

# 山金期货黑色板块日报

更新时间：2025年09月16日08时38分

## 一、螺纹、热卷

### 报告导读：

《求是》杂志发表习近平总书记重要文章《纵深推进全国统一大市场建设》，其中提到着力整治企业低价无序竞争乱象。“内卷”重灾区，要依法依规有效治理。更好发挥行业协会自律作用，引导企业提升产品品质。推动落后产能有序退出。

政策基调与7月1日《求是》杂志的文章是一致的，引发市场对“反内卷”政策落地的炒作。供需方面，我的钢铁公布的数据显示，螺纹钢产量连续两周下降、厂库由增转降，表需连续两周减少，社库连续第九周增加。五大品种总产量环比下降3.4万吨，厂库下降3.5万吨，社库增加17.4万吨，总库存增加13.9万吨，表观需求环比增加15.5万吨，其中热卷的表观需求增加了20.8万吨。目前螺纹的需求恢复较慢，热卷的需求恢复较快。从技术上看，在日K线图上，螺纹突破上方10日均线的压力，热卷已经突破了上方布林带中轨的压力，短线强势反弹。

**操作建议：** 维持观望，谨慎追涨，以宽幅震荡思路对待

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	3136	9	0.29%	4	0.13%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3370	6	0.18%	18	0.54%
	螺纹钢现货价格 (HRB400E 20mm, 上海)	元/吨	3240	20	0.62%	0	0
	热轧板卷现货价格 (Q235 4.75mm, 上海)	元/吨	3410	10	0.29%	20	0.59%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	104	11		-4	
	热轧卷板主力基差	元/吨	40	4		2	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	-91	1		-1	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	28	-3		-1	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-69	-7		-25	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-4	0		7	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	160	6		26	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	-24	3		-6	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	234	-3		14	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	169	-10		-18	
中厚板线材冷轧价格	热卷10-螺纹10价差	元/吨	353	-7		14	
	线材市场价 (HPB300 6.5mm, 上海)	元/吨	3670	20	0.55%	0	0
	普碳中板市场价 (8mm, 上海)	元/吨	3760	0	0	0	0
钢坯及废钢价格	冷轧卷板市场价 (1.0mm, 上海)	元/吨	3820	20	0.53%	20	0.53%
	唐山钢坯价格 (Q235)	元/吨	3030	20	0.66%	30	1.00%
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	2100	20	0.96%	30	1.45%
	247家钢厂高炉开工率	%	80.4	—		-2.80	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	240.55	—		11.71	5.12%
	盈利钢厂比例	%	60.17	—		-0.87	
产量 (周度)	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	211.93	—		-6.75	-3.09%
	热卷产量	万吨	325.14	—		10.90	3.47%
立电弧炉钢厂开工情况 (周度)	产能利用率	%	55.26	—		-0.48	
	开工率	%	71.92	—		-1.29	
	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	70.89	—		23.44	49.40%
库存 (周度)	五大品种社会库存	万吨	1095.09	—		17.41	1.62%
	螺纹社会库存	万吨	487.23	—		18.57	3.96%
	热卷社会库存	万吨	292.44	—		-1.92	-0.65%
	五大品种钢厂库存	万吨	419.52	—		-3.50	-0.83%
	螺纹钢厂库存	万吨	166.63	—		-4.71	-2.75%
	热卷钢厂库存	万吨	80.88	—		0.90	1.13%
	唐山地区钢坯库存	万吨	136.4	—		-5.75	-4.05%
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	18.53	-3.93	-17.50%	-2.29	-10.99%
	线螺终端采购量 (上海, 周度)	吨	18400	—		500	2.79%
表观需求 (周度)	五大品种表观需求	万吨	843.33	—		15.50	1.87%
	螺纹社会库存	万吨	198.07	—		-4.00	-1.98%
	热卷社会库存	万吨	326.16	—		20.80	6.81%
期货仓单	螺纹钢注册仓单数量	吨	260718	8469		36618	
	热卷注册仓单数量	吨	60941	1500		35882	

## 二、铁矿石

**报告导读：**

反内卷炒作再起，黑色系普遍上涨，铁矿石跟随上涨。从国内的供需情况来看，近期样本钢厂盈利面有所回调，主要因焦炭现货价格大幅上涨和钢材价格走低所导致，上周 247 家钢厂铁水产量 240.6 万吨，环比前一周大幅增加 11.7 万吨，快速恢复到阅兵之前的水平。供应端，全球发运处于高位，港口库存有企稳迹象，暂时没有出现明显累库，但不排除在消费旺季库存出现回升。技术面上，01 合约形成向上的突破后进入震荡，能否形成真突破，有待观望。

**操作建议：** 维持观望，如果向上突破被证明为假突破，可尝试入场做空，如果形成向上有效突破，可逢低短线轻仓做多

**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	776	-4	-0.51%	5	0.65%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	760	-4	-0.52%	9	1.20%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	796	-3.5	-0.44%	4.0	0.51%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	105.57	-0.40	-0.38%	0.76	0.73%
	普氏62%指数	美元/干吨	106.35	0.70	0.66%	1.20	1.14%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-20	-0.5		1.0	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-36	-0.5		5.0	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	-39.5	-47.0		-85.5	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	22	0		-2.5	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	134	0	0	-8	-5.63%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	136	-2	-1.45%	-8	-5.56%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	117	5	4.46%	8	7.34%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	86	-4	-4.44%	-14	-14.00%
	普氏65%-62%	美元/干吨	16.75	-0.15		-0.70	
	普氏62%-58%	美元/干吨	12.45	-0.60		-0.55	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1836.9	—		275.1	17.61%
	巴西铁矿石发货量	万吨	790.6	—		357.8	82.67%
海运费与汇率	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	10.47	0.23	2.25%	0.38	3.77%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	23.69	-0.02	-0.08%	-0.06	-0.25%
	美元指数		97.3236	-0.2914	-0.30%	-0.1300	-0.13%
	美元兑人民币即期		7.1175	-0.0071	-0.10%	-0.0117	-0.16%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到货量合计	万吨	1245	—		-75.0	-5.68%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	344.39	—		14.06	4.26%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	13849.47	—		24.15	0.17%
	港口贸易矿库存	万吨	9197.81	—		27.85	0.30%
	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	1298.55	—		70.66	5.75%
	国内部分矿山铁矿石产量	万吨/日	47.81	—		2.61	5.77%
期货仓单	数量	手	1900	0		0	

**铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）**

2025/9/16

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	789	-5	789	-5	803	-2	805	-5	797	-1	789	-5	819	-1
卡拉加斯粉	917	-3	906	0	928	-7	947	-3	928	-7	918	0	930	-3
巴混63.0%	825	-5	825	-5	822	-1	836	0	822	-1	827	-5	854	-1
巴混62.5%	811	-5	811	-5	815	-1	831	0	815	-1	811	-5	844	-1
纽曼粉	786	-4	785	-3	803	-2	803	-5	797	+1	786	-5	806	-2
麦克粉	776	-4	777	-1	784	-2	788	-3	782	-3	777	-5	792	-5
金布巴粉60.5%	760	-4	760	-4	766	-1	775	-5	768	-1	759	-5	779	-1
金布巴粉59.5%	745	-4	745	-4	758	-1	770	-5	760	-1	744	-5	773	-1
罗伊山粉	762	-5	759	-5	767	-1	768	-5	767	-1	—	—	788	+14
IOC6	794	-5	794	-5	797	-1	804	0	797	-1	791	-5	818	-2
FMG混合粉	745	+2	745	+2	758	0	752	+2	756	+1	745	+2	773	-5
超特粉	703	0	703	-1	710	0	717	+2	707	0	—	—	736	-4
卡拉拉精粉	920	-2	918	-2	—	—	915	-3	—	—	—	—	879	-1
乌克兰精粉	886	0	—	—	909	-7	—	—	909	-7	918	-2	—	—
KUMBA	836	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： 811.5

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	-22.5	-22.5	-8.5	-6.5	-14.5	-22.5	7.5
卡拉加斯粉	105.5	94.5	116.5	135.5	116.5	106.5	118.5
巴混63.0%	13.5	13.5	10.5	24.5	10.5	15.5	42.5
巴混62.5%	-0.5	-0.5	3.5	19.5	3.5	-0.5	32.5
纽曼粉	-25.5	-26.5	-8.5	-8.5	-14.5	-25.5	-5.5

麦克粉	-35.5	-34.5	-27.5	-23.5	-29.5	-34.5	-19.5
金布巴粉60.5%	-51.5	-51.5	-45.5	-36.5	-43.5	-52.5	-32.5
金布巴粉59.5%	-66.5	-66.5	-53.5	-41.5	-51.5	-67.5	-38.5
罗伊山粉	-49.5	-52.5	-44.5	-43.5	-44.5	——	-23.5
IOC6	-17.5	-17.5	-14.5	-7.5	-14.5	-20.5	6.5
FMG混合粉	-66.5	-66.5	-53.5	-59.5	-55.5	-66.5	-38.5
超特粉	-108.5	-108.5	-101.5	-94.5	-104.5	——	-75.5
卡拉拉精粉	108.5	106.5	——	103.5	——	——	67.5
乌克兰精粉	74.5	——	97.5	——	97.5	106.5	——
KUMBA	24.5	——	——	——	——	——	——

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

国家统计局数据显示，8月份，中国粗钢产量7737万吨，同比下降0.7%；生铁产量6979万吨，同比增长1.0%；钢材产量12277万吨，同比增长9.7%。

美国开启232条款下钢铁和铝的关税“纳入窗口”，准备对更多钢铁和铝衍生品征收关税。

据Mysteel，山西省吕梁中阳一座煤矿于9月14日停产，复产时间暂不确定。该煤矿核定产能120万吨，主产低硫主焦煤内灰10、S0.45、V22、G91，正常日产原煤约3000吨。

临汾古县一座煤矿于9月12日晚间停产，具体复产时间暂不确定。该煤矿核定产能90万吨，主产低硫主焦煤A9、S0.5、G83，正常日产原煤约3000吨。

9月8日-9月14日全球铁矿石发运总量3573.1万吨，环比增加816.9万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2977.8万吨，环比增加648.2万吨。澳洲发运量2084.6万吨，环比增加262.2万吨，其中澳洲发往中国的量1836.2万吨，环比增加304.9万吨。

2025年09月08日-09月14日中国47港铁矿石到港总量2392.3万吨，环比减少180.6万吨；中国45港铁矿石到港总量2362.3万吨，环比减少85.7万吨；北方六港铁矿石到港总量1245.0万吨，环比减少75.0万吨。

据西本新干线，9月15日河北市场钢厂对焦炭采购价下调50/55元/吨，调整后：一级湿熄焦，报1540元/吨；一级干熄焦报1900元/吨（顶装焦）；以上均为到厂承兑含税价，15日0时起执行。

据中钢协，2025年9月上旬，重点统计钢铁企业钢材库存量1582万吨，环比上一旬增加84万吨，增长5.6%。

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。