

铁矿&钢材日度报告

2024 年 3 月 6 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 3790 元/吨 (-10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3890 元/吨 (-20), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3500 元/吨 (-10)。
(数据来源: Mysteel)

十四届全国人大二次会议在京开幕, 政府工作报告中提出, 今年发展主要预期目标是: 国内生产总值增长 5% 左右, 低于去年的 5.2%; 赤字率 3%, 低于去年的 3.8%, 赤字规模 4.06 万亿, 比上年初预算增加 1800 亿元; 地方政府专项债券 3.9 万亿, 同比增加 1000 亿元; 连续几年发行超长期特别国债, 今年先发行 1 万亿。整体来看, 今年经济目标没有超预期, 对商品市场利好较为有限。

基本面, 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, 全国 10094 个工地开复工率 62.9%, 农历同比降 13.6 个百分点, 劳务上工率 57.5%, 农历同比降 10.7 个百分点, 资金到位率 44.7%, 地产用材消费量同比降幅较大, 新项目明显减少。

总结来看, “两会” 对市场利好有限, 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, 钢材表需回升需要持续追踪, 暂难评价好坏。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62% 价格指数 117.25 美元/

吨（-0.5），日照港超特粉 760 吨（-10），PB 粉 891 元/吨（-13）。（数据来源：iFind、Mysteel）

本周天气好转，澳洲港口逐步恢复，铁矿石发运量大幅增加。据钢联数据，全球铁矿石发运总量 3125.6 万吨，环比增加 521.9 万吨，澳洲巴西铁矿发运总量 2544.5 万吨，环比增加 466.0 万吨。中国 47 港到港总量 2524.4 万吨，环比增加 405.6 万吨；45 港到港总量 2377 万吨，环比增加 346.4 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”利好有限，目前铁矿石供大于求，价格趋弱，关注后期铁水复产进度和港口库存变化。仅供参考。

一、市场资讯

1. 十四届全国人大二次会议在京开幕，国务院领导人在政府工作报告中提出，今年发展主要预期目标是：国内生产总值增长 5%左右；城镇新增就业 1200 万人以上，城镇调查失业率 5.5%左右；居民消费价格涨幅 3%左右；居民收入增长和经济增长同步；国际收支保持基本平衡；粮食产量 1.3 万亿斤以上；单位国内生产总值能耗降低 2.5%左右，生态环境质量持续改善。政府工作报告提出，要多出有利于稳预期、稳增长、稳就业的政策，谨慎出台收缩性抑制性举措。强化宏观政策逆周期和跨周期调节，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，加强政策工具创新和协调配合。今年赤字率拟按 3%安排，赤字规模 4.06 万亿元；拟安排地方政府专项债券 3.9 万亿元。拟连续几年发行超长期特别国债，今年先发行 1 万亿元。
2. 据中钢协数据显示，2024 年 2 月下旬，重点统计钢铁企业粗钢日产 213.00 万吨，环比增长 1.38%，同口径比去年同期下降 4.06%；生铁日产 187.79 万吨，环比下降 1.42%，同口径比去年同期下降 6.23%；钢材日产 206.50 万吨，环比增长 4.03%，同口径比去年同期下降 8.62%。
3. 3 月 5 日，全国主港铁矿石成交 77.35 万吨，环比增 45.9%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 8.67 万吨，环比减 22.1%。
4. 3 月 5 日，中国 45 港进口铁矿石库存总量 13861.44 万吨，环比上周一增加 87 万吨，47 港库存总量 14359.44 万吨，环比增加 89 万吨。
5. 2 月 26 日-3 月 3 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1270.9 万吨，环比增加 83.9 万吨，略高于今年以来的平均水平。
6. 3 月 5 日，40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3986 元/吨，环比下降 5 元/吨。平均利润亏损 65 元/吨，谷电利润为 38 元/吨。
7. 中南股份计划于 3 月 9 日起对 3450mm 中厚板产线进行停产改造，预估 3 月底左右复产，影响日均中厚板产量 0.33 万吨左右。

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）	2024-3-5	2024-3-4	日环比	2024-2-27	周环比
现货价格	超特粉	760	770	-10	808	-48
	金布巴粉 59.5%	852	863	-11	883	-31
	罗伊山粉	871	884	-13	903	-32
	PB 粉	891	904	-13	923	-32
	PB 块	1035	1048	-13	1066	-31
	SP10 粉	825	840	-15	860	-35
	纽曼粉	904	919	-15	939	-35
	麦克粉	878	893	-15	907	-29
	卡粉	996	1005	-9	1019	-23
	唐山铁精粉	1112	1129	-17	1134	-22
	IOC6	846	853	-7	880	-34
现货价差	PB 粉-超特	131	134	-3	115	16
	卡粉-PB 粉	105	101	4	96	9
期货	主力	880	890	-11	898	-18
	01 合约	774	780	-6	786	-12
	05 合约	880	890	-11	898	-18
	09 合约	819	826	-7	831	-12
月差	铁矿 05-09	61	65	-4	67	-7
主力基差	超特粉	80	81	0	115	-35
	金布巴粉 59.5%	121	123	-1	137	-16
	PB 粉	67	71	-4	88	-21
	SP10 粉	125	131	-6	145	-20
	卡粉	87	86	1	94	-7
	河钢精粉	93	99	-7	97	-4
进口落地利润	超特粉	-15.2	-8.0	-7.2	20.5	-35.7
	PB 粉	3.6	10.7	-7.2	17.6	-14.0

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）	2024-3-5	2024-3-4	日环比	2024-2-27	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3790	3800	-10	3840	-50
	上海热卷	3890	3910	-20	3940	-50
	上海冷轧	4730	4730	0	4770	-40
	上海中厚板	4010	4010	0	4020	-10
	江苏钢坯 Q235	3570	3600	-30	3600	-30
	唐山钢坯 Q235	3500	3510	-10	3550	-50
现货价差	热卷-螺纹	100	110	-10	100	0
	上海冷轧-热轧	840	820	20	830	10
	上海中厚板-热轧	120	100	20	80	40
	螺纹-钢坯（江苏）	353	333	20	374	-22
现货利润	华东螺纹（高炉）	-51	-63	13	-47	-4
	电炉平电	-68	-51	-17	27	-95
	电炉峰电	-167	-149	-18	-47	-120
	电炉谷电	38	54	-16	121	-83
	华东热卷	-1	-3	3	3	-4
期货主力	螺纹钢	3723	3762	-39	3824	-101
	热卷	3857	3888	-31	3937	-80
盘面利润	螺纹 05	-47	-43	-5	-9	-38
	螺纹 10	50	63	-13	81	-31
	热卷 05	37	34	3	54	-17
	热卷 10	116	117	-1	134	-18
期货价差	卷-螺 05 价差	134	126	8	113	21
	卷-螺 10 价差	116	104	12	103	13
	螺纹 05-10	8	12	-4	33	-25
	热卷 05-10	26	34	-8	43	-17
主力基差	螺纹	67	38	29	16	51
	热卷	33	22	11	3	30
全球市场	中国市场价格	543	547	-4	543	0
热卷价格	美国中西部	900	910	-10	970	-70
（美元/	欧盟市场	775	775	0	775	0
吨）	日本市场	744	746	-2	744	0

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。