

山金期货黑色板块日报

更新时间：2025年07月01日08时25分

一、螺纹、热卷

报告导读：

央行建议加大货币政策调控强调，下半年继续降准降息的预期有所强化，但对市场提振作用。5月各线房价环比均回落，1-6月top100房企总销售额同比下降11.8%，降幅比上月有所扩大，显示目前的房地产市场仍处于筑底的过程中。5月的经济数据整体略不及预期。供需方面，我的钢铁公布的数据显示，上周螺纹产量有所上升，厂库回升，社库继续回落，总库存下降，表观需求环比略有回升，数据显示目前处于供需双弱的状态。从需求的季节性规律看，随着雨季和高温天气的到来，需求将进一步走弱，且库存将会小幅回升。整体来看，目前市场交易的是弱现实和弱预期，但价格也有可能充分地反映了各方面的利空。从技术上看，期价仍旧维持窄幅震荡，短线仍有可能二次探底。

操作建议：维持观望，以震荡思路对待，回调企稳后可短线做多，不可追涨

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	2997	2	0.07%	2	0.07%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3123	2	0.06%	11	0.35%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3130	50	1.62%	40	1.29%
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	3200	10	0.31%	10	0.31%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	133	48		38	
	热轧卷板主力基差	元/吨	77	8		-1	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	-18	-8		-22	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	-5	1		-5	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-5	-1		-4	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-1	-2		-10	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	23	9		26	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	6	1		15	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	113	-9		-8	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	109	-8		-2	
	热卷10-螺纹10价差	元/吨	126	0		9	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	3590	20	0.56%	10	0.28%
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	3580	0	0	-20	-0.56%
	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	3490	0	0	0	0
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	2920	10	0.34%	0	0
	张家港废钢价格（6-8mm，现金不含税）	元/吨	2100	0	0	-20	-0.94%
钢厂高炉生产及盈利情况 （周度）	247家钢厂高炉开工率	%	83.82	——		0.41	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	242.29	——		0.11	0.05%
	盈利钢厂比例	%	59.31	——		0	
产量（周度）	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	217.84	——		5.66	2.67%
	热卷产量	万吨	327.24	——		1.79	0.55%
独立电弧炉钢厂开工情况 （周度）	产能利用率	%	54.5	——		-0.04	
	开工率	%	70.14	——		-0.79	
	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	65.55	——		18.10	38.15%
库存（周度）	五大品种社会库存	万吨	906.51	——		-6.60	-0.72%
	螺纹社会库存	万吨	363.4	——		-5.35	-1.45%
	热卷社会库存	万吨	262.94	——		-0.71	-0.27%
	五大品种钢厂库存	万吨	433.52	——		7.74	1.82%
	螺纹钢厂库存	万吨	185.6	——		3.28	1.80%
	热卷钢厂库存	万吨	78.22	——		1.70	2.22%
	唐山地区钢坯库存	万吨	82.76	——		7.90	10.55%
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	16.11	-2.93	-15.41%	-2.83	-14.93%
	线螺终端采购量（上海，周度）	吨	16500	——		300	1.85%
期货仓单	螺纹注册仓单数量	吨	18221	0		0	
	热卷注册仓单数量	吨	67543	-1192		-7994	

二、铁矿石

报告导读：

目前钢厂盈利率尚可，上周 247 家钢厂铁水产量超过 242.3 万吨，环比上周 0.1 万吨，铁水明显高于去年同期水平。随着下游消费高峰期结束以及钢厂的限产，预计近期铁水产量将进一步回落。供应端，全球发运处于相对高位且在沿着季节性回升趋势不断上升。当前港口库存增速趋缓，且贸易矿库存比例偏高，对期价有明显的压力。技术面上，期价目前仍处于大区间震荡格局，长期趋势仍是下行，短线震荡偏弱

操作建议： 维持观望，回调后可短线做多，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	691	7	1.02%	-2	-0.29%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	657	6	0.92%	-5	-0.76%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	716.5	0	0	13.5	1.92%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	94.3	-0.25	-0.26%	1.62	1.75%
	普氏62%指数	美元/干吨	94.4	1.10	1.18%	0.60	0.64%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-25.5	7.0		-15.5	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-59.5	6.0		-18.5	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	26	0		-1.0	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	18.5	0		1.0	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	152	5	3.40%	12	8.57%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	140	4	2.94%	7	5.26%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	98	3	3.16%	1	1.03%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	106	1	0.95%	3	2.91%
	普氏65%-62%	美元/干吨	10	0		0	
	普氏62%-58%	美元/干吨	12.55	0.20		0.40	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1884	——		78.5	4.35%
	巴西铁矿石发货量	万吨	858.4	——		186.5	27.76%
海运费与汇率	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	6.79	-0.64	-8.61%	-2.46	-26.59%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	21.16	-0.70	-3.20%	-1.49	-6.58%
	美元指数		97.2616	-0.0461	-0.05%	-1.5022	-1.52%
	美元兑人民币即期		7.174	0.0069	0.10%	-0.0080	-0.11%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到货量合计	万吨	1153.5	——		-65.5	-5.37%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	338.94	——		11.48	3.51%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	13930.23	——		36.07	0.26%
	港口贸易矿库存	万吨	9331.15	——		-70.30	-0.75%
	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	1229.68	——		13.54	1.11%
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	49.16	——		1.65	3.47%
期货仓单	数量	手	2800	-200		-200	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2025/7/1

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	708	0	707	+7	723	+10	727	-1	720	-1	708	-2	734	-1
卡拉加斯粉	805	0	805	+10	812	+7	823	+5	813	+5	807	+3	821	-2
巴混63.0%	750	+1	749	+7	742	+8	753	-1	741	-1	745	-2	757	-7
巴混62.5%	742	+1	741	+7	735	+8	747	-1	734	-1	735	-2	750	-7
纽曼粉	703	0	703	+8	710	+10	715	0	715	+5	695	-2	719	-1
麦克粉	691	0	690	+7	704	+11	703	+1	701	0	692	-1	715	0
金布巴粉60.5%	660	+3	659	+7	678	+13	678	-2	677	-1	664	0	684	+1
金布巴粉59.5%	645	+3	644	+7	662	+13	667	+2	661	-1	648	0	662	+1
罗伊山粉	681	0	677	+7	691	+8	687	+7	690	-1	——	——	697	0
IOC6	687	0	680	+7	701	+8	707	-6	700	-1	678	-2	714	-1
FMG混合粉	645	+2	643	+5	655	+10	655	0	655	0	647	+4	659	0
超特粉	600	-2	601	+6	610	+6	615	0	606	0	——	——	620	-2
卡拉拉精粉	792	0	790	+13	——	——	814	+5	——	——	——	——	797	-1
乌克兰精粉	800	0	——	——	791	+2	——	——	796	+5	790	0	——	——
KUMBA	750	0	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——

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： 713.5

	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	9.5	13.5	6.5	-5.5	20.5
卡拉加斯粉	91.5	91.5	98.5	109.5	99.5	93.5	107.5
巴混63.0%	36.5	35.5	28.5	39.5	27.5	31.5	43.5
巴混62.5%	28.5	27.5	21.5	33.5	20.5	21.5	36.5
纽曼粉	-10.5	-10.5	-3.5	1.5	1.5	-18.5	5.5
麦克粉	-22.5	-23.5	-9.5	-10.5	-12.5	-21.5	1.5
金布巴粉60.5%	-53.5	-54.5	-35.5	-35.5	-36.5	-49.5	-29.5

金布巴粉59.5%	-68.5	-69.5	-51.5	-46.5	-52.5	-65.5	-51.5
罗伊山粉	-32.5	-36.5	-22.5	-26.5	-23.5	——	-16.5
IOC6	-26.5	-33.5	-12.5	-6.5	-13.5	-35.5	0.5
FMG混合粉	-68.5	-70.5	-58.5	-58.5	-58.5	-66.5	-54.5
超特粉	-113.5	-112.5	-103.5	-98.5	-107.5	——	-93.5
卡拉拉精粉	78.5	76.5	——	100.5	——	——	83.5
乌克兰精粉	86.5	——	77.5	——	82.5	76.5	——
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

据中物联，6月份钢铁行业PMI为45.9%，环比下降0.5个百分点，连续2个月环比下降。预计7月份，受高温多雨天气影响，需求端进一步承压运行，钢材价格继续低位震荡，供给端也难有上升动力。

商务部公告，自2025年7月1日起，对原产于欧盟、英国、韩国和印尼的进口不锈钢钢坯和不锈钢热轧板/卷继续征收反倾销税，反倾销税率为20.2%—103.1%，实施期限为5年。

据中国钢铁工业协会数据显示，2025年1-5月，我国钢材出口量总体仍处于高位，未来走势不确定性较强。同时，今年以来我国钢坯出口同比增长过快，年化测算后或将突破1000万吨。

据Mysteel，2025年06月23日-06月29日中国47港铁矿石到港总量2413.5万吨，环比减少359.4万吨；中国45港铁矿石到港总量2363.0万吨，环比减少199.7万吨；北方六港到港总量1217.2万吨，环比增加63.7万吨。发运方面，全球铁矿石发运总量3357.6万吨，环比减少149.1万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2882.3万吨，环比减少178.5万吨。

据Mysteel，长治主流大矿旗下1座煤矿于6月28日至7月12日安排停产检修，共计15天，该矿核定产能710万吨，生产煤种为低硫贫瘦煤，预计影响原煤总产量37.5万吨。

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。