

山金期货黑色板块日报

更新时间：2025年04月11日08时24分

一、螺纹、热卷

报告导读：

最近两天贸易紧张局势扰动市场，全球资本市场剧烈波动，拖累黑色系商品。进入四月之后，下游需求进入高峰期。我的钢铁最新的数据显示，本周螺纹钢产量有所增加，厂库由降转增，社库回落，总库存继续下降，表需环比继续上涨，需求已经进入到高峰期。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。贸易战对板材下游消费以及出口均将构成一定的负面冲击。从技术上看，期价跌破了前期的点，在悲观市场氛围下，有可能继续探底。

操作建议： 逢高轻仓做空

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	3139	51	1.65%	-25	-0.79%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3255	47	1.47%	-105	-3.13%
	螺纹钢现货价格 (HRB400E 20mm, 上海)	元/吨	3170	40	1.28%	-60	-1.86%
	热轧板卷现货价格 (Q235 4.75mm, 上海)	元/吨	3280	40	1.23%	-70	-2.09%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	31	-11		-35	
	热轧卷板主力基差	元/吨	25	-7		35	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	-32	8		3	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	-26	-3		7	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	110	-5		8	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	46	5		-10	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	-78	-3		-11	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	-20	-2		3	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	110	7		-17	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	174	-3		1	
热卷10-螺纹10价差	元/吨	116	-4		-13		
中厚板线材冷轧价格	线材市场价 (HPB300 6.5mm, 上海)	元/吨	3380	40	1.20%	-60	-1.74%
	普碳中板市场价 (8mm, 上海)	元/吨	3730	10	0.27%	-30	-0.80%
	冷轧卷板市场价 (1.0mm, 上海)	元/吨	3910	0	0	-100	-2.49%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格 (Q235)	元/吨	2970	40	1.37%	-70	-2.30%
	江阴废钢价格 (6-8mm, 现金不含税)	元/吨	2120	0	0	-30	-1.40%
钢厂高炉生产及盈利情况 (周度)	247家钢厂高炉开工率	%	82.11	——		0.15	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	238.73	——		1.45	0.61%
	盈利钢厂比例	%	55.41	——		1.73	
产量 (周度)	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	232.37	——		3.72	1.63%
	热卷产量	万吨	313.3	——		-9.40	-2.91%
独立电弧炉钢厂开工情况 (周度)	产能利用率	%	55.64	——		0.64	
	开工率	%	74.13	——		0.80	
	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	72.64	——		25.19	53.08%
库存 (周度)	五大品种社会库存	万吨	1176.73	——		-38.75	-3.19%
	螺纹社会库存	万吨	563.1	——		-27.85	-4.71%
	热卷社会库存	万吨	298.08	——		-3.01	-1.00%
	五大品种钢厂库存	万吨	483.88	——		9.27	1.95%
	螺纹钢厂库存	万吨	214.66	——		7.54	3.64%
	热卷钢厂库存	万吨	86.23	——		0.98	1.15%
	唐山地区钢坯库存	万吨	97.06	——		-3.48	-3.46%
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	17.07	-0.66	-3.74%	-2.02	-10.58%
	线螺终端采购量 (上海, 周度)	吨	15000	——		0	0
期货仓单	螺纹注册仓单数量	吨	233880	2692		34052	
	热卷注册仓单数量	吨	397258	-62		13279	

二、铁矿石

报告导读：

全球贸易紧张局势对市场形成剧烈的扰动，是当前市场关注的焦点问题。进入四月之后，下游需求进入高峰期，对期价或有一定的支撑。终端需求方面，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。目前钢厂盈利率尚可，铁水保持复产趋势，上周247家钢厂铁水产量达到238.7万吨，环比大幅增加1.04万吨，预计铁水产量继续增加的空间有限。技术面单，期价大幅下挫，创近期新低，有可能将继续下探。

操作建议： 逢高轻仓做空

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	
				绝对	相对	绝对	相对
期现货价格	麦克粉 (青岛港)	元/湿吨	743	20	2.77%	-25	-3.26%
	金布巴粉60.5% (青岛港)	元/湿吨	711	12	1.72%	-29	-3.92%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	707	18.0	2.61%	-81.5	-10.34%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	97.14	2.36	2.49%	-5.75	-5.59%
	普氏62%指数	美元/干吨	95.75	0.10	0.10%	-8.15	-7.84%
基差及期货月间价差	麦克粉 (青岛港) -DCE铁矿石主力	元/吨	36	2.0		56.5	
	金布巴粉60.5% (青岛港) -DCE铁矿石主力	元/吨	4	-6.0		52.5	
	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	-69	-6.0		-2.0	
品种价差	PB块粉价差 (日照港)	元/湿吨	134	-3	-2.19%	8	6.35%
	纽曼块粉价差 (日照港)	元/湿吨	133	-2	-1.48%	8	6.40%
	卡拉加斯粉-PB粉 (日照港)	元/吨	89	-3	-3.26%	-13	-12.75%
	PB-超特粉 (日照港)	元/吨	139	1	0.72%	3	2.21%
	普氏65%-62%	美元/干吨	12.25	0		0	
	普氏62%-58%	美元/干吨	14.3	0.30		-2.25	
海外铁矿石发货量 (周度)	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1567.7	—		-230.4	-12.81%
	巴西铁矿石发货量	万吨	657.8	—		58.2	9.71%
海运费与汇率	BCI运价: 西澳-青岛	美元/吨	7.41	0.12	1.65%	-1.87	-20.15%
	BCI运价: 图巴朗-青岛	美元/吨	19.06	-0.58	-2.95%	-3.29	-14.72%
	美元指数		100.9877	-1.9593	-1.90%	-0.9358	-0.92%
	美元兑人民币即期		7.313	-0.0315	-0.43%	0.0310	0.43%
铁矿石到港量与疏港量 (周度)	北方六港到货量合计	万吨	1085.4	—		35.9	3.42%
	日均疏港量 (45港口合计)	万吨	317.56	—		4.35	1.39%
铁矿石库存 (周度)	港口库存合计	万吨	14468.41	—		-51.99	-0.36%
	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	1248.47	—		-17.23	-1.36%
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	49.01	—		0.32	0.66%
期货仓单	数量	手	3200	0		-100	

铁矿石粉矿现货品牌价格 (元/湿吨)

2025/4/11

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	761	+20	761	+20	770	+15	775	+15	767	+14	765	+15	783	+17
卡拉加斯粉	850	+16	850	+17	854	+14	860	+15	853	+12	850	+15	875	+15
巴混63.0%	776	+20	776	+20	782	+14	798	+18	782	+14	782	+15	799	+17
巴混62.5%	771	+20	771	+20	777	+14	792	+18	777	+14	777	+15	793	+17
纽曼粉	755	+20	754	+19	754	+16	753	+17	750	+15	756	+15	773	+17
麦克粉	743	+20	743	+21	739	+14	745	+21	739	+15	743	+18	755	+17
金布巴粉60.5%	711	+12	715	+17	716	+14	728	+18	716	+14	717	+18	736	+17
金布巴粉59.5%	696	+12	700	+17	706	+14	718	+18	706	+14	704	+18	714	+17
罗伊山粉	732	+20	731	+20	737	+14	734	+15	737	+14	—	—	745	+17
IOC6	737	+17	738	+20	734	+14	745	+15	734	+14	735	+15	754	+17
FMG混合粉	668	+18	668	+18	666	+15	675	+15	666	+15	668	+18	684	+13
超特粉	621	+12	622	+19	630	+20	635	+15	630	+20	—	—	649	+13
卡拉拉精粉	822	+15	820	+15	—	—	838	+15	—	—	—	—	891	+17
乌克兰精粉	890	+10	—	—	848	+12	—	—	848	+12	820	+15	—	—
KUMBA	790	+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: 707.0

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	54	54	63	68	60	58	76
卡拉加斯粉	143	143	147	153	146	143	168
巴混63.0%	69	69	75	91	75	75	92
巴混62.5%	64	64	70	85	70	70	86
纽曼粉	48	47	47	46	43	49	66
麦克粉	36	36	32	38	32	36	48
金布巴粉60.5%	4	8	9	21	9	10	29
金布巴粉59.5%	-11	-7	-1	11	-1	-3	7
罗伊山粉	25	24	30	27	30	—	38
IOC6	30	31	27	38	27	28	47
FMG混合粉	-39	-39	-41	-32	-41	-39	-23
超特粉	-86	-85	-77	-72	-77	—	-58
卡拉拉精粉	115	113	—	131	—	—	184

乌克兰精粉	183	—	141	—	141	113	—
KUMBA	83	—	—	—	—	—	—

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Mysteel，截至4月10日当周，螺纹钢表需连续第八周增加，厂库由降转增，社库连续第五周减少，产量连续三周增加。螺纹钢社库563.1万吨，较上周减少27.85万吨，降幅4.71%；螺纹钢表需252.68万吨，较上周增加2.99万吨，增幅1.2%。

据隆众资讯，截止到2025年4月10日，全国浮法玻璃样本企业总库存6520.3万重箱，环比-55.4万重箱，环比-0.84%，同比+8%。折库存天数29.2天，较上期-0.3天。华北区域整体出货尚可，中下游采购补货，生产企业库存小幅下降。

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。