

山金期货黑色板块日报

更新时间：2025年08月08日08时13分

一、螺纹、热卷

报告导读：

随着高层会议的结束，“反内卷”炒作逐渐消弭，市场逐渐将转为关注旺季的需求情况。供需方面，我的钢铁公布的数据显示，本周螺纹钢产量、表需由降转增，厂库转增，社库连续第四周增加。五大品种总库存上升，表观需求有所回落。从需求的季节性规律看，暑期高温天气尚未结束，需求有进一步走弱的可能，且库存预计将会进一步回升，市场整体表现为供需双弱。目前市场的焦点预计将转为关注9月份的旺季消费情况。从技术上看，期价在大幅下跌后短线反弹遇阻，上方阻力较大。

操作建议：空单可以继续持有，及时止盈

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	3231	-3	-0.09%	26	0.81%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3440	-11	-0.32%	50	1.47%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3360	-10	-0.30%	-10	-0.30%
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	3460	-10	-0.29%	50	1.47%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	129	-7		-36	
	热轧卷板主力基差	元/吨	20	1		0	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	-73	2		-17	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	0	4		7	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-26	2		2	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-9	-4		-4	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	99	-4		15	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	9	0		-3	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	136	-10		0	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	119	-4		6	
	热卷10-螺纹10价差	元/吨	209	-8		24	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	3820	-10	-0.26%	0	0
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	3750	0	0	10	0.27%
	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	3880	-10	-0.26%	20	0.52%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	3090	0	0	10	0.32%
	张家港废钢价格（6-8mm，现金不含税）	元/吨	2140	0	0	-10	-0.47%
高炉生产及盈利情况（周度）	247家钢厂高炉开工率	%	83.46	——		0	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	240.71	——		-1.52	-0.63%
	盈利钢厂比例	%	65.37	——		1.73	
产量（周度）	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	221.18	——		10.12	4.79%
	热卷产量	万吨	314.89	——		-7.90	-2.45%
	产能利用率	%	57.05	——		1.56	
立电弧炉钢厂开工情况（周度）	开工率	%	74.21	——		2.19	
	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	70.61	——		23.16	48.81%
	电炉钢厂热卷产量	万吨	100.18	——		10.12	10.12%
库存（周度）	五大品种社会库存	万吨	962.5	——		20.13	2.14%
	螺纹社会库存	万吨	388.48	——		4.34	1.13%
	热卷社会库存	万吨	278.75	——		10.10	3.76%
	五大品种钢厂库存	万吨	412.86	——		3.34	0.82%
	螺纹钢厂库存	万吨	168.2	——		6.05	3.73%
	热卷钢厂库存	万吨	77.88	——		-1.42	-1.79%
	唐山地区钢坯库存	万吨	126.69	——		4.39	3.59%
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	18.08	-4.00	-18.12%	-3.79	-17.33%
	线螺终端采购量（上海，周度）	吨	16800	——		0	0
表观需求（周度）	五大品种表观需求	万吨	845.74	——		-6.29	-0.74%
	螺纹社会库存	万吨	210.79	——		7.38	3.63%
	热卷社会库存	万吨	306.21	——		-13.79	-4.31%
期货仓单	螺纹注册仓单数量	吨	93491	4235		8457	
	热卷注册仓单数量	吨	70915	0		13143	

二、铁矿石

报告导读：

目前钢厂盈利率尚可，样本钢厂盈利面超过 60%，上周 247 家钢厂铁水产量 240.7 万吨，环比前一周下降了 1.5 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，近期期价表现略强，和市场预期下游需求将会改善有较大关系。供应端，全球发运处于高位，预计未来到港量仍将有望回升。当前港口库存缓慢下降，库存的下降对期价构成支撑，但目前港口贸易矿库存偏高。短期来看，随着中美贸易谈判以及政治局会议的落地以及“反内卷”炒作的降温，利多释放转利空，期价存在较大的回调压力。技术面上，期价短线反弹遇阻，未来有望继续回调。

操作建议： 短线空单可以轻仓持有，及时止盈

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	763	-2	-0.26%	13	1.73%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	746	-2	-0.27%	9	1.22%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	793	-1.5	-0.19%	14.0	1.80%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	102.25	0.45	0.44%	-0.16	-0.16%
	普氏62%指数	美元/干吨	101.2	-0.45	-0.44%	0.25	0.25%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-30	-0.5		-1.0	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-47	-0.5		-5.0	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	18.5	2.0		-5.5	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	22	-2.0		0	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	147	0	0	3	2.08%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	130	0	0	0	0
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	107	3	2.88%	5	4.90%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	125	-1	-0.79%	1	0.81%
	普氏65%-62%	美元/干吨	17.8	0.45		2.80	
	普氏62%-58%	美元/干吨	12.25	-0.35		-0.30	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1632.7	——		-6.0	-0.37%
	巴西铁矿石发货量	万吨	675.5	——		-56.1	-7.67%
海运费与汇率	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	10.15	0.50	5.18%	0.31	3.15%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	23.87	0.23	0.97%	0.28	1.19%
	美元指数		98.2263	-0.5351	-0.54%	-1.7155	-1.72%
	美元兑人民币即期		7.1836	0.0002	0.00%	-0.0164	-0.23%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到货量合计	万吨	1253.1	——		95.8	8.28%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	317.91	——		-11.42	-3.47%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	13657.9	——		-132.48	-0.96%
	港口贸易矿库存	万吨	9042.45	——		-141.12	-1.54%
	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	1274.86	——		-38.83	-2.96%
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	46.3	——		-1.73	-3.60%
期货仓单	数量	手	3900	0		300	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2025/8/8

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	773	-3	773	-3	790	-1	788	-2	786	-1	773	-3	798	0
卡拉加斯粉	882	0	880	0	913	-1	925	-2	913	-1	875	0	908	-2
巴混63.0%	818	+9	818	+9	807	-1	820	-2	807	-1	815	-7	825	0
巴混62.5%	812	+9	812	+9	800	-1	814	-2	800	-1	809	-7	813	0
纽曼粉	769	-2	769	-3	783	-1	781	-2	779	-1	767	-3	789	+1
麦克粉	763	-2	763	-2	757	-1	762	-1	754	-1	761	-1	776	-2
金布巴粉60.5%	746	-2	745	-4	740	0	753	+1	740	0	745	-3	755	+1
金布巴粉59.5%	731	-2	730	-4	723	0	743	+1	723	0	735	0	733	+1
罗伊山粉	746	-3	743	-3	756	-1	753	-2	756	-1	——	——	753	0
IOC6	763	-3	763	-3	766	-1	762	-1	766	-1	763	-3	803	0
FMG混合粉	699	-1	699	-1	713	0	718	0	709	0	699	-1	722	0
超特粉	648	-2	648	-2	655	-1	653	0	655	-1	——	——	677	-2
卡拉拉精粉	868	-2	866	-2	——	——	862	-2	——	——	——	——	857	-1
乌克兰精粉	860	0	——	——	873	-1	——	——	873	-1	866	-2	——	——
KUMBA	815	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： 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	-17.5	-17.5	-0.5	-2.5	-4.5	-17.5	7.5
卡拉加斯粉	91.5	89.5	122.5	134.5	122.5	84.5	117.5
巴混63.0%	27.5	27.5	16.5	29.5	16.5	24.5	34.5
巴混62.5%	21.5	21.5	9.5	23.5	9.5	18.5	22.5
纽曼粉	-21.5	-21.5	-7.5	-9.5	-11.5	-23.5	-1.5
麦克粉	-27.5	-27.5	-33.5	-28.5	-36.5	-29.5	-14.5

金布巴粉60.5%	-44.5	-45.5	-50.5	-37.5	-50.5	-45.5	-35.5
金布巴粉59.5%	-59.5	-60.5	-67.5	-47.5	-67.5	-55.5	-57.5
罗伊山粉	-44.5	-47.5	-34.5	-37.5	-34.5	——	-37.5
IOC6	-27.5	-27.5	-24.5	-28.5	-24.5	-27.5	12.5
FMG混合粉	-91.5	-91.5	-77.5	-72.5	-81.5	-91.5	-68.5
超特粉	-142.5	-142.5	-135.5	-137.5	-135.5	——	-113.5
卡拉拉精粉	77.5	75.5	——	71.5	——	——	66.5
乌克兰精粉	69.5	——	82.5	——	82.5	75.5	——
KUMBA	24.5	——	——	——	——	——	——

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

Mysteel：河钢8月硅铁招标询盘5700元/吨，7月定价5600元/吨，8月河钢75B硅铁招标数量2835吨，上轮招标数量2700吨，较上轮增135吨。硅锰首轮询价6000元/吨，7月硅锰定价5850元/吨，2024年8月定价6200元/吨。8月硅锰采量16100吨，7月采量14600吨。

据Mysteel消息，8月7日吕梁离石一座煤矿于8月6日停产，复产时间暂不确定。该煤矿核定产能90万吨，主产中硫主焦煤A10.5、S1.3、V18、G80。矿方库存尚有余量，拉运暂未受影响。

据Mysteel消息，临汾尧都区一座煤矿停产5天后已于8月6日晚间恢复生产，期间影响精煤总量3.5万吨。该矿核定产能240万吨，主产高硫主焦（A11，S3.5，G92），8月6日竞拍成交价现金含税950元/吨。

据Mysteel，截至8月7日当周，螺纹产量221.18万吨，增幅4.79%；螺纹厂库168.2万吨，增幅3.73%；螺纹社库388.48万吨，增幅1.13%；螺纹表需210.79万吨，增幅3.63%。

据Mysteel统计，本周全国30家独立焦化厂平均吨焦盈利-16元/吨；其中，山西准一级焦平均盈利-2元/吨，山东准一级焦平均盈利49元/吨，内蒙二级焦平均盈利-82元/吨，河北准一级焦平均盈利22元/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。