山金期货黑色板块日报

更新时间：2025年04月24日08时23分

一、螺纹、热卷

报告导读：

隔夜美财长贝森特表示中美之间高关税可持续性，在谈判之前应先互降关税，进一步释放贸易战缓和意思。全球资本市场迎来短暂喘息，黑色商品出现大幅反弹。目前的贸易局势对钢材的下游消费以及出口均将构成一定的负面冲击，市场预计近期会有政策面的对冲措施出台。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。 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，上周螺纹钢产量有所下降，厂库回落，社库下降，总库存继续下降，表需环比继续上涨，现实需求支撑多头信心。但是，从空头的角度来看，高需求或无法持续，消费旺季过后，表观需求会季节性回落。从技术上看，期价反弹，伴随持仓量下降，显示空头在逢低离场，也意味着暂时看不到上涨的持续性。

操作建议： 空单可以轻仓持有，后市需逢低离场，以防行情进入震荡

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	3137	62	2.02%	44	1.42%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3233	62	1.96%	28	0.87%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3190	30	0.95%	40	1.27%
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	3270	50	1.55%	40	1.24%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	53	-32		-4	
	热轧卷板主力基差	元/吨	37	-12		12	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	-29	4		9	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	-25	0		3	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	107	5		-1	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	43	-1		-8	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	-78	-9		-8	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	-18	1		5	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	92	4		-10	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	156	10		-3	
	热卷10-螺纹10价差	元/吨	96	0		-16	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	3400	30	0.89%	40	1.19%
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	3760	10	0.27%	20	0.53%
	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	3760	0	0	-80	-2.08%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	2990	50	1.70%	50	1.70%
	江阴废钢价格（6-8mm，现金不含税）	元/吨	2110	0	0	-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	%	83.28	——		0.15	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	240.12	——		-0.10	-0.04%
	盈利钢厂比例	%	54.98	——		1.30	
产量（周度）	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	229.22	——		-3.15	-1.36%
	热卷产量	万吨	314.4	——		1.10	0.35%
独立电弧炉钢厂开工情况（周度）	产能利用率	%	56.33	——		0.56	
	开工率	%	75.07	——		1.64	
	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	71.69	——		24.24	51.07%
库存（周度）	五大品种社会库存	万吨	1124.83	——		-51.90	-4.41%
	螺纹社会库存	万吨	532.76	——		-30.34	-5.39%
	热卷社会库存	万吨	289.72	——		-8.36	-2.80%
	五大品种钢厂库存	万吨	459.85	——		-24.03	-4.97%
	螺纹钢厂库存	万吨	200.4	——		-14.26	-6.64%
	热卷钢厂库存	万吨	84.83	——		-1.40	-1.62%
	唐山地区钢坯库存	万吨	88.05	——		-9.01	-9.28%
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	18.64	-3.91	-17.34%	-0.23	-1.21%
	线螺终端采购量（上海，周度）	吨	17500	——		100	0.57%
期货仓单	螺纹注册仓单数量	吨	201797	-3027		-34007	
	热卷注册仓单数量	吨	365362	-8582		-4977	

二、铁矿石

报告导读：

隔夜美财长释放贸易战进一步缓和信息，短暂提振市场情绪。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。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 240.21 万吨，环比下降 0.1 万吨，接近去年的峰值水平，且明显高于去年同期水平，预计铁水产量大概率已经见顶。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，全国港口库存延续回落态势，对期价有支撑。技术面上，期价大幅下挫之后快速反弹，短线或将维持震荡态势

操作建议： 空单轻仓持有，后市需择机逢低离场

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	751	3	0.40%	6	0.81%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	730	5	0.69%	9	1.25%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	727.5	16.5	2.32%	19.5	2.75%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	98.61	-0.75	-0.75%	1.49	1.53%
	普氏62%指数	美元/干吨	99.3	-0.80	-0.80%	-0.65	-0.65%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	23.5	-13.5		-13.5	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	2.5	-11.5		-10.5	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	26.5	-2.0		-2.0	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	-81	1.0		0.5	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	132	0	0	-2	-1.49%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	127	-1	-0.78%	0	0
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	87	-5	-5.43%	-4	-4.40%
	PB -超特粉（日照港）	元/吨	138	-4	-2.82%	-6	-4.17%
	普氏65%-62%	美元/干吨	12	0		-0.25	
	普氏62%-58%	美元/干吨	16.55	-0.15		-0.35	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1594.5	——		26.4	1.68%
	巴西铁矿石发货量	万吨	555.1	——		-75.0	-11.90%
海运费与汇率	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	7.17	0.08	1.13%	-0.09	-1.24%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	18.75	0.02	0.11%	0.23	1.24%
	美元指数		99.8089	0.3774	0.38%	0.5417	0.55%
	美元兑人民币即期		7.2885	-0.0175	-0.24%	-0.0095	-0.13%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到货量合计	万吨	1193.6	——		166.7	16.23%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	322.31	——		-8.04	-2.43%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	14056	——		-285.02	-1.99%
	港口贸易矿库存	万吨	9594.51	——		-132.06	-1.36%
	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	1266.78	——		18.31	1.47%
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	48.86	——		-0.63	-1.27%
期货仓单	数量	手	3200	0		-300	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨） 2025/4/24

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	771	+4	772	+5	784	+7	790	+10	776	+6	775	+5	795	+7
卡拉加斯粉	859	0	859	0	866	+11	875	+15	866	+14	863	+4	881	+6
巴混63.0%	790	+5	790	+5	793	+8	812	+10	793	+8	790	+12	810	+7
巴混62.5%	783	+3	783	+3	788	+8	806	+10	788	+8	785	+12	800	+7
纽曼粉	765	+5	764	+6	768	+7	770	+8	761	0	769	+6	782	+6
麦克粉	751	+3	753	+5	756	+11	758	+8	754	+9	756	+7	767	+7
金布巴粉60.5%	730	+5	729	+5	726	+6	740	+10	726	+6	731	+6	748	+7
金布巴粉59.5%	715	+5	714	+5	712	+6	730	+10	712	+6	715	+6	726	+7
罗伊山粉	742	+4	742	+5	746	+6	755	+15	746	+6	——	——	756	+7
IOC6	741	+4	745	+5	743	+6	780	+20	743	+6	745	+5	765	+7
FMG混合粉	684	+14	684	+14	700	+17	700	+15	696	+17	688	+13	697	+5
超特粉	640	+13	634	+9	647	+12	653	+10	648	+13	——	——	657	+5
卡拉拉精粉	830	+5	828	+5	——	——	840	+10	——	——	——	——	895	+7
乌克兰精粉	925	+10	——	——	846	-1	——	——	846	-1	828	+5	——	——
KUMBA	825	+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： **728.5**

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	42.5	43.5	55.5	61.5	47.5	46.5	66.5
卡拉加斯粉	130.5	130.5	137.5	146.5	137.5	134.5	152.5
巴混63.0%	61.5	61.5	64.5	83.5	64.5	61.5	81.5
巴混62.5%	54.5	54.5	59.5	77.5	59.5	56.5	71.5
纽曼粉	36.5	35.5	39.5	41.5	32.5	40.5	53.5
麦克粉	22.5	24.5	27.5	29.5	25.5	27.5	38.5

金布巴粉60.5%	1.5	0.5	-2.5	11.5	-2.5	2.5	19.5
金布巴粉59.5%	-13.5	-14.5	-16.5	1.5	-16.5	-13.5	-2.5
罗伊山粉	13.5	13.5	17.5	26.5	17.5	——	27.5
IOC6	12.5	16.5	14.5	51.5	14.5	16.5	36.5
FMG混合粉	-44.5	-44.5	-28.5	-28.5	-32.5	-40.5	-31.5
超特粉	-88.5	-94.5	-81.5	-75.5	-80.5	——	-71.5
卡拉拉精粉	101.5	99.5	——	111.5	——	——	166.5
乌克兰精粉	196.5	——	117.5	——	117.5	99.5	——
KUMBA	96.5	——	——	——	——	——	——

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

据世界钢铁协会，2025年3月，全球粗钢产量为1.661亿吨，同比增加2.9%，3月中国粗钢产量同比增长4.6%，达到9280万吨。印度钢铁产量1379万吨，同比增加7.0%。美国钢铁产量671万吨，同比减少1.5%。

据中钢协，4月中旬，21个城市5大品种钢材社会库存928万吨，环比减少55万吨，下降5.6%，库存连续下降；比年初增加269万吨，上升40.8%；比上年同期减少309万吨，下降25.0%。

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。