

山金期货黑色板块日报

更新时间：2025年03月25日08时25分

一、螺纹、热卷

报告导读：
消息面上，新疆钢企压减粗钢产量 10%，提振多头信心。我的钢铁最新的数据显示，上周螺纹钢产量有所回落，厂库继续下降，社库回落，总库存继续下降，表需环比继续上涨，数据利多螺纹热卷的价格。明目前房地产仍处于筑底的过程中。从技术上看，目前期价围绕 10 日均线进行震荡
操作建议：逢低轻仓做多，已经做多的，多单可轻仓持有

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	3204	48	1.52%	-13	-0.40%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3396	45	1.34%	10	0.30%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3260	40	1.24%	0	0
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	3390	30	0.89%	10	0.30%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	56	-8		13	
	热轧卷板主力基差	元/吨	-6	-15		0	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	-34	-2		-10	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	-22	-4		3	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	114	-4		11	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	52	-3		-10	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	-80	6		-1	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	-30	7		7	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	130	-2		2	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	192	-3		23	
	热卷10-螺纹10价差	元/吨	142	-4		15	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	3460	40	1.17%	-10	-0.29%
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	3750	20	0.54%	0	0
	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	4080	10	0.25%	-10	-0.24%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	3070	40	1.32%	30	0.99%
	江阴废钢价格（6-8mm，现金不含税）	元/吨	2140	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	%	80.58	——		1.07	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	236.26	——		5.67	2.46%
	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	226.21	——		-0.89	-0.39%
	热卷产量	万吨	324.33	——		5.68	1.78%
独立电弧炉钢厂开工情况（周度）	产能利用率	%	54.9	——		1.41	
	开工率	%	71.93	——		2.00	
	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	71.43	——		23.98	50.53%
库存（周度）	五大品种社会库存	万吨	1289.28	——		-30.63	-2.32%
	螺纹社会库存	万吨	617.96	——		-10.04	-1.60%
	热卷社会库存	万吨	324.05	——		-7.85	-2.37%
	五大品种钢厂库存	万吨	498.81	——		-10.90	-2.14%
	螺纹钢厂库存	万吨	219.04	——		-6.74	-2.99%
	热卷钢厂库存	万吨	85.85	——		1.53	1.81%
	唐山地区钢坯库存	万吨	110.09	——		-8.51	-7.18%
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	20.68	-3.21	-13.42%	0.95	4.84%
	线螺终端采购量（上海，周度）	吨	16800	——		300	1.82%
期货仓单	螺纹注册仓单数量	吨	134450	6996		-13018	
	热卷注册仓单数量	吨	361583	-3260		-23843	

二、铁矿石

报告导读：
新疆钢企限产的消息，提振多头信心，带动铁矿石价格企稳回升。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。
供应端，全球发运环比回落，略高于去年同期水平，全国港口库存近期高位去化，但随着国内到港量大幅攀升，预计未来港存将止降转增。需求端，终端需求有所回暖，钢厂盈利率尚可，铁水保持复产趋势，上周 247 家钢厂铁水产量达到 236.3 万吨，环比大幅增加 5.7 万吨，预计继续增加的空间有限。从技术面看，铁矿石期价目前维持 10 日均线震荡
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	758	15	2.02%	-2	-0.26%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	731	16	2.24%	0	0
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	779.5	22.0	2.90%	1.0	0.13%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	99.91	-0.59	-0.59%	-0.75	-0.75%
	普氏62%指数	美元/干吨	101.05	-0.70	-0.69%	-4.00	-3.81%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-21.5	-7.0		-3.0	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-48.5	-6.0		-1.0	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	21.5	1.5		-0.5	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	-62.5	-4.5		1.0	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	127	2	1.60%	-1	-0.78%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	123	0	0	1	0.82%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	98	-1	-1.01%	-6	-5.77%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	127	-1	-0.78%	-1	-0.78%
	普氏65%-62%	美元/干吨	12.4	0.20		-0.55	
	普氏62%-58%	美元/干吨	14.75	-0.20		-0.20	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1682.8	——		-14.6	-0.86%
	巴西铁矿石发货量	万吨	582.3	——		209.6	56.24%
海运费与汇率	BC运价：西澳-青岛	美元/吨	9.5	-0.04	-0.42%	-1.74	-15.48%
	BC运价：图巴朗-青岛	美元/吨	24.11	0.16	0.67%	-0.70	-2.82%
	美元指数		104.1561	0.3582	0.35%	0.4130	0.40%
	美元兑人民币即期		7.2506	0.0011	0.02%	0.0148	0.20%
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	302.61	——		-5.97	-1.93%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	14462.49	——		41.64	0.29%
	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	1297.38	——		35.23	2.79%
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	48.85	——		0.19	0.39%
期货仓单	数量	手	2000	-1200		-1200	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2025/3/25

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	778	+16	761	-4	789	+16	780	-2	789	+16	783	+15	802	+17
卡拉加斯粉	878	+19	859	-5	877	+22	865	-2	873	+18	878	+19	905	+20
巴混63.0%	792	+16	776	-2	803	+13	795	-1	803	+13	798	+15	817	+17
巴混62.5%	786	+16	770	-3	798	+13	789	-1	798	+13	793	+15	811	+17
纽曼粉	771	+13	756	-2	776	+16	761	-2	779	+19	770	+15	792	+13
麦克粉	758	+15	741	-2	763	+17	745	0	763	+16	758	+15	782	+17
金布巴粉60.5%	731	+16	715	-3	736	+16	718	-4	736	+16	731	+22	757	+17
金布巴粉59.5%	713	+16	697	-3	726	+16	706	-4	726	+16	715	+22	737	+17
罗伊山粉	749	+16	731	-4	759	+16	745	-2	759	+16	——	——	767	+17
IOC6	758	+16	740	-4	769	+16	758	-2	769	+16	753	+15	776	+17
FMG混合粉	705	+15	690	0	692	+14	685	-3	694	+14	690	+13	713	+12
超特粉	645	+10	634	-3	644	+14	633	-3	640	+11	——	——	673	+14
卡拉拉精粉	852	+22	830	-2	——	——	855	-2	——	——	——	——	912	+17
乌克兰精粉	920	+12	——	——	852	+18	——	——	852	+18	855	+15	——	——
KUMBA	820	+12	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——

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：781.5

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	-3.5	-20.5	7.5	-1.5	7.5	1.5	20.5
卡拉加斯粉	96.5	77.5	95.5	83.5	91.5	96.5	123.5
巴混63.0%	10.5	-5.5	21.5	13.5	21.5	16.5	35.5
巴混62.5%	4.5	-11.5	16.5	7.5	16.5	11.5	29.5
纽曼粉	-10.5	-25.5	-5.5	-20.5	-2.5	-11.5	10.5
麦克粉	-23.5	-40.5	-18.5	-36.5	-18.5	-23.5	0.5
金布巴粉60.5%	-50.5	-66.5	-45.5	-63.5	-45.5	-50.5	-24.5
金布巴粉59.5%	-68.5	-84.5	-55.5	-75.5	-55.5	-66.5	-44.5
罗伊山粉	-32.5	-50.5	-22.5	-36.5	-22.5	——	-14.5
IOC6	-23.5	-41.5	-12.5	-23.5	-12.5	-28.5	-5.5
FMG混合粉	-76.5	-91.5	-89.5	-96.5	-87.5	-91.5	-68.5
超特粉	-136.5	-147.5	-137.5	-148.5	-141.5	——	-108.5
卡拉拉精粉	70.5	48.5	——	73.5	——	——	130.5
乌克兰精粉	138.5	——	70.5	——	70.5	73.5	——
KUMBA	38.5	——	——	——	——	——	——

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SMM，为响应国家发改委号召，持续落地实施新疆粗钢产量调控，推动新疆钢铁行业减量发展。自3月24日起，新疆昆仑钢铁有限公司每日粗钢减产10%。

2025年03月17日-03月23日澳洲巴西铁矿发运总量2515.2万吨，环比增加161.5万吨。澳洲发运量1878.6万吨，环比增加5.4万吨，其中澳洲发往中国的量1492.6万吨，环比减少45.8万吨。巴西发运量636.5万吨，环比增加156.0万吨。本期全球铁矿石发运总量3084.7万吨，环比增加221.2万吨。

据Mysteel，2025年03月17日-03月23日中国47港铁矿石到港总量2639.6万吨，环比减少355.4万吨；中国45港铁矿石到港总量2510.6万吨，环比减少365.8万吨；北方六港铁矿石到港总量1240.7万吨，环比减少190.7万吨。

据SMM了解，近期玻璃企业商讨4月新单报价，多数企业透露4月新单价格将有所上调，其中背面玻璃价格有望上调1.5元/平方米，正面玻璃价格有望上调0.5元/平方米，上调主要原因为供应端仍有紧缺态势，玻璃库存水位下降提供支撑。

日本一月份粗钢产量为640万吨，同比下降0.5%；日本钢铁联合会会长表示，美国对钢铁和汽车征收的关税或将使日本钢铁产量减小数百万吨。

作者：曹有明	审核：林振龙	复核：刘书语
期货从业资格证号：F3038998	从业资格证号：F03107169	从业资格证号：F03107583
交易咨询从业资格证号：Z0013162	交易咨询资格证号：Z0018476	电话：021-20627217
电话：021-20627258	电话：021-20627529	邮箱：liushuyu@sd-gold.com
邮箱：caoyouming@sd-gold.com	邮箱：linzhenlong@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。