

山金期货黑色板块日报

更新时间：2024年11月28日08时27分

一、螺纹、热卷

报告导读：

供需层面，最新数据显示，螺纹产量有所回落，厂库回落，社库增加，总库存有所下降，表观需求有所反弹。市场逐渐进入消费淡季，利空因素已经比较充分的体现在相对低的价格里面。在冬储季节，期价有望逐步企稳回升。从技术上看，期价跌破震荡区间后又企稳回升，显示下方的支撑较强，有望展开新一轮上行趋势。

操作建议： 中线多单轻仓持有，待有效突破上方阻力后，调整时再加仓

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	3309	6	0.18%	-10	-0.30%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3473	2	0.06%	-16	-0.46%
	螺纹钢现货价格 (HRB400E 20mm, 上海)	元/吨	3440	0	0	-30	-0.86%
	热轧板卷现货价格 (Q235 4.75mm, 上海)	元/吨	3460	10	0.29%	0	0
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	131	-6		-20	
	热轧卷板主力基差	元/吨	-13	8		16	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	121	1		-7	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	88	0		-1	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-63	-3		5	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-39	6		8	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	-58	2		2	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	-49	-6		-7	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	164	-4		-6	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	140	-13		-9	
热卷10-螺纹10价差	元/吨	131	-5		0		
中厚板线材冷轧价格	线材市场价 (HPB300 6.5mm, 上海)	元/吨	3640	0	0	-30	-0.82%
	普碳中板市场价 (8mm, 上海)	元/吨	3840	0	0	0	0
	冷轧卷板市场价 (1.0mm, 上海)	元/吨	4040	0	0	0	0
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格 (Q235)	元/吨	3090	0	0	0	0
	江阴废钢价格 (6-8mm, 现金不含税)	元/吨	2160	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	%	82.08	——		-0.21	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	235.8	——		-0.14	-0.06%
	盈利钢厂比例	%	54.55	——		-3.03	
产量 (周度)	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	233.82	——		-0.12	-0.05%
	热卷产量	万吨	311.85	——		3.34	1.08%
独立电弧炉钢厂开工情况 (周度)	产能利用率	%	53.7	——		-0.33	
	开工率	%	69.78	——		-1.65	
	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	69.66	——		22.21	46.81%
库存 (周度)	五大品种社会库存	万吨	798.04	——		-14.62	-1.80%
	螺纹社会库存	万吨	296.39	——		0.26	0.09%
	热卷社会库存	万吨	236.83	——		-5.92	-2.44%
	五大品种钢厂库存	万吨	391.44	——		0.31	0.08%
	螺纹钢厂库存	万吨	148.72	——		-0.64	-0.43%
	热卷钢厂库存	万吨	78.4	——		-1.14	-1.43%
	唐山地区钢坯库存	万吨	98.92	——		-13.80	-12.24%
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	12.96	-2.71	-17.30%	-5.01	-27.88%
	线螺终端采购量 (上海, 周度)	吨	18600	——		1000	5.68%
期货仓单	螺纹注册仓单数量	吨	28266	0		13619	
	热卷注册仓单数量	吨	478984	-4782		-11341	

二、铁矿石

报告导读：

上周 247 家样本钢厂日均铁水产量变化不大，上游发运维持高位，港口库存压力仍较大。另外，目前处于由旺季向淡季转换的阶段，钢材的表现需求大概率将逐步回落，铁水产量也将进入季节性的下行周期。从季节性规律看，在钢材冬储季，市场倾向于交易强预期，且铁矿石有补库预期的存在。技术面上，期价跌破震荡区间后快速反弹，说明下方的支撑很强。

操作建议： 中线多单轻仓持有，调整后再加仓

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	760	7	0.93%	13	1.74%
	金布巴粉60.5%(青岛港)	元/湿吨	739	7	0.96%	14	1.93%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	792	9.0	1.15%	17.5	2.26%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	102.56	-0.04	-0.04%	5.85	6.05%
	普氏62%指数	美元/干吨	104.4	1.05	1.02%	2.80	2.76%
基差及期货月间价差	麦克粉(青岛港)-DCE铁矿石主力	元/吨	-32	-2.0		-4.5	
	金布巴粉60.5%(青岛港)-DCE铁矿石主力	元/吨	-53	-2.0		-3.5	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	-36	-6.5		-11.0	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	16	2.5		4.5	
品种价差	PB块粉价差(日照港)	元/湿吨	104	-1	-0.95%	-4	-3.70%
	纽曼块粉价差(日照港)	元/湿吨	108	-5	-4.42%	-3	-2.70%
	卡拉加斯粉-PB粉(日照港)	元/吨	125	4	3.31%	-6	-4.58%
	PB-超特粉(日照港)	元/吨	115	0	0	5	4.55%
	普氏65%-62%	美元/干吨	12.8	-1.05		-1.40	
	普氏62%-58%	美元/干吨	14.65	1.05		1.25	
海外铁矿石发货量(周度)	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1582.1	—		34.7	2.24%
	巴西铁矿石发货量	万吨	689.7	—		-52.9	-7.12%
海运费与汇率	BC运价: 西澳-青岛	美元/吨	10.07	-0.51	-4.82%	-0.12	-1.18%
	BC运价: 图巴朗-青岛	美元/吨	22.77	-0.41	-1.77%	-1.69	-6.91%
	美元指数		106.056	-0.8283	-0.77%	-0.5915	-0.55%
	美元兑人民币即期		7.247	-0.0033	-0.05%	0.0015	0.02%
铁矿石到港量与疏港量(周度)	北方六港到货量合计	万吨	1027.9	—		-469.1	-31.34%
	日均疏港量(45港口合计)	万吨	326.98	—		1.32	0.41%
铁矿石库存(周度)	港口库存合计	万吨	15319.38	—		38.87	0.25%
	港口贸易矿库存	万吨	10110.81	—		20.18	0.20%
	进口矿烧结粉矿总库存: 64家样本钢厂	万吨	1136.72	—		-46.81	-3.96%
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	48.46	—		-0.18	-0.37%
期货仓单	数量	手	1300	0		-100	

铁矿石粉矿现货品牌价格(元/湿吨)

2024/11/28

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	780	+7	780	+6	792	+7	795	+4	792	+7	782	+7	813	+10
卡拉加斯粉	903	+8	905	+10	901	+7	911	+8	901	+8	905	+10	924	+5
巴混63.0%	798	+7	798	+6	815	+7	823	+8	815	+7	792	+7	836	+10
巴混62.5%	787	+7	787	+6	810	+7	813	+4	810	+7	787	+7	831	+10
纽曼粉	779	+7	781	+9	791	+7	790	+9	787	+8	779	+7	800	+7
麦克粉	760	+7	762	+6	779	+9	788	+10	775	+5	763	+7	790	+8
金布巴粉60.5%	739	+7	739	+6	747	+6	760	+5	747	+6	739	+5	772	+9
金布巴粉59.5%	724	+7	724	+6	733	+6	750	+5	733	+6	722	+5	762	+9
罗伊山粉	751	+7	750	+6	762	+7	750	+4	762	+7	—	—	778	+10
IOC6	738	+15	738	+14	767	+7	768	+8	767	+7	730	+7	788	+10
FMG混合粉	702	+6	702	+5	720	+7	725	+10	720	+7	702	+6	747	+8
超特粉	665	+5	665	+6	677	+5	675	+3	675	+3	—	—	708	+8
杨迪粉	740	+7	740	+6	718	+7	721	+10	718	+7	740	+6	754	+8
卡拉拉精粉	884	+7	885	+6	—	—	891	+8	—	—	—	—	923	+10
乌克兰精粉	935	+10	—	—	911	+8	—	—	911	+8	890	+8	—	—
KUMBA	835	+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: 795.0

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	-15	-15	-3	0	-3	-13	18
卡拉加斯粉	108	110	106	116	106	110	129
巴混63.0%	3	3	20	28	20	-3	41
巴混62.5%	-8	-8	15	18	15	-8	36
纽曼粉	-16	-14	-4	-5	-8	-16	5
麦克粉	-35	-33	-16	-7	-20	-32	-5
金布巴粉60.5%	-56	-56	-48	-35	-48	-56	-23
金布巴粉59.5%	-71	-71	-62	-45	-62	-73	-33
罗伊山粉	-44	-45	-33	-45	-33	—	-17
IOC6	-57	-57	-28	-27	-28	-65	-7
FMG混合粉	-93	-93	-75	-70	-75	-93	-48
超特粉	-130	-130	-118	-120	-120	—	-87
杨迪粉	-55	-55	-77	-74	-77	-55	-41

卡拉拉精粉	89	90	——	96	——	——	128
乌克兰精粉	140	——	116	——	116	95	——
KUMBA	40	——	——	——	——	——	——

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调研，11月份实际有21座高炉进行检修，日度铁水减量为9.9万吨，共计影响12月份铁水产量为132.92万吨。同时，有11座高炉恢复生产，日度增加铁水产量5.93万吨，共计提升12月份铁水产量为70万吨。根据现有数据统计来看，预计12月高炉检修将影响铁水总量为629.43万吨。

据SMM调研，11月27日，242家钢厂高炉开工率为89.16%，环比下降0.67%。高炉产能利用率为89.75%，环比下降0.80%。样本钢厂日均铁水产量为240万吨，环比下降2.15万吨。

据钢谷网消息，全国建材社库446.25万吨，较上周增加7.10万吨，上升1.62%；厂库333.41万吨，较上周减少9.36万吨，下降2.73%；产量420.60万吨，较上周减少7.57万吨，下降1.77%。

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，期货有风险，入市须谨慎。