

铁矿&钢材日度报告

2024年4月9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, 杭州螺纹钢 HRB400E 20mm 汇总价收于 3490 元/吨 (+40), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3780 元/吨 (+70), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3340 元/吨 (+60)。(数据来源: Mysteel)

通胀驱动下, 近期贵金属和有色金属价格强势上涨, 对黑色金属也有较强的拉动作用。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; 近几周钢材直接出口环比回升, 同比增幅明显。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, 近期上涨主要是通胀逻辑下, 金属板块集体走强。基本面, 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 104.45 美元/吨 (+5.95), 日照港超特粉 640 元/吨 (+36), PB 粉 809 元/吨 (+43)。(数据来源: iFind、Mysteel)

昨日新加坡铁矿石掉期强势上涨。

本期全球铁矿石发运环比略降, 其中巴西矿发运增幅明显; 国内 47 港口到港继续增加, 非主流矿下滑较多; 整体上铁矿石供应较去年宽松不少。据钢联数据, 全球铁矿石发

运总量 3245.8 万吨，环比减少 142.5 万吨，澳洲巴西铁矿发运总量 2694.2 万吨，环比减少 116.9 万吨。中国 47 港到港总量 2581.9 万吨，环比增加 20.6 万吨；45 港到港总量 2436.9 万吨，环比减少 3.6 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，若焦炭第八轮提降落地，复产的利润空间将进一步扩大。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，焦炭第 8 轮提降若落地，铁水复产的利润空间将进一步扩大。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. 财政部副部长廖岷就美国财政部部长耶伦访华情况向媒体吹风并答问。据介绍，双方达成新的共识成果：一是由两国财政部牵头，在中美经济工作组框架下就两国及全球经济平衡增长议题进行交流；二是由中国人民银行和美国财政部牵头，在金融工作组框架下就金融稳定等议题持续开展交流。双方工作层将在经济、金融工作组项下持续推进落实上述共识。两个工作组第四次会议拟于4月中旬在美国华盛顿召开的世界银行/国际货币基金组织春季会议期间分别举行。
2. 多地密集调整优化住房公积金政策。北京拟出台住房公积金新政，购买二星级及以上绿色建筑、装配式建筑或超低能耗建筑，住房公积金最高贷款额度可上浮，最高可上浮40万元，最高贷款额度不超过160万元。广州调高公积金贷款最高额度，一人申请贷款最高额度调整至70万元，两人或两人以上购买同一套自住住房共同申请贷款最高额度调整至120万元。
3. 4月8日，全国主港铁矿石成交163.20万吨，环比增435.1%；237家主流贸易商建筑钢材成交19.96万吨，环比增73.7%。
4. 4月1日-4月7日，Mysteel 澳洲巴西铁矿发运总量2694.2万吨，环比减少116.9万吨。澳洲发运量1854.3万吨，环比减少217.7万吨，其中澳洲发往中国的量1519.6万吨，环比减少273.4万吨。巴西发运量839.9万吨，环比增加100.8万吨。本期全球铁矿石发运总量3245.8万吨，环比减少142.5万吨。
5. 4月1日-4月7日，中国47港铁矿石到港总量2581.9万吨，环比增加20.6万吨；中国45港到港总量2436.9万吨，环比减少3.6万吨；北方六港到港总量为1091.7万吨，环比减少88.5万吨。
6. 8日，河北、天津等地区部分钢厂对焦炭采购价格提出第8轮降价，主流焦钢企业暂未回应。

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)	2024-4-8	2024-4-7	日环比	2024-4-1	周环比
现货价格	超特粉	640	604	36	610	30
	金布巴粉 59.5%	760	718	42	731	29
	罗伊山粉	789	746	43	759	30
	PB 粉	809	766	43	779	30
	PB 块	948	905	43	915	33
	SP10 粉	735	690	45	712	23
	纽曼粉	824	779	45	794	30
	麦克粉	790	745	45	760	30
	卡粉	915	883	32	893	22
	唐山铁精粉	955	937	18	922	33
	IOC6	771	729	42	741	30
现货价差	PB 粉-超特	169	162	7	169	0
	卡粉-PB 粉	106	117	-11	114	-8
期货	主力	792	#N/A	-	768	24
	01 合约	758	#N/A	-	736	22
	05 合约	833	#N/A	-	796	37
	09 合约	792	#N/A	-	768	24
月差	铁矿 05-09	41	-	-	28	13
主力基差	超特粉	37	#N/A	-	27	9
	金布巴粉 59.5%	109	#N/A	-	101	8
	PB 粉	65	#N/A	-	59	5
	SP10 粉	115	#N/A	-	114	2
	卡粉	86	#N/A	-	86	1
	河钢精粉	24	#N/A	-	14	10
进口落地利润	超特粉	10.3	5.6	4.7	-11.7	22.0
	PB 粉	3.8	5.2	-1.3	-6.8	10.7

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)	2024-4-8	2024-4-7	日环比	2024-4-1	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3490	3450	40	3450	40
	上海热卷	3780	3710	70	3730	50
	上海冷轧	4330	4340	-10	4330	0
	上海中厚板	3790	3790	0	3810	-20
	江苏钢坯 Q235	3340	3280	60	3310	30
	唐山钢坯 Q235	3340	3280	60	3260	80
现货价差	热卷-螺纹	290	260	30	280	10
	上海冷轧-热轧	550	630	-80	600	-50
	上海中厚板-热轧	10	80	-70	80	-70
	螺纹-钢坯 (江苏)	272	291	-19	261	11
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-37	-2	-35	-34	-3
	电炉平电	-164	-143	-21	-119	-45
	电炉峰电	-261	-240	-21	-216	-45
	电炉谷电	-55	-34	-21	-11	-44
期货主力	华东热卷	203	208	-5	196	7
	螺纹钢	3560	-	-	3456	104
盘面利润	热卷	3728	-	-	3708	20
	螺纹 05	-29	-	-	-7	-22
	螺纹 10	51	-	-	26	25
	热卷 05	189	-	-	195	-6
期货价差	热卷 10	169	-	-	142	27
	卷-螺 05 价差	268	-	-	252	16
	卷-螺 10 价差	168	-	-	166	2
	螺纹 05-10	-63	-	-	-36	-27
主力基差	热卷 05-10	37	-	-	50	-13
	螺纹	-70	-	-	-6	-64
全球市场	热卷	52	-	-	22	30
	中国市场价格	527	513	14	505	22
	热卷价格	940	940	0	940	0
	(美元/吨)	725	755	-30	755	-30
	欧盟市场	738	739	-1	740	-2
	日本市场					

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。