

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5日

广发期货
GF FUTURES

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）	3230	3230	0	113	元/吨
螺纹钢现货（华北）	3200	3190	10	83	
螺纹钢现货（华南）	3350	3340	10	233	
螺纹钢05合约	3167	3155	12	63	
螺纹钢10合约	3035	3034	1	195	
螺纹钢01合约	3117	3106	11	113	
热卷现货（华东）	3350	3340	10	37	
热卷现货（华北）	3290	3290	0	-23	
热卷现货（华南）	3350	3340	10	21	
热卷05合约	3325	3310	15	37	
热卷10合约	3329	3310	19	21	
热卷01合约	3313	3299	14	37	

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	2960	10	板坯价格	3730	0
江苏电炉螺纹成本	3302	-1	华东热卷利润	49	-26
江苏转炉螺纹成本	3180	0	华北热卷利润	-1	-16
华东螺纹利润	-61	-26	华南热卷利润	49	-16
华北螺纹利润	-101	-26	东南亚-中国	93	0
华南螺纹利润	-21	-16			

供给

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
日均铁水产量	229.0	240.1	-11.1	-4.6%	万吨
五大品种钢材产量	860.7	884.6	-24.0	-2.7%	
螺纹产量	218.7	220.6	-1.9	-0.9%	
其中：电炉产量	31.0	31.3	-0.3	-0.8%	
其中：转炉产量	187.7	189.3	-1.6	-0.9%	
热卷产量	314.2	324.7	-10.5	-3.2%	

库存

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
五大品种钢材库存	1500.7	1467.9	32.8	2.2%	万吨
螺纹库存	640.0	623.4	16.6	2.7%	
热卷库存	374.3	365.5	8.9	2.4%	

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	8.2	1.9	22.9%	万吨
五大品种表需	827.8	857.8	-29.9	-3.5%	
螺纹钢表需	202.1	204.2	-2.1	-1.0%	
热卷表需	305.4	320.7	-15.4	-4.8%	

钢材观点

本周数据显示，受9.3限产干扰，供需双弱，实际需求依然处于淡季低位，暂未季节性走强；但比盘面交易的表需走弱预期稍好。螺纹表需维持在淡季200万吨水平，板材更多受减产影响，表需下降。钢价回落，钢厂利润收缩，后期需求季节性回暖后，钢材供需矛盾不明显；后期主要关注煤矿复产情况，进一步下跌，需要见到煤矿复产。操作上，考虑钢材跌幅较大，旺季需求季节性改善预期大，可卖出虚值看跌期权和关注多材空矿套利。

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，报告内官仅供参考，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



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	815.4	807.7	7.7	1.0%	元/吨
仓单成本：PB粉	832.6	821.6	11.0	1.3%	
仓单成本：巴混粉	832.0	823.4	8.6	1.0%	
仓单成本：金布巴粉	838.1	826.3	11.9	1.4%	
01合约基差：卡粉	23.9	-5.3	29.2	553.4%	
01合约基差：PB粉	41.1	8.6	32.5	375.7%	
01合约基差：巴混粉	40.5	10.4	30.1	290.4%	
01合约基差：金布巴粉	46.6	13.3	33.4	251.7%	
5-9价差	-63.5	-58.5	-5.0	-8.5%	
9-1价差	39.5	36.0	3.5	9.7%	
1-5价差	24.0	22.5	1.5	6.7%	

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	894.0	887.0	7.0	0.8%	元/吨
日照港：PB粉	785.0	775.0	10.0	1.3%	
日照港：巴混粉	810.0	802.0	8.0	1.0%	
日照港：金布巴粉	736.0	725.0	11.0	1.5%	
新交所62%Fe掉期	103.3	102.6	0.8	0.8%	
普氏62%Fe	103.6	102.7	0.9	0.9%	美元/吨

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)	228.8	240.1	-11.3	-4.7%	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)	13776.51	13763.02	13.5	0.1%	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)	21.0	20.0	1.0	5.0%	天数

铁矿石观点

截至昨日下午收盘，铁矿2601合约震荡反弹走势。基本面的来看，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，钢厂利润率小幅下滑，阅兵结束后，唐山快速复产，下周铁水产量将快速回升，本周限产影响已在铁水产量体现。从五大材数据可以看到，本周钢材产量下降，表需下降，主要由于限产停工影响。库存方面，港口库存小幅累库，疏港量环比下降，钢厂权益矿库存环比下降。展望后市，阅兵带来的限产影响已经兑现，目前基本面难有大涨驱动，由于钢厂盈利面仍然偏高，9月份铁水仍将保持偏高水平。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，考虑到铁矿库存同比偏低水平利空影响有限。部分城市以旧换新补贴中止，房地产仍维持下滑趋势，金九银十需求存疑。策略方面，单边区间震荡看待，区间参考750-810，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”。



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4日	9月3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）	1570	1603	-32	-2.0%	
焦炭01合约	1582	1594	-13	-0.8%	
01基差	-11	9	-20	-	
焦炭05合约	1678	1688	-11	-0.6%	
01基差	-107	-85	-22	-	
J01-J05	-96	-94	-2	-	
钢联焦化利润（周）	-54	-43	-11	-	

上游焦煤价格及价差

品种	9月4日	9月3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	1114	0	0.0%	

供给：焦炭产量（周度）

品种	9月5日	8月29日	涨跌	涨跌幅	单位
全样本焦化厂日均产量	64.3	64.5	-0.2	-0.3%	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	9月5日	8月29日	涨跌	涨跌幅	单位
247家钢厂铁水产量	228.8	240.1	-11.3	-4.7%	万吨

焦炭库存变化（周度）

品种	9月5日	8月29日	涨跌	涨跌幅	单位
焦炭总库存	895.3	887.5	7.8	0.9%	万吨
全样本焦化厂焦炭库存	66.5	65.3	1.2	1.8%	
247家钢厂焦炭库存	623.7	610.1	13.6	2.2%	
钢厂可用天数	11.7	10.8	0.9	8.6%	
港口库存	205.1	212.1	-7.0	-3.3%	

焦炭供需缺口变化（周度）

品种	9月5日	8月29日	涨跌	涨跌幅	单位
焦炭供需缺口测算	-6.2	-6.0	-0.3	-4.3%	万吨

焦炭观点

截至昨日下午收盘，焦炭期货震荡偏弱走势，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回落。现货端，8月22日工厂提涨第七轮正式落地，累计幅度为350/385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，近日主流钢厂将提降焦炭价格。供应端，由于连续提涨落地，焦化利润好转，北方焦企短期限产后有较强复产意愿；需求端，本周高炉铁水高位回落，阅兵结束后铁水将快速回升，唐山限产持续时间较短影响有限。库存端，焦化厂库、钢厂小幅累库，港口去库，整体库存存在中位水平。盘面更多交易短期限产结束后9月份的市场预期，随着焦化利润好转和限产解除，焦炭供应将逐步宽松，暂时预期2-3轮提降空间。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施产量压减控总量，利空焦煤需求。策略方面，投机建议前期单适当逢低减仓止盈，套利推荐多铁矿空焦炭，盘面波动加大注意风险。

焦煤相关价格及价差

品种	9月4日	9月3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	1114	0	0.0%	
焦煤01合约	1095	1106	-12	-1.0%	
01基差	20	8	12	-	
焦煤05合约	1150	1154	-4	-0.3%	
05基差	-36	-40	4	-	
JM01-JM05	-55	-48	-8	-	
样本煤矿利润（周）	424	428	-4	-0.9%	

海外煤炭价格

品种	9月4日	9月3日	涨跌	涨跌幅	单位
澳洲峰景到岸价	200	200	-0.2	-0.1%	美元/吨
京唐港澳主焦库提价	1510	1510	0.0	0.0%	
广州港澳电煤库提价	750	750	0.0	0.0%	元/吨

供给：汾渭样本煤矿产量（周度）

品种	9月5日	8月29日	涨跌	涨跌幅	单位
原煤产量	817.3	860.5	-43.1	-5.0%	万吨
精煤产量	419.1	444.5	-25.4	-5.7%	

需求：焦炭产量（周度）

品种	9月5日	8月29日	涨跌	涨跌幅	单位
全样本焦化厂日均产量	64.3	64.5	-0.2	-0.3%	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	9月5日	8月29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	920.1	961.3	-41.2	-4.3%	
可用天数	10.8	11.2	-0.4	-3.9%	
247家钢厂焦煤库存	795.8	811.9	-16.1	-2.0%	
可用天数	13.1	13.3	-0.2	-1.2%	
港口库存	275.5	275.4	0.1	0.1%	

焦煤观点

截至昨日下午收盘，焦煤期货震荡偏弱走势，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，部分煤种出现下跌。本周由于北方煤价钢厂企业因重大活动限产，供需双弱运行。供应端，本周由于主产区煤矿停产影响，煤矿开工环比大幅下降，但随着阅兵结束，当日即开始复产，煤矿销售放缓让利出货，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，另有传蒙古煤炭关税可能取消。需求端，阅兵结束唐山钢铁快速复产，山东、河南焦化解除限产，焦化开工将快速提升，下游高炉铁水产量本周下滑，下周将基本恢复。库存端，本周煤矿、洗煤厂、焦化厂、钢厂去库，港口、口岸小幅累库，整体库存中位略降。现货市场小幅回调，近月09进入交割月，仓单压力至09合约至深度贴水，远月估值仍然升水近月蒙煤仓单形成跨期利差。短期煤矿减产不足以改变目标供需结构，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施产量压减控总量，对于焦煤需求有一定利空。陕西省发展和改革委员会发布《关于优化煤炭生产供给促进煤炭市场平稳运行的通知》，山西省安全生产委员会办公室发布《山西省安全生产抓落实工作机制（试行）》的通知，均需关注实际执行情况。策略方面，投机建议前期单适逢低减仓止盈，套利推荐多铁矿空焦煤，盘面波动加大注意风险。

数据来源：Wind、Mysteel、广发期货研究所。请仔细阅读报告末尾免责声明。

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、翻引用、刊发，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

关注期货公众号

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

焦炭相关价格及价差

品种	9月4日	9月3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）	1570	1603	-32	-2.0%	
焦炭01合约	1582	1594	-13	-0.8%	
01基差	-11	9	-20	-	
焦炭05合约	1678	1688	-11	-0.6%	
01基差	-107	-85	-22	-	
J01-J05	-96	-94	-2	-	
钢联焦化利润（周）	-54	-43	-11	-	

上游焦煤价格及价差

品种	9月4日	9月3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	1114	0	0.0%	

供给：焦炭产量（周度）

品种	9月5日	8月29日	涨跌	涨跌幅	单位
全样本焦化厂日均产量	64.3	64.5	-0.2	-0.3%	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	9月5日	8月29日	涨跌	涨跌幅	单位
247家钢厂铁水产量	228.8	240.1	-11.3	-4.7%	万吨

焦炭库存变化（周度）

品种	9月5日	8月29日	涨跌	涨跌幅	单位
焦炭总库存	895.3	887.5	7.8	0.9%	万吨
全样本焦化厂焦炭库存	66.5	65.3	1.2	1.8%	
247家钢厂焦炭库存	623.7	610.1	13.6	2.2%	
钢厂可用天数	11.7	10.8	0.9	8.6%	
港口库存	205.1	212.1	-7.0	-3.3%	

焦炭供需缺口变化（周度）

品种	9月5日	8月29日	涨跌	涨跌幅	单位
焦炭供需缺口测算	-6.2	-6.0	-0.3	-4.3%	万吨

焦炭观点

截至昨日下午收盘，焦炭期货震荡偏弱走势，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回落。现货端，8月22日工厂提涨第七轮正式落地，累计幅度为350/385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，近日主流钢厂将提降焦炭价格。供应端，由于连续提涨落地，焦化利润好转，北方焦企短期限产后有较强复产意愿；需求端，本周高炉铁水高位回落，阅兵结束后铁水将快速回升，唐山限产持续时间较短影响有限。库存端，焦化厂库、钢厂小幅累库，港口去库，整体库存存在中位水平。盘面更多交易短期限产结束后9月份的市场预期，随着焦化利润好转和限产解除，焦炭供应将逐步宽松，暂时预期2-3轮提降空间。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施产量压减控总量，利空焦煤需求。策略方面，投机建议前期单适当逢低减仓止盈，套利推荐多铁矿空焦炭，盘面波动加大注意风险。

数据来源：Wind、Mysteel、广发期货研究所。请仔细阅读报告末尾免责声明。

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在不同观点、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、翻引用、刊发，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

关注期货公众号