

## 铁矿&钢材日度报告

2024年4月8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, 杭州螺纹钢 HRB400E 20mm 汇总价收于 3450 元/吨 (-30), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3710 元/吨 (-30), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3280 元/吨 (-20)。(数据来源: Mysteel)

一季度 GDP 将于 4 月中下旬公布。

基本面, 螺纹产量偏低, 去库幅度明显, 清明节前表需略有回落; 热卷产量偏高, 社会库存压力较大且去库缓慢, 但需求强于螺纹且有韧性; 钢材出口情况尚可, 暂未出现下滑趋势。整体钢材基本面继续改善, 自身矛盾不明显, 但需求的强度弱于去年, 对原料形成较大利空。

总结来看, 4 月钢材需求预期随着制造业指数企稳而向好, 成材自身供需持续改善。不过铁水产量偏低下原料过剩情况仍存, 后期价格走势主要取决于清明节后成材去库和铁水复产情况。仅供参考。

**兴证铁矿:** 现货, 普式 62%铁矿石 CFR 青岛港价格指数 98.5 美元/吨 (+0.2), 日照港超特粉 604 元/吨 (-1), PB 粉 766 元/吨 (-6)。(数据来源: iFind、Mysteel)

假日期间, 新加坡铁矿石掉期跌幅明显, 现收于 97.25 美元/吨。

部分矿山将进入财年最后一个季度, 前期发运低的矿山进入冲量期, 本期发运和到港环比增幅明显。据钢联数据, 全球铁矿石发运总量 3388.3 万吨, 环比增加 476.2 万吨, 澳洲巴西铁矿发运总量 2811.1 万吨, 环比增加 405.5 万吨。中

国 47 港到港总量 2561.4 万吨，环比增加 118.1 万吨；45 港到港总量 2440.4 万吨，环比增加 90.8 万吨。

由于前期原料跌幅大于成材，钢企即期利润好转，本期铁水复产幅度较明显。247 家钢企日均铁水产量 223.58 万吨，环比增加 2.27 万吨；进口矿日耗 273.24 万吨，环比增 2.97 万吨。

全国 45 个港口进口铁矿库存为 14452.27 万吨，环比增加 21.07 万吨；港口日均疏港量 291.31 万吨，环比增加 1.43 万吨。247 家钢厂库存 9280 万吨，环比增加 131 万吨。

总结来看，由于前期原料跌幅大于成材，钢企即期利润好转，叠加成材去库，铁水复产有一定驱动。不过铁矿石供应比去年宽松，若按照钢联预计 4 月铁水产量将低于铁水平衡点（235 万吨），铁矿石估值有待商榷。仅供参考。

## 一、市场资讯

1. 周五，国际黄金期货和现货价格均创下历史新高。COMEX 黄金价格上涨 1.76%，达到 2349.1 美元/盎司；伦敦现货黄金价格也大涨 1.77%，报 2329.57 美元/盎司。
2. 美国 3 月非农就业人数增加 30.3 万人，创 2023 年 5 月以来最大增幅，预估为增加 21.4 万人，前值增加 27.5 万人修正为 27 万人。
3. 国务院总理李强 4 月 7 日上午在北京人民大会堂会见美国财政部长耶伦。希望美方与中方一道，坚持公平竞争、开放合作的市场经济基本准则，不把经贸问题泛政治化、泛安全化。要以市场眼光和全球视野，从经济规律出发，客观、辩证看待产能问题。中国的新能源产业发展，将对全球绿色低碳转型作出重要贡献。中方愿同美方在应对气候变化等问题上加强政策协调，共同应对全球性挑战。
4. 财联社 4 月 7 日讯，中国 2024 年一季度 GDP 预计在 4 月中下旬发布，今年的《政府工作报告》提出，今年发展主要预期目标是：国内生产总值增长 5% 左右。截至一季度末，开年以来多项经济数据已公布，指标显示，今年以来，经济回升向好，新动能不断培育壮大，实现良好开局。
5. 河北省工信厅于 7 日下午召集河钢集团等省内多家钢铁生产、流通企业及冶金行业协会代表召开会议。会议或围绕了解钢铁行业生产运行情况，深入分析当前行业发展面临的困难和深层次原因，更好推动钢铁行业平稳运行展开。
6. 4 月 7 日，全国主港铁矿石成交 30.50 万吨，环比减 65%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 11.49 万吨，环比减 5.3%。
7. 据中钢协数据显示，2024 年 3 月下旬，重点统计钢铁企业粗钢日产 212.18 万吨，环比增长 3.63%，同口径比去年同期下降 6.14%。

## 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)	2024-4-7	2024-4-3	日环比	2024-3-29	周环比
现货价格	超特粉	604	605	-1	598	6
	金布巴粉 59.5%	718	720	-2	710	8
	罗伊山粉	746	752	-6	737	9
	PB 粉	766	772	-6	757	9
	PB 块	905	907	-2	897	8
	SP10 粉	690	695	-5	690	0
	纽曼粉	779	786	-7	773	6
	麦克粉	745	751	-6	743	2
	卡粉	883	887	-4	880	3
	唐山铁精粉	937	933	4	922	15
	IOC6	729	735	-6	724	5
现货价差	PB 粉-超特	162	167	-5	159	3
	卡粉-PB 粉	117	115	2	123	-6
期货	主力	#N/A	749	-	740	-
	01 合约	#N/A	722	-	715	-
	05 合约	#N/A	787	-	772	-
	09 合约	#N/A	749	-	740	-
月差	铁矿 05-09	-	38	-	32	-
主力基差	超特粉	#N/A	41	-	42	-
	金布巴粉 59.5%	#N/A	108	-	106	-
	PB 粉	#N/A	67	-	63	-
	SP10 粉	#N/A	114	-	118	-
	卡粉	#N/A	98	-	100	-
	河钢精粉	#N/A	44	-	42	-
进口落地利润	超特粉	5.6	-1.4	7.0	-25.6	31.2
	PB 粉	5.2	1.2	3.9	-0.6	5.7

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)	2024-4-7	2024-4-3	日环比	2024-3-29	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3450	3480	-30	3460	-10
	上海热卷	3710	3740	-30	3680	30
	上海冷轧	4340	4340	0	4370	-30
	上海中厚板	3790	3800	-10	3820	-30
	江苏钢坯 Q235	3280	3280	0	3270	10
	唐山钢坯 Q235	3280	3300	-20	3280	0
现货价差	热卷-螺纹	260	260	0	220	40
	上海冷轧-热轧	630	600	30	690	-60
	上海中厚板-热轧	80	60	20	140	-60
	螺纹-钢坯 (江苏)	291	322	-31	311	-20
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-2	17	-20	10	-13
	电炉平电	-143	-128	-15	-123	-20
	电炉峰电	-240	-225	-15	-220	-20
	电炉谷电	-34	-20	-14	-15	-19
期货主力	螺纹钢	-	3463	-	3412	-
	热卷	-	3659	-	3625	-
盘面利润	螺纹 05	-	-17	-	-17	-
	螺纹 10	-	35	-	32	-
	热卷 05	-	217	-	146	-
	热卷 10	-	181	-	128	-
期货价差	卷-螺 05 价差	-	284	-	213	-
	卷-螺 10 价差	-	196	-	146	-
	螺纹 05-10	-	-41	-	-38	-
	热卷 05-10	-	47	-	29	-
主力基差	螺纹	-	17	-	48	-
	热卷	-	81	-	55	-
全球市场	中国市场价格	513	520	-7	513	0
热卷价格 (美元/ 吨)	美国中西部	940	940	0	945	-5
	欧盟市场	755	755	0	755	0
	日本市场	739	739	0	739	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。