

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2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）	3250	3270	-20	135	元/吨
螺纹钢现货（华北）	3210	3240	-30	95	
螺纹钢现货（华南）	3340	3380	-40	225	
螺纹钢05合约	3165	3208	-43	85	
螺纹钢10合约	3039	3090	-51	211	
螺纹钢01合约	3115	3160	-45	135	
热卷现货（华东）	3350	3380	-30	47	
热卷现货（华北）	3300	3360	-60	-3	
热卷现货（华南）	3340	3380	-40	20	
热卷05合约	3314	3352	-38	47	
热卷10合约	3320	3355	-35	30	
热卷01合约	3303	3346	-43	47	

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	2950	-50	板坯价格	3730	0
江苏电炉螺纹成本	3347	-1	华东热卷利润	121	-8
江苏转炉螺纹成本	3173	-26	华北热卷利润	101	22
华东螺纹利润	11	2	华南热卷利润	121	2
华北螺纹利润	-19	2	东南亚-中国	93	0
华南螺纹利润	41	12			

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	8.9	8.4	0.6	6.6%	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

昨日黑色跌幅明显，铁矿和焦煤有补跌迹象。8月钢材表需环比下降，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，累库将放缓，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，可考虑做多铁矿比操作。

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，报告内容仅供参阅，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”。

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	792.3	812.1	-19.8	-2.4%	元/吨
仓单成本：PB粉	810.7	826.0	-15.4	-1.9%	
仓单成本：巴混粉	823.4	838.4	-15.1	-1.8%	
仓单成本：金布巴粉	824.1	837.0	-12.9	-1.5%	
01合约基差：卡粉	26.3	9.1	17.2	188.8%	
01合约基差：PB粉	44.7	23.0	21.6	93.8%	
01合约基差：巴混粉	57.4	35.4	21.9	62.0%	
01合约基差：金布巴粉	58.1	34.0	24.1	70.7%	
5-9价差	-58.5	-39.5	-19.0	-48.1%	
9-1价差	35.5	15.5	20.0	129.0%	
1-5价差	23.0	24.0	-1.0	-4.2%	

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	873.0	891.0	-18.0	-2.0%	元/吨
日照港：PB粉	765.0	779.0	-14.0	-1.8%	
日照港：巴混粉	802.0	816.0	-14.0	-1.7%	
日照港：金布巴粉	723.0	735.0	-12.0	-1.6%	
新交所62%Fe掉期	101.8	101.9	-0.1	-0.1%	美元/吨
普氏62%Fe	103.6	103.9	-0.3	-0.3%	

供给

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
45港到港量(周度)	2526.0	2393.3	132.7	5.5%	万吨
全球发运量(周度)	3556.8	3315.8	241.0	7.3%	
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

截至昨日下午收盘，铁矿2601合约震荡下跌走势。基本来看，铁矿石全球发运量环比大幅增加至年内高位，45港到港量上升，结合近期发运数据推算，后续到港均值将继续阶段性回升。需求端，钢厂利润率偏高水平，唐山阅兵期间限产，检修量略增，铁水产量高位略降，仍保持在240万吨/日左右水平，本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，表需小幅回升，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，阅兵前后铁水将高位略降，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月份铁水仍将保持高位。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。部分城市以旧换新补贴中止，金九银十需求存疑。策略方面，单边建议短线逢高做空，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	9月1日	8月29日	涨跌	涨跌幅	单位
山西准一级湿熄焦（仓单）	1610	1610	0	0.0%	元/吨
日照港准一级湿熄焦（仓单）	1635	1635	0	0.0%	
焦炭09合约	1467	1481	-14	-0.9%	
09基差	168	154	14	-	
焦炭01合约	1595	1643	-49	-3.0%	
01基差	41	-8	49	-	
J09-J01	-128	-162	35	-	
钢铁焦化利润（周）	-54	-43	-11	-	

上游焦煤价格及价差

品种	9月1日	8月29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）	1114	1145	-31	-2.7%	

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	240.1	240.8	-0.6	-0.3%	

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	240.8	-0.7	-0.3%	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	-5.7	-4.4	-1.3	-22.4%	万吨

焦炭观点

截至昨日下午收盘，焦炭期货震荡下跌走势，近期价格波动剧烈，焦炭现货提涨后暂稳，港口贸易报价跟随期货小幅回落。现货端，22日工厂提涨第七轮正式落地，幅度为50/55元/吨，涨后山西吕梁准一级湿熄焦到1340元/吨、干熄焦1585元/吨，并于25日提涨第八轮，但未落地，9月1日宁夏莱钢厂提降焦炭价格。供应端，由于提涨落地，焦化利润好转，但由于河北、河南、山东等地限产，焦炭开工小幅下降；需求端，高炉铁水高位回落，本周铁水或继续下行，但由于持续时间较短影响有限，库存端，焦炭厂库、港口、钢厂均小幅累库，整体库存存在中位水平。由于供需偏差和交通管制因素，下游钢厂仍有补库需求，到货滞后，是造成近期焦炭现货偏强的原因。盘面更多交易短期限产结束后9月份的市场预期，随着焦化利润好转焦炭供应将逐步宽松，后市有下跌可能。钢铁行业稳增长工作方案策略方面，提出严禁新增产能和实际产量压减控总量，利空炼焦需求。投机建议逢高做空，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	9月1日	8月29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）	1114	1145	-31	-2.7%	
焦煤09合约	943	987	-44	-4.4%	
09基差	171	159	13	-	
焦煤01合约	1119	1151	-33	-2.8%	
01基差	-5	-6	2	-	
JM09-JM01	-176	-165	-11	-	
样本煤矿利润（周）	424	428	-4	-0.9%	

海外煤炭价格

品种	9月1日	8月29日	涨跌	涨跌幅	单位
澳洲峰景到岸价	200	200	0.0	0.0%	美元/吨
京唐港澳主焦煤报价	1510	1570	-60.0	-3.8%	元/吨
广州港澳电煤库报价	755	758	-2.9	-0.4%	

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	240.1	240.8	-0.6	-0.3%	

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

截至昨日下午收盘，焦煤期货震荡下跌走势，近期价格波动剧烈，现货竞拍价格稳中偏弱，蒙煤报价弱势运行。现货端，近期国内焦煤竞拍有所走弱，在前期价格上涨至高位后，下游采购意愿降温，部分煤矿出现下跌，目前总体弱稳运行。供应端，由于近期矿难和煤矿停产整顿影响，煤矿开工环比小幅下降，销售放缓让利出货，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偏谨慎。需求端，因阅兵前唐山钢铁限产，山东、河南焦化限产，焦化开工小幅下降，下游高炉铁水产量高位略降，因本周开工还要下滑，库存端，煤矿、口岸、港口小幅累库，洗煤厂、焦化、钢厂小幅去库，整体库存中位略降。现货市场小幅回调，近月临近交割，仓单交割打压09合约至深度贴水，近月估值仍然升水近月蒙煤仓单形成跨期利差。内蒙、山西、陕西个别煤矿停产引发限产不足以扭转现货下跌趋势，9月份煤价或继续回落。8月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际产量压减控总量，对于炼焦需求有一定利空。策略方面，投机建议逢高做空焦煤01，套利推荐多铁矿空焦煤，盘面波动加大注意风险。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢

关注微信公众号

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢

关注微信公众号