

山金期货黑色板块日报

更新时间：2024年02月25日23时10分

一、螺纹、热卷

报告导读：

虽然期价在低位有所企稳，但整体技术形态是处于中线级别下行通道中。在产业层面，由于普遍的亏损，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，期价在前低附近受到一定支撑，但上方是密集成交区，阻力非常大

操作建议： 空单持有，逢高可少量加仓

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	3790	-7	-0.18%	-64	-1.66%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3905	3	0.08%	-79	-1.98%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3840	-10	-0.26%	-80	-2.04%
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	3930	0	0	-70	-1.75%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	50	-3		-16	
	热轧卷板主力基差	元/吨	25	-3		9	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-58	10		0	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-74	3		12	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	20	-5		-3	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	36	2		-10	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	99	3		-3	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	115	10		-15	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	4100	-10	-0.24%	-80	-1.91%
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	4460	0	0	0	0
	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	4800	0	0	10	0.21%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	3550	0	0	0	0
	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	%	76.37	——		-0.39	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	224.56	——		0.48	0.21%
	盈利钢厂比例	%	24.68	——		-0.86	
产量（周度）	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	191.95	——		-0.19	-0.10%
	热卷产量	万吨	305.18	——		-10.43	-3.30%
独立电弧炉钢厂开工情况（周度）	产能利用率	%	4.1	——		1.39	
	开工率	%	7.92	——		1.25	
	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	1.23	——		-46.22	-97.41%
库存（周度）	五大品种社会库存	万吨	1620.33	——		172.59	11.92%
	螺纹社会库存	万吨	845.15	——		96.01	12.82%
	热卷社会库存	万吨	329.16	——		38.24	13.14%
	五大品种钢厂库存	万吨	692.04	——		36.54	5.57%
	螺纹钢厂库存	万吨	334.89	——		27.27	8.86%
	热卷钢厂库存	万吨	98.7	——		1.12	1.15%
	唐山地区钢坯库存	万吨	159.38	——		5.32	3.45%
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	10.24	-1.70	-14.24%	7.76	312.07%
	线螺终端采购量（上海，周度）	吨	2200	——		-600	-21.43%
期货仓单	螺纹注册仓单数量	吨	68119	1802		-51475	
	热卷注册仓单数量	吨	342580	-7174		-49077	

二、铁矿石

报告导读：

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，铁水产量维持在低位，港口库存的不断增加也对价格形成较大的压力。不过，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，且前期价格下跌过程中持仓量在不断增加，显示空头在主动打压

操作建议： 空单持有，逢高可以少量加仓

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	
				绝对	相对	绝对	相对
期现货价格	麦克粉(青岛港)	元/湿吨	919	4	0.44%	-63	-6.42%
	金布巴粉60.5%(青岛港)	元/湿吨	905	3	0.33%	-64	-6.60%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	899	0	0	-64.5	-6.69%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	120.04	0.36	0.30%	-9.05	-7.01%
	普氏62%指数	美元/干吨	121.1	0.50	0.41%	-8.90	-6.85%
基差及期货月间价差	麦克粉(青岛港)-DCE铁矿石主力	元/吨	20	4.0		1.5	
	金布巴粉60.5%(青岛港)-DCE铁矿石主力	元/吨	6	3.0		0.5	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	44.5	0		-9.5	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	-105.5	0		18.0	
品种价差	PB块粉价差(日照港)	元/湿吨	143	3	2.14%	13	10.00%
	纽曼块粉价差(日照港)	元/湿吨	122	-1	-0.81%	11	9.91%
	卡拉加斯粉-PB粉(日照港)	元/吨	101	-1	-0.98%	5	5.21%
	PB-超特粉(日照港)	元/吨	115	2	1.77%	-1	-0.86%
	普氏65%-62%	美元/干吨	12.25	-0.50		-0.95	
	普氏62%-58%	美元/干吨	12.9	0.50		-0.65	
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	BC运价:西澳-青岛	美元/吨	9.73	0.30	3.18%	1.17	13.67%
	BC运价:图巴朗-青岛	美元/吨	24.67	0.78	3.26%	1.18	5.02%
	美元指数		103.9734	0.0328	0.03%	-0.3082	-0.30%
	美元兑人民币即期		7.1953	0.0016	0.02%	-0.0017	-0.02%
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	269.65	—		-33.83	-11.15%
铁矿石库存(周度)	港口库存合计	万吨	13603.39	—		455.55	3.46%
	港口贸易矿库存	万吨	8164.55	—		560.39	7.37%
	进口矿烧结粉矿总库存:64家样本钢厂	万吨	1218.25	—		-354.08	-22.52%
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	45.74	—		-2.66	-5.50%
期货仓单	数量	手	2300	0		-100	

铁矿石粉矿现货品牌价格(元/湿吨)

2024/2/25

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	935	+3	935	+3	955	+1	956	+7	938	0	944	+5	985	+5
卡拉加斯粉	1035	0	1036	+2	1061	+6	1065	+4	1053	+5	1038	+3	1090	+10
巴混63.0%	973	+3	973	+3	958	0	970	-4	958	0	979	+5	1010	+5
巴混62.5%	965	+3	965	+3	953	0	960	-4	953	0	971	+5	995	+5
纽曼粉	952	+4	952	+4	970	0	972	+4	963	0	959	+5	990	+5
麦克粉	919	+4	919	+4	933	0	940	-2	928	0	924	+4	960	+5
金布巴粉60.5%	905	+3	905	+3	920	+4	930	-8	920	+4	906	+6	955	+10
金布巴粉59.5%	895	+3	895	+3	910	+4	920	-8	910	+4	896	+6	945	+10
罗伊山粉	915	+3	915	+3	913	0	926	+7	913	0	—	—	965	+5
IOC6	893	+3	892	+3	915	0	931	+1	915	0	892	+3	930	+5
FMG混合粉	865	-4	865	-4	885	0	875	+4	876	+1	865	-5	910	+5
超特粉	820	+1	820	+1	836	+6	845	-5	836	+6	—	—	860	-15
杨迪粉	894	+9	895	+10	876	+1	891	+5	876	+1	895	+10	910	+5
卡拉拉精粉	1091	+2	1079	+6	—	—	1085	+4	—	—	—	—	1130	+10
乌克兰精粉	1115	0	—	—	1093	+5	—	—	1093	+5	1091	+2	—	—
KUMBA	1000	0	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

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: 895.5

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	39.5	39.5	59.5	60.5	42.5	48.5	89.5
卡拉加斯粉	139.5	140.5	165.5	169.5	157.5	142.5	194.5
巴混63.0%	77.5	77.5	62.5	74.5	62.5	83.5	114.5
巴混62.5%	69.5	69.5	57.5	64.5	57.5	75.5	99.5
纽曼粉	56.5	56.5	74.5	76.5	67.5	63.5	94.5
麦克粉	23.5	23.5	37.5	44.5	32.5	28.5	64.5
金布巴粉60.5%	9.5	9.5	24.5	34.5	24.5	10.5	59.5
金布巴粉59.5%	-0.5	-0.5	14.5	24.5	14.5	0.5	49.5
罗伊山粉	19.5	19.5	17.5	30.5	17.5	—	69.5
IOC6	-2.5	-3.5	19.5	35.5	19.5	-3.5	34.5
FMG混合粉	-30.5	-30.5	-10.5	-20.5	-19.5	-30.5	14.5
超特粉	-75.5	-75.5	-59.5	-50.5	-59.5	—	-35.5

杨迪粉	-1.5	-0.5	-19.5	-4.5	-19.5	-0.5	14.5
卡拉拉精粉	195.5	183.5	——	189.5	——	——	234.5
乌克兰精粉	219.5	——	197.5	——	197.5	195.5	——
KUMBA	104.5	——	——	——	——	——	——

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

247家钢厂高炉开工率75.63%，环比上周减少0.74%，同比去年减少5.35%；日均铁水产量223.52万吨，环比减少1.04万吨，同比减少7.29万吨。

全国45个港口进口铁矿库存为13603.39万吨，较2月7日增455.55万吨；日均疏港量269.65万吨，降33.83万吨。

国家统计局：2024年1月份，70个大中城市中商品住宅销售价格环比下降城市个数减少，商品住宅销售价格环比降幅整体收窄、同比整体延续降势。

据隆众资讯，截止到2月22日，全国浮法玻璃样本企业总库存5425.5万重箱，环比增加211.5万重箱或4.06%，同比下降33.4%，创7个半月新高；中国纯碱企业出货量为65.81万吨，环比增加47.01%；本周国内纯碱厂家总库存74.85万吨，环比增加6.02万吨，增幅8.75%；尿素开工率为86.90%。

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。