铁矿&钢材日度报告

2024 年 3 月 4 日　星期一

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 3820 元/吨（-20），上海热卷 4.75mm 汇总价 3910 元/吨（-10），唐山钢坯 Q235 汇总价 3520 元/吨（-10）。（数据来源：Mysteel）

传闻一线城市核心区域或放开限购、汽车下乡等，本周“两会”召开，关注有无超预期政策出台。

基本面，元宵节后，随着劳务人员到岗和项目开工率提高，钢材需求加速回升，而供应处于低位，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，节后第二期开工率 39.9%，劳工到港率 38.1%，施工单位反映建筑实物量整体低于去年，主材消费量农历同比减少 30%左右，主要是新项目总量减少且开工进度慢于去年；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 115.4 美元/吨（-1.7），日照港超特粉 763 吨（-27），PB 粉 886 元/吨（-

25）。（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。

成材需求复苏缓慢，叠加钢厂利润不佳，铁水环比继续小幅下降，247 家钢企日均铁水产量 222.86 万吨，环比降 0.66 万吨，复产速度已显著低于去年；进口矿日耗 273.57 万吨，环比降 0.85 万吨。

全国 45 个港口进口铁矿库存为 13892.68 万吨，环比增加 289.29 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。钢厂厂内库存下降较快，对港口压港提库加快，疏港量开始回升，247 家钢厂库存 9333 万吨，环比降 197.77 万吨，日均疏港量 293 万吨，环比增 23 万吨。

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. 十四届全国人大二次会议将于 3 月 5 日开幕，3 月 4 日 12 时举行新闻发布会，大会发言人将就大会议程和人大工作相关问题回答中外记者提问。

2. 全国政协十四届二次会议将于 3 月 4 日下午 3 时开幕，3 月 10 日上午闭幕，会期 6 天。大会主要议程包括：听取和审议全国政协常委会工作报告和提案工作情况的报告；列席十四届全国人大二次会议，听取并讨论政府工作报告以及其他有关报告；审议通过全国政协十四届二次会议政治决议等。

3. 全国政协十四届二次会议举行首场新闻发布会。大会新闻发言人刘结一表示，中国经济长期向好态势将持续巩固和增强，前景光明。今年全国政协将继续助力巩固经济向好态势，就经济领域重要问题开展形式多样的协商议政，积极建言资政、凝聚各界共识，为推进高质量发展作出贡献。

4. 2024 年 2 月地方债发行规模达 5599.61 亿元，其中新增专项债规模达 3465.88 亿元，规模较 1 月份明显扩大。

5. 3 月 1 日，全国主港铁矿石成交 57.00 万吨，环比减 32.3%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 8.06 万吨，环比增 13.6%。

6. 上周，全国 45 个港口进口铁矿库存为 13892.68 万吨，环比增 289.29 万吨；日均疏港量 293.07 万吨，增 23.42 万吨。

7. 上周，247 家钢厂高炉开工率 75.19%，环比减少 0.44%，同比减少 5.88%；高炉炼铁产能利用率 83.34%，环比减少 0.25%，同比减少 3.81%。

8. 上周，全国 87 家独立电弧炉钢厂平均开工率 35.61%，环比增加 27.69 个百分点，同比减少 33.28 个百分点。

9. 上周，全国钢厂进口铁矿石库存总量为 9333.19 万吨，环比减少 197.77 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）	2024-3-1	2024-2-29	日环比	2024-2-23	周环比
现货价格	超特粉	763	790	-27	820	-57
	金布巴粉 59.5%	846	871	-25	895	-49
	罗伊山粉	866	891	-25	915	-49
	PB 粉	886	911	-25	935	-49
	PB 块	1036	1051	-15	1078	-42
	SP10 粉	834	855	-21	869	-35
	纽曼粉	904	926	-22	952	-48
	麦克粉	875	896	-21	919	-44
	卡粉	993	1015	-22	1036	-43
	唐山铁精粉	1134	1134	0	1161	-27
	IOC6	843	868	-25	893	-50
现货价差	PB 粉-超特	123	121	2	115	8
	卡粉-PB 粉	107	104	3	101	6
期货	主力	872	892	-21	899	-28
	01 合约	761	779	-18	794	-33
	05 合约	872	892	-21	899	-28
	09 合约	806	823	-18	838	-33
月差	铁矿 05-09	66	69	-3	61	5
主力基差	超特粉	92	101	-9	127	-35
	金布巴粉 59.5%	123	129	-7	148	-26
	PB 粉	69	76	-7	100	-30
	SP10 粉	143	145	-2	153	-11
	卡粉	92	95	-4	111	-19
	河钢精粉	123	102	21	122	0
进口落地利润	超特粉	-1.3	14.6	-15.9	15.5	-16.8
	PB 粉	2.3	16.4	-14.1	13.1	-10.8

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）	2024-3-1	2024-2-29	日环比	2024-2-23	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3820	3840	-20	3870	-50
	上海热卷	3910	3920	-10	3930	-20
	上海冷轧	4740	4760	-20	4800	-60
	上海中厚板	4020	4030	-10	4030	-10
	江苏钢坯 Q235	3600	3600	0	3600	0
	唐山钢坯 Q235	3520	3530	-10	3550	-30
现货价差	热卷-螺纹	90	80	10	60	30
	上海冷轧-热轧	830	840	-10	870	-40
	上海中厚板-热轧	110	110	0	100	10
	螺纹-钢坯（江苏）	354	374	-21	405	-52
现货利润	华东螺纹（高炉）	-15	-26	11	-83	68
	电炉平电	-47	-43	-4	104	-151
	电炉峰电	-151	-148	-3	52	-203
	电炉谷电	69	77	-8	180	-111
	华东热卷	25	4	21	-73	98
期货主力	螺纹钢	3763	3788	-25	3790	-27
	热卷	3885	3911	-26	3905	-20
盘面利润	螺纹 05	-12	-30	18	-34	22
	螺纹 10	86	74	13	63	24
	热卷 05	60	43	17	31	29
	热卷 10	142	130	13	112	31
期货价差	卷-螺 05 价差	122	123	-1	115	7
	卷-螺 10 价差	106	106	0	99	7
	螺纹 05-10	18	23	-5	20	-2
	热卷 05-10	34	40	-6	36	-2
主力基差	螺纹	57	52	5	80	-23
	热卷	25	9	16	25	0
全球市场热卷价格（美元/吨）	中国市场价格	547	545	2	548	-1
	美国中西部	950	970	-20	990	-40
	欧盟市场	775	775	0	775	0
	日本市场	746	744	2	744	2

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。