

## 山金期货黑色板块日报

更新时间：2022年09月29日08时34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	3823	-14	-0.36%	159	4.34%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3870	-14	-0.36%	162	4.37%
	螺纹钢现货价格 (HRB400E 20mm, 上海)	元/吨	4040	10	0.25%	130	3.32%
	热轧板卷现货价格 (Q235 4.75mm, 上海)	元/吨	3950	0	0	100	2.60%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	217	24		-29	
	热轧卷板主力基差	元/吨	80	14		-62	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	138	-1		-62	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	96	7		-62	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	101	-8		23	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	88	-8		10	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	-239	9		39	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	-184	1		52	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	47	0		3	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	60	0		16	
热卷10-螺纹10价差	元/吨	5	8		3		
中厚板线材冷轧价格	线材市场价 (HPB300 6.5mm, 上海)	元/吨	4300	60	1.42%	130	3.12%
	普碳中板市场价 (8mm, 上海)	元/吨	4530	0	0	10	0.22%
	冷轧卷板市场价 (1.0mm, 上海)	元/吨	4410	0	0	70	1.61%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格 (Q235)	元/吨	3700	20	0.54%	110	3.06%
	江阴废钢价格 (6-8mm, 现金不含税)	元/吨	2640	0	0	-20	-0.75%
钢厂高炉生产及盈利情况 (周度)	247家钢厂高炉开工率	%	82.41	——		0.42	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	238.02	——		2.47	1.05%
	盈利钢厂比例	%	47.19	——		-5.62	
产量 (周度)	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	309.75	——		2.67	0.87%
	热卷产量	万吨	308.52	——		-0.64	-0.21%
独立电弧炉钢厂开工情况 (周度)	产能利用率	%	52.81	——		0.97	
	开工率	%	62.07	——		0.90	
	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	1088.43	——		-18.75	-1.69%
	螺纹社会库存	万吨	485.9	——		-10.37	-2.09%
	热卷社会库存	万吨	240.24	——		-1.39	-0.58%
	五大品种钢厂库存	万吨	502.03	——		3.07	0.62%
	螺纹钢厂库存	万吨	225.67	——		0.32	0.14%
	热卷钢厂库存	万吨	83.18	——		-0.46	-0.55%
	唐山地区钢坯库存	万吨	69.47	——		-1.42	-2.00%
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	22.88	0.69	3.09%	6.83	42.53%
	线螺终端采购量 (上海, 周度)	吨	16300	——		5800	55.24%
期货仓单	螺纹钢注册仓单数量	吨	33754	0		7317	
	热卷注册仓单数量	吨	113790	0		-3273	
基本面概述	从最新的数据看, 产量依然维持在高位, 库存继续下降, 表观需求有望继续改善。当前长流程钢厂利润较近期峰值有所回落, 但生产仍积极, 铁水产量已经连续四周高于去年同期。短流程钢厂出现普遍亏损, 开工率回升至近几年平均水平, 预计产量上升空间有限。需求方面, 房地产仍处于筑底过程中, 居民侧加杠杆意愿不足, 房企融资仍较困难, “保交楼”带动短期施工恢复, 但新开工仍面临下行压力。基建增速较快, 但无法对冲房地产下滑造成的影响。综合来看, 市场对未来的预期仍偏悲观, 短期的利空因素如原油等大幅下跌应该已经被市场充分消化, 期价维持震荡或震荡上扬的概率较大, 新一轮中线下跌行情或要等到明年春季旺季需求被充分炒作后而事实不及预期时才会到来。						
操作建议	维持观望, 如果未来市场走的是预期改善的逻辑, 则回调可以逢低买入。正套操作也可以继续持有						

### 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	745	10	1.36%	15	2.05%
	金布巴粉60.5% (青岛港)	元/湿吨	725	5	0.69%	10	1.40%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	718.5	8.0	1.13%	22.5	3.23%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	95.59	-2.38	-2.43%	-5.11	-5.07%
	普氏62%指数	美元/干吨	99.6	0.85	0.86%	1.15	1.17%
基差及期货月间价差	麦克粉 (青岛港) -DCE铁矿石主力	元/吨	26.5	2.0		-7.5	
	金布巴粉60.5% (青岛港) -DCE铁矿石主力	元/吨	6.5	-3.0		-12.5	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	-72	-0.5		-4.5	

	DCE铁矿石期货1-5价差	元/千吨	42	0	2.5
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	130	18	16.07%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	105	13	14.13%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	114	5	4.59%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	75	-12	-13.79%
	普氏65%-62%	美元/千吨	12	0	-2.30
	普氏62%-58%	美元/千吨	10.95	0.85	-0.40
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1818.4	—	143.5 8.57%
	巴西铁矿石发货量	万吨	695.9	—	85.2 13.95%
海运费与汇率	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	9.32	-0.19	-2.00%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	23.35	0.19	0.82%
	美元指数		112.7103	-1.4394	-1.26%
	美元兑人民币即期		7.202	0.0220	0.31%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到港量合计	万吨	1230.4	—	-186.7 -13.17%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	315.144	—	35.36 12.64%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	13184.2	—	-534.72 -3.90%
	港口贸易矿库存	万吨	7859.74	—	-361.54 -4.40%
	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	1277.18	—	75.25 6.26%
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	48.29	—	-1.43 -2.88%
期货仓单	数量	张	1500	0	-900
<b>基本面概述</b>	目前长流程钢厂盈利较前期有所回落，但高炉铁水产量仍在上涨到高于去年同期。由于假期的因素，钢厂存在提前补库的需求，钢厂的库存短期可能将会从低位反弹，但需注意，这不是钢厂对未来预期改变的信号，需将节假日提前补库的短期操作与预期改善后主动补库区别开来。中秋节之后，终端需求有所恢复。最新数据显示，发运量有所上升，到港量回升，库存回落较明显，疏港量上升。整体来看，虽然处于消费旺季，但供需矛盾不突出，供应仍是边际宽松状态，期现货价格主要跟随螺纹的走势				
<b>操作建议</b>	维持观望				

**铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）**

2022/9/29

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	745	-8	745	-9	765	-5	763	-5	763	-5	755	-7	786	+1
卡拉加斯粉	850	-10	856	-10	870	-5	863	-5	870	-5	867	-10	905	0
巴混63.0%	800	-8	798	-9	801	-5	828	-5	801	-5	798	-9	840	+5
巴混62.5%	780	-8	778	-9	781	-5	808	-5	781	-5	778	-9	825	+5
纽曼粉	764	-6	764	-6	775	-5	774	-5	775	-4	770	-7	809	+3
麦克粉	739	-6	738	-7	745	-3	734	0	745	-1	744	-5	776	+1
金布巴粉60.5%	722	-3	720	-3	734	+4	725	0	734	+4	720	-3	751	+1
金布巴粉59.5%	712	-3	710	-3	724	+4	715	0	724	+4	710	-3	731	+1
罗伊山粉	725	-8	725	-9	728	-5	725	-5	728	-5	—	—	756	+1
IOC6	720	-7	715	-9	733	-5	718	-5	733	-5	715	-9	755	+5
FMG混合粉	720	+1	720	0	723	0	723	+2	723	0	720	+1	750	-5
超特粉	679	+1	679	+1	670	-5	670	+2	670	-5	—	—	705	0
杨迪粉	701	-1	701	-1	713	0	702	+2	713	0	701	-1	725	0
卡拉拉精粉	935	0	935	0	—	—	915	-5	—	—	—	—	898	+8
乌克兰精粉	1055	0	—	—	971	-5	—	—	971	-5	1045	0	—	—
KUMBA	875	0	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

**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 720.0

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	25	25	45	43	43	35	66
卡拉加斯粉	130	136	150	143	150	147	185
麦克粉	19	18	25	14	25	24	56
金布巴粉60.5%	2	0	14	5	14	0	31
金布巴粉59.5%	-8	-10	4	-5	4	-10	11
罗伊山粉	5	5	8	5	8	—	36
IOC6	0	-5	13	-2	13	-5	35
FMG混合粉	0	0	3	3	3	0	30
超特粉	-41	-41	-50	-50	-50	—	-15
杨迪粉	-19	-19	-7	-18	-7	-19	5
卡拉拉精粉	215	215	—	195	—	—	178
乌克兰精粉	335	—	251	—	251	325	—
KUMBA	155	—	—	—	—	—	—

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9月28日当周，找钢网库存分析：建材产量389.68万吨，周环比增5.50万吨，升1.43%；建材厂库287.99万吨，周环比减19.35万吨，降6.30%；建材社库416.84万吨，周环比减1.59万吨，降0.38%。

9月28日钢谷网中西部&全国钢材库存调研统计：全国建材社库663.79万吨，较上周减少29.65万吨，下降4.28%；厂库347.93万吨，较上周减少20.31万吨，下降5.52%；产量493.05万吨，较上周减少0.81万吨，下降0.16%。

作者：强子益  
期货从业资格证号：F3071828  
投资咨询从业资格证号：Z0015283  
电话：021-20627511  
邮箱：qiangziyi@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。