

山金期货黑色板块日报

更新时间：2025年03月06日08时13分

一、螺纹、热卷

报告导读：

政府工作报告提出的主要经济发展指标基本符合预期。此前市场有传言称，今年将压减粗钢产量 5 千万吨，铁矿石、双焦表现较弱，螺纹期价受成本塌陷而出现下跌。目前终端需求正在缓慢恢复中，我的钢铁最新的数据显示，螺纹钢产量有所反弹，厂库下降，社库连续第八周增加，表需环比继续上涨。下游需求的逐步恢复，当前产量和库存也在逐步回升中，市场担忧消费旺季终端需求恢复不及预期，期价将面临较大的压力。从技术上看，期价有跌破布林带下轨的迹象，意味着期价将进一步下探。

操作建议：反弹后可轻仓做空，谨慎追空

表1：螺纹、热卷相关数据

数据类别	指标	单位	最新	较上周	
期现货价格	螺纹钢主力合约收盘价	元/吨	3259	-80	-2.40%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3376	-56	-1.63%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3300	-50	-1.49%
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	3390	-40	-1.17%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	41	30	
	热轧卷板主力基差	元/吨	14	16	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	-23	3	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	-37	-4	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	90	19	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	78	11	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	-67	-22	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	-41	-7	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	105	16	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	117	24	
中厚板线材冷轧价格	热卷10-螺纹10价差	元/吨	91	9	
	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	3510	-50	-1.40%
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	3740	-40	-1.06%
钢坯及废钢价格	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	4130	-30	-0.72%
	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	3040	-50	-1.62%
	江阴废钢价格（6-8mm，现金不含税）	元/吨	2150	-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	%	77.68	-0.30	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	227.94	0.43	0.19%
	盈利钢厂比例	%	50.22	0.44	
产量（周度）	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	206.50	9.59	4.87%
	热卷产量	万吨	323.13	-4.70	-1.43%
独立电弧炉钢厂开工情况（周度）	产能利用率	%	48.91	8.81	
	开工率	%	63.34	9.89	
	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	60.94	13.49	28.42%
库存（周度）	五大品种社会库存	万吨	1341.75	27.80	2.12%
	螺纹钢社会库存	万吨	629.17	21.10	3.47%
	热卷社会库存	万吨	343.96	3.68	1.08%
	五大品种钢厂库存	万吨	537.37	-12.82	-2.33%
	螺纹钢厂库存	万吨	234.27	-5.31	-2.22%
	热卷钢厂库存	万吨	91.44	-2.88	-3.05%
现货市场成交	唐山地区钢坯库存	万吨	118.56	-4.43	-3.60%
	全国建筑钢材成交量（7天移动均值，钢银）	万吨	15.98	-1.81	-10.17%
	线螺终端采购量（上海，周度）	吨	15600	500	3.31%
期货仓单	螺纹注册仓单数量	吨	90219	4835	
	热卷注册仓单数量	吨	358651	29721	

二、铁矿石

报告导读：

压减粗钢产量的传闻对期价有较大的利空影响，市场情绪偏弱。目前钢铁终端需求仍在逐步恢复中，受市场关注的南半球天气对发运形成的扰动有望告一段落。随着终端消费旺季的到来，铁水产量的小幅回落不会改变逐步回升的中期趋势。国内港口库存处于高位，库存压力仍较大。不过，目前海上在途铁矿石处于低位，短期铁矿石到港量处于低位，港口铁矿石库存或有见顶的可能

操作建议：反弹后可尝试轻仓做空，追空须谨慎

表2：铁矿石相关数据

数据类别	指标	单位	最新	较上周	
期现货价格	麦克粉（青岛港）	元/湿吨	753	-35	-4.44%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	724	-42	-5.48%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	771	-41.0	-5.05%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	100.83	-7.66	-7.06%
	普氏62%指数	美元/干吨	101.05	-8.05	-7.38%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-18	6.0	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-47	-1.0	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	21	-3.5	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	-56	5.0	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	133	2	1.53%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	127	4	3.25%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	115	0	0
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	136	-6	-4.23%
	普氏65%-62%	美元/干吨	12.75	-0.10	
	普氏62%-58%	美元/干吨	14.25	-0.85	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1740.7	40.4	2.38%
	巴西铁矿石发货量	万吨	761.5	121.8	19.04%
海运费与汇率	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	10.58	3.39	47.15%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	20.21	1.63	8.77%
	美元指数		105.5372	-0.7505	-0.71%
	美元兑人民币即期		7.2608	0.0083	0.11%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到货量合计	万吨	826	-395.8	-32.39%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	298.83	1.17	0.39%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	15221.4	-118.14	-0.77%
	港口贸易库存	万吨	10037.2	0	0
	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	1226.34	-48.49	-3.80%
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	47.35	0.30	0.64%
期货仓单	数量	手	4400	1200	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2025/3/6

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		江阴港	
PB粉	774	-8	774	-8	780	-12	790	-8	780	-10	793	-10
卡拉加斯粉	888	-11	888	-9	880	-6	885	-13	879	-5	910	-8
巴混63.0%	789	-8	789	-8	798	-10	805	-13	798	-10	812	-10
巴混62.5%	785	-8	786	-8	793	-10	799	-13	793	-10	807	-10
纽曼粉	768	-10	769	-7	771	-9	780	-8	769	-6	784	-10
麦克粉	753	-5	753	-5	746	-10	745	-13	747	-9	760	-8
金布巴粉60.5%	724	-8	724	-8	716	-10	735	-8	716	-10	748	-10
金布巴粉59.5%	698	-8	706	-8	706	-10	725	-8	706	-10	738	-10
罗伊山粉	745	-8	744	-8	750	-10	755	-8	750	-10	763	-10
IOC6	751	-8	749	-8	760	-10	760	-8	760	-10	759	-12
FMG混合粉	704	-3	702	-3	692	-8	695	-5	691	-8	708	-2
超特粉	643	-3	643	-3	641	-9	653	-4	640	-10	661	-5
卡拉拉精粉	858	-3	858	-3	—	—	870	-13	—	—	905	-10
乌克兰精粉	920	-10	—	—	858	-5	—	—	858	-5	—	—
KUMBA	820	-10	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

铁矿石粉矿港口现货与DCE期货主力价差（元/吨） 石主力最新价： 773.0

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	江阴港
PB粉	1	1	7	17	7	20
卡拉加斯粉	115	115	107	112	106	137
巴混63.0%	16	16	25	32	25	39
巴混62.5%	12	13	20	26	20	34
纽曼粉	-5	-4	-2	7	-4	11
麦克粉	-20	-20	-27	-28	-26	-13
金布巴粉60.5%	-49	-49	-57	-38	-57	-25
金布巴粉59.5%	-75	-67	-67	-48	-67	-35
罗伊山粉	-28	-29	-23	-18	-23	-10
IOC6	-22	-24	-13	-13	-13	-14
FMG混合粉	-69	-71	-81	-78	-82	-65
超特粉	-130	-130	-132	-120	-133	-112
卡拉拉精粉	85	85	—	97	—	132
乌克兰精粉	147	—	85	—	85	—

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

据中钢协报道，必和必拓表示将通过供应链的不断优化，朝着年产量突破3.05亿吨的中期目标稳步迈进。同时，公司正在加大对西澳铁矿石扩能的研究力度，旨在将其年产量提升至3.3亿吨，相关研究将于2025年完成。

据钢谷网消息，全国建材社库850.05万吨，较上周增加6.18万吨，上升0.73%；厂库487.95万吨，较上周减少18.64万吨，下降3.68%；产量390.64万吨，较上周增加0.20万吨，上升0.05%。

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，入市需谨慎。