

山金期货黑色板块日报

更新时间：2024年03月06日08时23分

一、螺纹、热卷

报告导读：

今日万科企业债大幅下跌，对市场形成明显的压力，两会公布的经济增速目标及财政政策目标没有超出市场的预期。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，期价增仓下行，显示空头主动打压

操作建议：空单持有

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	3723	-39	-1.04%	-101	-2.64%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3857	-31	-0.80%	-80	-2.03%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3750	0	0	-50	-1.32%
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	3890	-20	-0.51%	-50	-1.27%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	27	39		51	
	热轧卷板主力基差	元/吨	33	11		30	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-36	16		38	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-65	14		24	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	8	-4		-25	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	26	-8		-17	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	105	6		7	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	134	8		21	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	4010	0	0	-50	-1.23%
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	4440	0	0	-10	-0.22%
	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	4730	0	0	-40	-0.84%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	3500	-10	-0.28%	-50	-1.41%
	江阴废钢价格（6-8mm，现金不含税）	元/吨	2570	-20	-0.77%	-50	-1.91%
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	17.05	-1.74	-9.25%	2.49	17.09%
	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	84453	1198		8736	
	热卷注册仓单数量	吨	310501	-1197		-40887	

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，且价格下跌过程中持仓量增加，显示空头主动打压，预示后市易跌难涨

操作建议：空单可继续持有

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	879	-14	-1.57%	-27	-2.98%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	861	-13	-1.49%	-32	-3.58%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	879.5	-10.5	-1.18%	-18.0	-2.01%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	114.44	-1.18	-1.02%	-5.60	-4.67%
	普氏62%指数	美元/干吨	117.75	2.35	2.04%	1.75	1.51%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-0.5	-3.5		-9.0	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-18.5	-2.5		-14.0	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	45	-0.5		0.5	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	-105.5	4.5		6.0	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	144	0	0	1	0.70%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	128	2	1.59%	3	2.40%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	105	4	3.96%	4	3.96%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	131	-3	-2.24%	16	13.91%
	普氏65%-62%	美元/干吨	12.75	0		0	
	普氏62%-58%	美元/干吨	12.8	0.45		0.95	
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	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	14.22	0.87	6.52%	3.06	27.42%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	28.97	0.58	2.04%	2.63	9.98%
	美元指数		103.783	-0.0513	-0.05%	-0.0286	-0.03%
	美元兑人民币即期		7.197	-0.0016	-0.02%	-0.0011	-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	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）

2024/3/6

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	890	-13	891	-13	910	-10	910	-12	899	-11	898	-14	930	-11
卡拉加斯粉	986	-14	996	-9	1025	-5	1033	-7	1014	-5	999	-11	1030	-10
巴混63.0%	928	-13	929	-13	919	-11	925	-12	919	-11	933	-14	950	-10
巴混62.5%	920	-13	921	-13	914	-11	915	-12	914	-11	925	-14	940	-11
纽曼粉	904	-15	904	-15	925	-10	922	-10	920	-10	913	-14	940	-11
麦克粉	879	-14	878	-15	898	-7	902	-14	895	-7	884	-11	911	-8
金布巴粉60.5%	861	-13	862	-11	885	-3	890	-12	885	-3	862	-13	891	-11
金布巴粉59.5%	851	-13	852	-11	875	-3	880	-12	875	-3	852	-13	881	-11
罗伊山粉	870	-13	871	-13	874	-11	885	-12	874	-11	——	——	905	-11
IOC6	846	-7	847	-6	874	-11	885	-10	874	-11	850	-3	865	-11
FMG混合粉	830	0	830	0	838	-11	830	-9	830	-11	830	-1	855	-10
超特粉	757	-13	760	-10	778	-12	791	-9	778	-12	——	——	800	-15
杨迪粉	845	-14	845	-14	830	-11	845	-12	830	-11	845	-14	855	-10
卡拉拉精粉	1037	-9	1024	-9	——	——	1053	-7	——	——	——	——	1076	-15
乌克兰精粉	1070	-5	——	——	1054	-5	——	——	1054	-5	1037	-9	——	——
KUMBA	955	-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：873.5

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	16.5	17.5	36.5	36.5	25.5	24.5	56.5
卡拉加斯粉	112.5	122.5	151.5	159.5	140.5	125.5	156.5
巴混63.0%	54.5	55.5	45.5	51.5	45.5	59.5	76.5
巴混62.5%	46.5	47.5	40.5	41.5	40.5	51.5	66.5
纽曼粉	30.5	30.5	51.5	48.5	46.5	39.5	66.5
麦克粉	5.5	4.5	24.5	28.5	21.5	10.5	37.5
金布巴粉60.5%	-12.5	-11.5	11.5	16.5	11.5	-11.5	17.5
金布巴粉59.5%	-22.5	-21.5	1.5	6.5	1.5	-21.5	7.5
罗伊山粉	-3.5	-2.5	0.5	11.5	0.5	——	31.5
IOC6	-27.5	-26.5	0.5	11.5	0.5	-23.5	-8.5
FMG混合粉	-43.5	-43.5	-35.5	-43.5	-43.5	-43.5	-18.5
超特粉	-116.5	-113.5	-95.5	-82.5	-95.5	——	-73.5

杨迪粉	-28.5	-28.5	-43.5	-28.5	-43.5	-28.5	-18.5
卡拉拉精粉	163.5	150.5	——	179.5	——	——	202.5
乌克兰精粉	196.5	——	180.5	——	180.5	163.5	——
KUMBA	81.5	——	——	——	——	——	——

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

据央视新闻，政府工作报告称，今年发展主要预期目标是，国内生产总值增长5%左右；城镇新增就业1200万人以上，城镇调查失业率5.5%左右；居民消费价格涨幅3%左右；居民收入增长和经济增长同步；国际收支保持基本平衡；粮食产量1.3万亿斤以上；单位国内生产总值能耗降低2.5%左右，生态环境质量持续改善。政府工作报告称，赤字率拟按3%安排，赤字规模4.06万亿元，比上年年初预算增加1800亿元。预计今年财政收入继续恢复增长，加上调入资金等，一般公共预算支出规模28.5万亿元、比上年增加1.1万亿元。

【多家民营银行跟进下调存款利率，净息差仍保持相对优势】近日，多家民营银行相继调整存款利率。引人关注的是，与国有大行、股份制银行1年期至5年期定存利率普遍低于3%不同，不少民营银行调整后的3年期、5年期定存利率仍高于3%。星图金融研究院副院长薛洪言表示，本轮民营银行密集下调存款利率，应该是对年初由国有大行引领的新一轮存款“降息”的跟随式反应。当前，全行业均面临较大的净息差收窄压力，全国性银行“降息”为地方中小银行“降息”打开了空间，中小银行跟进“降息”是大概率事件。（证券日报）

【万科境内债午后跌幅扩大，多只债券跌超10%】“20万科02”“21万科02”“20万科06”“20万科04”均跌超10%，“22万科01”跌超7%。

据Mysteel数据：卫星数据显示，2024年2月26日-3月3日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量1270.9万吨，环比增加83.9万吨，略高于今年以来的平均水平。

中钢协数据显示，2024年2月下旬，重点统计钢铁企业粗钢日产213.00万吨，生铁日产187.79万吨，钢材日产206.50万吨。据估算，本旬全国日产粗钢245.76万吨、环比增长0.99%，日产生铁207.37万吨、环比下降1.46%，日产钢材344.80万吨、环比增长2.13%。2024年2月下旬末，重点统计钢

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。