

山金期货黑色板块日报

更新时间：2024年01月02日22时33分

一、螺纹、热卷

报告导读：

螺纹、热卷在短暂调整之后企稳回升，并且突破了上周的高点。MySteel公布的数据显示，上涨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。前期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，今日期价在上涨过程中，持仓量快速增加，显示做多力量较大。未来需要关注对前期高点的突破情况。

操作建议： 观望，追涨杀跌须谨慎，以震荡思路对待。

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 | 4047   | 45    | 1.12%  | 24    | 0.60%   |
|                 | 热轧卷板主力合约收盘价              | 元/吨 | 4146   | 32    | 0.78%  | 11    | 0.27%   |
|                 | 螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海） | 元/吨 | 4000   | 20    | 0.50%  | -10   | -0.25%  |
|                 | 热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海） | 元/吨 | 4090   | 20    | 0.49%  | 10    | 0.25%   |
| 基差与价差           | 螺纹钢主力基差                  | 元/吨 | -47    | -25   |        | -34   |         |
|                 | 热轧卷板主力基差                 | 元/吨 | -56    | -12   |        | -1    |         |
|                 | 螺纹钢期货1-5价差               | 元/吨 | -6     | -13   |        | -39   |         |
|                 | 热轧卷板期货1-5价差              | 元/吨 | -16    | 7     |        | -9    |         |
|                 | 螺纹钢期货5-10价差              | 元/吨 | 28     | -2    |        | 2     |         |
|                 | 热轧卷板期货5-10价差             | 元/吨 | 46     | 1     |        | -3    |         |
|                 | 热卷01-螺纹01价差              | 元/吨 | 89     | 7     |        | 17    |         |
|                 | 热卷05-螺纹05价差              | 元/吨 | 99     | -13   |        | -13   |         |
| 中厚板线材冷轧价格       | 线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）   | 元/吨 | 4180   | 20    | 0.48%  | -10   | -0.24%  |
|                 | 普碳中板市场价（8mm，上海）          | 元/吨 | 4490   | 10    | 0.22%  | -10   | -0.22%  |
|                 | 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 | 3690   | 30    | 0.82%  | 10    | 0.27%   |
|                 | 江阴废钢价格（6-8mm，现金不含税）      | 元/吨 | 2700   | 50    | 1.89%  | 60    | 2.27%   |
| 钢厂高炉生产及盈利情况（周度） | 247家钢厂 高炉开工率             | %   | 77.71  | ——    |        | -0.60 |         |
|                 | 247家钢厂 日均铁水量             | 万吨  | 226.64 | ——    |        | -0.22 | -0.10%  |
|                 | 盈利钢厂比例                   | %   | 28.14  | ——    |        | -7.36 |         |
| 产量（周度）          | 全国建材钢厂螺纹钢产量              | 万吨  | 251.84 | ——    |        | -9.66 | -3.69%  |
|                 | 热卷产量                     | 万吨  | 316.98 | ——    |        | 0.09  | 0.03%   |
| 独立电弧炉钢厂开工情况（周度） | 产能利用率                    | %   | 65.39  | ——    |        | -1.62 |         |
|                 | 开工率                      | %   | 73.63  | ——    |        | -1.01 |         |
|                 | 电炉钢厂螺纹钢产量                | 万吨  | 80.97  | ——    |        | 33.52 | 70.65%  |
| 库存（周度）          | 五大品种社会库存                 | 万吨  | 886.91 | ——    |        | 22.39 | 2.59%   |
|                 | 螺纹社会库存                   | 万吨  | 395.29 | ——    |        | 28.83 | 7.87%   |
|                 | 热卷社会库存                   | 万吨  | 219.75 | ——    |        | -4.58 | -2.04%  |
|                 | 五大品种钢厂库存                 | 万吨  | 451.3  | ——    |        | -2.35 | -0.52%  |
|                 | 螺纹钢厂库存                   | 万吨  | 195.87 | ——    |        | 3.00  | 1.56%   |
|                 | 热卷钢厂库存                   | 万吨  | 85.23  | ——    |        | -4.70 | -5.23%  |
|                 | 唐山地区钢坯库存                 | 万吨  | 118.84 | ——    |        | -2.48 | -2.04%  |
| 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  | 15.81  | -0.14 | -0.89% | -2.29 | -12.67% |
|                 | 线螺终端采购量（上海，周度）           | 吨   | 15200  | ——    |        | 100   | 0.66%   |
| 期货仓单            | 螺纹注册仓单数量                 | 吨   | 17090  | 0     |        | 1502  |         |
|                 | 热卷注册仓单数量                 | 吨   | 370361 | 29035 |        | 57361 |         |

二、铁矿石

报告导读：

今日铁矿石价格大幅上涨，继续刷新近2年多来的纪录。价格之所以强势，主要原因在于，一方面下游高炉铁水产量仍维持在相对偏高的位置，另一方面，无论是钢厂库存还是港口库存，均维持在相对偏低的位置。从高频数据看，近期海外铁矿石整体发运量有所回落，海运费大幅上升，铁矿石到港量上升，疏港量小幅上升，库存有所上升，铁水产量继续下降，铁水产量有所回落。从技术面看，价格的上涨伴随持仓量的上升。在基差支撑下，未来期价维持偏强运行的概率极大

操作建议： 稳健者维持观望， 追涨杀跌更须谨慎， 回调可短线做多

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  | 1038     | 20      | 1.96%  | 23      | 2.27%   |
|                | 金布巴粉60.5%（青岛港）          | 元/湿吨  | 1008     | 23      | 2.34%  | 23      | 2.34%   |
|                | DCE铁矿石主力合约结算价           | 元/干吨  | 979      | 0       | 0      | 8.5     | 0.88%   |
|                | SGX铁矿石连一结算价             | 美元/干吨 | 140.08   | 1.45    | 1.05%  | 6.17    | 4.61%   |
|                | 普氏62%指数                 | 美元/干吨 | 140.5    | 1.60    | 1.15%  | 2.50    | 1.81%   |
| 基差及期货月间价差      | 麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力       | 元/吨   | 59       | 20.0    |        | 14.5    |         |
|                | 金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力 | 元/吨   | 29       | 23.0    |        | 14.5    |         |
|                | DCE铁矿石期货9-1价差           | 元/干吨  | -135     | 0       |        | -0.5    |         |
|                | DCE铁矿石期货1-5价差           | 元/干吨  | 58       | 0       |        | -11.0   |         |
| 品种价差           | PB块粉价差（日照港）             | 元/湿吨  | 155      | 0       | 0      | -3      | -1.90%  |
|                | 纽曼块粉价差（日照港）             | 元/湿吨  | 129      | -7      | -5.15% | -6      | -4.44%  |
|                | 卡拉加斯粉-PB粉（日照港）          | 元/吨   | 97       | 4       | 4.30%  | 15      | 18.29%  |
|                | PB-超特粉（日照港）             | 元/吨   | 120      | -2      | -1.64% | 5       | 4.35%   |
|                | 普氏65%-62%               | 美元/干吨 | 10.1     | 0       |        | -0.50   |         |
|                | 普氏62%-58%               | 美元/干吨 | 14.7     | 0.40    |        | 0.65    |         |
| 海外铁矿石发货量（周度）   | 澳大利亚铁矿石发货量              | 万吨    | 1585.9   | ——      |        | -236.9  | -13.00% |
|                | 巴西铁矿石发货量                | 万吨    | 841.7    | ——      |        | 75.9    | 9.91%   |
| 海运费与汇率         | BCI运价：西澳-青岛             | 美元/吨  | 11.55    | 0.70    | 6.45%  | 0.27    | 2.39%   |
|                | BCI运价：图巴朗-青岛            | 美元/吨  | 26.56    | 1.03    | 4.03%  | 3.08    | 13.12%  |
|                | 美元指数                    |       | 101.322  | -0.0563 | -0.06% | -0.3807 | -0.37%  |
|                | 美元兑人民币即期                |       | 7.0978   | 0       | 0      | -0.0388 | -0.54%  |
| 铁矿石到港量与疏港量（周度） | 北方六港到货量合计               | 万吨    | 1360.5   | ——      |        | 314.8   | 30.10%  |
|                | 日均疏港量（45港口合计）           | 万吨    | 298.14   | ——      |        | 43.19   | 16.94%  |
| 铁矿石库存（周度）      | 港口库存合计                  | 万吨    | 11991.73 | ——      |        | 104.97  | 0.88%   |
|                | 港口贸易矿库存                 | 万吨    | 6979.94  | ——      |        | 31.85   | 0.46%   |
|                | 进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂      | 万吨    | 1077.6   | ——      |        | 8.51    | 0.80%   |
| 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  | 49.88    | ——      |        | -0.22   | -0.44%  |
| 期货仓单           | 数量                      | 手     | 3500     | 0       |        | 0       |         |

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2024/1/2

|           | 青岛港  |     | 日照港  |     | 京唐港  |     | 天津港  |     | 曹妃甸港 |     | 连云港  |     | 江阴港  |     |
|-----------|------|-----|------|-----|------|-----|------|-----|------|-----|------|-----|------|-----|
| PB粉       | 1049 | +31 | 1050 | +31 | 1068 | +23 | 1070 | +27 | 1067 | +27 | 1055 | +30 | 1094 | +27 |
| 卡拉加斯粉     | 1148 | +33 | 1147 | +29 | 1161 | +23 | 1164 | +34 | 1161 | +18 | 1141 | +26 | 1190 | +29 |
| 巴混63.0%   | 1086 | +31 | 1091 | +31 | 1079 | +27 | 1118 | +27 | 1079 | +27 | 1100 | +30 | 1115 | +25 |
| 巴混62.5%   | 1081 | +31 | 1086 | +31 | 1074 | +27 | 1108 | +27 | 1074 | +27 | 1095 | +30 | 1110 | +23 |
| 纽曼粉       | 1064 | +32 | 1065 | +26 | 1080 | +22 | 1085 | +29 | 1081 | +26 | 1070 | +30 | 1105 | +30 |
| 麦克粉       | 1038 | +30 | 1039 | +30 | 1046 | +16 | 1060 | +29 | 1048 | +20 | 1043 | +33 | 1080 | +28 |
| 金布巴粉60.5% | 1008 | +30 | 1004 | +25 | 1035 | +21 | 1035 | +25 | 1035 | +24 | 1007 | +29 | 1061 | +27 |
| 金布巴粉59.5% | 998  | +30 | 994  | +25 | 1025 | +21 | 1025 | +25 | 1025 | +24 | 997  | +29 | 1046 | +27 |
| 罗伊山粉      | 1026 | +31 | 1027 | +31 | 1037 | +27 | 1039 | +27 | 1037 | +27 | ——   | ——  | 1066 | +27 |
| IOC6      | 1015 | +31 | 1013 | +31 | 1042 | +27 | 1047 | +25 | 1042 | +27 | 1013 | +31 | 1045 | +27 |
| FMG混合粉    | 975  | +20 | 975  | +23 | 1002 | +18 | 1004 | +23 | 1001 | +21 | 975  | +21 | 1010 | +31 |
| 超特粉       | 930  | +26 | 930  | +26 | 937  | +22 | 950  | +30 | 937  | +22 | ——   | ——  | 965  | +26 |
| 杨迪粉       | 971  | +12 | 970  | +11 | 1001 | +21 | 1007 | +27 | 1001 | +21 | 970  | +11 | 1039 | +27 |
| 卡拉拉精粉     | 1178 | +15 | 1178 | +15 | ——   | ——  | 1182 | +34 | ——   | ——  | ——   | ——  | 1245 | +29 |
| 乌克兰精粉     | 1215 | +15 | ——   | ——  | 1231 | +18 | ——   | ——  | 1231 | +18 | 1200 | +15 | ——   | ——  |
| KUMBA     | 1100 | +15 | ——   | ——  | ——   | ——  | ——   | ——  | ——   | ——  | ——   | ——  | ——   | ——  |

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： #####

|           | 青岛港 | 日照港 | 京唐港 | 天津港 | 曹妃甸港 | 连云港 | 江阴港 |
|-----------|-----|-----|-----|-----|------|-----|-----|
| PB粉       | 39  | 40  | 58  | 60  | 57   | 45  | 84  |
| 卡拉加斯粉     | 138 | 137 | 151 | 154 | 151  | 131 | 180 |
| 巴混63.0%   | 76  | 81  | 69  | 108 | 69   | 90  | 105 |
| 巴混62.5%   | 71  | 76  | 64  | 98  | 64   | 85  | 100 |
| 纽曼粉       | 54  | 55  | 70  | 75  | 71   | 60  | 95  |
| 麦克粉       | 28  | 29  | 36  | 50  | 38   | 33  | 70  |
| 金布巴粉60.5% | -2  | -6  | 25  | 25  | 25   | -3  | 51  |
| 金布巴粉59.5% | -12 | -16 | 15  | 15  | 15   | -13 | 36  |
| 罗伊山粉      | 16  | 17  | 27  | 29  | 27   | ——  | 56  |
| IOC6      | 5   | 3   | 32  | 37  | 32   | 3   | 35  |

|        |     |     |     |     |     |     |     |
|--------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| FMG混合粉 | -35 | -35 | -8  | -6  | -9  | -35 | 0   |
| 超特粉    | -80 | -80 | -73 | -60 | -73 | ——  | -45 |
| 杨迪粉    | -39 | -40 | -9  | -3  | -9  | -40 | 29  |
| 卡拉拉精粉  | 168 | 168 | ——  | 172 | ——  | ——  | 235 |
| 乌克兰精粉  | 205 | ——  | 221 | ——  | 221 | 190 | ——  |
| KUMBA  | 90  | ——  | ——  | ——  | ——  | ——  | ——  |

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

根据第一商用车网初步掌握的数据，2023年12月份，我国重卡市场销售约5万辆左右（开票口径，包含出口和新能源），环比11月下降30%，比上年同期的5.4万辆小幅下降7%。这是2023年市场销量的第二个同比下降，终结了2023年连续10个月的同比增长势头。2023年全年，我国重卡市场累计销售91万辆，同比增长35%。

2024年1月2日，中指研究院发布《中国房地产指数系统百城价格指数报告（2023年12月）》报告。2023年12月百城销售均价：新建住宅环比上涨0.10%，同比上涨0.27%；二手住宅环比下跌0.55%，同比下跌3.53%。50城租赁均价：普通住宅环比下跌0.48%，同比下跌0.30%。

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。