

山金期货黑色板块日报

更新时间：2024年03月12日08时14分

一、螺纹、热卷

报告导读：

MySteel公报的数据显示，目前钢材产量和表观需求均有所恢复，库存仍在上升，市场仍处于消费淡季和季节性累库周期，旺季特征不明显。技术面上，期价加速下行，持仓量持续增加，空头主动打压的迹象非常明显。

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	3606	-85	-2.30%	-156	-4.15%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3767	-74	-1.93%	-121	-3.11%
	螺纹钢现货价格 (HRB400E 20mm, 上海)	元/吨	3620	-70	-1.90%	-130	-3.47%
	热轧板卷现货价格 (Q235 4.75mm, 上海)	元/吨	3800	-70	-1.81%	-110	-2.81%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	14	15		26	
	热轧卷板主力基差	元/吨	33	4		11	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	26	26		78	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-29	23		50	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	-31	-13		-43	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	-5	-17		-39	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	106	8		7	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	161	11		35	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价 (HPB300 6.5mm, 上海)	元/吨	3880	-70	-1.77%	-130	-3.24%
	普碳中板市场价 (8mm, 上海)	元/吨	4370	-40	-0.91%	-70	-1.58%
	冷轧卷板市场价 (1.0mm, 上海)	元/吨	4670	-40	-0.85%	-60	-1.27%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格 (Q235)	元/吨	3410	-50	-1.45%	-100	-2.85%
	江阴废钢价格 (6-8mm, 现金不含税)	元/吨	2510	-30	-1.18%	-80	-3.09%
钢厂高炉生产及盈利情况 (周度)	247家钢厂高炉开工率	%	75.19	—		-0.44	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	222.86	—		-0.66	-0.30%
	盈利钢厂比例	%	24.24	—		-3.03	
产量 (周度)	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	220.46	—		10.17	4.84%
	热卷产量	万吨	310.88	—		10.59	3.53%
独立电弧炉钢厂开工情况 (周度)	产能利用率	%	48.3	—		19.19	
	开工率	%	63.19	—		27.58	
	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	56.41	—		8.96	18.88%
库存 (周度)	五大品种社会库存	万吨	1764.18	—		39.73	2.30%
	螺纹社会库存	万吨	946.03	—		21.27	2.30%
	热卷社会库存	万吨	348.61	—		9.27	2.73%
	五大品种钢厂库存	万吨	723.35	—		13.55	1.91%
	螺纹钢厂库存	万吨	372.62	—		20.31	5.76%
	热卷钢厂库存	万吨	93.65	—		-2.74	-2.84%
现货市场成交	唐山地区钢坯库存	万吨	143.93	—		-11.95	-7.67%
	全国建筑钢材成交量 (7天移动均值, 钢银)	万吨	15.67	-3.01	-16.10%	-1.38	-8.09%
	线螺终端采购量 (上海, 周度)	吨	12400	—		2600	26.53%
期货仓单	螺纹注册仓单数量	吨	104339	0		21084	
	热卷注册仓单数量	吨	279461	-10162		-32237	

二、铁矿石

报告导读：

近期钢厂亏损情况加重，终端需求表现较差，铁水产量低位下行，上周日均铁水产量 222.25万吨，环比减少0.61万吨，焦企挺价使得成本压力转移到铁矿石端，给炉料品种形成较大的压力。不过，目前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，期价有加速下探之势，持仓不断增加，空头更加积极。

操作建议：空单持有

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	821	-47	-5.41%	-72	-8.06%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	803	-45	-5.31%	-71	-8.12%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	831	-46.0	-5.25%	-59.0	-6.63%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	107.25	-7.93	-6.88%	-9.24	-7.93%
	普氏62%指数	美元/干吨	116.65	-2.35	-1.97%	1.25	1.08%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-10		-1.0		-13.0
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-28		1.0		-12.0
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	35		-6.0		-10.5
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	-71		11.0		39.0
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	155	-1	-0.64%	11	7.64%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	131	8	6.50%	5	3.97%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	106	-1	-0.93%	2	1.92%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	133	1	0.76%	12	9.92%
	普氏65%-62%	美元/干吨	12.3		0.35		-0.45
	普氏62%-58%	美元/干吨	12.8		-1.00		0.45
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1697.3			49.0	2.97%
	巴西铁矿石发货量	万吨	540.4			-62.5	-10.37%
海运费与汇率	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	14.05	0.70	5.24%	0.70	5.24%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	30.41	1.15	3.93%	2.02	7.12%
	美元指数		102.8472	0.0997	0.10%	-0.9871	-0.95%
	美元兑人民币即期		7.1809	-0.0067	-0.09%	-0.0177	-0.25%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到货量合计	万吨	984.5			-257.1	-20.71%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	295.08			2.01	0.69%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	14150.54			257.86	1.86%
	港口贸易矿库存	万吨	8578.01			198.56	2.37%
	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	1134.36			-11.57	-1.01%
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	49.83			4.09	8.94%
期货仓单	数量	手	1900			0	-400

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2024/3/12

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	832	-46	834	-44	855	-45	860	-40	844	-43	844	-44	876	-46
卡拉加斯粉	940	-45	940	-45	979	-42	985	-36	970	-40	946	-37	980	-40
巴混63.0%	870	-46	872	-44	864	-43	880	-40	864	-43	879	-44	896	-46
巴混62.5%	862	-46	864	-44	859	-43	870	-40	859	-43	871	-44	886	-46
纽曼粉	849	-45	849	-45	870	-45	872	-46	865	-45	859	-44	884	-48
麦克粉	821	-47	824	-44	844	-46	849	-47	836	-41	835	-44	861	-36
金布巴粉60.5%	803	-45	804	-46	830	-40	840	-44	830	-35	806	-44	840	-41
金布巴粉59.5%	793	-45	794	-46	820	-40	830	-44	820	-35	796	-44	830	-41
罗伊山粉	812	-46	814	-44	824	-43	835	-40	824	-43			851	-46
IOC6	788	-46	797	-42	819	-43	835	-45	819	-43	799	-44	821	-45
FMG混合粉	768	-45	768	-44	790	-38	780	-43	774	-44	768	-45	806	-40
超特粉	700	-46	701	-45	715	-41	725	-45	715	-41			746	-45
杨迪粉	794	-43	794	-43	774	-44	795	-40	774	-44	794	-43	800	-45
卡拉拉精粉	993	-30	980	-30			1005	-36					1025	-40
乌克兰精粉	1020	-40			986	-40			986	-40	993	-30		
KUMBA	905	-40												

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：827.5

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	4.5	6.5	27.5	32.5	16.5	16.5	48.5
卡拉加斯粉	112.5	112.5	151.5	157.5	142.5	118.5	152.5
巴混63.0%	42.5	44.5	36.5	52.5	36.5	51.5	68.5
巴混62.5%	34.5	36.5	31.5	42.5	31.5	43.5	58.5
纽曼粉	21.5	21.5	42.5	44.5	37.5	31.5	56.5
麦克粉	-6.5	-3.5	16.5	21.5	8.5	7.5	33.5
金布巴粉60.5%	-24.5	-23.5	2.5	12.5	2.5	-21.5	12.5
金布巴粉59.5%	-34.5	-33.5	-7.5	2.5	-7.5	-31.5	2.5
罗伊山粉	-15.5	-13.5	-3.5	7.5	-3.5		23.5
IOC6	-39.5	-30.5	-8.5	7.5	-8.5	-28.5	-6.5
FMG混合粉	-59.5	-59.5	-37.5	-47.5	-53.5	-59.5	-21.5
超特粉	-127.5	-126.5	-112.5	-102.5	-112.5		-81.5
杨迪粉	-33.5	-33.5	-53.5	-32.5	-53.5	-33.5	-27.5
卡拉拉精粉	165.5	152.5		177.5			197.5
乌克兰精粉	192.5		158.5		158.5	165.5	

KUMBA	77.5	—	—	—	—	—	—
-------	------	---	---	---	---	---	---

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Mysteel，3月11日唐山地区、邯郸地区部分钢厂计划对湿熄焦炭价格提降100元/吨、干熄焦提降110元/吨，2024年3月12日0时起执行。

据兰格钢铁，元宵节过后，广州建材市场出现长周期非理性的恐慌式下跌，截止3月11日，广州市场18规格HRB400E螺纹钢跌幅逾330元/吨，致使钢厂出现大面积亏损，钢企经营举步维艰。基于以上，广东中南钢铁股份有限公司、珠海粤裕丰钢铁有限公司决定从自3月11日起，广州市场HRB400E螺纹钢基准规格的结算指导价格执行3800元/吨，遇涨则涨，遇跌不跌。

山西、河北、内蒙古、江苏、河南、山东、陕西、贵州、黑龙江、辽宁、江西等地焦化企业3月11日上午召开市场分析会就当前市场形势进行了分析。鉴于当前的市场情况，与会企业达成以下共识：企业根据各自亏损情况延长结焦时间，全行业限产50%-70%。同时建议钢厂自有焦化加大限产幅度。

3月4日-3月10日Mysteel澳洲巴西铁矿发运总量2522.4万吨，环比减少22.1万吨。澳洲发运量1895.6万吨，环比增加59.5万吨，其中澳洲发往中国的量1495.6万吨，环比增加44.8万吨。

3月4日-3月10日Mysteel中国45港到港总量2126.4万吨，环比减少208.0万吨；中国45港到港总量2024.7万吨，环比减少252.2万吨；北方五港到港总量

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。