

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21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	83	元/吨
螺纹钢现货（华北）	3280	3280	0	73	
螺纹钢现货（华南）	3420	3440	-20	213	
螺纹钢05合约	3245	3259	-14	45	
螺纹钢10合约	3132	3126	6	158	
螺纹钢01合约	3207	3208	-1	83	
热卷现货（华东）	3430	3450	-20	45	
热卷现货（华北）	3380	3400	-20	-5	
热卷现货（华南）	3420	3440	-20	18	
热卷05合约	3382	3403	-21	45	
热卷10合约	3402	3416	-14	28	
热卷01合约	3385	3403	-18	45	

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	0	板坯价格	3730	0
江苏电炉螺纹成本	3345	-8	华东热卷利润	213	2
江苏转炉螺纹成本	3179	-5	华北热卷利润	163	-8
华东螺纹利润	53	-18	华南热卷利润	203	2
华北螺纹利润	43	-18	东南亚-中国	93	7
华南螺纹利润	73	-18			

供给

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
日均铁水产量	240.7	240.5	0.2	0.1%	万吨
五大品种钢材产量	871.6	869.2	2.4	0.3%	
螺纹产量	220.5	221.2	-0.7	-0.3%	
其中：电炉产量	30.2	30.6	-0.4	-1.4%	
其中：转炉产量	190.3	190.5	-0.3	-0.2%	
热卷产量	315.6	314.9	0.7	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	1416.0	1375.4	40.6	3.0%	万吨
螺纹库存	587.2	556.7	30.5	5.5%	
热卷库存	357.5	356.6	0.8	0.2%	

成交和需求

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
建材成交量	10.2	9.1	1.1	12.4%	万吨
五大品种表需	831.0	845.7	-14.7	-1.7%	
螺纹钢表需	189.9	210.8	-20.9	-9.9%	
热卷表需	314.8	306.2	8.5	2.8%	

钢材观点

盘面先跌后涨，表现一定韧性。现货跟随期货波动，基差走强。找钢网数据显示，螺纹表需持续下降，累库明显。热卷供需持稳，没有明显恶化。目前螺纹数据走差，8月需求环比回落明显，影响卷螺差走阔至290附近。昨日数据煤矿复产低于预期，焦煤供应端收缩预期未改。中期看，目前钢厂产量维持高位，8月螺纹需求季节性下滑，导致库存上升；板材目前需求持稳。螺纹和热卷月差分化，螺纹月差走弱，而热卷月差走强。技术上热卷向下突破失败，重回震荡格局。结合钢材需求和焦煤供应端的情况，预计钢材维持高位震荡格局。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。请仔细阅读报告尾页免责声明。

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

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	797.8	790.1	7.7	1.0%	元/吨
仓单成本：PB粉	812.9	814.0	-1.1	-0.1%	
仓单成本：巴混粉	827.7	830.9	-3.2	-0.4%	
仓单成本：金布巴粉	827.3	827.3	0.0	0.0%	
01合约基差：卡粉	28.8	1.1	27.7	2423.1%	
01合约基差：PB粉	43.9	25.0	18.9	75.7%	
01合约基差：巴混粉	58.7	41.9	16.8	40.0%	
01合约基差：金布巴粉	58.3	38.3	20.0	52.2%	
5-9价差	-39.0	-39.5	0.5	1.3%	
9-1价差	17.0	18.0	-1.0	-5.6%	
1-5价差	22.0	21.5	0.5	2.3%	

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	878.0	871.0	7.0	0.8%	元/吨
日照港：PB粉	767.0	768.0	-1.0	-0.1%	
日照港：巴混粉	806.0	809.0	-3.0	-0.4%	
日照港：金布巴粉	726.0	726.0	0.0	0.0%	
新交所62%Fe掉期	101.5	101.6	-0.2	-0.2%	美元/吨
普氏62%Fe	100.8	101.1	-0.3	-0.3%	

供给

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
45港到港量(周度)	2476.6	2381.9	94.7	4.0%	万吨
全球发运量 (周度)	3406.6	3046.7	359.9	11.8%	
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)	240.7	240.3	0.3	0.1%	万吨
45港日均疏港量 (周度)	334.7	321.9	12.8	4.0%	
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)	13856.40	13819.27	37.1	0.3%	万吨
247家钢厂进口矿库存 (周度)	9136.4	9013.3	123.1	1.4%	
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2601合约震荡下跌走势。基本来看，铁矿石全球发运量环比大幅增加，45港到港量下降，结合近期发运数据推算，后续到港均值将回升。需求端，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。从五大材数据可以看到，近期出现下游表需环比下降的情况，铁水小幅走低但仍处于相对高位。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上升。展望后市，8月铁水将高位略降，20日开始唐山钢厂限产15天左右，铁水产量将下行，补库需求有所走弱。此次限产市场已有预期，成材价格将因限产反弹，短期限产后钢厂复产铁水将回升，且钢厂利润增厚将给予原料支撑，所以经过前期调整后铁矿将跟随成材反弹。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。

数据来源：Wind、Mysteel、富宝资讯、广发期货研究所。请仔细阅读报告尾页免责声明。

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

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20日	8月19日	涨跌	涨跌幅	单位
山西一级湿熄焦	1399	1399	0	0.0%	元/吨
日照港准一级湿熄焦	1470	1470	0	0.0%	
焦炭09合约	1633	1635	-2	-0.1%	
09基差	-9	-11	2	-	
焦炭01合约	1678	1709	-31	-1.8%	
01基差	-54	-84	31	-	
J09-J01	-45	-74	29	-	
钢联焦化利润（周）	-54	-43	-11	-	

上游焦煤价格及价差

品种	8月20日	8月19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）	1175	1175	0	0.0%	

供给：焦炭产量（周度）

品种	8月15日	8月8日	涨跌	涨跌幅	单位
全样本焦化厂日均产量	65.4	65.1	0.3	0.4%	万吨
247家钢厂日均产量	240.7	240.3	0.3	0.1%	

需求：铁水产量（周度）

品种	8月15日	8月8日	涨跌	涨跌幅	单位
247家钢厂铁水产量	240.7	240.3	0.3	0.1%	万吨

焦炭库存变化（周度）

品种	8月15日	8月8日	涨跌	涨跌幅	单位
焦炭总库存	887.4	907.2	-19.7	-2.2%	万吨
全样本焦化厂焦炭库存	62.5	69.7	-7.2	-10.4%	
247家钢厂焦炭库存	609.8	619.3	-9.5	-1.5%	
钢厂可用天数	10.8	10.9	-0.1	-0.7%	
港口库存	215.1	218.2	-3.0	-1.4%	

焦炭供需缺口变化（周度）

品种	8月15日	8月8日	涨跌	涨跌幅	单位
焦炭供需缺口测算	-4.4	-4.5	0.0	1.0%	万吨

焦炭观点

昨日焦炭期货震荡下跌走势，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，14日工厂提涨第六轮正式落地，幅度为50/55元/吨，涨后山西吕梁准一级湿熄焦1290元/吨、干熄焦1530元/吨，19日第七轮提涨启动。供应端，由于提涨落地，焦化利润好转，焦炭开工小幅提升；需求端，高炉铁水高位波动，下游需求仍有韧性，预计8月铁水小幅下滑。库存端，焦化厂库存继续去库，港口库存略降，钢厂库存去库，整体库存存中等水平。由于供需偏紧，下游钢厂仍有补库需求，焦炭第七轮提涨仍有预期。经过近期调整，盘面对于湿熄焦仍有一定升水，但已经基本平水干熄焦仓单，利空逻辑基本消化，套保空间收窄。唐山限产利多成材反弹，钢厂利润增厚，同期焦化也有限产要求，对于焦炭偏利多看待。策略方面，投机建议转为逢低做多焦炭2601，套利建议焦炭9-1正套，盘面波动加大注意风险。

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20日	8月19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）	1175	1175	0	0.0%	
焦煤09合约	1045	1052	-7	-0.7%	
09基差	131	124	7	-	
焦煤01合约	1163	1195	-32	-2.7%	
01基差	13	-20	32	-	
JM09-JM01	-118	-143	25	-	
样本煤矿利润（周）	433	440	-7	-1.6%	

海外煤炭价格

品种	8月20日	8月19日	涨跌	涨跌幅	单位
澳洲峰景到岸价	206	206	0.0	0.0%	美元/吨
京唐港澳主焦煤提价	1500	1500	0.0	0.0%	
广州港澳电煤库提价	776	776	0.0	0.0%	元/吨

供给：汾渭样本煤矿产量（周度）

品种	8月15日	8月8日	涨跌	涨跌幅	单位
原煤产量	856.6	859.0	-2.3	-0.3%	万吨
精煤产量	439.4	439.0	0.4	0.1%	

需求：焦炭产量（周度）

品种	8月15日	8月8日	涨跌	涨跌幅	单位
全样本焦化厂日均产量	65.4	65.1	0.3	0.4%	万吨
247家钢厂日均产量	240.7	240.3	0.3	0.1%	

焦煤库存变化（周度）

品种	8月15日	8月8日	涨跌	涨跌幅	单位
汾渭煤矿精煤库存	111.9	112.0	-0.2	-0.1%	万吨
全样本焦化厂焦煤库存	976.9	987.9	-11.0	-1.1%	
可用天数	11.2	11.4	-0.2	-1.6%	
247家钢厂焦煤库存	805.8	808.7	-2.9	-0.4%	
可用天数	13.0	13.0	0.0	-0.2%	
港口库存	255.5	277.3	-21.9	-7.9%	

焦煤观点

截至昨日收盘，焦煤期货震荡下跌走势，近期价格波动剧烈，现货竞拍价格部分煤种有所松动，蒙煤报价偏弱运行。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，目前总体仍持稳运行。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，煤矿去库明显放缓；进口煤方面，蒙煤价格跟随期货波动，由于价格偏高，近期下游用户继续补库谨慎。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，考虑到阅兵前河北钢厂限产，8月铁水或下降至236万吨/日左右水平。库存端，煤矿去库放缓，口岸小幅累库，港口库存下降，下游继续补库需求走弱，整体库存处于中位水平。现货市场稳中偏弱运行，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较多且并不明朗，9-1价差有收窄驱动。策略方面，投机建议转为逢低做多操作，套利交易焦煤9-1正套，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、引用、转载，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

投资咨询业务资格

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、引用、转载，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

投资咨询业务资格