

# 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29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） | 3290 | 3290 | 0  | 85  | 元/吨 |
| 螺纹钢现货（华北） | 3260 | 3260 | 0  | 55  |     |
| 螺纹钢现货（华南） | 3400 | 3380 | 20 | 195 |     |
| 螺纹钢05合约   | 3246 | 3214 | 32 | 44  |     |
| 螺纹钢10合约   | 3129 | 3111 | 18 | 161 |     |
| 螺纹钢01合约   | 3205 | 3172 | 33 | 85  |     |
| 热卷现货（华东）  | 3410 | 3380 | 30 | 38  |     |
| 热卷现货（华北）  | 3360 | 3360 | 0  | -12 |     |
| 热卷现货（华南）  | 3400 | 3380 | 20 | 15  |     |
| 热卷05合约    | 3380 | 3348 | 32 | 38  |     |
| 热卷10合约    | 3385 | 3349 | 36 | 25  |     |
| 热卷01合约    | 3372 | 3341 | 31 | 38  |     |

## 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     | 3020 | 10   | 板坯价格   | 3730 | 0    |
| 江苏电炉螺纹成本 | 3346 | 0    | 华东热卷利润 | 95   | -38  |
| 江苏转炉螺纹成本 | 3193 | -3   | 华北热卷利润 | 75   | -18  |
| 华东螺纹利润   | 5    | -28  | 华南热卷利润 | 95   | -38  |
| 华北螺纹利润   | -25  | -28  | 东南亚-中国 | 93   | 7    |
| 华南螺纹利润   | 25   | -28  |        |      |      |

## 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  | 10.3  | 9.1   | 1.2  | 12.6% | 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

昨日受25-26年钢铁行业稳增长方案中压减粗钢产能预期，钢价小幅走强，夜盘表现依然较弱。周度数据显示，品种材产量回升，表需依然是淡季水平，库存累库。分品种看，螺纹表需偏低，热卷表需维持高位。考虑螺纹需求的季节性，预计进入旺季螺纹表需上升，将带动五大材表需回升。“反内卷”供应端收缩预期依然在，结合钢材需求未失速和焦煤尚未复产，预计钢价还将维持高位震荡格局，跟踪后期表需回升幅度，操作上暂观望。

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     | 812.1 | 798.9 | 13.2 | 1.7%   | 元/吨 |
| 仓单成本：PB粉    | 828.2 | 816.2 | 12.1 | 1.5%   |     |
| 仓单成本：巴混粉    | 840.6 | 828.7 | 11.8 | 1.4%   |     |
| 仓单成本：金布巴粉   | 839.2 | 826.3 | 12.9 | 1.6%   |     |
| 01合约基差：卡粉   | 21.6  | 2.4   | 19.2 | 788.3% |     |
| 01合约基差：PB粉  | 37.7  | 19.7  | 18.1 | 92.0%  |     |
| 01合约基差：巴混粉  | 50.1  | 32.2  | 17.8 | 55.3%  |     |
| 01合约基差：金布巴粉 | 48.7  | 29.8  | 18.9 | 63.6%  |     |
| 5-9价差       | -45.5 | -43.0 | -2.5 | -5.8%  |     |
| 9-1价差       | 20.5  | 21.0  | -0.5 | -2.4%  |     |
| 1-5价差       | 25.0  | 22.0  | 3.0  | 13.6%  |     |

## 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 | 879.0 | 12.0 | 1.4% | 元/吨  |
| 日照港：PB粉    | 781.0 | 770.0 | 11.0 | 1.4% |      |
| 日照港：巴混粉    | 818.0 | 807.0 | 11.0 | 1.4% |      |
| 日照港：金布巴粉   | 737.0 | 725.0 | 12.0 | 1.7% |      |
| 新交所62%Fe掉期 | 101.8 | 101.7 | 0.1  | 0.1% | 美元/吨 |
| 普氏62%Fe    | 102.5 | 102.0 | 0.5  | 0.5% |      |

## 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)   | 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)  | 13798.68 | 13845.20 | -46.5 | -0.3% | 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     | 20.0     | 0.0   | 0.0%  | 天数 |

## 铁矿石观点

截至昨日下午收盘，铁矿2601合约震荡反弹走势。基本面来看，铁矿石全球发运量环比高位回落，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，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，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，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，驱动黑色系品种共振上涨。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、高宝资讯、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28日 | 8月27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  | 1646  | -11 | -0.7% |     |
| 焦炭09合约        | 1584  | 1601  | -17 | -1.1% |     |
| 09基差          | 52    | 45    | 6   | -     |     |
| 焦炭01合约        | 1673  | 1670  | 3   | 0.2%  |     |
| 01基差          | -38   | -24   | -14 | -     |     |
| J09-J01       | -89   | -69   | -20 | -     |     |
| 钢联焦化利润（周）     | -54   | -43   | -11 | -     |     |

上游焦煤价格及价差

| 品种       | 8月28日 | 8月27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

截至昨日下午收盘，焦炭期货震荡反弹走势，近期价格波动剧烈，焦炭现货提涨落地，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，并于25日提涨第八轮，但未落地。供应端，由于提涨落地，焦化利润好转，由于河北、河南、等地限产，焦企开工小幅下降；需求端，高炉铁水高位回落，下游需求仍有韧性。库存端，焦化厂库、港口、钢厂均小幅累库，整体库存在中位水平。由于供需偏紧和物流因素，下游钢厂仍有补库需求，到货滞后，是造成近期焦炭现货偏紧的原因，唐山限产利多成材，山东、河南对于焦化也有限产要求，短期供需偏紧维持，但随着焦化利润好转焦炭供应将逐步宽松。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工业压减控总量，驱动黑色系品种共振上涨。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          | 8月28日 | 8月27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      | 1020  | 1012  | 9   | 0.8%  |     |
| 09基差        | 125   | 134   | -9  | -     |     |
| 焦煤01合约      | 1175  | 1154  | 21  | 1.8%  |     |
| 01基差        | -30   | -9    | -21 | -     |     |
| JM09-JM01   | -155  | -143  | -13 | -     |     |
| 样本煤矿利润（周）   | 428   | 433   | -5  | -1.2% |     |

海外煤炭价格

| 品种        | 8月28日 | 8月27日 | 涨跌   | 涨跌幅   | 单位   |
|-----------|-------|-------|------|-------|------|
| 澳洲峰景到岸价   | 201   | 201   | 0.0  | 0.0%  | 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  | 759   | 760   | -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 | 860.4 | 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   | 117.6 | 111.9 | 5.7  | 5.1%  | 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，焦煤期货震荡反弹走势，近期价格波动剧烈，现货竞拍价格稳中偏弱，蒙煤报价弱稳运行。现货端，近期国内焦煤竞拍有所走弱，在价格上涨至高位后，下游采购意愿降温，部分煤种出现下跌，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，阅兵前开工还要下滑，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。现货市场小幅回调后弱稳运行，近月临近交割，仓单交割对于09合约有一定压力，远月估值仍然升水近月蒙煤仓单，福建大田矿难叠加内蒙、山西、陕西两个别煤矿停产引发限产预期驱动周一大涨，但现货仍然弱稳运行，近2个交易日回吐前期反弹，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工业压减控总量，驱动黑色系品种共振上涨。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。

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，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、和引用、转发，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