

# 山金期货黑色板块日报

更新时间：2024年04月10日08时23分

## 一、螺纹、热卷

### 报告导读：

螺纹和热卷的期价继续减仓上行，短期维持低位宽幅震荡概率大。期价借下游需求边际好转之机修复市场情绪和指标，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，显示市场供需状况继续改善。

**操作建议：** 空单轻仓持有

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	3594	34	0.96%	88	2.51%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3766	38	1.02%	78	2.11%
	螺纹钢现货价格 (HRB400E 20mm, 上海)	元/吨	3520	50	1.44%	70	2.03%
	热轧板卷现货价格 (Q235 4.75mm, 上海)	元/吨	3800	20	0.53%	50	1.33%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	-74	16		-18	
	热轧卷板主力基差	元/吨	34	-18		-28	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	45	-5		7	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-71	-1		4	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	-60	3		-17	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	34	-3		-7	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	150	2		-3	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	266	-2		0	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价 (HPB300 6.5mm, 上海)	元/吨	3800	50	1.33%	70	1.88%
	普碳中板市场价 (8mm, 上海)	元/吨	4220	0	0	-20	-0.47%
	冷轧卷板市场价 (1.0mm, 上海)	元/吨	4330	0	0	-30	-0.69%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格 (Q235)	元/吨	3380	40	1.20%	80	2.42%
	江阴废钢价格 (6-8mm, 现金不含税)	元/吨	2380	10	0.42%	30	1.28%
钢厂高炉生产及盈利情况 (周度)	247家钢厂高炉开工率	%	76.6	—		-0.30	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	221.31	—		-0.08	-0.04%
	盈利钢厂比例	%	33.33	—		4.76	
产量 (周度)	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	212.63	—		2.89	1.38%
	热卷产量	万吨	325.59	—		3.61	1.12%
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	1613.83	—		-52.51	-3.15%
	螺纹社会库存	万吨	838.43	—		-34.50	-3.95%
	热卷社会库存	万吨	337.81	—		-3.46	-1.01%
	五大品种钢厂库存	万吨	627.36	—		-46.59	-6.91%
	螺纹钢厂库存	万吨	316.71	—		-28.81	-8.34%
	热卷钢厂库存	万吨	88.63	—		-1.40	-1.56%
现货市场成交	唐山地区钢坯库存	万吨	104.18	—		-9.14	-8.07%
	全国建筑钢材成交量 (7天移动均值, 钢银)	万吨	18.55	-3.83	-17.10%	-8.15	-30.54%
期货仓单	线螺终端采购量 (上海, 周度)	吨	10600	—		0	0
	螺纹注册仓单数量	吨	161782	12609		15404	
	热卷注册仓单数量	吨	228741	-2072		-2964	

## 二、铁矿石

### 报告导读：

期价继续减仓上行 (主力合约换月后在增仓)。从供求角度看，近期钢厂亏损情况有所改善，铁水产量有所恢复，上周日均铁水产量223.58万吨，环比增加2.27万吨，同比减少21.49万吨。但从宏观和房地产方面看，黑色商品长期下行趋势应没有改变，短期维持低位震荡概率大。

**操作建议：** 空单轻仓持有

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	801	12	1.52%	39	5.12%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	786	17	2.21%	43	5.79%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	815.5	24.0	3.03%	47.5	6.18%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	107.5	3.24	3.11%	6.46	6.39%
	普氏62%指数	美元/干吨	104.45	5.95	6.04%	1.95	1.90%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-14.5	-12.0		-8.5	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-29.5	-7.0		-4.5	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	37	3.0		6.0	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	-72.5	2.5		-12.0	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	127	-12	-8.63%	-9	-6.62%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	89	-12	-11.88%	-10	-10.10%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	109	3	2.83%	-10	-8.40%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	169	0	0	9	5.63%
	普氏65%-62%	美元/干吨	12	0		0.50	
	普氏62%-58%	美元/干吨	17.35	1.65		1.75	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1582.5	—		-288.8	-15.43%
	巴西铁矿石发货量	万吨	730.6	—		55.4	8.20%
海运费与汇率	BC运价：西澳-青岛	美元/吨	9.15	-0.49	-5.08%	-0.98	-9.67%
	BC运价：图巴朗-青岛	美元/吨	23.93	0.07	0.29%	-1.46	-5.75%
	美元指数		104.1014	-0.0904	-0.09%	-0.6442	-0.62%
	美元兑人民币即期		7.2329	0.0024	0.03%	0.0009	0.01%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到货量合计	万吨	1091.7	—		-88.5	-7.50%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	291.31	—		1.43	0.49%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	14452.27	—		21.07	0.15%
	港口贸易矿库存	万吨	8731.48	—		-12.37	-0.14%
	进口矿烧结粉总库存：64家样本钢厂	万吨	1056.2	—		-21.88	-2.03%
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	51.61	—		0.91	1.79%
期货仓单	数量	手	1800	0		1400	

**铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）**

2024/4/10

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	826	+18	826	+17	845	+19	845	+23	845	+20	832	+17	850	+13
卡拉加斯粉	935	+18	935	+20	948	+33	945	+25	949	+35	940	+10	948	+21
巴混63.0%	854	+10	855	+9	865	+20	865	+23	865	+20	852	+5	855	+13
巴混62.5%	846	+10	847	+9	860	+20	855	+23	860	+20	847	+8	850	+13
纽曼粉	842	+18	841	+17	857	+18	849	+23	858	+18	847	+17	851	+14
麦克粉	801	+12	804	+14	829	+18	829	+19	830	+17	813	+23	815	+14
金布巴粉60.5%	786	+17	785	+15	800	+8	792	+19	803	+10	789	+19	791	+4
金布巴粉59.5%	776	+17	775	+15	790	+8	782	+19	793	+10	779	+19	781	+4
罗伊山粉	806	+18	806	+17	820	+20	820	+23	820	+20	—	—	820	+13
IOC6	787	+16	787	+16	815	+20	810	+9	815	+20	797	+17	794	+12
FMG混合粉	735	+13	735	+13	747	+22	745	+16	744	+22	736	+13	772	+14
超特粉	659	+18	657	+17	665	+23	668	+15	665	+21	—	—	692	+14
杨迪粉	775	+17	776	+18	744	+22	780	+23	744	+22	776	+18	765	+20
卡拉拉精粉	885	+23	885	+23	—	—	965	+25	—	—	—	—	970	+17
乌克兰精粉	995	+30	—	—	939	+35	—	—	939	+35	898	+23	—	—
KUMBA	880	+30	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

**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：816.5

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	9.5	9.5	28.5	28.5	28.5	15.5	33.5
卡拉加斯粉	118.5	118.5	131.5	128.5	132.5	123.5	131.5
巴混63.0%	37.5	38.5	48.5	48.5	48.5	35.5	38.5
巴混62.5%	29.5	30.5	43.5	38.5	43.5	30.5	33.5
纽曼粉	25.5	24.5	40.5	32.5	41.5	30.5	34.5
麦克粉	-15.5	-12.5	12.5	12.5	13.5	-3.5	-1.5
金布巴粉60.5%	-30.5	-31.5	-16.5	-24.5	-13.5	-27.5	-25.5
金布巴粉59.5%	-40.5	-41.5	-26.5	-34.5	-23.5	-37.5	-35.5
罗伊山粉	-10.5	-10.5	3.5	3.5	3.5	—	3.5
IOC6	-29.5	-29.5	-1.5	-6.5	-1.5	-19.5	-22.5
FMG混合粉	-81.5	-81.5	-69.5	-71.5	-72.5	-80.5	-44.5
超特粉	-157.5	-159.5	-151.5	-148.5	-151.5	—	-124.5
杨迪粉	-41.5	-40.5	-72.5	-36.5	-72.5	-40.5	-51.5
卡拉拉精粉	68.5	68.5	—	148.5	—	—	153.5
乌克兰精粉	178.5	—	122.5	—	122.5	81.5	—

KUMBA	63.5	—	—	—	—	—	—
-------	------	---	---	---	---	---	---

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

据Mysteel，4月8日唐山地区部分钢厂计划对湿熄焦炭价格提降100元/吨、干熄焦提降110元/吨，2024年4月9日0时起执行。

山西焦煤公告，所属华晋焦煤有限责任公司沙曲一号煤矿复产。沙曲一号煤矿本次因事故共停产117天，预计影响原煤产量约140万吨。

据Mysteel，4月9日河北市场钢厂对焦炭采购价下调100/110元/吨，调整后：一级湿熄焦（ $A \leq 12.5$ ， $S \leq 0.7$ ， $CSR \geq 65$ ， $MT \leq 7$ ），报1810元/吨；一级干熄焦（ $A \leq 12.5$ ， $S \leq 0.7$ ， $CSR \geq 65$ ， $MT \leq 0$ ），报2065元/吨；中硫湿熄焦（ $A \leq 13$ ， $S \leq 1$ ， $CSR \geq 60$ ， $MT \leq 7$ ），报1610元/吨；以上均为到厂承兑含税价，9日0时起执行。

央视财经记者今天从住房和城乡建设部召开的全国保障性住房建设工作现场会上了解到，目前，多地正加快配售型保障性住房建设的步伐。其中，陕西西安今年计划筹建1万套配售型保障房，广东深圳已启动13个项目、共计1万套配售型保障性住房建设。

中钢协统计：今年钢铁产量将反弹1.7% 达到17.02亿吨；2025年钢铁产量将增长1.2% 达到18.15亿吨

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。