

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12月11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）	3280	3260	20	165	元/吨
螺纹钢现货（华北）	3180	3160	20	65	
螺纹钢现货（华南）	3300	3270	30	185	
螺纹钢05合约	3117	3079	38	163	
螺纹钢10合约	3149	3111	38	131	
螺纹钢01合约	3115	3093	22	165	
热卷现货（华东）	3280	3250	30	0	
热卷现货（华北）	3190	3190	0	-90	
热卷现货（华南）	3300	3270	30	8	
热卷05合约	3282	3252	30	0	
热卷10合约	3292	3258	34	-12	
热卷01合约	3280	3258	22	0	

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	20	板坯价格	3730	0
江苏电炉螺纹成本	3233	-3	华东热卷利润	-71	-44
江苏转炉螺纹成本	3157	9	华北热卷利润	-131	-44
华东螺纹利润	-61	-34	华南热卷利润	-51	-54
华北螺纹利润	-161	-34	东南亚-中国	92	0
华南螺纹利润	179	-34			

供给

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
日均铁水产量	232.3	234.7	-2.4	-1.0%	万吨
五大品种钢材产量	829.0	855.7	-26.8	-3.1%	
螺纹产量	189.3	206.1	-16.8	-8.1%	
其中：电炉产量	28.7	29.3	-0.6	-2.1%	
其中：转炉产量	160.6	176.7	-16.2	-9.1%	
热卷产量	314.3	319.0	-4.7	-1.5%	

库存

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
五大品种钢材库存	1365.6	1400.8	-35.2	-2.5%	万吨
螺纹库存	503.8	531.5	-27.7	-5.2%	
热卷库存	400.4	400.9	-0.5	-0.1%	

成交和需求

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
建材成交量	11.4	9.3	2.2	23.5%	万吨
五大品种表需	864.2	888.0	-23.8	-2.7%	
螺纹钢表需	217.0	227.9	-11.0	-4.8%	
热卷表需	314.9	320.2	-5.4	-1.7%	

钢材观点

受万科可能被托底消息影响，地产行业预期修复，黑色系价格低位上涨。昨晚美联储降息并且扩表，整体偏鸽派，预计提振市场情绪。前期钢材回落更多受原料焦煤下跌影响。钢材基本面呈现减产去库走势。本身下跌驱动不强。但总需求强度一般，需求同比下降，叠加铁水下降周期对原料价格有抑制。钢材维持震荡走势，螺纹和热卷5月分别关注3000-3200元和3200-3350元区间走势。考虑卷螺去库分化，1月卷螺差收敛套利可继续持有。多螺空矿套利离场。

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



关注微信公众号

铁矿石产业期现日报

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2025年12月11日



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	789.0	783.5	5.5	0.7%	元/吨
仓单成本：PB粉	835.9	830.4	5.5	0.7%	
仓单成本：巴混粉	841.6	836.3	5.4	0.6%	
仓单成本：金布巴粉	834.9	829.5	5.4	0.6%	
01合约基差：卡粉	1.5	3.5	-2.0	-56.5%	
01合约基差：PB粉	48.4	50.4	-2.0	-4.0%	
01合约基差：巴混粉	54.1	56.3	-2.1	-3.8%	
01合约基差：金布巴粉	47.4	49.5	-2.1	-4.3%	
5-9价差	24.0	24.0	0.0	0.0%	
9-1价差	-42.5	-46.5	4.0	8.6%	
1-5价差	18.5	22.5	-4.0	-17.8%	

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	870.0	865.0	5.0	0.6%	元/吨
日照港：PB粉	788.0	783.0	5.0	0.6%	
日照港：巴混粉	819.0	814.0	5.0	0.6%	
日照港：金布巴粉	733.0	728.0	5.0	0.7%	
新交所62%Fe掉期	106.0	106.1	-0.1	-0.1%	
普氏62%Fe	105.5	105.8	-0.3	-0.2%	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)	2480.5	2699.3	-218.8	-8.1%	万吨
全球发运量（周度）	3368.6	3323.2	45.4	1.4%	
全国月度进口总量	11130.9	11631.5	-500.6	-4.3%	

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）	232.3	234.7	-2.4	-1.0%	万吨
45港日均疏港量（周度）	318.5	327.0	-8.5	-2.6%	
全国生铁月度产量	6554.9	6604.6	-49.7	-0.8%	
全国粗钢月度产量	7199.7	7349.0	-149.3	-2.0%	

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）	15348.98	15300.81	48.2	0.3%	万吨
247家钢厂进口矿库存（周度）	8984.7	8942.5	42.3	0.5%	
64家钢厂库存可用天数（周度）	19.0	20.0	-1.0	-5.0%	天数

铁矿石观点

受地产利好刺激，昨日铁矿石期货震荡反弹。供给端，上周铁矿石全球发运量环比上升，45港到港量下降。需求端，钢厂减产持续，铁水产量下降，钢厂检修加大，钢价低位震荡，钢厂盈利面回升。从五大材数据可以看到，钢材产量下降、库存下降、表需季节性回落。库存方面，铁矿港口库存累库，疏港量下降，钢厂权益矿库存回升。展望后市，钢厂铁水下降，钢价低位震荡，市场逐步转弱，铁矿估值下移。策略方面，铁矿石期货维持震荡偏空观点，单边可逢高做空铁矿2605合约，运行区间730-780。

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



关注微信公众号

