

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8月26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）	3310	3280	30	86	元/吨
螺纹钢现货（华北）	3280	3270	10	56	
螺纹钢现货（华南）	3420	3390	30	196	
螺纹钢05合约	3261	3230	31	49	
螺纹钢10合约	3138	3119	19	172	
螺纹钢01合约	3224	3195	29	86	
热卷现货（华东）	3430	3400	30	53	
热卷现货（华北）	3380	3360	20	3	
热卷现货（华南）	3420	3390	30	31	
热卷05合约	3388	3358	30	53	
热卷10合约	3389	3361	28	41	
热卷01合约	3377	3352	25	53	

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	3050	30	板坯价格	3730	0
江苏电炉螺纹成本	3344	-1	华东热卷利润	117	-41
江苏转炉螺纹成本	3200	15	华北热卷利润	77	-31
华东螺纹利润	-3	-41	华南热卷利润	107	-41
华北螺纹利润	-13	-31	东南亚-中国	86	-51
华南螺纹利润	17	-31			

供给

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
日均铁水产量	240.8	240.7	0.1	0.0%	万吨
五大品种钢材产量	878.1	871.6	6.4	0.7%	
螺纹产量	214.7	220.5	-5.8	-2.6%	
其中：电炉产量	29.8	30.2	-0.4	-1.4%	
其中：转炉产量	184.9	190.3	-5.4	-2.8%	
热卷产量	325.2	315.6	9.7	3.1%	

库存

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
五大品种钢材库存	1441.0	1416.0	25.1	1.8%	万吨
螺纹库存	607.0	587.2	19.8	3.4%	
热卷库存	361.4	357.5	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	11.1	9.4	1.7	18.3%	万吨
五大品种表需	853.0	831.0	22.0	2.6%	
螺纹钢表需	194.8	189.9	4.9	2.6%	
热卷表需	321.3	314.8	6.5	2.1%	

钢材观点

价格再次上涨，螺纹10-1价差下跌；热卷10-1价差走强，螺纹和热卷月差分化的原因是近月卷螺价差走扩。卷螺价差从最高290回落至250元附近。8月螺纹供需减，特别是需求回落明显，影响钢价走弱，螺纹跌幅大于热卷。上周数据显示螺纹产量再次下降，表需止跌回升，预计卷螺价差将高位回落走势。总量表需看，上周需求数据有触底回升迹象，但依然处于淡季水平。9-10月旺季需求有回升预期，结合钢材需求未失速和焦煤尚未复产，预计钢材维持高位震荡格局。操作上做多尝试，热卷和螺纹分别参考3140和3380元一线。

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”。



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	807.7	792.3	15.4	1.9%	元/吨
仓单成本：PB粉	827.1	812.9	14.3	1.8%	
仓单成本：巴混粉	834.1	832.0	2.2	0.3%	
仓单成本：金布巴粉	839.2	826.3	12.9	1.6%	
01合约基差：卡粉	20.7	3.3	17.4	520.4%	
01合约基差：PB粉	40.1	23.9	16.3	68.3%	
01合约基差：巴混粉	47.1	43.0	4.2	9.7%	
01合约基差：金布巴粉	52.2	37.3	14.9	40.1%	
5-9价差	-43.5	-41.5	-2.0	-4.8%	
9-1价差	19.5	19.0	0.5	2.6%	
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	887.0	873.0	14.0	1.6%	元/吨
日照港：PB粉	780.0	767.0	13.0	1.7%	
日照港：巴混粉	812.0	810.0	2.0	0.2%	
日照港：金布巴粉	737.0	725.0	12.0	1.7%	
新交所62%Fe掉期	101.2	101.5	-0.3	-0.3%	美元/吨
普氏62%Fe	100.4	100.8	-0.5	-0.4%	

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)	240.8	240.7	0.1	0.0%	万吨
45港日均疏港量(周度)	325.7	334.7	-8.9	-2.7%	
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)	13845.20	13856.40	-11.2	-0.1%	万吨
247家钢厂进口矿库存(周度)	9065.5	9136.4	-70.9	-0.8%	
64家钢厂库存可用天数(周度)	20.0	21.0	-1.0	-4.8%	天数

铁矿石观点

昨日铁矿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，后续到港均值将阶段性回升。需求端，上周钢厂利润率偏高水平，检修量略降，铁水产量高位略增，仍保持在240万吨/日左右水平，本周由于唐山生产预计铁水下降。从五大材数据可以看到，近期出现下游表需环比回升的情况，给予钢材价格支撑。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，8月底铁水将高位略降，需求短期利空前期回调已经交易。阅兵结束后钢厂复产铁水将回升，将给予原料支撑，所以进入限产期间铁矿并未出现下跌，叠加港口同比偏低库存钢厂和高日耗，反而反弹偏强走势。策略方面，前期做空逻辑已经交易，单边建议转为逢低做多操作，套利推荐铁矿1-5正套。

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 FUTURES

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25日	8月22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）	1624	1624	0	0.0%	
焦炭09合约	1652	1627	25	1.5%	
09基差	-28	-3	-25	-	
焦炭01合约	1736	1679	58	3.4%	
01基差	-112	-54	-58	-	
J09-J01	-84	-52	-33	-	
钢联焦化利润（周）	-54	-43	-11	-	
上游焦煤价格及价差					
品种	8月25日	8月22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22日	8月15日	涨跌	涨跌幅	单位
全样本焦化厂日均产量	65.5	65.4	0.1	0.1%	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22日	8月15日	涨跌	涨跌幅	单位
247家钢厂铁水产量	240.8	240.7	0.1	0.0%	万吨
焦炭库存变化（周度）					
品种	8月22日	8月15日	涨跌	涨跌幅	单位
焦炭总库存	888.6	887.4	1.2	0.1%	万吨
全样本焦化厂焦炭库存	64.4	62.5	1.9	3.0%	
247家钢厂焦炭库存	609.6	609.8	-0.2	0.0%	
钢厂可用天数	10.8	10.8	-0.1	-0.6%	
港口库存	214.6	215.1	-0.5	-0.2%	
焦炭供需缺口变化（周度）					
品种	8月22日	8月15日	涨跌	涨跌幅	单位
焦炭供需缺口测算	-4.4	-4.4	0.0	0.6%	万吨

焦炭观点

昨日焦炭期货强势反弹走势，近期价格波动剧烈。焦炭提涨落地，港口贸易报价跟涨。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。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，预计受唐山限产影响，8月铁水小幅下滑。库存端，焦化厂库存开始累库，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。期货经过近期调整，盘面对于湿熄焦仍有一定升水，但已经基本水平干熄焦仓单，利空逻辑基本消化，套保空间收窄。唐山限产利多成材反弹，山东、河南对于焦化也有限产要求，短期供需偏紧。但随着焦化利润好转焦炭供应将逐步宽松。策略方面，投机建议逢低做多焦炭2601，套利推荐多焦煤空焦炭，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。本报告仅供特定客户参考，并非投资建议，不构成任何投资建议。本报告中的信息或所传达的信息并不构成任何买卖的出价或报价。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、引用、刊登。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

关注期货日报公众号

焦煤产业期现日报

广发期货GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

周敏波Z0010559

焦煤相关价格及价差

品种	8月25日	8月22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	1062	1048	14	1.3%	
09基差	84	97	-14	-	
焦煤01合约	1216	1162	54	4.6%	
01基差	-71	-17	-54	-	
JM09-JM01	-154	-114	-40	-	
样本煤矿利润（周）	428	433	-5	-1.2%	
海外煤炭价格					
品种	8月25日	8月22日	涨跌	涨跌幅	单位
澳洲峰景到岸价	202	203	-0.8	-0.4%	美元/吨
京唐港澳主焦煤提价	1620	1500	120.0	8.0%	
广州港澳电煤库提价	761	776	-15.0	-1.9%	元/吨
供给：汾渭样本煤矿产量（周度）					
品种	8月22日	8月15日	涨跌	涨跌幅	单位
原煤产量	860.4	856.6	3.8	0.4%	万吨
精煤产量	442.7	439.4	3.4	0.8%	
需求：焦炭产量（周度）					
品种	8月22日	8月15日	涨跌	涨跌幅	单位
全样本焦化厂日均产量	65.5	65.4	0.1	0.1%	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22日	8月15日	涨跌	涨跌幅	单位
汾渭煤矿精煤库存	117.6	111.9	5.7	5.1%	万吨
全样本焦化厂焦煤库存	966.4	976.9	-10.5	-1.1%	
可用天数	11.1	11.2	-0.1	-1.2%	
247家钢厂焦煤库存	812.3	805.8	6.5	0.8%	
可用天数	13.1	13.0	0.1	0.8%	
港口库存	261.5	255.5	6.0	2.3%	

焦煤观点

截至昨日收盘，焦煤期货强势反弹走势，近期价格波动剧烈。现货竞拍价格企稳，蒙煤报价持稳运行。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，目前总体持稳运行。供应端，煤矿开工环比回升，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偏谨慎。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、口岸、港口、钢厂小幅累库，洗煤厂、焦化小幅去库，整体库存中位略降。现货市场小幅回调后暂稳运行，近月临近交割，且盘面价格低于仓单成本形成支撑，远月估值仍然升水近月蒙煤仓单。策略方面，福建太田矿难引发煤矿叠加内蒙、山西、陕西个别煤矿停产引发限产预期，投机建议逢低做多焦煤2601，套利推荐多焦煤空焦炭，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。本报告仅供特定客户参考，并非投资建议，不构成任何投资建议。本报告中的信息或所传达的信息并不构成任何买卖的出价或报价。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、引用、刊登。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

关注期货日报公众号