

铁矿&钢材日度报告

2024 年 7 月 5 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 3550 元/吨 (+20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3760 元/吨 (+0), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3370 元/吨 (+20)。(数据来源: Mysteel)

6 月一线城市二手房销售同比为近三年最高, 地产预期有所改善; 央行面向一级市场开展国债借入操作; 三中全会利好预期升温。

本周三钢谷和找钢数据均显示螺纹表需环比回升, 周四钢联口径, 五大材产量明显下滑, 表需略降, 总库存小幅增加。其中螺纹产量下降较多, 表需持稳, 总库存小增; 热卷产量小幅增加, 需求韧性较强, 库存增加。综合评价由于产量变化, 本周热卷基本面相对螺纹转弱。出口方面, 据 SMM 统计, 6 月 32 港口钢材离港量周均环比小幅下滑, 但同比大幅增加。

总结来看, 6 月一线城市二手房销售同比为近三年最高, 周一地产股票大幅上涨, 叠加央行开展国债借入操作, 市场情绪偏看多大宗。三中全会前预计黑色偏强, 但钢材自身基本面缺乏驱动, 原料供应仍显过剩, 中期仍以区间震荡为主。仅供参考。

兴证铁矿: 现货, 普式 62%铁矿石 CFR 青岛港价格指数 114 美元/吨 (+0.5), 日照港超特粉 682 元/吨 (-1), PB 粉 852 元/吨 (+0)。(数据来源: iFind、Mysteel)

本期铁矿石发运创新高, 到港稍低, 按船期预计 7-8 月

到港将大幅增加。据钢联数据，全球铁矿石发运总量 3712.5 万吨，环比增加 374.5 万吨，澳洲巴西铁矿发运总量 3092.2 万吨，环比增加 259.4 万吨。中国 47 港到港总量 2597.9 万吨，环比减少 2.4 万吨；45 港到港总量 2470.2 万吨，环比减少 2.8 万吨。

铁水持稳。247 家钢企日均铁水产量 239.32 万吨，环比下降 0.12；进口矿日耗 293 万吨，环比增减少 0.02 万吨。

本周港口继续累库，接近 1.5 亿吨，钢厂小幅补库。周四全国 45 个港口进口铁矿库存为 14988 万吨，环比增加 62 万吨；港口日均疏港量 309 万吨，环比增加 1.7 万吨。247 家钢厂库存 9213 万吨，环比增加 73 万吨。

总结来看，铁水产量维持高位，支撑铁矿石需求，叠加近期宏观利多，预计铁矿石短期偏强震荡。但粗钢限产并未证伪，矿山年中冲量将结束，后期到港或大幅回升，港口继续累库近 1.5 亿吨，中期铁矿仍有可能高位承压。仅供参考。

一、市场资讯

1. 本周，五大钢材品种供应 897.92 万吨，周环比降 12.8 万吨，降幅为 1.4%；五大品种钢材周消费量为 891.84 万吨，其中建材消费环比增 1.1%，板材消费环比降 1.8%。
2. 本周，五大品种钢材总库存量 1779.99 万吨，周环比增加 6.09 万吨。其中，钢厂库存量 489.52 万吨，周环比减少 11.68 万吨；社会库存量 1290.47 万吨，周环比增加 17.77 万吨。
3. 7 月 4 日，全国主港铁矿石成交 112.85 万吨，环比增 0.2%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 11.79 万吨，环比减 29.2%。
4. 本周，全国 30 家独立焦化厂平均吨焦盈利 38 元/吨；山西准一级焦平均盈利 46 元/吨，山东准一级焦平均盈利 102 元/吨。
5. 本周，114 家钢厂进口烧结粉总库存 2629.93 万吨，环比上期增 57.21 万吨。
6. 本周，唐山主要仓库及港口同口径钢坯库存 107.56 万吨，周环比增加 8.94 万吨。
7. 本周，523 家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为 90.0%，环比减 1.1%。原煤日均产量 202.9 万吨，环比减 2.5 万吨，原煤库存 349.5 万吨，环比增 8.2 万吨。
8. 7 月 4 日，76 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3816 元/吨。平均利润亏损 190 元/吨，谷电利润亏损 51 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）	2024-7-4	2024-7-3	日环比	2024-6-27	周环比
现货价格	超特粉	682	683	-1	650	32
	金布巴粉 59.5%	788	786	2	753	35
	罗伊山粉	806	806	0	787	19
	PB 粉	852	852	0	817	35
	PB 块	1038	1033	5	1014	24
	SP10 粉	773	770	3	736	37
	纽曼粉	862	864	-2	828	34
	麦克粉	830	828	2	795	35
	卡粉	1010	1009	1	973	37
	唐山铁精粉	1061	1058	3	1026	35
	IOC6	801	791	10	751	50
现货价差	PB 粉-超特	170	169	1	167	3
	卡粉-PB 粉	158	157	1	156	2
期货	主力	865	864	1	819	46
	01 合约	851	849	2	798	53
	05 合约	840	839	1	787	53
	09 合约	865	864	1	819	46
月差	铁矿 09-01	14	15	-1	21	-7
主力基差	超特粉	10	11	-2	20	-10
	金布巴粉 59.5%	67	65	2	74	-7
	PB 粉	39	40	-1	50	-11
	SP10 粉	83	81	3	89	-5
	卡粉	117	117	1	122	-5
	河钢精粉	57	54	3	67	-11
进口落地利润	超特粉	-21.3	-18.1	-3.2	-3.9	-17.4
	PB 粉	-21.8	-18.6	-3.2	2.2	-24.0

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）	2024-7-4	2024-7-3	日环比	2024-6-27	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3550	3530	20	3480	70
	上海热卷	3760	3760	0	3720	40
	上海冷轧	4100	4100	0	4130	-30
	上海中厚板	3690	3680	10	3700	-10
	江苏钢坯 Q235	3410	3410	0	3350	60
	唐山钢坯 Q235	3370	3350	20	3300	70
现货价差	热卷-螺纹	210	230	-20	240	-30
	上海冷轧-热轧	340	340	0	410	-70
	上海中厚板-热轧	-70	-80	10	-20	-50
	螺纹-钢坯（江苏）	264	244	21	252	12
现货利润	华东螺纹（高炉）	-156	-176	20	-164	8
	电炉平电	-181	-193	12	-204	23
	电炉峰电	-339	-347	8	-352	13
	电炉谷电	-51	-62	11	-77	26
	华东热卷	4	4	0	26	-22
期货主力	螺纹钢	3616	3619	-3	3535	81
	热卷	3801	3809	-8	3735	66
盘面利润	螺纹 10	-135	-143	8	-92	-44
	螺纹 01	-70	-84	15	-24	-46
	热卷 10	0	-3	3	58	-59
	热卷 01	4	-1	6	61	-57
期货价差	卷-螺 10 价差	185	190	-5	200	-15
	卷-螺 01 价差	124	133	-9	135	-11
	螺纹 10-01	-79	-73	-6	-74	-5
	热卷 10-01	-18	-16	-2	-9	-9
主力基差	螺纹	-66	-89	23	-55	-11
	热卷	-41	-49	8	-15	-26
全球市场	中国市场价格	512	512	0	512	0
热卷价格	美国中西部	740	740	0	750	-10
（美元/	欧盟市场	690	690	0	685	5
吨）	日本市场	693	693	0	698	-5

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。