

# 山金期货黑色板块日报

更新时间：2024年02月02日07时55分

## 一、螺纹、热卷

### 报告导读：

近期虽然推出多项重磅利多，但对市场提振作用有限。产业层面，MySteel公布的数据显示，钢材产量继续，表观需求继续下降，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，螺纹和热卷回落是下方支撑位附近，如果继续下跌则可能形成向下的突破。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，暂时仍以震荡思路对待。不可追涨杀跌

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	3868	-1	-0.03%	-99	-2.50%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	4004	-1	-0.02%	-93	-2.27%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3940	0	0	-20	-0.51%
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	4010	-10	-0.25%	-80	-1.96%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	72		1		79
	热轧卷板主力基差	元/吨	6		-9		13
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-38		9		31
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-86		-2		10
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	12		-5		-19
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	46		-1		-13
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	88		-11		-15
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	136		0		6
中厚板线材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	4200	0	0	-20	-0.47%
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	4470	-20	-0.45%	-30	-0.67%
	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	4800	0	0	-40	-0.83%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	3560	-10	-0.28%	-90	-2.47%
	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	215.70			-11.19	-4.93%
	热卷产量	万吨	321.7			11.97	3.86%
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	1144.5			99.94	9.57%
	螺纹社会库存	万吨	577.86			73.69	14.62%
	热卷社会库存	万吨	237.51			8.75	3.82%
	五大品种钢厂库存	万吨	454.47			15.75	3.59%
	螺纹钢厂库存	万吨	196.67			10.15	5.44%
	热卷钢厂库存	万吨	84.35			5.33	6.75%
	唐山地区钢坯库存	万吨	134.81			1.60	1.20%
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	9.92	-1.17	-10.55%	-7.45	-42.90%
	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	112085			1502	5418
	热卷注册仓单数量	吨	367487			-3596	-5677

## 二、铁矿石

### 报告导读：

近期铁矿石震荡走弱，对政策面多视而不见，且跟随股市和螺纹下跌，显示市场明显偏弱。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。近期下游补库的预期以及较大的基差对期价有一定支撑。从技术面看，期价冲高之后，前期高点的压制比较明显，短期震荡走弱

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	991	5	0.51%	-24	-2.36%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	978	5	0.51%	-21	-2.10%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	968	7.5	0.78%	-19.0	-1.93%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	131.05	-3.09	-2.30%	2.09	1.62%
	普氏62%指数	美元/干吨	131.8	-3.00	-2.23%	-4.35	-3.20%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	23	-2.5		-5.0	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	10	-2.5		-2.0	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	52	-1.0		-5.5	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	-119.5	6.0		10.0	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	127	1	0.79%	1	0.79%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	107	-2	-1.83%	-1	-0.93%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	94	-4	-4.08%	-1	-1.05%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	119	2	1.71%	8	7.21%
	普氏65%-62%	美元/干吨	12.35	0		-0.05	
	普氏62%-58%	美元/干吨	13.5	-0.55		-1.45	
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	7.94	0.39	5.17%	0.09	1.15%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	21.02	0.14	0.67%	-0.76	-3.49%
	美元指数		103.0629	-0.4606	-0.44%	-0.4210	-0.41%
	美元兑人民币即期		7.1799	0.0104	0.15%	0.0042	0.06%
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	1467.72	——		104.70	7.68%
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	0		100	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2024/2/2

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	1007	+7	1008	+6	1020	+5	1024	+4	1010	+8	1018	+10	1053	+3
卡拉加斯粉	1099	+1	1102	+2	1130	+8	1125	+2	1115	+8	1105	+6	1150	0
巴混63.0%	1042	+3	1043	+2	1030	+8	1053	0	1030	+8	1070	+10	1073	+3
巴混62.5%	1037	+3	1038	+2	1025	+8	1043	0	1025	+8	1065	+10	1063	+3
纽曼粉	1022	+6	1022	+6	1039	+9	1039	+3	1025	+5	1024	+6	1058	+3
麦克粉	991	+5	992	+5	1005	+5	1025	+3	995	+5	999	+4	1033	+3
金布巴粉60.5%	978	+5	978	+5	984	+4	1000	0	985	+6	978	+5	1013	+4
金布巴粉59.5%	968	+5	968	+5	974	+4	990	0	975	+6	968	+5	998	+4
罗伊山粉	989	+7	990	+6	985	+8	993	+4	985	+8	——	——	1033	+3
IOC6	967	+2	967	+2	985	+8	1005	+2	985	+8	977	+12	1008	+3
FMG混合粉	930	+3	930	+3	940	+3	945	+5	941	+3	932	+2	960	0
超特粉	888	+3	889	+4	895	+5	925	+5	895	+5	——	——	940	0
杨迪粉	944	+4	944	+4	941	+3	961	+4	941	+3	944	+4	975	+5
卡拉拉精粉	1165	+2	1153	+2	——	——	1145	+2	——	——	——	——	1190	+5
乌克兰精粉	1170	-5	——	——	1155	+8	——	——	1155	+8	1165	+2	——	——
KUMBA	1055	-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： 954.5

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	52.5	53.5	65.5	69.5	55.5	63.5	98.5
卡拉加斯粉	144.5	147.5	175.5	170.5	160.5	150.5	195.5
巴混63.0%	87.5	88.5	75.5	98.5	75.5	115.5	118.5
巴混62.5%	82.5	83.5	70.5	88.5	70.5	110.5	108.5
纽曼粉	67.5	67.5	84.5	84.5	70.5	69.5	103.5
麦克粉	36.5	37.5	50.5	70.5	40.5	44.5	78.5
金布巴粉60.5%	23.5	23.5	29.5	45.5	30.5	23.5	58.5
金布巴粉59.5%	13.5	13.5	19.5	35.5	20.5	13.5	43.5
罗伊山粉	34.5	35.5	30.5	38.5	30.5	——	78.5
IOC6	12.5	12.5	30.5	50.5	30.5	22.5	53.5

FMG混合粉	-24.5	-24.5	-14.5	-9.5	-13.5	-22.5	5.5
超特粉	-66.5	-65.5	-59.5	-29.5	-59.5	——	-14.5
杨迪粉	-10.5	-10.5	-13.5	6.5	-13.5	-10.5	20.5
卡拉拉精粉	210.5	198.5	——	190.5	——	——	235.5
乌克兰精粉	215.5	——	200.5	——	200.5	210.5	——
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

中指研究院发布数据显示，1月中国百强房企拿地总额856亿元，同比大幅增长44.8%。从新增货值来看，招商蛇口（50亿元）和中国雄安集团（135亿元）位列前两位。

2月1日晚间央行披露，1月，国家开发银行、中国进出口银行、中国农业发展银行净新增抵押补充贷款（PSL，即Pledged Supplementary Lending的缩写）1500亿元。这是央行连续两个月通过政策性银行投放抵押补充贷款。此前，广州等10城官宣落地首批城中村改造专项借款，PSL就是专项借款的主要资金来源。PSL也被认为是上一轮棚改货币化改造的重要推手。城中村改造专项借款中主要资金来源便是PSL。

据Mysteel，截至2月1日当周，产量连续第六周减少，厂库连续两周增加，社库连续第八周增加，表需连续第四周减少。其中，螺纹产量215.7万吨，较上周减少11.19万吨，降幅为4.93%。

中钢协表示，1月下旬，21个城市5大品种钢材社会库存866万吨，环比增加43万吨，上升5.2%，库存连续4旬上升；比年初增加137万吨，上升18.8%。

Mysteel数据显示，本周全国20家独立焦化厂平均吨焦盈利47元/吨，高于上周的57元/吨；山西准一级焦平均盈利70元/吨，山东准一级焦平均盈

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。