

山金期货黑色板块日报

更新时间：2024年12月13日08时14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，表观需求继续改善。市场逐渐进入消费淡季，供需层面利空因素已经比较充分的体现在相对低的价格里面。中央政治局会议和中央经济工作会议多年后再提“适度宽松”及稳住楼市股市，提振了市场信心。从技术上看，期价大幅反弹，上方有强阻力位，目前整体仍维持低位震荡结构，后市能否形成向上有效突破有待观望。

操作建议： 中线多单轻仓持有

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	3428	15	0.44%	87	2.60%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3562	1	0.03%	97	2.80%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3470	0	0	40	1.17%
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	3520	10	0.28%	50	1.44%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	42	-15		-47	
	热轧卷板主力基差	元/吨	-42	9		-47	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	133	1		8	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	65	-4		-5	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-79	-4		-18	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-37	2		-7	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	-54	3		10	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	-28	2		12	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	176	-8		-9	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	134	-14		-20	
中厚板材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	3670	0	0	40	1.10%
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	3920	0	0	40	1.03%
	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	4120	20	0.49%	60	1.48%
	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	3140	10	0.32%	60	1.95%
钢坯及废钢价格	江阴废钢价格（6-8mm，现金不含税）	元/吨	2250	0	0	50	2.27%
	247家钢厂高炉开工率	%	81.62	——		-0.31	
钢厂高炉生产及盈利情况（周度）	247家钢厂日均铁水量	万吨	232.61	——		-1.26	-0.54%
	盈利钢厂比例	%	49.78	——		-2.17	
	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	218.07	——		-4.41	-1.98%
产量（周度）	热卷产量	万吨	320.12	——		3.13	0.99%
	产能利用率	%	53.39	——		-0.12	
独立电弧炉钢厂开工情况（周度）	开工率	%	67.83	——		-0.52	
	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	68.15	——		20.70	43.63%
	五大品种社会库存	万吨	776.1	——		-6.99	-0.89%
库存（周度）	螺纹社会库存	万吨	293.42	——		-8.13	-2.70%
	热卷社会库存	万吨	229.01	——		1.72	0.76%
	五大品种钢厂库存	万吨	363.03	——		-13.98	-3.71%
	螺纹钢厂库存	万吨	129.55	——		-11.46	-8.13%
	热卷钢厂库存	万吨	79.74	——		1.41	1.80%
	唐山地区钢坯库存	万吨	91.16	——		-4.97	-5.17%
	全国建筑钢材成交量（7天移动均值，钢银）	万吨	14.54	-3.78	-20.62%	-1.15	-7.33%
现货市场成交	线螺终端采购量（上海，周度）	吨	18500	——		0	0
	螺纹注册仓单数量	吨	66207	0		28248	
期货仓单	热卷注册仓单数量	吨	475681	-2372		2067	

二、铁矿石

报告导读：

中央政治局会议和中央经济工作会议多年后再提“适度宽松”，极大的提振了市场信心。上周 247 家样本钢厂日均铁水产量有所回落，预计本周铁水产量继续回落，上游发运维持在高位，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，钢材的表观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，大概率将逐周回落。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，期价调整之后企稳回升，整体维持震荡偏强的节奏。

操作建议： 中线多单轻仓持有

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	775	7	0.91%	12	1.57%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	754	6	0.80%	9	1.21%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	812.5	3.0	0.37%	12.0	1.50%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	106.06	1.48	1.42%	0.95	0.90%
	普氏62%指数	美元/干吨	105.1	-0.70	-0.66%	-1.35	-1.27%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-37.5	4.0		0	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-58.5	3.0		-3.0	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	-32.5	1.0		11.0	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	6	-1.5		-12.0	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	111	4	3.74%	0	0
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	117	1	0.86%	-1	-0.85%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	131	0	0	3	2.34%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	119	5	4.39%	7	6.25%
	普氏65%-62%	美元/干吨	14.5	-0.15		0.15	
	普氏62%-58%	美元/干吨	14.4	-0.30		-0.15	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1562.6	——		-106.7	-6.39%
	巴西铁矿石发货量	万吨	484.7	——		-210.1	-30.24%
海运费与汇率	BC运价：西澳-青岛	美元/吨	6.96	-0.39	-5.31%	-0.81	-10.42%
	BC运价：图巴朗-青岛	美元/吨	17.28	-0.23	-1.31%	-1.39	-7.45%
	美元指数		106.411	0.2539	0.24%	0.0713	0.07%
	美元兑人民币即期		7.2491	-0.0071	-0.10%	-0.0379	-0.52%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到货量合计	万吨	1320.9	——		221.4	20.14%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	323.37	——		-12.50	-3.72%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	15036.59	——		-10.30	-0.07%
	港口贸易库存	万吨	9867.26	——		-66.22	-0.67%
	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	1135.29	——		-28.47	-2.45%
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	47.21	——		-0.81	-1.69%
期货仓单	数量	手	2100	0		-100	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2024/12/13

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	799	+6	799	+6	813	+7	820	+7	813	+7	803	+7	828	+3
卡拉加斯粉	930	+9	930	+6	921	+9	930	+4	922	+13	930	+6	958	+5
巴混63.0%	830	+7	829	+6	835	+7	834	+7	835	+7	827	+4	850	+3
巴混62.5%	815	+7	815	+7	830	+7	828	+7	830	+7	817	+4	845	+3
纽曼粉	797	+7	797	+7	816	+11	818	+5	816	+11	793	+11	821	+4
麦克粉	775	+7	774	+7	792	+3	795	+5	792	+6	772	+4	805	+5
金布巴粉60.5%	754	+6	754	+6	773	+5	777	+3	771	+5	757	+6	786	+6
金布巴粉59.5%	739	+6	739	+6	759	+5	760	+5	757	+5	740	+6	776	+6
罗伊山粉	770	+6	769	+6	783	+7	775	+7	783	+7	——	——	795	+4
IOC6	766	+6	766	+6	787	+7	790	+5	787	+7	768	+7	801	+3
FMG混合粉	730	+5	730	+5	742	+7	742	+7	742	+7	730	+5	764	+6
超特粉	680	0	680	+1	695	+5	697	+7	688	+3	——	——	723	+3
杨迪粉	764	+6	764	+6	740	+7	740	+5	740	+7	764	+6	775	+4
卡拉拉精粉	903	+6	904	+8	——	——	910	+4	——	——	——	——	940	+3
乌克兰精粉	955	+5	——	——	932	+13	——	——	932	+13	908	+8	——	——
KUMBA	855	+5	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——

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：802.0

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	-3	-3	11	18	11	1	26
卡拉加斯粉	128	128	119	128	120	128	156
巴混63.0%	28	27	33	32	33	25	48
巴混62.5%	13	13	28	26	28	15	43
纽曼粉	-5	-5	14	16	14	-9	19
麦克粉	-27	-28	-10	-7	-10	-30	3
金布巴粉60.5%	-48	-48	-29	-25	-31	-45	-16
金布巴粉59.5%	-63	-63	-43	-42	-45	-62	-26
罗伊山粉	-32	-33	-19	-27	-19	——	-7
IOC6	-36	-36	-15	-12	-15	-34	-1
FMG混合粉	-72	-72	-60	-60	-60	-72	-38
超特粉	-122	-122	-107	-105	-114	——	-79

杨迪粉	-38	-38	-62	-62	-62	-38	-27
卡拉拉精粉	101	102	——	108	——	——	138
乌克兰精粉	153	——	130	——	130	106	——
KUMBA	53	——	——	——	——	——	——

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Mysteel，截至12月12日当周，螺纹钢产量连续第四周减少，厂库连续第七周减少，社库连续第二周减少，表需连续第二周增加。其中，螺纹产量218.07万吨，较上周减少4.41万吨；厂库129.55万吨，较上周减少11.46万吨；社库293.42万吨，较上周减少8.13万吨；表需237.66万吨，较上周增加10.10万吨。

乘联分会数据显示，2024年11月皮卡生产4.5万辆，同比下降7.9%；11月份皮卡市场销售4.4万辆，同比2023年11月降3.1%，环比10月增5.6%，处于近5年的中位水平。今年1-11月的皮卡销量47.1万辆，实现同比增长1.3%，总体表现平稳。

据Mysteel，目前川渝地区企业多数对冬储仍持谨慎态度，超半数企业对冬储价格的心理价位集中在3100元/吨以下，与当前现货价格仍有较大差异，后期各企业冬储心理价位仍有一定波动空间，实际冬储情况较去年或无明显改善。

本周Mysteel煤焦事业部调研全国30家独立焦化厂吨焦盈利情况，全国平均吨焦盈利9元/吨；山西准一级焦平均盈利21元/吨，山东准一级焦平均盈利64元/吨，内蒙二级焦平均盈利-46元/吨，河北准一级焦平均盈利43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，期市有风险，入市须谨慎。