

山金期货黑色板块日报

更新时间：2024年03月04日22时04分

一、螺纹、热卷

报告导读：

周末国内某头部房企债券违约的传闻对市场形成明显的利空，造成今日开盘后黑色商品出现普遍的下跌，但在股市继续反弹的带动下，整个板块在尾盘企稳回升。在产业层面，钢材产量和表观需求有所恢复，但弱于市场的预期，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，反弹高度或有限

操作建议： 空单持有。如果止跌企稳并回升且突破上方的阻力位，则空单需要在后市逢低离场

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 | 3762 | -1 | -0.03% | 13 | 0.35% |
| | 热轧卷板主力合约收盘价 | 元/吨 | 3888 | 3 | 0.08% | 16 | 0.41% |
| | 螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海） | 元/吨 | 3750 | -40 | -1.06% | -50 | -1.32% |
| | 热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海） | 元/吨 | 3910 | 0 | 0 | 10 | 0.26% |
| 基差与价差 | 螺纹钢主力基差 | 元/吨 | -12 | -39 | | -63 | |
| | 热轧卷板主力基差 | 元/吨 | 22 | -3 | | -6 | |
| | 螺纹钢期货1-5价差 | 元/吨 | -52 | 2 | | 3 | |
| | 热轧卷板期货1-5价差 | 元/吨 | -79 | -9 | | -1 | |
| | 螺纹钢期货5-10价差 | 元/吨 | 12 | -6 | | -9 | |
| | 热轧卷板期货5-10价差 | 元/吨 | 34 | 0 | | -1 | |
| | 热卷01-螺纹01价差 | 元/吨 | 99 | -7 | | -1 | |
| | 热卷05-螺纹05价差 | 元/吨 | 126 | 4 | | 3 | |
| 中厚板线材冷轧价格 | 线材市场价（HPB300 6.5mm，上海） | 元/吨 | 4010 | -40 | -0.99% | -50 | -1.23% |
| | 普碳中板市场价（8mm，上海） | 元/吨 | 4440 | -10 | -0.22% | -10 | -0.22% |
| | 冷轧卷板市场价（1.0mm，上海） | 元/吨 | 4730 | -10 | -0.21% | -40 | -0.84% |
| 钢坯及废钢价格 | 唐山钢坯价格（Q235） | 元/吨 | 3510 | -10 | -0.28% | 0 | 0 |
| | 江阴废钢价格（6-8mm，现金不含税） | 元/吨 | 2590 | -10 | -0.38% | -30 | -1.15% |
| 钢厂高炉生产及盈利情况（周度） | 247家钢厂高炉开工率 | % | 75.63 | —— | | -0.74 | |
| | 247家钢厂日均铁水量 | 万吨 | 223.52 | —— | | -1.04 | -0.46% |
| | 盈利钢厂比例 | % | 27.27 | —— | | 2.59 | |
| 产量（周度） | 全国建材钢厂螺纹钢产量 | 万吨 | 210.29 | —— | | 18.34 | 9.55% |
| | 热卷产量 | 万吨 | 300.29 | —— | | -4.89 | -1.60% |
| 独立电弧炉钢厂开工情况（周度） | 产能利用率 | % | 29.11 | —— | | 25.01 | |
| | 开工率 | % | 35.61 | —— | | 27.69 | |
| | 电炉钢厂螺纹钢产量 | 万吨 | 31.14 | —— | | -16.32 | -34.38% |
| 库存（周度） | 五大品种社会库存 | 万吨 | 1724.45 | —— | | 104.12 | 6.43% |
| | 螺纹社会库存 | 万吨 | 924.76 | —— | | 79.61 | 9.42% |
| | 热卷社会库存 | 万吨 | 339.34 | —— | | 10.18 | 3.09% |
| | 五大品种钢厂库存 | 万吨 | 709.8 | —— | | 17.76 | 2.57% |
| | 螺纹钢厂库存 | 万吨 | 352.31 | —— | | 17.42 | 5.20% |
| | 热卷钢厂库存 | 万吨 | 96.39 | —— | | -2.31 | -2.34% |
| | 唐山地区钢坯库存 | 万吨 | 155.88 | —— | | -3.50 | -2.20% |
| 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 | 18.76 | 1.13 | 6.42% | 7.54 | 67.15% |
| | 线螺终端采购量（上海，周度） | 吨 | 9800 | —— | | 7600 | 345.45% |
| 期货仓单 | 螺纹注册仓单数量 | 吨 | 83255 | 2401 | | 14235 | |
| | 热卷注册仓单数量 | 吨 | 311698 | -19981 | | -58558 | |

二、铁矿石

报告导读：

目前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，上周日均铁水产量 222.86万吨，环比减少0.66万吨，给炉料品种形成较大的压力。另外，港口库存不断增加也利空期价。不过，下游补库的预期仍在，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，上方阻力较大，易跌难涨

操作建议： 空单可继续持有，后市需要关注上方阻力位的有效情况，如果突破上方的阻力为，则空单需要逢低离场

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 | |
|----------------|-------------------------|-------|----------|---------|--------|---------|--------|
| | | | | 绝对值 | 百分比 | 绝对值 | 百分比 |
| 期现货价格 | 麦克粉(青岛港) | 元/湿吨 | 893 | 18 | 2.06% | 5 | 0.56% |
| | 金布巴粉60.5%(青岛港) | 元/湿吨 | 874 | 19 | 2.22% | 0 | 0 |
| | DCE铁矿石主力合约结算价 | 元/干吨 | 871.5 | 0 | 0 | -27.5 | -3.06% |
| | SGX铁矿石连一结算价 | 美元/干吨 | 113.25 | -3.24 | -2.78% | -5.82 | -4.89% |
| | 普氏62%指数 | 美元/干吨 | 115.4 | -1.70 | -1.45% | -5.70 | -4.71% |
| 基差及期货月间价差 | 麦克粉(青岛港)-DCE铁矿石主力 | 元/吨 | 21.5 | 18.0 | | 32.5 | |
| | 金布巴粉60.5%(青岛港)-DCE铁矿石主力 | 元/吨 | 2.5 | 19.0 | | 27.5 | |
| | DCE铁矿石期货9-1价差 | 元/干吨 | 44.5 | 0 | | 0 | |
| | DCE铁矿石期货1-5价差 | 元/干吨 | -110.5 | 0 | | -5.0 | |
| 品种价差 | PB块粉价差(日照港) | 元/湿吨 | 144 | -6 | -4.00% | -2 | -1.37% |
| | 纽曼块粉价差(日照港) | 元/湿吨 | 126 | 0 | 0 | -1 | -0.79% |
| | 卡拉加斯粉-PB粉(日照港) | 元/吨 | 101 | -6 | -5.61% | -1 | -0.98% |
| | PB-超特粉(日照港) | 元/吨 | 134 | 11 | 8.94% | 21 | 18.58% |
| | 普氏65%-62% | 美元/干吨 | 12.75 | -0.25 | | 0 | |
| | 普氏62%-58% | 美元/干吨 | 12.35 | -0.30 | | -0.35 | |
| 海外铁矿石发货量(周度) | 澳大利亚铁矿石发货量 | 万吨 | 1648.3 | —— | | 404.7 | 32.54% |
| | 巴西铁矿石发货量 | 万吨 | 602.9 | —— | | -32.8 | -5.16% |
| 海运费与汇率 | BC运价:西澳-青岛 | 美元/吨 | 13.35 | 0.88 | 7.06% | 2.51 | 23.15% |
| | BC运价:图巴朗-青岛 | 美元/吨 | 28.39 | 0.56 | 2.01% | 2.74 | 10.68% |
| | 美元指数 | | 103.8883 | -0.2514 | -0.24% | -0.0851 | -0.08% |
| | 美元兑人民币即期 | | 7.196 | 0.0082 | 0.11% | 0.0007 | 0.01% |
| 铁矿石到港量与疏港量(周度) | 北方六港到货量合计 | 万吨 | 1241.6 | —— | | 173.8 | 16.28% |
| | 日均疏港量(45港口合计) | 万吨 | 293.07 | —— | | 23.42 | 8.69% |
| 铁矿石库存(周度) | 港口库存合计 | 万吨 | 13892.68 | —— | | 289.29 | 2.13% |
| | 港口贸易矿库存 | 万吨 | 8379.45 | —— | | 214.90 | 2.63% |
| | 进口矿烧结粉矿总库存:64家样本钢厂 | 万吨 | 1145.93 | —— | | -72.32 | -5.94% |
| 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 | | 0 | |

铁矿石粉矿现货品牌价格(元/湿吨)

2024/3/4

| | 青岛港 | | 日照港 | | 京唐港 | | 天津港 | | 曹妃甸港 | | 连云港 | | 江阴港 | |
|-----------|------|-----|------|-----|------|----|------|-----|------|----|------|-----|------|-----|
| PB粉 | 903 | +18 | 904 | +18 | 920 | +7 | 922 | +10 | 910 | +8 | 912 | +19 | 941 | +11 |
| 卡拉加斯粉 | 1000 | +14 | 1005 | +12 | 1030 | +3 | 1040 | +8 | 1019 | 0 | 1010 | +11 | 1040 | +5 |
| 巴混63.0% | 941 | +18 | 942 | +18 | 930 | +8 | 937 | +10 | 930 | +8 | 947 | +19 | 960 | +5 |
| 巴混62.5% | 933 | +18 | 934 | +18 | 925 | +8 | 927 | +10 | 925 | +8 | 939 | +19 | 951 | +11 |
| 纽曼粉 | 919 | +15 | 919 | +15 | 935 | +6 | 932 | +10 | 930 | +6 | 927 | +19 | 951 | +11 |
| 麦克粉 | 893 | +18 | 893 | +18 | 905 | +3 | 916 | +11 | 902 | 0 | 895 | +18 | 919 | +9 |
| 金布巴粉60.5% | 874 | +19 | 873 | +17 | 888 | +5 | 902 | +9 | 888 | +5 | 875 | +20 | 902 | +12 |
| 金布巴粉59.5% | 864 | +19 | 863 | +17 | 878 | +5 | 892 | +9 | 878 | +5 | 865 | +20 | 892 | +12 |
| 罗伊山粉 | 883 | +18 | 884 | +18 | 885 | +8 | 897 | +15 | 885 | +8 | —— | —— | 916 | +11 |
| IOC6 | 853 | +10 | 853 | +10 | 885 | +8 | 895 | +10 | 885 | +8 | 853 | +10 | 876 | +1 |
| FMG混合粉 | 830 | +12 | 830 | +12 | 849 | +2 | 839 | +8 | 841 | +3 | 831 | +12 | 865 | +10 |
| 超特粉 | 770 | +5 | 770 | +7 | 790 | +5 | 800 | +8 | 790 | +5 | —— | —— | 815 | +5 |
| 杨迪粉 | 859 | +16 | 859 | +16 | 841 | +3 | 857 | +10 | 841 | +3 | 859 | +16 | 865 | +10 |
| 卡拉拉精粉 | 1046 | +12 | 1033 | +12 | —— | —— | 1060 | +8 | —— | —— | —— | —— | 1091 | 0 |
| 乌克兰精粉 | 1075 | +10 | —— | —— | 1059 | 0 | —— | —— | 1059 | 0 | 1046 | +12 | —— | —— |
| KUMBA | 960 | +10 | —— | —— | —— | —— | —— | —— | —— | —— | —— | —— | —— | —— |

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: 884.0

| | 青岛港 | 日照港 | 京唐港 | 天津港 | 曹妃甸港 | 连云港 | 江阴港 |
|-----------|------|------|-----|-----|------|-----|-----|
| PB粉 | 19 | 20 | 36 | 38 | 26 | 28 | 57 |
| 卡拉加斯粉 | 116 | 121 | 146 | 156 | 135 | 126 | 156 |
| 巴混63.0% | 57 | 58 | 46 | 53 | 46 | 63 | 76 |
| 巴混62.5% | 49 | 50 | 41 | 43 | 41 | 55 | 67 |
| 纽曼粉 | 35 | 35 | 51 | 48 | 46 | 43 | 67 |
| 麦克粉 | 9 | 9 | 21 | 32 | 18 | 11 | 35 |
| 金布巴粉60.5% | -10 | -11 | 4 | 18 | 4 | -9 | 18 |
| 金布巴粉59.5% | -20 | -21 | -6 | 8 | -6 | -19 | 8 |
| 罗伊山粉 | -1 | 0 | 1 | 13 | 1 | —— | 32 |
| IOC6 | -31 | -31 | 1 | 11 | 1 | -31 | -8 |
| FMG混合粉 | -54 | -54 | -35 | -45 | -43 | -53 | -19 |
| 超特粉 | -114 | -114 | -94 | -84 | -94 | —— | -69 |

| | | | | | | | |
|-------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| 杨迪粉 | -25 | -25 | -43 | -27 | -43 | -25 | -19 |
| 卡拉拉精粉 | 162 | 149 | — | 176 | — | — | 207 |
| 乌克兰精粉 | 191 | — | 175 | — | 175 | 162 | — |
| KUMBA | 76 | — | — | — | — | — | — |

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

【澳洲巴西铁矿发运总量2544.5万吨，环比增加466.0万吨】2024年2月26日-3月3日Mysteel澳洲巴西铁矿发运总量2544.5万吨，环比增加466.0万吨。澳洲发运量1836.1万吨，环比增加426.0万吨，其中澳洲发往中国的量1450.8万吨，环比增加417.8万吨。巴西发运量708.4万吨，环比增加40.0万吨。本期全球铁矿石发运总量3125.6万吨，环比增加521.9万吨。

【中国47港铁矿石到港总量2524.4万吨，环比增加405.6万吨】2月26日-3月3日中国47港到港总量2524.4万吨，环比增加405.6万吨；中国45港到港总量2377万吨，环比增加346.4万吨；北方六港到港总量为1241.6万吨，环比增加173.7万吨。（Mysteel）

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。