宏观情绪震荡运行。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62% 价格指数 134.35 美元/吨 (-4.75), 日照港超特粉 905 元/吨 (-20), PB 粉 1019 元/吨 (-25)。(数据来源: Wind、Mysteel)

随着年末冲量结束, 巴西发运量季节性回落, 而澳洲因 FMG 铁路事故发运量大幅下降, 但到港和压港量较高。据钢联数据, 全球铁矿石发运总量 2690.5 万吨, 环比减少 657.2 万吨, 澳洲巴西铁矿发运总量 2115.2 万吨, 环比减少 642.2 万吨。中国 47 港到港总量 2860 万吨, 环比减少 49.9 万吨; 45 港到港总量 2771.2 万吨, 环比减少 3.7 万吨。

本周铁水产量继续下降, 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。由于复产高炉比新增检修多，下周铁水或触底回升。

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，铁水产量继续降低，铁矿基本面有所转弱，叠加废钢近期到货走高，螺矿比或迎来扩张机会。仅供参考。

一、市场资讯

1. 据 Mysteel 不完全统计，截至 2024 年 1 月 10 日，15 家钢厂发布 2024 年冬储政策，10 日新增华北 1 家钢厂冬储政策，收款 4200 元/吨，按规定交款利息 0.7%，计息截止日为 3 月 31 日。
2. 2 月宝武钢厂出厂价在 1 月份的基础上开平盘，此次平盘的主要原因在于消费淡季，主保订单，维持相应利润。2 月热轧 Q235B 含税基价 5629.85 元/吨；冷轧 DC01 含税基价 8317.79 元/吨；酸洗 SPHC 含税基价 5057.6 元/吨；热镀锌 DC51D+Z 含税基价 8825.73 元/吨；电镀锌 SECC 含税基价 8073.63 元/吨；彩涂 TDC51D+Z 含税基价 8307.98 元/吨。
3. 1 月 10 日国内冶金焦市场偏弱运行，河北、山东主流钢厂再次下调焦炭采购价格，湿熄焦 100 元/吨，干熄焦 110 元/吨，至此焦炭二轮降价正式落地执行。
4. 1 月 10 日，全国主港铁矿石成交 83.00 万吨，环比减 27.1%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 10.64 万吨，环比减 16.9%。
5. 本周，唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 3060 元/吨，平均钢坯含税成本 3927 元/吨，周环比下调 33 元/吨，与 1 月 10 日当前普方坯出厂价格 3600 元/吨相比，钢厂平均亏损 327 元/吨。
6. 据 Mysteel 不完全统计显示，2023 年中国贸易救济信息网公布海外国家对中国发起反倾销、反补贴、反规避等公告 102 起，较 2022 年公布的增加 13 起。虽然 2023 年反倾销政策出台密集，但认为实际影响较为有限。
7. 据百年建筑网调研国内 274 家水泥熟料样本企业显示，2023 全年熟料线运转率平均值 53%，较去年下降 7 个百分点。2023 年 250 家水泥企业出库量周平均 500 万吨，同比下降 24.6%。

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）	2024-1-10	2024-1-9	日环比	2024-1-3	周环比
现货价格	超特粉	905	925	-20	943	-38
	金布巴粉 59.5%	964	997	-33	1016	-52
	罗伊山粉	999	1024	-25	1039	-40
	PB 粉	1019	1044	-25	1062	-43
	PB 块	1159	1177	-18	1210	-51
	SP10 粉	945	956	-11	968	-23
	纽曼粉	1036	1058	-22	1076	-40
	麦克粉	1009	1031	-22	1052	-43
	卡粉	1120	1143	-23	1158	-38
	唐山铁精粉	1259	1263	-4	1296	-37
	IOC6	981	1006	-25	1025	-44
现货价差	PB 粉-超特	114	119	-5	119	-5
	卡粉-PB 粉	101	99	2	96	5
期货	主力	962	994	-32	1018	-56
	01 合约	1066	1085	-19	1076	-10
	05 合约	962	994	-32	1018	-56
	09 合约	885	917	-32	934	-49
月差	铁矿 05-09	77	78	-1	84	-7
主力基差	超特粉	157	147	10	144	14
	金布巴粉 59.5%	161	164	-4	162	-1
	PB 粉	125	121	5	121	4
	SP10 粉	173	153	20	142	31
	卡粉	140	133	7	126	14
	河钢精粉	157	129	28	139	19
进口落地利润	超特粉	24.2	15.4	8.9	4.3	19.9
	PB 粉	14.0	5.4	8.6	-10.6	24.6

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）	2024-1-10	2024-1-9	日环比	2024-1-3	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3980	4010	-30	4060	-80
	上海热卷	4010	4050	-40	4120	-110
	上海冷轧	4780	4820	-40	4850	-70
	上海中厚板	4030	4050	-20	4080	-50
	江苏钢坯 Q235	3690	3740	-50	3830	-140
	唐山钢坯 Q235	3600	3620	-20	3700	-100
现货价差	热卷-螺纹	30	40	-10	60	-30
	上海冷轧-热轧	770	770	0	730	40
	上海中厚板-热轧	20	0	20	-40	60
	螺纹-钢坯（江苏）	429	410	19	372	57
现货利润	华东螺纹（高炉）	-188	-247	59	-231	43
	电炉平电	-6	-7	1	18	-24
	电炉峰电	-96	-97	1	-73	-23
	电炉谷电	98	97	1	122	-24
	华东热卷	-208	-257	49	-221	13
期货主力	螺纹钢	3887	3943	-56	4055	-168
	热卷	4004	4049	-45	4160	-156
盘面利润	螺纹 05	-39	-47	8	-59	20
	螺纹 10	87	79	7	84	3
	热卷 05	28	9	19	-4	32
	热卷 10	137	120	16	122	15
期货价差	卷-螺 05 价差	117	106	11	105	12
	卷-螺 10 价差	100	91	9	88	12
	螺纹 05-10	20	26	-6	28	-8
	热卷 05-10	37	41	-4	45	-8
主力基差	螺纹	93	67	26	5	88
	热卷	6	1	5	-40	46
全球市场	中国市场价格	568	570	-2	579	-11
热卷价格	美国中西部	1200	1200	0	1200	0
（美元/	欧盟市场	795	795	0	760	35
吨）	日本市场	775	777	-2	788	-13

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。