山金期货黑色板块日报

更新时间：2024年02月21日08时25分

一、螺纹、热卷

报告导读：

近期股市大幅反弹以及央行超预期下调5年期LPR利率25个基点，均未实质性提振价格。在产业层面，节后钢材产量预计仍维持在低位，表观需求低迷，库存大幅上升，市场仍处于消费淡季和季节性累库周期。技术面上，螺纹和热卷回跌破前低，有可能形成向下的有效突破。

操作建议： 空单轻仓持有，如果后市出现反弹，可再少量加仓

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	3753	-55	-1.44%	-101	-2.62%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3884	-59	-1.50%	-100	-2.51%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3890	-40	-1.02%	-30	-0.77%
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	3920	-60	-1.51%	-80	-2.00%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	137	15		71	
	热轧卷板主力基差	元/吨	36	-1		20	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-49	-1		9	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-73	11		13	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	13	-2		-10	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	31	-10		-15	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	107	8		5	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	131	-4		1	
	热卷10-螺纹10价差	元/吨	113	4		6	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	4150	-40	-0.95%	-30	-0.72%
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	4460	-30	-0.67%	0	0
	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	4770	-10	-0.21%	-20	-0.42%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	3540	-90	-2.48%	-10	-0.28%
	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	%	76.76	——		0.24	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	224.08	——		0.60	0.27%
	盈利钢厂比例	%	25.54	——		-0.43	
产量（周度）	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	192.14	——		-4.75	-2.41%
	热卷产量	万吨	315.61	——		-0.19	-0.06%
独立电弧炉钢厂开工情况（周度）	产能利用率	%	7.17	——		-27.84	
	开工率	%	12.38	——		-28.47	
	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	2.90	——		-44.55	-93.89%
库存（周度）	五大品种社会库存	万吨	1447.74	——		181.94	14.37%
	螺纹社会库存	万吨	749.14	——		89.89	13.64%
	热卷社会库存	万吨	290.92	——		36.46	14.33%
	五大品种钢厂库存	万吨	655.5	——		143.49	28.02%
	螺纹钢厂库存	万吨	307.62	——		72.93	31.08%
	热卷钢厂库存	万吨	97.58	——		12.21	14.30%
	唐山地区钢坯库存	万吨	154.06	——		21.06	15.83%
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	5.73	1.40	32.28%	4.90	592.34%
	线螺终端采购量（上海，周度）	吨	2800	——		0	0
期货仓单	螺纹注册仓单数量	吨	122597	0		3003	
	热卷注册仓单数量	吨	378802	-9897		-12855	

二、铁矿石

报告导读：

节日期间库存不断攀升，对期价构成压力。另外，下游钢厂普遍亏损以及螺纹价格的下跌与铁矿石形成负反馈。下游补库的预期以及较大的基差对期价或有一定支撑。从技术面看，期价跌破了近期的震荡平台，有可能将展开中线级别的下跌行情

操作建议： 轻仓做空

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	935	-40	-4.10%	-47	-4.79%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	922	-40	-4.16%	-47	-4.85%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	909.5	-42.0	-4.41%	-54.0	-5.60%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	120.83	-6.56	-5.15%	-5.79	-4.57%
	普氏62%指数	美元/干吨	128.8	-1.20	-0.92%	-0.20	-0.16%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	25.5	2.0		7.0	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	12.5	2.0		7.0	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	46	-5.5		-8.0	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	-110.5	8.0		13.0	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	137	4	3.01%	0	0
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	117	5	4.46%	-1	-0.85%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	99	2	2.06%	5	5.32%
	PB -超特粉（日照港）	元/吨	110	-3	-2.65%	-6	-5.17%
	普氏65%-62%	美元/干吨	13	-0.20		-0.20	
	普氏62%-58%	美元/干吨	13.75	0.20		0.60	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1606.3	——		177.3	12.41%
	巴西铁矿石发货量	万吨	629.6	——		112.6	21.78%
海运费与汇率	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	9.86	1.30	15.19%	1.30	15.19%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	24.28	0.79	3.36%	0.79	3.36%
	美元指数		104.0599	-0.1926	-0.18%	-0.8047	-0.77%
	美元兑人民币即期		7.1925	-0.0062	-0.09%	-0.0045	-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	1379.5	——		156.9	12.83%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	303.48	——		-1.12	-0.37%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	13147.84	——		201.62	1.56%
	港口贸易矿库存	万吨	7604.16	——		35.70	0.47%
	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	1572.33	——		104.61	7.13%
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	2300	0		-700	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨） 2024/2/21

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	951	-41	951	-42	968	-35	975	-39	958	-39	959	-43	1000	-40
卡拉加斯粉	1051	-35	1050	-40	1074	-28	1076	-29	1063	-31	1051	-39	1100	-50
巴混63.0%	989	-41	989	-42	978	-39	1002	-39	978	-39	994	-43	1020	-35
巴混62.5%	981	-41	981	-42	973	-39	992	-39	973	-39	986	-43	1010	-40
纽曼粉	966	-43	966	-43	987	-32	988	-42	980	-39	974	-43	1005	-40
麦克粉	935	-40	935	-42	952	-33	965	-30	947	-33	943	-43	981	-40
金布巴粉60.5%	922	-40	922	-41	942	-32	963	-30	936	-32	922	-40	965	-40
金布巴粉59.5%	912	-40	912	-41	932	-32	953	-30	926	-32	912	-40	955	-40
罗伊山粉	931	-41	931	-42	933	-39	944	-39	933	-39	——	——	980	-40
IOC6	909	-41	908	-42	935	-39	951	-39	935	-39	908	-42	940	-50
FMG混合粉	886	-24	886	-24	891	-29	895	-26	889	-31	889	-21	925	-30
超特粉	841	-38	841	-39	845	-41	875	-26	845	-41	——	——	895	-30
杨迪粉	915	-30	915	-30	889	-31	912	-39	889	-31	915	-30	920	-45
卡拉拉精粉	1105	-20	1093	-20	——	——	1096	-29	——	——	——	——	1140	-45
乌克兰精粉	1125	-35	——	——	1103	-31	——	——	1103	-31	1105	-20	——	——
KUMBA	1010	-35	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——

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： **896.5**

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	54.5	54.5	71.5	78.5	61.5	62.5	103.5
卡拉加斯粉	154.5	153.5	177.5	179.5	166.5	154.5	203.5
巴混63.0%	92.5	92.5	81.5	105.5	81.5	97.5	123.5
巴混62.5%	84.5	84.5	76.5	95.5	76.5	89.5	113.5
纽曼粉	69.5	69.5	90.5	91.5	83.5	77.5	108.5
麦克粉	38.5	38.5	55.5	68.5	50.5	46.5	84.5
金布巴粉60.5%	25.5	25.5	45.5	66.5	39.5	25.5	68.5
金布巴粉59.5%	15.5	15.5	35.5	56.5	29.5	15.5	58.5
罗伊山粉	34.5	34.5	36.5	47.5	36.5	——	83.5
IOC6	12.5	11.5	38.5	54.5	38.5	11.5	43.5

FMG混合粉	-10.5	-10.5	-5.5	-1.5	-7.5	-7.5	28.5
超特粉	-55.5	-55.5	-51.5	-21.5	-51.5	——	-1.5
杨迪粉	18.5	18.5	-7.5	15.5	-7.5	18.5	23.5
卡拉拉精粉	208.5	196.5	——	199.5	——	——	243.5
乌克兰精粉	228.5	——	206.5	——	206.5	208.5	——
KUMBA	113.5	——	——	——	——	——	——

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

根据Mysteel卫星数据显示，2024年2月12日-2月18日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量1192.1万吨，环比增加82.5万吨，略低于年初至今的平均水平。

住建部召开视频调度会议，推动城市房地产融资协调机制加快落地见效。会议要求，各商业银行要按照规程对"白名单"项目审查后放贷，对不予放贷的项目向金融监管部门报送"无法贷款的原因"，由城市政府及时协调解决。另外，要确保资金全部用于项目开发建设，严防资金被挪用于购地、偿还债务或其他投资。住建部介绍，截至2月20日，全国29个省份214个城市已建立房地产融资协调机制，分批提出可以给予融资支持的房地产项目"白名单"并推送给商业银行，共涉及5349个项目。在这一机制协调下，银行对房地产项目授信已超过1600亿元。

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。