

山金期货黑色板块日报

更新时间：2025年07月23日08时21分

一、螺纹、热卷

报告导读：

政策面上，工信部将推出钢铁、石化、建材等十大重点行业稳增长工作方案，着力调结构、优供给、淘汰落后产能。昨日，有消息称，国家能源局严查煤矿超产、整治行业内卷，焦煤连续涨停，焦炭以及其他黑色系品种大幅上涨。供需方面，我的钢铁公布的数据显示，上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，在暑期高温天气，需求将进一步走弱，且库存预计将会进一步回升。目前市场是弱现实和强预期的博弈，对宏观政策的乐观预期也有所加强，强预期占主导。从技术上看，期价大幅拉升，延续了之前的中期上行趋势，短线偏强运行。

操作建议：暂时维持观望，调整之后再逢低做多，短线操作。空仓的投资者谨慎追涨

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	3307	83	2.57%	193	6.20%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3477	83	2.45%	218	6.69%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3370	50	1.51%	170	5.31%
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	3470	50	1.46%	190	5.79%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	63	-33		-23	
	热轧卷板主力基差	元/吨	-7	-33		-28	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	-60	-7		-14	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	-15	1		3	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-19	-3		-9	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	2	5		6	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	79	10		23	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	13	-6		-9	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	125	-8		8	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	104	-16		-7	
	热卷10-螺纹10价差	元/吨	170	0		25	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	3830	50	1.32%	170	4.64%
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	3740	30	0.81%	130	3.60%
	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	3900	70	1.83%	220	5.98%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	3130	70	2.29%	180	6.10%
	张家港废钢价格（6-8mm，现金不含税）	元/吨	2140	10	0.47%	30	1.42%
高炉生产及盈利情况（周度）	247家钢厂高炉开工率	%	83.15	——		-0.31	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	242.44	——		2.63	1.10%
	盈利钢厂比例	%	60.17	——		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%
立电炉钢厂开工情况（周度）	产能利用率	%	51.79	——		1.43	
	开工率	%	65.08	——		1.49	
	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	65.18	——		17.73	37.37%
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	21.05	-3.13	-12.93%	-0.75	-3.44%
	线螺终端采购量（上海，周度）	吨	16600	——		-500	-2.92%
期货仓单	螺纹注册仓单数量	吨	86534	0		-10155	
	热卷注册仓单数量	吨	59549	-905		-5038	

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 242.2 万吨，环比上周上升了 2.4 万吨。虽然上周铁水产量有所上升，但目前市场处于消费淡季，预计近期铁水产量仍存在较大的回落压力。另外，目前铁水产量已处于相对高位，继续上升的空间也比较有限。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，期价强势上升，但整体仍是大区间震荡。

操作建议： 暂时维持观望，谨慎追涨，耐心等待后市回调后再逢低做多，短线操作

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	780	12	1.56%	48	6.56%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	768	14	1.86%	50	6.96%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	823	14.0	1.73%	56.0	7.30%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	105.34	1.86	1.80%	6.06	6.10%
	普氏62%指数	美元/干吨	102.95	2.75	2.74%	4.35	4.41%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-43	-2.0		-8.0	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-55	0		-6.0	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	29.5	-2.0		1.0	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	21	-3.0		1.0	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	146	1	0.69%	2	1.39%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	140	0	0	3	2.19%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	100	-5	-4.76%	-1	-0.99%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	125	0	0	12	10.62%
	普氏65%-62%	美元/干吨	13.5	0		1.00	
	普氏62%-58%	美元/干吨	13.3	0.55		0.65	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1404.9	——		-165.0	-10.51%
	巴西铁矿石发货量	万吨	833.2	——		123.3	17.37%
海运费与汇率	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	9.5	-0.02	-0.21%	1.32	16.14%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	22.85	-0.02	-0.09%	2.34	11.41%
	美元指数		97.3772	-0.4803	-0.49%	-1.2531	-1.27%
	美元兑人民币即期		7.1695	-0.0012	-0.02%	-0.0115	-0.16%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到货量合计	万吨	1389.2	——		241.3	21.02%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	338.76	——		0.96	0.28%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	13785.21	——		19.32	0.14%
	港口贸易库存	万吨	9193.54	——		-46.36	-0.50%
	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	1231.23	——		-13.58	-1.09%
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	47.58	——		0.58	1.23%
期货仓单	数量	手	3300	300		200	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2025/7/23

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	798	+13	798	+14	811	+11	810	+10	799	+20	784	+17	821	+16
卡拉加斯粉	897	+9	898	+9	915	+12	940	+20	900	+20	887	+23	920	+10
巴混63.0%	837	+14	837	+14	836	+15	831	+10	821	+20	823	+25	848	+16
巴混62.5%	829	+14	829	+14	829	+15	825	+10	814	+20	815	+25	836	+16
纽曼粉	793	+14	793	+12	798	+11	798	+17	789	+21	771	+17	805	+15
麦克粉	780	+12	778	+13	780	+12	781	+10	768	+18	769	+22	796	+11
金布巴粉60.5%	768	+14	768	+11	766	+12	766	+11	755	+24	758	+23	778	+13
金布巴粉59.5%	753	+14	753	+11	749	+11	756	+11	738	+24	746	+23	756	+13
罗伊山粉	771	+13	768	+14	780	+11	766	+10	769	+20	——	——	776	+16
IOC6	788	+28	788	+27	790	+11	780	+5	779	+20	754	+17	806	+16
FMG混合粉	723	+13	728	+15	735	+17	735	+15	717	+21	713	+21	740	+10
超特粉	670	+13	673	+14	683	+10	680	+10	674	+20	——	——	695	+10
卡拉拉精粉	887	+15	885	+15	——	——	880	+13	——	——	——	——	881	+16
乌克兰精粉	870	+10	——	——	892	+13	——	——	879	+20	870	+24	——	——
KUMBA	830	+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： 818.5

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	-20.5	-20.5	-7.5	-8.5	-19.5	-34.5	2.5
卡拉加斯粉	78.5	79.5	96.5	121.5	81.5	68.5	101.5
巴混63.0%	18.5	18.5	17.5	12.5	2.5	4.5	29.5
巴混62.5%	10.5	10.5	10.5	6.5	-4.5	-3.5	17.5
纽曼粉	-25.5	-25.5	-20.5	-20.5	-29.5	-47.5	-13.5
麦克粉	-38.5	-40.5	-38.5	-37.5	-50.5	-49.5	-22.5

金布巴粉60.5%	-50.5	-50.5	-52.5	-52.5	-63.5	-60.5	-40.5
金布巴粉59.5%	-65.5	-65.5	-69.5	-62.5	-80.5	-72.5	-62.5
罗伊山粉	-47.5	-50.5	-38.5	-52.5	-49.5	——	-42.5
IOC6	-30.5	-30.5	-28.5	-38.5	-39.5	-64.5	-12.5
FMG混合粉	-95.5	-90.5	-83.5	-83.5	-101.5	-105.5	-78.5
超特粉	-148.5	-145.5	-135.5	-138.5	-144.5	——	-123.5
卡拉拉精粉	68.5	66.5	——	61.5	——	——	62.5
乌克兰精粉	51.5	——	73.5	——	60.5	51.5	——
KUMBA	11.5	——	——	——	——	——	——

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

【严查煤矿超产、整治内卷风暴来袭，煤炭股昨日上演涨停潮，焦煤连续涨停】煤炭板块昨日午后集体爆发，消息面上，当日午间，一则有关“煤矿生产核查”的通知流传于市：国家能源局综合司近日发布了《关于组织开展煤矿生产情况核查促进煤炭供应平稳有序的通知》。《通知》提到，今年以来，全国煤炭供需形势总体宽松，价格持续下行，部分煤矿企业“以量补价”，超公告产能组织生产，严重扰乱煤炭市场秩序。本次核查范围为山西、内蒙古、安徽、河南、贵州、陕西、宁夏、新疆等8省(区)的生产煤矿，已进入联合试运转的煤矿参照生产煤矿进行核查。记者从中国煤炭运销协会了解到，该文件内容属实，何时开始核查尚不确定。据通知，具体核查内容包括：一是煤矿2024年全年原煤产量是否超过公告产能（其中已进入联合试运转的煤矿以公告的建设规模为准，下同），2025年1-6月单月原煤产量是否超过公告产能的10%；二是企业集团有限公司在安排2025年计划时，是否向所属煤矿下达超过公告产能的生产计划及相关经济指标；三是煤矿在安排2025年季度、月度生产计划时，是否存在不均衡、不合理的情况。昨日下午，焦煤和焦炭收于涨停板，夜盘焦煤再次涨停

据Mysteel，唐山市场主流钢厂、邢台、天津、石家庄地区部分钢厂计划对湿熄焦炭价格上调50元/吨、干熄焦上调55元/吨，2025年7月23日零点执行。

中国47港进口铁矿石库存总量14388.56万吨，较上一周增加72.25万吨。具体来看，华南、沿江和华北三个区域因上个周期区域内铁矿石到港量尚可，随着铁矿石船舶逐步靠泊卸货，区域内港库均有不同程度的累库，而华东和东北港库环比均有小幅下滑。另外，周期内港口铁矿石卸货量环比增加，而到港减量较多，促使港口压港有所缓解。

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。