

# 山金期货黑色板块日报

更新时间：2025年01月09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。政策面上，央行表示将视情况择机降准和降息，并加强对汇率的管理，对市场信心有一定提振。从技术上看，最近几个交易日，持仓量有所上升，期价跌破支撑位后不断下探，显示空头在主动打压。

**操作建议：** 维持观望，不可追涨杀跌，也不建议做空，耐心等待企稳后做多

**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	3211	-28	-0.86%	-98	-2.96%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3321	-22	-0.66%	-97	-2.84%
	螺纹钢现货价格 (HRB400E 20mm, 上海)	元/吨	3330	-10	-0.30%	-70	-2.06%
	热轧板卷现货价格 (Q235 4.75mm, 上海)	元/吨	3350	-20	-0.59%	-80	-2.33%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	119	18		28	
	热轧卷板主力基差	元/吨	29	2		17	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	102	74		76	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	37	-26		-25	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-82	-73		-83	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-24	22		19	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	-20	-1		7	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	-13	4		6	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	168	101		103	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	110	6		1	
热卷10-螺纹10价差	元/吨	103	1		2		
中厚板线材冷轧价格	线材市场价 (HPB300 6.5mm, 上海)	元/吨	3540	-10	-0.28%	-80	-2.21%
	普碳中板市场价 (8mm, 上海)	元/吨	3840	-10	-0.26%	-30	-0.78%
	冷轧卷板市场价 (1.0mm, 上海)	元/吨	4090	-10	-0.24%	-40	-0.97%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格 (Q235)	元/吨	2950	-20	-0.67%	-90	-2.96%
	江阴废钢价格 (6-8mm, 现金不含税)	元/吨	2170	-20	-0.91%	-60	-2.69%
钢厂高炉生产及盈利情况 (周度)	247家钢厂高炉开工率	%	78.71	——		-0.92	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	225.2	——		-2.67	-1.17%
	盈利钢厂比例	%	48.05	——		-1.73	
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	%	53.8	——		1.35	
	开工率	%	67.86	——		-1.02	
	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	66.57	——		19.12	40.30%
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	11.43	-2.89	-20.19%	-2.15	-15.86%
	线螺终端采购量 (上海, 周度)	吨	13800	——		-3900	-22.03%
期货仓单	螺纹注册仓单数量	吨	86648	6918		4480	
	热卷注册仓单数量	吨	400668	-5687		916	

## 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 2.7 万吨，上游发运维持在偏高的位置，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，期价跌破了下方多个重要的支撑位，持仓量有所增加，空头更主动，期价大概率将继续下探。

**操作建议：** 空单可轻仓持有

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	728	-2	-0.27%	-18	-2.41%
	金布巴粉60.5%(青岛港)	元/湿吨	707	-1	-0.14%	-23	-3.15%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	747.5	-2.5	-0.33%	-31.5	-4.04%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	96.45	-0.17	-0.18%	-2.39	-2.42%
	普氏62%指数	美元/干吨	97.25	0.20	0.21%	-3.45	-3.43%
基差及期货月间价差	麦克粉(青岛港)-DCE铁矿石主力	元/吨	-19.5	0.5		13.5	
	金布巴粉60.5%(青岛港)-DCE铁矿石主力	元/吨	-40.5	1.5		8.5	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	-24.5	4.5		-3.5	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	3	-4.0		6.0	
品种价差	PB块粉价差(日照港)	元/湿吨	135	0	0	16	13.45%
	纽曼块粉价差(日照港)	元/湿吨	137	1	0.74%	12	9.60%
	卡拉加斯粉-PB粉(日照港)	元/吨	122	-3	-2.40%	-8	-6.15%
	PB-超特粉(日照港)	元/吨	123	-1	-0.81%	0	0
	普氏65%-62%	美元/干吨	14	0		0	
	普氏62%-58%	美元/干吨	12.55	-0.15		-1.00	
海外铁矿石发货量(周度)	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1778.6	—		-236.7	-11.75%
	巴西铁矿石发货量	万吨	615.7	—		-21.1	-3.31%
海运费与汇率	BC运价:西澳-青岛	美元/吨	6.24	-0.42	-6.31%	-0.18	-2.80%
	BC运价:图巴朗-青岛	美元/吨	17.14	-0.22	-1.27%	-0.05	-0.29%
	美元指数		108.9959	0.2921	0.27%	0.5067	0.47%
	美元兑人民币即期		7.3317	0.0033	0.05%	0.0323	0.44%
铁矿石到港量与疏港量(周度)	北方六港到货量合计	万吨	1378.4	—		229.2	19.94%
	日均疏港量(45港口合计)	万吨	318.26	—		-5.95	-1.84%
铁矿石库存(周度)	港口库存合计	万吨	14876.94	—		13.88	0.09%
	港口贸易矿库存	万吨	9642.86	—		-57.04	-0.59%
	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	46.27	—		-0.15	-0.32%
期货仓单	数量	手	2400	-200		-500	

## 铁矿石粉矿现货品牌价格(元/湿吨)

2025/1/9

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	754	-1	753	-2	775	0	775	-2	770	-1	755	-2	783	-3
卡拉加斯粉	875	-5	875	-5	880	0	889	-1	880	0	875	-5	906	-4
巴混63.0%	780	-2	780	-2	790	-1	793	-2	790	-1	778	-2	797	-3
巴混62.5%	775	-2	775	-2	782	-1	787	-2	782	-1	776	-2	792	-3
纽曼粉	752	-1	751	-1	777	0	775	-2	770	-1	751	-2	776	-4
麦克粉	728	-2	728	0	754	-2	752	0	750	-2	729	0	753	-3
金布巴粉60.5%	707	-1	710	0	721	-1	723	0	721	-1	707	-1	738	-3
金布巴粉59.5%	685	-1	684	0	711	-1	713	0	711	-1	685	-1	728	-3
罗伊山粉	725	-1	723	-2	740	-1	730	-2	740	-1	—	—	748	-3
IOC6	716	-2	716	-2	751	-1	745	-2	751	-1	717	-2	742	-3
FMG混合粉	690	0	690	0	700	0	703	+3	700	0	690	0	703	-10
超特粉	630	-2	630	-1	646	-2	645	-3	650	0	—	—	656	-4
卡拉拉精粉	858	-1	841	-10	—	—	869	-1	—	—	—	—	895	-3
乌克兰精粉	905	-5	—	—	890	0	—	—	890	0	848	-10	—	—
KUMBA	805	-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: 749.0

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	5	4	26	26	21	6	34
卡拉加斯粉	126	126	131	140	131	126	157
巴混63.0%	31	31	41	44	41	29	48
巴混62.5%	26	26	33	38	33	27	43
纽曼粉	3	2	28	26	21	2	27
麦克粉	-21	-21	5	3	1	-20	4
金布巴粉60.5%	-42	-39	-28	-26	-28	-42	-11
金布巴粉59.5%	-64	-65	-38	-36	-38	-64	-21
罗伊山粉	-24	-26	-9	-19	-9	—	-1
IOC6	-33	-33	2	-4	2	-32	-7
FMG混合粉	-59	-59	-49	-46	-49	-59	-46
超特粉	-119	-119	-103	-104	-99	—	-93
卡拉拉精粉	109	92	—	120	—	—	146
乌克兰精粉	156	—	141	—	141	99	—

KUMBA	56	—	—	—	—	—	—
-------	----	---	---	---	---	---	---

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，1月8日山东市场主流钢厂、河北市场钢厂对焦炭采购价湿熄下调50元/吨，干熄下调55元/吨，2025年1月8日0时起执行。

1月8日钢谷网全国钢材库存调研统计：社库427.14万吨，较上周增加6.44万吨，上升1.53%；厂库301.27万吨，较上周增加22.44万吨，上升8.05%；产量384.91万吨，较上周减少6.00万吨，下降1.53%。

中钢协数据显示，2024年12月下旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢2059万吨，平均日产187.2万吨，日产环比下降5.3%；据此估算，本旬全国日产粗钢237万吨，环比下降5.4%。

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。