

山金期货黑色板块日报

更新时间：2025年02月14日08时29分

一、螺纹、热卷

报告导读：

我的钢铁最新的数据显示，螺纹钢产量有所回落，厂库连续第四周增加，社库连续第七周增加，表需环比大幅回落，螺纹表需 64 万吨，较上周下降 67 万吨。目前市场仍处于明显的消费淡季，下游终端消费如不能如期恢复，则对期价将形成明显的压力。另外，市场仍需要时间去消化美国钢铝关税以及对等关税的影响。随着焦炭价格的下跌，钢厂生产端仍维持在略有盈利的状态，预计近期产量将逐步回升。从技术上看，期价短线增仓下行，下方的支撑在前期的支撑位附近。

操作建议：维持观望

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	3265	-27	-0.82%	-92	-2.74%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3387	-28	-0.82%	-65	-1.88%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3320	-20	-0.60%	-60	-1.78%
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	3390	-30	-0.88%	-50	-1.45%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	55	7		32	
	热轧卷板主力基差	元/吨	3	-2		15	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	-10	3		11	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	-26	-6		-1	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	65	-4		6	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	64	4		1	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	-55	1		-17	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	-38	2		0	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	121	7		22	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	122	-1		27	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	3530	-20	-0.56%	-60	-1.67%
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	3830	0	0	0	0
	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	4090	0	0	10	0.25%
	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	3020	-20	-0.66%	-60	-1.95%
钢坯及废钢价格	江阴废钢价格（6-8mm，现金不含税）	元/吨	2180	0	0	40	1.87%
	247家钢厂高炉开工率	%	77.98	——		0.80	
钢厂高炉生产及盈利情况（周度）	247家钢厂日均铁水量	万吨	228.44	——		2.99	1.33%
	盈利钢厂比例	%	51.52	——		2.60	
	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	178.15	——		-5.65	-3.07%
产量（周度）	热卷产量	万吨	328.93	——		4.80	1.48%
	产能利用率	%	3.27	——		-1.70	
独立电弧炉钢厂开工情况（周度）	开工率	%	6.39	——		-2.10	
	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	0.00	——		-47.45	#####
库存（周度）	五大品种社会库存	万吨	1279.76	——		132.37	11.54%
	螺纹社会库存	万吨	582.07	——		96.70	19.92%
	热卷社会库存	万吨	337.73	——		20.36	6.42%
	五大品种钢厂库存	万吨	542.75	——		19.01	3.63%
	螺纹钢厂库存	万吨	237.29	——		17.28	7.85%
	热卷钢厂库存	万吨	91.93	——		-5.02	-5.18%
	唐山地区钢坯库存	万吨	129.76	——		3.40	2.69%
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	10.98	-2.19	-16.62%	5.01	83.90%
	线螺终端采购量（上海，周度）	吨	2500	——		-8700	-77.68%
期货仓单	螺纹注册仓单数量	吨	111979	8087		44049	
	热卷注册仓单数量	吨	351523	-29		10041	

二、铁矿石

报告导读：

目前行业仍处于消费淡季，由于双焦价格的不断走低，钢厂仍维持在低利润状态，铁水产量大概率已经处于底部区间。南半球天气对发运形成的扰动仍在，但港口库存处于高位，压力仍较大。目前市场仍需要时间去消化美国钢铝关税以及对等关税的影响。从季节性规律看，在消费淡季，铁矿石有补库预期的存在，价格需要提前兑现消费旺季铁水产量回升的预期。技术面上，近期处于震荡偏强的状态，暂时很难说会形成向上的有效突破，后市需警惕成材价格下跌带动铁矿石价格下跌的负反馈循环。

操作建议：维持观望，做多需要等待螺纹企稳，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	780	-12	-1.52%	1	0.13%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	760	-13	-1.68%	0	0
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	808	-20.5	-2.47%	-9.5	-1.16%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	106.46	-1.35	-1.25%	1.42	1.35%
	普氏62%指数	美元/干吨	107.15	-1.45	-1.34%	0.65	0.61%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-28	8.5		10.5	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-48	7.5		9.5	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	24.5	-0.5		-0.5	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	-67.5	1.0		-5.5	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	137	3	2.24%	4	3.01%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	127	2	1.60%	1	0.79%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	117	5	4.46%	-10	-7.87%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	138	-2	-1.43%	7	5.34%
	普氏65%-62%	美元/干吨	14.65	1.45		1.10	
	普氏62%-58%	美元/干吨	13.25	-1.45		-0.60	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1149.1	——		-697.6	-37.78%
	巴西铁矿石发货量	万吨	512	——		-145.2	-22.09%
海运费与汇率	BC运价：西澳-青岛	美元/吨	6.01	-0.30	-4.75%	-0.69	-10.30%
	BC运价：图巴朗-青岛	美元/吨	16.67	-0.32	-1.88%	-0.21	-1.24%
	美元指数		107.0559	-0.9541	-0.88%	-0.6488	-0.60%
	美元兑人民币即期		7.2899	-0.0151	-0.21%	0.0061	0.08%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到货量合计	万吨	1057.2	——		184.4	21.13%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	268.67	——		-61.46	-18.62%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	15367.68	——		433.37	2.90%
	港口贸易矿库存	万吨	10037.2	——		324.97	3.35%
	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	1269.3	——		-60.60	-4.56%
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	43.03	——		-3.59	-7.70%
期货仓单	数量	手	2100	0		0	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2025/2/14

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	803	-13	803	-13	817	-16	831	-9	820	-14	808	-13	823	-11
卡拉加斯粉	920	-8	920	-8	915	-15	925	-10	916	-14	921	-8	943	-13
巴混63.0%	825	-13	825	-13	840	-14	843	-13	840	-14	829	-13	840	-15
巴混62.5%	817	-13	817	-13	835	-14	837	-11	835	-14	820	-13	830	-15
纽曼粉	799	-10	800	-11	805	-14	823	-13	809	-12	798	-11	814	-11
麦克粉	780	-12	780	-10	793	-15	798	-12	793	-15	788	-13	793	-11
金布巴粉60.5%	760	-13	760	-13	757	-14	768	-18	757	-14	761	-16	778	-11
金布巴粉59.5%	734	-19	740	-13	745	-14	757	-18	745	-14	741	-16	768	-11
罗伊山粉	774	-13	773	-13	790	-14	796	-9	790	-14	——	——	795	-13
IOC6	778	-10	778	-10	801	-14	805	-5	801	-14	777	-13	798	-11
FMG混合粉	723	-10	723	-10	735	-11	735	-15	735	-12	723	-10	749	-8
超特粉	661	-14	665	-11	676	-9	675	-10	676	-8	——	——	690	-11
卡拉拉精粉	907	-13	894	-15	——	——	905	-10	——	——	——	——	935	-11
乌克兰精粉	950	-10	——	——	909	-14	——	——	909	-14	901	-15	——	——
KUMBA	850	-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：808.5

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	-5.5	-5.5	8.5	22.5	11.5	-0.5	14.5
卡拉加斯粉	111.5	111.5	106.5	116.5	107.5	112.5	134.5
巴混63.0%	16.5	16.5	31.5	34.5	31.5	20.5	31.5
巴混62.5%	8.5	8.5	26.5	28.5	26.5	11.5	21.5
纽曼粉	-9.5	-8.5	-3.5	14.5	0.5	-10.5	5.5
麦克粉	-28.5	-28.5	-15.5	-10.5	-15.5	-20.5	-15.5
金布巴粉60.5%	-48.5	-48.5	-51.5	-40.5	-51.5	-47.5	-30.5
金布巴粉59.5%	-74.5	-68.5	-63.5	-51.5	-63.5	-67.5	-40.5
罗伊山粉	-34.5	-35.5	-18.5	-12.5	-18.5	——	-13.5
IOC6	-30.5	-30.5	-7.5	-3.5	-7.5	-31.5	-10.5
FMG混合粉	-85.5	-85.5	-73.5	-73.5	-73.5	-85.5	-59.5
超特粉	-147.5	-143.5	-132.5	-133.5	-132.5	——	-118.5
卡拉拉精粉	98.5	85.5	——	96.5	——	——	126.5

乌克兰精粉	141.5	——	100.5	——	100.5	92.5	——
KUMBA	41.5	——	——	——	——	——	——

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

针对美国对进口铝铝征收25%关税，商务部回应称，敦促美方回到贸易体制正确轨道；中国钢铁工业协会表示，当前我国钢材对美国出口量较少，短期看，对我国钢铁出口影响有限，但长期看，美国此举或将带动其他国家效仿，从而降低我国钢材出口竞争力。

据Mysteel，截至2月13日当周，螺纹钢产量、表需由增转降，厂库连续第四周增加，社库连续第七周增加。其中，螺纹产量178.15万吨，较上周减少5.65万吨，降幅3.07%；螺纹厂库237.29万吨，较上周增加17.28万吨，增幅7.85%；螺纹社库582.07万吨，较上周增加96.7万吨，增幅19.92%；螺纹表需64.17万吨，较上周减少67.38万吨，降幅51.22%。

澳大利亚北昆士兰散货港口公司最新公布数据显示，2025年1月北昆士兰三港（艾伯特角港、海波因特港、达尔林普尔湾港）出口煤炭941.79万吨，环比下降23.05%，同比下降1.9%。2024年出口煤炭累计1.35亿吨，同比增长1.98%。

据中钢协，2025年2月上旬，重点统计钢铁企业钢材库存量1621万吨，环比上一旬增加86万吨，增长5.6%；比年初增加384万吨，增长31.0%；比上月同旬增加362万吨，增长28.8%；比去年同旬增加8万吨，增长0.5%，比前年同旬减少182万吨，下降10.1%。

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-37元/吨；山西准一级焦平均盈利-17元/吨，山东准一级焦平均盈利17元/吨，内蒙二级焦平均盈利-103元/吨，河北准一级焦平均盈利8元/吨。

据中钢协，2月上旬，21个城市5大品种钢材社会库存940万吨，环比增加206万吨，上升28.1%，库存快速上升；螺纹钢库存405万吨，环比增加113万吨，上升38.7%，库存大幅上升。

【玻璃样本企业库存累增至4个半月高位，同比增幅明显】春节过后，物流逐渐恢复，但因加工厂复工迟缓，企业发前期货源为主，浮法玻璃成交偏淡，库存持续增加。截止到2月13日，全国浮法玻璃样本企业总库存6310.4万重箱，创去年10月以来新高，环比增加4.92%或296万重箱，同比增幅达21.03%。折库存天数29.2天，较上期增加1.1天。其中，华北区域周初整体出货较好，业者适量补货带动产销率高位，后续需求跟进乏力，采购节奏放缓，出货减慢，整体库存环比下降2.04%。然而，其他区域库存均环比增加，华中区域库存增幅达近13%，因需求表现偏弱，中下游采买积极性

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。