

山金期货黑色板块日报

更新时间：2022年12月02日08时34分

螺纹、热卷

数据类别	指标	单位	最新	较上日		较上周	
期现货价格	螺纹钢主力合约收盘价	元/吨	3733	-15	-0.40%	52	1.41%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3873	11	0.28%	88	2.32%
	螺纹钢现货价格 (HRB400E 20mm, 上海)	元/吨	3770	0	0	-20	-0.53%
	热轧板卷现货价格 (Q235 4.75mm, 上海)	元/吨	3910	10	0.26%	60	1.56%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	37	15		-72	
	热轧卷板主力基差	元/吨	37	-1		-28	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	-60	12		40	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	-102	28		47	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	19	-10		-30	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	51	-7		-26	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	41	-2		-10	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	51	-21		-21	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	121	7		17	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	89	4		13	
热卷10-螺纹10价差	元/吨	79	23		24		
中厚板线材冷轧价格	线材市场价 (HPB300 6.5mm, 上海)	元/吨	4250	-30	-0.70%	-50	-1.16%
	普碳中板市场价 (8mm, 上海)	元/吨	4350	20	0.46%	40	0.93%
	冷轧卷板市场价 (1.0mm, 上海)	元/吨	4370	10	0.23%	30	0.69%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格 (Q235)	元/吨	3550	0	0	10	0.28%
	江阴废钢价格 (6-8mm, 现金不含税)	元/吨	2480	0	0	0	0
钢厂高炉生产及盈利情况 (周度)	247家钢厂高炉开工率	%	76.35	——		-0.86	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	224.85	——		-1.96	-0.86%
	盈利钢厂比例	%	22.51	——		-1.30	
产量 (周度)	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	284.14	——		-0.74	-0.26%
	热卷产量	万吨	297.59	——		8.75	3.03%
独立电弧炉钢厂开工情况 (周度)	产能利用率	%	55.75	——		1.07	
	开工率	%	65.19	——		4.56	
	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	48.96	——		1.51	3.17%
库存 (周度)	五大品种社会库存	万吨	852.09	——		-3.98	-0.46%
	螺纹社会库存	万吨	354.57	——		1.20	0.34%
	热卷社会库存	万吨	196.68	——		-3.82	-1.91%
	五大品种钢厂库存	万吨	429.73	——		-3.63	-0.84%
	螺纹钢厂库存	万吨	182.07	——		3.17	1.77%
	热卷钢厂库存	万吨	80.07	——		-3.78	-4.51%
	唐山地区钢坯库存	万吨	47.54	——		3.65	8.32%
现货市场成交	全国建筑钢材成交量 (7天移动均值, 钢银)	万吨	10.51	-2.56	-19.56%	-2.20	-17.31%
	线螺终端采购量 (上海, 周度)	吨	12800	——		0	0
期货仓单	螺纹钢注册仓单数量	吨	7292	-301		-602	
	热卷注册仓单数量	吨	35888	0		-5060	
基本面概述	证监会宣布在涉房企业股权融资方面调整优化五项措施, 支持房企融资“第三支箭”正式落地, 市场预期继续改善, 国内股市大涨, 国债期货大幅下挫, 黑色商品继续上涨。总体来看, 目前螺纹供求矛盾不突出, 市场处于供需双弱的阶段, 成本支撑现货价格, 基差支撑期价, 市场走的是基差回归的逻辑。降准的利好大概率上已经被市场充分消化。从技术面看, 近期价格出现强势反弹, 预计后市维持震荡偏强的概率极大, 短线因涨幅过大, 存在震荡调整的风险。						
操作建议	建议以逢低做多为主, 短线操作, 跨期套利交易暂时维持观望						

铁矿石

数据类别	指标	单位	最新	较上日		较上周	
期现货价格	麦克粉 (青岛港)	元/湿吨	742	0	0	30	4.21%
	金布巴粉60.5% (青岛港)	元/湿吨	710	-2	-0.28%	32	4.72%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	766.5	-2.5	-0.33%	34.5	4.71%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	100.69	-0.09	-0.09%	5.38	5.64%
	普氏62%指数	美元/干吨	101.15	-0.10	-0.10%	5.95	6.25%
基差及期货月间价差	麦克粉 (青岛港) -DCE铁矿石主力	元/吨	-24.5	2.5		-4.5	
	金布巴粉60.5% (青岛港) -DCE铁矿石主力	元/吨	-56.5	0.5		-2.5	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	-45	7.0		19.5	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	17	-5.0		-12.5	
	PB块粉价差 (日照港)	元/湿吨	113	2	1.80%	1	0.89%

品种价差	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	95	2	2.15%	5	5.56%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	90	-1	-1.10%	-7	-7.22%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	137	0	0	14	11.38%
	普氏65%-62%	美元/干吨	12	0		0.70	
	普氏62%-58%	美元/干吨	15.9	-0.60		1.10	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1629.6	——		-100.1	-5.79%
	巴西铁矿石发货量	万吨	609.6	——		-77.6	-11.29%
海运费与汇率	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	8.59	-0.51	-5.60%	0.95	12.43%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	18.98	-0.12	-0.63%	1.26	7.11%
	美元指数		105.9765	-0.8361	-0.78%	-0.1672	-0.16%
	美元兑人民币即期		7.0929	-0.0646	-0.90%	-0.0651	-0.91%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到货量合计	万吨	1026.9	——		53.3	5.47%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	283.84	——		-8.78	-3.00%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	13484.64	——		165.60	1.24%
	港口贸易矿库存	万吨	8063.15	——		164.73	2.09%
	进口矿烧结粉总库存：64家样本钢厂	万吨	1077.99	——		-30.34	-2.74%
国内部分矿山铁矿石产量	全国样本矿山铁精粉产量（186座）	万吨/日	44.52	——		3.25	7.87%
期货仓单	数量	张	3200	0		1300	
基本面概述	当前长流程钢厂普遍亏损的状况没有明显好转，高炉铁水产量承压，铁矿石需求承压。疫情以及北方天气的转冷影响下游开工，建材表现消费逐步回落，消费逐渐进入淡季。最新数据显示，发运量回落，海运费上涨，到港量上升，库存有所反弹，疏港量有所回落。整体来看，供应的压力加大，港口已经进入新一轮累库。随着钢厂的减产，钢材价格受到支撑，对铁矿石价格形成一定的支撑，较大的基差也对期价有一定的支撑作用。总之，铁矿石供需矛盾不突出，期价大概率跟随螺纹钢价格走势，维持震荡偏强的概率较大。						
操作建议	区间操作思路，逢低建仓多单为主，切忌追涨杀跌。						

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2022/12/2

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	762	0	762	0	775	+2	784	+5	774	+1	770	-3	798	+1
卡拉加斯粉	852	-1	852	-1	855	0	880	+5	855	+5	850	-3	905	+3
巴混63.0%	786	+1	785	0	812	+1	818	+5	812	+1	789	+4	815	+5
巴混62.5%	776	+1	775	0	792	+1	798	+5	792	+1	779	+4	810	+5
纽曼粉	779	+4	780	+3	788	+3	793	+5	788	+3	779	-9	818	+1
麦克粉	742	0	744	0	757	+4	755	+3	757	+4	751	0	780	0
金布巴粉60.5%	710	-2	711	-1	730	+3	730	0	730	+3	711	-1	760	+2
金布巴粉59.5%	700	-2	701	-1	720	+3	720	0	720	+3	701	-1	740	+2
罗伊山粉	737	0	737	0	739	+1	746	+5	739	+1	——	——	765	+1
IOC6	733	0	733	0	752	+1	752	0	752	+1	733	0	758	+1
FMG混合粉	670	+1	670	+1	680	0	683	+7	680	0	671	+2	697	0
超特粉	625	0	625	0	638	+3	640	-2	636	+1	——	——	652	0
杨迪粉	661	0	661	0	662	0	670	-2	662	0	661	0	685	-9
卡拉拉精粉	848	0	848	0	——	——	924	+5	——	——	——	——	910	+3
乌克兰精粉	975	0	——	——	956	0	——	——	956	+5	969	0	——	——
KUMBA	875	0	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——

铁矿石粉矿港口现货与DCE期货主力价差（元/吨）

DCE铁矿石主力最新价 769.5

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	-7.5	-7.5	5.5	14.5	4.5	0.5	28.5
卡拉加斯粉	82.5	82.5	85.5	110.5	85.5	80.5	135.5
麦克粉	-27.5	-25.5	-12.5	-14.5	-12.5	-18.5	10.5
金布巴粉60.5%	-59.5	-58.5	-39.5	-39.5	-39.5	-58.5	-9.5
金布巴粉59.5%	-69.5	-68.5	-49.5	-49.5	-49.5	-68.5	-29.5
罗伊山粉	-32.5	-32.5	-30.5	-23.5	-30.5	——	-4.5
IOC6	-36.5	-36.5	-17.5	-17.5	-17.5	-36.5	-11.5
FMG混合粉	-99.5	-99.5	-89.5	-86.5	-89.5	-98.5	-72.5
超特粉	-144.5	-144.5	-131.5	-129.5	-133.5	——	-117.5
杨迪粉	-108.5	-108.5	-107.5	-99.5	-107.5	-108.5	-84.5
卡拉拉精粉	78.5	78.5	——	154.5	——	——	140.5
乌克兰精粉	205.5	——	186.5	——	186.5	199.5	——
KUMBA	105.5	——	——	——	——	——	——

备注：1.现货与DCE期货主力的价差没有进行干/湿吨的换算

产业资讯

【印度出口将重新抢占市场】今年1-9月，印度不锈钢出口累计约73.42万吨，同比增加0.67万吨，其中9月印度不锈钢出口量约5.13万吨，环比减少1.32万吨。热卷月出口量也总40-50万吨下降到不到5万吨。此次大幅降低部分钢铁产品及铁矿出口关税，意在增加印度的出口量，国内不锈钢和热卷价格将会受到影响。

本周Mysteel煤焦事业部调研全国30家独立焦化厂吨焦盈利情况，全国平均吨焦盈利-168元/吨；山西准一级焦平均盈利-125元/吨，山东准一级焦平均盈利-201元/吨，内蒙二级焦平均盈利-184元/吨，河北准一级焦平均盈利-157元/吨。

花旗分析师Ephrem Ravi在一份报告中表示，力拓2023年皮尔巴拉铁矿石单位成本指引为21.00-22.50美元/吨，似乎表明成本通胀压力正在缓解。Ravi表示，随着能源成本逆转、生产率提高和更高品位的矿场开始出现，铁矿石成本通胀似乎正在见顶。

巴西商贸部工业品出口数据汇总：2022年11月第5周，共计20个工作日，巴西铁矿石2997.67万吨，去年11月为2878.64万吨。累计装出铜矿石和铜精矿12.35万吨，去年11月为10.34万吨。

据Mysteel，截至12月1日当周，螺纹钢社库由降转增，厂库连续两周增加，产量连续第五周减少，表观消费连续第四周减少。螺纹表需279.77万吨，较上周减少11.49万吨，降幅3.94%。

作者：强子益

期货从业资格证号：F3071828

投资咨询从业资格证号：Z0015283

电话：021-20627511

邮箱：qiangziyi@sd-gold.com

审核：曹有明

期货从业资格证号：F3038998

投资咨询从业资格证号：Z0013162

电话：021-20627258

邮箱：caoyouming@sd-gold.com

免责声明：

本报告由山金期货投资咨询部制作，未获得山金期货有限公司的书面授权，任何人和单位不得对本报告进行任何形式的修改、发布和复制。本报告基于本公司期货研究人员采用可信的公开资料和实地调研资料，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、建议、预测均反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整，报告中的信息或所表达的意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议作任何担保。在山金期货有限公司及其研究人员知情的范围内，山金期货有限公司及其期货研究人员以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的产品不存在任何利害关系，同时提醒期货投资者，期市有风险，入市须谨慎。