

山金期货黑色板块日报

更新时间：2023年12月21日22时05分

一、螺纹、热卷

报告导读：

降息的传闻推动今日黑色商品价格出现较大幅度上涨，前期政策面利多在中央经济工作会议结束后兑现，当前市场焦点是对未来需求的乐观预期与弱现实以及未来乐观预期未必能兑现的博弈。MySteel公布的数据显示，本周螺纹产量有所上升，表观需求继续下降，库存大幅上升。其他第三方数据也显示近期钢厂库存上升很快，显示已经进入季节性累库周期。从技术面看，期价从高位回调，近期大概率维持高位震荡，短线存技术性的支撑，但反弹的空间有限

操作建议： 观望，追涨杀跌须谨慎

表1：螺纹、热卷相关数据

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	3988	48	1.22%	63	1.61%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	4097	39	0.96%	50	1.24%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3990	0	0	-40	-0.99%
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	4060	30	0.74%	30	0.74%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	2	-48		-103	
	热轧卷板主力基差	元/吨	-37	-9		-20	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	14	-12		-6	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-3	0		-3	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	21	1		4	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	47	6		6	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	92	3		-10	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	109	-9		-13	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	4170	0	0	-50	-1.18%
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	4460	10	0.22%	0	0
	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	4850	0	0	10	0.21%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	3660	40	1.10%	30	0.83%
	江阴废钢价格（6-8mm，现金不含税）	元/吨	2620	0	0	40	1.55%
钢厂高炉生产及盈利情况（周度）	247家钢厂高炉开工率	%	78.75	——		-2.11	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	229.3	——		-5.15	-2.20%
	盈利钢厂比例	%	35.5	——		-1.73	
产量（周度）	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	261.50	——		4.64	1.81%
	热卷产量	万吨	316.89	——		2.57	0.82%
独立电弧炉钢厂开工情况（周度）	产能利用率	%	67.15	——		1.32	
	开工率	%	74.95	——		-0.21	
	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	84.70	——		37.25	78.50%
库存（周度）	五大品种社会库存	万吨	864.52	——		-3.50	-0.40%
	螺纹社会库存	万吨	366.46	——		8.83	2.47%
	热卷社会库存	万吨	224.33	——		-12.51	-5.28%
	五大品种钢厂库存	万吨	453.65	——		23.54	5.47%
	螺纹钢厂库存	万吨	192.87	——		14.68	8.24%
	热卷钢厂库存	万吨	89.93	——		3.67	4.25%
现货市场成交	唐山地区钢坯库存	万吨	121.32	——		-6.94	-5.41%
	全国建筑钢材成交量（7天移动均值，钢银）	万吨	17.67	0.31	1.80%	-1.30	-6.84%
	线螺终端采购量（上海，周度）	吨	15300	——		-1800	-10.53%
期货仓单	螺纹钢注册仓单数量	吨	15281	0		-8976	
	热卷注册仓单数量	吨	312714	0		-11288	

二、铁矿石

报告导读：

今日市场出现降息传闻，刺激铁矿石出现大幅上涨。在中央经济工作会议结束后宏观政策面利多基本兑现，引发多头止盈，造成前期价格出现明显回调。前期市场关注的焦点是房地产支持政策的推出情况，价格大幅上涨已经充分反应了这方面的利多。近期海外铁矿石整体发运量上升，海运运费大幅下降，铁矿石到港量下降，疏港量小幅上升，库存有所下降，铁水产量继续下降。从技术面看，期价在高位震荡，出现明显顶背离，在前期高点附近可能存在明显的阻力

操作建议： 稳健者维持观望，暂不建议追涨杀跌

表2：铁矿石相关数据

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	1003	18	1.83%	22	2.24%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	980	17	1.77%	17	1.77%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	939	16.0	1.73%	-9.0	-0.95%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	133.91	1.59	1.20%	-1.09	-0.81%
	普氏62%指数	美元/干吨	134.95	1.15	0.86%	-0.95	-0.70%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	64	2.0		31.0	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	41	1.0		26.0	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	-129	3.0		-10.5	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	66.5	-4.0		6.5	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	165	-4	-2.37%	0	0
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	138	-3	-2.13%	-4	-2.82%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	82	-2	-2.38%	-8	-8.89%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	115	1	0.88%	-7	-5.74%
	普氏65%-62%	美元/干吨	10.6	0.00		-0.40	
	普氏62%-58%	美元/干吨	14.1	-0.10		-0.50	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1709.1	——		-100.4	-5.55%
	巴西铁矿石发货量	万吨	729.8	——		70.8	10.74%
海运费与汇率	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	12.76	-1.17	-8.40%	-1.03	-7.47%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	23.71	-0.43	-1.78%	-4.78	-16.78%
	美元指数		102.4268	0.3067	0.30%	-0.5200	-0.51%
	美元兑人民币即期		7.1382	0.0182	0.26%	-0.0318	-0.44%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到货量合计	万吨	1357	——		-77.8	-5.42%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	306.34	——		7.28	2.43%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	11585.19	——		-229.78	-1.94%
	港口贸易矿库存	万吨	6782.79	——		-108.52	-1.57%
	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	1069.09	——		-56.70	-5.04%
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	50.1	——		-0.30	-0.60%
期货仓单	数量	手	3500	0		0	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2023/12/21

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	1015	+20	1016	+20	1029	+19	1035	+20	1027	+20	1018	+20	1064	+14
卡拉加斯粉	1098	+18	1098	+18	1118	+20	1112	+14	1116	+18	1100	+15	1150	+10
巴混63.0%	1050	+20	1052	+20	1039	+20	1083	+20	1039	+20	1053	+20	1090	+15
巴混62.5%	1045	+20	1046	+20	1034	+20	1073	+20	1034	+20	1048	+20	1084	+14
纽曼粉	1030	+20	1029	+17	1043	+19	1050	+20	1043	+18	1033	+20	1074	+14
麦克粉	1003	+18	1003	+18	1010	+23	1017	+17	1011	+22	1003	+18	1053	+13
金布巴粉60.5%	980	+17	979	+15	1000	+21	1000	+19	1000	+21	983	+20	1019	+14
金布巴粉59.5%	970	+17	969	+15	990	+21	990	+19	990	+21	975	+22	1004	+14
罗伊山粉	992	+27	993	+20	1002	+20	998	+20	1002	+20	——	——	1036	+14
IOC6	981	+20	981	+20	1005	+20	1005	+20	1005	+20	981	+20	1010	+10
FMG混合粉	941	+1	941	+1	980	+15	973	+15	980	+18	941	+1	974	+9
超特粉	899	+19	901	+19	911	+13	908	+15	910	+20	——	——	934	+14
杨迪粉	953	+9	953	+9	980	+18	972	+20	980	+18	953	+9	1009	+14
卡拉拉精粉	1158	+5	1158	+5	——	——	1130	+14	——	——	——	——	1210	+10
乌克兰精粉	1180	+10	——	——	1186	+18	——	——	1186	+18	1180	+5	——	——
KUMBA	1065	+10	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——

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： 969.0

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	46	47	60	66	58	49	95
卡拉加斯粉	129	129	149	143	147	131	181
巴混63.0%	81	83	70	114	70	84	121
巴混62.5%	76	77	65	104	65	79	115
纽曼粉	61	60	74	81	74	64	105
麦克粉	34	34	41	48	42	34	84
金布巴粉60.5%	11	10	31	31	31	14	50
金布巴粉59.5%	1	0	21	21	21	6	35
罗伊山粉	23	24	33	29	33	——	67
IOC6	12	12	36	36	36	12	41

FMG混合粉	-28	-28	11	4	11	-28	5
超特粉	-70	-68	-58	-61	-59	——	-35
杨迪粉	-16	-16	11	3	11	-16	40
卡拉拉精粉	189	189	——	161	——	——	241
乌克兰精粉	211	——	217	——	217	211	——
KUMBA	96	——	——	——	——	——	——

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

截至12月21日，全国213家钢厂日均铁水产量为250.53万吨，较上期小幅下降0.22万吨；高炉开工率81.68%，较上期减少0.56%；高炉产能利用率85.77%，较上期减少0.08%。从各区域铁水产量数据来看，东北区域铁水产量均维持平稳；西南、华北区域铁水产量小幅增加，西南区域主要由于上周有部分钢厂高炉阶段性检修2-3天，本周均已复产。华北区域主要由于京唐大高炉已复产。西北、华中、华东、华南区域铁水产量小幅减少，主要原因均是因为本周部分钢厂高炉例行年度检修。整体来看，本期全国钢厂铁水产量小幅下降。（钢谷网）

从Mysteel公布的周度螺纹钢库存数据发现，本周螺纹钢总库存为559.33万吨，上周为535.82万吨，本周累库23.51万吨，上周累库4.99万吨，连续四周累库。近三年同期表现为：2022年去库13.44万吨，2021年去库40.18万吨，2020年去库28.87万吨。此外，本周表需237.99万吨，上周为251.87万吨，近三年同期水平为：2022年为266.21万吨，2021年为313.56万吨，2020年为377.82万吨。

据Mysteel统计数据显示，自12月中旬以后甘其毛都口岸日均通关773车，较12月份前半月减少356车/日，降幅31.53%。策克口岸日均通关709车，减少91车/日，降幅11.38%。

据天津发布，经市人民政府批准，市重污染天气应急指挥部发布重污染天气橙色预警，从12月22日8时起启动Ⅱ级应急响应。

据Mysteel调研，唐山调坯型钢厂收到通知，12月23日0点开始停产，此次限产预计将持续到1月4日。

据隆众资讯，截止到12月21日，全国浮法玻璃样本企业总库存3235.3万重箱，环比增加68.1万重箱或2.15%，同比下降51.89%，折库存天数较上期增加0.1天至13.3天。

作者：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。