

铁矿&钢材日度报告

2024 年 2 月 28 日 星期三

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 3840 元/吨 (+10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3940 元/吨 (+40), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3550 元/吨 (+40)。(数据来源: Mysteel)

昨日传闻一线城市核心区域或放开限购、汽车下乡等, “两会”在即, 市场仍抱有期待。

基本面, 元宵节后, 随着劳务人员到岗和项目开工率提高, 钢材需求或加速回升, 供应处于低位, 螺纹供需或存有阶段性错配。下游, 房地产销售不佳, 需求预期较弱; 钢材直接出口情况仍不错, 1-2 月周均值高于去年同期, 不过有传闻称钢坯出口或加关税。据百年建筑调研, 节后开工率 13%, 劳工到港率 15.5%, 略高于去年同期, 同时各大施工单位反映项目总量同比有所减少, 部分高债务省市新增项目受到年前所出文件限制已有所证实。

原料端, 山西焦煤减产幅度或小于之前预期, 市场消息多有扰动。

总结来看, 钢材的核心问题还是在于上半年的需求, 目前房建和基建需求预期均弱于去年, 原料端铁元素有可能过剩。关注“两会”政策预期以及钢坯出口消息。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 118.2 美元/吨 (+2.2), 日照港超特粉 808 吨 (+13), PB 粉 923 元/吨 (+19)。(数据来源: iFind、Mysteel)

受澳洲飓风和巴西雨季影响, 铁矿石发运环比回落。据

钢联数据,全球铁矿石发运总量 2603.7 万吨,环比减少 442.9 万吨,澳洲巴西铁矿发运总量 2078.5 万吨,环比减少 397.7 万吨。47 港到港总量 2118.8 万吨,环比减少 458.5 万吨;45 港到港总量 2030.6 万吨,环比减少 497.9 万吨。

钢厂利润不佳,铁水环比小幅减产,247 家钢企日均铁水产量 223.52 万吨,环比降 1.04 万吨,复产速度已显著低于去年;进口矿日耗 274.42 万吨,环比降 1.08 万吨。

全国 45 个港口进口铁矿库存为 13603 万吨,环比增加 455.55 万吨,同比低于去年,但累库速度正在加快,后期不排除超过去年高点,增量主要集中在贸易商库存上。247 家钢厂库存 9531 万吨,环比小降 37.5 万吨,同比高于去年。

总结来看,“两会”在即,消息扰动频繁,但基本面上,铁水复产进程缓慢,中期来看,如果上半年房建和基建需求表现偏弱,出口不能实现再次突破,铁元素或呈现过剩状态。仅供参考。

一、市场资讯

1. 近日，住房和城乡建设部下发通知，要求各地科学编制 2024 年、2025 年住房发展年度计划。各地要科学编制规划，认真组织实施，根据人口变化确定住房需求，根据住房需求科学安排土地供应、引导配置金融资源，实现以人定房，以房定地、以房定钱，促进房地产市场供需平衡、结构合理，防止市场大起大落。
2. 据 Mysteel 不完全统计，截至 2024 年 2 月 27 日，江苏、山东、河南、河北等地发布 2024 年建设项目名单，其中，涉及钢铁行业相关项目 92 个。
3. 2 月 27 日，全国主港铁矿石成交 91.50 万吨，环比增 31.7%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 10.67 万吨，环比增 98.2%。
4. 2 月 27 日，唐山迁安普方坯资源出厂含税上调 40 报 3550 元/吨。
5. 河北、山东市场主流钢厂对焦炭采购价下调，湿熄降幅 100 元/吨，干熄降幅 110 元/吨，于 2024 年 2 月 27 日 0 时起执行。至此，焦炭第四轮降价全面落地。
6. 2 月 27 日，Mysteel 统计中国 45 港进口铁矿石库存总量 13774.19 万吨，环比节后首期数据（2 月 18 日）增加 98 万吨，47 港库存总量 14270.19 万吨，环比增加 58 万吨。
7. 2 月 19 日-25 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1187 万吨，环比下降 5.1 万吨，较今年均值低 4.9%。
8. 按照第四轮焦炭落地后产地价格推算，准一级冶金焦出厂含税 1900 元/吨，叠加运费 185-190 元/吨（不含税）以及港杂等，港口集港成本在 2150 元/吨左右；产地至港口的汽运费环比下降 20 元/吨，近期运费稍有回暖。

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）	2024-2-27	2024-2-26	日环比	2024-2-20	周环比
现货价格	超特粉	808	795	13	841	-33
	金布巴粉 59.5%	883	865	18	912	-29
	罗伊山粉	903	884	19	931	-28
	PB 粉	923	904	19	951	-28
	PB 块	1066	1050	16	1088	-22
	SP10 粉	860	847	13	886	-26
	纽曼粉	939	921	18	966	-27
	麦克粉	907	888	19	935	-28
	卡粉	1019	1006	13	1050	-31
	唐山铁精粉	1134	1165	-31	1198	-64
	IOC6	880	861	19	909	-29
现货价差	PB 粉-超特	115	109	6	110	5
	卡粉-PB 粉	96	102	-6	99	-3
期货	主力	898	875	23	910	-12
	01 合约	786	771	16	799	-13
	05 合约	898	875	23	910	-12
	09 合约	831	813	18	845	-15
月差	铁矿 05-09	67	63	5	65	3
主力基差	超特粉	115	123	-8	139	-24
	金布巴粉 59.5%	137	140	-3	156	-20
	PB 粉	84	86	-2	107	-23
	SP10 粉	145	153	-8	161	-16
	卡粉	94	102	-8	116	-22
	河钢精粉	97	150	-54	149	-52
进口落地利润	超特粉	20.5	22.5	-2.0	29.0	-8.5
	PB 粉	17.6	16.9	0.7	20.9	-3.4

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）	2024-2-27	2024-2-26	日环比	2024-2-20	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3840	3830	10	3920	-80
	上海热卷	3940	3900	40	3920	20
	上海冷轧	4770	4770	0	4770	0
	上海中厚板	4020	4020	0	4030	-10
	江苏钢坯 Q235	3600	3560	40	3580	20
	唐山钢坯 Q235	3550	3510	40	3540	10
现货价差	热卷-螺纹	100	70	30	0	100
	上海冷轧-热轧	830	870	-40	850	-20
	上海中厚板-热轧	80	120	-40	110	-30
	螺纹-钢坯（江苏）	374	404	-30	477	-103
现货利润	华东螺纹（高炉）	-47	-67	21	-61	14
	电炉平电	27	43	-16	#N/A	-
	电炉峰电	-47	-32	-15	#N/A	-
	电炉谷电	121	140	-19	#N/A	-
	华东热卷	3	-47	51	-111	114
期货主力	螺纹钢	3824	3749	75	3753	71
	热卷	3937	3872	65	3884	53
盘面利润	螺纹 05	-9	-8	-1	-30	21
	螺纹 10	81	85	-4	78	3
	热卷 05	54	65	-11	51	3
	热卷 10	134	144	-10	141	-7
期货价差	卷-螺 05 价差	113	123	-10	131	-18
	卷-螺 10 价差	103	109	-6	113	-10
	螺纹 05-10	33	21	12	13	20
	热卷 05-10	43	35	8	31	12
主力基差	螺纹	16	81	-65	167	-151
	热卷	3	28	-25	36	-33
全球市场	中国市场价格	543	547	-4	552	-9
热卷价格	美国中西部	970	980	-10	1070	-100
（美元/	欧盟市场	775	775	0	790	-15
吨）	日本市场	744	745	-1	745	-1

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。