

山金期货黑色板块日报

更新时间：2024年01月24日21时59分

一、螺纹、热卷

报告导读：

今日股市大幅上涨，螺纹震荡走强。消息面上，盘后央行行长宣布将于2月5日降准0.5个百分点，并于1月25日下调支农支小再贷款、再贴现利率0.25个百分点。在股市大幅下跌之后，政策面开始发力以提振市场情绪了。黑色产业层面，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反弹，近期维持高位震荡概率大。

操作建议：观望，追涨杀跌须谨慎，暂时仍以震荡思路对待。

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	3955	23	0.58%	97	2.51%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	4080	31	0.77%	87	2.18%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3940	20	0.51%	40	1.03%
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	4060	20	0.50%	60	1.50%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	-15	-3		-57	
	热轧卷板主力基差	元/吨	-20	-11		-27	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-72	12		-16	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-103	-3		-1	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	41	0		17	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	58	-6		2	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	94	-7		5	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	125	8		-10	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	4200	20	0.48%	60	1.45%
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	4480	10	0.22%	20	0.45%
	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	4820	10	0.21%	10	0.21%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	3620	20	0.56%	50	1.40%
	江阴废钢价格（6-8mm，现金不含税）	元/吨	2620	0	0	-20	-0.76%
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	17.35	0.96	5.85%	-0.62	-3.44%
	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	106369	-1215		-7256	
	热卷注册仓单数量	吨	373453	-4198		-30732	

二、铁矿石

报告导读：

虽然短期铁水产出出现了小幅反弹，但随着市场进入季节性的消费淡季，铁水产出整体呈现回落的态势应该不会干，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，在调整之后，期价逐步回升，大概率上进入了震荡调整，短线维持震荡偏强的走势

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	1012	14	1.40%	38	3.90%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	995	11	1.12%	36	3.75%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	965.5	13.5	1.42%	27.0	2.88%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	131.99	3.03	2.35%	2.30	1.77%
	普氏62%指数	美元/干吨	132.35	2.90	2.24%	2.90	2.24%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	46.5	0.5		11.0	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	29.5	-2.5		9.0	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	56.5	2.5		6.5	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	-135	-3.5		-9.5	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	123	-1	-0.81%	-18	-12.77%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	104	-6	-5.45%	-18	-14.75%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	96	1	1.05%	-7	-6.80%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	108	-3	-2.70%	-6	-5.26%
	普氏65%-62%	美元/干吨	12.6	-0.00		0.10	
	普氏62%-58%	美元/干吨	14.15	0.60		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	8.01	-0.56	-6.53%	0.20	2.56%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	22.11	-0.93	-4.04%	1.84	9.08%
	美元指数		103.5491	0.2025	0.20%	0.2131	0.21%
	美元兑人民币即期		7.171	-0.0200	-0.28%	-0.0162	-0.23%
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		-1100	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2024/1/24

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	1026	+12	1027	+11	1038	+8	1045	+12	1029	+6	1033	+12	1065	+7
卡拉加斯粉	1119	+10	1123	+12	1130	+7	1143	+8	1120	+6	1124	+13	1172	+7
巴混63.0%	1067	+12	1069	+11	1041	+6	1093	+12	1041	+6	1085	+12	1085	+17
巴混62.5%	1062	+12	1064	+11	1036	+6	1083	+12	1036	+6	1080	+12	1070	+7
纽曼粉	1044	+13	1042	+11	1053	+12	1053	+11	1049	+13	1048	+12	1080	+7
麦克粉	1012	+14	1014	+10	1021	+8	1041	+11	1021	+8	1020	+10	1047	+7
金布巴粉60.5%	995	+11	996	+12	1006	+11	1009	+11	1005	+7	1000	+12	1018	+1
金布巴粉59.5%	985	+11	986	+12	996	+11	999	+11	995	+7	990	+12	1003	+1
罗伊山粉	1007	+12	1007	+11	999	+6	1014	+12	999	+6	——	——	1045	+10
IOC6	997	+12	996	+11	994	+6	1028	+12	994	+6	996	+11	1025	+10
FMG混合粉	950	+5	950	+5	950	-3	960	+7	955	+2	955	+14	990	+5
超特粉	916	+15	919	+14	920	+6	932	+7	920	+6	——	——	959	+14
杨迪粉	960	+8	960	+8	955	+2	982	+12	955	+2	960	+8	995	+10
卡拉拉精粉	1183	+8	1171	+8	——	——	1163	+8	——	——	——	——	1215	0
乌克兰精粉	1185	+5	——	——	1175	+6	——	——	1175	+6	1183	+8	——	——
KUMBA	1070	+5	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——

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： 989.5

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	36.5	37.5	48.5	55.5	39.5	43.5	75.5
卡拉加斯粉	129.5	133.5	140.5	153.5	130.5	134.5	182.5
巴混63.0%	77.5	79.5	51.5	103.5	51.5	95.5	95.5
巴混62.5%	72.5	74.5	46.5	93.5	46.5	90.5	80.5
纽曼粉	54.5	52.5	63.5	63.5	59.5	58.5	90.5
麦克粉	22.5	24.5	31.5	51.5	31.5	30.5	57.5
金布巴粉60.5%	5.5	6.5	16.5	19.5	15.5	10.5	28.5
金布巴粉59.5%	-4.5	-3.5	6.5	9.5	5.5	0.5	13.5
罗伊山粉	17.5	17.5	9.5	24.5	9.5	——	55.5
IOC6	7.5	6.5	4.5	38.5	4.5	6.5	35.5

FMG混合粉	-39.5	-39.5	-39.5	-29.5	-34.5	-34.5	0.5
超特粉	-73.5	-70.5	-69.5	-57.5	-69.5	——	-30.5
杨迪粉	-29.5	-29.5	-34.5	-7.5	-34.5	-29.5	5.5
卡拉拉精粉	193.5	181.5	——	173.5	——	——	225.5
乌克兰精粉	195.5	——	185.5	——	185.5	193.5	——
KUMBA	80.5	——	——	——	——	——	——

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

【央行行长潘功胜：将于2月5日下调存款准备金率0.5个百分点】中国人民银行行长潘功胜1月24日在国新办新闻发布会上表示，将于2月5日下调存款准备金率0.5个百分点，向市场提供流动性1万亿元。本次下调后，金融机构加权平均存款准备金率约为7.0%。1月25日央行将下调支农支小再贷款、再贴现利率0.25个百分点，从2%下调到1.75%，并持续推动社会综合融资成本稳中有降。

中钢协：1月中旬，21个城市5大品种钢材社会库存823万吨，环比增加42万吨，上升5.4%，库存继续上升，上升幅度回落；比年初增加94万吨，上升12.9%；比上年同期减少106万吨，下降11.4%。

找钢网库存分析：截至1月24日当周，建材库存有所累加，表需明显下滑，其中，建材产量323.58万吨，周环比减5.84万吨，降1.77%。

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。