

# 山金期货黑色板块日报

更新时间：2024年04月01日22时26分

## 一、螺纹、热卷

### 报告导读：

螺纹和热卷的期价在创近期新低后快速减仓上行，预计近期维持低位震荡概率大，暂时不具备反转的条件。中期来看，宏观经济及房地产市场仍存在较大的压力，黑色商品的长期下行趋势仍不会改变。MySteel公布的数据显示，上周表观需求均继续恢复，产量有所下降，总库存回落，显示市场供需状况已经环比改善。

**操作建议：** 空单轻仓持有，后市逢高再加仓

**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	3456	44	1.29%	-129	-3.60%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3658	33	0.91%	-148	-3.89%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3410	-20	-0.58%	-170	-4.75%
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	3730	50	1.36%	-110	-2.86%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	-46	-64		-41	
	热轧卷板主力基差	元/吨	72	17		38	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	29	-14		10	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-81	-26		-17	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	-36	2		-8	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	50	21		18	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	142	27		4	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	252	39		31	
	热卷10-螺纹10价差	元/吨	166	20		5	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	3690	-20	-0.54%	-170	-4.40%
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	4240	-10	-0.24%	-80	-1.85%
	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	4330	-40	-0.92%	-220	-4.84%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	3260	-20	-0.61%	-140	-4.12%
	江阴废钢价格（6-8mm，现金不含税）	元/吨	2350	-30	-1.26%	-90	-3.69%
钢厂高炉生产及盈利情况（周度）	247家钢厂高炉开工率	%	76.9	—		0.75	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	221.39	—		0.57	0.26%
	盈利钢厂比例	%	28.57	—		5.63	
产量（周度）	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	209.74	—		-1.87	-0.88%
	热卷产量	万吨	321.98	—		2.23	0.70%
独立电弧炉钢厂开工情况（周度）	产能利用率	%	53.06	—		1.18	
	开工率	%	70.28	—		-0.42	
	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	63.65	—		16.20	34.14%
库存（周度）	五大品种社会库存	万吨	1666.34	—		-42.91	-2.51%
	螺纹社会库存	万吨	872.93	—		-36.24	-3.99%
	热卷社会库存	万吨	341.27	—		1.85	0.55%
	五大品种钢厂库存	万吨	673.95	—		-57.55	-7.87%
	螺纹钢厂库存	万吨	345.52	—		-35.28	-9.26%
	热卷钢厂库存	万吨	90.03	—		-2.52	-2.72%
唐山地区钢坯库存	唐山地区钢坯库存	万吨	113.32	—		-17.34	-13.27%
	唐山地区钢坯库存	万吨	113.32	—		-17.34	-13.27%
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	24.23	1.90	8.51%	-1.50	-5.83%
	线螺终端采购量（上海，周度）	吨	13200	—		-3700	-21.89%
期货仓单	螺纹注册仓单数量	吨	145476	602		15116	
	热卷注册仓单数量	吨	233500	-3881		-16059	

## 二、铁矿石

### 报告导读：

期价创新低后反弹，短期出现反弹的概率极大。中长期下行趋势没有改变。从供求角度看，近期钢厂亏损情况有所改善，终端需求表现较往年同期差，钢厂停产检修增加，上周日均铁水产量221.31万吨，环比减少0.08万吨，同比减少22.04万吨。宏观面上也显示中期黑色系商品仍存在较大的下行压力。目前下游补库的预期仍在。

**操作建议：** 空单轻仓持有，后市逢高再加仓

**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	761	18	2.42%	-52	-6.40%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	742	22	3.06%	-43	-5.48%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	740	0	0	-104.0	-12.32%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	101.04	-0.91	-0.89%	-4.68	-4.43%
	普氏62%指数	美元/干吨	102.8	0	0	-6.30	-5.77%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	21	18.0		52.0	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	2	22.0		61.0	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	25.5	0		-11.5	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	-57	0		15.0	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	136	-4	-2.86%	-7	-4.90%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	99	-10	-9.17%	-5	-4.81%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	114	-9	-7.32%	20	21.28%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	169	10	6.29%	3	1.81%
	普氏65%-62%	美元/干吨	12	0		-0.20	
	普氏62%-58%	美元/干吨	15.75	0		-0.60	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1871.3	—		105.9	6.00%
	巴西铁矿石发货量	万吨	675.2	—		251.1	59.21%
海运费与汇率	BC运价：西澳-青岛	美元/吨	10.1	0.51	5.32%	-2.29	-18.48%
	BC运价：图巴朗-青岛	美元/吨	25.44	-0.09	-0.35%	-3.82	-13.06%
	美元指数		104.5004	-0.0348	-0.03%	0.0631	0.06%
	美元兑人民币即期		7.2215	-0.0041	-0.06%	-0.0075	-0.10%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到货量合计	万吨	1180.2	—		-83.3	-6.59%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	289.88	—		-6.02	-2.03%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	14431.2	—		65.39	0.46%
	港口贸易矿库存	万吨	8743.85	—		-42.44	-0.48%
	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	1078.08	—		-77.22	-6.68%
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	50.7	—		0.87	1.75%
期货仓单	数量	手	0	-400		-1700	

**铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）**

2024/4/1

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	779	+22	779	+22	793	+20	793	+20	792	+20	785	+22	802	+19
卡拉加斯粉	894	+13	893	+13	899	+12	904	+9	899	+16	900	+19	910	+20
巴混63.0%	815	+22	816	+22	812	+20	813	+20	812	+20	817	+22	815	+20
巴混62.5%	807	+22	808	+22	807	+20	803	+20	807	+20	809	+22	810	+20
纽曼粉	794	+21	794	+21	805	+20	795	+17	805	+20	800	+22	812	+25
麦克粉	761	+18	760	+17	778	+21	780	+17	778	+22	770	+25	782	+19
金布巴粉60.5%	742	+22	741	+21	759	+16	754	+9	757	+14	745	+27	750	+27
金布巴粉59.5%	732	+22	731	+21	749	+16	744	+9	747	+14	735	+27	740	+27
罗伊山粉	759	+22	759	+22	767	+20	768	+20	767	+20	—	—	777	+19
IOC6	741	+17	741	+17	762	+20	763	+14	762	+20	750	+22	730	+5
FMG混合粉	683	+8	683	+8	705	+9	706	+8	702	+9	683	+5	730	+25
超特粉	609	+11	610	+12	622	+11	627	0	622	+11	—	—	655	+25
杨迪粉	750	+17	750	+17	702	+9	728	+20	702	+9	750	+17	715	+6
卡拉拉精粉	853	+13	840	+13	—	—	924	+9	—	—	—	—	946	+20
乌克兰精粉	940	-10	—	—	904	+16	—	—	904	+16	853	+13	—	—
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： 772.5

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	6.5	6.5	20.5	20.5	19.5	12.5	29.5
卡拉加斯粉	121.5	120.5	126.5	131.5	126.5	127.5	137.5
巴混63.0%	42.5	43.5	39.5	40.5	39.5	44.5	42.5
巴混62.5%	34.5	35.5	34.5	30.5	34.5	36.5	37.5
纽曼粉	21.5	21.5	32.5	22.5	32.5	27.5	39.5
麦克粉	-11.5	-12.5	5.5	7.5	5.5	-2.5	9.5
金布巴粉60.5%	-30.5	-31.5	-13.5	-18.5	-15.5	-27.5	-22.5
金布巴粉59.5%	-40.5	-41.5	-23.5	-28.5	-25.5	-37.5	-32.5
罗伊山粉	-13.5	-13.5	-5.5	-4.5	-5.5	—	4.5
IOC6	-31.5	-31.5	-10.5	-9.5	-10.5	-22.5	-42.5
FMG混合粉	-89.5	-89.5	-67.5	-66.5	-70.5	-89.5	-42.5
超特粉	-163.5	-162.5	-150.5	-145.5	-150.5	—	-117.5
杨迪粉	-22.5	-22.5	-70.5	-44.5	-70.5	-22.5	-57.5
卡拉拉精粉	80.5	67.5	—	151.5	—	—	173.5

乌克兰精粉	167.5	—	131.5	—	131.5	80.5	—
KUMBA	52.5	—	—	—	—	—	—

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

【中国45港铁矿石到港总量环比增加90.8万吨】3月25日-3月31日中国47港铁矿石到港总量2561.4万吨，环比增加118.1万吨；中国45港铁矿石到港总量2440.4万吨，环比增加90.8万吨；北方六港铁矿石到港总量为1180.2万吨，环比减少83.4万吨。（Mysteel）

【郑州开展促进房地产市场“卖旧买新、以旧换新”工作】今日，从郑州市住房保障和房地产管理局获悉，郑州开展促进房地产市场“卖旧买新、以旧换新”工作，以进一步激活郑州市二手房市场，促进郑州市房地产市场供需匹配，加快优质商品房供应，逐步形成住房一、二级市场联动与梯次消费效应。记者了解到，该项工作按照“政府支持、职能部门监督、行业组织协调、专业机构参与、市场化运作”的原则稳步推进实施，2024年全市计划完成二手住房“卖旧买新、以旧换新”10000套。（郑州日报）

3月25日-3月31日Mysteel澳洲巴西铁矿发运总量2811.1万吨，环比增加405.5万吨。澳洲发运量2072.0万吨，环比增加159.2万吨，其中澳洲发往中国的量1793.0万吨，环比增加159.1万吨。巴西发运量739.0万吨，环比增加246.4万吨。

【中指研究院：3月百城二手住宅均价环比下跌0.56%】据中指研究院消息，根据中国房地产指数系统百城价格指数对全国100个城市新建、二手住宅销售市场及50个城市租赁市场的调查数据，2024年3月，百城新建住宅平均价格为16311元/平方米，环比上涨0.27%，涨幅较2月扩大0.13个百分点；同比上涨0.82%。3月楼市进入传统营销旺季，房企推盘节奏显著加快，受部分城市优质改善项目入市带动，百城新建住宅价格环比结构性上涨；其中上海新房均价环比上涨1.09%，位列百城首位，主要是受中海·顺昌玖里、黄浦·庆成府、绿城外滩兰庭等高价新开盘项目结构性影响。百城二手住宅平均价格为15000元/平方米，环比下跌0.56%，跌幅较2月扩大0.29个百分点，已连续23个月环比下跌，同比则继续下降1.00%。

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。