

山金期货黑色板块日报

更新时间：2025年07月30日08时17分

一、螺纹、热卷

报告导读：

消息面上，钢协召开会议，继续坚持“三定三不要”原则，号召企业自律控产稳价格。另有消息称，河北钢厂因阅兵要求减产。在消息面提振下，螺纹价格增仓上行并创阶段新高。供需方面，我的钢铁公布的数据显示，上周螺纹钢产量、表需由降转增，厂库连续第二周减少，社库连续第二周增加。五大品种总库存有所上升，表观需求有所回落。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“反内卷”仍有较高的期待，对宏观政策的乐观预期也有所加强。从技术上看，期价大幅回调后增仓上行，多头力量强大。

操作建议： 多单轻仓持有，空仓投资者回调后买入，短线交易，及时止盈止损

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	3347	99	3.05%	40	1.21%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3503	106	3.12%	26	0.75%
	螺纹钢现货价格 (HRB400E 20mm, 上海)	元/吨	3430	40	1.18%	60	1.78%
	热轧板卷现货价格 (Q235 4.75mm, 上海)	元/吨	3490	50	1.45%	20	0.58%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	83	-59		20	
	热轧卷板主力基差	元/吨	-13	-56		-6	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	-37	4		23	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	-4	8		11	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-15	7		4	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	7	17		5	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	52	-11		-27	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	-3	-25		-16	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	123	3		-2	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	101	-7		-3	
中厚板线材冷轧价格	热卷10-螺纹10价差	元/吨	156	7		-14	
	线材市场价 (HPB300 6.5mm, 上海)	元/吨	3890	40	1.04%	60	1.57%
	普碳中板市场价 (8mm, 上海)	元/吨	3750	10	0.27%	10	0.27%
钢坯及废钢价格	冷轧卷板市场价 (1.0mm, 上海)	元/吨	3900	30	0.78%	0	0
	唐山钢坯价格 (Q235)	元/吨	3150	60	1.94%	20	0.64%
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	2150	-20	-0.92%	10	0.47%
	247家钢厂高炉开工率	%	83.46	—		0.31	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	242.23	—		-0.21	-0.09%
	盈利钢厂比例	%	63.64	—		3.47	
产量 (周度)	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	211.96	—		2.90	1.39%
	热卷产量	万吨	317.49	—		-3.65	-1.14%
立电弧炉钢厂开工情况 (周度)	产能利用率	%	55.49	—		3.70	
	开工率	%	72.02	—		6.94	
	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	66.01	—		18.56	39.11%
库存 (周度)	五大品种社会库存	万吨	927.08	—		4.97	0.54%
	螺纹社会库存	万吨	372.97	—		2.81	0.76%
	热卷社会库存	万吨	267.16	—		1.56	0.59%
	五大品种钢厂库存	万吨	409.42	—		-6.13	-1.48%
	螺纹钢厂库存	万吨	165.67	—		-7.43	-4.29%
	热卷钢厂库存	万吨	78	—		0.69	0.89%
	唐山地区钢坯库存	万吨	116.78	—		5.16	4.62%
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	19.51	-3.49	-15.19%	-5.03	-20.50%
	线螺终端采购量 (上海, 周度)	吨	19800	—		3200	19.28%
期货仓单	螺纹钢注册仓单数量	吨	85034	594		-1500	
	热卷注册仓单数量	吨	57772	-590		-1777	

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%，本周 247 家钢厂铁水产量 242.1 万吨，环比上周下降了 0.2 万吨。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，即使进入消费旺季，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，预计未来到港量仍将处于高位。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，随着双焦价格的见顶回落，预计铁矿石也将承受一定的下行压力。技术面上，期价在短暂调整后企稳回升。

操作建议： 短线可尝试逢低做多，及时止盈止损。

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	767	11	1.46%	-13	-1.67%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	751	8	1.08%	-17	-2.21%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	798	12.0	1.53%	-25.0	-3.04%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	102.41	1.86	1.85%	1.64	1.63%
	普氏62%指数	美元/干吨	100.1	-2.50	-2.44%	-2.85	-2.77%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-31	-1.0		12.0	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-47	-4.0		8.0	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	28	0.5		-1.5	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	21	0.5		0	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	144	-1	-0.69%	-2	-1.37%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	127	-3	-2.31%	-13	-9.29%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	102	6	6.25%	-2	-1.92%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	124	1	0.81%	4	3.33%
	普氏65%-62%	美元/干吨	14.5	0.30		1.00	
	普氏62%-58%	美元/干吨	12.75	-0.40		-0.55	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1638.7	——		233.8	16.64%
	巴西铁矿石发货量	万吨	731.6	——		-101.6	-12.19%
海运费与汇率	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	10.16	-0.02	-0.20%	0.66	6.95%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	24.23	-0.45	-1.82%	1.38	6.04%
	美元指数		98.9021	0.2492	0.25%	1.5249	1.57%
	美元兑人民币即期		7.1774	-0.0013	-0.02%	0.0079	0.11%
矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到货量合计	万吨	1157.3	——		-231.9	-16.69%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	329.33	——		-9.43	-2.78%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	13790.38	——		5.17	0.04%
	港口贸易库存	万吨	9183.57	——		-9.97	-0.11%
	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	1293.18	——		61.95	5.03%
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	48.03	——		0.45	0.95%
期货仓单	数量	手	3400	0		100	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2025/7/30

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	780	+10	781	+11	797	+11	793	+8	795	+9	780	+10	802	+11
卡拉加斯粉	883	+14	883	+17	920	+9	930	+10	920	+9	875	+5	905	+10
巴混63.0%	815	+11	815	+11	816	+9	825	+8	816	+9	815	+11	829	+11
巴混62.5%	803	+11	803	+11	809	+9	819	+8	809	+9	803	+11	817	+11
纽曼粉	777	+11	778	+13	788	+10	779	+6	786	+8	767	+10	787	+12
麦克粉	767	+11	767	+11	765	+9	765	+9	763	+5	765	+10	780	+11
金布巴粉60.5%	751	+8	754	+10	745	+10	755	+12	745	+10	752	+9	760	+9
金布巴粉59.5%	736	+8	739	+10	728	+10	745	+12	728	+10	740	+9	738	+9
罗伊山粉	753	+10	751	+11	765	+9	751	+8	765	+9	——	——	757	+11
IOC6	770	+10	771	+11	775	+9	772	+12	775	+9	770	+10	787	+11
FMG混合粉	710	+8	710	+8	723	+16	725	+13	715	+9	710	+8	726	+9
超特粉	650	+10	657	+10	665	+9	662	+10	663	+8	——	——	678	+9
卡拉拉精粉	867	+10	865	+10	——	——	860	+10	——	——	——	——	862	+11
乌克兰精粉	855	+10	——	——	890	0	——	——	890	0	867	+9	——	——
KUMBA	815	+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：**806.0**

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	-26	-25	-9	-13	-11	-26	-4
卡拉加斯粉	77	77	114	124	114	69	99
巴混63.0%	9	9	10	19	10	9	23
巴混62.5%	-3	-3	3	13	3	-3	11
纽曼粉	-29	-28	-18	-27	-20	-39	-19
麦克粉	-39	-39	-41	-41	-43	-41	-26

金布巴粉60.5%	-55	-52	-61	-51	-61	-54	-46
金布巴粉59.5%	-70	-67	-78	-61	-78	-66	-68
罗伊山粉	-53	-55	-41	-55	-41	——	-49
IOC6	-36	-35	-31	-34	-31	-36	-19
FMG混合粉	-96	-96	-83	-81	-91	-96	-80
超特粉	-156	-149	-141	-144	-143	——	-128
卡拉拉精粉	61	59	——	54	——	——	56
乌克兰精粉	49	——	84	——	84	61	——
KUMBA	9	——	——	——	——	——	——

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

第4轮焦炭提涨全面落地！Mysteel数据显示，山东市场部分钢厂对焦炭采购价上调55元/吨，准一级干熄冶金焦调整后执行1463元/吨；河北市场钢厂对焦炭采购价上调50元/吨，调整后一级湿熄焦报1825元/吨；山东市场主流钢厂对焦炭采购价湿熄上调50元/吨，干熄上调55元/吨，以上均于2025年7月29日0时起执行。

Mysteel卫星数据显示，2024年7月21日-7月27日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量1354.9万吨，环比下降69.6万吨，库存小幅回落，当前库存绝对量仍略高于第三季度以来的平均水平。

据Mysteel中国47港进口铁矿石库存总量14281.73万吨，环比上周一下降106.83万吨。周期内铁矿石到港量下滑，港口卸货入库量下降，导致港库环比有所去库。

7月29日—30日，中国钢铁工业协会六届十一次理事（扩大）会议在河北唐山曹妃甸召开。中国钢铁工业协会会长赵民革表示，未来一段时期内，钢铁行业面临的主要矛盾仍是总供给与总需求不平衡的矛盾。随着建筑业钢材需求持续下降，钢筋属地化销售趋势更加明显，同时钢筋依然是钢材市场重要的流通材、钢材价格的标杆，以省域模式深入开展钢筋市场自律；着力推进汽车板、船板、无缝钢管等重点品种自律工作，维护品种市场平稳运行；继续坚持“三定三不要”原则，号召企业自律控产稳价格。

海南发展公告称，公司控股子公司海控三鑫于近期对550吨窑炉及5条深加工生产线进行停窑减产。海控三鑫关闭550吨窑炉后，仍保留2条深加工生产线进行生产。

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。