

山金期货黑色板块日报

更新时间：2023年12月25日22时15分

一、螺纹、热卷

报告导读：

银行降息推动近期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，上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，前期期价从高位回调，近期大概率维持高位震荡，短线存技术性的支撑，但上方的压力比较明显。另外，如果近期股市能止跌企稳回升，则对黑色商品也有一定的支撑作用。

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	3998	-6	-0.15%	65	1.65%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	4130	10	0.24%	106	2.63%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	4000	-10	-0.25%	0	0
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	4080	10	0.25%	60	1.49%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	2	-4		-65	
	热轧卷板主力基差	元/吨	-50	0		-46	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	27	24		-2	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-6	-5		-6	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	21	1		6	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	53	9		19	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	99	-13		37	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	132	16		41	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	4180	-10	-0.24%	-10	-0.24%
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	4500	20	0.45%	50	1.12%
	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	4850	0	0	20	0.41%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	3660	-20	-0.54%	50	1.39%
	江阴废钢价格（6-8mm，现金不含税）	元/吨	2620	0	0	20	0.77%
钢厂高炉生产及盈利情况（周度）	247家钢厂高炉开工率	%	78.31	——		-0.44	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	226.86	——		-2.44	-1.06%
	盈利钢厂比例	%	33.77	——		-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	%	67.01	——		-0.14	
	开工率	%	74.64	——		-0.31	
	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	83.42	——		35.97	75.81%
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%
	唐山地区钢坯库存	万吨	121.32	——		-6.94	-5.41%
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	17.41	-0.61	-3.40%	-0.15	-0.86%
	线螺终端采购量（上海，周度）	吨	15100	——		-200	-1.31%
期货仓单	螺纹注册仓单数量	吨	15281	0		-8976	
	热卷注册仓单数量	吨	312714	0		-11288	

二、铁矿石

报告导读：

上周末市场出现降息传闻，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，引发多头的止盈，造成前期价格出现明显回调，且近期持仓量明显下降。前期市场关注的焦点是房地产支持政策的推出情况，价格大幅上涨应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，海运费大幅下降，铁矿石到港量下降，疏港量小幅回落，库存有所上升，铁水产量继续下降，显示进入消费淡季。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，较大的基差对期价有一定支撑

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	1010	-5	-0.49%	35	3.59%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	983	-5	-0.51%	27	2.82%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	977	0	0	42.0	4.49%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	138.7	1.19	0.87%	5.09	3.81%
	普氏62%指数	美元/干吨	140	2.00	1.45%	4.40	3.24%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	33	-5.0		-7.0	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	6	-5.0		-15.0	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	-131	0		-3.5	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	67	0		-1.0	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	158	-1	-0.63%	-10	-5.95%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	135	-2	-1.46%	-13	-8.78%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	81	2	2.53%	-3	-3.57%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	113	-2	-1.74%	-8	-6.61%
	普氏65%-62%	美元/干吨	10.3	-0.30		-0.50	
	普氏62%-58%	美元/干吨	14.7	0.65		0.75	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1822.8	——		113.7	6.65%
	巴西铁矿石发货量	万吨	765.8	——		36.0	4.93%
海运费与汇率	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	11.28	-0.51	-4.33%	-3.29	-22.58%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	23.48	-0.07	-0.30%	-1.31	-5.28%
	美元指数		101.7073	-0.0395	-0.04%	-0.9006	-0.88%
	美元兑人民币即期		7.1355	-0.0055	-0.08%	0.0125	0.18%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到货量合计	万吨	1045.7	——		-311.3	-22.94%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	254.95	——		-51.39	-16.78%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	11886.76	——		301.57	2.60%
	港口贸易矿库存	万吨	6948.09	——		165.30	2.44%
	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）

2023/12/25

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	1020	-5	1022	-4	1043	-2	1040	-6	1040	-2	1025	-7	1071	-4
卡拉加斯粉	1104	-2	1103	-2	1133	+6	1126	-3	1130	+3	1108	-2	1161	-4
巴混63.0%	1060	-5	1062	-4	1052	-2	1088	-6	1052	-2	1065	-7	1100	0
巴混62.5%	1055	-5	1057	-4	1047	-2	1078	-6	1047	-2	1060	-7	1095	0
纽曼粉	1035	-5	1037	-4	1051	-5	1053	-8	1050	-5	1040	-7	1081	-4
麦克粉	1010	-5	1010	+3	1026	+3	1024	-4	1025	+1	1013	-3	1051	-13
金布巴粉60.5%	983	-5	983	-6	1017	+1	1008	-2	1011	-5	980	-11	1026	-4
金布巴粉59.5%	973	-5	973	-6	1007	+1	998	-2	1001	-5	970	-11	1011	-4
罗伊山粉	997	-5	999	-4	1010	-7	1005	-6	1010	-7	——	——	1043	-4
IOC6	986	-5	987	-4	1018	-2	1012	-6	1018	-2	987	-4	1033	+2
FMG混合粉	954	-6	954	-6	973	-10	979	0	973	-11	953	-4	979	-6
超特粉	908	-1	909	-2	923	-2	920	0	916	-2	——	——	943	-2
杨迪粉	958	-1	958	-3	973	-11	977	-6	973	-11	958	-3	1016	-4
卡拉拉精粉	1168	0	1168	0	——	——	1144	-3	——	——	——	——	1215	-5
乌克兰精粉	1200	+5	——	——	1200	+3	——	——	1200	+3	1190	0	——	——
KUMBA	1085	+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： 973.5

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	46.5	48.5	69.5	66.5	66.5	51.5	97.5
卡拉加斯粉	130.5	129.5	159.5	152.5	156.5	134.5	187.5
巴混63.0%	86.5	88.5	78.5	114.5	78.5	91.5	126.5
巴混62.5%	81.5	83.5	73.5	104.5	73.5	86.5	121.5
纽曼粉	61.5	63.5	77.5	79.5	76.5	66.5	107.5
麦克粉	36.5	36.5	52.5	50.5	51.5	39.5	77.5
金布巴粉60.5%	9.5	9.5	43.5	34.5	37.5	6.5	52.5
金布巴粉59.5%	-0.5	-0.5	33.5	24.5	27.5	-3.5	37.5
罗伊山粉	23.5	25.5	36.5	31.5	36.5	——	69.5
IOC6	12.5	13.5	44.5	38.5	44.5	13.5	59.5

FMG混合粉	-19.5	-19.5	-0.5	5.5	-0.5	-20.5	5.5
超特粉	-65.5	-64.5	-50.5	-53.5	-57.5	——	-30.5
杨迪粉	-15.5	-15.5	-0.5	3.5	-0.5	-15.5	42.5
卡拉拉精粉	194.5	194.5	——	170.5	——	——	241.5
乌克兰精粉	226.5	——	226.5	——	226.5	216.5	——
KUMBA	111.5	——	——	——	——	——	——

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

【宝武资源利比里亚Bomi项目建成投产 首船铁矿石发运】当地时间12月24日9时30分，满载着46000吨铁矿石的“安昌”号散货船从利比里亚首都蒙罗维亚的自由港BMC码头启航，预计2024年2月抵达中国。该船矿石的成功发运标志着宝武资源在西非利比里亚的 Bomi项目建成投产。（中国宝武）

据Mysteel，12月18日-12月24日中国47港铁矿石到港总量2191.7万吨，环比减少423.8万吨；中国45港到港总量2059.8万吨，环比减少523.6万吨。

据Mysteel，12月18日-12月24日澳洲巴西铁矿发运总量2881.2万吨，环比增加193.8万吨。澳洲发运量2022.1万吨，环比增加121.8万吨。

【中钢协：12月中旬重点钢企粗钢日产192.89万吨，环比下降0.14%】据中钢协，2023年12月中旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢1928.92万吨、生铁1814.56万吨、钢材1961.34万吨。其中粗钢日产192.89万吨，环比下降0.14%，同口径相比去年同期下降1.78%，同口径相比前年同期增长2.03%；生铁日产181.46万吨，环比增长0.01%，同口径相比去年同期增长2.37%，同口径相比前年同期增长10.89%；钢材日产196.13万吨，环比增长2.55%，同口径相比去年同期增长2.39%，同口径相比前年同期增长7.15%。据此估算，本旬全国日产粗钢249.30万吨、环比下降0.08%。

中国冶金工业规划研究院22日发布的2024年全球钢铁需求预测成果显示，2023年全球钢材消费量预计为17.7亿吨，同比下降1.3%；2024年全球钢材需求量预计为17.8亿吨，同比由降转升，增长0.8%。

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。