

山金期货黑色板块日报

更新时间：2022年07月25日08时31分

螺纹、热卷

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	3863	32	0.84%	274	7.63%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3821	11	0.29%	245	6.85%
	螺纹钢现货价格 (HRB400E 20mm, 上海)	元/吨	3870	20	0.52%	90	2.38%
	热轧板卷现货价格 (Q235 4.75mm, 上海)	元/吨	3800	0	0	200	5.56%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	7	-12		-184	
	热轧卷板主力基差	元/吨	-21	-11		-45	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	138	26		66	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	61	2		19	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	57	3		12	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	41	6		17	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	-195	-29		-78	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	-102	-8		-36	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	35	3		18	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	51	0		13	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价 (HPB300 6.5mm, 上海)	元/吨	4330	-20	-0.46%	-20	-0.46%
	普碳中板市场价 (8mm, 上海)	元/吨	4550	0	0	100	2.25%
	冷轧卷板市场价 (1.0mm, 上海)	元/吨	4340	0	0	130	3.09%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格 (Q235)	元/吨	3550	0	0	150	4.41%
	江阴废钢价格 (6-8mm, 现金不含税)	元/吨	2210	0	0	-40	-1.78%
钢厂高炉生产及盈利情况 (周度)	247家钢厂高炉开工率	%	76.98	——		-1.55	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	226.26	——		-4.58	-1.98%
	盈利钢厂比例	%	9.96	——		-3.89	
产量 (周度)	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	230.29	——		-15.32	-6.24%
	热卷产量	万吨	306.67	——		-5.23	-1.68%
独立电弧炉钢厂开工情况 (周度)	产能利用率	%	33.39	——		1.50	
	开工率	%	45.07	——		2.51	
	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	48.96	——		1.51	3.17%
库存 (周度)	五大品种社会库存	万吨	1379.9	——		-52.84	-3.69%
	螺纹社会库存	万吨	682.66	——		-44.49	-6.12%
	热卷社会库存	万吨	285.62	——		0.64	0.22%
	五大品种钢厂库存	万吨	568.48	——		-41.80	-6.85%
	螺纹钢厂库存	万吨	281.75	——		-29.91	-9.60%
	热卷钢厂库存	万吨	90.15	——		0.50	0.56%
	唐山地区钢坯库存	万吨	113.04	——		-6.55	-5.48%
现货市场成交	全国建筑钢材成交量 (7天移动均值)	万吨	11.67	-3.41	-22.61%	-2.85	-19.63%
	线螺终端采购量 (上海, 周度)	吨	8600	——		1300	17.81%
期货仓单	螺纹注册仓单数量	吨	9903	3003		1219	
	热卷注册仓单数量	吨	0	0		-44926	
基本面概述	从供求看, 目前钢厂普遍亏损, 产量继续下降, 上周表观需求有所好转, 但持续性有待观望。随着铁水产量的下降, 铁矿石、焦炭价格出现较大幅度的下降, 钢材成本支撑作用减弱, 钢材成本与价格出现螺旋式下跌, 钢厂亏损面继续增加。另外, 近期工业品普跌, 房地产调控政策的调整传导至下游需求的恢复还需要相当长的时间。随着各地主管部门出台相关政策, 预计烂尾楼断供造成的恐慌情绪会逐渐修复。整体看, 长期下行趋势有望延续。从技术面看, 期价大幅下挫后短暂出现强势反弹, 但下行趋势仍没有改变。即使反弹突破上方10日均线的有效压制, 也仅预示后市将进入低位震荡, 中线空单继续持有						
操作建议	中线空单继续持有						

铁矿石

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	679	28	4.30%	22	3.35%
	金布巴粉60.5% (青岛港)	元/湿吨	663	20	3.11%	13	2.00%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	681	24.0	3.65%	36.0	5.58%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	103.15	5.20	5.31%	-5.62	-5.17%
	普氏62%指数	美元/干吨	96.4	0	0	-0.20	-0.21%
基差及期货月间价差	麦克粉 (青岛港) -DCE铁矿石主力	元/吨	-2	4.0		-14.0	
	金布巴粉60.5% (青岛港) -DCE铁矿石主力	元/吨	-18	-4.0		-23.0	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	36.5	0		-8.0	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	14	0		4.0	

品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	90	-17	-15.89%	-16	-15.09%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	72	-16	-18.18%	-12	-14.29%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	125	16	14.68%	-8	-6.02%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	126	27	27.27%	8	6.78%
	普氏65%-62%	美元/干吨	12	0		0	
	普氏62%-58%	美元/干吨	10.25	0		-1.50	
海外铁矿石发销量（周度）	澳大利亚铁矿石发销量	万吨	1534.3	—		-49.5	-3.13%
	巴西铁矿石发销量	万吨	704.8	—		141.8	25.19%
海运费与汇率	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	11.02	0.27	2.51%	0.27	2.51%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	30.9	-0.32	-1.02%	-0.71	-2.25%
	美元指数		106.5677	-0.0249	-0.02%	-1.4363	-1.33%
	美元兑人民币即期		6.7518	-0.0162	-0.24%	-0.0062	-0.09%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到销量合计	万吨	1209.5	—		-239.1	-16.51%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	260.713	—		-13.58	-4.95%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	13194.55	—		166.26	1.28%
	港口贸易矿库存	万吨	7757.67	—		122.48	1.60%
	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	1349.62	—		-52.11	-3.72%
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	50.22	—		-0.04	-0.08%
期货仓单	数量	张	1500	0		0	
基本面概述	因钢厂出现普遍的亏损，且处于暑期高温时节，终端的需求走弱，铁水产量持续下降。港口库存及贸易矿的库存转为上升。发运量和到港量处于相对偏高的位置。从供求角度看，目前处于阶段性累库、供应边际宽松的状态。虽然下游钢厂库存很低，但补库谨慎，叠加近期商品期货普遍下跌，市场情绪偏悲观，预计近期铁矿石仍承受下行压力。短期来看，因钢厂减产及钢材库存下降可能会带动钢价企稳，铁矿石或出现短线技术性反弹，但下行的趋势理应有改变						
操作建议	中线空单继续持有						

铁矿石现货品牌价格（元/湿吨）

2022/7/25

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	700	+30	700	+29	703	+19	716	+15	703	+23	700	+26	706	+15
卡拉加斯粉	816	+36	825	+45	844	+23	862	+15	844	+23	833	+45	850	+10
巴混63.0%	790	+30	790	+29	760	0	781	0	760	0	790	+28	795	+15
巴混62.5%	770	+30	770	+29	740	0	761	0	740	0	770	+28	780	+15
纽曼粉	715	+30	714	+28	713	+27	732	+15	713	+27	715	+27	736	+15
麦克粉	679	+28	680	+25	682	+21	678	+24	682	+21	684	+33	678	+22
金布巴粉60.5%	663	+20	665	+20	674	+23	653	+9	674	+23	663	+10	663	+18
金布巴粉59.5%	647	+20	647	+20	664	+23	643	+9	664	+23	647	+12	643	+18
罗伊山粉	675	+30	675	+29	668	+23	678	+15	663	+18	—	—	666	+15
IOC6	685	+30	685	+29	683	+23	707	+15	683	+23	685	+29	696	+15
FMG混合粉	625	+10	625	+9	625	+15	618	+9	625	+15	625	+9	645	+10
超特粉	575	+5	574	+2	581	+6	585	+9	581	+6	—	—	600	+10
杨迪粉	675	21	—	—	—	—	—	—	667	+15	—	—	—	—
卡拉拉精粉	1031	-22	1041	-22	—	—	981	+15	—	—	—	—	960	-70
乌克兰精粉	1090	0	—	—	945	+23	—	—	945	+23	1071	-22	—	—
KUMBA	810	0	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

铁矿石港口现货与DCE期货主力价差（元/吨）

DCE铁矿石主力最新价 720.5

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	-20.5	-20.5	-17.5	-4.5	-17.5	-20.5	-14.5
卡拉加斯粉	95.5	104.5	123.5	141.5	123.5	112.5	129.5
麦克粉	-41.5	-40.5	-38.5	-42.5	-38.5	-36.5	-42.5
金布巴粉60.5%	-57.5	-55.5	-46.5	-67.5	-46.5	-57.5	-57.5
金布巴粉59.5%	-73.5	-73.5	-56.5	-77.5	-56.5	-73.5	-77.5
罗伊山粉	-45.5	-45.5	-52.5	-42.5	-57.5	—	-54.5
IOC6	-35.5	-35.5	-37.5	-13.5	-37.5	-35.5	-24.5
FMG混合粉	-95.5	-95.5	-95.5	-102.5	-95.5	-95.5	-75.5
超特粉	-145.5	-146.5	-139.5	-135.5	-139.5	—	-120.5
杨迪粉	-45.5	—	—	—	-53.5	—	—
卡拉拉精粉	310.5	320.5	—	260.5	—	—	239.5
乌克兰精粉	369.5	—	224.5	—	224.5	350.5	—
KUMBA	89.5	—	—	—	—	—	—

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

钢银电商：本周城市总库存量为1120.62万吨，较上周环比减少58.83万吨（-4.99%）。本周建筑钢材库存总量为625.21万吨，较上周环比减少47.16万吨（-7.01%）；本周热卷库存总量为306.43万吨，较上周环比减少11.29万吨（-3.55%）。

山西省出台《关于推动焦化行业高质量发展的意见》，到2025年全行业能耗总量和能耗强度较2020年实现“双下降”，全省焦化总产能控制在14372.4万吨以内，不再新增焦化产能。

中国铁合金工业协会发布最新倡议书显示，目前锰系合金产品全行业严重亏损，从即日起，严格限、减产60%以上；最大程度地减少外矿采购，避免高矿价带来的风险；全行业做好3年过苦日子、难日子的准备，苦练内功，降低成本。

【部分钢企上半年业绩预增】Wind数据显示，截至7月22日18时，钢铁行业25家A股公司披露了2022年上半年业绩预告，略增1家，预增4家，略减3家，首亏4家，续亏1家，预减12家，已发布业绩预告的钢铁公司业绩分化较为明显。钢铁业务利润下滑，非钢业务成为部分公司业绩预增的重要因素。业内人士称，钢材需求逐步恢复，下半年钢市有望企稳。

作者：朱美侠
期货从业资格证号：F3049372
投资咨询从业资格证号：Z0015621
电话：021-20625025
邮箱：zhumeixia@sd-gold.com

审核：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。