

# 山金期货黑色板块日报

更新时间：2025年03月26日08时21分

## 一、螺纹、热卷

### 报告导读：

消息面上，新疆有更多钢企压减粗钢产量，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。目前房地产仍处于筑底的过程中，下游需求主要看热卷。从技术上看，目前期价围绕10日均线进行震荡，整体处于震荡偏弱的状态。

**操作建议：** 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	3220	16	0.50%	29	0.91%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3386	-10	-0.29%	16	0.47%
	螺纹钢现货价格 (HRB400E 20mm, 上海)	元/吨	3280	20	0.61%	30	0.92%
	热轧板卷现货价格 (Q235 4.75mm, 上海)	元/吨	3390	0	0	20	0.59%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	60	4		1	
	热轧卷板主力基差	元/吨	4	10		4	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	-29	5		8	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	-20	2		13	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	99	-15		-17	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	55	3		-15	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	-70	10		9	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	-35	-5		2	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	122	-8		-11	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	166	-26		-13	
热卷10-螺纹10价差	元/吨	131	-11		-6		
中厚板线材冷轧价格	线材市场价 (HPB300 6.5mm, 上海)	元/吨	3480	20	0.58%	20	0.58%
	普碳中板市场价 (8mm, 上海)	元/吨	3750	0	0	0	0
	冷轧卷板市场价 (1.0mm, 上海)	元/吨	4060	-20	-0.49%	-30	-0.73%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格 (Q235)	元/吨	3070	0	0	40	1.32%
	江阴废钢价格 (6-8mm, 现金不含税)	元/吨	2140	0	0	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%
现货市场成交	唐山地区钢坯库存	万吨	110.09	—		-8.51	-7.18%
	全国建筑钢材成交量 (7天移动均值, 钢银)	万吨	19.85	-4.86	-19.68%	-0.90	-4.35%
	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	146620	12170		-848	
	热卷注册仓单数量	吨	358020	-3563		-26815	

## 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。目前期价围绕10日均线震荡。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，下游需求主要看热卷。供应端，全球发运处于相对高位，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的可能。终端需求继续回暖，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。

**操作建议：** 维持观望，不可以追涨杀跌，逢低可轻仓做多

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	756	-2	-0.26%	-2	-0.26%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	729	-2	-0.27%	-1	-0.14%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	776	-3.5	-0.45%	-1.0	-0.13%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	101.58	-0.71	-0.69%	-2.40	-2.31%
	普氏62%指数	美元/干吨	103.15	2.10	2.08%	-0.15	-0.15%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-20	1.5		-1.0	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-47	1.5		0	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	22	0.5		1.0	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	-62.5	0		0	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	127	0	0	2	1.60%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	126	2	1.61%	4	3.28%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	103	2	1.98%	3	3.00%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	135	3	2.27%	5	3.85%
	普氏65%-62%	美元/干吨	12.4	-0.00		-0.45	
	普氏62%-58%	美元/干吨	14.95	0.20		-0.05	
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	0		-1200	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2025/3/26

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	776	-2	775	-2	786	-3	796	-4	785	-4	779	-4	800	-2
卡拉加斯粉	878	0	878	0	874	-3	883	-2	870	-3	878	0	900	-5
巴混63.0%	790	-2	790	-2	799	-4	810	-5	799	-4	794	-4	815	-2
巴混62.5%	784	-2	784	-2	794	-4	804	-5	794	-4	789	-4	809	-2
纽曼粉	769	-2	769	-2	777	+1	776	-6	777	-2	772	+2	790	-2
麦克粉	756	-2	756	-2	760	-3	764	-2	760	-3	756	-2	780	-2
金布巴粉60.5%	729	-2	729	-2	732	-4	742	+1	732	-4	724	-7	755	-2
金布巴粉59.5%	711	-2	711	-2	722	-4	730	+1	722	-4	708	-7	735	-2
罗伊山粉	747	-2	745	-2	755	-4	761	-4	755	-4	—	—	765	-2
IOC6	756	-2	754	-2	765	-4	765	-5	765	-4	749	-4	774	-2
FMG混合粉	700	-5	700	-5	683	-9	695	-5	685	-9	690	0	707	-6
超特粉	640	-5	640	-5	640	-4	645	-5	635	-5	—	—	670	-3
卡拉拉精粉	847	-5	845	-5	—	—	873	-2	—	—	—	—	910	-2
乌克兰精粉	925	+5	—	—	849	-3	—	—	849	-3	850	-5	—	—
KUMBA	825	+5	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

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： 781.0

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	-5	-6	5	15	4	-2	19
卡拉加斯粉	97	97	93	102	89	97	119
巴混63.0%	9	9	18	29	18	13	34
巴混62.5%	3	3	13	23	13	8	28
纽曼粉	-12	-12	-4	-5	-4	-9	9
麦克粉	-25	-25	-21	-17	-21	-25	-1
金布巴粉60.5%	-52	-52	-49	-39	-49	-57	-26
金布巴粉59.5%	-70	-70	-59	-51	-59	-73	-46
罗伊山粉	-34	-36	-26	-20	-26	—	-16
IOC6	-25	-27	-16	-16	-16	-32	-7
FMG混合粉	-81	-81	-98	-86	-96	-91	-74
超特粉	-141	-141	-141	-136	-146	—	-111
卡拉拉精粉	66	64	—	92	—	—	129
乌克兰精粉	144	—	68	—	68	69	—

KUMBA

44

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

中钢协：3月中旬钢材社会库存由升转降。3月中旬，21个城市5大品种钢材社会库存1085万吨，环比减少37万吨，下降3.3%，库存由升转降；比年初增加426万吨，上升64.6%；比上年同期减少319万吨，下降22.7%。3月中旬全国日产粗钢275万吨、环比增长1.6%。2025年3月中旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢2166万吨，平均日产216.6万吨，日产环比增长1.6%；生铁1927万吨，平均日产192.7万吨，日产环比增长2.1%。3月中旬重点钢铁企业钢材库存量1691万吨，环比上一旬增加66万吨。比年初增加454万吨，增长36.7%；比上月同旬增加39万吨，增长2.4%；比去年同旬减少262万吨，下降13.4%，比前年同旬减少205万吨，下降10.8%。

澳大利亚皮尔巴拉港口管理局（PPA）数据显示，黑德兰港口2025年2月铁矿石出口减少至3705.42万吨，2025年1月份为4591.08万吨。黑德兰港口2月向中国出口3160.25万吨铁矿石，1月份为3914.04万吨。黑德兰港口2025年2月锰矿出口53950吨，1月份为102522吨。黑德兰港口2025年2月向中国出口44950吨锰矿，1月份为67522吨。

据Mysteel，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25日起，新疆大安特种钢有限责任公司日粗钢减产10%。酒钢宏兴钢铁股份有限公司将于2025年3月28日起对产品产线升级改造，预计4月份钢材产量环比减少23%，其中建筑钢材产量减少20%。

世界钢铁协会数据显示，2月全球粗钢产量同比下降2.4%至1.417亿吨，其中，中国粗钢产量同比下降2.3%至7000万吨。

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。