

山金期货黑色板块日报

更新时间：2024年04月17日20时47分

一、螺纹、热卷

报告导读：

短线受消息面利多的提振，螺纹和热卷强势上涨。不过，由于房地产开工等数据同比跌幅较大，中期来看，宏观经济、房地产市场以及基建投资等仍存在较大的压力，黑色商品的长期下行或低位宽幅震荡的趋势仍不会改变。短期来看，螺纹和热卷大概率维持震荡偏强的走势。

操作建议： 空单轻仓持有，后市逢低离场

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	3682	74	2.05%	99	2.76%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3833	56	1.48%	92	2.46%
	螺纹钢现货价格 (HRB400E 20mm, 上海)	元/吨	3620	30	0.84%	90	2.55%
	热轧板卷现货价格 (Q235 4.75mm, 上海)	元/吨	3860	50	1.31%	70	1.85%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	-62	-44		-9	
	热轧卷板主力基差	元/吨	27	-6		-22	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	57	5		2	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-61	-3		-2	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	-72	-8		-7	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	24	-4		-4	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	129	-22		-8	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	247	-14		-4	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价 (HPB300 6.5mm, 上海)	元/吨	3900	30	0.78%	90	2.36%
	普碳中板市场价 (8mm, 上海)	元/吨	4250	10	0.24%	30	0.71%
	冷轧卷板市场价 (1.0mm, 上海)	元/吨	4340	10	0.23%	10	0.23%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格 (Q235)	元/吨	3460	40	1.17%	80	2.37%
	江阴废钢价格 (6-8mm, 现金不含税)	元/吨	2420	0	0	30	1.26%
钢厂高炉生产及盈利情况 (周度)	247家钢厂高炉开工率	%	77.81	—		1.21	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	223.58	—		2.27	1.03%
	盈利钢厂比例	%	38.1	—		4.77	
产量 (周度)	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	209.95	—		-2.68	-1.26%
	热卷产量	万吨	321.33	—		-4.26	-1.31%
独立电弧炉钢厂开工情况 (周度)	产能利用率	%	50.55	—		-1.53	
	开工率	%	66.84	—		-2.09	
	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	60.27	—		12.82	27.02%
库存 (周度)	五大品种社会库存	万吨	1551.92	—		-61.91	-3.84%
	螺纹社会库存	万吨	796.39	—		-42.04	-5.01%
	热卷社会库存	万吨	332.34	—		-5.47	-1.62%
	五大品种钢厂库存	万吨	581.25	—		-46.11	-7.35%
	螺纹钢厂库存	万吨	282.11	—		-34.60	-10.92%
	热卷钢厂库存	万吨	87.83	—		-0.80	-0.90%
	唐山地区钢坯库存	万吨	94.88	—		-9.30	-8.93%
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	29.60	2.20	8.04%	6.53	28.32%
	线螺终端采购量 (上海, 周度)	吨	21100	—		10500	99.06%
期货仓单	螺纹注册仓单数量	吨	186275	4801		23897	
	热卷注册仓单数量	吨	223985	0		-3576	

二、铁矿石

报告导读：

虽然铁矿石价格大幅上涨，但持仓量并未增加。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224.75万吨，环比增加1.17万吨，同比减少21.95万吨。但从宏观和房地产方面看，黑色商品长期下行趋势或宽幅震荡的走势应没有改变。在下游需求边际改善以及钢厂盈利改善的情况下，铁矿石短线维持偏强的概率大

操作建议： 空单轻仓持有，后市逢低离场

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	865	41	4.98%	65	8.13%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	828	35	4.41%	53	6.84%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	826	-19.5	-2.31%	10.5	1.29%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	109.39	-2.82	-2.51%	11.04	11.23%
	普氏62%指数	美元/干吨	110.4	-2.65	-2.34%	5.95	5.70%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	39	60.5		54.5	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	2	54.5		42.5	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	39.5	-4.0		2.5	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	-82.5	3.0		-10.0	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	120	0	0	-2	-1.64%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	92	5	5.75%	8	9.52%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	123	4	3.36%	17	16.04%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	159	1	0.63%	-10	-5.92%
	普氏65%-62%	美元/干吨	12	0		0	
	普氏62%-58%	美元/干吨	18.15	-0.90		0.80	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1283.6	—		-298.9	-18.89%
	巴西铁矿石发货量	万吨	411.7	—		-318.9	-43.65%
海运费与汇率	BC运价：西澳-青岛	美元/吨	10.89	0.27	2.54%	1.94	21.68%
	BC运价：图巴朗-青岛	美元/吨	25.95	0.10	0.39%	1.75	7.23%
	美元指数		106.3697	0.1662	0.16%	2.2683	2.18%
	美元兑人民币即期		7.238	0.0002	0.00%	0.0051	0.07%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到货量合计	万吨	1225.2	—		133.5	12.23%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	302.15	—		10.84	3.72%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	14487.38	—		35.11	0.24%
	港口贸易矿库存	万吨	8814.73	—		83.25	0.95%
	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	1073.91	—		17.71	1.68%
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	51.61	—		0.91	1.79%
期货仓单	数量	手	1600	0		0	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2024/4/17

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	881	+37	882	+38	904	+40	893	+40	903	+40	887	+39	908	+42
卡拉加斯粉	1003	+47	1005	+42	1015	+36	1030	+40	1015	+35	1010	+48	1018	+52
巴混63.0%	915	+41	915	+41	923	+40	913	+40	923	+40	911	+39	915	+38
巴混62.5%	910	+41	910	+41	918	+40	903	+40	918	+40	906	+39	910	+38
纽曼粉	896	+37	895	+36	915	+39	904	+38	918	+40	902	+39	913	+42
麦克粉	865	+41	863	+40	884	+40	870	+32	887	+40	869	+39	887	+48
金布巴粉60.5%	828	+35	823	+33	855	+37	850	+43	855	+35	830	+40	846	+45
金布巴粉59.5%	818	+35	813	+33	845	+37	840	+43	845	+35	820	+40	836	+45
罗伊山粉	861	+37	862	+38	878	+40	868	+40	878	+40	—	—	863	+38
IOC6	838	+38	838	+38	873	+40	868	+33	873	+40	852	+39	860	+45
FMG混合粉	800	+44	801	+46	805	+32	800	+30	802	+32	800	+40	826	+41
超特粉	725	+40	723	+37	721	+38	739	+45	722	+39	—	—	760	+41
杨迪粉	832	+40	832	+40	802	+32	828	+40	802	+32	832	+40	828	+38
卡拉拉精粉	967	+40	967	+40	—	—	1010	+30	—	—	—	—	1027	+52
乌克兰精粉	1050	+30	—	—	975	+25	—	—	975	+25	980	+40	—	—
KUMBA	935	+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：**870.0**

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	11	12	34	23	33	17	38
卡拉加斯粉	133	135	145	160	145	140	148
巴混63.0%	45	45	53	43	53	41	45
巴混62.5%	40	40	48	33	48	36	40
纽曼粉	26	25	45	34	48	32	43
麦克粉	-5	-7	14	0	17	-1	17
金布巴粉60.5%	-42	-47	-15	-20	-15	-40	-24
金布巴粉59.5%	-52	-57	-25	-30	-25	-50	-34
罗伊山粉	-9	-8	8	-2	8	—	-7
IOC6	-32	-32	3	-2	3	-18	-10
FMG混合粉	-70	-69	-65	-70	-68	-70	-44
超特粉	-145	-147	-149	-131	-148	—	-110
杨迪粉	-38	-38	-68	-42	-68	-38	-42
卡拉拉精粉	97	97	—	140	—	—	157
乌克兰精粉	180	—	105	—	105	110	—

KUMBA

65

—

—

—

—

—

—

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

巴西淡水河谷（Vale）发布2024年第一季度产销报告，铁矿石产销情况如下，2024年一季度，淡水河谷铁矿石总产量7083.7万吨，环比减少20.8%，同比增加6.1%；铁矿石销量总计6382.6万吨，环比减少29.3%，同比增加14.7%。一季度镍产量3.95万吨，分析师预期3.7561万吨。维持全年铁矿石产量指引在3.10亿-3.20亿吨不变。维持全年镍产量指引在16万-17.5万吨不变。维持全年铜产量指引在32万-35.5万吨不变。

【力拓一季度铁矿石发货量同比下滑5%】力拓一季度澳大利亚皮尔巴拉铁矿石产量7790万吨，环比减少11%，同比减少2%。一季度皮尔巴拉铁矿石发货量7800万吨，环比减少10%，同比减少5%，分析师预期7910万吨。一季度铜产量15.58万吨，分析师预期15.5151万吨。维持2024年皮尔巴拉铁矿石发货量指引在3.23亿-3.38亿吨不变。预计全年皮尔巴拉部门成本为每吨21.75-23.50美元。维持全年氧化铝产量指引在760万-790万吨不变。

国家发改委：明天将组织召开全国2023年增发国债项目实施推进电视电话会议，推动所有增发国债项目于今年6月底前开工建设。今年2月，发改委完成了全部三批共1万亿元增发国债项目清单下达工作，将增发国债资金已经落实到约1.5万个具体项目。（中国网）

富宝资讯4月17日调研消息：目前全国103家电炉厂（满产日耗合计47.3万吨）日均废钢消耗合计18.11万吨，较上周增0.37万吨，增幅2%。电炉日耗

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。