

## 山金期货黑色板块日报

更新时间：2023年05月11日08时19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 | 3688    | -3    | -0.08%  | 28     | 0.77%   |
|                 | 热轧卷板主力合约收盘价                                                                                                                                                                                                                                                                | 元/吨 | 3760    | -14   | -0.37%  | 39     | 1.05%   |
|                 | 螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）                                                                                                                                                                                                                                                   | 元/吨 | 3770    | -30   | -0.79%  | -60    | -1.57%  |
|                 | 热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）                                                                                                                                                                                                                                                   | 元/吨 | 3940    | -10   | -0.25%  | -40    | -1.01%  |
| 基差与价差           | 螺纹钢主力基差                                                                                                                                                                                                                                                                    | 元/吨 | 82      | -27   |         | -88    |         |
|                 | 热轧卷板主力基差                                                                                                                                                                                                                                                                   | 元/吨 | 180     | 4     |         | -79    |         |
|                 | 螺纹钢期货10-1价差                                                                                                                                                                                                                                                                | 元/吨 | 65      | -7    |         | 3      |         |
|                 | 热轧卷板期货10-1价差                                                                                                                                                                                                                                                               | 元/吨 | 73      | -6    |         | 0      |         |
|                 | 螺纹钢期货1-5价差                                                                                                                                                                                                                                                                 | 元/吨 | 86      | 55    |         | 71     |         |
|                 | 热轧卷板期货1-5价差                                                                                                                                                                                                                                                                | 元/吨 | -403    | -38   |         | -81    |         |
|                 | 螺纹钢期货5-10价差                                                                                                                                                                                                                                                                | 元/吨 | -151    | -48   |         | -74    |         |
|                 | 热轧卷板期货5-10价差                                                                                                                                                                                                                                                               | 元/吨 | 330     | 44    |         | 81     |         |
|                 | 热卷01-螺纹01价差                                                                                                                                                                                                                                                                | 元/吨 | 64      | -12   |         | 14     |         |
|                 | 热卷05-螺纹05价差                                                                                                                                                                                                                                                                | 元/吨 | 553     | 81    |         | 166    |         |
|                 | 热卷10-螺纹10价差                                                                                                                                                                                                                                                                | 元/吨 | 72      | -11   |         | 11     |         |
| 中厚板线材冷轧价格       | 线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）                                                                                                                                                                                                                                                     | 元/吨 | 4040    | -20   | -0.49%  | 0      | 0       |
|                 | 普碳中板市场价（8mm，上海）                                                                                                                                                                                                                                                            | 元/吨 | 4580    | -40   | -0.87%  | -90    | -1.93%  |
|                 | 冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）                                                                                                                                                                                                                                                          | 元/吨 | 4510    | 0     | 0       | 0      | 0       |
| 钢坯及废钢价格         | 唐山钢坯价格（Q235）                                                                                                                                                                                                                                                               | 元/吨 | 3470    | -20   | -0.57%  | -20    | -0.57%  |
|                 | 江阴废钢价格（6-8mm，现金不含税）                                                                                                                                                                                                                                                        | 元/吨 | 2470    | 0     | 0       | -70    | -2.76%  |
| 钢厂高炉生产及盈利情况（周度） | 247家钢厂高炉开工率                                                                                                                                                                                                                                                                | %   | 82.56   | ——    |         | -2.03  |         |
|                 | 247家钢厂日均铁水量                                                                                                                                                                                                                                                                | 万吨  | 243.54  | ——    |         | -2.34  | -0.95%  |
|                 | 盈利钢厂比例                                                                                                                                                                                                                                                                     | %   | 22.08   | ——    |         | -4.33  |         |
| 产量（周度）          | 全国建材钢厂螺纹钢产量                                                                                                                                                                                                                                                                | 万吨  | 272.98  | ——    |         | -10.51 | -3.71%  |
|                 | 热卷产量                                                                                                                                                                                                                                                                       | 万吨  | 318.36  | ——    |         | -2.33  | -0.73%  |
| 独立电弧炉钢厂开工情况（周度） | 产能利用率                                                                                                                                                                                                                                                                      | %   | 50.42   | ——    |         | -5.84  |         |
|                 | 开工率                                                                                                                                                                                                                                                                        | %   | 68.43   | ——    |         | -6.10  |         |
|                 | 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  | 1375.03 | ——    |         | 8.29   | 0.61%   |
|                 | 螺纹社会库存                                                                                                                                                                                                                                                                     | 万吨  | 716.01  | ——    |         | -10.56 | -1.45%  |
|                 | 热卷社会库存                                                                                                                                                                                                                                                                     | 万吨  | 264.86  | ——    |         | 15.79  | 6.34%   |
|                 | 五大品种钢厂库存                                                                                                                                                                                                                                                                   | 万吨  | 582.27  | ——    |         | 8.94   | 1.56%   |
|                 | 螺纹钢厂库存                                                                                                                                                                                                                                                                     | 万吨  | 269.47  | ——    |         | 1.52   | 0.57%   |
|                 | 热卷钢厂库存                                                                                                                                                                                                                                                                     | 万吨  | 92.95   | ——    |         | 1.60   | 1.75%   |
|                 | 唐山地区钢坯库存                                                                                                                                                                                                                                                                   | 万吨  | 89.22   | ——    |         | 8.92   | 11.11%  |
| 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  | 20.86   | -3.35 | -13.82% | 11.00  | 111.59% |
|                 | 线螺终端采购量（上海，周度）                                                                                                                                                                                                                                                             | 吨   | 9500    | ——    |         | -8300  | -46.63% |
| 期货仓单            | 螺纹注册仓单数量                                                                                                                                                                                                                                                                   | 吨   | 137924  | -4792 |         | 8384   |         |
|                 | 热卷注册仓单数量                                                                                                                                                                                                                                                                   | 吨   | 26148   | 0     |         | 0      |         |
| 基本面概述           | 目前地产用钢低位运行，5月将进入南方的雨季，地产用钢预计仍会回落，下游钢材库存去库斜率或持续放缓，需求端难以看到显著好转。同时，钢厂在低利润情况下负反馈进一步向上游传导，铁矿双焦价格依旧承压，钢材的成本支撑减弱。另外，4月的房地产方面的数据显示，房屋施工面积、新开工面积均继续回落，显示下游需求仍存较大不确定因素。最新供需方面的数据显示，随着价格的下滑，产量略有上升，高炉铁水产量有所回落，表现需求出现较大幅度反抽，主要是因为五一假期结束后需求短暂爆发所致，并不是需求转好造成。去库速度依旧缓慢。从技术面看，目前价格处于下跌通道中。 |     |         |       |         |        |         |
| 操作建议            | 空单持有                                                                                                                                                                                                                                                                       |     |         |       |         |        |         |

### 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  | 778   | -4    | -0.51% | -25   | -3.11% |
|           | 金布巴粉60.5%（青岛港）          | 元/湿吨  | 749   | -1    | -0.13% | -29   | -3.73% |
|           | DCE铁矿石主力合约结算价           | 元/干吨  | 721.5 | 24.0  | 3.44%  | 7.5   | 1.05%  |
|           | SGX铁矿石连一结算价             | 美元/干吨 | 103.3 | 1.29  | 1.26%  | 1.34  | 1.31%  |
|           | 普氏62%指数                 | 美元/干吨 | 107.5 | 1.50  | 1.42%  | 1.30  | 1.22%  |
| 基差及期货月间价差 | 麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力       | 元/吨   | 56.5  | -28.0 |        | -32.5 |        |
|           | 金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力 | 元/吨   | 27.5  | -25.0 |        | -36.5 |        |
|           | DCE铁矿石期货9-1价差           | 元/干吨  | 46    | 6.0   |        | 1.0   |        |

|                |                                                                                                                                                                                                                                  |       |          |         |        |                 |
|----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|----------|---------|--------|-----------------|
|                | DCE铁矿石期货1-5价差                                                                                                                                                                                                                    | 元/千吨  | -175.5   | -11.0   | 17.5   |                 |
| 品种价差           | PB块粉价差（日照港）                                                                                                                                                                                                                      | 元/湿吨  | 115      | 0       | 0      | -3 -2.54%       |
|                | 纽曼块粉价差（日照港）                                                                                                                                                                                                                      | 元/湿吨  | 100      | 10      | 11.11% | 6 6.38%         |
|                | 卡拉加斯粉-PB粉（日照港）                                                                                                                                                                                                                   | 元/吨   | 90       | 0       | 0      | 13 16.88%       |
|                | PB-超特粉（日照港）                                                                                                                                                                                                                      | 元/吨   | 130      | -2      | -1.52% | -13 -9.09%      |
|                | 普氏65%-62%                                                                                                                                                                                                                        | 美元/千吨 | 11.85    | -1.50   |        | -1.95           |
|                | 普氏62%-58%                                                                                                                                                                                                                        | 美元/千吨 | 16.2     | 1.50    |        | 0.40            |
| 海外铁矿石发货量（周度）   | 澳大利亚铁矿石发货量                                                                                                                                                                                                                       | 万吨    | 1658.6   | —       |        | 24.4 1.49%      |
|                | 巴西铁矿石发货量                                                                                                                                                                                                                         | 万吨    | 666.7    | —       |        | 30.0 4.71%      |
| 海运费与汇率         | BCI运价：西澳-青岛                                                                                                                                                                                                                      | 美元/吨  | 9.33     | 0.32    | 3.55%  | 0.29 3.21%      |
|                | BCI运价：图巴朗-青岛                                                                                                                                                                                                                     | 美元/吨  | 22.47    | 0.13    | 0.58%  | -0.12 -0.53%    |
|                | 美元指数                                                                                                                                                                                                                             |       | 101.434  | -0.1976 | -0.19% | 0.1792 0.18%    |
|                | 美元兑人民币即期                                                                                                                                                                                                                         |       | 6.9288   | 0.0088  | 0.13%  | 0.0114 0.16%    |
| 铁矿石到港量与疏港量（周度） | 北方六港到到货量合计                                                                                                                                                                                                                       | 万吨    | 970.9    | —       |        | 181.5 22.99%    |
|                | 日均疏港量（45港口合计）                                                                                                                                                                                                                    | 万吨    | 303.16   | —       |        | -21.00 -6.48%   |
| 铁矿石库存（周度）      | 港口库存合计                                                                                                                                                                                                                           | 万吨    | 12736.28 | —       |        | -150.71 -1.17%  |
|                | 港口贸易矿库存                                                                                                                                                                                                                          | 万吨    | 7491.24  | —       |        | 57.24 0.77%     |
|                | 进口矿烧结铁矿总库存：64家样本钢厂                                                                                                                                                                                                               | 万吨    | 962.56   | —       |        | -133.64 -12.19% |
| 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  | 47.87    | —       |        | -0.24 -0.50%    |
| 期货仓单           | 数量                                                                                                                                                                                                                               | 张     | 1800     | 0       |        | 500             |
| 基本面概述          | 受钢材价格下跌和亏损面扩大的影响，高炉铁水有所下滑，成为压制矿价的主要因素。表观需求环比回落，钢材社会库存继续下降，但去库速度不及预期。最新数据显示，发运量上升，海运费有所回落，到港量上升，库存有所下降，疏港量有所回落。目前钢材价格处于强势下行趋势中，铁矿石较大的基差对期价有一定的支撑作用。钢厂铁矿石库存较低，对价格也有支撑。整体来看，铁矿石供需矛盾不突出，期价大概率跟随螺纹价格走势。政策面打压以及原油价格的回调可能会对铁矿石价格形成额外的压力 |       |          |         |        |                 |
| 操作建议           | 空单可以继续持有                                                                                                                                                                                                                         |       |          |         |        |                 |

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2023/5/11

|           | 青岛港 |     | 日照港 |     | 京唐港  |    | 天津港 |    | 曹妃甸港 |    | 连云港 |     | 江阴港 |     |
|-----------|-----|-----|-----|-----|------|----|-----|----|------|----|-----|-----|-----|-----|
| PB粉       | 790 | 0   | 790 | 0   | 823  | +2 | 828 | +3 | 820  | +4 | 792 | +1  | 815 | +2  |
| 卡拉加斯粉     | 882 | +2  | 880 | 0   | 940  | 0  | 939 | +8 | 933  | +5 | 880 | 0   | 915 | +5  |
| 巴混63.0%   | 810 | -5  | 812 | 0   | 845  | +4 | 862 | +3 | 845  | +4 | 812 | +1  | 851 | +2  |
| 巴混62.5%   | 805 | -5  | 806 | 0   | 835  | +4 | 852 | +3 | 835  | +4 | 807 | +1  | 841 | +2  |
| 纽曼粉       | 802 | -11 | 803 | -10 | 842  | -2 | 846 | +9 | 842  | -1 | 803 | -10 | 835 | +2  |
| 麦克粉       | 778 | -4  | 778 | 0   | 810  | +5 | 808 | +5 | 810  | +5 | 780 | 0   | 800 | +10 |
| 金布巴粉60.5% | 749 | -1  | 749 | -1  | 784  | -1 | 774 | +1 | 784  | +1 | 749 | -1  | 775 | +1  |
| 金布巴粉59.5% | 739 | -1  | 739 | -1  | 774  | -1 | 764 | +1 | 774  | +1 | 739 | -1  | 760 | +1  |
| 罗伊山粉      | 779 | 0   | 780 | 0   | 795  | +4 | 790 | +3 | 795  | +4 | —   | —   | 785 | +2  |
| IOC6      | 763 | 0   | 760 | +2  | 785  | -6 | 782 | +3 | 785  | -6 | 745 | +2  | 795 | +2  |
| FMG混合粉    | 722 | +8  | 720 | +4  | 724  | 0  | 725 | +5 | 725  | +3 | 718 | +4  | 745 | +5  |
| 超特粉       | 655 | 0   | 660 | +2  | 662  | -2 | 669 | +5 | 660  | -1 | —   | —   | 685 | 0   |
| 杨迪粉       | 761 | +3  | 761 | +2  | 725  | +3 | 737 | +5 | 725  | +3 | 761 | +2  | 765 | +5  |
| 卡拉拉精粉     | 907 | 0   | 899 | 0   | —    | —  | 956 | +8 | —    | —  | —   | —   | 900 | +5  |
| 乌克兰精粉     | 955 | -5  | —   | —   | 1003 | 0  | —   | —  | 1003 | 0  | 921 | 0   | —   | —   |
| KUMBA     | 855 | -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：707.5

|           | 青岛港   | 日照港   | 京唐港   | 天津港   | 曹妃甸港  | 连云港   | 江阴港   |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| PB粉       | 82.5  | 82.5  | 115.5 | 120.5 | 112.5 | 84.5  | 107.5 |
| 卡拉加斯粉     | 174.5 | 172.5 | 232.5 | 231.5 | 225.5 | 172.5 | 207.5 |
| 巴混63.0%   | 102.5 | 104.5 | 137.5 | 154.5 | 137.5 | 104.5 | 143.5 |
| 巴混62.5%   | 97.5  | 98.5  | 127.5 | 144.5 | 127.5 | 99.5  | 133.5 |
| 纽曼粉       | 94.5  | 95.5  | 134.5 | 138.5 | 134.5 | 95.5  | 127.5 |
| 麦克粉       | 70.5  | 70.5  | 102.5 | 100.5 | 102.5 | 72.5  | 92.5  |
| 金布巴粉60.5% | 41.5  | 41.5  | 76.5  | 66.5  | 76.5  | 41.5  | 67.5  |
| 金布巴粉59.5% | 31.5  | 31.5  | 66.5  | 56.5  | 66.5  | 31.5  | 52.5  |
| 罗伊山粉      | 71.5  | 72.5  | 87.5  | 82.5  | 87.5  | —     | 77.5  |
| IOC6      | 55.5  | 52.5  | 77.5  | 74.5  | 77.5  | 37.5  | 87.5  |
| FMG混合粉    | 14.5  | 12.5  | 16.5  | 17.5  | 17.5  | 10.5  | 37.5  |
| 超特粉       | -52.5 | -47.5 | -45.5 | -38.5 | -47.5 | —     | -22.5 |
| 杨迪粉       | 53.5  | 53.5  | 17.5  | 29.5  | 17.5  | 53.5  | 57.5  |
| 卡拉拉精粉     | 199.5 | 191.5 | —     | 248.5 | —     | —     | 192.5 |
| 乌克兰精粉     | 247.5 | —     | 295.5 | —     | 295.5 | 213.5 | —     |
| KUMBA     | 147.5 | —     | —     | —     | —     | —     | —     |

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

【澳洲贸易部长将访华，寻求消除贸易障碍并稳定外交关系】澳洲贸易部长法雷尔将于周四前往北京会见中国商务部部长王文涛。法雷尔在声明中表示，他将在北京与王文涛会面，并将“强烈主张全面恢复澳洲对中国的无障碍出口--包括所有领域--这将让两国都受益，也符合澳洲出口商和生产商的利益”。

截至5月10日当周，找钢网库存分析：建材产量回升，表需走高。其中，建材产量333.64万吨，周环比增6.06万吨，升1.85%；建材表需400.19万吨，周环比增87.15万吨，升27.84%。

据Mysteel，山西省内已累计停产检修高炉11座，检修容积9610m<sup>3</sup>，日影响铁水产量约在3.65万吨，日产能利用率为74.8%，已然处于低位水平。

据Mysteel，5月河钢硅铁招标定价7580元/吨，较上月下降300元/吨，4月定价7880元/吨，5月招标数量2500吨，4月招标数量2482吨，较4月增加18吨。

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。