

山金期货黑色板块日报

更新时间：2024年04月25日22时57分

一、螺纹、热卷

报告导读：

MySteel的数据显示，本周螺纹表需有所好转，稍好于预期，产量温和回升，库存继续大幅下降。热卷去库略有加快，社会库存依然偏高。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	3669	-12	-0.33%	-13	-0.35%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3827	-8	-0.21%	-19	-0.49%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3650	10	0.27%	0	0
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	3860	0	0	-20	-0.52%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	-19	22		13	
	热轧卷板主力基差	元/吨	33	8		-1	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	97	8		26	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-52	1		9	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	-99	-1		-16	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	29	1		-2	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	137	-1		-9	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	286	6		8	
中厚板材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	3930	10	0.26%	0	0
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	4270	0	0	0	0
	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	4360	0	0	0	0
	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	3480	10	0.29%	-10	-0.29%
钢坯及废钢价格	江阴废钢价格（6-8mm，现金不含税）	元/吨	2490	0	0	50	2.05%
	247家钢厂高炉开工率	%	78.41	——		0.60	
钢厂高炉生产及盈利情况（周度）	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	
	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	222.05	——		4.18	1.92%
产量（周度）	热卷产量	万吨	315.6	——		-7.55	-2.34%
	产能利用率	%	49.07	——		-1.48	
独立电弧炉钢厂开工情况（周度）	开工率	%	64.75	——		-2.09	
	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	57.91	——		10.46	22.04%
	五大品种社会库存	万吨	1427.68	——		-63.89	-4.28%
库存（周度）	螺纹社会库存	万吨	705.71	——		-49.15	-6.51%
	热卷社会库存	万吨	324.94	——		-4.95	-1.50%
	五大品种钢厂库存	万吨	512.46	——		-30.01	-5.53%
	螺纹钢厂库存	万吨	243.13	——		-16.80	-6.46%
	热卷钢厂库存	万吨	85.05	——		-2.92	-3.32%
	唐山地区钢坯库存	万吨	88.05	——		-1.97	-2.19%
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	26.03	-1.21	-4.44%	-3.99	-13.30%
	线螺终端采购量（上海，周度）	吨	17500	——		-3600	-17.06%
期货仓单	螺纹注册仓单数量	吨	178059	900		12834	
	热卷注册仓单数量	吨	218927	0		-586	

二、铁矿石

报告导读：

消息面上，大商所降低主力合约日内开仓限额，意图打压市场成交热情。从供求角度看，近期钢厂亏损情况有所改善，长流程钢厂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。铁矿石港口库存开始出现下降，临近五一假期，钢厂存在补库需求。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	854	0	0	-12	-1.39%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	829	-6	-0.72%	-9	-1.07%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	888	39.0	4.59%	18.0	2.07%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	117.92	5.14	4.56%	5.71	5.09%
	普氏62%指数	美元/干吨	118.85	5.20	4.58%	2.25	1.93%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-34	-39.0		-30.0	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-59	-45.0		-27.0	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	42.5	5.0		-3.0	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	-81.5	3.0		9.0	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	116	0	0	-5	-4.13%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	90	1	1.12%	-1	-1.10%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	131	1	0.77%	12	10.08%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	155	3	1.97%	-3	-1.90%
	普氏65%-62%	美元/干吨	12.8	-0.25		0.55	
	普氏62%-58%	美元/干吨	18.95	1.20		0.05	
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	10.67	-0.13	-1.20%	-0.72	-6.32%
	BC运价：图巴朗-青岛	美元/吨	26	-0.32	-1.22%	-0.52	-1.96%
	美元指数		105.8139	0.1262	0.12%	-0.1253	-0.12%
	美元兑人民币即期		7.2461	0.0013	0.02%	0.0078	0.11%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到货量合计	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	1091.1	——		-31.46	-2.80%
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）

2024/4/25

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	877	-10	879	-8	899	-11	890	-10	898	-12	884	-11	915	-5
卡拉加斯粉	1010	-7	1010	-7	1020	-10	1040	-2	1019	-11	1009	-13	1030	-11
巴混63.0%	911	-10	909	-8	918	-12	910	-10	918	-12	908	-11	930	-5
巴混62.5%	906	-10	904	-8	913	-12	900	-10	913	-12	903	-11	920	-5
纽曼粉	895	-7	895	-7	912	-12	898	-8	913	-11	899	-11	925	0
麦克粉	854	0	857	+2	880	-11	869	-7	880	-13	850	-10	885	-8
金布巴粉60.5%	829	-6	826	-10	855	-10	841	-16	855	-9	834	-2	850	-5
金布巴粉59.5%	819	-6	816	-10	845	-10	831	-16	845	-9	824	-2	840	-5
罗伊山粉	857	-10	859	-8	873	-12	865	-10	873	-12	——	——	877	-5
IOC6	835	-10	835	-10	843	-37	875	-5	843	-37	849	-11	865	-5
FMG混合粉	802	-7	800	-9	809	-15	815	-8	810	-13	800	-11	830	+10
超特粉	724	-10	724	-11	733	-10	743	-8	733	-10	——	——	765	-5
杨迪粉	827	-6	828	-5	810	-13	825	-10	810	-13	828	-5	834	-4
卡拉拉精粉	995	-7	995	-7	——	——	1015	-2	——	——	——	——	1030	0
乌克兰精粉	1060	+5	——	——	999	-1	——	——	999	-1	1008	-7	——	——
KUMBA	945	+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： 872.5

	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	26.5	17.5	25.5	11.5	42.5
卡拉加斯粉	137.5	137.5	147.5	167.5	146.5	136.5	157.5
巴混63.0%	38.5	36.5	45.5	37.5	45.5	35.5	57.5
巴混62.5%	33.5	31.5	40.5	27.5	40.5	30.5	47.5
纽曼粉	22.5	22.5	39.5	25.5	40.5	26.5	52.5
麦克粉	-18.5	-15.5	7.5	-3.5	7.5	-22.5	12.5
金布巴粉60.5%	-43.5	-46.5	-17.5	-31.5	-17.5	-38.5	-22.5
金布巴粉59.5%	-53.5	-56.5	-27.5	-41.5	-27.5	-48.5	-32.5
罗伊山粉	-15.5	-13.5	0.5	-7.5	0.5	——	4.5
IOC6	-37.5	-37.5	-29.5	2.5	-29.5	-23.5	-7.5
FMG混合粉	-70.5	-72.5	-63.5	-57.5	-62.5	-72.5	-42.5
超特粉	-148.5	-148.5	-139.5	-129.5	-139.5	——	-107.5
杨迪粉	-45.5	-44.5	-62.5	-47.5	-62.5	-44.5	-38.5

卡拉拉精粉	122.5	122.5	——	142.5	——	——	157.5
乌克兰精粉	187.5	——	126.5	——	126.5	135.5	——
KUMBA	72.5	——	——	——	——	——	——

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，截至4月25日当周，螺纹钢社库连续七周减少，厂库连续六周减少，产量连续第二周增加，表需由降转增。螺纹产量222.05万吨，较上周增加4.18万吨，增幅为1.92%；螺纹厂库243.13万吨，较上周减少16.8万吨，降幅为6.46%；螺纹社库705.71万吨，较上周减少49.15万吨，降幅为6.51%；螺纹表需288.00万吨，较上周增加6.42万吨，增幅为2.28%。

从Mysteel公布的周度螺纹钢库存数据发现，本周螺纹钢总库存为948.84万吨，上周为1014.79吨，本周去库65.95万吨，上周去库63.71万吨，为连续第六周去库。近年同期表现为：2023年去库45.83万吨，2022年去库22.13万吨，2021年去库68.77万吨。此外，本周表需288.00万吨，上周为281.58万吨，近年同期水平为：2023年329.32万吨，2022年327.1万吨，2021年429.62万吨。

【玻璃产销前低后高，样本企业库存小幅攀升】随着玻璃价格连降以及节前补库推动，本周浮法玻璃产销率前低后高，就大区表现来看，华北表现良好，周末及23-24日期间产销超百，带动行业去库；华中多数时间产销一般，直至24日产销率有所提升；其它大区多数时间成交暂无亮点。数据显示，截止至4月25日，全国浮法玻璃样本企业总库存5993.2万重箱，环比增加73.6万重箱或1.24%，同比增加31.01%，折库存天数24.6天，较上期增加0.2天。（数据来源：山金期货）

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。