

山金期货黑色板块日报

更新时间：2024年11月01日08时22分

一、螺纹、热卷

报告导读：

目前行情的逻辑是强预期与弱现实的博弈，未来将要落地的增量政策无法证伪，为行情炒作提供空间，因而螺纹期价的波动与股市的相关性增强。但现实的供需偏弱，最新数据显示，螺纹产量有所回落，总库存转为增加，表观需求继续下降。因为随着利润的恢复，螺纹的产量短期应该可以维持在相对偏高的位置，供应的增加对螺纹期价上涨有一定压力。从形态上看，目前中线行情处于宽幅震荡状态，短线有望维持震荡偏强的走势

操作建议： 以震荡思路对待，逢低可短线轻仓做多，逢高及时止盈离场，稳健者建议暂时观望

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	3427	-15	-0.44%	97	2.91%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3587	-1	-0.03%	104	2.99%
	螺纹钢现货价格 (HRB400E 20mm, 上海)	元/吨	3540	-10	-0.28%	90	2.61%
	热轧板卷现货价格 (Q235 4.75mm, 上海)	元/吨	3540	0	0	100	2.91%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	113	5		-7	
	热轧卷板主力基差	元/吨	-47	1		-4	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	119	13		8	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	68	3		-1	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-75	-6		-1	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-43	-2		-2	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	-44	-7		-7	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	-25	-1		3	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	160	14		7	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	128	10		8	
热卷10-螺纹10价差	元/吨	109	4		-2		
中厚板线材冷轧价格	线材市场价 (HPB300 6.5mm, 上海)	元/吨	3700	-10	-0.27%	40	1.09%
	普碳中板市场价 (8mm, 上海)	元/吨	3990	0	0	50	1.27%
	冷轧卷板市场价 (1.0mm, 上海)	元/吨	4040	0	0	60	1.51%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格 (Q235)	元/吨	3160	0	0	100	3.27%
	江阴废钢价格 (6-8mm, 现金不含税)	元/吨	2190	0	0	10	0.46%
钢厂高炉生产及盈利情况 (周度)	247家钢厂高炉开工率	%	81.68	—		0.89	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	235.69	—		1.33	0.57%
	盈利钢厂比例	%	64.94	—		-9.52	
产量 (周度)	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	243.22	—		-7.93	-3.16%
	热卷产量	万吨	303.29	—		-1.10	-0.36%
独立电弧炉钢厂开工情况 (周度)	产能利用率	%	54.1	—		2.22	
	开工率	%	72.05	—		2.47	
	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	71.69	—		24.24	51.07%
库存 (周度)	五大品种社会库存	万吨	827.95	—		-20.18	-2.38%
	螺纹社会库存	万吨	282.57	—		3.83	1.37%
	热卷社会库存	万吨	259.52	—		-14.32	-5.23%
	五大品种钢厂库存	万吨	406.95	—		-4.24	-1.03%
	螺纹钢厂库存	万吨	154.7	—		-1.29	-0.83%
	热卷钢厂库存	万吨	79.25	—		-1.08	-1.34%
	唐山地区钢坯库存	万吨	124.43	—		-2.10	-1.66%
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	16.39	-0.65	-3.80%	-0.29	-1.73%
	线螺终端采购量 (上海, 周度)	吨	18500	—		1200	6.94%
期货仓单	螺纹注册仓单数量	吨	61239	0		-5125	
	热卷注册仓单数量	吨	475685	-602		-2090	

二、铁矿石

报告导读：

随着螺纹和热卷利润的恢复，钢材产量不断增加，对铁矿石的需求也在增加。上周 247 家样本钢厂日均铁水产量继续上涨，本周环比上周上涨了 1.3 万吨，达到 235.7 万吨。目前上游发运维持在高位，港口库存压力仍较大。另外，螺纹的表现需求有所回落，显示终端需求情况不宜过度乐观。中期来看，期价主要受强预期主导，大概率维持震荡，技术面上处于上有顶下有底的状态，短线震荡偏强运行。

操作建议： 谨慎者维持观望，激进者可尝试短线轻仓做多。

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	
期现货价格	麦克粉(青岛港)	元/湿吨	748	-3	-0.40%	18	2.47%
	金布巴粉60.5%(青岛港)	元/湿吨	729	-3	-0.41%	20	2.82%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	781.5	-4.0	-0.51%	26.5	3.51%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	103.68	-0.05	-0.05%	3.07	3.05%
	普氏62%指数	美元/干吨	103.85	0.55	0.53%	5.60	5.70%
基差及期货月间价差	麦克粉(青岛港)-DCE铁矿石主力	元/吨	-33.5	1.0		-8.5	
	金布巴粉60.5%(青岛港)-DCE铁矿石主力	元/吨	-52.5	1.0		-6.5	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	-23.5	2.5		-1.0	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	9	-1.5		-0.5	
品种价差	PB块粉价差(日照港)	元/湿吨	120	1	0.84%	1	0.84%
	纽曼块粉价差(日照港)	元/湿吨	114	0	0	1	0.88%
	卡拉加斯粉-PB粉(日照港)	元/吨	129	-6	-4.44%	-8	-5.84%
	PB-超特粉(日照港)	元/吨	109	-1	-0.91%	6	5.83%
	普氏65%-62%	美元/干吨	14.8	0.00		-0.10	
	普氏62%-58%	美元/干吨	12.95	-0.00		0.80	
海外铁矿石发货量(周度)	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1570.1	——		-15.7	-0.99%
	巴西铁矿石发货量	万吨	721.4	——		60.9	9.22%
海运费与汇率	BC运价: 西澳-青岛	美元/吨	8.59	-0.04	-0.46%	-0.14	-1.60%
	BC运价: 图巴朗-青岛	美元/吨	20.4	-0.31	-1.50%	-0.43	-2.06%
	美元指数		103.899	-0.2050	-0.20%	-0.1236	-0.12%
	美元兑人民币即期		7.1176	0.0026	0.04%	-0.0027	-0.04%
铁矿石到港量与疏港量(周度)	北方六港到货量合计	万吨	1498.4	——		209.2	16.23%
	日均疏港量(45港口合计)	万吨	323.34	——		-2.56	-0.79%
铁矿石库存(周度)	港口库存合计	万吨	15341.68	——		44.15	0.29%
	港口贸易矿库存	万吨	9986.26	——		47.46	0.48%
	进口矿烧结粉矿总库存: 64家样本钢厂	万吨	1128.74	——		-19.92	-1.73%
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	48.24	——		-0.32	-0.66%
期货仓单	数量	手	1600	100		100	

铁矿石粉矿现货品牌价格(元/湿吨)

2024/11/1

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	769	-3	769	-3	783	-2	788	-2	781	-4	770	-2	791	-2
卡拉加斯粉	898	0	898	-9	900	-5	910	-3	897	-5	900	0	920	-3
巴混63.0%	784	-3	784	-3	798	-2	800	-3	798	-2	785	-2	814	-1
巴混62.5%	775	-3	775	-3	793	-2	792	-3	793	-2	776	-2	808	0
纽曼粉	768	-2	769	-3	777	-2	784	-2	776	-3	769	-2	782	-2
麦克粉	748	-3	748	-2	760	0	765	-1	758	0	750	-3	775	-2
金布巴粉60.5%	729	-3	727	-3	743	0	746	-5	743	0	739	+8	746	-2
金布巴粉59.5%	714	-3	712	-3	729	0	736	-5	729	0	722	+8	736	-2
罗伊山粉	740	-3	739	-3	758	0	743	-2	758	0	——	——	756	-2
IOC6	724	-3	724	-3	754	-4	757	0	754	-4	720	-2	751	-2
FMG混合粉	697	-5	697	-5	715	+2	715	0	713	0	699	-3	730	-5
超特粉	660	-4	660	-2	663	0	665	-4	660	-1	——	——	693	-2
杨迪粉	729	-3	729	-3	711	0	713	0	711	0	729	-3	726	-4
卡拉拉精粉	873	-3	887	+1	——	——	890	-3	——	——	——	——	901	-2
乌克兰精粉	930	0	——	——	901	-5	——	——	901	-5	890	0	——	——
KUMBA	830	0	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——
鞍钢精粉														
河钢精粉														
本钢精粉														

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: 766.0

	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	17	22	15	4	25
卡拉加斯粉	132	132	134	144	131	134	154
巴混63.0%	18	18	32	34	32	19	48
巴混62.5%	9	9	27	26	27	10	42
纽曼粉	2	3	11	18	10	3	16
麦克粉	-18	-18	-6	-1	-8	-16	9
金布巴粉60.5%	-37	-39	-23	-20	-23	-27	-20
金布巴粉59.5%	-52	-54	-37	-30	-37	-44	-30
罗伊山粉	-26	-27	-8	-23	-8	——	-10

IOC6	-42	-42	-12	-9	-12	-46	-15
FMG混合粉	-69	-69	-51	-51	-53	-67	-36
超特粉	-106	-106	-103	-101	-106	——	-73
杨迪粉	-37	-37	-55	-53	-55	-37	-40
卡拉拉精粉	107	121	——	124	——	——	135
乌克兰精粉	164	——	135	——	135	124	——
KUMBA	64	——	——	——	——	——	——
鞍钢精粉							
河钢精粉							
本钢精粉							

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

2024年10月钢铁PMI为54.6%，环比上升5.6个百分点，连续2个月环比上升，时隔19个月后指数重回扩张区间，显示钢铁行业短期较快回升。

据Mysteel，截至10月31日当周，螺纹钢产量、厂库由增转降，社库由降转增，表需连续第二周下降。

【玻璃样本企业库存连降5周 创8个半月新低】玻璃企业继续去库，厂家库存偏低，截止到10月31日，全国浮法玻璃样本企业总库存5105.8万重箱，环比下降588.3万重箱或10.33%，创2月中旬以来新低，同比增加23.72%，折库存天数23.8天，较上期下降2.3天，不过期现商库存偏高。（隆众资讯）

工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行、邮储银行六大商业银行今天（31日）发布公告，将从明天（11月1日）起，陆续对商业性个人住房贷款利率实行新的定价机制。六大银行的公告明确取消了房贷利率重定价周期最短为一年的限制。贷款人可以随时向银行提出将重定价周期调整为二个月或六个月。当然还可以保持为一年。

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：期货市场有风险，入市须谨慎。