

山金期货黑色板块日报

更新时间：2025年04月28日08时24分

一、螺纹、热卷

报告导读：

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，但对钢坯出口影响有限。上周五中央召开政治局会议，强调降准降息，创设新的政策和金融工具，提振市场信心。房地产方面，核心城市土地拍卖市场热度快速回升，土地溢价提升，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，表需环比有所回落。从空头的角度来看，高需求或无法持续，消费旺季过后，表观需求将季节性回落，当前或已经见顶。从技术上看，上周五晚间期价上涨，伴随持仓量上升，显示多头更加积极主动。

操作建议：维持观望，谨慎追涨

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	3101	0	0	25	0.81%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3204	0	0	23	0.72%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3230	40	1.25%	90	2.87%
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	3300	60	1.85%	90	2.80%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	129	40		65	
	热轧卷板主力基差	元/吨	96	60		67	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	-36	-2		-1	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	-27	2		-1	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	112	2		4	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	41	-9		-4	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	-76	0		-3	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	-14	7		5	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	94	1		-2	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	165	12		6	
	热卷10-螺纹10价差	元/吨	103	5		-2	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	3440	40	1.18%	90	2.69%
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	3780	20	0.53%	40	1.07%
	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	3730	20	0.54%	-60	-1.58%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	3010	30	1.01%	70	2.38%
	江阴废钢价格（6-8mm，现金不含税）	元/吨	2130	0	0	20	0.95%
钢厂高炉生产及盈利情况（周度）	247家钢厂高炉开工率	%	83.56	——		0.28	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	244.35	——		4.23	1.76%
	盈利钢厂比例	%	57.58	——		2.60	
产量（周度）	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	229.11	——		-0.11	-0.05%
	热卷产量	万吨	317.5	——		3.10	0.99%
独立电弧炉钢厂开工情况（周度）	产能利用率	%	56.66	——		0.33	
	开工率	%	74.93	——		-0.14	
	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	71.23	——		23.78	50.11%
库存（周度）	五大品种社会库存	万吨	1083.43	——		-41.40	-3.68%
	螺纹社会库存	万吨	508.6	——		-24.16	-4.53%
	热卷社会库存	万吨	282.86	——		-6.86	-2.37%
	五大品种钢厂库存	万吨	450.84	——		-9.01	-1.96%
	螺纹钢厂库存	万吨	193.73	——		-6.67	-3.33%
	热卷钢厂库存	万吨	84.83	——		0	0
	唐山地区钢坯库存	万吨	86.88	——		-1.17	-1.33%
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	19.32	-6.19	-24.26%	-2.51	-11.51%
	线螺终端采购量（上海，周度）	吨	18900	——		1400	8.00%
期货仓单	螺纹注册仓单数量	吨	202077	-1226		4514	
	热卷注册仓单数量	吨	353201	-5618		-11984	

二、铁矿石

报告导读：

政策面上，中央政治局会议极大的提振了市场的信心，黑色商品在上周五晚间增仓反弹。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。目前钢厂盈利尚可，铁水保持复产趋势，本周 247 家钢厂铁水产量超过 244 万吨，环比上涨超 4 万吨，明显高于去年同期水平，也高于去年最高的峰值水平，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，期价连续回落，显示市场仍担心铁水的峰值水平已经出现。

操作建议：空单择机逢低离场，然后维持观望

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	739	-7	-0.94%	3	0.41%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	718	-6	-0.83%	4	0.56%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	709	0	0	10.0	1.43%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	98.42	-1.03	-1.04%	0.23	0.23%
	普氏62%指数	美元/干吨	99.2	-1.25	-1.24%	-0.70	-0.70%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	30	-7.0		-7.0	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	9	-6.0		-6.0	
	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	139	4	2.96%	-1	-0.71%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	134	3	2.29%	5	3.88%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	89	1	1.14%	0	0
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	132	-1	-0.75%	-13	-8.97%
	普氏65%-62%	美元/干吨	12	0		0	
	普氏62%-58%	美元/干吨	16.5	-0.40		-0.15	
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	7.75	0.29	3.89%	0.60	8.39%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	19.45	0.35	1.83%	0.57	3.02%
	美元指数		99.5689	0.2657	0.27%	0.3403	0.34%
	美元兑人民币即期		7.2862	-0.0036	-0.05%	-0.0128	-0.18%
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	343.22	——		20.91	6.49%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	14056	——		0	0
	港口贸易库存	万吨	9669.5	——		74.99	0.78%
	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	1268.52	——		1.74	0.14%
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	47.66	——		-1.20	-2.46%
期货仓单	数量	手	3200	0		-100	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2025/4/28

	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	-6	761	-6	775	-7	777	-5	770	-3	765	-5	785	-5
卡拉加斯粉	845	-8	850	-5	853	-8	858	-7	852	-9	850	-3	876	-9
巴混63.0%	779	-6	779	-6	787	-3	795	+3	787	-3	780	-5	800	-5
巴混62.5%	772	-6	772	-6	777	-3	789	+3	777	-3	775	-5	790	-5
纽曼粉	754	-4	753	-5	755	-8	761	-4	755	-8	757	-3	770	-7
麦克粉	739	-7	738	-8	742	-8	755	-2	740	-8	740	-8	757	-5
金布巴粉60.5%	718	-6	718	-6	727	-3	729	-3	727	-3	722	-6	738	-5
金布巴粉59.5%	703	-6	703	-6	713	-3	719	-3	713	-3	706	-3	716	-5
罗伊山粉	732	-6	731	-6	740	-3	738	-5	740	-3	——	——	746	-5
IOC6	735	0	735	-2	737	-3	765	-5	737	-3	735	-5	755	-5
FMG混合粉	666	-9	666	-9	688	-5	688	-5	688	-3	682	-1	692	-7
超特粉	629	-6	629	-5	640	-3	645	-3	639	-2	——	——	652	-7
卡拉拉精粉	824	-3	822	-3	——	——	828	-7	——	——	——	——	885	-5
乌克兰精粉	910	-15	——	——	832	-9	——	——	832	-9	822	-3	——	——
KUMBA	810	-15	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——

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：704.5

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	56.5	56.5	70.5	72.5	65.5	60.5	80.5
卡拉加斯粉	140.5	145.5	148.5	153.5	147.5	145.5	171.5
巴混63.0%	74.5	74.5	82.5	90.5	82.5	75.5	95.5
巴混62.5%	67.5	67.5	72.5	84.5	72.5	70.5	85.5
纽曼粉	49.5	48.5	50.5	56.5	50.5	52.5	65.5
麦克粉	34.5	33.5	37.5	50.5	35.5	35.5	52.5

金布巴粉60.5%	13.5	13.5	22.5	24.5	22.5	17.5	33.5
金布巴粉59.5%	-1.5	-1.5	8.5	14.5	8.5	1.5	11.5
罗伊山粉	27.5	26.5	35.5	33.5	35.5	——	41.5
IOC6	30.5	30.5	32.5	60.5	32.5	30.5	50.5
FMG混合粉	-38.5	-38.5	-16.5	-16.5	-16.5	-22.5	-12.5
超特粉	-75.5	-75.5	-64.5	-59.5	-65.5	——	-52.5
卡拉拉精粉	119.5	117.5	——	123.5	——	——	180.5
乌克兰精粉	205.5	——	127.5	——	127.5	117.5	——
KUMBA	105.5	——	——	——	——	——	——

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

247家钢厂高炉开工率84.33%，环比上周增加0.77个百分点，同比去年增加4.60个百分点；高炉炼铁产能利用率91.6%，环比上周增加1.45个百分点，同比去年增加6.07个百分点；钢厂盈利率57.58%，环比上周增加2.60个百分点，同比去年增加6.93个百分点；日均铁水产量244.35万吨，环比上周增加4.23万吨，同比去年增加15.63万吨。

全国45个港口进口铁矿库存总量14261.00万吨，环比增加205.00万吨；日均疏港量327.92万吨，增18.41万吨；在港船舶数量101条，降4条。全国47个港口进口铁矿库存总量14781.00万吨，环比增加231.00万吨；日均疏港量343.22万吨，增20.91万吨。

据Mysteel，邢台市场焦炭价格计划提涨，湿熄焦上调50元/吨、干熄焦上调55元/吨。调整后准一干熄报价1530元/吨，出厂价现金含税，自4月27日0时起执行。

淡水河谷首席财务官表示，预计铁矿石价格将稳定在每吨100美元水平。目前仍为时过早，无法评估贸易战对铁矿石价格的影响。

钢银电商数据显示，本周城市总库存量为882.11万吨，较上周环比减少22.38万吨(-2.47%)，本周建筑钢材库存总量为492.21万吨，较上周环比减少26.49万吨(-5.11%)，本周热卷库存总量为219.82万吨，较上周环比增加5.75万吨(+2.69%)。

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。