山金期货黑色板块日报

更新时间：2024年04月02日22时11分

一、螺纹、热卷

报告导读：

螺纹和热卷的期价在创近期新低后减仓上行，从基本面角度看，暂时不具备反转的条件，预计近期维持低位震荡概率大。中期来看，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： 空单轻仓持有，后市逢高再加仓

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	3506	50	1.45%	7	0.20%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3688	30	0.82%	-47	-1.26%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3450	40	1.17%	-80	-2.27%
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	3750	20	0.54%	-30	-0.79%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	-56	-10		-87	
	热轧卷板主力基差	元/吨	62	-10		17	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	38	9		25	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-75	6		-16	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	-43	-7		-28	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	41	-9		9	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	153	11		-11	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	266	14		30	
	热卷10-螺纹10价差	元/吨	182	16		-7	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	3730	40	1.08%	-80	-2.10%
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	4240	0	0	-80	-1.85%
	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	4360	30	0.69%	-140	-3.11%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	3300	40	1.23%	-70	-2.08%
	江阴废钢价格（6-8mm，现金不含税）	元/吨	2350	0	0	-100	-4.08%
钢厂高炉生产及盈利情况（周度）	247家钢厂高炉开工率	%	76.9	——		0.75	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	221.39	——		0.57	0.26%
	盈利钢厂比例	%	28.57	——		5.63	
产量（周度）	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	209.74	——		-1.87	-0.88%
	热卷产量	万吨	321.98	——		2.23	0.70%
独立电弧炉钢厂开工情况（周度）	产能利用率	%	53.06	——		1.18	
	开工率	%	70.28	——		-0.42	
	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	63.65	——		16.20	34.14%
库存（周度）	五大品种社会库存	万吨	1666.34	——		-42.91	-2.51%
	螺纹社会库存	万吨	872.93	——		-36.24	-3.99%
	热卷社会库存	万吨	341.27	——		1.85	0.55%
	五大品种钢厂库存	万吨	673.95	——		-57.55	-7.87%
	螺纹钢厂库存	万吨	345.52	——		-35.28	-9.26%
	热卷钢厂库存	万吨	90.03	——		-2.52	-2.72%
	唐山地区钢坯库存	万吨	113.32	——		-17.34	-13.27%
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	26.59	2.21	9.04%	3.32	14.28%
	线螺终端采购量（上海，周度）	吨	13200	——		-3700	-21.89%
期货仓单	螺纹注册仓单数量	吨	146378	902		6614	
	热卷注册仓单数量	吨	231705	-1795		-15171	

二、铁矿石

报告导读：

期价创新低后反弹，短期维持低位震荡，中长期下行趋势应没有改变。从供求角度看，近期钢厂亏损情况有所改善，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221.31万吨，环比减少0.08万吨，同比减少22.04万吨。宏观面上也显示中期黑色系商品仍存在较大的下行压

操作建议： 空单轻仓持有，后市逢高再加仓

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

期现货价格	麦克粉（青岛港）	元/湿吨	762	1	0.13%	-24	-3.05%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	743	1	0.13%	-20	-2.62%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	768	28.0	3.78%	-74.0	-8.79%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	101.33	0.29	0.29%	-8.45	-7.70%
	普氏62%指数	美元/干吨	102.5	-0.30	-0.29%	-6.30	-5.79%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-6	-27.0		50.0	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-25	-27.0		54.0	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	32	6.5		-4.0	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	-60	-3.0		13.5	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	135	-1	-0.74%	-5	-3.57%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	100	1	1.01%	-6	-5.66%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	115	1	0.88%	21	22.34%
	PB -超特粉（日照港）	元/吨	168	-1	-0.59%	2	1.20%
	普氏65%-62%	美元/干吨	11.5	-0.50		-0.70	
	普氏62%-58%	美元/干吨	15.6	-0.15		-0.65	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1871.3	——		105.9	6.00%
	巴西铁矿石发货量	万吨	675.2	——		251.1	59.21%
海运费与汇率	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	10.13	0.03	0.30%	-1.72	-14.51%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	25.39	-0.05	-0.20%	-2.91	-10.28%
	美元指数		104.9617	0.4613	0.44%	0.7244	0.69%
	美元兑人民币即期		7.2308	0.0093	0.13%	0.0188	0.26%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到货量合计	万吨	1180.2	——		-83.3	-6.59%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	289.88	——		-6.02	-2.03%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	14431.2	——		65.39	0.46%
	港口贸易矿库存	万吨	8743.85	——		-42.44	-0.48%
	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	1078.08	——		-77.22	-6.68%
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	1800	1800		100	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2024/4/2

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	780	+1	780	+1	796	+3	795	+2	797	+5	787	+2	809	+7
卡拉加斯粉	895	+1	895	+2	901	+2	902	-2	901	+2	902	+2	910	0
巴混63.0%	816	+1	817	+1	817	+5	815	+2	817	+5	819	+2	819	+4
巴混62.5%	808	+1	809	+1	812	+5	805	+2	812	+5	811	+2	814	+4
纽曼粉	794	0	795	+1	806	+1	795	0	808	+3	802	+2	819	+7
麦克粉	762	+1	760	0	781	+3	780	0	784	+6	761	-9	789	+7
金布巴粉60.5%	743	+1	740	-1	760	+1	758	+4	762	+5	743	-2	765	+15
金布巴粉59.5%	733	+1	730	-1	750	+1	748	+4	752	+5	733	-2	755	+15
罗伊山粉	760	+1	760	+1	772	+5	770	+2	772	+5	——	——	784	+7
IOC6	743	+2	743	+2	767	+5	765	+2	767	+5	752	+2	744	+14
FMG混合粉	696	+13	696	+13	708	+3	708	+2	705	+3	696	+13	730	0
超特粉	613	+4	612	+2	625	+3	625	-2	625	+3	——	——	655	0
杨迪粉	752	+2	753	+3	705	+3	730	+2	705	+3	753	+3	724	+9
卡拉拉精粉	830	-23	830	-10	——	——	922	-2	——	——	——	——	946	0
乌克兰精粉	955	+15	——	——	906	+2	——	——	906	+2	843	-10	——	——
KUMBA	840	+15	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——

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： **779.0**

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	1	1	17	16	18	8	30
卡拉加斯粉	116	116	122	123	122	123	131
巴混63.0%	37	38	38	36	38	40	40
巴混62.5%	29	30	33	26	33	32	35
纽曼粉	15	16	27	16	29	23	40
麦克粉	-17	-19	2	1	5	-18	10
金布巴粉60.5%	-36	-39	-19	-21	-17	-36	-14
金布巴粉59.5%	-46	-49	-29	-31	-27	-46	-24
罗伊山粉	-19	-19	-7	-9	-7	——	5
IOC6	-36	-36	-12	-14	-12	-27	-35
FMG混合粉	-83	-83	-71	-71	-74	-83	-49
超特粉	-166	-167	-154	-154	-154	——	-124
杨迪粉	-27	-26	-74	-49	-74	-26	-55
卡拉拉精粉	51	51	——	143	——	——	167
乌克兰精粉	176	——	127	——	127	64	——

KUMBA	61	——	——	——	——	——	——

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

【中钢协：建筑市场有望迎来触底反弹，各企业要根据市场需求调节生产节奏】3月29日，中国钢铁工业协会组织召开钢筋市场研讨会，分析研判近期钢筋市场情况及后期走势，交流研究应对措施。钢协副会长骆铁军强调，建筑钢材需求趋势下降是大家的共识，今年建筑市场需求启动明显滞后，随着国家政策的落实到位，有望迎来触底反弹，大家要密切关注市场的变化。要按照"三定三不要"原则，根据市场需求调节生产节奏，切不可市场需求稍见好转就大幅增产。各区域的龙头企业要起到维护市场稳定的带头作用，加强区域自律，做到有利润的收入、有现金的利润。钢筋、盘螺产品区域属性较强，各企业要深耕区域市场，做好区域市场维护。

Mysteel卫星数据显示，2024年3月25日-3月31日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量1338.4万吨，环比下降44.9万吨，高于年均值5.2%。

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。