

# 山金期货黑色板块日报

更新时间：2025年04月02日08时17分

## 一、螺纹、热卷

### 报告导读：

昨日黑色系商品集体回升，主要因进入四月之后，下游需求进入高峰期。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，上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

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	3170	11	0.35%	-50	-1.55%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3359	17	0.51%	-27	-0.80%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3240	30	0.93%	-40	-1.22%
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	3360	10	0.30%	-30	-0.88%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	70	19		10	
	热轧卷板主力基差	元/吨	1	-7		-3	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	-28	-4		1	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	-25	4		-5	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	113	1		14	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	58	-8		3	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	-85	3		-15	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	-33	4		2	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	134	-3		12	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	189	6		23	
热卷10-螺纹10价差	元/吨	137	5		6		
中厚板线材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	3450	30	0.88%	-30	-0.86%
	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	0	0	-40	-0.99%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	3050	20	0.66%	-20	-0.65%
	江阴废钢价格（6-8mm，现金不含税）	元/吨	2150	-10	-0.46%	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	%	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	18.04	-3.47	-16.15%	-5.29	-22.66%
	线螺终端采购量（上海，周度）	吨	17700	—		900	5.36%
期货仓单	螺纹钢注册仓单数量	吨	187360	21305		40740	
	热卷注册仓单数量	吨	380159	868		22139	

## 二、铁矿石

### 报告导读：

进入四月之后，下游需求进入高峰期，期价止跌企稳。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，全国港口库存有所反弹。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，回调可轻仓做多

**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	770	16	2.12%	14	1.85%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	744	14	1.92%	15	2.06%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	792	19.0	2.46%	16.0	2.06%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	102.89	1.90	1.88%	2.98	2.98%
	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	-22	-3.0		-2.0	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-48	-5.0		-1.0	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	21	1.0		-1.0	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	-65.5	-4.5		-3.0	
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	103	1	0.98%	5	5.10%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	141	5	3.68%	14	11.02%
	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	8.73	0.09	1.04%	-0.33	-3.64%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	22.96	-0.03	-0.13%	-1.87	-7.53%
	美元指数		104.1979	0.0323	0.03%	-0.0156	-0.01%
	美元兑人民币即期		7.2706	0.0136	0.19%	0.0113	0.16%
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）**

2025/4/2

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	788	+14	787	+14	800	+15	805	+13	800	+18	790	+15	810	+8
卡拉加斯粉	890	+15	890	+15	879	+13	890	+15	880	+15	880	+10	906	+11
巴混63.0%	800	+14	800	+14	818	+18	817	+13	818	+18	805	+15	828	+14
巴混62.5%	795	+14	795	+14	813	+18	811	+13	813	+18	800	+15	822	+12
纽曼粉	783	+14	782	+14	786	+14	788	+18	787	+18	780	+12	801	+10
麦克粉	770	+16	770	+16	775	+17	775	+14	776	+18	768	+12	785	+8
金布巴粉60.5%	744	+14	738	+11	758	+18	755	+15	758	+18	738	+11	761	+8
金布巴粉59.5%	729	+17	723	+14	748	+18	744	+16	748	+18	725	+14	739	+8
罗伊山粉	759	+14	757	+14	770	+18	770	+13	770	+18	—	—	772	+8
IOC6	766	+14	766	+14	780	+18	780	+15	780	+18	760	+15	782	+7
FMG混合粉	703	+13	703	+13	702	+17	710	+15	702	+17	705	+15	716	+13
超特粉	648	+10	646	+9	650	+10	655	+13	652	+12	—	—	681	+14
卡拉拉精粉	862	+20	860	+20	—	—	870	+15	—	—	—	—	915	+8
乌克兰精粉	930	+10	—	—	859	+15	—	—	859	+15	860	+15	—	—
KUMBA	830	+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：793.5

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	-5.5	-6.5	6.5	11.5	6.5	-3.5	16.5
卡拉加斯粉	96.5	96.5	85.5	96.5	86.5	86.5	112.5
巴混63.0%	6.5	6.5	24.5	23.5	24.5	11.5	34.5
巴混62.5%	1.5	1.5	19.5	17.5	19.5	6.5	28.5
纽曼粉	-10.5	-11.5	-7.5	-5.5	-6.5	-13.5	7.5
麦克粉	-23.5	-23.5	-18.5	-18.5	-17.5	-25.5	-8.5
金布巴粉60.5%	-49.5	-55.5	-35.5	-38.5	-35.5	-55.5	-32.5
金布巴粉59.5%	-64.5	-70.5	-45.5	-49.5	-45.5	-68.5	-54.5
罗伊山粉	-34.5	-36.5	-23.5	-23.5	-23.5	—	-21.5
IOC6	-27.5	-27.5	-13.5	-13.5	-13.5	-33.5	-11.5
FMG混合粉	-90.5	-90.5	-91.5	-83.5	-91.5	-88.5	-77.5
超特粉	-145.5	-147.5	-143.5	-138.5	-141.5	—	-112.5

卡拉拉精粉	68.5	66.5	—	76.5	—	—	121.5
乌克兰精粉	136.5	—	65.5	—	65.5	66.5	—
KUMBA	36.5	—	—	—	—	—	—

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

4月1日Mysteel统计中国47港进口铁矿石库存总量15003.37万吨，较上一周增加96.83万吨。具体区域来看，本期进口铁矿石库存增量主要集中在华东、华南和沿江三个区域；而华北、东北两区域随着近期铁矿石到港量的下滑，区域内港口进口矿库存有所减量。

Mysteel卫星数据显示，2024年3月24日-3月30日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量1175.8万吨，环比上升31.5万吨，库存小幅累库，目前库存绝对量处于年初以来的较低水平。

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。