

山金期货黑色板块日报

更新时间：2025年04月01日08时19分

一、螺纹、热卷

报告导读：

美国即将公布对等关税政策，亚洲股市、工业品等遭抛售，贵金属强势突破，黑色商品走势偏弱。近期新疆有多家钢企压减粗钢产量，提振多头信心，但新疆整体产量规模小，后续内次钢厂是否跟进有待观望。我的钢铁最新的数据显示，本周螺纹钢产量有所增加，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。房地产方面，核心城市土地拍卖市场热度快速回升，或预示房地产市场将逐步企稳回升，但全国范围来看，低线城市房地产市场仍在筑底过程中，未来钢材的下游需求主要看热卷等其他品种。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，有可能处于震荡筑底的过程中。

操作建议： 多单可轻仓持有，不可以追涨杀跌，如果后市期价继续下行，跌破了近期低点的支撑，则多单逢高减仓，目前的行情不建议做空

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	3159	-38	-1.19%	-45	-1.40%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3342	-32	-0.95%	-54	-1.59%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3210	-20	-0.62%	-50	-1.53%
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	3350	-20	-0.59%	-40	-1.18%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	51	18		-5	
	热轧卷板主力基差	元/吨	8	12		14	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	-24	0		10	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	-29	-11		-7	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	112	28		-2	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	66	18		14	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	-88	-28		-8	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	-37	-7		-7	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	137	-4		7	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	183	6		-9	
热卷10-螺纹10价差	元/吨	132	-15		-10		
中厚板线材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	3420	-20	-0.58%	-40	-1.16%
	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	4020	-10	-0.25%	-60	-1.47%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	3030	-30	-0.98%	-40	-1.30%
	江阴废钢价格（6-8mm，现金不含税）	元/吨	2160	0	0	20	0.93%
钢厂高炉生产及盈利情况（周度）	247家钢厂高炉开工率	%	81.96	—		1.38	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	237.28	—		1.02	0.43%
	盈利钢厂比例	%	53.68	—		0.43	
产量（周度）	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	227.43	—		1.22	0.54%
	热卷产量	万吨	324.75	—		0.42	0.13%
独立电弧炉钢厂开工情况（周度）	产能利用率	%	55	—		0.10	
	开工率	%	73.33	—		1.40	
	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	71.84	—		24.39	51.39%
库存（周度）	五大品种社会库存	万吨	1253.65	—		-35.63	-2.76%
	螺纹社会库存	万吨	609.58	—		-8.38	-1.36%
	热卷社会库存	万吨	310.82	—		-13.23	-4.08%
	五大品种钢厂库存	万吨	484.16	—		-14.65	-2.94%
	螺纹钢厂库存	万吨	209.53	—		-9.51	-4.34%
	热卷钢厂库存	万吨	85.14	—		-0.71	-0.83%
	唐山地区钢坯库存	万吨	103.64	—		-6.45	-5.86%
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	16.29	-4.03	-19.84%	-8.41	-34.05%
	线螺终端采购量（上海，周度）	吨	17700	—		900	5.36%
期货仓单	螺纹注册仓单数量	吨	166055	5144		31605	
	热卷注册仓单数量	吨	379291	1463		17708	

二、铁矿石

报告导读：

受美国对等关税影响，黑色商品整体承压下行。近期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个别热点城市土拍市场热度回升，但低线城市房地产市场仍在筑底过程中。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，预计未来港存将有回升的可能。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237.3万吨，环比大幅增加1.0万吨，预计铁水产量继续增加的空间有限。

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	754	-11	-1.44%	-4	-0.53%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	730	-10	-1.35%	-1	-0.14%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	773	-12.5	-1.59%	-6.5	-0.83%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	103.38	-0.11	-0.11%	3.13	3.12%
	普氏62%指数	美元/干吨	103.85	-0.70	-0.67%	2.80	2.77%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-19	1.5		2.5	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-43	2.5		5.5	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	20	-2.0		-1.5	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	-61	-0.5		1.5	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	125	0	0	-2	-1.57%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	124	1	0.81%	0	0
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	102	3	3.03%	3	3.03%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	136	-3	-2.16%	8	6.25%
	普氏65%-62%	美元/干吨	12.4	0		0	
	普氏62%-58%	美元/干吨	15.65	0		0.90	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1798.1	——		115.3	6.85%
	巴西铁矿石发货量	万吨	599.6	——		17.3	2.97%
海运费与汇率	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	8.64	0	0	-0.65	-7.00%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	22.99	-0.49	-2.09%	-1.50	-6.12%
	美元指数		104.1656	0.1350	0.13%	-0.1465	-0.14%
	美元兑人民币即期		7.257	-0.0060	-0.08%	-0.0035	-0.05%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到量合计	万吨	1049.5	——		-191.2	-15.41%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	313.21	——		10.60	3.50%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	14520.4	——		57.91	0.40%
	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	1281.21	——		-16.17	-1.25%
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	48.69	——		-0.16	-0.33%
期货仓单	数量	手	0	-2000		-2000	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2025/4/1

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	774	-10	773	-11	785	-10	792	-13	782	-13	775	-13	802	-5
卡拉加斯粉	875	-8	875	-8	866	-11	875	-10	865	-8	870	-8	895	-12
巴混63.0%	786	-11	786	-11	800	-10	804	-13	800	-10	790	-13	814	-9
巴混62.5%	781	-11	781	-11	795	-10	798	-13	795	-10	785	-13	810	-9
纽曼粉	769	-11	768	-12	772	-14	770	-12	769	-15	768	-9	791	-6
麦克粉	754	-11	754	-11	758	-8	761	-7	758	-9	756	-9	777	-9
金布巴粉60.5%	730	-10	727	-11	740	-13	740	-5	740	-13	727	-6	753	-9
金布巴粉59.5%	712	-10	709	-11	730	-13	728	-5	730	-13	711	-6	731	-9
罗伊山粉	745	-10	743	-11	752	-13	757	-13	752	-13	——	——	764	-8
IOC6	752	-8	752	-8	762	-13	765	-13	762	-13	745	-13	775	-6
FMG混合粉	690	-13	690	-13	685	-6	695	-5	685	-9	690	0	703	-5
超特粉	638	-7	637	-8	640	-3	642	-7	640	-5	——	——	667	-6
卡拉拉精粉	842	-10	840	-10	——	——	855	-10	——	——	——	——	907	-10
乌克兰精粉	920	-10	——	——	844	-8	——	——	844	-8	845	-10	——	——
KUMBA	820	-10	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——

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： 777.5

	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	-4.5	7.5	14.5	4.5	-2.5	24.5
卡拉加斯粉	97.5	97.5	88.5	97.5	87.5	92.5	117.5
巴混63.0%	8.5	8.5	22.5	26.5	22.5	12.5	36.5
巴混62.5%	3.5	3.5	17.5	20.5	17.5	7.5	32.5
纽曼粉	-8.5	-9.5	-5.5	-7.5	-8.5	-9.5	13.5
麦克粉	-23.5	-23.5	-19.5	-16.5	-19.5	-21.5	-0.5
金布巴粉60.5%	-47.5	-50.5	-37.5	-37.5	-37.5	-50.5	-24.5
金布巴粉59.5%	-65.5	-68.5	-47.5	-49.5	-47.5	-66.5	-46.5
罗伊山粉	-32.5	-34.5	-25.5	-20.5	-25.5	——	-13.5
IOC6	-25.5	-25.5	-15.5	-12.5	-15.5	-32.5	-2.5
FMG混合粉	-87.5	-87.5	-92.5	-82.5	-92.5	-87.5	-74.5
超特粉	-139.5	-140.5	-137.5	-135.5	-137.5	——	-110.5

卡拉拉精粉	64.5	62.5	——	77.5	——	——	129.5
乌克兰精粉	142.5	——	66.5	——	66.5	67.5	——
KUMBA	42.5	——	——	——	——	——	——

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

中国3月钢铁行业PMI为46%，环比上升0.9个百分点，连续2个月环比回升，但仍运行在收缩区间。中物联钢铁物流专业委员会预计，4月份钢市需求将有所回暖，钢厂生产稳中有升，原材料和钢材价格将低位回升。

据Mysteel，2025年03月24日-03月30日中国45港铁矿石到港总量2243.6万吨，环比减少267.0万吨。

2025年03月24日-03月30日Mysteel澳洲巴西铁矿发运总量2647.8万吨，环比增加132.6万吨。本期全球铁矿石发运总量3187.8万吨，环比增加103.1万吨。

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。