

山金期货黑色板块日报

更新时间：2024年09月13日08时13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，螺纹正的基差对期价也有支撑，整体行情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	3185	48	1.53%	102	3.31%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3244	56	1.76%	118	3.77%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3300	40	1.23%	70	2.17%
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	3120	50	1.63%	80	2.63%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	115	-8		-32	
	热轧卷板主力基差	元/吨	-124	-6		-38	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-13	3		24	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-42	5		5	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	72	-13		-15	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	81	0		1	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	59	8		16	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	88	6		35	
	热卷10-螺纹10价差	元/吨	79	-7		19	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	3550	40	1.14%	70	2.01%
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	3650	30	0.83%	10	0.27%
	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	3550	10	0.28%	-90	-2.47%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	2890	60	2.12%	90	3.21%
	江阴废钢价格（6-8mm，现金不含税）	元/吨	2080	0	0	-30	-1.42%
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	187.92	——		9.39	5.26%
	热卷产量	万吨	302.17	——		-8.31	-2.68%
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	1026.07	——		-75.26	-6.83%
	螺纹社会库存	万吨	356.08	——		-53.19	-13.00%
	热卷社会库存	万吨	339.66	——		-8.87	-2.54%
	五大品种钢厂库存	万吨	392.64	——		-15.23	-3.73%
	螺纹钢厂库存	万吨	137.55	——		-8.81	-6.02%
	热卷钢厂库存	万吨	91.55	——		-4.90	-5.08%
	唐山地区钢坯库存	万吨	140.43	——		-8.39	-5.64%
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	13.81	-3.00	-17.86%	-0.78	-5.36%
	线螺终端采购量（上海，周度）	吨	14600	——		0	0
期货仓单	螺纹注册仓单数量	吨	207181	4493		37092	
	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。目前上游发运维持在高位，港口库存纪录高位，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	695	13	1.91%	29	4.35%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	666	11	1.68%	38	6.05%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	707	13.0	1.87%	28.5	4.20%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	94.76	2.02	2.18%	1.14	1.22%
	普氏62%指数	美元/干吨	92.3	2.05	2.27%	0.05	0.05%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-12	0		0.5	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-41	-2.0		9.5	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	8	-8.0		-9.5	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	14	3.0		4.5	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	133	2	1.53%	-6	-4.32%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	138	7	5.34%	16	13.11%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	123	1	0.82%	-11	-8.21%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	115	1	0.88%	0	0
	普氏65%-62%	美元/干吨	12.75	-0.25		-0.65	
	普氏62%-58%	美元/干吨	11.55	0.25		-0.50	
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	11.6	0.13	1.13%	0.30	2.65%
	BC运价：图巴朗-青岛	美元/吨	27.6	0.03	0.11%	-0.02	-0.07%
	美元指数		101.2454	-0.4802	-0.47%	0.1782	0.18%
	美元兑人民币即期		7.1173	-0.0019	-0.03%	0.0285	0.40%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到货量合计	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	1090.03	——		34.15	3.23%
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	0		-1900	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2024/9/13

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	708	+12	708	+12	728	+13	733	+12	723	+13	713	+12	725	+15
卡拉加斯粉	835	+10	831	+13	849	+8	852	+19	848	+7	833	+8	862	+12
巴混63.0%	720	+4	720	+4	738	+8	747	+12	738	+8	720	+4	740	+10
巴混62.5%	715	+7	715	+7	733	+8	739	+12	733	+8	715	+4	735	+10
纽曼粉	707	+14	706	+12	733	+14	735	+12	723	+14	710	+12	720	+19
麦克粉	695	+13	695	+13	697	+13	702	+7	697	+13	698	+13	705	+15
金布巴粉60.5%	666	+11	668	+11	680	+12	685	+10	680	+12	665	+11	680	+15
金布巴粉59.5%	641	+11	643	+11	664	+12	677	+11	664	+12	645	+11	670	+15
罗伊山粉	679	+12	678	+12	683	+13	688	+12	683	+13	——	——	690	+15
IOC6	668	+12	671	+12	688	+13	703	+13	688	+13	678	+12	695	+15
FMG混合粉	643	+8	643	+8	660	+8	665	+10	660	+8	645	+10	675	+5
超特粉	595	+12	593	+11	622	+16	620	+10	615	+13	——	——	625	+15
杨迪粉	645	+12	644	+12	658	+8	663	+10	658	+8	644	+12	655	+20
卡拉拉精粉	812	0	815	+7	——	——	832	+19	——	——	——	——	835	+15
乌克兰精粉	870	+15	——	——	863	+7	——	——	863	+7	820	+10	——	——
KUMBA	765	+15	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——

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：706.0

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	2	2	22	27	17	7	19
卡拉加斯粉	129	125	143	146	142	127	156
巴混63.0%	14	14	32	41	32	14	34
巴混62.5%	9	9	27	33	27	9	29
纽曼粉	1	0	27	29	17	4	14
麦克粉	-11	-11	-9	-4	-9	-8	-1
金布巴粉60.5%	-40	-38	-26	-21	-26	-41	-26
金布巴粉59.5%	-65	-63	-42	-29	-42	-61	-36
罗伊山粉	-27	-28	-23	-18	-23	——	-16
IOC6	-38	-35	-18	-3	-18	-28	-11
FMG混合粉	-63	-63	-46	-41	-46	-61	-31
超特粉	-111	-113	-84	-86	-91	——	-81
杨迪粉	-61	-62	-48	-43	-48	-62	-51
卡拉拉精粉	106	109	——	126	——	——	129

乌克兰精粉	164	——	157	——	157	114	——
KUMBA	59	——	——	——	——	——	——

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

淡水河谷宣布，已开始对巴西大瓦尔任1号项目的湿式选矿作业进行调试，这将使大瓦尔任综合运营区的铁矿石年产能增加约1500万吨。

据Mysteel，截至9月12日当周，螺纹钢产量连续第三周增加，厂库连续第七周下降，社库连续第十周减少，表需连续第五周增加。其中螺纹表需249.92万吨，较上周增加31.31万吨，增幅14.32%。

据Mysteel，全国主流市场不锈钢89仓库口径社会总库存102.44万吨，周环比下降3.54%。其中冷轧不锈钢库存总量66.71万吨，周环比下降4.15%，热轧不锈钢库存总量35.72万吨，周环比下降2.40%。

据隆众资讯，截止到2024年9月12日，本周国内纯碱厂家总库存135.05万吨，环比周增6.69万吨，较周一增加4.59万吨；全国浮法玻璃样本企业总库存7239.8万重箱，环比增加93.6万重箱或1.31%，同比增加73.76%；中国尿素港口样本库存量为21.3万吨，环比增加0.8万吨，环比涨幅3.90%。

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。