

山金期货黑色板块日报

更新时间：2025年07月31日08时23分

一、螺纹、热卷

报告导读：

消息面上，政治局会议召开，相关利多已经被市场充分预期，期价冲高回落。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。目前市场的焦点预计将转为关注 8-9 月份的旺季消费情况。从技术上看，期价减仓下行，多头离场驱动期价回落。

操作建议： 在期价反抽的过程中可轻仓短线做空，及时止盈止损，谨慎追空

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	3315	-32	-0.96%	41	1.25%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3483	-20	-0.57%	45	1.31%
	螺纹钢现货价格 (HRB400E 20mm, 上海)	元/吨	3440	10	0.29%	60	1.78%
	热轧板卷现货价格 (Q235 4.75mm, 上海)	元/吨	3500	10	0.29%	50	1.45%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	125	42		19	
	热轧卷板主力基差	元/吨	17	30		5	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	-56	-19		-6	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	-12	-8		-2	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-22	-7		4	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-2	-9		9	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	78	26		2	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	14	17		-7	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	124	1		0	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	104	3		-5	
中厚板线材冷轧价格	热卷10-螺纹10价差	元/吨	168	12		4	
	线材市场价 (HPB300 6.5mm, 上海)	元/吨	3900	10	0.26%	60	1.56%
	普碳中板市场价 (8mm, 上海)	元/吨	3770	20	0.53%	20	0.53%
钢坯及废钢价格	冷轧卷板市场价 (1.0mm, 上海)	元/吨	3920	20	0.51%	30	0.77%
	唐山钢坯价格 (Q235)	元/吨	3180	30	0.95%	70	2.25%
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	0	0	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%
产量 (周度)	盈利钢厂比例	%	63.64	——		3.47	
	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	19.92	-3.93	-16.46%	-4.35	-17.91%
	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	0		-1500	
	热卷注册仓单数量	吨	57772	0		-1179	

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，随着中美贸易谈判以及政治局会议的落地，利多释放转利空，期价存在较大的回调压力。技术面上，期价短线企稳，震荡区间收窄，短线面临方向选择，预计将跟随螺纹的走势。

操作建议： 在期价反弹的过程中，可短线逢高做空，及时止盈止损，稳健者维持观望。

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	758	-9	-1.17%	-17	-2.19%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	743	-8	-1.07%	-17	-2.24%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	789	-9.0	-1.13%	-23.0	-2.83%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	101.4	-1.01	-0.99%	-2.08	-2.01%
	普氏62%指数	美元/干吨	101.9	1.80	1.80%	-2.95	-2.81%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-31	0		6.0	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-46	1.0		6.0	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	24	-4.0		-5.0	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	21	0		-2.0	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	146	2	1.39%	-3	-2.01%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	129	2	1.57%	-14	-9.79%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	102	0	0	-3	-2.86%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	125	1	0.81%	0	0
	普氏65%-62%	美元/干吨	14.8	0.30		1.30	
	普氏62%-58%	美元/干吨	12.55	-0.20		-1.00	
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		300	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2025/7/31

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	772	-8	772	-9	789	-8	785	-8	787	-8	772	-8	792	-10
卡拉加斯粉	875	-8	874	-9	911	-9	922	-8	911	-9	875	0	898	-7
巴混63.0%	810	-5	810	-5	808	-8	817	-8	808	-8	810	-5	819	-10
巴混62.5%	802	-1	802	-1	801	-8	811	-8	801	-8	802	-1	807	-10
纽曼粉	768	-9	769	-9	779	-9	773	-6	777	-9	759	-8	780	-7
麦克粉	758	-9	759	-8	758	-7	755	-10	755	-8	759	-6	770	-10
金布巴粉60.5%	743	-8	745	-9	737	-8	747	-8	737	-8	744	-8	752	-8
金布巴粉59.5%	728	-8	730	-9	720	-8	737	-8	720	-8	732	-8	730	-8
罗伊山粉	745	-8	742	-9	757	-8	750	-1	757	-8	——	——	747	-10
IOC6	762	-8	762	-9	767	-8	767	-5	767	-8	762	-8	792	+5
FMG混合粉	703	-7	703	-7	720	-3	720	-5	704	-11	705	-5	720	-6
超特粉	642	-8	647	-10	660	-5	653	-9	655	-8	——	——	672	-6
卡拉拉精粉	860	-7	858	-7	——	——	852	-8	——	——	——	——	852	-10
乌克兰精粉	850	-5	——	——	871	-19	——	——	871	-19	860	-7	——	——
KUMBA	810	-5	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——

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： 790.5

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	-18.5	-18.5	-1.5	-5.5	-3.5	-18.5	1.5
卡拉加斯粉	84.5	83.5	120.5	131.5	120.5	84.5	107.5
巴混63.0%	19.5	19.5	17.5	26.5	17.5	19.5	28.5
巴混62.5%	11.5	11.5	10.5	20.5	10.5	11.5	16.5
纽曼粉	-22.5	-21.5	-11.5	-17.5	-13.5	-31.5	-10.5
麦克粉	-32.5	-31.5	-32.5	-35.5	-35.5	-31.5	-20.5

金布巴粉60.5%	-47.5	-45.5	-53.5	-43.5	-53.5	-46.5	-38.5
金布巴粉59.5%	-62.5	-60.5	-70.5	-53.5	-70.5	-58.5	-60.5
罗伊山粉	-45.5	-48.5	-33.5	-40.5	-33.5	——	-43.5
IOC6	-28.5	-28.5	-23.5	-23.5	-23.5	-28.5	1.5
FMG混合粉	-87.5	-87.5	-70.5	-70.5	-86.5	-85.5	-70.5
超特粉	-148.5	-143.5	-130.5	-137.5	-135.5	——	-118.5
卡拉拉精粉	69.5	67.5	——	61.5	——	——	61.5
乌克兰精粉	59.5	——	80.5	——	80.5	69.5	——
KUMBA	19.5	——	——	——	——	——	——

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

据钢之家消息，7月30日下午，中国炼焦行业协会市场委员会召开专题市场分析会，与会代表一致认为，当前焦炭市场应尽快再次提涨价格。为改善行业经营困难的局面，实现产业链利润的合理分配，与会企业达成以下决议：自7月31日零时起，对钢厂客户执行捣固湿熄焦价格上调50元/吨，捣固干熄焦价格上调55元/吨，顶装焦价格上调75元/吨。

7月30日，中国金属材料流通协会发布《关于抵制“内卷式竞争”、促进钢铁流通行业科学有序发展的倡议书》。倡议书提出，摒弃“内卷式”恶性竞争，坚决抵制低于成本价倾销、诋毁商誉、窃取商业秘密等不正当手段。

据Mysteel，邢台市场焦炭价格计划提涨，捣固湿熄焦上调50元/吨、捣固干熄焦上调55元/吨。调整后捣固准一干熄报价1510元/吨，出厂价现金含税，自7月31日0时起执行。

甘肃能化7月30日晚间公告，王家山煤矿分公司王家山煤矿一号井满足安全生产条件，具备复产条件，同意恢复生产。公司将按照批复文件要求尽快组织矿井全面恢复生产。

乌兰察布产业联盟一届四次理事会、乌兰察布铁合金行业协会三届四次理事会发布联合声明，呼吁联盟、协会会员全体共同行动，行业上下游共同坚决响应国家政策，共筑反内卷防线；呼吁钢企提高合金价格、原材料商降低矿石价格，确保供需基本平衡，共同平衡行业利益，共渡时艰。

据木联数据，受台风“竹节草”影响，7月30日9时起，长江江苏段所有船舶已停止航行、作业，并要求船舶选择在安全水域避风。除码头暂停作业外，江苏部分木材加工厂也暂停生产。

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。