

钢材产业期现日报

广发期货
GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2025年8月1日

周敏波 Z0010559

钢材价格及价差

品种	现值	前值	涨跌	基差	单位
螺纹钢现货(华东)	3390	3430	-40	101	元/吨
螺纹钢现货(华北)	3330	3380	-50	41	
螺纹钢现货(华南)	3450	3510	-60	161	
螺纹钢05合约	3311	3418	-107	79	
螺纹钢10合约	3248	3356	-108	142	
螺纹钢01合约	3289	3399	-110	101	
热卷现货(华东)	3440	3500	-60	31	
热卷现货(华北)	3380	3440	-60	-29	
热卷现货(华南)	3450	3510	-60	53	
热卷05合约	3419	3522	-103	31	
热卷10合约	3397	3507	-110	43	
热卷01合约	3409	3518	-109	31	

成本和利润

品种	现值	环比变动	品种	现值	环比变动
钢坯价格	3080	-80	板坯价格	3730	0
江苏电炉螺纹成本	3376	2	华东热卷利润	333	48
江苏转炉螺纹成本	3182	15	华北热卷利润	273	48
华东螺纹利润	263	68	华南热卷利润	343	58
华北螺纹利润	213	58	东南亚-中国	86	0
华南螺纹利润	323	38			

供给

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
日均铁水产量	242.6	240.0	2.6	1.1%	万吨
五大品种钢材产量	867.0	868.2	-1.2	-0.1%	
螺纹产量	212.0	209.1	2.9	1.4%	
其中：电炉产量	23.9	26.4	-2.5	-9.3%	
其中：转炉产量	188.0	182.7	5.4	2.9%	
热卷产量	317.5	321.1	-3.6	-1.1%	

库存

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
五大品种钢材库存	1336.5	1337.7	-1.2	-0.1%	万吨
螺纹库存	538.6	543.3	-4.6	-0.9%	
热卷库存	345.2	342.9	2.3	0.7%	

成交和需求

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
建材成交量	10.1	11.7	-1.6	-13.6%	万吨
五大品种表需	868.1	870.1	-2.0	-0.2%	
螺纹钢表需	216.6	206.2	10.4	5.0%	
热卷表需	315.2	323.8	-8.6	-2.6%	

钢材观点

受政治局会议反内卷预期走弱影响，市场情绪走弱，盘面大幅下跌，夜盘小幅企稳。本周数据显示，五大材产量持稳，表需回落。钢厂库存止跌，社会库存累库。本期数据淡季特征明显。产业端，淡季供需基本平衡，库存开始有累库迹象。价格持续上涨，钢材利润改善，钢材近期期现商正套货消化库存，如果8月份北方钢厂限产，叠加进入旺季需求回暖，能支撑铁水在三季度维持高位。预计钢价深跌压力不大，等待旺季需求成色。操作上，考虑现货库存不多，回调偏多操作。螺纹和热卷分别参考3230元和3380元附近支撑。

数据来源：Wind、Mystee、富宝资讯、广发期货发展研究中心。请仔细阅读报告尾端免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广发期货”。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢



关注微信公众号

焦炭产业期现日报



投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

周敏波 Z0010559

焦炭相关价格及价差

品种	7月31日	7月30日	涨跌	涨跌幅	单位
山西一级湿熄焦	1296	1296	0	0.0%	元/吨
日照港准一级湿熄焦	1400	1420	-20	-1.4%	
焦炭09合约	1601	1677	-76	-4.5%	
09基差	-52	-106	54	-	
焦炭01合约	1655	1740	-86	-4.9%	
01基差	-106	-170	64	-	
J09-J01	-54	-64	10	-	
钢联焦化利润(周)	-54	-43	-11	-	

上游焦煤价格及价差

品种	7月31日	7月30日	涨跌	涨跌幅	单位
焦煤(山西仓单)	1260	1260	0	0.0%	元/吨
焦煤(蒙煤仓单)	1093	1155	-62	-5.4%	

供给：焦炭产量(周度)

品种	7月25日	7月18日	涨跌	涨跌幅	单位
全样本焦化厂日均产量	64.6	64.2	0.4	0.6%	万吨
247家钢厂日均产量	47.2	47.1	0.1	0.1%	

需求：铁水产量(周度)

品种	7月25日	7月18日	涨跌	涨跌幅	单位
247家钢厂铁水产量	240.7	242.2	-1.5	-0.6%	万吨

焦炭库存变化(周度)

品种	7月25日	7月18日	涨跌	涨跌幅	单位
焦炭总库存	918.2	925.7	-7.4	-0.8%	万吨
全样本焦化厂焦炭库存	80.1	87.6	-7.4	-8.5%	
247家钢厂焦炭库存	640.0	639.0	1.0	0.2%	
钢厂可用天数	11.5	11.5	0.0	-0.1%	
港口库存	198.1	199.1	-1.0	-0.5%	

焦炭供需缺口变化(周度)

品种	7月25日	7月18日	涨跌	涨跌幅	单位
焦炭供需缺口测算	-5.5	-6.1	0.6	10.2%	万吨

焦炭观点

昨日焦炭期货震荡下跌走势，现货工厂价格提涨，港口贸易价格下跌。现货端，工厂提涨趋势延续，主流焦化企业启动第五轮提涨，幅度为50/55元/吨，预计后市仍有提涨预期，港口报价跟随期货下跌。供应端，煤矿复产不及预期，尽管焦化限产解除，但由于部分企业与产量难以提升；需求端，高炉铁水高位小幅回落，下游需求给与支撑，预计8月铁水继续小幅下滑，库存端，焦化厂库存继续去库，港口库存略增，钢厂库存去库，属于主动补库，整体库存存在中等水平。由于价格低位，下游钢厂加大补库有利于焦炭后市提涨，焦炭期货升水现货给出套保空间，“反内卷”文件和稳增长带来供给侧方面政策预期，短期来看有6轮提涨预期，但由于前期上涨过快焦炭后市有见顶回落风险，关注政策和限产的驱动。策略方面，投机建议暂时观望，套利建议焦炭9-1反套，盘面波动加大注意风险。

数据来源：Wind、Mysteel、广发期货研究所，请仔细阅读报告尾端免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其所属机构的立场。在任何情况下，本报告仅供参考，报告中的信息或所表述的意见并不构成所推荐买卖的出价或报价。投资者据此操作，风险自担。本报告旨在提供给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经授权书面许可，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用、刊、需注明出处为“广发期货”。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢



关注微信公众号

焦煤产业期现日报



投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

周敏波 Z0010559

焦煤相关价格及价差

品种	7月31日	7月30日	涨跌	涨跌幅	单位
焦煤(山西仓单)	1260	1260	0	0.0%	元/吨
焦煤(蒙煤仓单)	1093	1155	-62	-5.4%	
焦煤09合约	1046	1117	-72	-6.4%	
09基差	48	38	10	-	
焦煤01合约	1135	1233	-98	-7.9%	
01基差	-42	-78	36	-	
JM09-JM01	-90	-116	26	-	
样本煤矿利润(周)	418	353	65	18.4%	

海外煤炭价格

品种	7月31日	7月30日	涨跌	涨跌幅	单位
澳洲峰景到岸价	191	192	-0.3	-0.2%	美元/吨
京唐港澳主焦煤提价	1430	1550	-120.0	-7.7%	
广州港澳电煤库提价	727	724	2.7	0.4%	

供给：汾渭样本煤矿产量(周度)

品种	7月25日	7月18日	涨跌	涨跌幅	单位
原煤产量	868.7	862.3	6.4	0.7%	万吨
精煤产量	444.1	441.0	3.1	0.7%	

需求：焦炭产量(周度)

品种	7月25日	7月18日	涨跌	涨跌幅	单位
全样本焦化厂日均产量	64.6	64.2	0.4	0.6%	万吨
247家钢厂日均产量	47.2	47.1	0.1	0.1%	

焦煤库存变化(周度)

品种	7月25日	7月18日	涨跌	涨跌幅	单位
汾渭煤矿精煤库存	118.8	132.6	-13.9	-10.5%	万吨
全样本焦化厂焦煤库存	985.4	929.1	56.3	6.1%	
可用天数	11.5	10.9	0.6	5.4%	
247家钢厂焦煤库存	799.5	791.1	8.4	1.1%	
可用天数	12.8	12.6	0.1	1.0%	
港口库存	292.3	321.5	-29.2	-9.1%	

焦煤观点

昨日焦煤期货再次跌停，近期价格波动剧烈，现货竞拍价格今天涨跌互现，蒙煤报价下跌。现货端，近期国内焦煤竞拍较好，多数煤矿成交好转，但由于期货跌停，部分煤矿有流拍情况，总体持稳运行，现货市场反应相对滞后。供应端，煤矿开工环比下滑，由于销售较好，煤矿提价为主，市场仍然供需偏紧；进口煤方面，蒙煤价格跟随期货下跌，近期下游用户加大补库采购。需求端，焦化开工持稳，下游高炉铁水产量高位小幅回落，下游补库力度加大，8月铁水或保持在235万吨/日左右水平。库存端，煤矿持续快速去库，口岸延续去库，港口库存下降，下游积极补库，库存低位回升，整体库存处于中位水平。现货基本面再次承压，现货反弹过快短期有见顶可能，能源局限产文件给出焦煤供给收紧的利多预期，交易所干预期要求限仓，期货前期大涨预期有所透支，关注政策或限产的驱动。策略方面，投机建议暂时观望，套利建议焦煤9-1反套，盘面波动加大注意风险。

数据来源：Wind、Mysteel、广发期货研究所，请仔细阅读报告尾端免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其所属机构的立场。在任何情况下，本报告仅供参考，报告中的信息或所表述的意见并不构成所推荐买卖的出价或报价。投资者据此操作，风险自担。本报告旨在提供给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经授权书面许可，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用、刊、需注明出处为“广发期货”。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢



关注微信公众号