

山金期货黑色板块日报

更新时间：2024年09月12日08时20分

一、螺纹、热卷

报告导读：

最新的数据显示，最近一周螺纹产量小幅上升，库存继续回落，表需小幅下降，说明终端需求不容乐观。目前钢厂普遍亏损状况没有根本改变，部分钢厂增加螺纹生产比例。8月下游地产情况环比转差，尚未触底。目前尚未出台重磅利多政策，政策面的乐观预期有所降温。技术面上，螺纹、热卷大幅下挫有所反弹，显示在低位有抄底热情，期价大概率将维持震荡下行。

操作建议： 空单轻仓持有，空仓的投资者不可以追涨

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	3137	57	1.85%	28	0.90%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3188	52	1.66%	17	0.54%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3260	30	0.93%	30	0.93%
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	3070	30	0.99%	-10	-0.32%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	123	-27		2	
	热轧卷板主力基差	元/吨	-118	-22		-27	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-16	12		34	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-47	1		2	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	85	-17		-4	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	81	-6		-1	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	51	-5		-11	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	82	6		21	
热卷10-螺纹10价差	元/吨	86	-5		18		
中厚板线材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	3510	30	0.86%	30	0.86%
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	3620	0	0	-40	-1.09%
	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	3540	-120	-3.28%	-140	-3.80%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	2830	40	1.43%	10	0.35%
	江阴废钢价格（6-8mm，现金不含税）	元/吨	2080	0	0	-40	-1.89%
钢厂高炉生产及盈利情况（周度）	247家钢厂高炉开工率	%	76.41	——		-1.06	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	222.61	——		1.72	0.78%
	盈利钢厂比例	%	4.33	——		0.43	
产量（周度）	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	178.53	——		16.27	10.03%
	热卷产量	万吨	310.48	——		5.43	1.78%
独立电弧炉钢厂开工情况（周度）	产能利用率	%	31.19	——		0.66	
	开工率	%	52.38	——		6.23	
	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	37.01	——		-10.44	-22.01%
库存（周度）	五大品种社会库存	万吨	1101.33	——		-40.94	-3.58%
	螺纹社会库存	万吨	409.27	——		-33.57	-7.58%
	热卷社会库存	万吨	348.53	——		2.47	0.71%
	五大品种钢厂库存	万吨	407.87	——		-12.81	-3.05%
	螺纹钢厂库存	万吨	146.36	——		-6.51	-4.26%
	热卷钢厂库存	万吨	96.45	——		0.70	0.73%
现货市场成交	唐山地区钢坯库存	万吨	148.82	——		2.89	1.98%
	全国建筑钢材成交量（7天移动均值，钢银）	万吨	13.85	-2.41	-14.80%	-0.97	-6.54%
期货仓单	线螺终端采购量（上海，周度）	吨	14600	——		-1200	-7.59%
	螺纹注册仓单数量	吨	202688	-1385		50827	
	热卷注册仓单数量	吨	308913	0		13833	

二、铁矿石

报告导读：

从供求角度看，最新的数据显示，247家样本钢厂日均铁水产量有所反弹。但由于钢厂普遍亏损的状态没有明显改善，预计未来铁水产量上涨空间不大。目前上游发运维持高位，港口库存存在纪录高位，且没有出现明显的下跌，库存压力仍较大。中期来看，期价大幅下跌后反弹，显示未来震荡偏弱概率大，不是流畅的下行趋势

操作建议： 空单轻仓持有，如果未来价格的发展证明是趋势已经反转，则空单需要逢低离场

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	682	16	2.40%	7	1.04%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	655	15	2.34%	13	2.02%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	694	19.0	2.81%	4.5	0.65%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	92.74	2.12	2.34%	-4.07	-4.20%
	普氏62%指数	美元/干吨	90.25	-1.20	-1.31%	-3.05	-3.27%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-12	-3.0		2.5	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-39	-4.0		8.5	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	16	-19.0		15.0	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	11	0.5		0	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	131	-8	-5.76%	-9	-6.43%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	131	-7	-5.07%	11	9.17%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	122	1	0.83%	-14	-10.29%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	114	0	0	-3	-2.56%
	普氏65%-62%	美元/干吨	13	0		-0.50	
	普氏62%-58%	美元/干吨	11.3	-0.40		-0.05	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1631.7	——		2.0	0.12%
	巴西铁矿石发货量	万吨	663	——		-322.6	-32.73%
海运费与汇率	BC运价：西澳-青岛	美元/吨	11.47	-0.14	-1.21%	0.19	1.68%
	BC运价：图巴朗-青岛	美元/吨	27.57	-0.22	-0.79%	-0.35	-1.25%
	美元指数		101.7256	0.0468	0.05%	0.4453	0.44%
	美元兑人民币即期		7.1192	-0.0008	-0.01%	0.0067	0.09%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到量合计	万吨	1290.2	——		155.6	13.71%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	302.738	——		2.75	0.92%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	15408.95	——		36.57	0.24%
	港口贸易矿库存	万吨	9928.76	——		-1.91	-0.02%
	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	1055.88	——		-19.86	-1.85%
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	47.34	——		0.36	0.77%
期货仓单	数量	手	1400	-300		-1100	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2024/9/12

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	696	+17	696	+17	715	+12	721	+8	710	+18	701	+10	710	+15
卡拉加斯粉	825	+10	818	+18	841	+13	833	+10	841	+17	825	+10	850	+5
巴混63.0%	716	+21	716	+21	730	+18	735	+4	730	+18	716	+14	730	+15
巴混62.5%	708	+18	708	+18	725	+18	727	+4	725	+18	711	+14	725	+15
纽曼粉	693	+17	694	+19	719	+13	723	+8	709	+13	698	+10	701	+11
麦克粉	682	+16	682	+17	684	+16	695	+19	684	+16	685	+13	690	+15
金布巴粉60.5%	655	+15	657	+18	668	+15	675	+15	668	+15	654	+14	665	+15
金布巴粉59.5%	630	+15	632	+18	652	+15	666	+12	652	+15	634	+14	655	+15
罗伊山粉	667	+17	666	+17	670	+18	676	+8	670	+18	——	——	675	+15
IOC6	656	+17	659	+17	675	+15	690	+25	675	+15	666	+10	680	+18
FMG混合粉	635	+12	635	+12	652	+14	655	+12	652	+14	635	+14	670	+10
超特粉	583	+18	582	+17	606	+13	610	+12	602	+9	——	——	610	+10
杨迪粉	633	+18	632	+17	650	+14	653	+12	650	+14	632	+17	635	+20
卡拉拉精粉	812	+21	808	+23	——	——	813	+10	——	——	——	——	820	+15
乌克兰精粉	855	+10	——	——	856	+17	——	——	856	+17	810	+20	——	——
KUMBA	750	+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： **687.5**

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	8.5	8.5	27.5	33.5	22.5	13.5	22.5
卡拉加斯粉	137.5	130.5	153.5	145.5	153.5	137.5	162.5
巴混63.0%	28.5	28.5	42.5	47.5	42.5	28.5	42.5
巴混62.5%	20.5	20.5	37.5	39.5	37.5	23.5	37.5
纽曼粉	5.5	6.5	31.5	35.5	21.5	10.5	13.5
麦克粉	-5.5	-5.5	-3.5	7.5	-3.5	-2.5	2.5
金布巴粉60.5%	-32.5	-30.5	-19.5	-12.5	-19.5	-33.5	-22.5
金布巴粉59.5%	-57.5	-55.5	-35.5	-21.5	-35.5	-53.5	-32.5
罗伊山粉	-20.5	-21.5	-17.5	-11.5	-17.5	——	-12.5
IOC6	-31.5	-28.5	-12.5	2.5	-12.5	-21.5	-7.5
FMG混合粉	-52.5	-52.5	-35.5	-32.5	-35.5	-52.5	-17.5
超特粉	-104.5	-105.5	-81.5	-77.5	-85.5	——	-77.5
杨迪粉	-54.5	-55.5	-37.5	-34.5	-37.5	-55.5	-52.5
卡拉拉精粉	124.5	120.5	——	125.5	——	——	132.5

乌克兰精粉	167.5	——	168.5	——	168.5	122.5	——
KUMBA	62.5	——	——	——	——	——	——

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

【建材产量继续回升，库存去化有所放缓】截至9月11日当周，找钢网库存分析：

- ①建材产量300.15万吨，周环比增19.84万吨，升7.08%；年同比减32.21万吨，降9.69%。
- ②建材厂库246.35万吨，周环比减0.07万吨，降0.03%；年同比减45.76万吨，降15.67%。
- ③建材社库364.74万吨，周环比减33.54万吨，降8.42%；年同比减137.81万吨，降27.42%。
- ④建材表需333.76万吨，周环比减1.69万吨。

据中指研究院消息，十大城市二手住宅价格同环比均下跌，同比跌幅均扩大。环比来看，武汉和重庆（主城区）二手住宅价格环比跌幅较大，分别为1.19%、1.15%；南京、杭州、北京、上海和天津环比跌幅均在0.7%（含）至1%之间；成都、深圳和广州二手住宅价格跌幅则均在0.5%—0.7%之间。

淡水河谷预计2024财年铁矿石产量将在3.23亿至3.3亿公吨之间。

作者：曹有明

期货从业资格证号：F3038998

交易咨询从业资格证号：Z0013162

电话：021-20627258

邮箱：caoyouming@sd-gold.com

审核：林振龙

从业资格证号：F03107169

交易咨询资格证号：Z0018476

电话：021-20627529

邮箱：linzhenlong@sd-gold.com

复核：刘书语

从业资格证号：F03107583

电话：021-20627217

邮箱：liushuyu@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。