

山金期货黑色板块日报

更新时间：2025年07月18日08时17分

一、螺纹、热卷

报告导读：

二季度及上半年经济数据公布，房地产方面的数据仍偏弱，显示目前该行业仍处于震荡筑底的过程中。另外，中央城市工作会议在京举行，并无上周传闻的所谓重磅利多。供需方面，我的钢铁公布的数据显示，本周螺纹产量有所下降，厂库下降，社库继续回升，总库存上升，表观需求环比继续回落，数据显示目前处于供需双弱的状态。目前板块需求明显好于建材需求。从需求的季节性规律看，随着高温天气的到来，需求将进一步走弱，且库存预计将会进一步回升。整体来看，目前市场交易的是弱现实和强预期，但是强预期主要是“反内卷”可能带来的新一轮供给侧改革，对政策的乐观预期也有所加强。从技术上看，期价止跌回升，延续了之前的中期上行趋势，短线偏强运行。

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	3133	27	0.87%	10	0.32%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3292	39	1.20%	30	0.92%
	螺纹钢现货价格 (HRB400E 20mm, 上海)	元/吨	3220	20	0.63%	30	0.94%
	热轧板卷现货价格 (Q235 4.75mm, 上海)	元/吨	3320	30	0.91%	40	1.22%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	87	-7		20	
	热轧卷板主力基差	元/吨	28	-9		10	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	-46	-2		-18	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	-16	2		-6	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-17	-5		-7	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-1	0		1	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	63	7		25	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	17	-2		5	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	129	8		8	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	113	3		0	
中厚板线材冷轧价格	热卷10-螺纹10价差	元/吨	159	12		20	
	线材市场价 (HPB300 6.5mm, 上海)	元/吨	3680	20	0.55%	30	0.82%
	普碳中板市场价 (8mm, 上海)	元/吨	3610	0	0	20	0.56%
钢坯及废钢价格	冷轧卷板市场价 (1.0mm, 上海)	元/吨	3690	20	0.54%	50	1.37%
	唐山钢坯价格 (Q235)	元/吨	2960	10	0.34%	10	0.34%
高炉生产及盈利情况 (周度)	张家港废钢价格 (6-8mm, 现金不含税)	元/吨	2110	0	0	30	1.44%
	247家钢厂高炉开工率	%	83.46	——		-0.36	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	239.81	——		-1.04	-0.43%
	盈利钢厂比例	%	59.74	——		0.43	
产量 (周度)	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	209.06	——		-7.60	-3.51%
	热卷产量	万吨	321.14	——		-2.00	-0.62%
立电弧炉钢厂开工情况 (周度)	产能利用率	%	50.36	——		-0.69	
	开工率	%	63.59	——		-3.28	
	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	62.73	——		15.28	32.20%
库存 (周度)	五大品种社会库存	万吨	922.11	——		8.10	0.89%
	螺纹社会库存	万吨	370.16	——		10.67	2.97%
	热卷社会库存	万吨	265.6	——		-2.15	-0.80%
	五大品种钢厂库存	万吨	415.55	——		-10.02	-2.35%
	螺纹钢厂库存	万吨	173.1	——		-7.78	-4.30%
	热卷钢厂库存	万吨	77.31	——		-0.50	-0.64%
	唐山地区钢坯库存	万吨	111.62	——		6.25	5.93%
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	16.08	-4.41	-21.52%	-5.27	-24.67%
	线螺终端采购量 (上海, 周度)	吨	17100	——		0	0
期货仓单	螺纹钢注册仓单数量	吨	94600	-2089		39975	
	热卷注册仓单数量	吨	62501	0		-2086	

二、铁矿石

报告导读：

目前钢厂盈利率尚可，样本钢厂盈利面接近 60%，上周 247 家钢厂铁水产量 239.8 万吨，环比上周下降 1.0 万吨。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。当前港口库存缓慢下降，库存的下降对期价构成支撑，但目前港口贸易库存偏高。短期来看，在螺纹、双焦和玻璃价格上涨的提振下，铁矿石有望维持强势。技术面上，目前期价基本收复了 4 月的跳空缺口，短线走势极强。

操作建议： 暂时维持观望，谨慎追涨

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	743	10	1.36%	12	1.64%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	734	10	1.38%	19	2.66%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	785.5	12.5	1.62%	22.0	2.88%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	100.83	0.89	0.89%	5.06	5.28%
	普氏62%指数	美元/干吨	98.15	-0.45	-0.46%	2.95	3.10%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-42.5	-2.5		-10.0	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-51.5	-2.5		-3.0	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	32	2.0		5.5	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	22	1.5		3.0	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	150	6	4.17%	1	0.67%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	137	0	0	5	3.79%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	109	5	4.81%	17	18.48%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	117	0	0	5	4.46%
	普氏65%-62%	美元/干吨	13	0.50		2.00	
	普氏62%-58%	美元/干吨	12.45	-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	1569.9	——		-15.3	-0.97%
	巴西铁矿石发货量	万吨	709.9	——		131.0	22.63%
海运费与汇率	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	9.07	0.60	7.08%	1.69	22.90%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	21.95	0.94	4.47%	3.54	19.23%
	美元指数		98.6365	0.3143	0.32%	1.0648	1.09%
	美元兑人民币即期		7.1809	0.0038	0.05%	0.0029	0.04%
矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到货量合计	万吨	1147.9	——		-264.1	-18.70%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	337.8	——		3.61	1.08%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	13765.89	——		-112.51	-0.81%
	港口贸易库存	万吨	9239.9	——		-77.15	-0.83%
	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	1231.23	——		-13.58	-1.09%
内部分矿山铁矿石产量（双周）	全国样本矿山铁精粉产量（186座）	万吨/日	47	——		-1.40	-2.89%
期货仓单	数量	手	3000	0		-100	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2025/7/18

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	768	+10	765	+10	778	+7	776	+10	777	+7	767	+10	786	+9
卡拉加斯粉	867	+13	867	+3	878	+9	888	+10	883	+11	862	+12	887	+11
巴混63.0%	807	+10	807	+10	799	+7	797	+10	799	+7	807	+10	813	+9
巴混62.5%	799	+10	799	+10	792	+7	791	+10	792	+7	799	+10	801	+9
纽曼粉	759	+9	761	+10	767	+10	766	+10	769	+6	754	+10	771	+8
麦克粉	743	+10	743	+14	750	+10	750	+9	748	+6	747	+8	764	+7
金布巴粉60.5%	734	+10	736	+11	731	+10	732	+7	730	+8	735	+10	746	+9
金布巴粉59.5%	719	+10	721	+11	713	+8	722	+7	713	+8	723	+10	724	+9
罗伊山粉	741	+10	735	+10	747	+7	732	+10	747	+7	——	——	741	+9
IOC6	743	+10	742	+10	757	+7	754	+9	757	+7	737	+10	774	+7
FMG混合粉	691	+11	691	+8	697	+7	697	+7	696	+6	691	+5	707	+7
超特粉	640	+7	648	+10	653	+9	650	+7	652	+7	——	——	666	+11
卡拉拉精粉	849	+8	847	+8	——	——	845	+10	——	——	——	——	846	+9
乌克兰精粉	845	+10	——	——	862	+11	——	——	862	+11	847	+8	——	——
KUMBA	805	+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： **797.5**

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	-29.5	-32.5	-19.5	-21.5	-20.5	-30.5	-11.5
卡拉加斯粉	69.5	69.5	80.5	90.5	85.5	64.5	89.5
巴混63.0%	9.5	9.5	1.5	-0.5	1.5	9.5	15.5
巴混62.5%	1.5	1.5	-5.5	-6.5	-5.5	1.5	3.5
纽曼粉	-38.5	-36.5	-30.5	-31.5	-28.5	-43.5	-26.5
麦克粉	-54.5	-54.5	-47.5	-47.5	-49.5	-50.5	-33.5
金布巴粉60.5%	-63.5	-61.5	-66.5	-65.5	-67.5	-62.5	-51.5

金布巴粉59.5%	-78.5	-76.5	-84.5	-75.5	-84.5	-74.5	-73.5
罗伊山粉	-56.5	-62.5	-50.5	-65.5	-50.5	——	-56.5
IOC6	-54.5	-55.5	-40.5	-43.5	-40.5	-60.5	-23.5
FMG混合粉	-106.5	-106.5	-100.5	-100.5	-101.5	-106.5	-90.5
超特粉	-157.5	-149.5	-144.5	-147.5	-145.5	——	-131.5
卡拉拉精粉	51.5	49.5	——	47.5	——	——	48.5
乌克兰精粉	47.5	——	64.5	——	64.5	49.5	——
KUMBA	7.5	——	——	——	——	——	——

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

市场传出乌海区域焦化因亏损和环保问题，出现规模性限产，幅度30-50%不等。经Mysteel调研，乌海部分焦企开工长期处于低负荷状态，实际减产幅度有限。

据Mysteel，截至7月17日当周，螺纹钢产量、表需连续第二周下降，厂库由增转降，社库由降转增。其中螺纹钢产量209.06万吨，较上周减少7.6万吨，降幅3.51%；螺纹表需206.17万吨，较上周减少15.33万吨，降幅6.92%。

本周Mysteel煤焦事业部调研全国30家独立焦化厂吨焦盈利情况，全国平均吨焦盈利-43元/吨；山西准一级焦平均盈利-21元/吨，山东准一级焦平均盈利11元/吨，内蒙二级焦平均盈利-96元/吨，河北准一级焦平均盈利28元/吨。

据隆众资讯，截止7月17日，全国浮法玻璃样本企业总库存6493.9万重箱，环比下降216.3万重箱或3.22%，连降4周，创逾5个月新低，同比仅微增0.29%，折库存天数27.9天，较上期减少1.0天。本周7月11日-7月17日，全国浮法玻璃产量环比增加0.18%至110.9万吨，处于3个月高位，同比降幅收窄至6.99%。

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。