

山金期货黑色板块日报

更新时间：2023年12月28日17时25分

一、螺纹、热卷

报告导读：

螺纹热卷在高位上涨遇阻回落。MySteel公布的数据显示，本周螺纹产量有所回落，表观需求继续下降，库存大幅上升，行业已经进入消费淡季和季节性累库周期。当前商业银行降息对期价仍有支撑，市场焦点是对未来需求的乐观预期与弱现实的博弈。从技术面看，近期持仓量一直在回落，显示多头逢高离场明显，预示维持高位震荡的概率更大。股市的触底反弹反映整体市场的情绪在改善

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	4023	0	0	83	2.11%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	4137	2	0.05%	79	1.95%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	4010	0	0	20	0.50%
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	4080	0	0	50	1.24%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	-13	0		-63	
	热轧卷板主力基差	元/吨	-57	-2		-29	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	31	-2		5	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-16	-9		-13	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	27	1		7	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	48	-1		7	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	67	-5		-22	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	114	2		-4	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	4190	0	0	20	0.48%
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	4500	0	0	50	1.12%
	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	4850	0	0	0	0
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	3680	0	0	60	1.66%
	江阴废钢价格（6-8mm，现金不含税）	元/吨	2650	10	0.38%	30	1.15%
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	18.65	0.55	3.03%	1.29	7.46%
	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	15588	0		307	
	热卷注册仓单数量	吨	326116	13116		13402	

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。短线受下游产量下降的影响出现回调。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，近期持仓量一直在回落，期价突破前期高点的动力并不强，近期维持高位震荡概率大

操作建议： 稳健者维持观望，追涨杀跌更须谨慎

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	1020	5	0.49%	35	3.55%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	990	5	0.51%	27	2.80%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	985.5	2.0	0.20%	46.5	4.95%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	141.24	1.02	0.73%	8.76	6.61%
	普氏62%指数	美元/干吨	141.45	1.45	1.04%	7.50	5.60%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	34.5	3.0		-11.5	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	4.5	3.0		-19.5	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	-129.5	-0.5		-0.5	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	60	-3.0		-6.5	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	158	6	3.95%	-11	-6.51%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	138	3	2.22%	-3	-2.13%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	90	6	7.14%	8	9.76%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	115	2	1.77%	-6	-4.96%
	普氏65%-62%	美元/干吨	10.1	-0.20		-0.70	
	普氏62%-58%	美元/干吨	15.25	0.55		1.35	
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	11.02	-0.14	-1.25%	-2.91	-20.89%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	24.65	0	0	0.51	2.11%
	美元指数		101.4595	-0.2432	-0.24%	-0.6606	-0.65%
	美元兑人民币即期		7.1425	0.0059	0.08%	0.0225	0.32%
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）

2023/12/28

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	1030	+3	1030	+2	1050	+2	1051	+1	1049	+1	1037	+7	1075	+2
卡拉加斯粉	1120	+7	1120	+8	1144	+3	1140	+4	1145	+7	1121	+1	1170	0
巴混63.0%	1067	0	1068	0	1061	+1	1099	+1	1061	+1	1082	+12	1100	0
巴混62.5%	1062	0	1063	0	1056	+1	1089	+1	1056	+1	1077	+12	1095	0
纽曼粉	1045	+3	1044	+2	1062	+1	1066	+1	1063	+2	1052	+7	1085	+2
麦克粉	1020	+5	1020	+7	1033	+1	1035	0	1034	+1	1020	+3	1060	+4
金布巴粉60.5%	990	+5	990	+2	1021	+2	1018	+1	1017	0	990	0	1042	+2
金布巴粉59.5%	980	+5	980	+2	1011	+2	1008	+1	1007	0	980	0	1027	+2
罗伊山粉	1007	+3	1007	+2	1019	+1	1020	+5	1019	+1	——	——	1047	+2
IOC6	996	+3	993	0	1027	+1	1030	+8	1027	+1	993	0	1050	+6
FMG混合粉	963	+3	963	+3	993	+13	994	+1	991	+11	963	+3	989	0
超特粉	912	0	915	0	929	+6	930	0	925	+1	——	——	949	0
杨迪粉	964	-1	964	0	991	+11	988	+1	991	+11	964	0	1020	+2
卡拉拉精粉	1168	0	1168	0	——	——	1158	+4	——	——	——	——	1225	0
乌克兰精粉	1200	0	——	——	1215	+7	——	——	1215	+7	1190	0	——	——
KUMBA	1085	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：966.0

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	64	64	84	85	83	71	109
卡拉加斯粉	154	154	178	174	179	155	204
巴混63.0%	101	102	95	133	95	116	134
巴混62.5%	96	97	90	123	90	111	129
纽曼粉	79	78	96	100	97	86	119
麦克粉	54	54	67	69	68	54	94
金布巴粉60.5%	24	24	55	52	51	24	76
金布巴粉59.5%	14	14	45	42	41	14	61
罗伊山粉	41	41	53	54	53	——	81
IOC6	30	27	61	64	61	27	84

FMG混合粉	-3	-3	27	28	25	-3	23
超特粉	-54	-51	-37	-36	-41	——	-17
杨迪粉	-2	-2	25	22	25	-2	54
卡拉拉精粉	202	202	——	192	——	——	259
乌克兰精粉	234	——	249	——	249	224	——
KUMBA	119	——	——	——	——	——	——

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

据Mysteel，截至12月28日当周，表需连续第三周减少，厂库连续第五周增加，社库连续第三周增加，产量由增转降。

- ①螺纹产量251.84万吨，较上周减少9.66万吨，降幅为3.69%；
- ②螺纹厂库195.87万吨，较上周增加3万吨，增幅为1.56%；
- ③螺纹社库395.29万吨，较上周增加28.83万吨，增幅为7.87%；
- ④螺纹表需220.01万吨，较上周减少17.98万吨，降幅为7.55%。

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591.16万吨，上周为559.33吨，本周累库31.83万吨，上周累库23.51万吨，连续五周累库。近三年同期表现为：2022年累库10.73万吨，2021年去库33.6万吨，2020年去库25.45万吨。此外，本周表需220.01万吨，上周为237.99万吨，近三年同期水平为：2022年为246.68万吨，2021年为298.56万吨，2020年为372.19万吨。

【兰格调研：全国热卷钢厂产量统计（12月28日）】本周全国热卷钢厂周产量343.55万吨，轧线产能利用率83.79%，较上周持平。（兰格钢铁）

据Mysteel，2023年12月28日河南省11家长短流程代表钢厂废钢库存总量16.78万吨，较上周增加0.85万吨；平均日到货量17270吨，较上周增加1530吨；平均日消耗量16000吨，较上周增加100吨；废库周转天数10.40天，较上周增加0.47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。