

铁矿&钢材日度报告

2024 年 5 月 22 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, 杭州螺纹钢 HRB400E 20mm 汇总价收于 3710 元/吨 (-10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3860 元/吨 (+0), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3520 元/吨 (+0)。(数据来源: Mysteel)

上周地产重磅政策“三箭齐发”, 央行设立 3000 亿元保障性住房再贷款; 下调首套和二套住房贷款比例; 下调个人住房公积金贷款 0.25 个百分点。

上周基本面数据略超预期, 钢材表需回升较好, 去库加快。其中螺纹产量继续增加, 表需环比回升, 去库加快; 热卷产量偏高, 钢厂减产, 需求在出口的支撑下尚有韧性, 但库存压力依然较大。据 SMM 统计, 本期 32 港口离港量大幅回升, 钢材出口大幅增加反映内需较弱。

总结来看, 国际金属商品集体上涨, 叠加国内地产政策利好, 提振黑色。钢材基本面数据回升好于预期, 但随着铁水继续增加, 后期可能面临供应和库存压力, 预计后期先涨后跌。仅供参考。

兴证铁矿: 现货, 普式 62%铁矿石 CFR 青岛港价格指数 120.7 美元/吨 (+2.2), 日照港超特粉 738 元/吨 (+5), PB 粉 894 元/吨 (+9)。(数据来源: iFind、Mysteel)

本期铁矿石发运和到港回升, 其中到港增幅较大, 接近年初峰值水平。据钢联数据, 本期全球铁矿石发运总量 3068.7 万吨, 环比增加 65.9 万吨, 澳洲巴西铁矿发运总量 2455.6 万吨, 环比增加 10.0 万吨。中国 47 港到港总量 3028.6

万吨，环比增加 825.0 万吨；45 港到港总量 2847.1 万吨，环比增加 700.7 万吨。

铁水产量逐渐接近去年同期水平。本期 247 家钢企日均铁水产量 236.89 万吨，环比增加 2.39 万吨；进口矿日耗 289.24 万吨，环比增 3.36 万吨。

周一港口库存略降。上周四全国 45 个港口进口铁矿库存为 14806 万吨，环比增加 131 万吨，本周一港口库存环比略降 12 万吨；港口日均疏港量 307 万吨，环比增加 4.3 万吨。247 家钢厂库存 9271 万吨，环比下降 52 万吨。

总结来看，地产政策提振，叠加钢材数据好于预期，铁水继续攀升，利好铁矿石需求。但从基本面对比来看，黑链中铁矿石供应和库存压力最大，后期可能会承压，趋势性的走势需要基本面矛盾进一步发酵。仅供参考。

一、市场资讯

1. 5月21日，焦炭第一轮提降落地，河北、山东市场主流钢厂对焦炭采购价湿熄下调100元/吨，干熄下调110元/吨。
2. 沙钢自5月22日起废钢价格上调50元/吨，部分压块价格上调60-80元/吨，具体废钢价格以2024-F14价格为准。
3. 再生钢铁原料国标意见函发布，与GB/T39733-2020比较，本次拟修订的主要内容包括，明确重型、中型、小型再生钢铁原料可以混料进口；验收规则方面，将“每个检验批应不少于300t”，修改为“每个检验批应不少于30t”。
4. 国家发改委回应当前经济热点问题，制造业将保持恢复发展、结构优化的态势，将加快培育新质生产力，扩大汽车、家电、手机等商品消费和文旅等服务消费；设备更新和消费品以旧换新需求正持续释放，企业对家电、汽车以旧换新相关投入已超250亿元。
5. 5月21日，全国主港铁矿石成交91.30万吨，环比增7%；237家主流贸易商建筑钢材成交13.40万吨，环比减9.9%。
6. 近三年全国废钢回收量呈下降趋势，截止到5月20日，废钢回收量11.37万吨/周，较去年同期降低0.94万吨/周，降幅约7.6%；工地回收量2.28万吨/周，较去年同期下降1.03万吨/周，降幅31.1%。
7. 5月21日，40家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为3868元/吨，环比昨日增加5元/吨。平均利润亏损94元/吨，谷电利润为20元/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）	2024-5-21	2024-5-20	日环比	2024-5-14	周环比
现货价格	超特粉	738	733	5	710	28
	金布巴粉 59.5%	828	818	10	799	29
	罗伊山粉	874	865	9	845	29
	PB 粉	894	885	9	865	29
	PB 块	1036	1023	13	999	37
	SP10 粉	813	808	5	788	25
	纽曼粉	908	897	11	879	29
	麦克粉	871	863	8	843	28
	卡粉	1038	1029	9	1012	26
	唐山铁精粉	1068	1067	1	1042	26
	IOC6	850	841	9	825	25
现货价差	PB 粉-超特	156	152	4	155	1
	卡粉-PB 粉	144	144	0	147	-3
期货	主力	908	895	14	866	43
	01 合约	890	876	15	838	53
	05 合约	868	855	13	910	-43
	09 合约	908	895	14	866	43
月差	铁矿 09-01	18	19	-1	28	-10
主力基差	超特粉	28	36	-8	40	-12
	金布巴粉 59.5%	67	69	-3	78	-11
	PB 粉	42	45	-4	56	-15
	SP10 粉	83	91	-8	99	-15
	卡粉	104	108	-4	118	-14
	河钢精粉	20	33	-13	37	-17
进口落地利润	超特粉	5.6	-4.0	9.6	0.9	4.6
	PB 粉	-13.3	-24.6	11.3	-18.0	4.7

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）	2024-5-21	2024-5-20	日环比	2024-5-14	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3700	3710	-10	3600	100
	上海热卷	3860	3860	0	3800	60
	上海冷轧	4310	4310	0	4280	30
	上海中厚板	3850	3850	0	3840	10
	江苏钢坯 Q235	3560	3560	0	3460	100
	唐山钢坯 Q235	3520	3520	0	3450	70
现货价差	热卷-螺纹	160	150	10	200	-40
	上海冷轧-热轧	450	450	0	480	-30
	上海中厚板-热轧	-10	-10	0	40	-50
	螺纹-钢坯（江苏）	270	280	-10	266	4
现货利润	华东螺纹（高炉）	-73	-91	18	-169	96
	电炉平电	-100	-96	-4	-97	-3
	电炉峰电	-203	-199	-4	-200	-3
	电炉谷电	20	24	-4	23	-3
	华东热卷	37	9	28	-19	56
期货主力	螺纹钢	3746	3735	11	3630	116
	热卷	3873	3865	8	3771	102
盘面利润	螺纹 10	-42	-35	-6	-50	8
	螺纹 01	-23	-9	-14	-2	-21
	热卷 10	35	45	-9	41	-6
	热卷 01	30	39	-9	53	-23
期货价差	卷-螺 10 价差	127	130	-3	141	-14
	卷-螺 01 价差	103	98	5	105	-2
	螺纹 10-01	-29	-34	5	-36	7
	热卷 10-01	-5	-2	-3	0	-5
主力基差	螺纹	-46	-25	-21	-30	-16
	热卷	-13	-5	-8	29	-42
全球市场	中国市场价格	532	546	-14	528	4
热卷价格	美国中西部	845	845	0	900	-55
（美元/	欧盟市场	690	690	0	690	0
吨）	日本市场	716	719	-3	717	-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。