山金期货黑色板块日报

更新时间：2025年01月03日08时28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，厂库下降，社库上升，总库存上升，表观需求环比回落，市场淡季特征更加明显。政策面暂时未见明显的利多或利空出现。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	3306	-3	-0.09%	1	0.03%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3424	6	0.18%	-4	-0.12%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3400	0	0	0	0
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	3430	0	0	-10	-0.29%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	94	3		-1	
	热轧卷板主力基差	元/吨	6	-6		-6	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	47	21		-36	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	61	-1		2	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-23	-24		21	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-48	-5		-12	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	-24	3		15	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	-13	6		10	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	93	28		-38	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	118	9		-5	
	热卷10-螺纹10价差	元/吨	107	6		0	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	3610	-10	-0.28%	-10	-0.28%
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	3870	0	0	-10	-0.26%
	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	4130	0	0	-10	-0.24%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	3040	0	0	-20	-0.65%
	江阴废钢价格（6-8mm，现金不含税）	元/吨	2220	-10	-0.45%	-10	-0.45%
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	206.01	——		-10.29	-4.76%
	热卷产量	万吨	302.74	——		-4.40	-1.43%
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	766.63	——		7.53	0.99%
	螺纹社会库存	万吨	287.04	——		8.83	3.17%
	热卷社会库存	万吨	225.26	——		-1.49	-0.66%
	五大品种钢厂库存	万吨	349.11	——		-1.16	-0.33%
	螺纹钢厂库存	万吨	121.45	——		-0.08	-0.07%
	热卷钢厂库存	万吨	81.84	——		1.50	1.87%
	唐山地区钢坯库存	万吨	83.78	——		1.68	2.05%
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	13.58	-0.12	-0.91%	-3.86	-22.15%
	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	73342	-8826		10932	
	热卷注册仓单数量	吨	392043	-7709		-29987	

二、铁矿石

报告导读：

目前行业已经进入消费淡季，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。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	754	8	1.07%	9	1.21%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	733	3	0.41%	9	1.24%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	782	3.0	0.39%	5.5	0.71%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	100.89	-0.08	-0.08%	-0.40	-0.39%
	普氏62%指数	美元/干吨	101.05	1.05	1.05%	0.45	0.45%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-28	5.0		3.5	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-49	0		3.5	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	-23.5	-2.5		9.5	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	-2	1.0		-11.0	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	128	9	7.56%	19	17.43%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	128	3	2.40%	14	12.28%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	120	-3	-2.44%	-10	-7.69%
	PB -超特粉（日照港）	元/吨	122	-1	-0.81%	6	5.17%
	普氏65%-62%	美元/干吨	13.05	-1.05		-0.95	
	普氏62%-58%	美元/干吨	14.45	1.05		1.00	
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	6.5	0.08	1.25%	0.09	1.40%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	18.04	0.85	4.94%	1.07	6.31%
	美元指数		109.2411	0.7519	0.69%	1.1462	1.06%
	美元兑人民币即期		7.2994	0	0	0.0019	0.03%
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	1324.95	——		65.71	5.22%
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	0		1000	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨） 2025/1/3

	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	+3	780	+3	795	+3	799	+1	792	+5	781	+3	809	+3
卡拉加斯粉	900	0	900	0	898	+5	913	-1	898	+4	900	0	929	+4
巴混63.0%	805	+2	805	+3	812	+5	817	+4	812	+5	800	+3	830	0
巴混62.5%	797	+2	797	+3	804	+5	811	+4	804	+5	798	+3	820	0
纽曼粉	779	+4	780	+5	795	+4	799	+1	792	+6	777	+2	803	+3
麦克粉	754	+8	754	+8	773	+2	775	+1	768	+2	750	+2	781	+5
金布巴粉60.5%	733	+3	735	+5	744	+2	749	-1	744	+2	735	+5	764	+3
金布巴粉59.5%	711	+3	709	+5	734	+2	739	-1	734	+2	713	+5	754	+3
罗伊山粉	751	+3	750	+3	762	+5	754	+1	762	+5	——	——	777	+3
IOC6	743	+3	743	+3	770	+5	764	-1	770	+5	743	+3	770	+3
FMG混合粉	705	+4	705	+5	722	+7	722	+7	722	+7	705	+5	741	+6
超特粉	658	+3	658	+4	675	0	675	0	673	0	——	——	694	+6
杨迪粉	745	+3	745	+3	720	+7	720	+7	720	+7	745	+3	746	+6
卡拉拉精粉	884	+3	876	+2	——	——	893	-1	——	——	——	——	921	+3
乌克兰精粉	935	+5	——	——	908	+4	——	——	908	+4	880	+2	——	——
KUMBA	835	+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：**776.5**

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	3.5	3.5	18.5	22.5	15.5	4.5	32.5
卡拉加斯粉	123.5	123.5	121.5	136.5	121.5	123.5	152.5
巴混63.0%	28.5	28.5	35.5	40.5	35.5	23.5	53.5
巴混62.5%	20.5	20.5	27.5	34.5	27.5	21.5	43.5
纽曼粉	2.5	3.5	18.5	22.5	15.5	0.5	26.5
麦克粉	-22.5	-22.5	-3.5	-1.5	-8.5	-26.5	4.5
金布巴粉60.5%	-43.5	-41.5	-32.5	-27.5	-32.5	-41.5	-12.5
金布巴粉59.5%	-65.5	-67.5	-42.5	-37.5	-42.5	-63.5	-22.5
罗伊山粉	-25.5	-26.5	-14.5	-22.5	-14.5	——	0.5
IOC6	-33.5	-33.5	-6.5	-12.5	-6.5	-33.5	-6.5
FMG混合粉	-71.5	-71.5	-54.5	-54.5	-54.5	-71.5	-35.5
超特粉	-118.5	-118.5	-101.5	-101.5	-103.5	——	-82.5
杨迪粉	-31.5	-31.5	-56.5	-56.5	-56.5	-31.5	-30.5
卡拉拉精粉	107.5	99.5	——	116.5	——	——	144.5

乌克兰精粉	158.5	——	131.5	——	131.5	103.5	——
KUMBA	58.5	——	——	——	——	——	——

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Mysteel，截至1月2日当周，螺纹钢产量、表需连续第二周减少，厂库由增转降，社库由降转增。其中螺纹产量206.01万吨，较上周减少10.29万吨，降幅4.76%，螺纹表需197.26万吨，较上周减少22.32万吨，降幅10.16%。

月末及元旦假期影响，国内煤矿开工稍有回落，本周523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率环比减8.2%至78.9%，为农历春节以来最低。原煤日均产量177.8万吨，环比减18.5万吨，精煤日均产量71.6万吨，环比减4.4万吨。

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-3元/吨；山西准一级焦平均盈利18元/吨，山东准一级焦平均盈利40元/吨，内蒙二级焦平均盈利-50元/吨，河北准一级焦平均盈利29元/吨。

据钢谷网，本期全国213家钢厂日均铁水产量为246.45万吨，较上期增加0.81万吨；高炉开工率78.73%，较上期上升0.14%；高炉产能利用率83.47%，较上期增加0.28%。

据隆众资讯，本周玻璃样本企业库存继续下滑，截止到1月2日，全国浮法玻璃样本企业总库存4419.3万重箱，创农历春节以来最低，环比下降103.1万重箱或2.28%，同比增加37.01%。全国浮法玻璃周产量111.16万吨，环比减少0.59%，同比减少8.5%。

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。