

# 山金期货黑色板块日报

更新时间：2024年10月29日08时21分

## 一、螺纹、热卷

### 报告导读：

目前期价主要受强预期主导。最新数据显示，螺纹产量继续上升，总库存转为增加，表观需求转为下降。因为随着利润的恢复，螺纹的产量短期应该可以维持在相对偏高的位置，供应的增加对螺纹期价上涨有一定压力。从形态上看，目前中线行情处于宽幅震荡状态，期价位于震荡区间中间略偏上的位置。

**操作建议：**以震荡思路对待，当期价反弹至震荡区间上沿时做空，当期价跌至震荡区间下沿时做多。短线也可以在调整之后逢低做多，但需要及时止盈离场。

**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	3451	75	2.22%	93	2.77%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3615	75	2.12%	97	2.76%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3570	90	2.59%	40	1.13%
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	3570	80	2.29%	90	2.59%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	119	15		-53	
	热轧卷板主力基差	元/吨	-45	5		-7	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-72	-4		-6	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-36	-4		4	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	-42	-11		-3	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	-24	5		5	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	164	0		4	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	128	0		-6	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	3730	60	1.63%	-20	-0.53%
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	4010	50	1.26%	10	0.25%
	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	4070	70	1.75%	10	0.25%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	3180	90	2.91%	80	2.58%
	江阴废钢价格（6-8mm，现金不含税）	元/吨	2190	10	0.46%	0	0
钢厂高炉生产及盈利情况（周度）	247家钢厂高炉开工率	%	81.68	—		0.89	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	235.69	—		1.33	0.57%
	盈利钢厂比例	%	64.94	—		-9.52	
产量（周度）	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	251.15	—		7.08	2.90%
	热卷产量	万吨	304.39	—		-0.90	-0.29%
独立电弧炉钢厂开工情况（周度）	产能利用率	%	54.1	—		2.22	
	开工率	%	72.05	—		2.47	
	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	71.69	—		24.24	51.07%
库存（周度）	五大品种社会库存	万吨	848.13	—		-27.94	-3.19%
	螺纹社会库存	万吨	278.74	—		-4.27	-1.51%
	热卷社会库存	万吨	273.84	—		-14.06	-4.88%
	五大品种钢厂库存	万吨	411.19	—		14.71	3.71%
	螺纹钢厂库存	万吨	155.99	—		11.92	8.27%
	热卷钢厂库存	万吨	80.33	—		-1.61	-1.96%
现货市场成交	唐山地区钢坯库存	万吨	126.53	—		-2.80	-2.17%
	全国建筑钢材成交量（7天移动均值，钢银）	万吨	14.32	-3.05	-17.54%	-1.16	-7.47%
	线螺终端采购量（上海，周度）	吨	18500	—		1200	6.94%
期货仓单	螺纹注册仓单数量	吨	63340	-2720		-6741	
	热卷注册仓单数量	吨	476586	0		-1168	

## 二、铁矿石

### 报告导读：

随着螺纹和热卷利润的恢复，钢材产量不断增加，对铁矿石的需求也在增加。但是，上周部分河北钢厂下调了焦炭采购价，说明下游需求的不振已经传导到上游。上周 247 家样本钢厂日均铁水量继续上涨，本周环比上周上涨了 1.3 万吨，达到 235.7 万吨。目前上游发运维持在高位，港口库存压力仍较大。中期来看，期价主要受强预期主导，大概率维持震荡，短线震荡偏强运行。

操作建议： 维持观望，中线以宽幅震荡思路对待，短线反弹后可尝试逢高做空，大幅下跌后谨慎追空

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	750	11	1.49%	6	0.81%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	728	12	1.68%	8	1.11%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	783.5	14.0	1.82%	14.0	1.82%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	103.4	2.27	2.24%	3.78	3.79%
	普氏62%指数	美元/干吨	101.2	1.95	1.96%	0.05	0.05%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-33.5	-3.0		-8.0	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-55.5	-2.0		-6.0	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	-25	-2.0		-1.5	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	11.5	2.0		2.0	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	120	0	0	-2	-1.64%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	116	2	1.75%	2	1.75%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	136	0	0	-9	-6.21%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	110	1	0.92%	4	3.77%
	普氏65%-62%	美元/干吨	14.6	-0.30		0	
	普氏62%-58%	美元/干吨	12.95	0.25		0.10	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1570.1	——		-15.7	-0.99%
	巴西铁矿石发货量	万吨	721.4	——		60.9	9.22%
海运费与汇率	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	8.64	-0.07	-0.80%	-0.30	-3.36%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	20.82	-0.02	-0.10%	-1.24	-5.62%
	美元指数		104.3007	-0.0165	-0.02%	0.3327	0.32%
	美元兑人民币即期		7.1266	0.0046	0.06%	0.0056	0.08%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到货量合计	万吨	1498.4	——		209.2	16.23%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	323.34	——		-2.56	-0.79%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	15341.68	——		44.15	0.29%
	港口贸易矿库存	万吨	9986.26	——		47.46	0.48%
	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	1148.66	——		29.48	2.63%
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	48.24	——		-0.32	-0.66%
期货仓单	数量	手	1500	0		0	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2024/10/29

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	770	+12	770	+11	786	+11	792	+11	785	+12	770	+11	797	+12
卡拉加斯粉	900	+6	906	+11	909	+13	914	+28	907	+12	905	+10	927	+12
巴混63.0%	785	+11	785	+10	802	+12	805	+12	802	+12	780	+16	820	+15
巴混62.5%	778	+9	778	+8	797	+12	797	+11	797	+12	772	+11	815	+15
纽曼粉	768	+10	769	+9	776	+11	785	+15	780	+10	766	+11	784	+7
麦克粉	750	+11	750	+11	757	+13	764	+18	758	+12	747	+10	779	+12
金布巴粉60.5%	728	+12	730	+13	745	+15	751	+12	745	+15	735	+20	752	+12
金布巴粉59.5%	713	+12	715	+13	731	+15	741	+12	731	+15	718	+20	742	+12
罗伊山粉	741	+12	740	+11	758	+12	747	+11	758	+12	——	——	762	+12
IOC6	725	+12	725	+11	758	+12	755	+15	758	+12	720	+11	757	+12
FMG混合粉	695	+12	697	+14	715	+16	715	+7	715	+20	695	+12	728	+15
超特粉	660	+12	660	+10	662	+10	667	+13	665	+15	——	——	694	+16
杨迪粉	730	+12	730	+11	713	+20	713	+7	713	+20	730	+11	757	+12
卡拉拉精粉	874	+12	887	+10	——	——	894	+28	——	——	——	——	907	+12
乌克兰精粉	925	+10	——	——	911	+12	——	——	911	+12	890	+10	——	——
KUMBA	825	+10	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——

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： 786.0

	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	-16	0	6	-1	-16	11
卡拉加斯粉	114	120	123	128	121	119	141
巴混63.0%	-1	-1	16	19	16	-6	34
巴混62.5%	-8	-8	11	11	11	-14	29
纽曼粉	-18	-17	-10	-1	-6	-20	-2
麦克粉	-36	-36	-29	-22	-28	-39	-7
金布巴粉60.5%	-58	-56	-41	-35	-41	-51	-34
金布巴粉59.5%	-73	-71	-55	-45	-55	-68	-44
罗伊山粉	-45	-46	-28	-39	-28	——	-24
IOC6	-61	-61	-28	-31	-28	-66	-29

FMG混合粉	-91	-89	-71	-71	-71	-91	-58
超特粉	-126	-126	-124	-119	-121	——	-92
杨迪粉	-56	-56	-73	-73	-73	-56	-29
卡拉拉精粉	88	101	——	108	——	——	121
乌克兰精粉	139	——	125	——	125	104	——
KUMBA	39	——	——	——	——	——	——

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

巴西矿业公司淡水河谷(Vale)宣布与中国晋南钢铁集团建立合作伙伴关系，将在阿曼建设一座铁矿石选矿厂，用于生产高品质球团。淡水河谷没有透露双方的持股比例。

10月21日-10月27日中国47港铁矿石到港总量2544.3万吨，环比增加71.4万吨；中国45港铁矿石到港总量2461.9万吨，环比增加78.1万吨；北方六港铁矿石到港总量为1498.4万吨，环比增加209.2万吨。

2024年10月21日-10月27日，澳洲巴西铁矿发运总量2630.7万吨，环比增加170.1万吨。澳洲发运量1782.8万吨，环比增加51.2万吨，其中澳洲发往中国的量1578.8万吨，环比增加184.2万吨。巴西发运量847.9万吨，环比增加118.9万吨。本期全球铁矿石发运总量3085.2万吨，环比增加197.9万吨。

作者：曹有明

期货从业资格证号：F3038998

交易咨询从业资格证号：Z0013162

电话：021-20627258

邮箱：caoyouming@sd-gold.com

审核：林振龙

从业资格证号：F03107169

交易咨询资格证号：Z0018476

电话：021-20627529

邮箱：linzhenlong@sd-gold.com

复核：刘书语

从业资格证号：F03107583

电话：021-20627217

邮箱：liushuyu@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。