

铁矿&钢材日度报告

2024 年 5 月 24 日 星期五

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 3720 元/吨 (-20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3860 元/吨 (-40), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3560 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。

周四钢联口径, 基本面数据略转弱, 钢材表需环比下滑, 去库放缓。其中螺纹产量继续增加, 表需环比下滑, 去库放缓; 热卷供需双高, 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。钢材基本面暂无明显矛盾, 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 119.5 美元/吨 (-1.2), 日照港超特粉 730 元/吨 (-10), PB 粉 892 元/吨 (-12)。(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。

本期 247 家钢企日均铁水产量 236.8 万吨，环比持平；进口矿日耗 289 万吨，环比持平。

周四港口库存环比小幅增加。周四全国 45 个港口进口铁矿库存为 14855 万吨，环比增加 50 万吨；港口日均疏港量 299 万吨，环比下降 8 万吨。247 家钢厂库存 9339 万吨，环比增加 67 万吨。

总结来看，地产政策提振，铁水有上 240 万吨的可能，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. 中钢协数据显示，2024 年 5 月中旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢 2209.22 万吨生铁 1978.68 万吨、钢材 2120.07 万吨。其中，粗钢日产 220.92 万吨，环比增长 0.81%，同口径比去年同期下降 1.61%，同口径比前年同期下降 3.91%。
2. 据 Mysteel 调研，本周，五大品种钢材产量 896.01 万吨，周环比增加 6.49 万吨。五大品种钢材周消费量为 950.2 万吨，降幅为 1.1%；其中建材消费环比降 4.7%，板材消费环比升 1.3%。本周，五大品种钢材总库存量 1758.88 万吨，周环比减少 54.17 万吨。其中，钢厂库存量 469.30 万吨，周环比减少 10.32 万吨；社会库存量 1289.58 万吨，周环比减少 43.85 万吨。
3. 5 月 23 日，全国主港铁矿石成交 84.30 万吨，环比减 19.5%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 11.13 万吨，环比减 31.2%。
4. 本周，114 家钢厂进口烧结粉总库存 2753.61 万吨，环比上期增 73.17 万吨。
5. 本周，523 家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为 87.3%，环比减 0.2 个百分点。原煤日均产量 196.8 万吨，环比减 0.4 万吨，原煤库存 338.3 万吨，环比增 2.7 万吨，精煤日均产量 75.7 万吨，环比减 0.6 万吨，精煤库存 274.0 万吨，环比增 15.7 万吨。
6. 本周，全国 30 家独立焦化厂平均吨焦盈利 34 元/吨；山西准一级焦平均盈利 48 元/吨，山东准一级焦平均盈利 93 元/吨。
7. 5 月 23 日，40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3887 元/吨，日环比增加 13 元/吨。平均利润亏损 86 元/吨，谷电利润为 29 元/吨。
8. 新疆昆仑钢铁于 2024 年 5 月 23 日复产，日均增加建筑钢材产量 0.35 万吨，据悉，昆仑钢铁从 2024 年 3 月 26 日起停产检修，总停产时间 58 天，减少建筑钢材总产量 20.3 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）	2024-5-23	2024-5-22	日环比	2024-5-16	周环比
现货价格	超特粉	730	740	-10	720	10
	金布巴粉 59.5%	826	838	-12	811	15
	罗伊山粉	872	884	-12	859	13
	PB 粉	892	904	-12	879	13
	PB 块	1050	1054	-4	1015	35
	SP10 粉	813	820	-7	800	13
	纽曼粉	906	918	-12	894	12
	麦克粉	870	880	-10	855	15
	卡粉	1054	1054	0	1018	36
	唐山铁精粉	1074	1081	-7	1056	18
	IOC6	850	861	-11	834	16
现货价差	PB 粉-超特	162	164	-2	159	3
	卡粉-PB 粉	162	150	12	139	23
期货	主力	907	921	-15	881	26
	01 合约	892	909	-17	852	40
	05 合约	872	885	-14	895	-24
	09 合约	907	921	-15	881	26
月差	铁矿 09-01	15	13	3	29	-14
主力基差	超特粉	20	17	4	35	-15
	金布巴粉 59.5%	66	64	1	75	-9
	PB 粉	41	40	1	56	-15
	SP10 粉	85	78	7	96	-11
	卡粉	123	109	15	109	14
	河钢精粉	28	20	8	35	-8
进口落地利润	超特粉	2.6	-1.7	4.3	-0.3	2.9
	PB 粉	-9.0	-17.0	7.9	-14.8	5.8

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）	2024-5-23	2024-5-22	日环比	2024-5-16	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3720	3740	-20	3640	80
	上海热卷	3860	3900	-40	3850	10
	上海冷轧	4310	4310	0	4290	20
	上海中厚板	3860	3860	0	3830	30
	江苏钢坯 Q235	3590	3600	-10	3510	80
	唐山钢坯 Q235	3560	3560	0	3480	80
现货价差	热卷-螺纹	140	160	-20	210	-70
	上海冷轧-热轧	450	410	40	440	10
	上海中厚板-热轧	0	-40	40	-20	20
	螺纹-钢坯（江苏）	260	271	-11	257	3
现货利润	华东螺纹（高炉）	-53	-49	-4	-149	96
	电炉平电	-91	-92	1	-112	21
	电炉峰电	-196	-197	1	-215	19
	电炉谷电	29	28	1	8	21
	华东热卷	37	61	-24	11	26
期货主力	螺纹钢	3775	3800	-25	3703	72
	热卷	3899	3910	-11	3840	59
盘面利润	螺纹 10	-45	-51	6	-23	-22
	螺纹 01	-21	-39	17	7	-28
	热卷 10	29	9	20	64	-35
	热卷 01	21	0	20	61	-40
期货价差	卷-螺 10 价差	124	110	14	137	-13
	卷-螺 01 价差	92	89	3	104	-12
	螺纹 10-01	-33	-29	-4	-23	-10
	热卷 10-01	-1	-8	7	10	-11
主力基差	螺纹	-55	-60	5	-63	8
	热卷	-39	-10	-29	10	-49
全球市场	中国市场价格	547	547	0	523	24
热卷价格	美国中西部	845	845	0	890	-45
（美元/	欧盟市场	690	690	0	685	5
吨）	日本市场	717	717	0	715	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。