

山金期货黑色板块日报

更新时间：2025年07月14日08时23分

一、螺纹、热卷

报告导读：

近期黑色商品受消息面影响，出现脉冲式的上涨。供需方面，我的钢铁公布的数据显示，上周螺纹产量有所下降，厂库回升，社库继续下降，总库存继续下降，表观需求环比有所回落，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，随着高温天气的到来，需求将进一步走弱，且库存预计将会小幅回升。整体来看，目前市场交易的是弱现实和强预期。从技术上看，期价在稳步上涨，但上方有前期的跳空缺口以及年线等的压制。

操作建议： 短线多单逢高及时止盈离场，充分调整可再短线做多，空仓的投资者不可追涨。

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	3123	60	1.96%	47	1.53%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3262	72	2.26%	54	1.68%
	螺纹钢现货价格 (HRB400E 20mm, 上海)	元/吨	3190	30	0.95%	40	1.27%
	热轧板卷现货价格 (Q235 4.75mm, 上海)	元/吨	3280	50	1.55%	30	0.92%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	67	-30		-7	
	热轧卷板主力基差	元/吨	18	-22		-24	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	-28	-4		-14	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	-10	1		-10	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-10	1		-1	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-2	3		1	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	38	3		15	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	12	-4		9	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	121	7		3	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	113	5		1	
热卷10-螺纹10价差	元/吨	139	12		7		
中厚板线材冷轧价格	线材市场价 (HPB300 6.5mm, 上海)	元/吨	3650	30	0.83%	40	1.11%
	普碳中板市场价 (8mm, 上海)	元/吨	3590	0	0	0	0
	冷轧卷板市场价 (1.0mm, 上海)	元/吨	3640	40	1.11%	50	1.39%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格 (Q235)	元/吨	2950	40	1.37%	20	0.68%
	张家港废钢价格 (6-8mm, 现金不含税)	元/吨	2080	0	0	-20	-0.95%
高炉生产及盈利情况 (周度)	247家钢厂高炉开工率	%	83.46	——		-0.36	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	239.81	——		-1.04	-0.43%
	盈利钢厂比例	%	59.74	——		0.43	
产量 (周度)	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	216.66	——		-4.42	-2.00%
	热卷产量	万吨	323.14	——		-5.00	-1.52%
立电弧炉钢厂开工情况 (周度)	产能利用率	%	51.05	——		-3.45	
	开工率	%	66.87	——		-3.27	
	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	63.30	——		15.85	33.40%
库存 (周度)	五大品种社会库存	万吨	914.01	——		-2.12	-0.23%
	螺纹社会库存	万吨	359.49	——		-5.25	-1.44%
	热卷社会库存	万吨	267.75	——		1.14	0.43%
	五大品种钢厂库存	万吨	425.57	——		1.77	0.42%
	螺纹钢厂库存	万吨	180.88	——		0.41	0.23%
	热卷钢厂库存	万吨	77.81	——		-0.51	-0.65%
	唐山地区钢坯库存	万吨	105.37	——		10.94	11.59%
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	18.02	-2.39	-11.71%	-2.33	-11.45%
	线螺终端采购量 (上海, 周度)	吨	18200	——		0	0
期货仓单	螺纹注册仓单数量	吨	54625	9720		27552	
	热卷注册仓单数量	吨	64587	0		-1491	

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%，上周 247 家钢厂铁水产量 239.8 万吨，环比上周下降 1.0 万吨。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。短期来看，在消息面的提振下，铁矿石有望维持震荡偏强的走势。技术面上，期价目前整体处于长期的下行周期，短线拉升主要受消息面影响，但上方面临前期的跳空缺口以及年线的压制。

操作建议： 短线多单逢高及时止盈离场，充分调整可再短线做多，空仓的投资者不可追涨

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	731	22	3.10%	24	3.39%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	715	29	4.23%	43	6.40%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	763.5	27.0	3.67%	30.5	4.16%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	99.01	2.94	3.06%	5.81	6.23%
	普氏62%指数	美元/干吨	98.55	0	0	2.85	2.98%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-32.5	-5.0		-6.5	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-48.5	2.0		12.5	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	26.5	0		1.0	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	19	2.0		2.0	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	147	-2	-1.34%	-1	-0.68%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	135	3	2.27%	4	3.05%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	97	-2	-2.02%	-1	-1.02%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	113	3	2.73%	5	4.63%
	普氏65%-62%	美元/干吨	12	0		1.50	
普氏62%-58%	美元/干吨	13.15	0		0.55		
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1585.2	——		-145.4	-8.40%
	巴西铁矿石发货量	万吨	578.9	——		-197.8	-25.47%
海运费与汇率	BC运价：西澳-青岛	美元/吨	7.38	-0.09	-1.20%	0.24	3.36%
	BC运价：图巴朗-青岛	美元/吨	18.41	0.10	0.55%	-0.30	-1.60%
	美元指数		97.5717	0.0813	0.08%	0.4530	0.47%
	美元兑人民币即期		7.178	-0.0035	-0.05%	0.0063	0.09%
矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到量合计	万吨	1412	——		194.8	16.00%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	337.8	——		3.61	1.08%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	13765.89	——		-112.51	-0.81%
	港口贸易矿库存	万吨	9239.9	——		-77.15	-0.83%
	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	1244.81	——		14.86	1.21%
部分矿山铁矿石产量（双周）	全国样本矿山铁精粉产量（186座）	万吨/日	47	——		-1.40	-2.89%
期货仓单	数量	手	3100	0		-200	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2025/7/14

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	750	+22	748	+23	763	+25	760	+23	761	+24	750	+23	769	+19
卡拉加斯粉	841	+23	845	+21	855	+27	860	+23	857	+29	845	+21	863	+20
巴混63.0%	790	+23	790	+23	779	+24	781	+23	779	+24	790	+26	796	+19
巴混62.5%	782	+23	782	+23	772	+24	775	+23	772	+24	782	+28	784	+19
纽曼粉	743	+20	743	+22	756	+24	750	+24	754	+21	737	+22	755	+20
麦克粉	731	+22	732	+22	740	+25	738	+23	740	+24	733	+23	750	+25
金布巴粉60.5%	715	+29	715	+29	713	+24	720	+22	713	+24	715	+28	729	+19
金布巴粉59.5%	700	+29	700	+29	711	+24	705	+30	711	+24	703	+28	707	+19
罗伊山粉	723	+22	718	+23	731	+24	716	+23	731	+24	——	——	724	+19
IOC6	725	+22	723	+23	741	+24	735	+17	741	+24	720	+23	757	+19
FMG混合粉	675	+16	675	+16	690	+24	688	+20	685	+18	675	+16	695	+24
超特粉	630	+20	635	+20	639	+20	637	+15	635	+18	——	——	650	+22
卡拉拉精粉	833	+23	831	+23	——	——	827	+20	——	——	——	——	829	+19
乌克兰精粉	825	+20	——	——	836	+29	——	——	836	+29	831	+23	——	——
KUMBA	785	+20	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——

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：764.0

	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	-16	-1	-4	-3	-14	5
卡拉加斯粉	77	81	91	96	93	81	99
巴混63.0%	26	26	15	17	15	26	32
巴混62.5%	18	18	8	11	8	18	20
纽曼粉	-21	-21	-8	-14	-10	-27	-9
麦克粉	-33	-32	-24	-26	-24	-31	-14
金布巴粉60.5%	-49	-49	-51	-44	-51	-49	-35
金布巴粉59.5%	-64	-64	-53	-59	-53	-61	-57
罗伊山粉	-41	-46	-33	-48	-33	——	-40
IOC6	-39	-41	-23	-29	-23	-44	-7
FMG混合粉	-89	-89	-74	-76	-79	-89	-69
超特粉	-134	-129	-125	-127	-129	——	-114

卡拉拉精粉	69	67	——	63	——	——	65
乌克兰精粉	61	——	72	——	72	67	——
KUMBA	21	——	——	——	——	——	——

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

中国钢铁工业协会副会长王颖生表示，短期看，2025年下半年国内钢铁需求大概率仍将呈下降走势。长期看，中国钢铁需求仍将在峰值平台区间维持较长一段时间，预测到2035年中国粗钢产量为8亿-9亿吨，2050年以后预计将保持在8亿吨左右，中国作为世界最大的钢铁内需市场将长期存在。

中国炼焦行业协会召开专题市场分析会，与会企业达成以下决议：自7月14日起，对钢厂客户执行捣固湿熄焦价格上调70元/吨，捣固干熄焦价格上调75元/吨，顶装焦价格上调95元/吨；对贸易客户自7月11日起上调价格；继续坚持预收款的商业模式，不赊销，不放弃检斤计量化验权。

邢台市场焦炭价格计划提涨，捣固湿熄焦上调70元/吨、捣固干熄焦上调75元/吨、顶装湿熄焦上调90元/吨、顶装干熄焦上调95元/吨。调整后准一干熄捣固焦报价1310元/吨，出厂价现金含税，自7月14日0时起执行。

长治主流大矿旗下1座煤矿于7月12日正式安排复产，该矿停产检修共计14天，核定产能710万吨，影响原煤总产量约35万吨，生产煤种为低硫贫瘦煤，复产后将一定程度上缓解区域贫瘦煤供应紧张问题，现低硫贫瘦煤（A10.5、S0.4、G15）出厂含税价880元/吨。

据钢银电商，本周城市总库存量为725.69万吨，较上周环比增加2.03万吨(+0.28%)，包含38个城市，共计135个仓库。

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。