

山金期货黑色板块日报

更新时间：2025年01月02日08时25分

一、螺纹、热卷

报告导读：

供需上来看，最新数据显示，螺纹产量小幅下降，厂库上升，社库继续下降，总库存有所下降，表现需求环比回落。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，短期下游需求受赶工期支撑。从技术上看，临近年末，成交和持仓持续下降，仍未摆脱震荡结构。操作上，如果后市形成向下的有效突破，则也有可能将形成强势下行趋势。

操作建议： 中线多单轻仓持有，如果形成向下有效突破，则及时止损离场，不可追涨杀跌

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	-8	-0.24%	-5	-0.15%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3418	-15	-0.44%	-13	-0.38%
	螺纹钢现货价格 (HRB400E 20mm, 上海)	元/吨	3400	10	0.29%	10	0.29%
	热轧板卷现货价格 (Q235 4.75mm, 上海)	元/吨	3430	-10	-0.29%	-10	-0.29%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	91	18		15	
	热轧卷板主力基差	元/吨	12	5		3	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	26	-18		-74	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	62	7		-4	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	1	20		65	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-43	-8		-5	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	-27	-2		9	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	-19	1		9	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	65	-35		-78	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	109	-7		-8	
	热卷10-螺纹10价差	元/吨	101	-10		-8	
	中厚板线材冷轧价格	线材市场价 (HPB300 6.5mm, 上海)	元/吨	3620	10	0.28%	20
普碳中板市场价 (8mm, 上海)		元/吨	3870	0	0	0	0
冷轧卷板市场价 (1.0mm, 上海)		元/吨	4130	0	0	20	0.49%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格 (Q235)	元/吨	3040	-10	-0.33%	-20	-0.65%
	江阴废钢价格 (6-8mm, 现金不含税)	元/吨	2230	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	%	79.63	—		-0.92	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	227.87	—		-1.54	-0.67%
	盈利钢厂比例	%	49.78	—		1.30	
产量 (周度)	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	216.30	—		-2.43	-1.11%
	热卷产量	万吨	307.14	—		-5.58	-1.78%
独立电弧炉钢厂开工情况 (周度)	产能利用率	%	52.45	—		-0.34	
	开工率	%	68.88	—		-1.01	
	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	65.03	—		17.58	37.05%
库存 (周度)	五大品种社会库存	万吨	759.1	—		-8.69	-1.13%
	螺纹社会库存	万吨	278.21	—		-4.53	-1.60%
	热卷社会库存	万吨	226.75	—		-2.90	-1.26%
	五大品种钢厂库存	万吨	350.27	—		-0.34	-0.10%
	螺纹钢厂库存	万吨	121.53	—		1.25	1.04%
	热卷钢厂库存	万吨	80.34	—		0.71	0.89%
	唐山地区钢坯库存	万吨	82.1	—		-6.51	-7.35%
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	13.70	-1.97	-12.54%	-2.95	-17.74%
	线螺终端采购量 (上海, 周度)	吨	17700	—		-100	-0.56%
期货仓单	螺纹注册仓单数量	吨	82168	19138		21239	
	热卷注册仓单数量	吨	399752	-12475		-36879	

二、铁矿石

报告导读：

上周 247 家样本钢厂日均铁水产量小幅回落 1.5 万吨，目前上游发运维持在高位，但南半球的天气进入夏季，未来大概率上将对发运形成明显的扰动，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，铁矿石有补库预期的存在，市场倾向于交易强预期。技术面上，期价下跌后企稳回升，大概率仍将维持震荡。

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	746	4	0.54%	-5	-0.67%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	730	5	0.69%	1	0.14%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	779	0	0	3.0	0.39%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	100.97	0.37	0.37%	0.34	0.34%
	普氏62%指数	美元/干吨	100	-0.70	-0.70%	-1.55	-1.53%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-33	4.0		-8.0	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-49	5.0		-2.0	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	-21	0		14.5	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	-3	0		-12.5	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	119	2	1.71%	10	9.17%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	125	2	1.63%	11	9.65%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	123	-9	-6.82%	-7	-5.38%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	123	4	3.36%	10	8.85%
	普氏65%-62%	美元/干吨	14.7	0.70		0.70	
	普氏62%-58%	美元/干吨	12.85	-0.70		-0.70	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	2015.3	—		423.1	26.57%
	巴西铁矿石发货量	万吨	636.8	—		-59.5	-8.55%
海运费与汇率	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	6.42	0.12	1.90%	-0.10	-1.53%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	17.19	0.25	1.48%	0.13	0.76%
	美元指数		108.4892	0.0076	0.01%	0.3917	0.36%
	美元兑人民币即期		7.2994	0	0	0.0054	0.07%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到货量合计	万吨	1149.2	—		270.8	30.83%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	324.21	—		-0.04	-0.01%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	14863.06	—		-111.42	-0.74%
	港口贸易矿库存	万吨	9699.9	—		-145.48	-1.48%
	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	1259.24	—		28.22	2.29%
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	46.42	—		-0.60	-1.28%
期货仓单	数量	手	2900	800		1000	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2025/1/2

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	777	+5	777	+5	792	+3	798	+3	787	+4	778	+5	806	+4
卡拉加斯粉	900	-4	900	-4	893	0	914	+4	894	0	900	-4	925	+2
巴混63.0%	803	+5	802	+5	807	+4	813	+1	807	+4	797	+5	830	+5
巴混62.5%	795	+5	794	+5	799	+4	807	+1	799	+4	795	+5	820	+5
纽曼粉	775	+4	775	+5	791	+3	798	+3	786	+4	775	+5	800	+5
麦克粉	746	+4	746	+4	771	+1	774	+4	766	+1	748	+5	776	+4
金布巴粉60.5%	730	+5	730	+1	742	+6	750	+4	742	+6	730	+1	761	+4
金布巴粉59.5%	708	+5	704	+1	732	+6	740	+4	732	+6	708	+1	751	+4
罗伊山粉	748	+5	747	+5	757	+4	753	+3	757	+4	—	—	774	+4
IOC6	740	+5	740	+5	765	+8	765	0	765	+8	740	+5	767	+3
FMG混合粉	701	-4	700	-5	715	-2	715	0	715	0	700	-5	735	0
超特粉	655	+2	654	+1	675	-2	675	0	673	-2	—	—	688	+3
杨迪粉	742	+5	742	+5	713	0	713	0	713	0	742	+5	740	+3
卡拉拉精粉	881	+5	874	+1	—	—	894	+4	—	—	—	—	918	+4
乌克兰精粉	930	+10	—	—	904	0	—	—	904	0	878	+1	—	—
KUMBA	830	+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：779.0

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	-2	-2	13	19	8	-1	27
卡拉加斯粉	121	121	114	135	115	121	146
巴混63.0%	24	23	28	34	28	18	51
巴混62.5%	16	15	20	28	20	16	41
纽曼粉	-4	-4	12	19	7	-4	21
麦克粉	-33	-33	-8	-5	-13	-31	-3
金布巴粉60.5%	-49	-49	-37	-29	-37	-49	-18
金布巴粉59.5%	-71	-75	-47	-39	-47	-71	-28
罗伊山粉	-31	-32	-22	-26	-22	—	-5
IOC6	-39	-39	-14	-14	-14	-39	-12
FMG混合粉	-78	-79	-64	-64	-64	-79	-44
超特粉	-124	-125	-104	-104	-106	—	-91
杨迪粉	-37	-37	-66	-66	-66	-37	-39

卡拉拉精粉	102	95	——	115	——	——	139
乌克兰精粉	151	——	125	——	125	99	——
KUMBA	51	——	——	——	——	——	——

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

工信部等三部门印发《加快工业领域清洁低碳氢应用实施方案》，其中提到，到2027年，工业领域清洁低碳氢应用装备支撑和技术推广取得积极进展，清洁低碳氢在冶金、合成氨、合成甲醇、炼化等行业实现规模化应用，在工业绿色微电网、船舶、航空、轨道交通等领域实现示范应用，形成一批氢能交通、发电、储能商业化应用模式。

据Mysteel，山东钢铁集团日照有限公司计划于2025年2月15日-4月15日对一座5100m³高炉进行检修，预计日均影响产量1万吨左右。

从中物联钢铁物流专业委员会调查、发布的钢铁行业PMI来看，2024年12月份为47.5%，环比下降3.1个百分点，在连续2个月运行在扩张区间后落入收缩区间，显示钢铁行业进入传统淡季。

31日山东部分焦化企业因产能指标问题出现停产行为，据Mysteel调研共涉及5家焦企，合计焦化产能355万吨。

根据SMM跟踪调研数据，12月份实际有38座高炉进行检修，日度铁水减量为16.35万吨。数据显示，12月份高炉检修共导致铁水产量净减少778.15万吨，比11月份增加了184.32万吨，日均铁水产量减少约6万吨。预计1月铁水产量环比12月或有提升，但提升空间有限。

据隆众资讯，截至12月底，剔除僵尸产线后，国内浮法玻璃生产线共计294条，在产227条，产线开工率下降至77.21%，为近年来较低位水平，日产能共计20万吨，日产量15.85万吨，产能利用率达79.25%，环比下降，但略高于10月份水平。

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。