

山金期货黑色板块日报

更新时间：2025年06月16日08时20分

一、螺纹、热卷

报告导读：

消息面上，以色列袭击伊朗，原油价格大幅拉升，带动全球商品价格回升，黑色商品也受到影响。供需方面，我的钢铁公布的数据显示，上周螺纹产量有所回落，厂库下降，社库继续回落，总库存下降，表观需求环比继续回落，数据显示目前处于供需双弱的状态。从需求的季节性规律看，表观需求高峰期已过，随着雨季和高温天气的到来，需求将进一步走弱，且库存将会小幅回升。整体来看，目前市场交易的是弱现实和弱预期，但价格也有可能充分的反映了各方面的利空。从技术上看，期价探底后回升，出现企稳信号

操作建议：轻仓做多，如果后市期价有效跌破近期低点，多单可及时止损离场。

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	2969	1	0.03%	-6	-0.20%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3082	2	0.06%	-10	-0.32%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3080	-10	-0.32%	-40	-1.28%
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	3180	0	0	-20	-0.63%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	111	-11		-34	
	热轧卷板主力基差	元/吨	98	-2		-10	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	1	-5		-3	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	2	1		-3	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-8	-3		-4	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-3	-6		-5	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	7	8		7	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	1	5		8	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	112	-5		-4	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	107	-2		-3	
	热卷10-螺纹10价差	元/吨	113	1		-4	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	3570	-10	-0.28%	-40	-1.11%
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	3650	0	0	-40	-1.08%
	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	3540	-20	-0.56%	-40	-1.12%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	2900	10	0.35%	0	0
	张家港废钢价格（6-8mm，现金不含税）	元/吨	2100	0	0	20	0.96%
钢厂高炉生产及盈利情况 (周度)	247家钢厂高炉开工率	%	83.56	——		-0.31	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	241.61	——		-0.19	-0.08%
	盈利钢厂比例	%	58.44	——		-0.43	
产量（周度）	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	207.57	——		-10.89	-4.98%
	热卷产量	万吨	324.65	——		-4.10	-1.25%
独立电弧炉钢厂开工情况 (周度)	产能利用率	%	56.73	——		-1.97	
	开工率	%	74.01	——		-2.68	
	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	68.79	——		21.34	44.97%
库存（周度）	五大品种社会库存	万吨	927.48	——		-8.42	-0.90%
	螺纹社会库存	万吨	375.19	——		-10.43	-2.70%
	热卷社会库存	万吨	268.88	——		4.59	1.74%
	五大品种钢厂库存	万吨	427.08	——		-5.72	-1.32%
	螺纹钢厂库存	万吨	182.89	——		-1.97	-1.07%
	热卷钢厂库存	万吨	76.53	——		0.18	0.24%
	唐山地区钢坯库存	万吨	67.77	——		-8.14	-10.72%
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	15.31	-3.63	-19.16%	-3.89	-20.27%
	线螺终端采购量（上海，周度）	吨	16400	——		1800	12.33%
期货仓单	螺纹注册仓单数量	吨	35964	0		-4203	
	热卷注册仓单数量	吨	109936	-3604		-21915	

二、铁矿石

报告导读：

以伊冲突带动油价大幅反弹，黑色系商品价格也受提振。目前钢厂盈利率尚可，上周 247 家钢厂铁水产量超过 241.6 万吨，环比下降 0.2 万吨。目前铁水明显高于去年同期水平，随着下游消费高峰期结束以及钢厂的限产，预计近期铁水产量将进一步回落。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。当前港口库存降速趋缓，且贸易矿库存比例偏高，对期价有明显的压力。技术面上，期价目前仍处于大区间震荡格局

操作建议： 维持观望，不可追涨杀跌

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	700	-1	-0.14%	-10	-1.41%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	671	-1	-0.15%	-18	-2.61%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	703	0	0	-4.5	-0.64%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	94.16	-0.38	-0.40%	-1.30	-1.36%
	普氏62%指数	美元/干吨	94.95	0	0	-1.15	-1.20%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-3	-1.0		-5.5	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-32	-1.0		-13.5	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	31.5	0		-5.5	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	20	0		0	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	150	3	2.04%	2	1.35%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	143	1	0.70%	5	3.62%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	97	2	2.11%	5	5.43%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	106	0	0	-7	-6.19%
	普氏65%-62%	美元/干吨	9.6	0		-0.00	
	普氏62%-58%	美元/干吨	12.65	0		-0.25	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1872.9	——		123.5	7.06%
	巴西铁矿石发货量	万吨	641.6	——		-195.4	-23.35%
海运费与汇率	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	10.97	1.26	12.98%	0.58	5.58%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	26.26	1.45	5.84%	2.12	8.78%
	美元指数		98.145	0.2927	0.30%	-1.0590	-1.07%
	美元兑人民币即期		7.1853	0.0138	0.19%	-0.0094	-0.13%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到货量合计	万吨	1383.6	——		-157.2	-10.20%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	315.25	——		-13.81	-4.20%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	13933.14	——		106.45	0.77%
	港口贸易矿库存	万吨	9503.3	——		117.86	1.26%
	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	1205.02	——		42.98	3.70%
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	46.36	——		-0.34	-0.73%
期货仓单	数量	手	2700	100		800	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2025/6/16

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	719	-3	719	-3	735	-2	743	-1	735	-1	722	-3	748	-2
卡拉加斯粉	816	-1	816	-1	823	-2	833	0	820	-4	818	0	833	-2
巴混63.0%	760	+12	760	+12	748	-1	760	-1	748	-1	747	+2	776	-2
巴混62.5%	750	+10	750	+10	743	-1	755	-1	743	-1	737	-3	769	-2
纽曼粉	714	-2	708	-3	717	-7	728	+3	717	-7	709	-3	731	-2
麦克粉	700	-1	699	-3	703	-2	713	0	702	-3	707	0	716	-2
金布巴粉60.5%	671	-1	665	-2	683	0	686	-8	682	-1	667	-1	694	-2
金布巴粉59.5%	656	-1	650	-2	667	0	680	-5	666	-1	651	-1	672	-2
罗伊山粉	692	-3	689	-3	705	-1	695	-1	705	-1	——	——	709	-2
IOC6	700	-3	692	-3	715	-1	730	-1	715	-1	692	-3	725	-2
FMG混合粉	653	0	653	0	665	+5	662	0	660	0	653	0	678	-2
超特粉	613	-3	613	-3	620	0	621	-2	619	-1	——	——	638	-2
卡拉拉精粉	801	0	799	0	——	——	813	0	——	——	——	——	806	-2
乌克兰精粉	830	0	——	——	803	-4	——	——	803	-4	789	0	——	——
KUMBA	765	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： 705.0

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	14	14	30	38	30	17	43
卡拉加斯粉	111	111	118	128	115	113	128
巴混63.0%	55	55	43	55	43	42	71
巴混62.5%	45	45	38	50	38	32	64
纽曼粉	9	3	12	23	12	4	26
麦克粉	-5	-6	-2	8	-3	2	11
金布巴粉60.5%	-34	-40	-22	-19	-23	-38	-11
金布巴粉59.5%	-49	-55	-38	-25	-39	-54	-33
罗伊山粉	-13	-16	0	-10	0	——	4
IOC6	-5	-13	10	25	10	-13	20
FMG混合粉	-52	-52	-40	-43	-45	-52	-27
超特粉	-92	-92	-85	-84	-86	——	-67

卡拉拉精粉	96	94	——	108	——	——	101
乌克兰精粉	125	——	98	——	98	84	——
KUMBA	60	——	——	——	——	——	——

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统计全国45个港口进口铁矿库存总量13933.14万吨，环比增加106.45万吨；日均疏港量301.25万吨，降12.74万吨；在港船舶数量91条，降1条。

Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.41%，环比上周减少0.15个百分点，同比去年增加1.36个百分点；高炉炼铁产能利用率90.58%，环比上周减少0.07个百分点，同比去年增加1.05个百分点；钢厂盈利率58.44%，环比上周减少0.43个百分点，同比去年增加8.66个百分点；日均铁水产量241.61万吨，环比上周减少0.19万吨。

据中钢协，2025年6月上旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢2159万吨，平均日产215.9万吨，日产环比增长3.2%；生铁1963万吨，平均日产196.3万吨，日产环比增长2.6%；钢材2037万吨，平均日产203.7万吨，日产环比下降6.4%。

钢银电商数据显示，本周城市总库存量为710.67万吨，较上周环比减少19.36万吨。其中，建筑钢材库存总量为369.11万吨，较上周环比减少13.74万吨；热卷库存总量为169.60万吨，较上周环比减少5.40万吨。

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。