

铁矿&钢材日度报告

2024 年 1 月 12 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 3980 元/吨 (+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4040 元/吨 (+30), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3600 元/吨 (+2)。
(数据来源: Mysteel)

美国劳工部公布的具体数据显示, 12 月 CPI 环比上升 0.3%, 高于先前预期的 0.2%; CPI 同比增幅 3.4%, 高于市场预期的 3.2%。超预期的通胀叠加强劲的就业市场数据削弱了美联储 3 月降息的可能性, 据 CME “美联储观察”, 3 月降息 25 基点的概率已经降至 71% 左右。市场传闻下周一国内央行下调贷款利率。

需求端, 本周螺纹表需 218.63 万吨, 同比处于历年最低; 热卷表需 301.56 万吨, 同样在加速下行。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, 成材基本面暂无明显矛盾。

总结来看, 美联储降息预期持续削弱, 但国内存降息预期, 宏观多空交织, 短期钢价或震荡运行。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62% 价格指数 135.75 美元/吨 (+1.4), 日照港超特粉 914 元/吨 (+9), PB 粉 1032 元/吨 (+13)。(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。

本周铁水产量止降回升，247 家钢企日均铁水产量 220.79 万吨，环比降 2.62 万吨，进口矿日耗 268.87 万吨，环比增加 2.73 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 12621 万吨，环比增 376 万吨，日均疏港 312.8 万吨，环比增加 7.53 万吨，钢厂进口矿库存 9981 万吨，同比增加 195.66 万吨，库存消费比 37 天，同比基本持平，或已接近钢厂补库目标。

总结来看，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. 美国劳工部公布的具体数据显示，12 月 CPI 环比上升 0.3%，高于先前预期的 0.2%；CPI 同比增幅 3.4%，高于市场预期的 3.2%。
2. 中汽协：2023 年，我国汽车产销量首次双双突破 3000 万辆，创历史新高，其中，出口 491 万辆，有望成为世界第一汽车出口国。2023 年，我国汽车产销分别完成 3016.1 万辆和 3009.4 万辆，同比分别增长 11.6%和 12%。2023 年新能源汽车产销分别完成 958.7 万辆和 949.5 万辆，同比分别增长 35.8%和 37.9%，市场占有率达到 31.6%，高于上年同期 5.9 个百分点。
3. 近日根据俄罗斯政府网站公布的一项法令，俄罗斯已正式取消与卢布兑美元汇率挂钩的多数煤炭出口关税，包含动力煤、炼焦煤及无烟煤。此次俄罗斯煤炭出口税取消，意味着俄罗斯煤炭出口成本将下移，也将提高俄煤在国际市场竞争力。近一个月以来，卢布对美元汇率在 88-92 之前，税率分别为 4.5%、5.5%，按照俄罗斯 Q5500CFR112 美元/吨测算，出口成本将下移 5.04-6.16 美元/吨，到岸人民币成本将下移 40-50 元/吨。
4. 沙钢于 1 月 11 日下调废钢采购价 30 元/吨，跌后重废三含税价 3030 元/吨，不含税约 2681 元/吨。
5. 本周五大品种钢材产量 869.28 万吨，周环比减少 7.17 万吨。其中，螺纹钢、线材、热轧板卷等产量减少，冷轧板卷、中厚板等产量增加。本周，五大品种钢材总库存量 1392.77 万吨，周环比增加 28.68 万吨。其中，钢厂库存量 432.19 万吨，周环比减少 8.49 万吨；社会库存量 960.58 万吨，周环比增加 37.17 万吨。
6. 本周，唐山主要仓库及港口同口径钢坯库存 134.87 万吨，周环比增加 6.13 万吨。
7. 截至 2024 年 1 月 11 日，17 家钢厂发布 2024 年冬储政策，其中华北 8 家、东北 6 家、西北 3 家，今日新增华北 1 家钢厂冬储政策，收款 4100 元/吨，按规定交款利息 0.65%，计息截止日为 3 月 15 日，结算两种方式可以选择，可以锁价也可以后结算点价结算。
8. 1 月京津冀主导钢厂计划投放量 130.2 万吨，其中对北京区域计划投放量 61.5 万吨，环比下降 4.1 万吨，同比上升 10.68 万吨；天津区域计划投放量 14.1 万吨，环比下降 2.5 万吨，同比下降 3.49 万吨；唐山区域计划投放量 22.5 万吨，环比下降 7 万吨，同比下降 4.9 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）	2024-1-11	2024-1-10	日环比	2024-1-4	周环比
现货价格	超特粉	914	905	9	940	-26
	金布巴粉 59.5%	979	964	15	1011	-32
	罗伊山粉	1012	999	13	1037	-25
	PB 粉	1032	1019	13	1060	-28
	PB 块	1173	1159	14	1205	-32
	SP10 粉	943	945	-2	968	-25
	纽曼粉	1048	1036	12	1069	-21
	麦克粉	1020	1009	11	1048	-28
	卡粉	1128	1120	8	1154	-26
	唐山铁精粉	1210	1259	-49	1296	-86
	IOC6	994	981	13	1023	-29
现货价差	PB 粉-超特	118	114	4	120	-2
	卡粉-PB 粉	96	101	-5	94	2
期货	主力	977	962	15	1016	-40
	01 合约	1068	1066	2	1080	-12
	05 合约	977	962	15	1016	-40
	09 合约	897	885	12	931	-35
月差	铁矿 05-09	80	77	3	85	-5
主力基差	超特粉	153	157	-5	142	11
	金布巴粉 59.5%	162	161	2	158	5
	PB 粉	125	125	0	120	5
	SP10 粉	156	173	-17	144	12
	卡粉	134	140	-6	123	11
	河钢精粉	94	157	-64	140	-47
进口落地利润	超特粉	30.7	24.2	6.4	11.3	19.4
	PB 粉	22.2	14.0	8.2	-2.0	24.2

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）	2024-1-11	2024-1-10	日环比	2024-1-4	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3980	3980	0	4050	-70
	上海热卷	4040	4010	30	4110	-70
	上海冷轧	4780	4780	0	4850	-70
	上海中厚板	4040	4030	10	4080	-40
	江苏钢坯 Q235	3710	3690	20	3820	-110
	唐山钢坯 Q235	3600	3600	0	3700	-100
现货价差	热卷-螺纹	60	30	30	60	0
	上海冷轧-热轧	740	770	-30	740	0
	上海中厚板-热轧	0	20	-20	-30	30
	螺纹-钢坯（江苏）	409	429	-20	372	38
现货利润	华东螺纹（高炉）	-196	-188	-8	-238	41
	电炉平电	-3	-6	3	15	-18
	电炉峰电	-95	-96	1	-75	-20
	电炉谷电	101	98	3	119	-18
	华东热卷	-186	-208	22	-228	41
期货主力	螺纹钢	3926	3887	39	4046	-120
	热卷	4041	4004	37	4147	-106
盘面利润	螺纹 05	-38	-39	1	-30	-8
	螺纹 10	91	87	4	113	-22
	热卷 05	27	28	-1	21	6
	热卷 10	135	137	-2	149	-14
期货价差	卷-螺 05 价差	115	117	-2	101	14
	卷-螺 10 价差	94	100	-6	86	8
	螺纹 05-10	23	20	3	25	-2
	热卷 05-10	44	37	7	40	4
主力基差	螺纹	54	93	-39	4	50
	热卷	-1	6	-7	-37	36
全球市场	中国市场价格	561	568	-7	579	-18
热卷价格	美国中西部	1200	1200	0	1200	0
（美元/	欧盟市场	795	795	0	755	40
吨）	日本市场	769	775	-6	784	-15

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。