

山金期货黑色板块日报

更新时间：2024年10月24日08时28分

一、螺纹、热卷

报告导读：

目前市场主要反映情绪面变化，政策面利多已经被市场所充分消化。因为随着利润的恢复，螺纹的产量在快速回升，供应的增加决定了螺纹上行的阻力重重。另外，当前的期价并未体现进入消费淡季后表观需求回落的预期。从形态上看，目前中线行情处于宽幅震荡状态，期价位于震荡区间中间略偏上的位置。

操作建议： 以震荡思路对待，当期价反弹至震荡区间上沿时做空，当期价跌至震荡区间下沿时做多，及时止盈，放大止损防止频繁止损。

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	3316	-33	-0.99%	-131	-3.80%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3476	-17	-0.49%	-111	-3.09%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3470	-20	-0.57%	-190	-5.19%
	热轧卷板现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	3440	-10	-0.29%	-110	-3.10%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	154	13		-59	
	热轧卷板主力基差	元/吨	-36	7		1	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-66	-10		-4	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-36	-5		-1	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	-52	-16		-10	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	-35	-3		-17	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	160	16		20	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	130	11		17	
中厚板线材冷轧价格	热卷10-螺纹10价差	元/吨	113	-2		24	
	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	3680	-30	-0.81%	-220	-5.64%
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	3960	0	0	-140	-3.41%
钢坯及废钢价格	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	4010	0	0	-100	-2.43%
	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	3070	-10	-0.32%	-120	-3.76%
	江阴废钢价格（6-8mm，现金不含税）	元/吨	2190	0	0	-60	-2.67%
钢厂高炉生产及盈利情况（周度）	247家钢厂高炉开工率	%	80.79	—		1.22	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	234.36	—		1.28	0.55%
	盈利钢厂比例	%	74.46	—		3.03	
产量（周度）	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	244.07	—		7.81	3.31%
	热卷产量	万吨	305.29	—		-2.90	-0.94%
独立电弧炉钢厂开工情况（周度）	产能利用率	%	51.88	—		3.82	
	开工率	%	69.58	—		4.32	
	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	65.73	—		18.28	38.51%
库存（周度）	五大品种社会库存	万吨	876.07	—		-38.64	-4.22%
	螺纹社会库存	万吨	283.01	—		-19.37	-6.41%
	热卷社会库存	万吨	287.9	—		-10.23	-3.43%
	五大品种钢厂库存	万吨	396.48	—		1.09	0.28%
	螺纹钢厂库存	万吨	144.07	—		5.60	4.04%
	热卷钢厂库存	万吨	81.94	—		-3.23	-3.79%
	唐山地区钢坯库存	万吨	129.33	—		-7.21	-5.28%
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	13.72	-2.02	-12.84%	-2.72	-16.53%
	线螺终端采购量（上海，周度）	吨	17300	—		-2200	-11.28%
期货仓单	螺纹注册仓单数量	吨	66668	-2118		-51544	
	热卷注册仓单数量	吨	478077	-302		-4141	

二、铁矿石

报告导读：

随着螺纹和热卷利润的恢复，钢材产量不断增加，对铁矿石的需求也在增加。但是，本周部分河北钢厂下调了焦炭采购价，说明下游需求的不振已经传导到上游。上周的数据显示，247家样本钢厂日均铁水产量继续上涨，本周环比上周上涨了1.3万吨，达到234.4万吨。目前上游发运维持在高位，港口库存压力仍较大。中期来看，期价主要受市场情绪影响，大概率维持震荡，大幅下跌后，股市的大涨带动商品反弹，但预期铁矿石上方的空间有限。

操作建议： 维持观望，中线以宽幅震荡思路对待，短线反弹后可尝试逢高做空，大幅下跌后谨慎追空

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	723	-15	-2.03%	-33	-4.37%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	700	-13	-1.82%	-33	-4.50%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	746	-16.0	-2.10%	-36.5	-4.66%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	98.71	-1.90	-1.89%	-8.88	-8.25%
	普氏62%指数	美元/干吨	98.25	-1.75	-1.75%	-6.15	-5.89%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-23	1.0		3.5	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-46	3.0		3.5	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	-22	3.5		4.5	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	9.5	-2.0		-1.0	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	120	-2	-1.64%	-1	-0.83%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	115	-2	-1.71%	-3	-2.54%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	145	8	5.84%	5	3.57%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	105	2	1.94%	-7	-6.25%
	普氏65%-62%	美元/干吨	16.65	1.75		1.85	
	普氏62%-58%	美元/干吨	10.55	-1.75		-2.95	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1585.8	——		108.6	7.35%
	巴西铁矿石发货量	万吨	660.5	——		-122.9	-15.69%
海运费与汇率	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	8.46	0	0	-0.90	-9.62%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	20.9	-0.35	-1.65%	-3.39	-13.96%
	美元指数		104.4113	0.3353	0.32%	0.9025	0.87%
	美元兑人民币即期		7.1325	0.0085	0.12%	0.0128	0.18%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到货量合计	万吨	1289.2	——		-337.9	-20.77%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	325.9	——		0.89	0.28%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	15297.53	——		191.60	1.27%
	港口贸易矿库存	万吨	9938.8	——		237.90	2.45%
	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	1119.18	——		10.13	0.91%
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	48.24	——		-0.32	-0.66%
期货仓单	数量	手	1500	0		-1700	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2024/10/24

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	740	-13	740	-13	755	-18	765	-13	753	-16	743	-12	768	-15
卡拉加斯粉	880	-9	885	-5	876	-14	875	-17	880	-16	885	-5	910	-8
巴混63.0%	752	-11	752	-11	773	-16	775	-12	773	-16	748	-12	785	-13
巴混62.5%	747	-13	747	-13	768	-16	768	-13	768	-16	745	-12	780	-13
纽曼粉	740	-11	740	-13	751	-18	753	-12	749	-13	740	-12	764	-10
麦克粉	723	-15	723	-15	725	-19	729	-15	721	-19	729	-10	749	-15
金布巴粉60.5%	700	-13	699	-16	715	-14	726	-14	715	-14	699	-11	725	-13
金布巴粉59.5%	685	-13	684	-16	701	-14	716	-9	701	-14	682	-11	715	-13
罗伊山粉	711	-13	710	-13	721	-19	720	-13	721	-19	——	——	733	-15
IOC6	695	-13	695	-13	726	-16	735	-10	726	-16	693	-12	728	-15
FMG混合粉	668	-10	669	-10	678	-17	685	-10	678	-17	666	-12	705	-15
超特粉	635	-15	635	-15	645	-8	640	-15	631	-14	——	——	670	-15
杨迪粉	700	-13	700	-13	676	-17	683	-10	676	-17	700	-13	728	-15
卡拉拉精粉	844	-13	862	-15	——	——	855	-17	——	——	——	——	878	-15
乌克兰精粉	890	-15	——	——	884	-16	——	——	884	-16	860	-20	——	——
KUMBA	790	-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： 749.5

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	-9.5	-9.5	5.5	15.5	3.5	-6.5	18.5
卡拉加斯粉	130.5	135.5	126.5	125.5	130.5	135.5	160.5
巴混63.0%	2.5	2.5	23.5	25.5	23.5	-1.5	35.5
巴混62.5%	-2.5	-2.5	18.5	18.5	18.5	-4.5	30.5
纽曼粉	-9.5	-9.5	1.5	3.5	-0.5	-9.5	14.5
麦克粉	-26.5	-26.5	-24.5	-20.5	-28.5	-20.5	-0.5
金布巴粉60.5%	-49.5	-50.5	-34.5	-23.5	-34.5	-50.5	-24.5
金布巴粉59.5%	-64.5	-65.5	-48.5	-33.5	-48.5	-67.5	-34.5
罗伊山粉	-38.5	-39.5	-28.5	-29.5	-28.5	——	-16.5
IOC6	-54.5	-54.5	-23.5	-14.5	-23.5	-56.5	-21.5

FMG混合粉	-81.5	-80.5	-71.5	-64.5	-71.5	-83.5	-44.5
超特粉	-114.5	-114.5	-104.5	-109.5	-118.5	——	-79.5
杨迪粉	-49.5	-49.5	-73.5	-66.5	-73.5	-49.5	-21.5
卡拉拉精粉	94.5	112.5	——	105.5	——	——	128.5
乌克兰精粉	140.5	——	134.5	——	134.5	110.5	——
KUMBA	40.5	——	——	——	——	——	——

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

据SMM统计，本周高炉检修带来的铁水影响量为116.71万吨，环比上周减少6.59万吨，下周预计继续减少1.56万吨。

据Mysteel，唐山普方坯价格连续回落至3080元/吨，周下降130元/吨。而由于铁水产量增加，对原料采购需求维持，平均钢坯含税成本增加至3194元/吨，周环比上调16元/吨。

据Mysteel，10月23日河北市场钢厂对焦炭采购价下调50/55元/吨，唐山市场炼焦煤价格下跌50元/吨，主焦煤1835元/吨，肥煤1760元/吨，均为出厂价现金含税。

据钢谷网消息，全国建材社库434.60万吨，较上周减少2.58万吨，下降0.59%；厂库314.03万吨，较上周增加26.68万吨，上升9.28%；产量450.92万吨，较上周减少5.83万吨，下降1.28%。

中钢协数据显示，2024年10月中旬，重点统计钢铁企业钢材库存量1546万吨，环比上一旬增加73万吨，增长5.0%；比年初增加310万吨，增长25.1%；比上月同旬减少19万吨，下降1.2%；比去年同旬减少105万吨，下降6.4%，比前年同旬减少226万吨，下降12.7%。

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。