

山金期货黑色板块日报

更新时间：2025年07月15日08时24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，期价脉冲式上涨后遇阻，上方有前期的跳空缺口以及年线等的压制。

操作建议：暂时维持观望，充分调整可短线做多，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	3138	5	0.16%	77	2.52%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3276	3	0.09%	85	2.66%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3210	-10	-0.31%	60	1.90%
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	3300	0	0	70	2.17%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	72	-15		-17	
	热轧卷板主力基差	元/吨	24	-3		-15	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	-32	-4		-13	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	-12	-5		-7	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-6	5		3	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	1	2		1	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	38	-1		10	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	11	3		6	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	118	-1		2	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	111	2		4	
中厚板线材冷轧价格	热卷10-螺纹10价差	元/吨	138	-2		8	
	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	3670	-10	-0.27%	60	1.66%
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	3610	10	0.28%	20	0.56%
钢坯及废钢价格	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	3680	0	0	80	2.22%
	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	2960	0	0	50	1.72%
高炉生产及盈利情况（周度）	张家港废钢价格（6-8mm，现金不含税）	元/吨	2110	30	1.44%	10	0.48%
	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	%	50.36	——		-0.69	
	开工率	%	63.59	——		-3.28	
	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	62.73	——		15.28	32.20%
	电炉钢厂热卷产量	万吨	105.37	——		10.94	11.59%
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	18.49	-3.83	-17.16%	-1.44	-7.22%
	线螺终端采购量（上海，周度）	吨	17100	——		-1100	-6.04%
期货仓单	螺纹注册仓单数量	吨	88510	19318		52069	
	热卷注册仓单数量	吨	64587	0		0	

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。当前港口库存增速趋缓，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附近阻力的压制。

操作建议：暂时维持观望，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	733	0	0	27	3.82%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	717	2	0.28%	37	5.44%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	766.5	2.5	0.33%	35.5	4.86%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	99.59	0.31	0.31%	3.15	3.27%
	普氏62%指数	美元/干吨	98.3	-0.25	-0.25%	2.60	2.72%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-33.5	-2.5		-8.5	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-49.5	-0.5		1.5	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	29	1.5		3.5	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	20	1.0		2.0	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	145	-7	-4.61%	-4	-2.68%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	137	0	0	3	2.24%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	101	0	0	6	6.32%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	115	2	1.77%	2	1.77%
	普氏65%-62%	美元/干吨	12	0		1.50	
	普氏62%-58%	美元/干吨	12.55	-0.60		-0.05	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1569.9	——		-15.3	-0.97%
	巴西铁矿石发货量	万吨	709.9	——		131.0	22.63%
海运费与汇率	BC运价：西澳-青岛	美元/吨	8.23	0.48	6.19%	0.76	10.17%
	BC运价：图巴朗-青岛	美元/吨	20.18	0.85	4.40%	1.57	8.44%
	美元指数		98.1132	0.2522	0.26%	0.5668	0.58%
	美元兑人民币即期		7.1723	0.0021	0.03%	-0.0027	-0.04%
矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到货量合计	万吨	1147.9	——		-264.1	-18.70%
	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%
为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		-100	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2025/7/15

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	753	+1	750	+2	765	+2	763	+1	763	-1	753	+3	770	+2
卡拉加斯粉	848	+3	851	+2	864	+6	870	+5	865	+6	845	0	875	0
巴混63.0%	792	+2	792	+2	781	-1	784	+1	781	-1	792	+2	797	+2
巴混62.5%	784	+2	784	+2	774	-1	778	+1	774	-1	784	+2	785	+2
纽曼粉	746	+1	747	+1	754	-5	752	0	757	-2	740	+3	755	+1
麦克粉	733	0	732	0	744	+5	740	+2	744	+4	736	+1	750	+2
金布巴粉60.5%	717	+2	717	+2	715	+1	721	+1	715	+1	718	+3	730	+2
金布巴粉59.5%	702	+2	702	+2	713	+1	706	+1	713	+1	708	+3	708	+2
罗伊山粉	726	+1	720	+2	733	-1	719	+1	733	-1	——	——	725	+2
IOC6	728	+1	725	+2	743	-1	740	+3	743	-1	723	+3	756	0
FMG混合粉	677	+2	677	+2	685	-6	685	-3	685	-4	680	0	695	0
超特粉	629	+1	635	0	637	-5	638	+1	637	0	——	——	650	0
卡拉拉精粉	836	+2	834	+2	——	——	828	+2	——	——	——	——	830	+2
乌克兰精粉	830	+5	——	——	844	+6	——	——	844	+6	834	+2	——	——
KUMBA	790	+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：767.0

	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	-17	-2	-4	-4	-14	3
卡拉加斯粉	81	84	97	103	98	78	108
巴混63.0%	25	25	14	17	14	25	30
巴混62.5%	17	17	7	11	7	17	18
纽曼粉	-21	-20	-13	-15	-10	-27	-12
麦克粉	-34	-35	-23	-27	-23	-31	-17
金布巴粉60.5%	-50	-50	-52	-46	-52	-49	-37
金布巴粉59.5%	-65	-65	-54	-61	-54	-59	-59
罗伊山粉	-41	-47	-34	-48	-34	——	-42
IOC6	-39	-42	-24	-27	-24	-44	-11
FMG混合粉	-90	-90	-82	-82	-82	-87	-72
超特粉	-138	-132	-130	-129	-130	——	-117

卡拉拉精粉	69	67	——	61	——	——	63
乌克兰精粉	63	——	77	——	77	67	——
KUMBA	23	——	——	——	——	——	——

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全球铁矿石发运总量2987.1万吨，环比减少7.8万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2558.8万吨，环比增加93.8万吨。澳洲发运量1738.3万吨，环比减少64.3万吨，其中澳洲发往中国的量1430.1万吨，环比减少23.6万吨。巴西发运量820.5万吨，环比增加158.1万吨。

中钢协数据显示，7月上旬，21个城市5大品种钢材社会库存775万吨，环比增加6万吨，上升0.8%，库存连续11旬下降后首次上升；比年初增加116万吨，上升17.6%；比上年同期减少276万吨，下降26.3%。

据Mysteel，2025年07月07日-07月13日中国47港铁矿到港总量2883.2万吨，环比增加347.7万吨；中国45港铁矿到港总量2662.1万吨，环比增加178.2万吨；北方六港铁矿到港总量1147.9万吨，环比减少264.1万吨。

据钢之家，14日河北部分钢厂对于首轮涨价意向推迟至周五（18日）接受，涨幅为50-55元/吨，70-75以及90-95元/吨的涨幅有待商榷。

7月11日，中国钢铁工业协会电炉钢分会主办的短流程电炉企业研讨会在广州召开，初步统计，全国在产电炉数量300多座，产能近2亿吨，电炉钢产量占粗钢产量的比例近几年都在10%左右，装备和技术水平大幅提升，生产效率和产品质量都迈入了新的台阶。

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。