

山金期货黑色板块日报

更新时间：2025年03月20日08时19分

一、螺纹、热卷

报告导读：

本周一公布的宏观经济运行数据显示，1-2 月房屋新开工面积同比仍大幅回落，房地产开发投资同比下降9.8%，新建商品房销售面积下降5.1%。数据说明目前房地产仍处于筑底的过程中。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。“两会”已经闭幕，目前市场对新一轮供给侧改革仍有一定的期待，但压减粗钢产量的政策未见落地。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。但由于房地产方面的数据不及预期，导致期价冲高后回落，短期期价维持震荡偏弱概率大，大幅下跌后，下方的空间或有限
操作建议：维持观望，耐心等待期价企稳信号出现后逢低做多，谨慎做空

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	3162	-29	-0.91%	-64	-1.98%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3348	-22	-0.65%	-15	-0.45%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3220	-30	-0.92%	-40	-1.23%
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	3360	-10	-0.30%	10	0.30%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	58	-1		24	
	热轧卷板主力基差	元/吨	12	12		25	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	-31	6		-6	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	-17	16		10	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	119	3		26	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	57	-13		-9	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	-88	-9		-20	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	-40	-3		-1	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	124	-9		14	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	186	7		49	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	3420	-40	-1.16%	-50	-1.44%
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	3740	-10	-0.27%	30	0.81%
	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	4080	-10	-0.24%	-10	-0.24%
	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	3020	-10	-0.33%	-20	-0.66%
钢坯及废钢价格	江阴废钢价格（6-8mm，现金不含税）	元/吨	2130	-10	-0.47%	0	0
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%
	唐山地区钢坯库存	万吨	118.6	——		1.36	1.16%
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	16.88	-3.86	-18.62%	-3.80	-18.35%
	线螺终端采购量（上海，周度）	吨	16500	——		1000	6.45%
期货仓单	螺纹注册仓单数量	吨	147468	0		37226	
	热卷注册仓单数量	吨	383655	-1180		2788	

二、铁矿石

报告导读：

房地产方面的数据显示目前该行业仍处于筑底过程中，对期价形成明显的压力。“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，库存压力仍较大。从技术面看，铁矿石价格上周五突破10日均线的压制，收于10日均线上方，但随后又大幅下跌，后市维持低位震荡概率大

操作建议： 维持观望，不可以追涨杀跌

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	743	-15	-1.98%	-12	-1.59%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	714	-16	-2.19%	-10	-1.38%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	760	-17.0	-2.19%	-9.5	-1.23%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	100.25	-1.91	-1.87%	0.36	0.36%
	普氏62%指数	美元/干吨	103.5	0.20	0.19%	1.55	1.52%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-17	2.0		-2.5	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-46	1.0		-0.5	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	21	0		-1.0	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	-56	6.5		6.0	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	129	4	3.20%	-4	-3.01%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	124	2	1.64%	-1	-0.80%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	96	-2	-2.04%	-10	-9.43%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	126	-4	-3.08%	-2	-1.56%
	普氏65%-62%	美元/干吨	12.2	-0.65		-0.80	
	普氏62%-58%	美元/干吨	15.25	0.25		0.90	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1697.4	—		44.0	2.66%
	巴西铁矿石发货量	万吨	372.7	—		-292.7	-43.99%
海运费与汇率	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	9.62	-0.26	-2.63%	-0.96	-9.07%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	23.97	-0.16	-0.66%	0.96	4.17%
	美元指数		103.4592	0.2168	0.21%	-0.1277	-0.12%
	美元兑人民币即期		7.228	0.0049	0.07%	-0.0103	-0.14%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到货量合计	万吨	1431.4	—		465.5	48.19%
	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		-400	

铁矿石粉现货品牌价格（元/湿吨）

2025/3/20

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	762	-15	761	-16	770	-15	782	-11	769	-14	767	-13	789	-11
卡拉加斯粉	858	-17	857	-18	865	-10	867	-8	865	-5	857	-18	890	-10
巴混63.0%	775	-16	775	-16	787	-14	790	-18	787	-14	777	-13	805	-6
巴混62.5%	770	-16	770	-16	782	-14	784	-18	782	-14	772	-13	799	-6
纽曼粉	758	-15	756	-14	759	-13	763	-17	757	-16	756	-13	783	-11
麦克粉	743	-15	742	-14	743	-12	745	-18	741	-14	743	-14	760	-15
金布巴粉60.5%	714	-16	714	-16	713	-14	724	-14	713	-14	712	-14	744	-11
金布巴粉59.5%	696	-8	696	-16	703	-14	713	-14	703	-14	696	-10	724	-11
罗伊山粉	733	-15	731	-16	739	-14	747	-11	739	-14	—	—	754	-13
IOC6	742	-16	740	-16	749	-14	760	-10	749	-14	737	-13	757	-12
FMG混合粉	690	-15	690	-15	675	-15	680	-15	675	-15	678	-2	705	-5
超特粉	635	-12	635	-12	630	-13	635	-15	630	-13	—	—	660	-11
卡拉拉精粉	835	-20	835	-20	—	—	857	-8	—	—	—	—	899	-11
乌克兰精粉	910	-10	—	—	844	-5	—	—	844	-5	845	-14	—	—
KUMBA	810	-10	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

铁矿石粉干港口现货与DCE期货主力价差（元/吨）

DCE铁矿石主力最新价：758.0

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	4	3	12	24	11	9	31
卡拉加斯粉	100	99	107	109	107	99	132
巴混63.0%	17	17	29	32	29	19	47
巴混62.5%	12	12	24	26	24	14	41
纽曼粉	0	-2	1	5	-1	-2	25
麦克粉	-15	-16	-15	-13	-17	-15	2

金布巴粉60.5%	-44	-44	-45	-34	-45	-46	-14
金布巴粉59.5%	-62	-62	-55	-45	-55	-62	-34
罗伊山粉	-25	-27	-19	-11	-19	——	-4
IOC6	-16	-18	-9	2	-9	-21	-1
FMG混合粉	-68	-68	-83	-78	-83	-80	-53
超特粉	-123	-123	-128	-123	-128	——	-98
卡拉拉精粉	77	77	——	99	——	——	141
乌克兰精粉	152	——	86	——	86	87	——
KUMBA	52	——	——	——	——	——	——

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

消息称欧盟将收紧钢铁进口配额，从4月1日起将进口配额再减少15%。此举旨在防止美国征收新关税后廉价钢铁涌入欧洲市场。

近期，澳大利亚西部哈默斯利地区新发现全球最大铁矿床，储量高达550亿吨，按当前的市场价格计算，估值约5.7万亿美元。这一发现可能对全球铁矿石供应格局产生影响，并对主要钢铁生产国的采购策略和成本控制带来新的变量。

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。