

山金期货黑色板块日报

更新时间：2024年01月22日22时17分

一、螺纹、热卷

报告导读：

消息面上，今日央行没有下调LPR利率，符合市场预期。但是近日30年期国债期货价格大幅上涨，说明目前市场债牛情绪仍在，人民币短期的贬值压力应是阻碍央行降息的最主要因素。今日股市大幅下挫，螺纹震荡走弱，市场风险偏好极。上周MySteel公布的数据显示，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。技术面上，螺纹和热卷跌至重要支撑位附近后企稳，近期维持震荡的概率大

操作建议： 观望，追涨杀跌须谨慎，暂时仍以震荡思路对待。激进的投资者可以考虑采取逢低短线做多的策略，但如果价格跌破了下方的支撑位，则需要及时止损离场。

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	3902	-13	-0.33%	6	0.15%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	4029	-3	-0.07%	12	0.30%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3910	10	0.26%	-10	-0.26%
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	4030	10	0.25%	10	0.25%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	8	23		-16	
	热轧卷板主力基差	元/吨	1	13		-2	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-86	-17		-136	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-110	-17		-93	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	33	4		11	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	59	3		6	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	103	10		49	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	127	10		6	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	4160	10	0.24%	20	0.48%
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	4470	10	0.22%	0	0
	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	4800	10	0.21%	30	0.63%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	3590	0	0	20	0.56%
	江阴废钢价格（6-8mm，现金不含税）	元/吨	2620	0	0	-30	-1.13%
钢厂高炉生产及盈利情况（周度）	247家钢厂 高炉开工率	%	76.08	——		0.45	
	247家钢厂 日均铁水量	万吨	220.79	——		2.62	1.20%
	盈利钢厂比例	%	26.41	——		-0.43	
产量（周度）	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	234.17	——		-8.24	-3.40%
	热卷产量	万吨	293.81	——		-9.95	-3.28%
独立电弧炉钢厂 开工情况（周度）	产能利用率	%	58.42	——		-2.87	
	开工率	%	68.04	——		-2.12	
	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	74.53	——		27.08	57.07%
库存（周度）	五大品种社会库存	万吨	993.31	——		32.73	3.41%
	螺纹社会库存	万吨	470.22	——		21.77	4.85%
	热卷社会库存	万吨	222.92	——		1.91	0.86%
	五大品种钢厂库存	万吨	429.08	——		-3.11	-0.72%
	螺纹钢厂库存	万吨	178.9	——		-5.15	-2.80%
	热卷钢厂库存	万吨	81.26	——		-1.77	-2.13%
	唐山地区钢坯库存	万吨	136.09	——		1.22	0.90%
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	16.13	-0.19	-1.16%	-3.19	-16.52%
	线螺终端采购量（上海，周度）	吨	14100	——		-1400	-9.03%
期货仓单	螺纹注册仓单数量	吨	107584	-1528		-2702	
	热卷注册仓单数量	吨	380036	-3880		-35226	

二、铁矿石

报告导读：

虽然短期铁水产量出现了小幅是反弹，但随着市场进入季节性的消费淡季，铁水产量整体呈现回落的态势应不会该干，铁矿石的需求季节性的下降，库存出现了季节性的回升。另外，随着南半球进入盛夏，飓风天气增加，发运的波动加大，对期价形成支撑，下游补库的预期以及较大的基差对期价也有支撑。从技术面看，期价已经有效跌穿10日均线，大概率上进入了震荡调整

操作建议： 维持观望，以震荡思路对待，切不可追涨杀跌。

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	985	-16	-1.60%	-3	-0.30%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	975	-6	-0.61%	11	1.14%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	957	0	0	8.5	0.90%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	129.9	0.46	0.36%	-2.93	-2.21%
	普氏62%指数	美元/干吨	130.55	-0.50	-0.38%	-0.65	-0.50%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	28	-16.0		-11.5	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	18	-6.0		2.5	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	56.5	0		222.0	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	-132	0		-213.5	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	134	0	0	-9	-6.29%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	112	3	2.75%	-9	-7.44%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	93	-5	-5.10%	-3	-3.13%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	107	1	0.94%	-11	-9.32%
	普氏65%-62%	美元/干吨	12	0		0	
	普氏62%-58%	美元/干吨	13.75	-0.90		-0.75	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1347.8	——		-50.0	-3.58%
	巴西铁矿石发货量	万吨	604.5	——		-78.4	-11.48%
海运费与汇率	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	8.52	0.64	8.12%	0.55	6.90%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	22.49	2.72	13.76%	0.19	0.85%
	美元指数		103.2362	-0.1686	-0.16%	0.7875	0.77%
	美元兑人民币即期		7.1932	-0.0028	-0.04%	0.0242	0.34%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到货量合计	万吨	1395.8	——		-90.8	-6.11%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	319.21	——		6.40	2.05%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	12641.9	——		20.79	0.16%
	港口贸易矿库存	万吨	7274.37	——		14.78	0.20%
	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	1255.31	——		44.77	3.70%
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	49.23	——		-0.65	-1.30%
期货仓单	数量	手	3000	0		-2500	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2024/1/22

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	1005	-6	1007	-4	1025	+2	1025	-4	1019	+2	1011	-7	1048	-7
卡拉加斯粉	1097	-8	1100	-9	1128	+3	1125	-1	1123	+5	1103	-7	1160	+5
巴混63.0%	1046	-6	1049	-4	1031	+2	1073	-4	1031	+2	1063	-7	1058	-7
巴混62.5%	1041	-6	1044	-4	1026	+2	1063	-4	1026	+2	1058	-7	1053	-7
纽曼粉	1022	-7	1022	-4	1036	+4	1034	-6	1036	+6	1026	-7	1063	-7
麦克粉	985	-16	990	-11	1005	+3	1015	-5	1004	+1	997	-9	1030	-7
金布巴粉60.5%	975	-6	973	-7	988	+1	990	0	989	+1	981	-6	1008	-7
金布巴粉59.5%	965	-6	963	-7	978	+1	980	0	979	+1	971	-6	993	-7
罗伊山粉	986	-6	987	-4	989	+2	994	-4	989	+2	——	——	1028	-7
IOC6	968	-6	967	-4	984	+2	1004	-6	984	+2	967	-4	1008	-10
FMG混合粉	935	-2	935	-2	945	+4	941	-2	944	-2	934	-4	975	-10
超特粉	895	-5	900	-5	908	0	915	-5	908	0	——	——	935	-5
杨迪粉	946	-8	946	-8	944	-2	962	-4	944	-2	946	-8	980	-10
卡拉拉精粉	1164	-9	1152	-9	——	——	1145	0	——	——	——	——	1215	+5
乌克兰精粉	1175	0	——	——	1178	+5	——	——	1178	+5	1164	-9	——	——
KUMBA	1060	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： 955.0

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	50	52	70	70	64	56	93
卡拉加斯粉	142	145	173	170	168	148	205
巴混63.0%	91	94	76	118	76	108	103
巴混62.5%	86	89	71	108	71	103	98
纽曼粉	67	67	81	79	81	71	108
麦克粉	30	35	50	60	49	42	75
金布巴粉60.5%	20	18	33	35	34	26	53
金布巴粉59.5%	10	8	23	25	24	16	38
罗伊山粉	31	32	34	39	34	——	73
IOC6	13	12	29	49	29	12	53

FMG混合粉	-20	-20	-10	-14	-11	-21	20
超特粉	-60	-55	-47	-40	-47	——	-20
杨迪粉	-9	-9	-11	7	-11	-9	25
卡拉拉精粉	209	197	——	190	——	——	260
乌克兰精粉	220	——	223	——	223	209	——
KUMBA	105	——	——	——	——	——	——

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

李强主持召开国务院常务会议，会议强调，要进一步健全完善资本市场基础制度，更加注重投融资动态平衡，大力提升上市公司质量和投资价值，加大中长期资金入市力度，增强市场内在稳定性。

【中国45港铁矿石到港总量2620.3万吨，环比减少329.2万吨】1月15日-1月21日中国47港铁矿石到港总量2770.2万吨，环比减少320.9万吨；中国45港铁矿石到港总量2620.3万吨，环比减少329.2万吨；北方六港铁矿石到港总量为1395.8万吨，环比减少90.8万吨。（Mysteel）

【澳洲巴西铁矿发运总量2152.9万吨，环比减少134.0万吨】1月15日-1月21日澳洲巴西铁矿发运总量2152.9万吨，环比减少134.0万吨。澳洲发运量1508.8万吨，环比减少65.1万吨，其中澳洲发往中国的量1261.0万吨，环比增加6.8万吨。巴西发运量644.2万吨，环比减少68.9万吨。本期全球铁矿石发运总量2629.0万吨，环比减少64.6万吨。（Mysteel）

国家矿山安全监察局通知显示，2024年1月12日，河南省平顶山天安煤业股份有限公司十二矿发生一起重大煤与瓦斯突出事故，根据《重大事故查处挂牌督办办法》，国务院安委会决定对该起重大事故查处实行挂牌督办。

截至1月22日当周，全国150家独立焦企实际产量296.62万吨，较上期减少19.34万吨；开工率为62.99%，较上期下降4.11%。

21财经记者从权威渠道了解到，近期监管部门明确，纳入城中村改造、保障房建设的城市扩围，由城区常住人口超过300万的城市分别扩围至省会城市、计划单列市和人口超过100万的城市，省会城市、计划单列市和人口超过100万的城市。

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。