

山金期货黑色板块日报

更新时间：2022年11月21日08时35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	3716	-10	-0.27%	79	2.17%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3807	6	0.16%	87	2.34%
	螺纹钢现货价格 (HRB400E 20mm, 上海)	元/吨	3840	0	0	50	1.32%
	热轧板卷现货价格 (Q235 4.75mm, 上海)	元/吨	3860	0	0	40	1.05%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	124	10		-29	
	热轧卷板主力基差	元/吨	53	-6		-47	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	-94	5		1	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	-142	-10		-12	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	44	-4		8	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	64	2		17	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	50	-1		-9	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	78	8		-5	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	91	16		8	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	71	10		-1	
热卷10-螺纹10价差	元/吨	43	1		-5		
中厚板线材冷轧价格	线材市场价 (HPB300 6.5mm, 上海)	元/吨	4340	-20	-0.46%	100	2.36%
	普碳中板市场价 (8mm, 上海)	元/吨	4330	-20	-0.46%	0	0
	冷轧卷板市场价 (1.0mm, 上海)	元/吨	4370	0	0	0	0
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格 (Q235)	元/吨	3560	0	0	60	1.71%
	江阴废钢价格 (6-8mm, 现金不含税)	元/吨	2530	-20	-0.78%	130	5.42%
钢厂高炉生产及盈利情况 (周度)	247家钢厂高炉开工率	%	78.77	——		-2.71	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	232.82	——		-3.56	-1.51%
	盈利钢厂比例	%	19.05	——		9.09	
产量 (周度)	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	290.67	——		-5.79	-1.95%
	热卷产量	万吨	296.22	——		-4.74	-1.57%
独立电弧炉钢厂开工情况 (周度)	产能利用率	%	54.68	——		0.24	
	开工率	%	60.63	——		-1.95	
	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	884.71	——		-34.44	-3.75%
	螺纹社会库存	万吨	363.8	——		-15.23	-4.02%
	热卷社会库存	万吨	212.09	——		-10.63	-4.77%
	五大品种钢厂库存	万吨	429.99	——		-26.53	-5.81%
	螺纹钢厂库存	万吨	174.85	——		-6.06	-3.35%
	热卷钢厂库存	万吨	86.62	——		-5.58	-6.05%
	唐山地区钢坯库存	万吨	42.41	——		-8.51	-16.71%
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	11.77	-2.76	-19.02%	-2.82	-19.35%
	线螺终端采购量 (上海, 周度)	吨	14300	——		-300	-2.05%
期货仓单	螺纹钢注册仓单数量	吨	15753	-300		-7584	
	热卷注册仓单数量	吨	48078	-1784		-2146	
基本面概述	总体来看, 目前螺纹供求矛盾不突出, 但市场预期已经改善, 成本支撑现货价格, 基差支撑期价, 市场走的是基差回归的逻辑。从技术面看, 价格出现强势反弹, 预计后市维持震荡偏强的概率极大。供应方面, 目前钢厂仍处于较为严重的亏损状态, 因为亏损而停产或减产的钢厂数量较多, 对价格构成支撑。需求方面, 多地疫情出现造成封控以及北方地区逐渐进入冬季, 对需求形成一定影响, 表观需求有所回落。库存仍呈季节性的下降趋势。目前基差较大, 对期价存在一定的支撑, 成本支撑现货价格。宏观和预期方面, 近期地产政策维持宽松, 房企融资环境有望出现明显改善。另外, 美联储加息进程有望放缓。						
操作建议	建议以逢低做多为主, 可以短线操作。建议跨期套利交易暂时维持观望						

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	714	13	1.85%	40	5.93%
	金布巴粉60.5% (青岛港)	元/湿吨	689	13	1.92%	38	5.84%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	719	8.5	1.20%	39.0	5.74%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	96.97	2.25	2.38%	10.79	12.52%
	普氏62%指数	美元/干吨	95.7	0.40	0.42%	6.65	7.47%
基差及期货月间价差	麦克粉 (青岛港) -DCE铁矿石主力	元/吨	-5	4.5		1.0	
	金布巴粉60.5% (青岛港) -DCE铁矿石主力	元/吨	-30	4.5		-1.0	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	-45.5	12.5		13.0	

	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	13	-6.0	-12.5
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	101	-2	-1.94%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	89	0	0
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	94	1	1.08%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	122	3	2.52%
	普氏65%-62%	美元/干吨	10.3	0	0.30
	普氏62%-58%	美元/干吨	13.6	-0.10	2.80
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1646.8	—	-175.6
	巴西铁矿石发货量	万吨	574.1	—	72.4
海运费与汇率	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	8.62	-0.18	-2.05%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	19.63	-0.18	-0.91%
	美元指数		106.2934	-0.2695	-0.25%
	美元兑人民币即期		7.0999	0.0554	0.79%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到到货量合计	万吨	1423.7	—	517.6
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	295.016	—	7.40
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	13258.77	—	65.31
	港口贸易矿库存	万吨	7901.1	—	90.24
	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	1114.64	—	-6.93
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	41.27	—	-0.83
期货仓单	数量	张	1900	0	-100
基本面概述	目前长流程钢厂盈利较前期大幅回落，已经转为普遍的亏损，高炉铁水产量承压，铁矿石需求承压。目前市场仍处于消费旺季，但疫情以及北方天气的转冷影响下游开工，建材表观消费逐步回落。最新数据显示，发运量回落，海运费下降，到港量上升，库存有所反弹，疏港量有所上升。整体来看，虽然处于消费旺季，但供应的压力加大，港口或将进入新一轮累库。随着钢厂的减产，钢材价格受到支撑，对铁矿石价格形成一定的支撑，较大的基差也对期价有一定的支撑作用。总之，铁矿石供需矛盾不突出，期价大概率跟随螺纹钢价格走势，维持宽幅震荡的概率大。短期印度下调铁矿石出口关税对市场冲击较小。				
操作建议	区间操作思路，逢低建仓多单为主，切忌追涨杀跌。				

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）
2022/11/21

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	746	+8	746	+8	758	+11	760	+16	745	+16	750	+10	765	+14
卡拉加斯粉	839	+15	838	+12	830	+10	868	+16	821	+16	843	+17	870	+14
巴混63.0%	776	+15	776	+15	798	+10	794	+16	783	+16	779	+18	782	+12
巴混62.5%	766	+15	766	+15	778	+10	774	+16	763	+16	769	+18	777	+12
纽曼粉	764	+13	762	+13	773	+13	769	+16	760	+15	765	+10	785	+14
麦克粉	734	+10	731	+8	738	+13	738	+10	725	+14	733	+10	741	+14
金布巴粉60.5%	700	+12	700	+12	720	+10	719	+13	705	+18	700	+12	726	+14
金布巴粉59.5%	690	+12	690	+12	710	+10	709	+13	695	+18	690	+12	706	+14
罗伊山粉	721	+8	721	+8	725	+10	722	+16	710	+16	—	—	732	+14
IOC6	713	+8	713	+8	730	+10	725	+16	720	+16	713	+8	714	+14
FMG混合粉	667	+14	669	+16	673	+16	673	+13	658	+13	669	+17	698	+18
超特粉	621	+13	622	+12	627	+14	628	+15	612	+10	—	—	639	+14
杨迪粉	653	+5	653	+5	654	+14	658	+15	640	+13	653	5	685	+15
卡拉拉精粉	843	0	843	0	—	—	912	+16	—	—	—	—	945	+14
乌克兰精粉	970	+10	—	—	931	+10	—	—	922	+16	964	0	—	—
KUMBA	850	+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 749.5

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	-3.5	-3.5	8.5	10.5	-4.5	0.5	15.5
卡拉加斯粉	89.5	88.5	80.5	118.5	71.5	93.5	120.5
麦克粉	-15.5	-18.5	-11.5	-11.5	-24.5	-16.5	-8.5
金布巴粉60.5%	-49.5	-49.5	-29.5	-30.5	-44.5	-49.5	-23.5
金布巴粉59.5%	-59.5	-59.5	-39.5	-40.5	-54.5	-59.5	-43.5
罗伊山粉	-28.5	-28.5	-24.5	-27.5	-39.5	—	-17.5
IOC6	-36.5	-36.5	-19.5	-24.5	-29.5	-36.5	-35.5
FMG混合粉	-82.5	-80.5	-76.5	-76.5	-91.5	-80.5	-51.5
超特粉	-128.5	-127.5	-122.5	-121.5	-137.5	—	-110.5
杨迪粉	-96.5	-96.5	-95.5	-91.5	-109.5	-96.5	-64.5
卡拉拉精粉	93.5	93.5	—	162.5	—	—	195.5
乌克兰精粉	220.5	—	181.5	—	172.5	214.5	—
KUMBA	100.5	—	—	—	—	—	—

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

印度财政部宣布，取消对铁品位低于58%的铁矿块矿和粉矿征收的出口关税，取消对部分钢铁中间产品征收的15%出口税，并将除焙烧黄铁矿以外的铁品位58%以上铁矿石和精矿的出口税从50%降至30%。

钢银电商：本周城市总库存量为681.92万吨，较上周环比减少43.60万吨（-6.01%），包含39个城市，共计147个仓库。

唐山：近期受冷空气影响，唐山市扩散条件逐步改善，污染过程基本结束。市重污染天气应对指挥部研究决定，自2022年11月20日24时起全市解除重污染天气橙色预警。

广西：支持钢铁、铜、水泥等困难行业企业加快恢复生产。在坚决守住安全生产底线的前提下，鼓励有订单、有市场的钢铁、铜、水泥企业增加排产，提高产能利用率。

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。