

山金期货黑色板块日报

更新时间：2025年04月15日08时21分

一、螺纹、热卷

报告导读：

最近贸易紧张局势扰动市场，全球资本市场剧烈波动，拖累黑色系商品。进入四月之后，下游需求进入高峰期，继续上升的空间有限，且不排除有回落的可能。我的钢铁最新的数据显示，上周螺纹钢产量有所增加，厂库由降转增，社库回落，总库存继续下降，表需环比继续上涨，但涨幅已经明显放缓。房地产方面，核心城市土地拍卖市场热度快速回升，或预示房地产市场将逐步企稳回升，但全国范围来看，低线城市房地产市场仍在筑底过程中。贸易战对板材下游消费以及出口均将构成一定的负面冲击，预计近期会有政策面的对冲措施出台。从技术上看，期价跌破了前期的点后有所反弹，短线后面面临一定的不确定性。
操作建议：空单可以轻仓持有

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	3126	-5	-0.16%	-20	-0.64%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3242	0	0	-19	-0.58%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3170	10	0.32%	0	0
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	3260	10	0.31%	-30	-0.91%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	44	15		20	
	热轧卷板主力基差	元/吨	18	10		-11	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	-31	2		5	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	-29	-2		4	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	110	-4		11	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	55	5		2	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	-79	2		-16	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	-26	-3		-6	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	114	9		2	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	169	0		11	
	热卷10-螺纹10价差	元/吨	116	5		1	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	3380	10	0.30%	0	0
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	3730	0	0	-10	-0.27%
	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	3880	-10	-0.26%	-90	-2.27%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	2960	-10	-0.34%	-10	-0.34%
	江阴废钢价格（6-8mm，现金不含税）	元/吨	2120	0	0	-10	-0.47%
钢厂高炉生产及盈利情况（周度）	247家钢厂高炉开工率	%	83.13	——		1.02	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	240.22	——		1.49	0.62%
	盈利钢厂比例	%	53.68	——		-1.73	
产量（周度）	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	232.37	——		3.72	1.63%
	热卷产量	万吨	313.3	——		-9.40	-2.91%
独立电弧炉钢厂开工情况（周度）	产能利用率	%	55.77	——		0.13	
	开工率	%	73.43	——		-0.70	
	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	72.44	——		24.99	52.66%
库存（周度）	五大品种社会库存	万吨	1176.73	——		-38.75	-3.19%
	螺纹社会库存	万吨	563.1	——		-27.85	-4.71%
	热卷社会库存	万吨	298.08	——		-3.01	-1.00%
	五大品种钢厂库存	万吨	483.88	——		9.27	1.95%
	螺纹钢厂库存	万吨	214.66	——		7.54	3.64%
	热卷钢厂库存	万吨	86.23	——		0.98	1.15%
	唐山地区钢坯库存	万吨	97.06	——		-3.48	-3.46%
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	20.77	-0.10	-0.46%	2.92	16.39%
	线螺终端采购量（上海，周度）	吨	17400	——		2400	16.00%
期货仓单	螺纹注册仓单数量	吨	233302	-2707		27689	
	热卷注册仓单数量	吨	377298	-5644		-3705	

二、铁矿石

报告导读：

全球贸易紧张局势对市场形成剧烈的扰动，是当前市场关注的焦点问题。进入四月之后，下游需求进入高峰期，对期价或有一定的支撑。终端需求方面，房地产方面的数据显示目前个别热点城市土拍市场热度回升，但低线城市房地产市场仍在筑底过程中。供应端，全球发运处于相对高位，全国港口库存有所反弹。目前钢厂盈利率尚可，铁水保持复产趋势，上周 247 家钢厂铁水产量达到 240.2 万吨，环比大幅增加 1.5 万吨，接近去年的峰值水平，预计铁水产量继续增加的空间有限。技术面上，期价跌破前期低点构成的支撑位后大幅下跌，但很快企稳回升，预计后市震荡下行概率

操作建议：空单轻仓持有

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	745	2	0.27%	-5	-0.67%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	718	3	0.42%	-4	-0.55%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	706	-2.0	-0.28%	-56.5	-7.41%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	98.13	1.01	1.04%	-3.71	-3.64%
	普氏62%指数	美元/干吨	98.35	0	0	-3.45	-3.39%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	39	4.0		51.5	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	12	5.0		52.5	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	26.5	2.0		6.0	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	-79.5	-7.0		-16.5	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	136	0	0	6	4.62%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	129	-6	-4.44%	-1	-0.77%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	91	2	2.25%	-10	-9.90%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	144	5	3.60%	3	2.13%
	普氏65%-62%	美元/干吨	12.25	0		0	
	普氏62%-58%	美元/干吨	15.35	-0.15		-0.90	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1568.1	——		0.4	0.03%
	巴西铁矿石发货量	万吨	630.1	——		-27.7	-4.21%
海运费与汇率	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	7.8	0.17	2.23%	-0.40	-4.88%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	19.44	0.30	1.57%	-1.86	-8.73%
	美元指数		99.6787	-0.1119	-0.11%	-3.7564	-3.63%
	美元兑人民币即期		7.309	0.0164	0.22%	-0.0130	-0.18%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到货量合计	万吨	1026.9	——		-58.5	-5.39%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	318.05	——		0.49	0.15%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	14341.02	——		-127.39	-0.88%
	港口贸易矿库存	万吨	10037.2	——		0	0
	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	1248.47	——		-17.23	-1.36%
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	49.49	——		0.48	0.98%
期货仓单	数量	手	3500	0		200	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2025/4/15

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	764	+2	764	+2	775	+5	778	0	771	+4	765	0	787	+2
卡拉加斯粉	854	+3	855	+4	854	0	860	-2	855	0	853	+3	880	+5
巴混63.0%	782	+2	782	+2	778	-4	798	-3	778	-4	782	0	803	+2
巴混62.5%	777	+2	777	+2	773	-4	792	-3	773	-4	777	0	797	+2
纽曼粉	758	+2	756	+1	755	0	758	+3	754	+4	760	+2	775	+2
麦克粉	745	+2	744	+1	744	+4	746	+1	743	+3	745	+1	759	+2
金布巴粉60.5%	718	+3	719	+2	724	+4	727	-1	724	+4	720	+2	740	+2
金布巴粉59.5%	703	+3	704	+2	714	+4	717	-1	714	+4	706	+2	718	+2
罗伊山粉	735	+2	734	+2	741	+4	737	0	741	+4	——	——	748	+2
IOC6	740	+1	741	+2	738	+4	748	0	738	+4	735	0	758	+2
FMG混合粉	663	0	663	0	675	+3	675	+3	674	-1	663	0	687	+2
超特粉	620	-2	620	-3	625	0	630	-4	625	0	——	——	652	+2
卡拉拉精粉	822	0	820	0	——	——	838	-2	——	——	——	——	895	+2
乌克兰精粉	905	+5	——	——	850	0	——	——	850	0	820	0	——	——
KUMBA	805	+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：709.5

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	54.5	54.5	65.5	68.5	61.5	55.5	77.5
卡拉加斯粉	144.5	145.5	144.5	150.5	145.5	143.5	170.5
巴混63.0%	72.5	72.5	68.5	88.5	68.5	72.5	93.5
巴混62.5%	67.5	67.5	63.5	82.5	63.5	67.5	87.5
纽曼粉	48.5	46.5	45.5	48.5	44.5	50.5	65.5
麦克粉	35.5	34.5	34.5	36.5	33.5	35.5	49.5
金布巴粉60.5%	8.5	9.5	14.5	17.5	14.5	10.5	30.5
金布巴粉59.5%	-6.5	-5.5	4.5	7.5	4.5	-3.5	8.5
罗伊山粉	25.5	24.5	31.5	27.5	31.5	——	38.5
IOC6	30.5	31.5	28.5	38.5	28.5	25.5	48.5
FMG混合粉	-46.5	-46.5	-34.5	-34.5	-35.5	-46.5	-22.5
超特粉	-89.5	-89.5	-84.5	-79.5	-84.5	——	-57.5

卡拉拉精粉	112.5	110.5	——	128.5	——	——	185.5
乌克兰精粉	195.5	——	140.5	——	140.5	110.5	——
KUMBA	95.5	——	——	——	——	——	——

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Mysteel，2025年04月07日-04月13日中国47港铁矿到港总量2617.9万吨，环比增加258.8万吨；中国45港铁矿到港总量2525.5万吨，环比增加336.8万吨。

据Mysteel，4月14日唐山地区部分钢厂对湿熄焦炭上调50元/吨、干熄焦炭上调55元/吨；邢台地区部分钢厂对湿熄焦炭上调50元/吨、干熄焦炭上调55元/吨，均自2025年4月15日零点执行。

海关总署表示，中国3月铁矿砂及其精矿进口9397.4万吨，1-2月19136.1万吨，1-3月铁矿砂及其精矿进口量28531.2万吨；中国3月煤及褐煤进口3873.2万吨，1-2月7611.9万吨，1-3月煤及褐煤进口量11484.6万吨；中国3月钢材出口1045.6万吨，1-2月1697.2万吨，1-3月钢材出口2742.9万吨。

据Mysteel，截至4月11日当周，天津港港口锰矿库存为272.6万吨，环比增加5.9万吨；连云港港口锰矿库存量为0.5万吨；钦州港港口锰矿库存量为82万吨，环比减少1.9万吨。港口锰矿库存量总计为355.1万吨，较上期增加4万吨。

据SMM了解，4月玻璃新单报价上涨0.5元/平方米左右，但截至当前，组件头部企业仍未完全敲定新单价格，受制于近期组件价格的下跌，头部企业对玻璃价格上涨持抵触心理，对多家供应商报价进行压制、谈判，预计近期上下游企业博弈僵持为主，成交重心有望下降。

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。