

山金期货黑色板块日报

更新时间：2025年08月13日08时14分

一、螺纹、热卷

报告导读：

“反内卷”炒作逐渐降温，市场将逐渐转为关注旺季的需求情况，当前价格的上涨主要受焦煤价格上涨的带动。供需方面，我的钢铁公布的数据显示，上周螺纹钢产量、表需由降转增，厂库转增，社库连续第四周增加。五大品种总库存上升，表观需求有所回落。从需求的季节性规律看，随着暑期高温天气的结束，表观需求有望逐步回升，总库存有望逐步下降，期价有可能会提前兑现旺季需求回升的预期，市场的焦点预计将转为关注9月份的旺季消费情况。从技术上看，期价的波动区间在缩窄，短线反弹后，上方面临强阻力。

操作建议：逢高可短线做空，及时止盈

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	3258	8	0.25%	25	0.77%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3484	19	0.55%	27	0.78%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3370	10	0.30%	10	0.30%
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	3510	30	0.86%	40	1.15%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	112	2		-15	
	热轧卷板主力基差	元/吨	26	11		13	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	-78	-9		-5	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	6	2		11	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-29	2		0	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-8	-3		-7	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	107	7		5	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	2	1		-4	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	142	0		-14	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	121	5		-7	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	3830	10	0.26%	10	0.26%
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	3770	20	0.53%	20	0.53%
	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	3910	30	0.77%	30	0.77%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	3120	20	0.65%	40	1.30%
	张家港废钢价格（6-8mm，现金不含税）	元/吨	2140	0	0	0	0
高炉生产及盈利情况（周度）	247家钢厂高炉开工率	%	83.46	——		0	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	240.32	——		-0.39	-0.16%
	盈利钢厂比例	%	68.4	——		3.03	
产量（周度）	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	221.18	——		10.12	4.79%
	热卷产量	万吨	314.89	——		-7.90	-2.45%
	产能利用率	%	56.9	——		-0.15	
立电弧炉钢厂开工情况（周度）	开工率	%	74.9	——		0.69	
	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	72.27	——		24.82	52.31%
	五大品种社会库存	万吨	962.5	——		20.13	2.14%
库存（周度）	螺纹社会库存	万吨	388.48	——		4.34	1.13%
	热卷社会库存	万吨	278.75	——		10.10	3.76%
	五大品种钢厂库存	万吨	412.86	——		3.34	0.82%
	螺纹钢厂库存	万吨	168.2	——		6.05	3.73%
	热卷钢厂库存	万吨	77.88	——		-1.42	-1.79%
	唐山地区钢坯库存	万吨	126.69	——		4.39	3.59%
	全国建筑钢材成交量（7天移动均值，钢银）	万吨	19.01	-3.04	-13.78%	-1.75	-8.44%
现货市场成交	线螺终端采购量（上海，周度）	吨	18500	——		1700	10.12%
	五大品种表观需求	万吨	845.74	——		-6.29	-0.74%
表观需求（周度）	螺纹社会库存	万吨	210.79	——		7.38	3.63%
	热卷社会库存	万吨	306.21	——		-13.79	-4.31%
	螺纹注册仓单数量	吨	97654	1197		9291	
期货仓单	热卷注册仓单数量	吨	78386	8925		22388	

二、铁矿石

报告导读：

目前钢厂盈利率尚可，样本钢厂盈利面超过 68%，上周 247 家钢厂铁水产量 240.3 万吨，环比前一周下降了 0.4 万吨。随着逐渐进入消费旺季，钢厂铁水产量存在回升的空间。但目前铁水产量已处于相对高位，即使进入消费旺季，继续上升的空间或有限，近期期价表现略强，和市场预期下游需求将会改善有较大关系。供应端，全球发运处于高位，预计未来到港量仍将有望回升。当前港口库存有企稳迹象，暂时没有出现累库迹象，但目前港口贸易库存偏高。短期来看，期价上涨主要受焦煤价格上涨的带动以及兑现消费旺季需求回升的预期。技术面上，期价短线反弹遇阻，未来有望继续回调。目前主力合约已经换成了 01 合约。

操作建议： 01 合约可尝试逢高做空

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	777	10	1.30%	10	1.30%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	760	8	1.06%	6	0.80%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	801	4.5	0.56%	2.5	0.31%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	104.43	0.93	0.90%	4.43	4.43%
	普氏62%指数	美元/干吨	101.5	0	0	2.20	2.22%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-24	5.5		7.5	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-41	3.5		3.5	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	5.5	-6.0		-16.5	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	21.5	0.5		-2.5	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	142	-6	-4.05%	-3	-2.07%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	133	3	2.31%	-3	-2.21%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	101	-2	-1.94%	-3	-2.88%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	125	2	1.63%	1	0.81%
	普氏65%-62%	美元/干吨	17.8	0		0.45	
	普氏62%-58%	美元/干吨	12.15	-0.20		0.15	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1518.3	——		-114.4	-7.01%
	巴西铁矿石发货量	万吨	730.5	——		55.0	8.14%
海运费与汇率	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	10.38	-0.20	-1.89%	0.73	7.56%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	24.76	-0.19	-0.76%	1.12	4.74%
	美元指数		98.0624	-0.4323	-0.44%	-0.6990	-0.71%
	美元兑人民币即期		7.1829	-0.0052	-0.07%	-0.0005	-0.01%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到货量合计	万吨	1203	——		-50.1	-4.00%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	336.45	——		18.54	5.83%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	13712.27	——		54.37	0.40%
	港口贸易库存	万吨	9111.9	——		69.45	0.77%
	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	1274.86	——		-38.83	-2.96%
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	45.77	——		-0.53	-1.14%
期货仓单	数量	手	3200	-200		-400	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2025/8/13

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	787	+9	787	+9	802	+9	805	+8	798	+8	788	+10	809	+8
卡拉加斯粉	888	+9	888	+9	933	+12	942	+8	933	+12	890	+11	925	+14
巴混63.0%	827	+9	827	+9	823	+12	828	+8	823	+12	833	+10	836	+8
巴混62.5%	821	+9	821	+9	816	+12	822	+8	816	+12	828	+11	824	+8
纽曼粉	782	+9	783	+8	797	+8	798	+8	797	+8	782	+10	799	+7
麦克粉	777	+10	775	+8	773	+10	779	+9	770	+13	777	+10	788	+9
金布巴粉60.5%	760	+8	761	+9	754	+8	766	+6	754	+8	760	+10	766	+8
金布巴粉59.5%	745	+8	746	+9	737	+8	756	+6	737	+8	746	+10	744	+8
罗伊山粉	760	+9	757	+9	768	+8	770	+8	768	+8	——	——	764	+8
IOC6	777	+9	777	+9	778	+8	778	+11	778	+8	778	+10	814	+8
FMG混合粉	713	+5	713	+5	727	+6	733	+8	724	+6	713	+5	733	+5
超特粉	662	+9	662	+9	668	+8	667	+8	661	+9	——	——	689	+5
卡拉拉精粉	892	+10	890	+10	——	——	910	+15	——	——	——	——	868	+8
乌克兰精粉	880	+10	——	——	893	+12	——	——	893	+12	892	+12	——	——
KUMBA	825	+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： 799.0

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	-12	-12	3	6	-1	-11	10
卡拉加斯粉	89	89	134	143	134	91	126
巴混63.0%	28	28	24	29	24	34	37
巴混62.5%	22	22	17	23	17	29	25
纽曼粉	-17	-16	-2	-1	-2	-17	0
麦克粉	-22	-24	-26	-20	-29	-22	-11

金布巴粉60.5%	-39	-38	-45	-33	-45	-39	-33
金布巴粉59.5%	-54	-53	-62	-43	-62	-53	-55
罗伊山粉	-39	-42	-31	-29	-31	——	-35
IOC6	-22	-22	-21	-21	-21	-21	15
FMG混合粉	-86	-86	-72	-66	-75	-86	-66
超特粉	-137	-137	-131	-132	-138	——	-110
卡拉拉精粉	93	91	——	111	——	——	69
乌克兰精粉	81	——	94	——	94	93	——
KUMBA	26	——	——	——	——	——	——

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，甘其毛都口岸机检系统升级，调整车辆报关重量误差阈值，部分车辆重量不符，滞留在口岸通道内。受影响11日甘其毛都口岸通关809车，环比减少23.53%，预计13日甘其毛都口岸通关车数回升至1000车以上。

山东地区个别焦化近期限产计划，将于8月16日—8月25日限产30%，8月26日—9月3日限产50%，9月4日零点恢复正常。预计累计影响焦炭产量约4.1万吨。当前该焦企开工为90%。

鞍钢、本钢、凌钢同步上调9月份产品价格。热轧、线材、螺纹钢均上调200元/吨，酸洗、冷轧、冷硬、镀锌、无取向硅钢上调300元/吨。本钢电镀锌、特钢分别上调300元/吨和230元/吨，凌钢特钢上调230元/吨。鞍钢彩涂、中厚板及高强钢部分品种同步提价。新价格自2025年9月起执行。

卫星数据显示，2025年8月4日-8月10日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量1321.5万吨，环比上升37.5万吨，库存呈小幅回升态势，当前库存绝对量略高于第三季度以来的中位水平。

中国47港进口铁矿石库存总量14400.58万吨，较上一周增加89.61万吨。具体来看，本期港口库存增量主要集中在华东和华南两区域，其他三个地区港口进口矿库存环比上周一呈现区间小幅波动为主。

8月12日吕梁柳林地区一座煤矿已于8月9日恢复生产，共计停产22天。该煤矿涉及核定产能175万吨，生产煤种为高硫瘦煤A7.5、S2.2、V16-19、G65，复产后精煤日均产量0.35万吨，现以执行前期订单为主，暂无新报价。

据百年建筑网，云南央企水泥企业反馈：云南水泥企业将于近期通知水泥价格上涨20-40元/吨，本次云南水泥建材价格上涨，通常是多重因素叠加的结果，部分市场水泥价格或将触底反弹。

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。