

山金期货黑色板块日报

更新时间：2024年12月25日08时30分

一、螺纹、热卷

报告导读：

中央财政工作会议召开，有消息称 2025 年将增发 3 万亿特别国债。受此影响，昨日尾盘黑色系商品和股市同步回升。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。从技术上看，期价维持仍窄幅震荡。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	3314	24	0.73%	-50	-1.49%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3431	13	0.38%	-62	-1.77%
	螺纹钢现货价格 (HRB400E 20mm, 上海)	元/吨	3390	0	0	-40	-1.17%
	热轧卷板现货价格 (Q235 4.75mm, 上海)	元/吨	3440	0	0	-60	-1.71%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	76	-24		10	
	热轧卷板主力基差	元/吨	9	-13		2	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	100	-1		-14	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	66	9		14	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-64	-4		12	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-38	-6		-10	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	-36	5		2	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	-28	-3		-4	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	143	-13		-34	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	117	-11		-12	
热卷10-螺纹10价差	元/吨	109	-3		-6		
中厚板线材冷轧价格	线材市场价 (HPB300 6.5mm, 上海)	元/吨	3600	0	0	-30	-0.83%
	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	4110	10	0.24%	10	0.24%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格 (Q235)	元/吨	3060	0	0	-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%
	唐山地区钢坯库存	万吨	88.61	—		-2.55	-2.80%
现货市场成交	全国建筑钢材成交量 (7天移动均值, 钢铁)	万吨	16.37	0.13	0.80%	0.10	0.61%
	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	60929	5495		-10404	
	热卷注册仓单数量	吨	436631	-5382		-30391	

二、铁矿石

报告导读：

昨日有消息称，2025 年中央将发行 3 万亿特别国债，略超市场预期。上周 247 家样本钢厂日均铁水产量小幅回落，上游发运维持高位，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。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	751	3	0.40%	-14	-1.83%
	金布巴粉60.5%(青岛港)	元/湿吨	729	2	0.28%	-13	-1.75%
	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	100.6	-0.95	-0.94%	-4.75	-4.51%
基差及期货月间价差	麦克粉(青岛港)-DCE铁矿石主力	元/吨	-29		-8.0		8.5
	金布巴粉60.5%(青岛港)-DCE铁矿石主力	元/吨	-51		-9.0		9.5
	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	109	-2	-1.80%	-2	-1.80%
	纽曼块粉价差(日照港)	元/湿吨	114	2	1.79%	8	7.55%
	卡拉加斯粉-PB粉(日照港)	元/吨	129	-1	-0.77%	-2	-1.53%
	PB-超特粉(日照港)	元/吨	116	0	0	-2	-1.69%
	普氏65%-62%	美元/干吨	14.95		0.95		0.75
	普氏62%-58%	美元/干吨	12.6		-0.95		-2.10
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	6.52	0.12	1.87%	-0.33	-4.82%
	BC运价:图巴朗-青岛	美元/吨	17.06	0.17	1.01%	0.62	3.77%
	美元指数		108.1118	0.0293	0.03%	1.1645	1.09%
	美元兑人民币即期		7.2946	-0.0024	-0.03%	0.0106	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	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)

2024/12/25

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	776	+2	776	+2	794	+1	799	0	789	+2	778	+2	808	+2
卡拉加斯粉	905	+2	905	+1	895	-1	915	-5	895	-4	905	+1	931	0
巴混63.0%	799	+2	799	+2	809	+2	815	0	809	+2	800	+2	826	-2
巴混62.5%	795	+2	795	+2	804	+2	809	0	804	+2	795	+2	816	-7
纽曼粉	775	+3	775	+4	793	+1	799	0	788	+2	772	+2	800	-2
麦克粉	751	+3	751	+3	768	+4	779	0	768	+4	750	+2	778	-2
金布巴粉60.5%	729	+2	733	+2	741	+2	753	+2	741	+2	732	+5	765	+2
金布巴粉59.5%	707	+2	707	+2	731	+2	742	+2	731	+2	710	+5	755	+2
罗伊山粉	747	+2	746	+2	759	+2	754	0	759	+2	—	—	776	+2
IOC6	739	+2	739	+2	763	+2	762	0	763	+2	740	+2	773	+2
FMG混合粉	709	+1	709	+2	723	0	723	0	723	0	708	+1	730	-5
超特粉	658	+3	660	+2	680	+2	678	+3	675	+5	—	—	692	0
杨迪粉	741	+2	741	+2	721	0	721	0	721	0	741	+2	742	0
卡拉拉精粉	880	+2	876	-5	—	—	895	-5	—	—	—	—	920	+2
乌克兰精粉	925	0	—	—	905	-4	—	—	905	-4	880	-5	—	—
KUMBA	825	0	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

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	-3	-3	15	20	10	-1	29
卡拉加斯粉	126	126	116	136	116	126	152
巴混63.0%	20	20	30	36	30	21	47
巴混62.5%	16	16	25	30	25	16	37
纽曼粉	-4	-4	14	20	9	-7	21
麦克粉	-28	-28	-11	0	-11	-29	-1
金布巴粉60.5%	-50	-46	-38	-26	-38	-47	-14
金布巴粉59.5%	-72	-72	-48	-37	-48	-69	-24
罗伊山粉	-32	-33	-20	-25	-20	—	-3
IOC6	-40	-40	-16	-17	-16	-39	-6
FMG混合粉	-70	-70	-56	-56	-56	-71	-49
超特粉	-121	-119	-99	-101	-104	—	-87

杨迪粉	-38	-38	-58	-58	-58	-38	-37
卡拉拉精粉	101	97	—	116	—	—	141
乌克兰精粉	146	—	126	—	126	101	—
KUMBA	46	—	—	—	—	—	—

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调研统计，近期受环保原因影响，自2024年11月起山东、山西、河南、河北等地生铁企业共计新增12座高炉停产检修，日度影响生铁产量约为1.19万吨。其中有2座高炉为临时停产3-4天，其他停产时间为20天至3个月不等。

12月24日中国47港进口铁矿石库存总量15613.43万吨，较上周一下降45.43万吨。具体区域来看，本期华北、华东、华南三个地区港口进口矿库存均呈现不同程度的去库，东北库存基本持稳运行，而沿江港库较上周一呈现累库趋势。另外，周期内港口铁矿石到港下滑，港口压港有所缓解。

卫星数据显示，2024年12月16日-12月22日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量1133.8万吨，环比上升8.3万吨，库存小幅回升，目前库存绝对量略低于四季度以来的平均水平。

据央视新闻，专家解读明年如何“稳住楼市”：“持续用力推动”的表述，意味着下一步将继续贯彻落实“推出增量政策、落实存量政策”，以此来形成政策叠加效应。同时，“用力”意味着未来不仅有新政策，而且政策力度会加大。

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。