

# 山金期货黑色板块日报

更新时间：2024年04月24日08时22分

## 一、螺纹、热卷

### 报告导读：

MySteel公布的数据显示，螺纹库存继续下降，产量回落，表观需求回落，热卷的库存也在下降，但降幅缓慢。中长期看，宏观经济、房地产市场以及基建投资等仍存在较大的压力，黑色商品的长期下行或低位宽幅震荡的趋势仍不会改变。近期螺纹和热卷减仓上行，多头并不主动，更多的是老的空头逢高离场。短期来看，螺纹和热卷大概率维持震荡偏强的走势。

**操作建议：** 观望，谨慎追涨杀跌

**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	3641	-29	-0.79%	33	0.91%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3797	-20	-0.52%	20	0.53%
	螺纹钢现货价格 (HRB400E 20mm, 上海)	元/吨	3620	-10	-0.28%	30	0.84%
	热轧板卷现货价格 (Q235 4.75mm, 上海)	元/吨	3840	-10	-0.26%	30	0.79%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	-21	19		-3	
	热轧卷板主力基差	元/吨	43	10		10	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	77	-1		25	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-54	1		4	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	-83	2		-19	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	27	1		-1	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	135	10		-16	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	266	8		5	
热卷10-螺纹10价差	元/吨	156	9		-13		
中厚板线材冷轧价格	线材市场价 (HPB300 6.5mm, 上海)	元/吨	3900	-10	-0.26%	30	0.78%
	普碳中板市场价 (8mm, 上海)	元/吨	4270	0	0	30	0.71%
	冷轧卷板市场价 (1.0mm, 上海)	元/吨	4370	0	0	40	0.92%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格 (Q235)	元/吨	3450	-20	-0.58%	30	0.88%
	江阴废钢价格 (6-8mm, 现金不含税)	元/吨	2490	30	1.22%	70	2.89%
钢厂高炉生产及盈利情况 (周度)	247家钢厂高炉开工率	%	78.41	—		0.60	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	224.75	—		1.17	0.52%
	盈利钢厂比例	%	48.48	—		10.38	
产量 (周度)	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	217.87	—		7.92	3.77%
	热卷产量	万吨	323.15	—		1.82	0.57%
独立电弧炉钢厂开工情况 (周度)	产能利用率	%	49.07	—		-1.48	
	开工率	%	64.75	—		-2.09	
	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	57.91	—		10.46	22.04%
库存 (周度)	五大品种社会库存	万吨	1491.57	—		-60.35	-3.89%
	螺纹社会库存	万吨	754.86	—		-41.53	-5.21%
	热卷社会库存	万吨	329.89	—		-2.45	-0.74%
	五大品种钢厂库存	万吨	542.47	—		-38.78	-6.67%
	螺纹钢厂库存	万吨	259.93	—		-22.18	-7.86%
	热卷钢厂库存	万吨	87.97	—		0.14	0.16%
现货市场成交	唐山地区钢坯库存	万吨	90.02	—		-4.86	-5.12%
	全国建筑钢材成交量 (7天移动均值, 钢银)	万吨	21.37	-6.84	-24.25%	-8.35	-28.10%
期货仓单	线螺终端采购量 (上海, 周度)	吨	17500	—		-3600	-17.06%
	螺纹钢注册仓单数量	吨	177159	1838		-4315	
	热卷注册仓单数量	吨	218927	-288		-5058	

## 二、铁矿石

### 报告导读：

虽然铁矿石价格大幅上涨，但持仓量一直在下降。从供求角度看，近期钢厂亏损情况有所改善，长流程钢材点对点利润接近盈亏平衡线，铁水产量有所恢复，上周日均铁水产量224.75万吨，环比增加1.17万吨，但同比减少21.95万吨。从宏观和房地产方面看，黑色商品长期下行趋势或宽幅震荡的走势应没有改变。在下游需求边际改善以及钢厂盈利改善的情况下，铁矿石短线维持偏强的概率大。

**操作建议：** 观望，谨慎追涨杀跌

**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	838	-13	-1.53%	14	1.70%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	806	-23	-2.77%	13	1.64%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	849	-17.5	-2.02%	23.0	2.78%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	112.78	-3.30	-2.84%	1.74	1.57%
	普氏62%指数	美元/干吨	116.85	-0.65	-0.55%	3.80	3.36%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-11	4.5		-9.0	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-43	-5.5		-10.0	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	37.5	-4.5		-2.0	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	-84.5	2.5		-2.0	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	121	5	4.31%	1	0.83%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	107	16	17.58%	20	22.99%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	134	-1	-0.74%	30	28.85%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	151	1	0.67%	-18	-10.65%
	普氏65%-62%	美元/干吨	13.05	0.80		1.05	
	普氏62%-58%	美元/干吨	18.2	-0.20		-0.85	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1635.4	—		351.8	27.41%
	巴西铁矿石发货量	万吨	542	—		130.3	31.65%
海运费与汇率	BC运价：西澳-青岛	美元/吨	11.68	-0.17	-1.43%	1.06	9.98%
	BC运价：图巴朗-青岛	美元/吨	26.96	-0.35	-1.28%	1.11	4.29%
	美元指数		105.6877	-0.4511	-0.43%	-0.6820	-0.64%
	美元兑人民币即期		7.2448	0.0008	0.01%	0.0068	0.09%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到量合计	万吨	1150.3	—		-74.9	-6.11%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	300.801	—		-1.35	-0.45%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	14559.47	—		72.09	0.50%
	港口贸易矿库存	万吨	8838.48	—		23.75	0.27%
	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	1122.56	—		48.65	4.53%
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	51.83	—		0.22	0.43%
期货仓单	数量	手	1600	0		0	

**铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）**

2024/4/24

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	858	-17	859	-16	882	-13	873	-15	880	-15	863	-18	893	-14
卡拉加斯粉	993	-14	993	-17	1005	-15	1015	-16	1003	-18	997	-16	1017	-3
巴混63.0%	892	-17	889	-16	900	-15	893	-15	900	-15	887	-18	910	-5
巴混62.5%	887	-17	884	-16	895	-15	883	-15	895	-15	882	-18	897	-14
纽曼粉	873	-17	873	-17	894	-16	883	-9	893	-19	878	-18	898	-11
麦克粉	838	-13	839	-14	860	-16	855	-15	861	-16	843	-17	873	-13
金布巴粉60.5%	806	-23	805	-20	841	-14	829	-16	840	-13	810	-15	828	-14
金布巴粉59.5%	796	-23	795	-20	831	-14	819	-16	830	-13	800	-15	818	-14
罗伊山粉	838	-17	839	-16	855	-15	848	-15	855	-15	—	—	855	-7
IOC6	819	-15	819	-15	850	-15	845	-17	850	-15	828	-18	845	-15
FMG混合粉	785	-12	786	-11	785	-21	785	-20	792	-13	784	-13	800	-5
超特粉	706	-14	708	-17	711	-14	725	-15	710	-15	—	—	744	-24
杨迪粉	815	-15	815	-15	792	-13	808	-15	792	-13	815	-15	815	-15
卡拉拉精粉	964	-16	964	-16	—	—	990	-16	—	—	—	—	1010	-9
乌克兰精粉	1040	-15	—	—	980	-18	—	—	980	-18	977	-16	—	—
KUMBA	925	-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：**856.0**

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	2	3	26	17	24	7	37
卡拉加斯粉	137	137	149	159	147	141	161
巴混63.0%	36	33	44	37	44	31	54
巴混62.5%	31	28	39	27	39	26	41
纽曼粉	17	17	38	27	37	22	42
麦克粉	-18	-17	4	-1	5	-13	17
金布巴粉60.5%	-50	-51	-15	-27	-16	-46	-28
金布巴粉59.5%	-60	-61	-25	-37	-26	-56	-38
罗伊山粉	-18	-17	-1	-8	-1	—	-1
IOC6	-37	-37	-6	-11	-6	-28	-11
FMG混合粉	-71	-70	-71	-71	-64	-72	-56
超特粉	-150	-148	-145	-131	-146	—	-112
杨迪粉	-41	-41	-64	-48	-64	-41	-41
卡拉拉精粉	108	108	—	134	—	—	154

乌克兰精粉	184	——	124	——	124	121	——
KUMBA	69	——	——	——	——	——	——

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

截至4月23日，江苏地区电炉钢厂平电生产含税成本为3731元/吨，较上期涨38元/吨，电炉生产螺纹钢平电即时利润为-131元/吨；江苏谷电生产含税成本为3564元/吨，螺纹谷电生产利润为36元/吨。（富宝资讯）

据Mysteel，4月23日临汾乡宁市场炼焦煤价格涨100元/吨，低硫瘦煤（A10.8、S0.3、G65）执行1690元/吨，低硫瘦主焦煤（A10.9、S0.6、G78）执行1800元/吨，高硫主焦（A11.9、S2.6、G83）执行1520元/吨，低硫主焦（A9.3、S0.4、G85）执行2050元/吨，均为出厂现金含税价，24日零时起执行。

【国家发改委联合财政部完成2024年地方政府专项债券项目筛选工作】近日，国家发展改革委联合财政部完成2024年地方政府专项债券项目的筛选工作，共筛选通过专项债券项目约3.8万个、2024年专项债券需求5.9万亿元左右，为今年3.9万亿元专项债券发行使用打下坚实基础。其中，按照党中央、国务院明确的地方政府专项债券工作机制和职责分工，国家发展改革委对项目投向领域、前期工作等进行审核把关，财政部对项目融资收益平衡等进行审核把关。下一步，重点要督促指导各地方严格把握项目质量要求，切实加快项目建设和资金使用进度，推动尽快形成实物工作量，积极扩大有效投资的协资（国家发改委基金微信公众号）

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。