

山金期货黑色板块日报

更新时间：2024年10月11日08时21分

一、螺纹、热卷

报告导读：

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，短线仍存在继续回落的风险。

操作建议： 耐心等待期价企稳且波动性下降后逢低做多

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	3442	-24	-0.69%	-109	-3.07%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3578	7	0.20%	-65	-1.78%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3700	0	0	20	0.54%
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	3570	0	0	-80	-2.19%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	258	24		129	
	热轧卷板主力基差	元/吨	-8	-7		-15	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-64	-19		3	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-38	6		13	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	132	-9		-69	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	62	-33		-55	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	136	31		44	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	110	6		34	
	热卷10-螺纹10价差	元/吨	180	30		20	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	3950	0	0	20	0.51%
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	4150	-10	-0.24%	80	1.97%
	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	4100	-10	-0.24%	100	2.50%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	3190	-40	-1.24%	-110	-3.33%
	江阴废钢价格（6-8mm，现金不含税）	元/吨	2280	0	0	80	3.64%
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	236.26	—		11.12	4.94%
	热卷产量	万吨	308.19	—		2.35	0.77%
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	914.69	—		-20.52	-2.19%
	螺纹社会库存	万吨	302.38	—		-13.46	-4.26%
	热卷社会库存	万吨	298.13	—		-3.47	-1.15%
	五大品种钢厂库存	万吨	395.39	—		-8.50	-2.10%
	螺纹钢厂库存	万吨	138.47	—		1.22	0.89%
	热卷钢厂库存	万吨	85.17	—		-4.30	-4.81%
现货市场成交	唐山地区钢坯库存	万吨	136.54	—		-2.60	-1.87%
	全国建筑钢材成交量（7天移动均值，钢银）	万吨	11.57	-0.47	-3.94%	2.46	27.04%
期货仓单	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	148233	-11428		-41770	
	热卷注册仓单数量	吨	453292	1476		11589	

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	754	-2	-0.26%	-38	-4.80%
	金布巴粉60.5%(青岛港)	元/湿吨	729	-1	-0.14%	-37	-4.83%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	775.5	-2.0	-0.26%	-46.0	-5.60%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	104.39	-0.49	-0.47%	-3.65	-3.38%
	普氏62%指数	美元/干吨	104.75	0.10	0.10%	-3.25	-3.01%
基差及期货月间价差	麦克粉(青岛港)-DCE铁矿石主力	元/吨	-21.5	0		8.0	
	金布巴粉60.5%(青岛港)-DCE铁矿石主力	元/吨	-46.5	1.0		9.0	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	-25.5	-3.5		6.0	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	11.5	1.5		-2.0	
品种价差	PB块粉价差(日照港)	元/湿吨	122	-1	-0.81%	-3	-2.40%
	纽曼块粉价差(日照港)	元/湿吨	132	0	0	5	3.94%
	卡拉加斯粉-PB粉(日照港)	元/吨	127	1	0.79%	-1	-0.78%
	PB-超特粉(日照港)	元/吨	108	6	5.88%	6	5.88%
	普氏65%-62%	美元/干吨	15.6	0		-0.20	
	普氏62%-58%	美元/干吨	13.75	0.40		0	
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	9.64	-0.18	-1.83%	-1.95	-16.82%
	BC运价: 图巴朗-青岛	美元/吨	25.77	-0.28	-1.07%	-2.50	-8.84%
	美元指数		102.8648	-0.0168	-0.02%	0.9261	0.91%
	美元兑人民币即期		7.0768	-0.0032	-0.05%	0.0553	0.79%
铁矿石到港量与疏港量(周度)	北方六港到货量合计	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	1109.05	—		-129.39	-10.45%
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	0		-300	

铁矿石粉矿现货品牌价格(元/湿吨)

2024/10/11

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	768	-1	768	-1	788	-2	795	0	780	-6	773	-1	795	-3
卡拉加斯粉	895	-1	895	0	915	-3	920	0	914	-9	898	0	925	-5
巴混63.0%	776	-1	778	-1	803	+2	810	0	803	+2	778	-1	810	-4
巴混62.5%	773	-1	775	-1	798	+2	804	0	798	+2	775	-1	805	-3
纽曼粉	764	-2	764	-2	780	-2	781	-6	777	-6	771	-1	793	0
麦克粉	754	-2	754	-2	759	-4	766	0	759	-4	760	-2	775	-3
金布巴粉60.5%	729	-1	730	0	744	-1	760	0	744	-1	730	-1	750	-3
金布巴粉59.5%	704	-1	705	0	728	-1	750	0	728	-1	710	-1	740	-3
罗伊山粉	739	-1	738	-1	759	-4	750	0	759	-4	—	—	760	-3
IOC6	729	-1	729	-1	755	+2	765	0	755	+2	734	-1	755	-3
FMG混合粉	704	-2	704	-2	721	-4	718	-4	716	-4	705	-3	735	-5
超特粉	663	-7	660	-7	677	-6	685	-2	674	-4	—	—	693	-2
杨迪粉	728	-1	728	-1	714	-4	716	-4	714	-4	728	-1	753	0
卡拉拉精粉	872	-1	895	0	—	—	900	0	—	—	—	—	905	-3
乌克兰精粉	930	0	—	—	911	-9	—	—	911	-9	900	+5	—	—
KUMBA	830	0	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

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: 793.0

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	-25	-25	-5	2	-13	-20	2
卡拉加斯粉	102	102	122	127	121	105	132
巴混63.0%	-17	-15	10	17	10	-15	17
巴混62.5%	-20	-18	5	11	5	-18	12
纽曼粉	-29	-29	-13	-12	-16	-22	0
麦克粉	-39	-39	-34	-27	-34	-33	-18
金布巴粉60.5%	-64	-63	-49	-33	-49	-63	-43
金布巴粉59.5%	-89	-88	-65	-43	-65	-83	-53
罗伊山粉	-54	-55	-34	-43	-34	—	-33
IOC6	-64	-64	-38	-28	-38	-59	-38
FMG混合粉	-89	-89	-72	-75	-77	-88	-58
超特粉	-130	-133	-116	-108	-119	—	-100

杨迪粉	-65	-65	-79	-77	-79	-65	-40
卡拉拉精粉	79	102	——	107	——	——	112
乌克兰精粉	137	——	118	——	118	107	——
KUMBA	37	——	——	——	——	——	——

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

据中钢网，邢台市场焦炭价格计划提涨，湿熄焦提涨50元/吨、干熄焦提涨55元/吨。调整后准一干熄报价2050元/吨，出厂价现金含税，自2024年10月11日0时起执行。

据Mysteel，截至10月10日当周，螺纹钢产量连续第七周增加，社库由增转降，厂库连续两周增加，表需由降转增。螺纹产量236.26万吨，较上周增加11.12万吨，增幅4.94%；螺纹厂库138.47万吨，较上周增加1.22万吨，增幅0.89%；螺纹社库302.38万吨，较上周减少13.46万吨，降幅4.26%；螺纹表需248.5万吨，较上周增加60.99万吨，增幅32.53%。

据Mysteel，全国30家独立焦化厂平均吨焦盈利30元/吨；其中，山西准一级焦平均盈利56元/吨，山东准一级焦平均盈利73元/吨，内蒙二级焦平均盈利0元/吨，河北准一级焦平均盈利94元/吨。

据隆众资讯，截止到10月10日，全国浮法玻璃样本企业总库存5884.4万重箱，环比下降1403.4万重箱或19.26%，同比增加45.87%，折库存天数26.8天，较上期下降5.7天。

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。