

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7月30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)	3430	3390	40	46	元/吨
螺纹钢现货(华北)	3360	3330	30	-24	
螺纹钢现货(华南)	3500	3450	50	116	
螺纹钢05合约	3399	3311	88	31	
螺纹钢10合约	3347	3248	99	83	
螺纹钢01合约	3384	3289	95	46	
热卷现货(华东)	3490	3440	50	-17	
热卷现货(华北)	3420	3380	40	-87	
热卷现货(华南)	3500	3450	50	-3	
热卷05合约	3500	3419	81	-17	
热卷10合约	3503	3397	106	-13	
热卷01合约	3507	3409	98	-17	

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	3150	70	板坯价格	3730	0
江苏电炉螺纹成本	3374	-6	华东热卷利润	230	-103
江苏转炉螺纹成本	3167	-13	华北热卷利润	170	-103
华东螺纹利润	180	-83	华南热卷利润	240	-103
华北螺纹利润	120	-93	东南亚-中国	86	0
华南螺纹利润	230	-93			

供给

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
日均铁水产量	242.6	240.0	2.6	1.1%	万吨
五大品种钢材产量	867.0	868.2	-1.2	-0.1%	
螺纹产量	212.0	209.1	2.9	1.4%	
其中：电炉产量	23.9	26.4	-2.5	-9.3%	
其中：转炉产量	188.0	182.7	5.4	2.9%	
热卷产量	317.5	321.1	-3.6	-1.1%	

库存

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
五大品种钢材库存	1336.5	1337.7	-1.2	-0.1%	万吨
螺纹库存	538.6	543.3	-4.6	-0.9%	
热卷库存	345.2	342.9	2.3	0.7%	

成交和需求

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
建材成交量	12.2	10.1	2.1	20.4%	万吨
五大品种表需	868.1	870.1	-2.0	-0.2%	
螺纹钢表需	216.6	206.2	10.4	5.0%	
热卷表需	315.2	323.8	-8.6	-2.6%	

钢材观点

盘面再次走强，基差走弱，9月3日阅兵前北方限产预期，影响钢材价格走强。叠加夜盘焦煤再次涨停，供应端收缩的预期依然在，黑色系再起偏强运行。钢材近日期现商正套拿货消化库存，并且淡季在高产量下并未累库，如果8月份北方钢厂限产，叠加进入旺季需求回暖，能支撑铁水在三季度维持高位，支撑黑色估值。技术上钢材突破前高，可多单尝试。

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，报告内信息仅供参考，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

广发期货
GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

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	784.6	4.4	0.6%	元/吨
仓单成本：PB粉	820.5	816.2	4.4	0.5%	
仓单成本：巴混粉	816.9	812.6	4.3	0.5%	
仓单成本：金布巴粉	834.9	830.6	4.3	0.5%	
09合约基差：卡粉	-9.0	-1.4	-7.6	-562.6%	
09合约基差：PB粉	22.5	30.2	-7.6	-25.2%	
09合约基差：巴混粉	18.9	26.6	-7.7	-28.9%	
09合约基差：金布巴粉	36.9	44.6	-7.7	-17.3%	
5-9价差	-49.0	-48.0	-1.0	-2.1%	
9-1价差	27.5	29.0	-1.5	-5.2%	
1-5价差	21.5	19.0	2.5	13.2%	

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	870.0	866.0	4.0	0.5%	元/吨
日照港：PB粉	774.0	770.0	4.0	0.5%	
日照港：巴混粉	796.0	792.0	4.0	0.5%	
日照港：金布巴粉	733.0	729.0	4.0	0.5%	
新交所62%Fe掉期	99.1	99.6	-0.5	-0.5%	美元/吨
普氏62%Fe	100.1	102.6	-2.5	-2.4%	

供给

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
45港到港量(周度)	2240.5	2371.2	-130.7	-5.5%	万吨
全球发运量(周度)	3200.9	3109.1	91.8	3.0%	
全国月度进口总量	10594.8	9812.8	782.0	8.0%	

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)	242.2	242.4	-0.2	-0.1%	万吨
45港口均疏港量(周度)	315.2	322.7	-7.6	-2.4%	
全国生铁月度产量	7190.5	7411.4	-220.9	-3.0%	
全国粗钢月度产量	8318.4	8654.5	-336.1	-3.9%	

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)	13686.23	13790.38	-104.2	-0.8%	万吨
247家钢厂进口矿库存(周度)	8885.2	8822.2	63.1	0.7%	
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

昨日铁矿09合约震荡上涨走势。基本来看，上周铁矿石全球发运量环比增加，澳洲及巴西发运量略降，45港到港量上周下降，结合近期发运数据推算，后续到港均值将小幅回升。需求端，钢厂利润率偏高水平，检修量下降，铁水产量高位延续，保持在240万吨/日以上水平。目前钢材出口维持强势，短期铁水韧性维持。终端需求出现淡季不淡的较强表现，关注铁水边际变动。库存方面，港口库存上周小幅累库，疏港量环比下降，钢厂权益矿库存环比上升。展望后市，7月铁水将继续保持高位，均值预计维持在240万吨/日左右，钢厂利润继续好转给予原料支撑，但是煤焦和铁矿出现跷跷板效应。另外，工信部表示钢铁、有色金属、石化、建材等十大重点行业稳增长工作方案即将出台，“反内卷”会议带来新的供给侧政策预期，9-3大阅兵前有河北钢厂限产预期，钢材因限产上涨预期较强，钢厂利润增厚情况下铁矿跟随为主。策略方面，单边建议谨慎追多，套利建议多热卷空铁矿。

数据来源：Wind、Mysteel、富宝资讯、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可的已公开资料，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、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



关注微信公众号

焦炭产业期现日报



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	7月29日	7月28日	涨跌	涨跌幅	单位
山西一级湿熄焦	1280	1246	34	2.7%	元/吨
日照港准一级湿熄焦	1390	1400	-10	-0.7%	
焦炭09合约	1633	1609	25	1.5%	
09基差	-95	-60	-35	-	
焦炭01合约	1691	1651	40	2.4%	
01基差	-153	-102	-51	-	
J09-J01	-58	-42	-16	-	
钢联焦化利润(周)	-54	-43	-11	-	

上游焦煤价格及价差

品种	7月29日	7月28日	涨跌	涨跌幅	单位
焦煤(山西仓单)	1260	1260	0	0.0%	元/吨
焦煤(蒙煤仓单)	1155	1175	-20	-1.7%	

供给：焦炭产量(周度)

品种	7月25日	7月18日	涨跌	涨跌幅	单位
全样本焦化厂日均产量	64.6	64.2	0.4	0.6%	万吨
247家钢厂日均产量	47.2	47.1	0.1	0.1%	

需求：铁水产量(周度)

品种	7月25日	7月18日	涨跌	涨跌幅	单位
247家钢厂铁水产量	242.2	242.4	-0.2	-0.1%	万吨

焦炭库存变化(周度)

品种	7月25日	7月18日	涨跌	涨跌幅	单位
焦炭总库存	918.2	925.7	-7.4	-0.8%	万吨
全样本焦化厂焦炭库存	80.1	87.6	-7.4	-8.5%	
247家钢厂焦炭库存	640.0	639.0	1.0	0.2%	
钢厂可用天数	11.5	11.5	0.0	-0.1%	
港口库存	198.1	199.1	-1.0	-0.5%	

焦炭供需缺口变化(周度)

品种	7月25日	7月18日	涨跌	涨跌幅	单位
焦炭供需缺口测算	-5.5	-6.1	0.6	10.2%	万吨

焦炭观点

昨日焦炭期货触底反弹走势，现货工厂价格提涨，港口贸易价格持稳。现货端，工厂提涨趋势延续，主流焦化企业第四轮提涨落地，幅度为50/55元/吨，预计后市仍有提涨预期，港口报价跟涨现货企稳。供应端，煤矿复产不及预期，尽管焦化限产解除，但由于部分企业亏损产量难以提升；需求端，7月15日唐山环保限产结束，高炉复产，铁水明显回升，下游需求给与支撑。库存端，焦化厂库存继续去库，港口库存小幅去库，钢厂库存略增，属于主动补库，整体库存处于中等水平。由于价格低位，下游钢厂加大补库有利于焦炭后市提涨。焦炭期货升水现货给出套保空间，“反内卷”文件和稳增长带来供给侧方面政策预期，周一由于焦煤限仓以及前周上涨过快出现跌停，但现货仍有提涨预期，关注政策或限产的驱动。策略方面，投机建议谨慎追多，套利建议多焦炭空铁矿操作，尽量回避交易所干预风险，后期波动加大注意风险。

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。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不构成广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，本报告仅供参考，不作为任何投资建议或依据。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。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



关注官方微信

焦煤产业期现日报



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	7月29日	7月28日	涨跌	涨跌幅	单位
焦煤(山西仓单)	1260	1260	0	0.0%	元/吨
焦煤(蒙煤仓单)	1155	1175	-20	-1.7%	
焦煤09合约	1121	1101	20	1.8%	
09基差	35	75	-40	-	
焦煤01合约	1215	1180	35	2.9%	
01基差	-60	-5	-55	-	
JM09-JM01	-94	-80	-15	-	
样本煤矿利润(周)	353	326	27	8.3%	

海外煤炭价格

品种	7月29日	7月28日	涨跌	涨跌幅	单位
澳洲峰景到岸价	196	194	2.0	1.0%	美元/吨
京唐港澳主焦煤提价	1420	1420	0.0	0.0%	元/吨
广州港澳电煤库提价	723	723	0.0	0.0%	

供给：汾渭样本煤矿产量(周度)

品种	7月25日	7月18日	涨跌	涨跌幅	单位
原煤产量	862.3	866.6	-4.3	-0.5%	万吨
精煤产量	441.0	442.4	-1.5	-0.3%	

需求：焦炭产量(周度)

品种	7月25日	7月18日	涨跌	涨跌幅	单位
全样本焦化厂日均产量	64.6	64.2	0.4	0.6%	万吨
247家钢厂日均产量	47.2	47.1	0.1	0.1%	

焦煤库存变化(周度)

品种	7月25日	7月18日	涨跌	涨跌幅	单位
汾渭煤矿精煤库存	132.6	158.1	-25.5	-16.1%	万吨
全样本焦化厂焦煤库存	985.4	929.1	56.3	6.1%	
可用天数	11.5	10.9	0.6	5.4%	
247家钢厂焦煤库存	799.5	791.1	8.4	1.1%	
可用天数	12.8	12.6	0.1	1.0%	
港口库存	292.3	321.5	-29.2	-9.1%	

焦煤观点

昨日焦煤期货触底反弹走势，近期价格波动剧烈，现货竞拍价格今天稳中偏强运行。现货端，近期国内焦煤竞拍火爆，多数煤矿成交好转，但由于期货跌停，部分煤矿有流拍情况，总体稳中偏强运行，现货市场反应相对滞后。供应端，煤矿复产缓慢，由于销售较好，煤矿挺价为主，市场仍然供需偏紧；进口煤方面，蒙煤价格周一出现下跌，今天市场成交有所回暖；港口海运煤价格反弹，由于国内焦煤大涨进口利润转正，近期钢厂加大补库采购。需求端，焦化开工总体持稳，下游高炉铁水产量再次走高，唐山限产结束，下游补库力度加大，7月铁水或保持在240万吨/日高位水平。库存端，煤矿持续大幅去库，口岸延续去库，港口库存下降，下游积极补库，库存低位回升，整体库存处于中位水平。现货基本面明显改善，现货反弹和下游补库仍有一定持续性，能源局限产文件给出焦煤供给收紧的利多预期，周一因交易所要求限仓干预出现跌停，但现货并未跟随，给予估值支撑，关注政策或限产的驱动。策略方面，投机建议谨慎追多，套利建议多焦炭空铁矿操作，尽量回避交易所干预风险，后期盘面波动将加大。

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

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。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不构成广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，本报告仅供参考，不作为任何投资建议或依据。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。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



关注官方微信