

山金期货黑色板块日报

更新时间：2025年01月21日08时24分

一、螺纹、热卷

报告导读：

昨日期价出现调整，持仓量下降，显示节前资金离场意愿较强。供需上来看，最新数据显示，螺纹产量小幅下降，厂库回落，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，但是其他品种的表现需求有所回暖，提振了市场的信心。政策面对市场仍有支撑，市场在博弈多项利多政策有望节前出台。从技术上看，期价加速下探后快速反弹，中线由下跌转为上涨。

操作建议： 逢低中线轻仓做多

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	3354	-18	-0.53%	105	3.23%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3472	-12	-0.34%	115	3.43%
	螺纹钢现货价格 (HRB400E 20mm, 上海)	元/吨	3380	0	0	50	1.50%
	热轧板卷现货价格 (Q235 4.75mm, 上海)	元/吨	3440	0	0	70	2.08%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	26	18		-55	
	热轧卷板主力基差	元/吨	-32	12		-45	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	-12	-5		-87	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	-16	-6		-71	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	59	24		109	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	51	17		92	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	-47	-19		-22	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	-35	-11		-21	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	110	-1		-7	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	118	6		10	
热卷10-螺纹10价差	元/吨	106	-2		9		
中厚板线材冷轧价格	线材市场价 (HPB300 6.5mm, 上海)	元/吨	3590	0	0	50	1.41%
	普碳中板市场价 (8mm, 上海)	元/吨	3840	0	0	30	0.79%
	冷轧卷板市场价 (1.0mm, 上海)	元/吨	4090	10	0.25%	20	0.49%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格 (Q235)	元/吨	3080	0	0	110	3.70%
	江阴废钢价格 (6-8mm, 现金不含税)	元/吨	2140	0	0	0	0
钢厂高炉生产及盈利情况 (周度)	247家钢厂高炉开工率	%	77.18	——		-0.92	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	224.48	——		0.11	0.05%
	盈利钢厂比例	%	50.22	——		-0.43	
产量 (周度)	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	193.29	——		-6.12	-3.07%
	热卷产量	万吨	320.19	——		16.30	5.36%
独立电弧炉钢厂开工情况 (周度)	产能利用率	%	44.14	——		-6.49	
	开工率	%	55.92	——		-10.10	
	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	56.46	——		9.01	18.99%
库存 (周度)	五大品种社会库存	万吨	796.67	——		15.47	1.98%
	螺纹社会库存	万吨	300.62	——		8.31	2.84%
	热卷社会库存	万吨	237.59	——		4.84	2.08%
	五大品种钢厂库存	万吨	354.83	——		3.68	1.05%
	螺纹钢厂库存	万吨	125.37	——		-0.17	-0.14%
	热卷钢厂库存	万吨	78.85	——		1.70	2.20%
	唐山地区钢坯库存	万吨	94.78	——		2.73	2.97%
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	12.03	-1.08	-8.27%	-2.59	-17.71%
	线螺终端采购量 (上海, 周度)	吨	11200	——		-3300	-22.76%
期货仓单	螺纹钢注册仓单数量	吨	67032	-20627		-28699	
	热卷注册仓单数量	吨	359891	-34100		-20771	

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增加 0.1 万吨，随着春节假期的临近，铁水产量大概率将继续回落。南半球进入夏季，天气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，近期期价大幅拉升，出现了明显的反转形态，未来期价有望维持震荡偏强或中线级别的上行趋势。

操作建议： 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	760	-7	-0.91%	8	1.06%
	金布巴粉60.5%(青岛港)	元/湿吨	744	-3	-0.40%	16	2.20%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	800.5	-3.0	-0.37%	32.0	4.16%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	103.86	1.18	1.15%	7.41	7.68%
	普氏62%指数	美元/干吨	104.15	1.10	1.07%	6.55	6.71%
基差及期货月间价差	麦克粉(青岛港)-DCE铁矿石主力	元/吨	-40.5		-4.0		-24.0
	金布巴粉60.5%(青岛港)-DCE铁矿石主力	元/吨	-56.5		0		-16.0
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	15.5		1.0		47.5
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	-42.5		-3.5		-51.5
品种价差	PB块粉价差(日照港)	元/湿吨	133	-3	-2.21%	-2	-1.48%
	纽曼块粉价差(日照港)	元/湿吨	127	0	0	0	0
	卡拉加斯粉-PB粉(日照港)	元/吨	125	0	0	3	2.46%
	PB-超特粉(日照港)	元/吨	134	4	3.08%	11	8.94%
	普氏65%-62%	美元/干吨	13.9		-0.00		-0.10
	普氏62%-58%	美元/干吨	13.65		0.15		0.95
海外铁矿石发货量(周度)	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1128.5		—	-489.6	-30.26%
	巴西铁矿石发货量	万吨	407.5		—	-109.8	-21.23%
海运费与汇率	BC运价: 西澳-青岛	美元/吨	6.36	-0.07	-1.09%	-0.05	-0.78%
	BC运价: 图巴朗-青岛	美元/吨	17.94	-0.01	-0.06%	-0.27	-1.48%
	美元指数		108.0744	-1.3451	-1.23%	-1.5464	-1.41%
	美元兑人民币即期		7.279	-0.0459	-0.63%	-0.0529	-0.72%
铁矿石到港量与疏港量(周度)	北方六港到货量合计	万吨	984.7		—	-257.5	-20.73%
	日均疏港量(45港口合计)	万吨	332.39		—	6.12	1.88%
铁矿石库存(周度)	港口库存合计	万吨	15056.05		—	53.09	0.35%
	港口贸易矿库存	万吨	9768.77		—	99.86	1.03%
	进口矿烧结粉矿总库存: 64家样本钢厂	万吨	1413.98		—	23.62	1.70%
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	47.16		—	0.11	0.23%
期货仓单	数量	手	3400		0	1000	

铁矿石粉矿现货品牌价格(元/湿吨)

2025/1/21

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	787	-3	787	-3	815	0	818	+3	810	-2	795	+2	809	-6
卡拉加斯粉	912	-3	912	-3	920	-3	925	0	920	-3	913	-2	940	-3
巴混63.0%	812	-3	812	-3	830	-2	841	+3	830	-2	813	-2	829	-6
巴混62.5%	808	-2	808	-2	825	-2	833	+3	825	-2	808	-4	824	-6
纽曼粉	784	-2	782	-4	808	-1	818	+3	807	-2	789	0	802	-7
麦克粉	760	-7	760	-8	790	-3	791	-2	786	-3	767	-1	777	-5
金布巴粉60.5%	744	-3	744	-3	766	-2	765	0	766	-2	753	+1	764	-6
金布巴粉59.5%	718	-3	718	-3	756	-2	755	0	756	-2	731	+1	754	-6
罗伊山粉	758	-3	757	-3	780	-2	783	0	780	-2	—	—	774	-6
IOC6	752	-3	752	-3	791	-2	790	+7	791	-2	760	+2	789	-6
FMG混合粉	720	-3	720	-3	735	0	735	0	734	-1	720	-3	747	-3
超特粉	655	-5	653	-7	678	-2	674	-6	673	-7	—	—	684	-4
卡拉拉精粉	891	-3	886	-5	—	—	905	0	—	—	—	—	921	-6
乌克兰精粉	950	0	—	—	920	-3	—	—	920	-3	893	-5	—	—
KUMBA	850	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: 803.0

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	-16	-16	12	15	7	-8	6
卡拉加斯粉	109	109	117	122	117	110	137
巴混63.0%	9	9	27	38	27	10	26
巴混62.5%	5	5	22	30	22	5	21
纽曼粉	-19	-21	5	15	4	-14	-1
麦克粉	-43	-43	-13	-12	-17	-36	-26
金布巴粉60.5%	-59	-59	-37	-38	-37	-50	-39
金布巴粉59.5%	-85	-85	-47	-48	-47	-72	-49
罗伊山粉	-45	-46	-23	-20	-23	—	-29
IOC6	-51	-51	-12	-13	-12	-43	-14
FMG混合粉	-83	-83	-68	-68	-69	-83	-56
超特粉	-148	-150	-125	-129	-130	—	-119
卡拉拉精粉	88	83	—	102	—	—	118
乌克兰精粉	147	—	117	—	117	90	—

KUMBA

47

—

—

—

—

—

—

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

中国钢铁工业协会会长姚林指出，2024年，经初步统计，重点统计企业实现营业收入6.02万亿元，同比下降6.4%；利润总额429亿元，同比下降50.3%。

中钢协会长姚林表示，目前钢铁市场供需严重失衡，控产能扩张、促产业集中未取得明显成果，行业自律的力度仍远远不够，部分企业放量生产低价取胜的思维惯性仍在，“内卷式”恶性竞争扰乱市场秩序，行业效益近年来持续下降。

据外媒报道，2025年1月20日，South32四季度报告南非锰部分：2024年下半年，南非锰矿的可销售产量减少了3%（2.9万吨），降至108.2万吨，原因是公司减少了成本较高的卡车运输，并在2024年四季度临时关闭了Wessels矿，以应对市场状况。

据外媒报道，据Jefferies分析师表示，由于镍市场前景低迷，South32很可能需要关闭其位于哥伦比亚北部的Cerro Matoso镍矿。根据分析师的预测，该资产目前处于亏损状态。

2025年01月13日-01月19日Mysteel澳洲巴西铁矿发运总量1736.0万吨，环比减少651.5万吨。中国45港铁矿石到港总量2059.3万吨，环比减少284.7万吨。

巴西商贸部数据显示，2025年1月第3周，共计12个工作日，巴西铁矿石1805.67万吨，去年1月为2926.44万吨。日均装运量为150.47万吨/日，较去年1月日均装运量150.47万吨/日。

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。