

山金期货黑色板块日报

更新时间：2024年10月09日08时18分

一、螺纹、热卷

报告导读：

昨日是国庆长假之后的第一个交易日，黑色板块商品整体大幅高开低走，按对比前一交易日收盘价计算，玻璃跌幅超过6%，焦炭跌超5%，焦煤和铁矿石跌超4%。近期积极的政策面推动了股市出现了近20多年来所未见的快速上涨行情，在乐观情绪以及推动房价“止跌企稳”政策基调下，黑色商品大幅反弹，短时间涨幅普遍接近甚至超过20%，进入所谓的技术性牛市状态。从形态上看，大幅上涨已经彻底终结了之前的中线下行趋势。由于决定商品价格的波动的主要是供求，长期趋势的决定因素主要是宏观经济。虽然政策面保持积极，但未来宏观经济仍面临较大的压力，因此，商品的长期趋势可能仍未改变。基于这一判断，近期黑色商品大概率将维持宽幅震荡，短线的剧烈波动意味着追涨杀跌的极其危险。

操作建议： 耐心等待期价企稳且波动性下降后逢低做多，尽量避免追涨杀跌

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	3486	-65	-1.83%	-65	-1.83%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3601	-42	-1.15%	-42	-1.15%
	螺纹钢现货价格 (HRB400E 20mm, 上海)	元/吨	3730	50	1.36%	50	1.36%
	热轧板卷现货价格 (Q235 4.75mm, 上海)	元/吨	3600	-50	-1.37%	-50	-1.37%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	244	115		115	
	热轧卷板主力基差	元/吨	-1	-8		-8	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-64	3		3	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-48	3		3	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	180	-21		-21	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	98	-19		-19	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	115	23		23	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	99	23		23	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价 (HPB300 6.5mm, 上海)	元/吨	3980	50	1.27%	50	1.27%
	普碳中板市场价 (8mm, 上海)	元/吨	4180	110	2.70%	110	2.70%
	冷轧卷板市场价 (1.0mm, 上海)	元/吨	4160	160	4.00%	160	4.00%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格 (Q235)	元/吨	3310	10	0.30%	10	0.30%
	江阴废钢价格 (6-8mm, 现金不含税)	元/吨	2240	40	1.82%	40	1.82%
钢厂高炉生产及盈利情况 (周度)	247家钢厂高炉开工率	%	78.23	—		0	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	228.02	—		3.16	1.41%
	盈利钢厂比例	%	37.66	—		19.05	
产量 (周度)	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	225.14	—		19.68	9.58%
	热卷产量	万吨	305.84	—		9.56	3.23%
独立电弧炉钢厂开工情况 (周度)	产能利用率	%	43.65	—		3.98	
	开工率	%	61.05	—		0	
	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	52.63	—		5.18	10.91%
库存 (周度)	五大品种社会库存	万吨	935.21	—		23.21	2.54%
	螺纹社会库存	万吨	315.84	—		28.51	9.92%
	热卷社会库存	万吨	301.6	—		-14.38	-4.55%
	五大品种钢厂库存	万吨	403.89	—		23.98	6.31%
	螺纹钢厂库存	万吨	137.25	—		9.12	7.12%
	热卷钢厂库存	万吨	89.47	—		5.82	6.96%
现货市场成交	唐山地区钢坯库存	万吨	133.83	—		0	0
	全国建筑钢材成交量 (7天移动均值, 钢银)	万吨	6.18	2.51	68.54%	-10.77	-63.55%
期货市场成交	线螺终端采购量 (上海, 周度)	吨	21600	—		0	0
	螺纹钢注册仓单数量	吨	147332	-42671		-42671	
期货仓单	热卷注册仓单数量	吨	450914	9211		9211	

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。由于钢厂亏损的状态有明显改善，预计未来铁水产量仍有可能上涨。目前上游发运维持高位，港口库存压力仍较大。中期来看，期价大幅震荡预示近期市场处于明显的分歧状态

操作建议： 维持观望，不可以追涨杀跌

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	-31	-3.91%	-31	-3.91%
	金布巴粉60.5%(青岛港)	元/湿吨	736	-30	-3.92%	-30	-3.92%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	783.5	-38.0	-4.63%	-38.0	-4.63%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	110.75	2.15	1.98%	12.23	12.41%
	普氏62%指数	美元/干吨	109.1	1.00	0.93%	0.80	0.74%
基差及期货月间价差	麦克粉(青岛港)-DCE铁矿石主力	元/吨	-22.5	7.0		7.0	
	金布巴粉60.5%(青岛港)-DCE铁矿石主力	元/吨	-47.5	8.0		8.0	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	-28.5	3.0		3.0	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	14.5	1.0		1.0	
品种价差	PB块粉价差(日照港)	元/湿吨	124	4	3.33%	1	0.81%
	纽曼块粉价差(日照港)	元/湿吨	128	7	5.79%	4	3.23%
	卡拉加斯粉-PB粉(日照港)	元/吨	120	0	0	-13	-9.77%
	PB-超特粉(日照港)	元/吨	102	-2	-1.92%	3	3.03%
	普氏65%-62%	美元/干吨	15.8	0		0.00	
	普氏62%-58%	美元/干吨	13.85	0		0.70	
海外铁矿石发货量(周度)	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1584.6	—		-129.5	-7.55%
	巴西铁矿石发货量	万吨	608.7	—		-182.3	-23.05%
海运费与汇率	BC运价:西澳-青岛	美元/吨	10.14	-1.45	-12.51%	-1.45	-12.51%
	BC运价:图巴朗-青岛	美元/吨	26.61	-1.66	-5.87%	-1.66	-5.87%
	美元指数		102.4761	-0.0159	-0.02%	1.2755	1.26%
	美元兑人民币即期		7.0648	0.0433	0.62%	0.0433	0.62%
铁矿石到港量与疏港量(周度)	北方六港到量合计	万吨	941.8	—		-695.3	-42.47%
	日均疏港量(45港口合计)	万吨	326.297	—		24.15	7.99%
铁矿石库存(周度)	港口库存合计	万吨	15052.92	—		-258.93	-1.69%
	港口贸易矿库存	万吨	9685.64	—		-201.65	-2.04%
	进口矿烧结粉矿总库存:64家样本钢厂	万吨	1238.44	—		153.00	14.10%
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	47.85	—		0.51	1.08%
期货仓单	数量	手	900	900		-300	

铁矿石粉矿现货品牌价格(元/湿吨)

2024/10/9

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	775	-5	775	-5	796	+5	802	+3	788	+8	780	-5	802	-1
卡拉加斯粉	900	0	895	-5	917	+7	921	+6	919	+10	900	-1	932	-1
巴混63.0%	783	-2	785	0	803	+8	813	+3	803	+8	785	-5	815	+3
巴混62.5%	780	-2	782	0	798	+8	807	+3	798	+8	782	-5	812	-1
纽曼粉	770	-6	770	-6	788	+7	802	+3	787	+7	777	-6	797	+2
麦克粉	761	-5	761	-4	767	+11	774	+6	767	+11	768	-2	780	-5
金布巴粉60.5%	736	-5	736	-5	753	+4	763	+2	753	+4	733	-8	757	-1
金布巴粉59.5%	711	-5	711	-5	737	+4	751	+3	737	+4	713	-8	747	-1
罗伊山粉	746	-5	745	-5	767	+11	757	+3	767	+11	—	—	767	-1
IOC6	730	+10	730	+8	760	+8	769	+4	760	+8	735	0	762	-1
FMG混合粉	709	-11	709	-9	724	-5	725	-4	724	-5	709	-1	736	+4
超特粉	673	-2	673	-2	684	+9	690	-13	684	-6	—	—	702	+4
杨迪粉	735	-5	735	-5	722	-5	723	-4	722	-5	735	-5	757	+18
卡拉拉精粉	879	-5	895	+10	—	—	901	+6	—	—	—	—	912	-1
乌克兰精粉	945	+10	—	—	924	+10	—	—	924	+10	895	+10	—	—
KUMBA	845	+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: 780.5

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	-5.5	-5.5	15.5	21.5	7.5	-0.5	21.5
卡拉加斯粉	119.5	114.5	136.5	140.5	138.5	119.5	151.5
巴混63.0%	2.5	4.5	22.5	32.5	22.5	4.5	34.5
巴混62.5%	-0.5	1.5	17.5	26.5	17.5	1.5	31.5
纽曼粉	-10.5	-10.5	7.5	21.5	6.5	-3.5	16.5
麦克粉	-19.5	-19.5	-13.5	-6.5	-13.5	-12.5	-0.5
金布巴粉60.5%	-44.5	-44.5	-27.5	-17.5	-27.5	-47.5	-23.5
金布巴粉59.5%	-69.5	-69.5	-43.5	-29.5	-43.5	-67.5	-33.5
罗伊山粉	-34.5	-35.5	-13.5	-23.5	-13.5	—	-13.5
IOC6	-50.5	-50.5	-20.5	-11.5	-20.5	-45.5	-18.5
FMG混合粉	-71.5	-71.5	-56.5	-55.5	-56.5	-71.5	-44.5
超特粉	-107.5	-107.5	-96.5	-90.5	-96.5	—	-78.5

杨迪粉	-45.5	-45.5	-58.5	-57.5	-58.5	-45.5	-23.5
卡拉拉精粉	98.5	114.5	——	120.5	——	——	131.5
乌克兰精粉	164.5	——	143.5	——	143.5	114.5	——
KUMBA	64.5	——	——	——	——	——	——

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

Mysteel调研247家钢厂高炉开工率79.57%，环比上周增加1.34个百分点，同比去年减少3.84个百分点；日均铁水产量 228.02万吨，环比增加3.16万吨，同比减少18.99万吨。

国家发展改革委主任郑栅洁表示，努力提振资本市场。有关部门将采取有力有效的综合措施，大力引导长期资金入市，打通社保、保险、理财等资金入市的堵点，支持上市公司并购重组，稳步推进公募基金改革，研究出台保护中小投资者的政策措施。目前各项政策正在加快推出。

国家发改委副主任刘苏社表示，本月底将提前下达明年1000亿元“两重”项目清单和1000亿元中央预算内投资计划。

国家发展改革委主任郑栅洁表示，目前7000亿元中央预算内投资已经全部下发。用于“两新”的1万亿元超长期特别国债已经全部下达到地方。明年将继续发行超长期特别国债。利用专项债等支持盘活存量闲置土地，加快消化存量商品房，降低存量房贷利率，抓紧完善土地、财税、金融等政策，加快构建房地产发展的新模式。

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。