

铁矿&钢材日度报告

2024 年 1 月 23 日 星期二

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 3950 元/吨 (+10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4030 元/吨 (+10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3590 元/吨 (+0)。
(数据来源: Mysteel)

需求端, 本周螺纹表需 217.55 万吨, 同比处于历年最低; 热卷表需 293.67 万吨, 加速下行。供给端螺纹热卷均下降, 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, 国内降息预期落空, 12 月经济数据偏弱; 成材供需存均低, 基本面缺乏驱动, 短期钢价或取决于原料成本支撑力度。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62% 价格指数 129.45 美元/吨 (-1.1), 日照港超特粉 900 元/吨 (-5), PB 粉 1007 元/吨 (-4)。(数据来源: 同花顺、Mysteel)

本周发运量下滑, 到港和压港量仍较高, 铁矿石供应边际收紧。据钢联数据, 全球铁矿石发运总量 2629.0 万吨, 环比减少 64.6 万吨, 澳洲巴西铁矿发运总量 2152.9 万吨, 环比减少 134.0 万吨。中国 47 港到港总量 2770.2 万吨, 环比减少 320.9 万吨; 中国 45 港到港总量 2620.3 万吨, 环比减少 329.2 万吨。

本周铁水产量继续回升, 247 家钢企日均铁水产量 221.91 万吨, 环比增加 1.12 万吨, 进口矿日耗 270.81 万吨,

环比增加 1.95 万吨。

本周疏港量继续增加，钢厂仍在补库中，港口累库放缓。全国 45 个港口进口铁矿库存为 12641.9 万吨，环比增 20.79 万吨，日均疏港 319.21 万吨，环比增加 6.4 万吨，钢厂进口矿库存 10243.88 万吨，同比增加 262.39 万吨，库存消费比 37.83 天，同比持平。

总结来看，铁矿石供应边际收紧，铁水有一定复产预期，价格表现偏强。仅供参考。

一、市场资讯

1. 1月1年期贷款市场报价利率（LPR）报3.45%，上月为3.45%；5年期以上LPR报4.2%，上月为4.2%。为连续5个月维持不变。
2. 国务院常务会议听取资本市场运行情况及工作考虑的汇报，强调要进一步健全完善资本市场基础制度，更加注重投融资动态平衡；加大中长期资金入市力度，增强市场内在稳定性。要加强资本市场监管，对违法违规行为“零容忍”，打造规范透明的市场环境。要采取更加有力有效措施，着力稳市场、稳信心。
3. 据调研，安徽省14家钢厂，有9家将会在春节前后进行不同程度的检修，其中长流程钢厂3家，预计影响日产量1.27万吨。短流程钢厂在1月26日左右会集中进行检修，按照往年推断，检修时间或在20天以上。
4. 1月22日，全国主港铁矿石成交83.00万吨，环比减21.3%；237家主流贸易商建筑钢材成交10.18万吨，环比增1.4%。
5. 1月20日起，福建三宝钢铁对1条线盘线、2条棒材线、1条带钢线进行轮流检修，日均影响产量0.6万吨，预计2月5日复产。1月20日至2月2日，福建三宝钢铁对2座高炉进行轮流检修，预计影响铁水量约7万吨。
6. 泸州鑫阳钢铁发布2024年春节期间建筑钢材冬储政策，每家代理商冬储量3000吨，最多冬储量不超过4000吨，代理商必须在2024年1月27日前确认冬储量。
7. 广西盛隆冶金发布2024年南宁区域建筑钢材冬储政策，冬储时间为2024年2月1日至2024年2月29日共计29天。锁货价格以螺纹Φ18 4080元/吨、高线Φ8-Φ10 4170、盘螺Φ8-Φ10 4160为基准价。
8. 截至1月22日，山东地区共有7家钢厂发布2月生产计划。2月份部分钢厂产线将有减产过程，热卷、型钢产量将有所减少，建筑钢材随着1月份检修完成，产量将大幅回升。
9. 聊城市重污染天气应急指挥部办公室于1月24日8时启动重污染天气Ⅱ级应急响应，据Mysteel不完全统计，此次聊城市启动Ⅱ级应急响应预计对聊城无缝管生产企业产量影响在50%左右，初步影响产量约为4万吨，具体解除时间待定。

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）	2024-1-22	2024-1-19	日环比	2024-1-15	周环比
现货价格	超特粉	900	905	-5	883	17
	金布巴粉 59.5%	963	970	-7	949	14
	罗伊山粉	987	991	-4	977	10
	PB 粉	1007	1011	-4	997	10
	PB 块	1141	1145	-4	1140	1
	SP10 粉	937	939	-2	933	4
	纽曼粉	1022	1026	-4	1011	11
	麦克粉	990	1001	-11	987	3
	卡粉	1100	1109	-9	1100	0
	唐山铁精粉	1197	1174	23	1198	-1
	IOC6	968	974	-6	959	9
现货价差	PB 粉-超特	107	106	1	114	-7
	卡粉-PB 粉	93	98	-5	103	-10
期货	主力	952	957	-5	933	19
	01 合约	821	825	-5	1062	-242
	05 合约	952	957	-5	933	19
	09 合约	875	882	-7	856	19
月差	铁矿 05-09	78	76	2	78	0
主力基差	超特粉	162	162	0	162	0
	金布巴粉 59.5%	169	172	-3	173	-4
	PB 粉	122	121	1	134	-12
	SP10 粉	174	171	3	189	-15
	卡粉	128	133	-5	147	-19
	河钢精粉	105	77	28	125	-20
进口落地利润	超特粉	38.2	44.2	-6.0	37.8	0.4
	PB 粉	19.0	27.4	-8.4	30.2	-11.2

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）	2024-1-22	2024-1-19	日环比	2024-1-15	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3950	3940	10	3980	-30
	上海热卷	4030	4020	10	4020	10
	上海冷轧	4800	4790	10	4770	30
	上海中厚板	4040	4030	10	4040	0
	江苏钢坯 Q235	3690	3700	-10	3690	0
	唐山钢坯 Q235	3590	3590	0	3570	20
现货价差	热卷-螺纹	80	80	0	40	40
	上海冷轧-热轧	770	770	0	750	20
	上海中厚板-热轧	10	10	0	20	-10
	螺纹-钢坯（江苏）	398	378	20	429	-31
现货利润	华东螺纹（高炉）	-178	-199	20	-135	-43
	电炉平电	-4	0	-4	-2	-2
	电炉峰电	-99	-91	-8	-93	-6
	电炉谷电	102	104	-2	101	1
	华东热卷	-148	-169	20	-145	-3
期货主力	螺纹钢	3902	3915	-13	3896	6
	热卷	4029	4032	-3	4017	12
盘面利润	螺纹 05	-48	-39	-9	2	-50
	螺纹 10	73	79	-6	127	-54
	热卷 05	29	28	1	73	-44
	热卷 10	124	119	5	167	-43
期货价差	卷-螺 05 价差	127	117	10	121	6
	卷-螺 10 价差	101	90	11	90	11
	螺纹 05-10	33	29	4	22	11
	热卷 05-10	59	56	3	53	6
主力基差	螺纹	48	25	23	84	-36
	热卷	1	-12	13	3	-2
全球市场	中国市场价格	566	564	2	567	-1
热卷价格	美国中西部	1200	1200	0	1200	0
（美元/	欧盟市场	810	810	0	795	15
吨）	日本市场	756	756	0	771	-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。