

黑色板块早报

—2024.09.05



2024/9/5

观点摘要

品种	核心观点	主要逻辑及价格区间
钢材	中性	基本面偏弱，可逢高尝试做空。区间【3100-3200】
铁矿石	偏空	铁矿石基本面供增需减，短期基本面继续转弱。 【700-800】
焦炭	中性	焦炭 J2501 区间低位偏强震荡，可以尝试抄底。区间【1850, 2100】
焦煤	中性	Jm2501 有企稳反弹的迹象，可以尝试抄底。区间【1300, 1630】

2024/9/5

晨报资讯

- 工信部等十一部门联合印发通知，部署推动新型信息基础设施协调发展。《通知》以推动新型信息基础设施跨区域、跨网络、跨行业协同建设为重点方向，提出了“1 统筹 6 协调”等 7 方面主要工作。
- 中国 8 月财新服务业 PMI 为 51.6，较 7 月下降 0.5 个百分点，为年内次低，显示服务业继续扩张但速度放缓。
- 美联储褐皮书显示，经济活动在三个地区略有增长，而报告经济活动持平或下降的地区数量从上个时期的五个增加至当前时期的九个；各地区受访者普遍预计未来几个月价格和成本压力将稳定或进一步缓解；近期就业情况总体持平，略有上升。
- 9 月 5 日 24 时，国内成品油将开启新一轮调价窗口。业内人士表示，短期来看，国际原油市场空头氛围浓厚，油价大概率延续弱势，本轮成品油零售限价或会迎来下调。
- 加拿大央行连续第三次降息 25 个基点，将利率下调至 4.25%，符合市场预期。
- 中国钢铁工业协会组织召开两广地区行业自律会，与会代表认为，9-10 月，钢材需求将有一定程度回升，利好钢材市场，但需警惕复产冲动，避免造成阶段性供需失衡，否则形势好转也可能是昙花一现。同时，建议有关部门加强对资本市场的监管，防止资本炒作，造成钢材市场大起大落。
- 受监管区库容告急以及月初暴雨天气原因影响，甘其毛都口岸近期通关车数大幅减少，统计数据显示，9 月初甘其毛都口岸日均通关 673 车，环比 8 月份日均减少 32.90%。
- 本周，唐山主流样本钢厂平均钢坯含税成本 3101 元/吨，周环比下调 59 元/吨，与 9 月 4 日普方坯出厂价格 2820 元/吨相比，钢厂平均亏损 281 元/吨。
- 第 11 号台风“摩羯”已加强为超强台风级，将于 6 日下午至夜间在海南琼海到广东电白一带沿海登陆，中国气象局进入重大气象灾害（台风）II 级应急响应状态。
- 本周，全国 110 家洗煤厂样本开工率为 68.60%，较上期增 1.96%；日均产量 58.02 万吨，增 2.50 万吨；原煤库存 278.39 万吨，增 7.16 万吨；精煤库存 183.69 万吨，降 10.28 万吨。

2024/9/5

黑色产业链品种早报

观点及策略

钢材：逢高做空	4
铁矿石：偏空配置	5
焦炭：开启反弹	6
焦煤：短期触底	7

2024/9/5

钢材：逢高做空

钢材					
期货价格	最新	涨跌	期货价格	最新	涨跌
螺纹01	3109	-40	热卷01	3171	-43
螺纹05	3159	-44	热卷05	3220	-42
螺纹10	3070	-26	热卷10	3138	-43
现货价格	最新	涨跌	现货价格	最新	涨跌
唐山普方坯	2820	-50	张家港废钢	2160	-10
螺纹：唐山	3190	0	热卷：天津	3040	-40
螺纹：上海	3230	-20	热卷：上海	3080	-30
螺纹：杭州	3200	-20	热卷：杭州	3120	-30
螺纹：广州	3330	-10	热卷：广州	3040	-60
螺纹：成都	3250	-20	热卷：成都	3170	-50
基差	最新	涨跌	基差	最新	涨跌
螺纹01：上海	121	20	热卷01：上海	-91	13
螺纹05：上海	71	24	热卷05：上海	-140	12
螺纹10：上海	160	6	热卷10：上海	-58	13
期货价差	最新	涨跌	期货价差	最新	涨跌
RB 10-01	-39	14	HC 10-01	-33	0
RB 01-05	-50	4	HC 01-05	-49	-1
RB 05-10	89	-18	HC 05-10	82	1
卷螺差01	62	-3	螺纹盘面利润：01	58	22
卷螺差05	61	2	螺纹盘面利润：05	99	12
卷螺差10	68	-17	螺纹盘面利润：10	99	53
现货价差	最新	涨跌	现货价差	最新	涨跌
螺纹：上海-唐山	40	-20	热卷-螺纹：上海	-150	-10
螺纹：广州-唐山	140	-10	热卷-螺纹：广州	-290	-50
热卷：上海-天津	40	10	冷轧-热卷：上海	600	-20
热卷：广州-天津	0	-20	冷轧-热卷：广州	610	40
			镀锌-冷轧：上海	110	0

资料来源：iFind, mysteel, 中辉期货

【品种观点】

钢材需求仍然较弱，建材成交低迷，“金九银十”难有超预期表现。螺纹钢产量仍然偏低，但在生产有利润且利润高于热卷的背景下，后期产量或有较快回升。外部贸易摩擦事件偶有发生，出口环境趋于复杂，由于热卷本身库存较高，后期压力仍然需要重视。另外铁矿石库存持续偏高，成本端也有下移可能。总体来看，供需仍然偏弱，或延续弱勢运行状态。

【盘面操作建议】

基本面偏弱，可逢高尝试做空。

2024/9/5

铁矿石:偏空配置

铁矿石					
期货价格	最新	涨跌	现货价格	最新	涨跌
铁矿01	690	-14	PB粉	692	-7
铁矿05	679	-12	杨迪粉	590	-15
铁矿09	691	-16	BRBF粉	702	-6
价差/比价	最新	涨跌	基差	最新	涨跌
i01-05	11	12	PB粉: 01	47	6
i05-09	-12	4	PB粉: 05	58	4
i09-01	1	-16	PB粉: 09	46	8
RB01/101	4.51	-0.06	杨迪粉:01	19	-2
RB05/105	4.66	0.01	杨迪粉:05	30	-5
RB10/109	4.45	0.06	杨迪粉:09	18	-1
卡粉-PB粉	131	-5	BRBF粉:01	44	7
PB粉-杨迪粉	65	1	BRBF粉:05	55	5
PB块-PB粉	141	1	BRBF粉:09	43	9
海运费	最新	涨跌	现货指数	最新	涨跌
巴西-青岛	28	-0.2	普氏价格指数	92.3	-1.1
西澳-青岛	11	-0.6	普氏指数折人民币价格	770	-8
			人民币中间价	7.115	0.00

资料来源: iFinD, mysteel, 中辉期货

【品种观点】

铁矿方面,供给端本期澳洲巴西铁矿产量2610万吨,环比增加28.6万吨。中国47港到港总量2671万吨,环比增加149万吨。发到货双双增加。

需求端,铁水产量继续下降,最新247家钢厂日均铁水产量221万吨,环比下降3.57万吨,部分钢厂延期复产,进度不及预期。

库存端,本期港口增库、钢厂累库,但库销比双双积累。

整体来看,铁矿石基本面供增需减,短期基本面继续转弱。后续关注成材旺季成色及钢厂复产情况。短期价格仍承压

【盘面操作建议】

短线参与或暂且观望

2024/9/5

焦炭：开启反弹

焦炭

	单位	最新	前值	涨跌
期货市场				
焦炭1月合约	元/吨	1843.0	1918.0	-75.0
01基差		-47	-112	64.2
焦炭5月合约		1889.0	1959.0	-70.0
05基差		-93	-153	59.2
焦炭9月合约		1684.0	1790.0	-106.0
09基差		122	38	84.5
J01-05		-46.0	-41.0	-5.0
J05-09		205.0	169.0	36.0
J09-01		-159	-128	-31
现货报价				
吕梁准一级冶金焦出厂价	元/吨	1450	1450	0
日照港一级冶金焦平仓价		1740	1790	-50
日照港准一级冶金焦平仓价		1710	1720	-10
邢台准一级冶金焦出厂价		1590	1590	0
周度数据				
		2024/8/23	2024/8/16	涨跌
全样本独立焦企产能利用率	%	72.1	72.8	-0.7
247家钢厂日均铁水产量	万吨	224.5	228.8	-4.3
样本焦化厂日均焦炭产量		66.1	66.7	-0.6
247家钢厂日均焦炭产量		46.4	46.6	-0.2
样本焦化厂焦炭库存		75.4	71.0	4.5
247家钢厂焦炭库存		537.0	533.8	3.2
库存可用天数	天	10.8	10.7	0.1
港口焦炭库存	万吨	191.2	188.2	3.0
独立焦化企业吨焦利润	元	-37.0	-37.0	0.0

资料来源：iFinD, mysteel, 中辉期货

【品种观点】

焦炭第七轮提降落地，煤价触底不跟跌，焦企相应陷入深度亏损的境地，吨焦亏损已接近百元，之前比较好的区域，山东，河北，江苏等地也开始亏损。焦企大幅减产，已降至70万吨以下。目前，盘面已经提前兑付市场预期，短期内市场触底，可以轻仓尝试抄底。

【盘面操作建议】

焦炭短线开启反弹，可以轻仓试多。

2024/9/5

焦煤：短期触底

焦煤				
	单位	最新	前值	涨跌
期货市场				
焦煤1月合约		1256.5	1315.0	-58.5
01基差		334	275	58.5
焦煤5月合约		1278.0	1328.5	-50.5
05基差		312	262	50.5
焦煤9月合约	元/吨	1257.5	1195.0	62.5
09基差		333	395	-62.5
JM01-05		-21.5	-13.5	-8.0
JM05-09		20.5	133.5	-113.0
JM09-01		1.0	-120.0	121
现货报价				
吕梁主焦(A<10.5, S<1%, G>75)		1560	1560	0
古交主焦(A<11, S<1.5%, G<65)		1490	1490	0
蒙5#精煤乌不浪口金泉工业园区自提价	元/吨	1490	1490	0
京唐港澳洲主焦(A<9, S<0.4%, G>87)		1700	1700	0
周度数据				
		2024/8/23	2024/8/16	涨跌
样本洗煤厂开工率	%	67.3	66.2	1.1
样本洗煤厂日均精煤产量		56.7	55.2	1.5
样本焦化厂日均焦炭产量	万吨	52.7	53.2	-0.5
247家钢厂日均焦炭产量		47.0	47.1	-0.1
样本焦化厂焦煤库存		645.4	651.5	-6.2
库存可用天数	天	9.2	9.2	0.0
247家钢厂焦煤库存	万吨	717.6	706.4	11.2
库存可用天数	天	11.5	11.3	0.2
港口焦煤总库存	万吨	355.4	343.4	12.0

资料来源：iFinD, mysteel, 中辉期货

【品种观点】

焦炭第七轮降价后，有企稳的迹象，叠加上游原料炼焦煤打压难度加大，更有部分区域煤价有小幅的上浮，焦企开始主动补库。生产端煤矿有些许的增产，但是煤矿整体库存出现减少。蒙煤询价增多，实际成交尚待恢复，蒙5精煤主流报价1465元/吨。

【盘面操作建议】

焦煤短期触底，开启反弹，可以尝试抄底。

免责声明

本报告由中辉期货研发中心编制

本报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作参考之用，不作为或被视为出售或购买期货品种的要约或发出的要约邀请。

本报告的信息均来源于公开资料，中辉期货对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所含的信息和建议不会发生任何变更。阁下首先应明确不能依赖本报告而取代个人的独立判断，其次期货投资风险应完全由实际操作者承担。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中辉期货不对因使用本报告而引起的损失负任何责任。本报告仅反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点不代表中辉期货的立场。中辉期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。

本报告以往的表现不应作为日后表现的反映及担保。本报告所载的资料、意见及推测反映中辉期货于最初发表此报告日期当日的判断，可随时更改。本报告所指的期货品种的价格、价值及投资收入可能会波动。

中辉期货未参与报告所提及的投资品种的交易及投资，不存在与客户之间的利害冲突。

本报告的版权属中辉期货，除非另有说明，报告中使用材料的版权亦属中辉期货。未经中辉期货事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用之证明或依据，不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发，需注明出处为中辉期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。所有于本报告中使用的商标、服务标记及标识均为中辉期货有限公司的商标、服务标记及标识。

期货有风险，投资需谨慎！

研究员	资格证号	咨询证号
陈为昌	F03122993	Z0019850
李海蓉	F3051567	Z0015849
杜 鹏	F3071437	Z0016346
李卫东	F0201351	



中辉期货全国客服热线：400-006-6688