

钢材产业期现日报



投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2025年9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）	3270	3290	-20	110	元/吨
螺纹钢现货（华北）	3240	3260	-20	80	
螺纹钢现货（华南）	3380	3400	-20	220	
螺纹钢05合约	3208	3246	-38	62	
螺纹钢10合约	3090	3129	-39	180	
螺纹钢01合约	3160	3205	-45	110	
热卷现货（华东）	3380	3410	-30	34	
热卷现货（华北）	3360	3360	0	14	
热卷现货（华南）	3380	3400	-20	25	
热卷05合约	3352	3380	-28	34	
热卷10合约	3355	3385	-30	25	
热卷01合约	3346	3372	-26	34	

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	3000	-20	板坯价格	3730	0
江苏电炉螺纹成本	3346	0	华东热卷利润	129	33
江苏转炉螺纹成本	3193	-3	华北热卷利润	79	3
华东螺纹利润	9	3	华南热卷利润	119	23
华北螺纹利润	-21	3	东南亚-中国	93	0
华南螺纹利润	29	3			

供给

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
日均铁水产量	240.1	240.8	-0.7	-0.3%	万吨
五大品种钢材产量	884.6	878.1	6.5	0.7%	
螺纹产量	220.6	214.7	5.9	2.8%	
其中：电炉产量	31.3	29.8	1.5	5.0%	
其中：转炉产量	189.3	184.9	4.4	2.4%	
热卷产量	324.7	325.2	-0.5	-0.2%	

库存

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
五大品种钢材库存	1467.9	1441.0	26.8	1.9%	万吨
螺纹库存	623.4	607.0	16.4	2.7%	
热卷库存	365.5	361.4	4.0	1.1%	

成交和需求

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
建材成交量	8.4	10.3	-1.9	-18.4%	万吨
五大品种表需	857.8	853.0	4.8	0.6%	
螺纹钢表需	204.2	194.8	9.4	4.8%	
热卷表需	320.7	321.3	-0.5	-0.2%	

钢材观点

观点:8月数据环比走差。8月表需环比下降，前期五大材表需率先回落，本周表外四大材表需回落明显。受产量维持高位影响，8月供需差走扩，库存累库明显。受螺纹表需低位走弱影响，螺纹最早走弱，卷螺差走扩，分品种看，目前冷轧和镀锌板表需环比降幅明显。其他材虽有季节性走弱，但依然在季节性因素内。进入9-10月，需求有季节性走强预期，如果表需向上修复，供需差收窄，累库将偏缓，但产量高位，依然考验旺季需求承接能力。当前钢价高位回落，螺纹和热卷已经分别跌至3100元和3300元附近，铁矿和焦煤跌幅不大，吨钢利润下滑明显后期一方面关注9.3阅兵后煤矿复产情况，另一方面关注旺季钢材需求情况。操作上，单边追空的空间不大，可卖出虚值看跌期权操作;钢厂利润收缩明显，考虑焦煤减产预期，难以让利，可考虑做多材矿比操作。

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被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，投资者据此操作，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”。

铁矿石产业期现日报

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

广发期货
GF FUTURES

徐艺丹

Z0020017

铁矿石相关价格及价差

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
仓单成本：卡粉	812.1	812.1	0.0	0.0%	元/吨
仓单成本：PB粉	826.0	828.2	-2.2	-0.3%	
仓单成本：巴混粉	838.4	840.6	-2.2	-0.3%	
仓单成本：金布巴粉	837.0	839.2	-2.2	-0.3%	
01合约基差：卡粉	24.6	1.1	23.5	2096.6%	
01合约基差：PB粉	38.5	17.2	21.3	123.6%	
01合约基差：巴混粉	50.9	29.6	21.3	72.2%	
01合约基差：金布巴粉	49.5	28.2	21.3	75.7%	
5-9价差	-39.5	-45.5	6.0	13.2%	
9-1价差	15.5	20.5	-5.0	-24.4%	
1-5价差	24.0	25.0	-1.0	-4.0%	

现货价格与价格指数

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
日照港：卡粉	891.0	891.0	0.0	0.0%	元/吨
日照港：PB粉	779.0	781.0	-2.0	-0.3%	
日照港：巴混粉	816.0	818.0	-2.0	-0.2%	
日照港：金布巴粉	735.0	737.0	-2.0	-0.3%	
新交所62%Fe掉期	101.8	101.9	-0.1	-0.1%	美元/吨
普氏62%Fe	103.9	102.5	1.5	1.4%	

供给

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
45港到港量(周度)	2393.3	2476.6	-83.3	-3.4%	万吨
全球发运量(周度)	3315.8	3406.6	-90.8	-2.7%	
全国月度进口总量	10462.3	10593.8	-131.5	-1.2%	

需求

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
247家钢厂日均铁水(周度)	240.1	240.7	-0.6	-0.2%	万吨
45港日均疏港量(周度)	318.6	325.7	-7.1	-2.2%	
全国生铁月度产量	7079.7	7190.5	-110.8	-1.5%	
全国粗钢月度产量	7965.8	8318.4	-352.6	-4.2%	

库存变化

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
45港库存：环比周一(周度)	13763.02	13798.68	-35.7	-0.3%	万吨
247家钢厂进口矿库存(周度)	9007.2	9065.5	-58.3	-0.6%	
64家钢厂库存可用天数(周度)	20.0	20.0	0.0	0.0%	天数

铁矿石观点

上周铁矿2601合约震荡上涨走势。基本面来看，铁矿石全球发运量环比大高位回落，45港到港量下降，结合近期发运数据推算，后续到港均值将略增。需求端，钢厂利润率下滑，唐山阅兵期间限产，检修量略增，铁水产量240.1万吨/日，下周限产影响将在铁水产量体现。从五大材数据可以看到，近期钢材产量回升，表需回升，给予铁矿支撑。库存方面，港口库存小幅去库，疏港量环比下降，钢厂权益矿库存环比下降。展望后市，唐山限产由于时间较短影响不大，目前基本面难有大涨驱动，由于钢厂盈利面仍然偏高，9月份铁水高位小幅回落。28日钢铁行业稳增长工作方案发布，提出严禁新增产能和实施产量压减控总量，后市需跟踪落实情况。策略方面，单边建议短线逢高做空铁矿2601合约，套利推荐多铁矿空焦煤。

数据来源：Wind、Mysteel、富宝资讯、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被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



焦炭产业期现日报

广发期货GF FUTURE'S

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	8月29日	8月28日	涨跌	涨跌幅	单位
山西准一级湿炮焦（仓单）	1610	1610	0	0.0%	元/吨
日照港准一级湿炮焦（仓单）	1635	1635	0	0.0%	
焦炭09合约	1481	1584	-103	-6.5%	
09基差	154	52	103	-	
焦炭01合约	1643	1673	-30	-1.8%	
01基差	-8	-38	30	-	
J09-J01	-162	-89	-73	-	
钢联焦化利润（周）	-54	-43	-11	-	

上游焦煤价格及价差

品种	8月29日	8月28日	涨跌	涨跌幅	单位
焦煤（山西仓单）	1230	1230	0	0.0%	元/吨
焦煤（蒙煤仓单）	1145	1145	0	0.0%	

供给：焦炭产量（周度）

品种	8月29日	8月22日	涨跌	涨跌幅	单位
全样本焦化厂日均产量	64.5	65.5	-0.9	-1.4%	万吨
247家钢厂日均产量	240.8	240.7	0.1	0.0%	

需求：铁水产量（周度）

品种	8月29日	8月22日	涨跌	涨跌幅	单位
247家钢厂铁水产量	240.1	240.7	-0.6	-0.2%	万吨

焦炭库存变化（周度）

品种	8月29日	8月22日	涨跌	涨跌幅	单位
焦炭总库存	887.5	888.6	-1.1	-0.1%	万吨
全样本焦化厂焦炭库存	65.3	64.4	0.9	1.5%	
247家钢厂焦炭库存	610.1	609.6	0.5	0.1%	
钢厂可用天数	10.8	10.8	0.0	0.2%	
港口库存	212.1	214.6	-2.5	-1.2%	

焦炭供需缺口变化（周度）

品种	8月29日	8月22日	涨跌	涨跌幅	单位
焦炭供需缺口测算	-6.0	-4.4	-1.6	-27.1%	万吨

焦炭观点

上周焦炭期货冲高回落走势，近期价格波动剧烈，焦炭现货价格暂稳运行。现货端，22日工厂提涨第七轮主流钢厂接受，幅度为50/55元/吨，涨后山西吕梁准一级湿炮焦1340元/吨、干炮焦1585元/吨。供应端，由于提涨落地，焦化利润好转，焦企开工小幅提升；需求端，高炉铁水高位波动，下游需求仍有韧性。8月下旬受唐山限产影响，铁水将小幅下滑。库存端，焦化厂库存存小幅累库，港口库存略降，钢厂库存去库，整体库存存在中位水平。由于供需偏紧，下游钢厂仍有补库需求，最终接受焦炭第七轮提涨。但是第八轮提涨难度较大，9月份钢厂可能开始提降。期货经过近期调整，盘面对于湿炮焦仍有一定升水，但贴水干炮焦仓单，基差逐步回归，套保空间收窄。唐山限产时间有限影响不大，同期焦化也有限产要求，更多还是需要关注下游补库需求和钢材表需变化。策略方面，投机建议逢高做空焦炭2601，套利推荐多铁矿空焦炭，盘面波动加大注意风险。

焦煤产业期现日报

广发期货GF FUTURE'S

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	8月29日	8月28日	涨跌	涨跌幅	单位
山西中硫主焦煤（仓单）	1230	1230	0	0.0%	元/吨
蒙5#原煤（仓单）	1145	1145	0	0.0%	
焦煤09合约	987	1020	-34	-3.3%	
09基差	159	125	34	-	
焦煤01合约	1151	1175	-24	-2.0%	
01基差	-6	-30	24	-	
JM09-JM01	-165	-155	-10	-	
样本煤矿利润（周）	424	428	-4	-0.9%	

海外煤炭价格

品种	8月29日	8月28日	涨跌	涨跌幅	单位
澳洲峰景到岸价	200	201	-0.6	-0.3%	美元/吨
京唐港澳主焦煤报价	1570	1570	0.0	0.0%	
广州港澳电煤报价	758	759	-1.0	-0.1%	元/吨

供给：汾渭样本煤矿产量（周度）

品种	8月29日	8月22日	涨跌	涨跌幅	单位
原煤产量	860.5	860.4	0.0	0.0%	万吨
精煤产量	444.5	442.7	1.8	0.4%	

需求：焦炭产量（周度）

品种	8月29日	8月22日	涨跌	涨跌幅	单位
全样本焦化厂日均产量	64.5	65.5	-0.9	-1.4%	万吨
247家钢厂日均产量	240.8	240.7	0.1	0.0%	

焦煤库存变化（周度）

品种	8月29日	8月22日	涨跌	涨跌幅	单位
汾渭煤矿精煤库存	116.7	117.6	-0.9	-0.8%	万吨
全样本焦化厂焦煤库存	961.3	966.4	-5.1	-0.5%	
可用天数	11.2	11.1	0.1	0.9%	
247家钢厂焦煤库存	811.9	812.3	-0.5	-0.1%	
可用天数	13.3	13.1	0.2	1.4%	
港口库存	275.4	261.5	13.9	5.3%	

焦煤观点

上周焦煤期货冲高回落走势，近期价格波动剧烈，现货竞拍价格小幅回落，蒙煤报价偏弱运行。现货端，近期国内焦煤竞拍有所走弱，在价格快速上涨后，下游采购意愿降温，部分煤种出现下跌，目前总体稳中偏弱运行。供应端，煤矿开工环比下滑，出货放缓，煤矿开始小幅降价让利，市场供需缓解，部分煤矿转为累库；进口煤方面，蒙煤价格跟随期货下跌，由于价格偏高，近期下游用户继续补库谨慎。需求端，焦化开工小幅提升，下游高炉铁水产量高位波动，下游补库需求放缓，考虑到阅兵前唐山钢厂限产，8月底铁水将阶段性下滑。库存端，煤矿小幅累库，口岸小幅累库，港口小幅累库，下游补库需求走弱，整体库存存中位略降。现货市场中稳中偏弱运行，远月09合约临近交割，仓单压力开始兑现，盘面价格偏弱运行，远月01合约估值仍然升水近月较多且并不明朗，9-1价差继续走阔。策略方面，投机建议逢高做空焦煤2601合约，套利推荐多铁矿空焦煤，盘面波动加大注意风险。

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。本报告仅供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，本报告仅供参考，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。投资者据此操作，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、和引用、转发，需注明出处为“广发期货”。

知识图谱，求实奉献，客户至上，合作共赢

关注微信公众号

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。本报告仅供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，本报告仅供参考，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。投资者据此操作，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、和引用、转发，需注明出处为“广发期货”。

知识图谱，求实奉献，客户至上，合作共赢

关注微信公众号