

# 山金期货黑色板块日报

更新时间：2024年11月06日08时16分

## 一、螺纹、热卷

### 报告导读：

当前行情的逻辑是强预期与弱现实的博弈，增量政策的规模仍有待确认，美国大选为增量政策增加不确定性。现实的供需偏弱，最新数据显示，螺纹产量有所回落，总库存转为增加，表观需求继续下降。因为随着利润的恢复，螺纹的产量短期应该可以维持在相对偏高的位置，对螺纹期价上涨有一定压力。从形态上看，目前中线行情处于宽幅震荡状态，近期有望延续震荡偏强的节奏

**操作建议：** 短线多单可以继续持有，在后市上涨过程中应及时逢高止盈离场。

**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 | 3433   | 8    | 0.23% | 11     | 0.32%  |
|                  | 热轧卷板主力合约收盘价                | 元/吨 | 3591   | 7    | 0.20% | 22     | 0.62%  |
|                  | 螺纹钢现货价格 (HRB400E 20mm, 上海) | 元/吨 | 3560   | 40   | 1.14% | 20     | 0.56%  |
|                  | 热轧板卷现货价格 (Q235 4.75mm, 上海) | 元/吨 | 3550   | 10   | 0.28% | 30     | 0.85%  |
| 基差与价差            | 螺纹钢主力基差                    | 元/吨 | 127    | 32   |       | 9      |        |
|                  | 热轧卷板主力基差                   | 元/吨 | -41    | 3    |       | 8      |        |
|                  | 螺纹钢期货10-1价差                | 元/吨 | 122    | -5   |       | 10     |        |
|                  | 热轧卷板期货10-1价差               | 元/吨 | 78     | 3    |       | 16     |        |
|                  | 螺纹钢期货1-5价差                 | 元/吨 | -73    | 2    |       | -5     |        |
|                  | 热轧卷板期货1-5价差                | 元/吨 | -44    | 0    |       | -1     |        |
|                  | 螺纹钢期货5-10价差                | 元/吨 | -49    | 3    |       | -5     |        |
|                  | 热轧卷板期货5-10价差               | 元/吨 | -34    | -3   |       | -15    |        |
|                  | 热卷01-螺纹01价差                | 元/吨 | 158    | -1   |       | 11     |        |
|                  | 热卷05-螺纹05价差                | 元/吨 | 129    | 1    |       | 7      |        |
| 热卷10-螺纹10价差      | 元/吨                        | 114 | 7      |      | 17    |        |        |
| 中厚板线材冷轧价格        | 线材市场价 (HPB300 6.5mm, 上海)   | 元/吨 | 3710   | 40   | 1.09% | 10     | 0.27%  |
|                  | 普碳中板市场价 (8mm, 上海)          | 元/吨 | 3980   | 30   | 0.76% | -20    | -0.50% |
|                  | 冷轧卷板市场价 (1.0mm, 上海)        | 元/吨 | 4060   | 30   | 0.74% | 10     | 0.25%  |
| 钢坯及废钢价格          | 唐山钢坯价格 (Q235)              | 元/吨 | 3170   | 40   | 1.28% | 10     | 0.32%  |
|                  | 江阴废钢价格 (6-8mm, 现金不含税)      | 元/吨 | 2190   | 0    | 0     | 0      | 0      |
| 钢厂高炉生产及盈利情况 (周度) | 247家钢厂高炉开工率                | %   | 82.14  | —    |       | 0.46   |        |
|                  | 247家钢厂日均铁水量                | 万吨  | 235.47 | —    |       | -0.22  | -0.09% |
|                  | 盈利钢厂比例                     | %   | 61.04  | —    |       | -3.90  |        |
| 产量 (周度)          | 全国建材钢厂螺纹钢产量                | 万吨  | 243.22 | —    |       | -7.93  | -3.16% |
|                  | 热卷产量                       | 万吨  | 303.29 | —    |       | -1.10  | -0.36% |
| 独立电弧炉钢厂开工情况 (周度) | 产能利用率                      | %   | 54.35  | —    |       | 0.25   |        |
|                  | 开工率                        | %   | 71.53  | —    |       | -0.52  |        |
|                  | 电炉钢厂螺纹钢产量                  | 万吨  | 72.19  | —    |       | 24.74  | 52.15% |
| 库存 (周度)          | 五大品种社会库存                   | 万吨  | 827.95 | —    |       | -20.18 | -2.38% |
|                  | 螺纹社会库存                     | 万吨  | 282.57 | —    |       | 3.83   | 1.37%  |
|                  | 热卷社会库存                     | 万吨  | 259.52 | —    |       | -14.32 | -5.23% |
|                  | 五大品种钢厂库存                   | 万吨  | 406.85 | —    |       | -4.34  | -1.06% |
|                  | 螺纹钢厂库存                     | 万吨  | 154.7  | —    |       | -1.29  | -0.83% |
|                  | 热卷钢厂库存                     | 万吨  | 79.25  | —    |       | -1.08  | -1.34% |
|                  | 唐山地区钢坯库存                   | 万吨  | 124.43 | —    |       | -2.10  | -1.66% |
| 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  | 15.88  | 0.63 | 4.15% | -0.70  | -4.21% |
|                  | 线螺终端采购量 (上海, 周度)           | 吨   | 17800  | —    |       | -700   | -3.78% |
| 期货仓单             | 螺纹注册仓单数量                   | 吨   | 61760  | 2395 |       | -1580  |        |
|                  | 热卷注册仓单数量                   | 吨   | 473300 | -302 |       | -3286  |        |

## 二、铁矿石

### 报告导读：

本周 247 家样本钢厂日均铁水产量略有回落，环比上周下降了 0.2 万吨，铁水产量有可能将于近期见顶，政策面的利多支撑价格的主要因素。目前上游发运维持高位，港口库存压力仍较大。另外，螺纹的表观需求有所回落，显示终端需求情况不宜过度乐观，市场交易的主要是乐观的政策预期。中期来看，期价主要受强预期主导，大概率维持震荡偏强的走势。

**操作建议：** 已有多单的，在后市价格上涨的过程中需逢高及时离场；谨慎者维持观望。

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     |         |
|----------------|-------------------------|-------|----------|---------|--------|---------|---------|
|                |                         |       |          | 绝对      | 相对     | 绝对      | 相对      |
| 期现货价格          | 麦克粉(青岛港)                | 元/湿吨  | 756      | 8       | 1.07%  | 9       | 1.20%   |
|                | 金布巴粉60.5%(青岛港)          | 元/湿吨  | 738      | 10      | 1.37%  | 12      | 1.65%   |
|                | DCE铁矿石主力合约结算价           | 元/干吨  | 791      | 12.0    | 1.54%  | 13.5    | 1.74%   |
|                | SGX铁矿石连一结算价             | 美元/干吨 | 105.39   | 1.47    | 1.41%  | 4.26    | 4.21%   |
|                | 普氏62%指数                 | 美元/干吨 | 104.1    | 1.90    | 1.86%  | 2.90    | 2.87%   |
| 基差及期货月间价差      | 麦克粉(青岛港)-DCE铁矿石主力       | 元/吨   | -35      |         | -4.0   |         | -4.5    |
|                | 金布巴粉60.5%(青岛港)-DCE铁矿石主力 | 元/吨   | -53      |         | -2.0   |         | -1.5    |
|                | DCE铁矿石期货9-1价差           | 元/干吨  | -24      |         | -1.5   |         | 1.5     |
|                | DCE铁矿石期货1-5价差           | 元/干吨  | 9        |         | 0      |         | -2.0    |
| 品种价差           | PB块粉价差(日照港)             | 元/湿吨  | 116      | 0       | 0      | -4      | -3.33%  |
|                | 纽曼块粉价差(日照港)             | 元/湿吨  | 113      | -2      | -1.74% | -3      | -2.59%  |
|                | 卡拉加斯粉-PB粉(日照港)          | 元/吨   | 124      | -3      | -2.36% | -12     | -8.82%  |
|                | PB-超特粉(日照港)             | 元/吨   | 114      | 5       | 4.59%  | 5       | 4.59%   |
|                | 普氏65%-62%               | 美元/干吨 | 15       |         | 0      |         | 0.40    |
|                | 普氏62%-58%               | 美元/干吨 | 13.45    |         | -0.50  |         | 0.50    |
| 海外铁矿石发货量(周度)   | 澳大利亚铁矿石发货量              | 万吨    | 1715     |         |        | 144.9   | 9.23%   |
|                | 巴西铁矿石发货量                | 万吨    | 766.1    |         |        | 44.7    | 6.20%   |
| 海运费与汇率         | BC运价: 西澳-青岛             | 美元/吨  | 9.15     | 0.48    | 5.54%  | 0.48    | 5.54%   |
|                | BC运价: 图巴朗-青岛            | 美元/吨  | 20.64    | 0.25    | 1.23%  | -0.14   | -0.67%  |
|                | 美元指数                    |       | 103.4097 | -0.4874 | -0.47% | -0.8708 | -0.84%  |
|                | 美元兑人民币即期                |       | 7.106    | 0.0049  | 0.07%  | -0.0220 | -0.31%  |
| 铁矿石到港量与疏港量(周度) | 北方六港到货量合计               | 万吨    | 1101.5   |         |        | -396.9  | -26.49% |
|                | 日均疏港量(45港口合计)           | 万吨    | 320.12   |         |        | -3.22   | -1.00%  |
| 铁矿石库存(周度)      | 港口库存合计                  | 万吨    | 15419.98 |         |        | 78.30   | 0.51%   |
|                | 港口贸易矿库存                 | 万吨    | 10174.7  |         |        | 188.44  | 1.89%   |
|                | 进口矿烧结粉总库存: 64家样本钢厂      | 万吨    | 1128.74  |         |        | -19.92  | -1.73%  |
| 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  | 48.97    |         |        | 0.73    | 1.51%   |
| 期货仓单           | 数量                      | 手     | 2100     |         |        | 600     |         |

## 铁矿石粉矿现货品牌价格(元/湿吨)

2024/11/6

|           | 青岛港 |     | 日照港 |     | 京唐港 |     | 天津港 |     | 曹妃甸港 |     | 连云港 |     | 江阴港 |     |
|-----------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|------|-----|-----|-----|-----|-----|
| PB粉       | 778 | +10 | 779 | +10 | 792 | +7  | 796 | +10 | 791  | +10 | 780 | +11 | 805 | +12 |
| 卡拉加斯粉     | 904 | +9  | 903 | +7  | 910 | +10 | 918 | +13 | 907  | +12 | 904 | +7  | 935 | +3  |
| 巴混63.0%   | 788 | +10 | 789 | +10 | 808 | +10 | 810 | +10 | 808  | +10 | 790 | +11 | 820 | +11 |
| 巴混62.5%   | 783 | +10 | 784 | +10 | 803 | +10 | 802 | +10 | 803  | +10 | 785 | +11 | 815 | +12 |
| 纽曼粉       | 776 | +10 | 777 | +9  | 793 | +14 | 794 | +10 | 790  | +14 | 778 | +10 | 792 | +7  |
| 麦克粉       | 756 | +8  | 755 | +9  | 768 | +9  | 775 | +10 | 766  | +9  | 753 | +8  | 785 | +10 |
| 金布巴粉60.5% | 738 | +10 | 737 | +10 | 751 | +10 | 759 | +10 | 751  | +10 | 745 | +15 | 760 | +12 |
| 金布巴粉59.5% | 723 | +10 | 722 | +10 | 737 | +10 | 749 | +10 | 737  | +10 | 728 | +15 | 750 | +12 |
| 罗伊山粉      | 749 | +10 | 749 | +10 | 766 | +9  | 751 | +10 | 766  | +10 |     |     | 770 | +12 |
| IOC6      | 734 | +10 | 735 | +10 | 764 | +10 | 770 | +5  | 764  | +10 | 730 | +11 | 765 | +12 |
| FMG混合粉    | 708 | +10 | 708 | +10 | 720 | +5  | 720 | +5  | 720  | +5  | 710 | +11 | 745 | +10 |
| 超特粉       | 665 | +5  | 665 | +5  | 675 | +13 | 675 | +10 | 670  | +12 |     |     | 703 | +11 |
| 杨迪粉       | 738 | +10 | 739 | +10 | 718 | +5  | 718 | +5  | 718  | +5  | 739 | +10 | 738 | +10 |
| 卡拉拉精粉     | 882 | +10 | 893 | +6  |     |     | 898 | +13 |      |     |     |     | 915 | +12 |
| 乌克兰精粉     | 925 | 0   |     |     | 911 | +12 |     |     | 911  | +12 | 897 | +7  |     |     |
| KUMBA     | 825 | 0   |     |     |     |     |     |     |      |     |     |     |     |     |
| 鞍钢精粉      |     |     |     |     |     |     |     |     |      |     |     |     |     |     |
| 河钢精粉      |     |     |     |     |     |     |     |     |      |     |     |     |     |     |
| 本钢精粉      |     |     |     |     |     |     |     |     |      |     |     |     |     |     |

## 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: 791.5

|           | 青岛港   | 日照港   | 京唐港   | 天津港   | 曹妃甸港  | 连云港   | 江阴港   |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| PB粉       | -13.5 | -12.5 | 0.5   | 4.5   | -0.5  | -11.5 | 13.5  |
| 卡拉加斯粉     | 112.5 | 111.5 | 118.5 | 126.5 | 115.5 | 112.5 | 143.5 |
| 巴混63.0%   | -3.5  | -2.5  | 16.5  | 18.5  | 16.5  | -1.5  | 28.5  |
| 巴混62.5%   | -8.5  | -7.5  | 11.5  | 10.5  | 11.5  | -6.5  | 23.5  |
| 纽曼粉       | -15.5 | -14.5 | 1.5   | 2.5   | -1.5  | -13.5 | 0.5   |
| 麦克粉       | -35.5 | -36.5 | -23.5 | -16.5 | -25.5 | -38.5 | -6.5  |
| 金布巴粉60.5% | -53.5 | -54.5 | -40.5 | -32.5 | -40.5 | -46.5 | -31.5 |
| 金布巴粉59.5% | -68.5 | -69.5 | -54.5 | -42.5 | -54.5 | -63.5 | -41.5 |
| 罗伊山粉      | -42.5 | -42.5 | -25.5 | -40.5 | -25.5 |       | -21.5 |

|        |        |        |        |        |        |       |       |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|
| IOC6   | -57.5  | -56.5  | -27.5  | -21.5  | -27.5  | -61.5 | -26.5 |
| FMG混合粉 | -83.5  | -83.5  | -71.5  | -71.5  | -71.5  | -81.5 | -46.5 |
| 超特粉    | -126.5 | -126.5 | -116.5 | -116.5 | -121.5 | ——    | -88.5 |
| 杨迪粉    | -53.5  | -52.5  | -73.5  | -73.5  | -73.5  | -52.5 | -53.5 |
| 卡拉拉精粉  | 90.5   | 101.5  | ——     | 106.5  | ——     | ——    | 123.5 |
| 乌克兰精粉  | 133.5  | ——     | 119.5  | ——     | 119.5  | 105.5 | ——    |
| KUMBA  | 33.5   | ——     | ——     | ——     | ——     | ——    | ——    |

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，10月份共有7座高炉进行检修，有18座高炉恢复生产，日均铁水产量增加约4.1万吨。11月计划检修的高炉为3座；计划复产的高炉为6座，日均铁水产量将增加约2.69万吨。

据Mysteel，11月5日，中国47港进口铁矿石库存总量15939.30万吨，较上周一下降186.05万吨。10月28日-11月3日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量1101.3万吨，环比下降118.8万吨，库存结束连续三期累库，目前库存绝对量处于年初以来的次低点。

据钢谷网，11月5日，陕西准一级焦平均盈利-109元/吨，内蒙古准一级焦平均盈利-312元/吨，宁夏二级焦平均盈利-278元/吨，山西准一级焦平均盈利-41元/吨，山东准一级焦平均盈利-157元/吨，河北准一级焦平均盈利-239元/吨。

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：期货市场有风险，入市须谨慎。