

# 山金期货黑色板块日报

更新时间：2024年01月25日21时46分

## 一、螺纹、热卷

### 报告导读：

今日股市大幅上涨，螺纹尾盘跳水，全天小幅上涨，显示上方的阻力较大，政策面的利多对行情提振作用有限。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，行业已经处于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。

**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	
				绝对值	涨跌幅	绝对值	涨跌幅
期现货价格	螺纹钢主力合约收盘价	元/吨	3967	12	0.30%	54	1.38%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	4097	17	0.42%	67	1.66%
	螺纹钢现货价格 (HRB400E 20mm, 上海)	元/吨	3960	20	0.51%	70	1.80%
	热轧板卷现货价格 (Q235 4.75mm, 上海)	元/吨	4090	30	0.74%	70	1.74%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	-7	8		16	
	热轧卷板主力基差	元/吨	-7	13	3		
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-69	3	9		
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-96	7	2		
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	31	-10	0		
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	59	1	4		
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	103	9	6		
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	130	5	13		
中厚板线材冷轧价格	线材市场价 (HPB300 6.5mm, 上海)	元/吨	4220	20	0.48%	80	1.93%
	普碳中板市场价 (8mm, 上海)	元/吨	4500	20	0.45%	40	0.90%
	冷轧卷板市场价 (1.0mm, 上海)	元/吨	4840	20	0.41%	50	1.04%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格 (Q235)	元/吨	3650	30	0.83%	80	2.24%
	江阴废钢价格 (6-8mm, 现金不含税)	元/吨	2620	0	0	0	0
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	226.89	—	—	-7.28	-3.11%
	热卷产量	万吨	309.73	—	—	15.92	5.42%
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	1044.56	—	—	51.25	5.16%
	螺纹社会库存	万吨	504.17	—	—	33.95	7.22%
	热卷社会库存	万吨	228.76	—	—	5.84	2.62%
	五大品种钢厂库存	万吨	438.72	—	—	9.64	2.25%
	螺纹钢厂库存	万吨	186.52	—	—	7.62	4.26%
	热卷钢厂库存	万吨	79.02	—	—	-2.24	-2.76%
	唐山地区钢坯库存	万吨	133.21	—	—	-2.88	-2.12%
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	17.36	0.01	0.05%	0.43	2.55%
	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	106667	298		-2445	
	热卷注册仓单数量	吨	373164	-289		-19132	

## 二、铁矿石

### 报告导读：

虽然短期铁水产量出现了小幅反弹，但随着市场进入季节性的消费淡季，铁水产量整体呈现回落的态势，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	1015	3	0.30%	17	1.70%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	999	4	0.40%	23	2.36%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	979	13.5	1.40%	53.0	5.72%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	135.2	3.21	2.43%	7.74	6.07%
	普氏62%指数	美元/干吨	136.15	3.80	2.87%	8.50	6.66%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	36	-10.5		-36.0	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	20	-9.5		-30.0	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	61	4.5		12.0	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	-139.5	-4.5		-15.0	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	126	3	2.44%	-10	-7.35%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	108	4	3.85%	-2	-1.82%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	105	9	9.38%	5	5.00%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	108	0	0	1	0.93%
	普氏65%-62%	美元/干吨	12.4	-0.20		0.15	
	普氏62%-58%	美元/干吨	14.95	0.80		0.65	
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	7.85	-0.16	-2.00%	0.02	0.26%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	21.78	-0.33	-1.49%	2.12	10.78%
	美元指数		103.2583	-0.2908	-0.28%	-0.1145	-0.11%
	美元兑人民币即期		7.158	-0.0130	-0.18%	-0.0385	-0.53%
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	1363.02	——		107.71	8.58%
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	2800	-200		-1200	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2024/1/25

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	1028	+2	1029	+2	1040	+2	1044	-1	1035	+6	1044	+11	1073	+8
卡拉加斯粉	1134	+15	1134	+11	1142	+12	1145	+2	1128	+8	1139	+15	1180	+8
巴混63.0%	1069	+2	1071	+2	1055	+14	1092	-1	1055	+14	1096	+11	1090	+5
巴混62.5%	1064	+2	1066	+2	1050	+14	1082	-1	1050	+14	1091	+11	1080	+10
纽曼粉	1045	+1	1044	+2	1055	+2	1058	+5	1052	+3	1050	+2	1083	+3
麦克粉	1015	+3	1015	+1	1030	+9	1042	+1	1025	+4	1023	+3	1050	+3
金布巴粉60.5%	999	+4	998	+2	1009	+3	1015	+6	1008	+3	1003	+3	1020	+2
金布巴粉59.5%	989	+4	988	+2	999	+3	1005	+6	998	+3	993	+3	1005	+2
罗伊山粉	1009	+2	1009	+2	1005	+6	1013	-1	1005	+6	——	——	1053	+8
IOC6	999	+2	998	+2	1010	+16	1025	-3	1010	+16	998	+2	1025	0
FMG混合粉	958	+8	958	+8	960	+10	960	0	967	+12	959	+4	995	+5
超特粉	920	+4	921	+2	923	+3	932	0	923	+3	——	——	964	+5
杨迪粉	955	-5	955	-5	967	+12	981	-1	967	+12	955	-5	995	0
卡拉拉精粉	1188	+5	1176	+5	——	——	1165	+2	——	——	——	——	1215	0
乌克兰精粉	1200	+15	——	——	1183	+8	——	——	1183	+8	1188	+5	——	——
KUMBA	1085	+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： 992.0

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	36	37	48	52	43	52	81
卡拉加斯粉	142	142	150	153	136	147	188
巴混63.0%	77	79	63	100	63	104	98
巴混62.5%	72	74	58	90	58	99	88
纽曼粉	53	52	63	66	60	58	91
麦克粉	23	23	38	50	33	31	58
金布巴粉60.5%	7	6	17	23	16	11	28
金布巴粉59.5%	-3	-4	7	13	6	1	13
罗伊山粉	17	17	13	21	13	——	61
IOC6	7	6	18	33	18	6	33

FMG混合粉	-34	-34	-32	-32	-25	-33	3
超特粉	-72	-71	-69	-60	-69	——	-28
杨迪粉	-37	-37	-25	-11	-25	-37	3
卡拉拉精粉	196	184	——	173	——	——	223
乌克兰精粉	208	——	191	——	191	196	——
KUMBA	93	——	——	——	——	——	——

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

Mysteel：截至1月25当周螺纹产量226.89万吨，较上周减少7.28万吨，降幅为3.11%；螺纹厂库186.52万吨，较上周增加7.62万吨，增幅为4.26%；螺纹社库504.17万吨，较上周增加33.95万吨，增幅为7.22%；螺纹表需185.32万吨，较上周减少32.23万吨，降幅为14.81%。周螺纹钢总库存为690.69万吨，上周为649.12吨，本周累库41.57万吨，上周累库16.62万吨，为连续九周累库。近年同期表现为：2023年累库194.47万吨，2022年累库45.63万吨，2021年累库67.91万吨。此外，本周表需185.32万吨，上周为217.55万吨，近年同期水平为：2023年57.07万吨，2022年147.62万吨，2021年276.61万吨。

【需求季节性走弱，玻璃样本企业库存连续两周累库】临近春节，部分深加工企业计划放假，需求进入季节性淡季，但各地玻璃厂陆续出台冬储政策，下游适当拿货，产销有所好转。本周浮法玻璃日度平均产销率较上周增加5.8%，行业保持累库，不过累库力度较上期有所放缓。截止到1月25日，全国浮法玻璃样本企业总库存3197.7万重箱，环比增加39.2万重箱或1.24%，同比下降58.0%，拆库存天数较上期增加0.2天至13.2天。

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。