

山金期货黑色板块日报

更新时间：2024年01月31日21时56分

一、螺纹、热卷

报告导读：

今日黑色和建材板块商品继续下挫。近期推出多项重磅利多，对市场提振作用有限。产业层面，上周MySteel公布的数据显示，钢材产量继续下降，表观需求继续回落，库存大幅上升，市场处于消费淡季和季节性累库周期。技术面上，螺纹和热卷处于上有压力下支撑的状态，暂时还在震荡区间之中。整体来看，近期上行或下行驱动均不足，维持震荡的概率大，但目前也不能排除将出现中期级别顶的可能

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	3869	-44	-1.12%	-86	-2.17%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	4005	-39	-0.96%	-75	-1.84%
	螺纹钢现货价格 (HRB400E 20mm, 上海)	元/吨	3960	0	0	20	0.51%
	热轧板卷现货价格 (Q235 4.75mm, 上海)	元/吨	4040	0	0	-20	-0.49%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	91	44		106	
	热轧卷板主力基差	元/吨	35	39		55	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-47	11		25	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-84	6		19	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	17	-7		-24	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	47	0		-11	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	99	0		5	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	136	5		11	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价 (HPB300 6.5mm, 上海)	元/吨	4220	0	0	40	0.96%
	普碳中板市场价 (8mm, 上海)	元/吨	4510	0	0	40	0.89%
	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	3570	-40	-1.11%	-50	-1.38%
	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	%	76.23	——		0.15	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	221.91	——		1.12	0.51%
	盈利钢厂比例	%	26.41	——		0	
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	%	54.74	——		-3.68	
	开工率	%	64.23	——		-3.81	
	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	69.76	——		22.31	47.01%
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	11.09	-2.21	-16.60%	-6.27	-36.12%
	线螺终端采购量 (上海, 周度)	吨	11100	——		-3000	-21.28%
期货仓单	螺纹注册仓单数量	吨	110583	0		4214	
	热卷注册仓单数量	吨	371083	-599		-2370	

二、铁矿石

报告导读：

近期铁矿石维持震荡走弱，对政策面利多视而不见，且股市下跌对铁矿石影响比较明显，显示市场情绪明显偏弱。随着市场进入季节性的消费淡季，铁水产量继续上升的空间有限，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，期价冲高之后，前期高点的压制比较明显，短期维持高位震荡概率大。

操作建议： 维持观望，以震荡思路对待，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	986	-17	-1.69%	-26	-2.57%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	973	-16	-1.62%	-22	-2.21%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	979.5	-19.0	-1.90%	14.0	1.45%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	134.14	-2.55	-1.87%	4.24	3.26%
	普氏62%指数	美元/干吨	134.8	-2.65	-1.93%	2.45	1.85%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	6.5	2.0		-40.0	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-6.5	3.0		-36.0	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	56.5	-2.5		0	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	-129	4.5		6.0	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	126	4	3.28%	3	2.44%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	109	2	1.87%	5	4.81%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	98	0	0	5	5.38%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	117	-1	-0.85%	10	9.35%
	普氏65%-62%	美元/干吨	12.35	-0.00		-0.25	
	普氏62%-58%	美元/干吨	14.05	-0.60		-0.10	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1529.1	——		181.3	13.45%
	巴西铁矿石发货量	万吨	538.9	——		-65.6	-10.85%
海运费与汇率	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	7.55	-0.20	-2.58%	-0.46	-5.74%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	20.88	-0.19	-0.90%	-1.23	-5.56%
	美元指数		103.3969	-0.0711	-0.07%	-0.1522	-0.15%
	美元兑人民币即期		7.179	-0.0020	-0.03%	0.0080	0.11%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到货量合计	万吨	1094	——		-301.8	-21.62%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	307.75	——		-11.46	-3.59%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	12762.4	——		120.50	0.95%
	港口贸易矿库存	万吨	7467.98	——		193.61	2.66%
	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	49.82	——		0.59	1.20%
期货仓单	数量	手	2900	100		-100	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2024/1/31

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	1000	-17	1002	-16	1015	-15	1020	-15	1002	-18	1008	-19	1050	-14
卡拉加斯粉	1098	-17	1100	-16	1122	-13	1123	-12	1107	-18	1099	-17	1150	-17
巴混63.0%	1039	-17	1041	-16	1022	-18	1053	-15	1022	-18	1060	-19	1070	-10
巴混62.5%	1034	-17	1036	-16	1017	-18	1043	-15	1017	-18	1055	-19	1060	-10
纽曼粉	1016	-18	1016	-15	1030	-20	1036	-12	1020	-18	1018	-16	1055	-19
麦克粉	986	-17	987	-17	1000	-19	1022	-13	990	-24	995	-19	1030	-13
金布巴粉60.5%	973	-16	973	-17	980	-16	1000	-11	979	-16	973	-17	1009	-12
金布巴粉59.5%	963	-16	963	-17	970	-16	990	-11	969	-16	963	-17	994	-12
罗伊山粉	982	-16	984	-14	977	-18	989	-15	977	-18	——	——	1030	-14
IOC6	965	-23	965	-20	977	-18	1003	-15	977	-18	965	-20	1005	-14
FMG混合粉	927	-13	927	-12	937	-18	940	-10	938	-17	930	-15	960	-15
超特粉	885	-15	885	-15	890	-21	920	-10	890	-21	——	——	940	-10
杨迪粉	940	-10	940	-10	938	-17	957	-15	938	-17	940	-10	970	-19
卡拉拉精粉	1163	-17	1151	-17	——	——	1143	-12	——	——	——	——	1185	-17
乌克兰精粉	1175	-25	——	——	1147	-33	——	——	1147	-33	1163	-17	——	——
KUMBA	1060	-25	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——

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： 959.5

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	40.5	42.5	55.5	60.5	42.5	48.5	90.5
卡拉加斯粉	138.5	140.5	162.5	163.5	147.5	139.5	190.5
巴混63.0%	79.5	81.5	62.5	93.5	62.5	100.5	110.5
巴混62.5%	74.5	76.5	57.5	83.5	57.5	95.5	100.5
纽曼粉	56.5	56.5	70.5	76.5	60.5	58.5	95.5
麦克粉	26.5	27.5	40.5	62.5	30.5	35.5	70.5
金布巴粉60.5%	13.5	13.5	20.5	40.5	19.5	13.5	49.5
金布巴粉59.5%	3.5	3.5	10.5	30.5	9.5	3.5	34.5
罗伊山粉	22.5	24.5	17.5	29.5	17.5	——	70.5
IOC6	5.5	5.5	17.5	43.5	17.5	5.5	45.5

FMG混合粉	-32.5	-32.5	-22.5	-19.5	-21.5	-29.5	0.5
超特粉	-74.5	-74.5	-69.5	-39.5	-69.5	——	-19.5
杨迪粉	-19.5	-19.5	-21.5	-2.5	-21.5	-19.5	10.5
卡拉拉精粉	203.5	191.5	——	183.5	——	——	225.5
乌克兰精粉	215.5	——	187.5	——	187.5	203.5	——
KUMBA	100.5	——	——	——	——	——	——

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

截至01月31日当周，找钢网库存分析：建材产量299.39万吨，周环比减24.19万吨，降7.48%；建材社库431.99万吨，周环比增37.39万吨，升9.48%；建材表需271万吨，周环比减35.47万吨。

从中物联钢铁物流专业委员会调查、发布的钢铁行业PMI来看，2024年1月份为46%，与上月持平。分项指数变化显示，钢铁行业淡季效应持续显现，钢材市场需求整体下滑，钢材生产有所收紧，钢厂库存有所累积，原材料价格上升势头放缓，钢材价格小幅震荡下降。

【重庆、昆明、南宁三地房地产项目“白名单”已落地】据重庆住建微信公众号1月31日消息，日前，重庆第一批房地产项目“白名单”已推送至银行，融资需求约830亿元，涉及22家融资机构。据悉，重庆第一批房地产项目“白名单”包括华宁城二期、龙湖海成青云阙、万科智慧谷等314个项目。1月30日，项目“白名单”已向辖内大型银行、股份制银行、异地城商行、三家市属法人银行等28家主要银行推送。

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。