

## 山金期货黑色板块日报

更新时间：2022年12月08日08时32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 | 3782   | -26   | -0.68% | 34    | 0.91%  |
|                 | 热轧卷板主力合约收盘价                                                                                                                                                                                                      | 元/吨 | 3902   | -18   | -0.46% | 40    | 1.04%  |
|                 | 螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）                                                                                                                                                                                         | 元/吨 | 3800   | -10   | -0.26% | 30    | 0.80%  |
|                 | 热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）                                                                                                                                                                                         | 元/吨 | 3960   | 0     | 0      | 60    | 1.54%  |
| 基差与价差           | 螺纹钢主力基差                                                                                                                                                                                                          | 元/吨 | 18     | 16    |        | -4    |        |
|                 | 热轧卷板主力基差                                                                                                                                                                                                         | 元/吨 | 58     | 18    |        | 20    |        |
|                 | 螺纹钢期货10-1价差                                                                                                                                                                                                      | 元/吨 | -32    | -15   |        | 40    |        |
|                 | 热轧卷板期货10-1价差                                                                                                                                                                                                     | 元/吨 | -78    | -17   |        | 52    |        |
|                 | 螺纹钢期货1-5价差                                                                                                                                                                                                       | 元/吨 | 7      | 21    |        | -22   |        |
|                 | 热轧卷板期货1-5价差                                                                                                                                                                                                      | 元/吨 | 30     | 16    |        | -28   |        |
|                 | 螺纹钢期货5-10价差                                                                                                                                                                                                      | 元/吨 | 25     | -6    |        | -18   |        |
|                 | 热轧卷板期货5-10价差                                                                                                                                                                                                     | 元/吨 | 48     | 1     |        | -24   |        |
|                 | 热卷01-螺纹01价差                                                                                                                                                                                                      | 元/吨 | 143    | 3     |        | 29    |        |
|                 | 热卷05-螺纹05价差                                                                                                                                                                                                      | 元/吨 | 120    | 8     |        | 35    |        |
| 热卷10-螺纹10价差     | 元/吨                                                                                                                                                                                                              | 97  | 1      |       | 41     |       |        |
| 中厚板线材冷轧价格       | 线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）                                                                                                                                                                                           | 元/吨 | 4240   | -30   | -0.70% | -40   | -0.93% |
|                 | 普碳中板市场价（8mm，上海）                                                                                                                                                                                                  | 元/吨 | 4390   | 0     | 0      | 60    | 1.39%  |
|                 | 冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）                                                                                                                                                                                                | 元/吨 | 4400   | 0     | 0      | 40    | 0.92%  |
| 钢坯及废钢价格         | 唐山钢坯价格（Q235）                                                                                                                                                                                                     | 元/吨 | 3630   | 0     | 0      | 80    | 2.25%  |
|                 | 江阴废钢价格（6-8mm，现金不含税）                                                                                                                                                                                              | 元/吨 | 2520   | 0     | 0      | 40    | 1.61%  |
| 钢厂高炉生产及盈利情况（周度） | 247家钢厂高炉开工率                                                                                                                                                                                                      | %   | 77.03  | ——    |        | 0.68  |        |
|                 | 247家钢厂日均铁水量                                                                                                                                                                                                      | 万吨  | 222.56 | ——    |        | -2.29 | -1.02% |
|                 | 盈利钢厂比例                                                                                                                                                                                                           | %   | 23.81  | ——    |        | 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                                                                                                                                                                                                            | %   | 52.98  | ——    |        | -2.77 |        |
|                 | 开工率                                                                                                                                                                                                              | %   | 61.47  | ——    |        | -3.72 |        |
|                 | 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  | 13.25  | 0.30  | 2.29%  | -0.28 | -2.10% |
|                 | 线螺终端采购量（上海，周度）                                                                                                                                                                                                   | 吨   | 12100  | ——    |        | -700  | -5.47% |
| 期货仓单            | 螺纹注册仓单数量                                                                                                                                                                                                         | 吨   | 7292   | 0     |        | -301  |        |
|                 | 热卷注册仓单数量                                                                                                                                                                                                         | 吨   | 30862  | -1482 |        | -5026 |        |
| 基本面概述           | 国务院联防联控机制综合组出台了进一步优化落实新冠肺炎疫情防控的十条措施，继续优化疫情防控，前期市场的预期基本兑现。支持房企融资“第三支箭”正式落地，市场预期继续改善。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。在消费淡季，价格中线级别震荡偏强运行的逻辑没有改变。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，技术性调整仍可能没有结束。 |     |        |       |        |       |        |
| 操作建议            | 前期中线多单可继续持有，尚未入场的，待期价充分调整后再做多，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  | 763   | -8    | -1.04% | 21   | 2.83%  |
|           | 金布巴粉60.5%（青岛港）          | 元/湿吨  | 740   | -15   | -1.99% | 28   | 3.93%  |
|           | DCE铁矿石主力合约结算价           | 元/干吨  | 765   | -15.0 | -1.92% | -4.0 | -0.52% |
|           | SGX铁矿石连一结算价             | 美元/干吨 | 106.1 | -2.10 | -1.94% | 7.96 | 8.11%  |
|           | 普氏62%指数                 | 美元/干吨 | 109.7 | 0.10  | 0.09%  | 8.45 | 8.35%  |
| 基差及期货月间价差 | 麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力       | 元/吨   | -2    | 7.0   |        | 25.0 |        |
|           | 金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力 | 元/吨   | -25   | 0     |        | 32.0 |        |
|           | DCE铁矿石期货9-1价差           | 元/干吨  | -43   | 0     |        | 9.0  |        |
|           | DCE铁矿石期货1-5价差           | 元/干吨  | 15.5  | -0.5  |        | -6.5 |        |
|           | PB块粉价差（日照港）             | 元/湿吨  | 113   | 1     | 0.89%  | 2    | 1.80%  |

|                |                                                                                                                                                                                                                                             |       |          |         |        |         |        |
|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|----------|---------|--------|---------|--------|
| 品种价差           | 纽曼粉价差（日照港）                                                                                                                                                                                                                                  | 元/湿吨  | 100      | 4       | 4.17%  | 7       | 7.53%  |
|                | 卡拉加斯粉-PB粉（日照港）                                                                                                                                                                                                                              | 元/吨   | 93       | -4      | -4.12% | 1       | 1.09%  |
|                | PB-超特粉（日照港）                                                                                                                                                                                                                                 | 元/吨   | 135      | 2       | 1.50%  | 0       | 0      |
|                | 普氏65%-62%                                                                                                                                                                                                                                   | 美元/干吨 | 12       | 0       |        | 0       |        |
|                | 普氏62%-58%                                                                                                                                                                                                                                   | 美元/干吨 | 17.95    | 0.45    |        | 1.45    |        |
| 海外铁矿石发货量（周度）   | 澳大利亚铁矿石发货量                                                                                                                                                                                                                                  | 万吨    | 1719.4   | —       |        | 89.8    | 5.51%  |
|                | 巴西铁矿石发货量                                                                                                                                                                                                                                    | 万吨    | 656.3    | —       |        | 46.7    | 7.66%  |
| 海运费与汇率         | BCI运价：西澳-青岛                                                                                                                                                                                                                                 | 美元/吨  | 8.26     | 0.09    | 1.10%  | -0.33   | -3.84% |
|                | BCI运价：图巴朗-青岛                                                                                                                                                                                                                                | 美元/吨  | 19.39    | -0.09   | -0.46% | 0.41    | 2.16%  |
|                | 美元指数                                                                                                                                                                                                                                        |       | 105.1983 | -0.3658 | -0.35% | -0.7782 | -0.73% |
|                | 美元兑人民币即期                                                                                                                                                                                                                                    |       | 6.9693   | -0.0257 | -0.37% | -0.1236 | -1.74% |
| 铁矿石到港量与疏港量（周度） | 北方六港到到货量合计                                                                                                                                                                                                                                  | 万吨    | 1304.7   | —       |        | 277.8   | 27.05% |
|                | 日均疏港量（45港口合计）                                                                                                                                                                                                                               | 万吨    | 299.57   | —       |        | 15.73   | 5.54%  |
| 铁矿石库存（周度）      | 港口库存合计                                                                                                                                                                                                                                      | 万吨    | 13277.81 | —       |        | -206.83 | -1.53% |
|                | 港口贸易库存                                                                                                                                                                                                                                      | 万吨    | 8073.7   | —       |        | 10.55   | 0.13%  |
|                | 进口矿烧结粉总库存：64家样本钢厂                                                                                                                                                                                                                           | 万吨    | 1125.26  | —       |        | 47.27   | 4.39%  |
| 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  | 44.73    | —       |        | 0.21    | 0.47%  |
| 期货仓单           | 数量                                                                                                                                                                                                                                          | 张     | 2100     | 0       |        | -200    |        |
| 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，建材表观消费逐步回落，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，维持中线级别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）

2022/12/8

|           | 青岛港 |     | 日照港 |     | 京唐港 |     | 天津港 |     | 曹妃甸港 |     | 连云港 |     | 江阴港 |     |
|-----------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|------|-----|-----|-----|-----|-----|
| PB粉       | 782 | -5  | 782 | -6  | 793 | -3  | 801 | -12 | 793  | -7  | 788 | -6  | 814 | -11 |
| 卡拉加斯粉     | 875 | -9  | 875 | -10 | 895 | -4  | 900 | -10 | 885  | -4  | 875 | -8  | 919 | -11 |
| 巴混63.0%   | 805 | -8  | 805 | -8  | 823 | -15 | 835 | -12 | 823  | -15 | 805 | -10 | 831 | -11 |
| 巴混62.5%   | 795 | -8  | 795 | -8  | 808 | -10 | 815 | -12 | 808  | -10 | 795 | -10 | 826 | -11 |
| 纽曼粉       | 795 | -9  | 795 | -8  | 808 | -7  | 810 | -12 | 809  | -6  | 799 | -5  | 835 | -10 |
| 麦克粉       | 763 | -8  | 763 | -8  | 775 | -8  | 782 | -8  | 776  | -8  | 770 | -7  | 799 | -6  |
| 金布巴粉60.5% | 740 | -15 | 740 | -15 | 750 | -10 | 755 | -6  | 750  | -10 | 740 | -15 | 774 | -11 |
| 金布巴粉59.5% | 730 | -15 | 730 | -15 | 740 | -10 | 745 | -6  | 740  | -10 | 730 | -15 | 754 | -11 |
| 罗伊山粉      | 760 | -5  | 760 | -6  | 758 | -7  | 763 | -12 | 758  | -7  | —   | —   | 781 | -11 |
| IOC6      | 751 | -10 | 750 | -11 | 771 | -7  | 763 | -12 | 771  | -7  | 750 | -11 | 779 | -11 |
| FMG混合粉    | 700 | 0   | 700 | 0   | 708 | -2  | 703 | -10 | 708  | -2  | 700 | -1  | 710 | -5  |
| 超特粉       | 640 | -13 | 647 | -8  | 661 | -6  | 658 | -10 | 660  | -5  | —   | —   | 675 | -5  |
| 杨迪粉       | 685 | -2  | 685 | -2  | 690 | -2  | 688 | -10 | 690  | -2  | 685 | -2  | 700 | 0   |
| 卡拉拉精粉     | 859 | -10 | 859 | -10 | —   | —   | 944 | -10 | —    | —   | —   | —   | 924 | -11 |
| 乌克兰精粉     | 990 | -5  | —   | —   | 986 | -4  | —   | —   | 986  | -4  | 980 | -10 | —   | —   |
| KUMBA     | 890 | -5  | —   | —   | —   | —   | —   | —   | —    | —   | —   | —   | —   | —   |

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 777.5

|           | 青岛港    | 日照港    | 京唐港    | 天津港    | 曹妃甸港   | 连云港   | 江阴港    |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|
| PB粉       | 4.5    | 4.5    | 15.5   | 23.5   | 15.5   | 10.5  | 36.5   |
| 卡拉加斯粉     | 97.5   | 97.5   | 117.5  | 122.5  | 107.5  | 97.5  | 141.5  |
| 麦克粉       | -14.5  | -14.5  | -2.5   | 4.5    | -1.5   | -7.5  | 21.5   |
| 金布巴粉60.5% | -37.5  | -37.5  | -27.5  | -22.5  | -27.5  | -37.5 | -3.5   |
| 金布巴粉59.5% | -47.5  | -47.5  | -37.5  | -32.5  | -37.5  | -47.5 | -23.5  |
| 罗伊山粉      | -17.5  | -17.5  | -19.5  | -14.5  | -19.5  | —     | 3.5    |
| IOC6      | -26.5  | -27.5  | -6.5   | -14.5  | -6.5   | -27.5 | 1.5    |
| FMG混合粉    | -77.5  | -77.5  | -69.5  | -74.5  | -69.5  | -77.5 | -67.5  |
| 超特粉       | -137.5 | -130.5 | -116.5 | -119.5 | -117.5 | —     | -102.5 |
| 杨迪粉       | -92.5  | -92.5  | -87.5  | -89.5  | -87.5  | -92.5 | -77.5  |
| 卡拉拉精粉     | 81.5   | 81.5   | —      | 166.5  | —      | —     | 146.5  |
| 乌克兰精粉     | 212.5  | —      | 208.5  | —      | 208.5  | 202.5 | —      |
| KUMBA     | 112.5  | —      | —      | —      | —      | —     | —      |

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

淡水河谷预计2023年铁矿石产量将在3.1亿吨至3.2亿吨之间，镍产量为16-17.5万吨，铜产量为33.5万吨至37万吨。

【铁矿石期货新增4个可交割品牌】大商所发布《关于增加铁矿石期货可交割品牌等有关事项的公告》，自I2312合约起增加太钢精粉、马钢精粉、五矿标准粉、SP10粉4个矿种为铁矿石期货可交割品牌，升贴水为0元/吨。

【11月中国出口钢材559万吨】海关总署12月7日数据显示，2022年11月中国出口钢材559.0万吨，较上月增加40.6万吨，环比增长7.8%；1-11月累计出口钢材6194.8万吨，同比增长0.4%。11月中国进口钢材75.2万吨，较上月减少2.0万吨，环比下降2.6%；1-11月累计进口钢材986.7万吨，同比下降26.5%。11月中国进口铁矿砂及其精矿9884.6万吨，较上月增加387.1万吨，环比增长4.1%；1-11月累计进口铁矿砂及其精矿101609.7万吨，同比下降2.1%。11月中国进口煤及褐煤3231.3万吨，较上月增加313.1万吨，环比增长10.7%；1-11月累计进口煤及褐煤26241.1万吨，同比下降10.1%。

找钢网库存分析：截至12月07日当周，建材产量336.10万吨，周环比减2.34万吨，降0.69%；年同比增16.94万吨，升5.31%。建材厂库255.50万吨，周环比增4.24万吨，升1.69%；年同比增45.14万吨，升21.46%。建材社库306.65万吨，周环比减1.61万吨，降0.52%；年同比减15.63万吨，降4.85%。

据钢谷网消息，全国建材：社库497.46万吨，较上周增加14.75万吨，上升3.06%；厂库294.88万吨，较上周减少6.41万吨，下降2.13%；产量396.82万吨，较上周减少21.01万吨，下降5.03%。

山西焦煤集团发布告知函，因近期焦炭需求不断增加，供应日益趋紧，决定自12月8日零时起湿熄焦价格上调100元/吨，干熄焦价格上调110元/吨。

【焦联网：多地钢厂联合协商，对于焦化第三轮提涨暂时不予接受】山西、河北、山东、陕西、河南等地部分焦企对焦炭价格上调100-110元/吨，内蒙古乌海个别焦企对二级焦炭提涨100元/吨，然据市场消息，考虑当前钢厂面临全面亏损且亏损逐步加大，经山东、河北、山西、天津等地钢厂联合协商，对于焦化第三轮提涨暂时不予接受。

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。