

山金期货黑色板块日报

更新时间：2024年01月04日22时21分

一、螺纹、热卷

报告导读：

今日螺纹、热卷小幅回调，回吐昨日的涨幅。MySteel公布的数据显示，本周钢材产量有所回落，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。本周央行重启PSL操作以及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，期价在前期高点附近受阻，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	4046	-9	-0.22%	50	1.25%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	4147	-13	-0.31%	51	1.25%
	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	4110	-10	-0.24%	50	1.23%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	-36	9		-30	
	热轧卷板主力基差	元/吨	-37	3		-1	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-16	3		-71	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-23	-13		-11	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	25	-3		-10	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	40	-5		-6	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	94	-20		61	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	101	-4		1	
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	4510	0	0	20	0.45%
	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	0	0	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	244.19	——		-7.65	-3.04%
	热卷产量	万吨	310.26	——		-6.72	-2.12%
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	923.41	——		36.50	4.12%
	螺纹社会库存	万吨	422.77	——		27.48	6.95%
	热卷社会库存	万吨	216.84	——		-2.91	-1.32%
	五大品种钢厂库存	万吨	440.68	——		-10.62	-2.35%
	螺纹钢厂库存	万吨	185.95	——		-9.92	-5.06%
	热卷钢厂库存	万吨	85	——		-0.23	-0.27%
	唐山地区钢坯库存	万吨	128.74	——		9.90	8.33%
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	15.75	-0.06	-0.41%	-2.73	-14.76%
	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	17703	613		1814	
	热卷注册仓单数量	吨	369165	0		43049	

二、铁矿石

报告导读：

今日铁矿石价格小幅回调。近期价格之所以强势，主要原因在于，一方面，下游高炉铁水产量仍维持在比预期偏高的位置，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。随着南半球进入盛夏，飓风天气增加，发运的波动加大。下游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	1049	-2	-0.19%	41	4.07%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	1022	-3	-0.29%	44	4.50%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	1017.5	15.5	1.55%	32.0	3.25%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	142.66	0.90	0.63%	3.96	2.86%
	普氏62%指数	美元/干吨	143.95	0.75	0.52%	2.50	1.77%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	31.5	-17.5		9.0	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	4.5	-18.5		12.0	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	-142	-1.0		-12.5	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	58.5	-0.5		-1.5	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	145	-3	-2.03%	-13	-8.23%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	130	4	3.17%	-8	-5.80%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	94	-2	-2.08%	13	16.05%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	120	1	0.84%	7	6.19%
	普氏65%-62%	美元/干吨	10.1	0		0	
	普氏62%-58%	美元/干吨	15.4	-0.00		0.15	
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	10.45	-0.71	-6.36%	-0.21	-1.97%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	27.94	1.16	4.33%	3.18	12.84%
	美元指数		102.4691	0.2231	0.22%	1.5253	1.51%
	美元兑人民币即期		7.149	0.0061	0.09%	0.0050	0.07%
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	1134.75	——		57.15	5.30%
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）

2024/1/4

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	1060	-2	1060	-2	1080	-4	1082	-3	1078	-6	1065	-3	1098	-3
卡拉加斯粉	1155	-3	1154	-4	1175	-6	1171	-9	1170	-10	1156	-7	1195	0
巴混63.0%	1097	-2	1101	-2	1090	-6	1130	-3	1090	-6	1110	-3	1120	-3
巴混62.5%	1092	-2	1096	-2	1085	-6	1120	-3	1085	-6	1105	-3	1115	-3
纽曼粉	1070	-4	1069	-7	1090	-6	1097	-3	1089	-7	1080	-3	1113	-3
麦克粉	1049	-2	1048	-4	1062	-3	1066	-4	1064	+1	1051	-5	1088	0
金布巴粉60.5%	1022	-3	1021	-5	1044	-8	1045	-5	1046	-6	1021	-2	1058	-8
金布巴粉59.5%	1012	-3	1011	-5	1034	-8	1035	-5	1036	-6	1011	-2	1043	-8
罗伊山粉	1037	-2	1037	-2	1048	-6	1051	-3	1048	-6	——	——	1070	-3
IOC6	1023	-2	1023	-2	1053	-6	1065	-1	1053	-6	1023	-2	1049	-3
FMG混合粉	980	-7	979	-8	1000	-12	999	-8	996	-18	979	-10	1014	-8
超特粉	937	-3	940	-3	945	-3	950	0	945	-3	——	——	974	-3
杨迪粉	978	-2	976	-4	996	-18	1019	-3	996	-18	976	-4	1043	-3
卡拉拉精粉	1183	0	1183	0	——	——	1189	-9	——	——	——	——	1250	0
乌克兰精粉	1230	0	——	——	1230	-20	——	——	1230	-20	1205	0	——	——
KUMBA	1115	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： #####

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	52.5	52.5	72.5	74.5	70.5	57.5	90.5
卡拉加斯粉	147.5	146.5	167.5	163.5	162.5	148.5	187.5
巴混63.0%	89.5	93.5	82.5	122.5	82.5	102.5	112.5
巴混62.5%	84.5	88.5	77.5	112.5	77.5	97.5	107.5
纽曼粉	62.5	61.5	82.5	89.5	81.5	72.5	105.5
麦克粉	41.5	40.5	54.5	58.5	56.5	43.5	80.5
金布巴粉60.5%	14.5	13.5	36.5	37.5	38.5	13.5	50.5
金布巴粉59.5%	4.5	3.5	26.5	27.5	28.5	3.5	35.5
罗伊山粉	29.5	29.5	40.5	43.5	40.5	——	62.5
IOC6	15.5	15.5	45.5	57.5	45.5	15.5	41.5

FMG混合粉	-27.5	-28.5	-7.5	-8.5	-11.5	-28.5	6.5
超特粉	-70.5	-67.5	-62.5	-57.5	-62.5	——	-33.5
杨迪粉	-29.5	-31.5	-11.5	11.5	-11.5	-31.5	35.5
卡拉拉精粉	175.5	175.5	——	181.5	——	——	242.5
乌克兰精粉	222.5	——	222.5	——	222.5	197.5	——
KUMBA	107.5	——	——	——	——	——	——

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

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608.72万吨，上周为591.16吨，本周累库17.56万吨，上周累库31.83万吨，连续六周累库。近年同期表现为：2023年累库35.68万吨，2020年累库47.91万吨，2019年累库26.42万吨。此外，本周表需226.63万吨，上周为220.01万吨，近年同期水平为：2023年为212.07万吨，2022年为270.9万吨，2020年为302.95万吨。

据唐山发布，经预测，近期受冷空气影响，唐山市扩散条件逐步改善，污染过程基本结束。唐山市重污染天气应对指挥部研究决定，自2024年1月4日12时起全市解除重污染天气Ⅱ级应急响应。全市各级各有关部门要严格落实责任，强化网格化环境监管，加大执法检查力度，促进空气质量持续改善。

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。