

山金期货黑色板块日报

更新时间：2025年01月15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，厂库转为上升，社库继续上升，总库存上升，表观需求环比继续回落，市场淡季特征更加明显。上周央行表示暂停在公开市场进行国债的买卖操作，此举并非政策转向信号，只是意在警示市场近期国债收益率下降太快。整体来看，政策面仍偏积极。从技术上看，期价加速下探后有所反弹，持仓量有所下降，显示空头有止盈离场的迹象，有望展开中线级别的上涨行情。

操作建议： 维持观望，不可追涨杀跌，不建议做空，耐心等待期价回调后做多

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	3283	34	1.05%	44	1.36%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3409	52	1.55%	66	1.97%
	螺纹钢现货价格 (HRB400E 20mm, 上海)	元/吨	3350	20	0.60%	10	0.30%
	热轧板卷现货价格 (Q235 4.75mm, 上海)	元/吨	3410	40	1.19%	40	1.19%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	67	-14		-34	
	热轧卷板主力基差	元/吨	1	-12		-26	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	86	11		58	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	41	-14		-22	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-63	-13		-54	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-32	9		14	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	-23	2		-4	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	-9	5		8	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	157	40		90	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	126	18		22	
热卷10-螺纹10价差	元/吨	112	15		10		
中厚板线材冷轧价格	线材市场价 (HPB300 6.5mm, 上海)	元/吨	3560	20	0.56%	10	0.28%
	普碳中板市场价 (8mm, 上海)	元/吨	3820	10	0.26%	-30	-0.78%
	冷轧卷板市场价 (1.0mm, 上海)	元/吨	4080	10	0.25%	-20	-0.49%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格 (Q235)	元/吨	3000	30	1.01%	30	1.01%
	江阴废钢价格 (6-8mm, 现金不含税)	元/吨	2140	0	0	-50	-2.28%
钢厂高炉生产及盈利情况 (周度)	247家钢厂高炉开工率	%	78.1	——		-0.61	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	224.37	——		-0.83	-0.37%
	盈利钢厂比例	%	50.65	——		2.60	
产量 (周度)	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	199.41	——		-6.60	-3.20%
	热卷产量	万吨	303.89	——		1.15	0.38%
独立电弧炉钢厂开工情况 (周度)	产能利用率	%	50.63	——		-3.17	
	开工率	%	66.02	——		-1.84	
	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	64.87	——		17.42	36.71%
库存 (周度)	五大品种社会库存	万吨	781.2	——		14.57	1.90%
	螺纹社会库存	万吨	292.31	——		5.27	1.84%
	热卷社会库存	万吨	232.75	——		7.49	3.33%
	五大品种钢厂库存	万吨	351.15	——		2.04	0.58%
	螺纹钢厂库存	万吨	125.54	——		4.09	3.37%
	热卷钢厂库存	万吨	77.15	——		-4.69	-5.73%
	唐山地区钢坯库存	万吨	92.05	——		8.27	9.87%
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	12.25	-2.37	-16.24%	-2.07	-14.45%
	线螺终端采购量 (上海, 周度)	吨	14500	——		700	5.07%
期货仓单	螺纹钢注册仓单数量	吨	95431	-300		15701	
	热卷注册仓单数量	吨	399364	18702		-6991	

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 0.8 万吨。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，近期发运量将继续回落，港口库存处于高位，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，期价跌破了下方支撑位后企稳回升，且伴随持仓量的增加，显示多头主动买入。

操作建议： 维持观望，以震荡思路对待，不可以追涨杀跌，回调后可逢低中线做多

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	
				绝对值	百分比	绝对值	百分比
期现货价格	麦克粉(青岛港)	元/湿吨	762	10	1.33%	32	4.38%
	金布巴粉60.5%(青岛港)	元/湿吨	740	12	1.65%	32	4.52%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	783	14.5	1.89%	33.0	4.40%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	100.34	1.60	1.62%	2.13	2.17%
	普氏62%指数	美元/干吨	100.7	1.50	1.51%	3.45	3.55%
基差及期货月间价差	麦克粉(青岛港)-DCE铁矿石主力	元/吨	-21	-4.5		-1.0	
	金布巴粉60.5%(青岛港)-DCE铁矿石主力	元/吨	-43	-2.5		-1.0	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	-12.5	19.5		16.5	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	-11.5	-20.5		-18.5	
品种价差	PB块粉价差(日照港)	元/湿吨	132	-3	-2.22%	-3	-2.22%
	纽曼块粉价差(日照港)	元/湿吨	122	-5	-3.94%	-14	-10.29%
	卡拉加斯粉-PB粉(日照港)	元/吨	126	0	0	3	2.44%
	PB-超特粉(日照港)	元/吨	130	5	4.00%	3	2.36%
	普氏65%-62%	美元/干吨	12.5	-1.50		-1.50	
	普氏62%-58%	美元/干吨	14.4	1.50		1.85	
海外铁矿石发货量(周度)	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1618.1	——		-160.5	-9.02%
	巴西铁矿石发货量	万吨	517.3	——		-98.4	-15.98%
海运费与汇率	BC运价: 西澳-青岛	美元/吨	6.18	-0.02	-0.32%	-0.76	-10.95%
	BC运价: 图巴朗-青岛	美元/吨	17.37	0.26	1.52%	-0.96	-5.24%
	美元指数		109.6452	0.4686	0.43%	0.7227	0.66%
	美元兑人民币即期		7.3327	0.0005	0.01%	0.0111	0.15%
铁矿石到港量与疏港量(周度)	北方六港到货量合计	万吨	1242.2	——		-136.2	-9.88%
	日均疏港量(45港口合计)	万吨	326.27	——		8.01	2.52%
铁矿石库存(周度)	港口库存合计	万吨	15002.96	——		126.02	0.85%
	港口贸易矿库存	万吨	9668.91	——		26.05	0.27%
	进口矿烧结粉矿总库存: 64家样本钢厂	万吨	1390.36	——		65.41	4.94%
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	47.05	——		0.78	1.69%
期货仓单	数量	手	2400	0		-200	

铁矿石粉矿现货品牌价格(元/湿吨)

2025/1/15

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	784	+11	783	+10	804	+10	802	+10	800	+12	787	+12	810	+10
卡拉加斯粉	909	+10	909	+10	908	+9	910	+5	909	+11	909	+10	935	+10
巴混63.0%	805	+5	805	+5	820	+12	825	+12	820	+12	805	+7	823	+3
巴混62.5%	803	+12	803	+12	812	+12	817	+10	812	+12	803	+14	814	+4
纽曼粉	782	+12	782	+12	801	+12	802	+10	800	+12	783	+12	804	+10
麦克粉	762	+10	760	+8	777	+5	782	+10	773	+5	761	+10	780	+10
金布巴粉60.5%	740	+12	740	+12	752	+10	756	+16	752	+10	743	+15	765	+10
金布巴粉59.5%	714	+12	714	+12	742	+10	746	+16	742	+10	721	+15	755	+10
罗伊山粉	755	+11	753	+10	770	+12	757	+10	770	+12	——	——	775	+10
IOC6	748	+7	748	+7	781	+12	770	+10	781	+12	752	+12	781	+16
FMG混合粉	715	+10	715	+10	723	+6	725	+10	722	+6	715	+10	741	+13
超特粉	650	+2	653	+5	670	+10	670	+9	665	+6	——	——	685	+11
卡拉拉精粉	888	+11	873	+7	——	——	890	+5	——	——	——	——	922	+10
乌克兰精粉	935	+15	——	——	919	+11	——	——	919	+11	880	+10	——	——
KUMBA	835	+15	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——

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: 783.0

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	1	0	21	19	17	4	27
卡拉加斯粉	126	126	125	127	126	126	152
巴混63.0%	22	22	37	42	37	22	40
巴混62.5%	20	20	29	34	29	20	31
纽曼粉	-1	-1	18	19	17	0	21
麦克粉	-21	-23	-6	-1	-10	-22	-3
金布巴粉60.5%	-43	-43	-31	-27	-31	-40	-18
金布巴粉59.5%	-69	-69	-41	-37	-41	-62	-28
罗伊山粉	-28	-30	-13	-26	-13	——	-8
IOC6	-35	-35	-2	-13	-2	-31	-2
FMG混合粉	-68	-68	-60	-58	-61	-68	-42
超特粉	-133	-130	-113	-113	-118	——	-98
卡拉拉精粉	105	90	——	107	——	——	139
乌克兰精粉	152	——	136	——	136	97	——

KUMBA

52

—

—

—

—

—

—

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

据中国煤炭工业协会初步统计，2024年，全国原煤产量超过5000万吨煤炭企业集团达到16家，原煤产量合计约为27.3亿吨，较2023年减少约0.4亿吨。

大商所设立“平煤主焦一号”“山焦日照1号”“乡焦1号”和“凯嘉一号”为首批焦煤品牌，并对上述品牌分别设置225元/吨、80元/吨、100元/吨和175元/吨的品牌升贴水。首批焦煤品牌、品牌升贴水适用于JM2601及以后合约。相关产业人士介绍，大商所在焦煤质量升贴水的基础上合理设置了品牌升贴水，推动焦煤期货更全面地反映现货价格。

Mysteel数据显示，1月13日，中国47港进口铁矿石库存总量15669.16万吨，较上周一下降18.75万吨；45港库存总量15005.16万吨，环比增加32.25万吨。1月6日-1月12日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量1273万吨，环比增加118.9万吨。库存大幅累库，目前库存绝对量略处四季度以

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。