

山金期货黑色板块日报

更新时间：2025年01月10日08时21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。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，财政部表示今年超长期特别国债规模将有大幅增加，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，期价跌破支撑位后出现加速下探的迹象，显示空头在主动打压。

操作建议： 维持观望，不可追涨杀跌，不建议做空

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	3205	-6	-0.19%	-101	-3.06%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3313	-8	-0.24%	-111	-3.24%
	螺纹钢现货价格 (HRB400E 20mm, 上海)	元/吨	3310	-20	-0.60%	-90	-2.65%
	热轧板卷现货价格 (Q235 4.75mm, 上海)	元/吨	3340	-10	-0.30%	-90	-2.62%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	105	-14		11	
	热轧卷板主力基差	元/吨	27	-2		21	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	74	-28		27	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	55	18		-6	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-55	27		-32	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-40	-16		8	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	-19	1		5	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	-15	-2		-2	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	123	-45		30	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	108	-2		-10	
热卷10-螺纹10价差	元/吨	104	1		-3		
中厚板线材冷轧价格	线材市场价 (HPB300 6.5mm, 上海)	元/吨	3520	-20	-0.56%	-90	-2.49%
	普碳中板市场价 (8mm, 上海)	元/吨	3820	-20	-0.52%	-50	-1.29%
	冷轧卷板市场价 (1.0mm, 上海)	元/吨	4080	-10	-0.24%	-50	-1.21%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格 (Q235)	元/吨	2940	-10	-0.34%	-100	-3.29%
	江阴废钢价格 (6-8mm, 现金不含税)	元/吨	2140	-30	-1.38%	-80	-3.60%
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	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	%	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	781.21	——		14.58	1.90%
	螺纹社会库存	万吨	292.31	——		5.27	1.84%
	热卷社会库存	万吨	232.76	——		7.50	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	11.28	-2.52	-18.23%	-2.04	-15.29%
	线螺终端采购量 (上海, 周度)	吨	13800	——		0	0
期货仓单	螺纹钢注册仓单数量	吨	92439	5791		19097	
	热卷注册仓单数量	吨	395862	-4806		3819	

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，短线交易，逢低需要及时止盈离场

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	734	6	0.82%	-20	-2.65%
	金布巴粉60.5%(青岛港)	元/湿吨	713	6	0.85%	-20	-2.73%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	754.5	7.0	0.94%	-27.5	-3.52%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	97.06	0.61	0.63%	-3.54	-3.52%
	普氏62%指数	美元/干吨	97.1	-0.15	-0.15%	-2.90	-2.90%
基差及期货月间价差	麦克粉(青岛港)-DCE铁矿石主力	元/吨	-20.5		-1.0		7.5
	金布巴粉60.5%(青岛港)-DCE铁矿石主力	元/吨	-41.5		-1.0		7.5
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	-30		-5.5		-6.5
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	8.5		5.5		10.5
品种价差	PB块粉价差(日照港)	元/湿吨	135	0	0	7	5.47%
	纽曼块粉价差(日照港)	元/湿吨	136	-1	-0.73%	8	6.25%
	卡拉加斯粉-PB粉(日照港)	元/吨	122	0	0	-10	-7.58%
	PB-超特粉(日照港)	元/吨	123	0	0	4	3.36%
	普氏65%-62%	美元/干吨	14		0		-0.10
普氏62%-58%	美元/干吨	12.6		0.05		-0.80	
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	6.2	-0.04	-0.64%	-0.30	-4.62%
	BC运价:图巴朗-青岛	美元/吨	17.11	-0.03	-0.18%	-0.93	-5.16%
	美元指数		109.1766	0.1807	0.17%	-0.0645	-0.06%
	美元兑人民币即期		7.3322	0.0005	0.01%	0.0328	0.45%
铁矿石到港量与疏港量(周度)	北方六港到量合计	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	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	46.27			-0.15	-0.32%
期货仓单	数量	手	2400		0		-500

铁矿石粉矿现货品牌价格(元/湿吨)

2025/1/10

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	760	+6	760	+7	780	+5	780	+5	775	+5	765	+10	790	+7
卡拉加斯粉	881	+6	882	+7	884	+4	893	+4	883	+3	882	+7	915	+9
巴混63.0%	787	+7	787	+7	795	+5	798	+5	795	+5	788	+10	804	+7
巴混62.5%	782	+7	782	+7	787	+5	792	+5	787	+5	786	+10	799	+7
纽曼粉	759	+7	759	+8	782	+5	780	+5	775	+5	761	+10	783	+7
麦克粉	734	+6	735	+7	761	+7	760	+8	757	+7	738	+9	760	+7
金布巴粉60.5%	713	+6	715	+5	724	+3	728	+5	724	+3	715	+8	745	+7
金布巴粉59.5%	691	+6	689	+5	714	+3	718	+5	714	+3	693	+8	735	+7
罗伊山粉	731	+6	730	+7	745	+5	735	+5	745	+5			755	+7
IOC6	725	+9	725	+9	756	+5	750	+5	756	+5	730	+13	749	+7
FMG混合粉	697	+7	697	+7	705	+5	705	+2	703	+3	697	+7	710	+7
超特粉	637	+7	637	+7	653	+7	650	+5	654	+4			662	+6
卡拉拉精粉	864	+6	853	+12			873	+4					902	+7
乌克兰精粉	910	+5			893	+3			893	+3	860	+12		
KUMBA	810	+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: 753.0

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	7	7	27	27	22	12	37
卡拉加斯粉	128	129	131	140	130	129	162
巴混63.0%	34	34	42	45	42	35	51
巴混62.5%	29	29	34	39	34	33	46
纽曼粉	6	6	29	27	22	8	30
麦克粉	-19	-18	8	7	4	-15	7
金布巴粉60.5%	-40	-38	-29	-25	-29	-38	-8
金布巴粉59.5%	-62	-64	-39	-35	-39	-60	-18
罗伊山粉	-22	-23	-8	-18	-8		2
IOC6	-28	-28	3	-3	3	-23	-4
FMG混合粉	-56	-56	-48	-48	-50	-56	-43
超特粉	-116	-116	-100	-103	-99		-91
卡拉拉精粉	111	100		120			149
乌克兰精粉	157		140		140	107	

KUMBA

57

—

—

—

—

—

—

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

波罗的海国际航运公会（BIMCO）首席航运分析师Niels Rasmussen表示，2024年底，集装箱船订单量达到创纪录的830万标准箱（TEU），超过了2023年初780万TEU的历史高点。Rasmussen强调，“过去四年，中国造船厂从新船热潮中受益最大，目前持有830万TEU订单的72%，韩国和日本造船厂分别持有22%和5%。”

据Mysteel，截至1月9日当周，螺纹钢产量、表需连续第三周减少，厂库由降转增，社库连续第二周增加。其中，螺纹社库292.31万吨，较上周增加5.27万吨，增幅1.84%；螺纹表需190.05万吨，较上周减少7.21万吨，降幅3.66%。

据钢谷网，本期全国钢厂高炉开工率、容积利用率以及产能利用率均小幅回升。其中，高炉开工率78.73%，较上期上升0.14%；高炉容积利用率84.44%，较上期上升0.28%；高炉产能利用率83.47%，较上期上升0.28%。

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-16元/吨；山西准一级焦平均盈利-1元/吨，山东准一级焦平均盈利25元/吨，内蒙一级焦平均盈利-76元/吨，河北准一级焦平均盈利14元/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。