山金期货黑色板块日报

更新时间：2024年03月27日08时25分

一、螺纹、热卷

报告导读：

短线黑色系商品转为宽震荡。金融以及房地产数据均显示中期宏观经济及房地产市场仍存在较大的压力 ，黑色商品的长期下行趋势仍不会改变。MySteel公布的数据显示，上周表观需求均继续恢复，产量有所下降，总库存回落，显示市场供需状况已经环比改善。

操作建议： 空单逢低减仓或止盈离场，待反弹后再入场做空或加仓

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	3499	-86	-2.40%	-74	-2.07%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3735	-71	-1.87%	-53	-1.40%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3530	-50	-1.40%	-30	-0.84%
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	3780	-60	-1.56%	-40	-1.05%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	31	36		44	
	热轧卷板主力基差	元/吨	45	11		13	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	13	-6		2	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-59	5		-1	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	-15	13		5	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	32	0		4	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	164	26		18	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	236	15		21	
	热卷10-螺纹10价差	元/吨	189	28		22	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	3810	-50	-1.30%	-10	-0.26%
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	4320	0	0	30	0.70%
	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	4500	-50	-1.10%	-60	-1.32%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	3370	-30	-0.88%	10	0.30%
	江阴废钢价格（6-8mm，现金不含税）	元/吨	2450	10	0.41%	30	1.24%
钢厂高炉生产及盈利情况（周度）	247家钢厂高炉开工率	%	76.15	——		0.55	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	220.82	——		-1.43	-0.64%
	盈利钢厂比例	%	22.94	——		1.73	
产量（周度）	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	211.61	——		-6.92	-3.17%
	热卷产量	万吨	319.75	——		1.24	0.39%
独立电弧炉钢厂开工情况（周度）	产能利用率	%	51.88	——		0.28	
	开工率	%	70.7	——		1.88	
	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	60.57	——		13.12	27.65%
库存（周度）	五大品种社会库存	万吨	1709.25	——		-50.35	-2.86%
	螺纹社会库存	万吨	909.17	——		-25.11	-2.69%
	热卷社会库存	万吨	339.42	——		-11.60	-3.30%
	五大品种钢厂库存	万吨	731.5	——		-14.87	-1.99%
	螺纹钢厂库存	万吨	380.8	——		-9.72	-2.49%
	热卷钢厂库存	万吨	92.55	——		-2.11	-2.23%
	唐山地区钢坯库存	万吨	130.66	——		-7.65	-5.53%
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	23.27	-2.47	-9.59%	-1.31	-5.34%
	线螺终端采购量（上海，周度）	吨	16900	——		3400	25.19%
期货仓单	螺纹注册仓单数量	吨	139764	9404		-16496	
	热卷注册仓单数量	吨	246876	-2683		-20701	

二、铁矿石

报告导读：

铁矿石期价进入宽幅震荡阶段。从供求角度看，近期钢厂亏损加剧，终端需求表现较往年同期差，钢厂停产检修增加，上周日均铁水产量221.39万吨，环比增加0.57万吨，同比减少18.43万吨。宏观面上也显示中期黑色系商品仍存在较大的下行压力 。目前下游补库的预期仍在，较大的基差对05合约或有一定支撑。

操作建议： 空单减仓，后市逢高再做空

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	786	-27	-3.32%	-20	-2.48%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	763	-22	-2.80%	-20	-2.55%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	814.5	-27.5	-3.27%	-12.5	-1.51%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	104.14	-4.42	-4.07%	4.23	4.23%
	普氏62%指数	美元/干吨	108.8	-0.30	-0.27%	3.55	3.37%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-28.5	0.5		-7.5	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-51.5	5.5		-7.5	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	32	-4.0		-1.5	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	-76	-2.5		-10.0	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	140	-3	-2.10%	-14	-9.09%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	106	2	1.92%	-5	-4.50%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	108	3	2.86%	6	5.88%
	PB -超特粉（日照港）	元/吨	162	0	0	6	3.85%
	普氏65%-62%	美元/干吨	12.2	0		0	
	普氏62%-58%	美元/干吨	16.25	-0.10		3.65	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1765.4	——		319.4	22.09%
	巴西铁矿石发货量	万吨	424.1	——		-145.5	-25.54%
海运费与汇率	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	11.85	-0.54	-4.36%	-0.67	-5.35%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	28.3	-0.96	-3.28%	-2.86	-9.18%
	美元指数		104.2972	0.0599	0.06%	0.4883	0.47%
	美元兑人民币即期		7.215	0.0030	0.04%	0.0154	0.21%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到货量合计	万吨	1263.5	——		191.1	17.82%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	295.9	——		-4.85	-1.61%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	14365.81	——		80.36	0.56%
	港口贸易矿库存	万吨	8786.29	——		125.09	1.44%
	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	1155.3	——		20.85	1.84%
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	50.7	——		0.87	1.75%
期货仓单	数量	手	1700	0		-800	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨） 2024/3/27

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	801	-24	802	-23	815	-25	816	-29	815	-23	808	-25	825	-23
卡拉加斯粉	910	-21	910	-20	925	-25	927	-23	919	-31	915	-19	935	-9
巴混63.0%	829	-33	839	-23	835	-23	836	-29	835	-23	838	-25	850	-18
巴混62.5%	821	-33	831	-23	830	-23	826	-29	830	-23	830	-25	835	-23
纽曼粉	816	-23	817	-22	827	-25	820	-25	827	-25	823	-25	835	-23
麦克粉	786	-27	786	-27	800	-24	806	-24	799	-26	798	-17	805	-20
金布巴粉60.5%	763	-22	764	-21	780	-22	787	-10	783	-21	762	-26	765	-29
金布巴粉59.5%	753	-22	754	-21	770	-22	777	-10	773	-21	752	-26	755	-29
罗伊山粉	781	-24	782	-23	790	-23	791	-29	790	-23	——	——	800	-23
IOC6	767	-24	770	-18	765	-33	791	-29	765	-33	773	-25	795	-2
FMG混合粉	714	-23	714	-25	736	-22	728	-23	728	-22	714	-24	740	-20
超特粉	639	-22	640	-23	648	-22	652	-20	648	-22	——	——	665	-20
杨迪粉	761	-24	761	-24	728	-22	751	-29	728	-22	761	-24	745	-25
卡拉拉精粉	905	-15	892	-15	——	——	947	-23	——	——	——	——	971	-9
乌克兰精粉	980	-20	——	——	924	-31	——	——	924	-31	905	-15	——	——
KUMBA	865	-20	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——

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：**817.0**

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	-16	-15	-2	-1	-2	-9	8
卡拉加斯粉	93	93	108	110	102	98	118
巴混63.0%	12	22	18	19	18	21	33
巴混62.5%	4	14	13	9	13	13	18
纽曼粉	-1	0	10	3	10	6	18
麦克粉	-31	-31	-17	-11	-18	-19	-12
金布巴粉60.5%	-54	-53	-37	-30	-34	-55	-52
金布巴粉59.5%	-64	-63	-47	-40	-44	-65	-62
罗伊山粉	-36	-35	-27	-26	-27	——	-17
IOC6	-50	-47	-52	-26	-52	-44	-22
FMG混合粉	-103	-103	-81	-89	-89	-103	-77
超特粉	-178	-177	-169	-165	-169	——	-152
杨迪粉	-56	-56	-89	-66	-89	-56	-72
卡拉拉精粉	88	75	——	130	——	——	154
乌克兰精粉	163	——	107	——	107	88	——

KUMBA	48	——	——	——	——	——	——

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

淡水河谷发布声明称，美国能源部选择淡水河谷公司开始融资谈判，作为工业示范计划的一部分。谈判融资额高达2.829亿美元。淡水河谷的项目预计将开发一座新的铁矿石压块工业装置。

中钢协发布数据显示，3月中旬，重点统计钢铁企业生产粗钢2047.58万吨，环比下降0.51%，同比下降9.12%；生产生铁1836.12万吨，环比下降0.41%，同比下降6.56%；生产钢材1965.22万吨，环比增长1.95%，同比下降8.05%。

据Mysteel调研了解，4月有17座高炉计划复产，涉及产能约5.97万吨/天；有6座高炉计划检修，涉及产能约2.11万吨/天。若按照目前统计到的停复产计划生产（乐观情况），预计4月日均铁水产量226.4万吨/天。

Mysteel数据显示，2024年3月18日-3月24日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量环比增加 78.1万吨。

据Mysteel，截至3月26日，247家钢厂3月共新增复产高炉32座，涉及日均铁水产能11.12万吨/天。共检修24座高炉，涉及日均铁水产能9.93万吨/天

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。