

山金期货黑色板块日报

更新时间：2024年12月24日08时22分

一、螺纹、热卷

报告导读：

供需上来看，最新数据显示，螺纹产量小幅增加，厂库回落，社库继续下降，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，短期下游需求受赶工期支撑。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，对期价有支撑。从技术上看，期价维持窄幅震荡。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，则多单需要及时止损离场

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	3290	11	0.34%	-72	-2.14%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3418	8	0.23%	-75	-2.15%
	螺纹钢现货价格 (HRB400E 20mm, 上海)	元/吨	3390	20	0.59%	-30	-0.88%
	热轧板卷现货价格 (Q235 4.75mm, 上海)	元/吨	3440	10	0.29%	-50	-1.43%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	100	9		42	
	热轧卷板主力基差	元/吨	22	2		25	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	101	-4		-11	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	57	7		6	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-60	5		13	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-32	-6		-2	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	-41	-1		-2	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	-25	-1		-4	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	156	-14		-18	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	128	-3		-3	
热卷10-螺纹10价差	元/吨	112	-3		-1		
中厚板线材冷轧价格	线材市场价 (HPB300 6.5mm, 上海)	元/吨	3600	20	0.56%	-20	-0.55%
	普碳中板市场价 (8mm, 上海)	元/吨	3870	0	0	-20	-0.51%
	冷轧卷板市场价 (1.0mm, 上海)	元/吨	4100	10	0.24%	0	0
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格 (Q235)	元/吨	3060	20	0.66%	-40	-1.29%
	江阴废钢价格 (6-8mm, 现金不含税)	元/吨	2230	0	0	-20	-0.89%
钢厂高炉生产及盈利情况 (周度)	247家钢厂高炉开工率	%	80.55	—		-0.92	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	229.41	—		-3.06	-1.32%
	盈利钢厂比例	%	48.48	—		0.43	
产量 (周度)	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	218.73	—		0.66	0.30%
	热卷产量	万吨	312.72	—		-7.40	-2.31%
独立电弧炉钢厂开工情况 (周度)	产能利用率	%	52.79	—		-0.19	
	开工率	%	69.89	—		2.57	
	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	66.40	—		18.95	39.93%
库存 (周度)	五大品种社会库存	万吨	767.79	—		-8.31	-1.07%
	螺纹社会库存	万吨	282.74	—		-10.68	-3.64%
	热卷社会库存	万吨	229.65	—		0.64	0.28%
	五大品种钢厂库存	万吨	350.61	—		-12.42	-3.42%
	螺纹钢厂库存	万吨	120.28	—		-9.27	-7.16%
	热卷钢厂库存	万吨	79.63	—		-0.11	-0.14%
现货市场成交	唐山地区钢坯库存	万吨	88.61	—		-2.55	-2.80%
	全国建筑钢材成交量 (7天移动均值, 钢铁)	万吨	16.24	-0.30	-1.83%	-0.55	-3.27%
	线螺终端采购量 (上海, 周度)	吨	17800	—		-600	-3.26%
期货仓单	螺纹注册仓单数量	吨	55434	-3289		-13168	
	热卷注册仓单数量	吨	442013	-6850		-28302	

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”，并提到稳住楼市，对市场有一定的支撑。上周 247 家样本钢厂日均铁水产量小幅回落，上游发运维持在高位，但南半球的天气可能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，期价小幅回调，整体维持震荡偏强的节奏。

操作建议： 中线多单轻仓持有，如果螺纹热卷等形成向下的有效突破，则期价有可能出现深度调整。

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	748	5	0.67%	-20	-2.60%
	金布巴粉60.5%(青岛港)	元/湿吨	727	6	0.83%	-18	-2.42%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	780	11.0	1.43%	-22.5	-2.80%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	101.29	0.66	0.66%	-4.77	-4.50%
	普氏62%指数	美元/干吨	100.9	-1.15	-1.13%	-3.70	-3.54%
基差及期货月间价差	麦克粉(青岛港)-DCE铁矿石主力	元/吨	-32		-6.0		2.5
	金布巴粉60.5%(青岛港)-DCE铁矿石主力	元/吨	-53		-5.0		4.5
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	-34.5		3.5		-2.0
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	10		-4.0		2.0
品种价差	PB块粉价差(日照港)	元/湿吨	111	1	0.91%	0	0
	纽曼块粉价差(日照港)	元/湿吨	112	1	0.90%	-3	-2.61%
	卡拉加斯粉-PB粉(日照港)	元/吨	130	0	0	-1	-0.76%
	PB-超特粉(日照港)	元/吨	116	3	2.65%	-3	-2.52%
	普氏65%-62%	美元/干吨	14		0		-0.40
	普氏62%-58%	美元/干吨	13.65		-0.15		-0.60
海外铁矿石发货量(周度)	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1592.2			-176.1	-9.96%
	巴西铁矿石发货量	万吨	696.3			14.2	2.08%
海运费与汇率	BC运价:西澳-青岛	美元/吨	6.4	0.14	2.24%	-0.77	-10.74%
	BC运价:图巴朗-青岛	美元/吨	16.89	0.32	1.93%	0.51	3.11%
	美元指数		108.0825	0.2568	0.24%	1.2209	1.14%
	美元兑人民币即期		7.297	0.0026	0.04%	0.0134	0.18%
铁矿石到港量与疏港量(周度)	北方六港到货量合计	万吨	878.4			-362.3	-29.20%
	日均疏港量(45港口合计)	万吨	324.25			-12.88	-3.82%
铁矿石库存(周度)	港口库存合计	万吨	14974.48			-92.89	-0.62%
	港口贸易矿库存	万吨	9845.38			-80.55	-0.81%
	进口矿烧结粉矿总库存:64家样本钢厂	万吨	1231.02			70.30	6.06%
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	47.02			-0.40	-0.84%
期货仓单	数量	手	1900			0	-200

铁矿石粉矿现货品牌价格(元/湿吨)

2024/12/24

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	774	+6	774	+6	793	+7	799	+7	787	+5	776	+7	806	+8
卡拉加斯粉	903	+4	904	+6	896	+6	920	+10	899	+8	904	+6	931	+1
巴混63.0%	797	+6	797	+6	807	+5	815	+6	807	+5	798	+10	828	+13
巴混62.5%	793	+8	793	+8	802	+5	809	+6	802	+5	793	+10	823	+13
纽曼粉	772	+7	771	+4	792	+7	799	+7	786	+5	770	+5	802	+12
麦克粉	748	+5	748	+7	764	+6	779	+10	764	+6	748	+8	780	+7
金布巴粉60.5%	727	+6	731	+8	739	+7	751	+12	739	+7	727	+7	763	+9
金布巴粉59.5%	705	+12	705	+10	729	+7	740	+10	729	+7	705	+13	753	+9
罗伊山粉	745	+6	744	+6	757	+5	754	+7	757	+5			774	+8
IOC6	737	+6	737	+6	761	+5	762	+7	761	+5	738	+4	771	+6
FMG混合粉	708	+8	707	+5	723	+8	723	+8	723	+10	707	+7	735	+12
超特粉	655	+5	658	+3	678	+12	675	+10	670	+12			692	+8
杨迪粉	739	+6	739	+6	721	+10	721	+8	721	+10	739	+6	742	+8
卡拉拉精粉	878	+6	881	+10			900	+10					918	+8
乌克兰精粉	925	+5			909	+8			909	+8	885	+10		
KUMBA	825	+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: 773.5

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	0.5	0.5	19.5	25.5	13.5	2.5	32.5
卡拉加斯粉	129.5	130.5	122.5	146.5	125.5	130.5	157.5
巴混63.0%	23.5	23.5	33.5	41.5	33.5	24.5	54.5
巴混62.5%	19.5	19.5	28.5	35.5	28.5	19.5	49.5
纽曼粉	-1.5	-2.5	18.5	25.5	12.5	-3.5	28.5
麦克粉	-25.5	-25.5	-9.5	5.5	-9.5	-25.5	6.5
金布巴粉60.5%	-46.5	-42.5	-34.5	-22.5	-34.5	-46.5	-10.5
金布巴粉59.5%	-68.5	-68.5	-44.5	-33.5	-44.5	-68.5	-20.5
罗伊山粉	-28.5	-29.5	-16.5	-19.5	-16.5		0.5
IOC6	-36.5	-36.5	-12.5	-11.5	-12.5	-35.5	-2.5
FMG混合粉	-65.5	-66.5	-50.5	-50.5	-50.5	-66.5	-38.5
超特粉	-118.5	-115.5	-95.5	-98.5	-103.5		-81.5

杨迪粉	-34.5	-34.5	-52.5	-52.5	-52.5	-34.5	-31.5
卡拉拉精粉	104.5	107.5	——	126.5	——	——	144.5
乌克兰精粉	151.5	——	135.5	——	135.5	111.5	——
KUMBA	51.5	——	——	——	——	——	——

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

中钢协数据显示，12月中旬，21个城市5大品种钢材社会库存671万吨，环比减少14万吨，下降2.0%，库存再次探底：比年初减少58万吨，下降8.0%；比上年同期减少48万吨，下降6.7%。

据世界钢铁协会，2024年11月全球粗钢产量同比增加0.8%至1.468亿吨。其中，中国产量为7840万吨，同比上涨2.5%。印度产量1240万吨，同比上涨4.5%。

广东省人民政府关于印发《广东省2024—2025年节能降碳行动方案》的通知。其中提到，加强钢铁产能产量调控。严格落实钢铁产能置换，严禁以机械加工、铸造、铁合金等名义新增钢铁产能，严防“地条钢”产能死灰复燃。2024年继续实施粗钢产量调控。加强电炉炼钢企业装备梳理摸排，依法依规限制和淘汰落后产能。加强建材行业产能产量调控。严格落实水泥、平板玻璃产能置换。加强建材行业产量监测预警，推动水泥错峰生产常态化。到2025年底，全省水泥熟料产能控制在1.1亿吨左右。

据Mysteel，2024年12月16日-12月22日中国47港铁矿石到港总量2277.1万吨，环比减少132.1万吨；中国45港铁矿石到港总量2138.5万吨，环比减少129.9万吨；北方六港铁矿石到港总量为878.4万吨，环比减少362.3万吨。

2024年12月16日-12月22日澳洲巴西铁矿发运总量2480.2万吨，环比减少97.7万吨。澳洲发运量1707.4万吨，环比减少126.6万吨，其中澳洲发往中国的量1560.6万吨，环比增加18.2万吨。巴西发运量772.8万吨，环比增加28.9万吨。

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。