

山金期货黑色板块日报

更新时间：2025年03月17日08时19分

一、螺纹、热卷

报告导读：

目前终端需求正在恢复中，我的钢铁最新的数据显示，螺纹钢产量继续反弹，厂库继续下降，社库回落，总库存开始下降，表需环比继续上涨，显示螺纹的供需边际改善。“两会”已经闭幕，目前市场对新一轮供给侧改革有一定的期待。从技术上看，上周热卷触底反弹，突破上方的重要阻力位，带动黑色商品企稳。热卷的反弹或预示螺纹等黑色和建材商品中期下行趋势的结束。

操作建议： 空单逢低减仓或全部离场

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	3267	11	0.34%	15	0.46%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3443	30	0.88%	80	2.38%
	螺纹钢现货价格 (HRB400E 20mm, 上海)	元/吨	3290	10	0.30%	-20	-0.60%
	热轧板卷现货价格 (Q235 4.75mm, 上海)	元/吨	3410	20	0.59%	30	0.89%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	23	-1		-35	
	热轧卷板主力基差	元/吨	-33	-10		-50	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	-29	-6		-2	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	-20	0		15	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	105	10		18	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	54	2		-23	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	-76	-4		-16	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	-34	-2		8	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	125	11		24	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	176	19		65	
热卷10-螺纹10价差	元/吨	134	17		41		
中厚板线材冷轧价格	线材市场价 (HPB300 6.5mm, 上海)	元/吨	3500	10	0.29%	-20	-0.57%
	普碳中板市场价 (8mm, 上海)	元/吨	3750	30	0.81%	30	0.81%
	冷轧卷板市场价 (1.0mm, 上海)	元/吨	4100	10	0.24%	-20	-0.49%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格 (Q235)	元/吨	3070	10	0.33%	30	0.99%
	江阴废钢价格 (6-8mm, 现金不含税)	元/吨	2140	10	0.47%	-10	-0.47%
钢厂高炉生产及盈利情况 (周度)	247家钢厂高炉开工率	%	79.51	—		1.22	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	230.59	—		0.08	0.03%
	盈利钢厂比例	%	53.25	—		0	
产量 (周度)	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	227.10	—		10.29	4.75%
	热卷产量	万吨	318.65	—		7.10	2.28%
独立电弧炉钢厂开工情况 (周度)	产能利用率	%	53.49	—		1.40	
	开工率	%	69.93	—		3.00	
	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	69.84	—		22.39	47.18%
库存 (周度)	五大品种社会库存	万吨	1319.91	—		-19.63	-1.47%
	螺纹社会库存	万吨	628	—		-2.86	-0.45%
	热卷社会库存	万吨	331.9	—		-8.99	-2.64%
	五大品种钢厂库存	万吨	509.71	—		-11.04	-2.12%
	螺纹钢厂库存	万吨	225.78	—		-3.26	-1.42%
	热卷钢厂库存	万吨	84.32	—		-3.71	-4.21%
现货市场成交	唐山地区钢坯库存	万吨	118.6	—		1.36	1.16%
	全国建筑钢材成交量 (7天移动均值, 钢银)	万吨	17.60	-3.47	-16.48%	-2.66	-13.12%
期货仓单	线螺终端采购量 (上海, 周度)	吨	16500	—		1000	6.45%
	螺纹钢注册仓单数量	吨	134757	15130		35781	
	热卷注册仓单数量	吨	385426	4851		-2276	

二、铁矿石

报告导读：

“两会”政策利多已经落地，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，铁水产量逐步回升，上周我的钢铁数据显示，247家钢厂铁水产量达到230.6万吨，环比上涨0.1万吨。澳洲和巴西的发运逐步回升，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阶段性见顶的可能，但绝对数量仍出现高位，库存压力仍大。从技术面看，近期铁矿石价格一直处于低位震荡，没有继续下行，上周五突破10日均线的压制，收于10日均线上方，或预示后市或将震荡筑底

操作建议： 空单可以轻仓持有，回调之后需要及时离场

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	770	10	1.32%	14	1.85%
	金布巴粉60.5%(青岛港)	元/湿吨	743	10	1.36%	17	2.34%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	794	0	0	20.0	2.58%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	103.98	1.76	1.72%	4.22	4.23%
	普氏62%指数	美元/干吨	105.05	1.55	1.50%	3.15	3.09%
基差及期货月间价差	麦克粉(青岛港)-DCE铁矿石主力	元/吨	-24	10.0		-6.0	
	金布巴粉60.5%(青岛港)-DCE铁矿石主力	元/吨	-51	10.0		-3.0	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	23	0		0.5	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	-68	0		-6.0	
品种价差	PB块粉价差(日照港)	元/湿吨	128	-2	-1.54%	-2	-1.54%
	纽曼块粉价差(日照港)	元/湿吨	122	-2	-1.61%	-2	-1.61%
	卡拉加斯粉-PB粉(日照港)	元/吨	100	0	0	-14	-12.28%
	PB-超特粉(日照港)	元/吨	130	0	0	-1	-0.76%
	普氏65%-62%	美元/干吨	11.45	-1.55		-1.55	
	普氏62%-58%	美元/干吨	16.15	1.55		1.70	
海外铁矿石发货量(周度)	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1653.4	——		-87.3	-5.02%
	巴西铁矿石发货量	万吨	665.4	——		-96.1	-12.62%
海运费与汇率	BC运价:西澳-青岛	美元/吨	11.24	-0.25	-2.18%	1.21	12.06%
	BC运价:图巴朗-青岛	美元/吨	24.81	0.16	0.65%	3.80	18.09%
	美元指数		103.7431	-0.0926	-0.09%	-0.1526	-0.15%
	美元兑人民币即期		7.2358	-0.0082	-0.11%	-0.0072	-0.10%
铁矿石到港量与疏港量(周度)	北方六港到货量合计	万吨	965.9	——		139.9	16.94%
	日均疏港量(45港口合计)	万吨	308.58	——		4.93	1.62%
铁矿石库存(周度)	港口库存合计	万吨	14420.85	——		-157.03	-1.08%
	港口贸易矿库存	万吨	10037.2	——		0	0
	进口矿烧结粉矿总库存:64家样本钢厂	万吨	1262.15	——		28.40	2.30%
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	48.66	——		0.15	0.31%
期货仓单	数量	手	3200	0		-200	

铁矿石粉矿现货品牌价格(元/湿吨)

2025/3/17

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	790	+10	790	+10	801	+14	809	+14	800	+14	795	+12	810	+10
卡拉加斯粉	891	+11	890	+10	891	+8	895	+10	890	+10	890	+10	915	+9
巴混63.0%	805	+10	805	+10	818	+14	824	+14	818	+14	805	+12	820	+10
巴混62.5%	798	+8	799	+9	813	+14	818	+14	813	+14	800	+12	815	+7
纽曼粉	786	+10	786	+11	788	+12	801	+14	789	+12	784	+12	804	+10
麦克粉	770	+10	770	+10	766	+11	775	+10	767	+13	774	+13	783	+13
金布巴粉60.5%	743	+10	743	+10	736	+14	749	+10	736	+14	748	+11	765	+10
金布巴粉59.5%	717	+10	725	+10	726	+14	738	+10	726	+14	728	+11	745	0
罗伊山粉	761	+10	760	+10	770	+14	774	+14	770	+14	——	——	778	+8
IOC6	769	+12	769	+14	780	+14	775	+14	780	+14	765	+12	785	+8
FMG混合粉	715	+10	715	+10	703	+9	705	+15	705	+12	690	+10	720	+10
超特粉	660	+10	660	+10	656	+10	663	+10	658	+11	——	——	685	+10
卡拉拉精粉	869	+14	869	+14	——	——	885	+10	——	——	——	——	920	+8
乌克兰精粉	939	+15	——	——	869	+10	——	——	869	+10	873	+14	——	——
KUMBA	839	+15	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——

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: 778.0

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	12	12	23	31	22	17	32
卡拉加斯粉	113	112	113	117	112	112	137
巴混63.0%	27	27	40	46	40	27	42
巴混62.5%	20	21	35	40	35	22	37
纽曼粉	8	8	10	23	11	6	26
麦克粉	-8	-8	-12	-3	-11	-4	5
金布巴粉60.5%	-35	-35	-42	-29	-42	-30	-13
金布巴粉59.5%	-61	-53	-52	-40	-52	-50	-33
罗伊山粉	-17	-18	-8	-4	-8	——	0
IOC6	-9	-9	2	-3	2	-13	7
FMG混合粉	-63	-63	-75	-73	-73	-88	-58
超特粉	-118	-118	-122	-115	-120	——	-93
卡拉拉精粉	91	91	——	107	——	——	142
乌克兰精粉	161	——	91	——	91	95	——

KUMBA	61	—	—	—	—	—	—
-------	----	---	---	---	---	---	---

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

Mysteel调研247家钢厂高炉开工率80.58%，环比上周增加1.07个百分点，同比去年增加4.43个百分点；钢厂盈利率53.25%，环比上周持平，同比去年增加32.04个百分点；日均铁水产量230.59万吨，环比上周增加0.08万吨，同比去年增加9.77万吨。

Mysteel统计全国45个港口进口铁矿石库存总量14420.85万吨，环比降157.03万吨，45港日均疏港量308.58万吨，环比增4.93万吨；全国47个港口进口铁矿库存为14895.85万吨，环比降192.03万吨；日均疏港量321.58万吨增4.50万吨。

高盛维持2025年铁矿石的平均价格预测为每吨95美元，预计价格将在年底前下跌至每吨85美元。

据海关总署办公厅官方微博账号“海关发布”，近期，部分网络平台传播“海关将自4月1日起对进口煤炭进行延迟检查，或将导致通关时间延长，进口量减少的可能性进一步加大”，相关信息引发业界关注与讨论。经海关确认，此信息不实。提醒各企业及相关方，切勿轻信和传播未经证实的消息，以免造成不必要的困扰和损失。

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。