

山金期货黑色板块日报

更新时间：2024年01月03日21时45分

一、螺纹、热卷

报告导读：

今日螺纹、热卷继续温和上涨。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，元旦之后持仓量大幅增加，一方面节前流出的资金重新进入市场，一方面资金仍看多黑色商品未来的走势。在没有突破12月高点的情况下，暂时已震荡思路看待。

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	4055	8	0.20%	32	0.80%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	4160	14	0.34%	23	0.56%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	4010	10	0.25%	0	0
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	4120	30	0.73%	40	0.98%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	-45	2		-32	
	热轧卷板主力基差	元/吨	-40	16		17	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-19	-13		-50	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-10	6		6	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	28	0		1	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	45	-1		-3	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	114	25		47	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	105	6		-9	
	热卷10-螺纹10价差	元/吨	88	7		-5	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	4190	10	0.24%	0	0
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	4510	20	0.45%	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	3700	10	0.27%	20	0.54%
	江阴废钢价格（6-8mm，现金不含税）	元/吨	2700	0	0	50	1.89%
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	——		-5.63	
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	15.79	-0.02	-0.13%	-2.86	-15.34%
	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	369165	-1196		43049	

二、铁矿石

报告导读：

今日铁矿石价格继续上涨，不断刷新近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。南半球进入夏季后，发运的波动加大，且补库的需求是多头做多的主要逻辑。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	1051	13	1.25%	31	3.04%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	1025	17	1.69%	35	3.54%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	1002	23.0	2.35%	18.5	1.88%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	141.76	1.68	1.20%	4.25	3.09%
	普氏62%指数	美元/干吨	143.2	2.70	1.92%	3.20	2.29%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	49	-10.0		12.5	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	23	-6.0		16.5	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	-141	-6.0		-12.0	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	59	1.0		-4.0	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	148	-7	-4.52%	-4	-2.63%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	126	-3	-2.33%	-9	-6.67%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	96	-1	-1.03%	17	21.52%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	119	-1	-0.83%	4	3.48%
	普氏65%-62%	美元/干吨	10.1	0.00		-0.20	
	普氏62%-58%	美元/干吨	15.4	0.70		0.70	
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	11.16	-0.39	-3.38%	0.14	1.27%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	26.78	0.22	0.83%	2.13	8.64%
	美元指数		102.246	0.9240	0.91%	0.7865	0.78%
	美元兑人民币即期		7.1429	0.0451	0.64%	0.0004	0.01%
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）

2024/1/3

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	1062	+13	1062	+12	1084	+16	1085	+15	1084	+17	1068	+13	1101	+7
卡拉加斯粉	1158	+10	1158	+11	1181	+20	1180	+16	1180	+19	1163	+22	1195	+5
巴混63.0%	1099	+13	1103	+12	1096	+17	1133	+15	1096	+17	1113	+13	1123	+8
巴混62.5%	1094	+13	1098	+12	1091	+17	1123	+15	1091	+17	1108	+13	1118	+8
纽曼粉	1074	+10	1076	+11	1096	+16	1100	+15	1096	+15	1083	+13	1116	+11
麦克粉	1051	+13	1052	+13	1065	+19	1070	+10	1063	+15	1056	+13	1088	+8
金布巴粉60.5%	1025	+17	1026	+22	1052	+17	1050	+15	1052	+17	1023	+16	1066	+5
金布巴粉59.5%	1015	+17	1016	+22	1042	+17	1040	+15	1042	+17	1013	+16	1051	+5
罗伊山粉	1039	+13	1039	+12	1054	+17	1054	+15	1054	+17	——	——	1073	+7
IOC6	1025	+10	1025	+12	1059	+17	1066	+19	1059	+17	1025	+12	1052	+7
FMG混合粉	987	+12	987	+12	1012	+10	1007	+3	1014	+13	989	+14	1022	+12
超特粉	940	+10	943	+13	948	+11	950	0	948	+11	——	——	977	+12
杨迪粉	980	+9	980	+10	1014	+13	1022	+15	1014	+13	980	+10	1046	+7
卡拉拉精粉	1183	+5	1183	+5	——	——	1198	+16	——	——	——	——	1250	+5
乌克兰精粉	1230	+15	——	——	1250	+19	——	——	1250	+19	1205	+5	——	——
KUMBA	1115	+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	48.5	48.5	70.5	71.5	70.5	54.5	87.5
卡拉加斯粉	144.5	144.5	167.5	166.5	166.5	149.5	181.5
巴混63.0%	85.5	89.5	82.5	119.5	82.5	99.5	109.5
巴混62.5%	80.5	84.5	77.5	109.5	77.5	94.5	104.5
纽曼粉	60.5	62.5	82.5	86.5	82.5	69.5	102.5
麦克粉	37.5	38.5	51.5	56.5	49.5	42.5	74.5
金布巴粉60.5%	11.5	12.5	38.5	36.5	38.5	9.5	52.5
金布巴粉59.5%	1.5	2.5	28.5	26.5	28.5	-0.5	37.5
罗伊山粉	25.5	25.5	40.5	40.5	40.5	——	59.5
IOC6	11.5	11.5	45.5	52.5	45.5	11.5	38.5

FMG混合粉	-26.5	-26.5	-1.5	-6.5	0.5	-24.5	8.5
超特粉	-73.5	-70.5	-65.5	-63.5	-65.5	——	-36.5
杨迪粉	-33.5	-33.5	0.5	8.5	0.5	-33.5	32.5
卡拉拉精粉	169.5	169.5	——	184.5	——	——	236.5
乌克兰精粉	216.5	——	236.5	——	236.5	191.5	——
KUMBA	101.5	——	——	——	——	——	——

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

【产量继续回落，库存由降转增】截至01月03日当周，找钢网库存分析：

- ①建材产量339.19万吨，周环比减5.09万吨，降1.48%；年同比增14.33万吨，升4.41%。
- ②建材厂库290.80万吨，周环比减3.70万吨，降1.26%；年同比增12.25万吨，升4.40%。
- ③建材社库339.92万吨，周环比增12.02万吨，升3.67%；年同比增6.18万吨，升1.85%。
- ④建材表需330.87万吨，周环比减10.65万吨。

【中钢协：12月下旬螺纹钢库存305万吨，环比上升4.1%，库存升幅有所扩大】12月下旬，21个城市5大品种钢材社会库存729万吨，环比增加10万吨，上升1.4%，库存连续7旬下降后小幅上升；比11月下旬减少26万吨，下降3.4%；比年初减少23万吨，下降3.1%。12月下旬，螺纹钢库存305万吨，环比增加12万吨，上升4.1%，库存升幅有所扩大；比11月下旬增加12万吨，上升4.1%；比年初减少3万吨，下降1.0%。

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。