

铁矿&钢材日度报告

2025年8月15日 星期五

兴证期货·研究咨询部

黑色研究团队

林玲

从业资格编号: F3067533

投资咨询编号: Z0014903

陈庆

从业资格编号: F03114703

投资咨询编号: Z0022436

联系人

陈庆

邮箱: chenqingqh@xzfutures.com

内容提要

兴证钢材: 杭州螺纹钢 HRB400E 20mm 现货汇总价 3350 元/吨 (-30), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3450 元/吨 (-20), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3080 元/吨 (0)。(数据来源: Mysteel)

昨日有消息传,中国正准备动员中央企业向陷入困境的房地产开发商收购滞销商品。

钢联数据,螺纹产量 220.5 万吨 (-0.7 万吨),表需 190 万吨 (-21 万吨),总库存 587 万吨 (+31 万吨),本周螺纹需求下滑,累库幅度较大。热卷产量 315.6 万吨 (+0.7 万吨),表需 315 万吨 (+9 万吨),总库存 357 万吨 (+1 万吨)。热卷表需回升,但同样有持续累库的趋势。由于国内涨价较快,内外价差收敛,钢材出口接单转弱。本期 SMM 32 港口钢材出港量 264 万吨,环比下滑。

总结来看,基本面,本期五大材产量小幅增加,表需环比下滑,但累库加快,基本面转弱。国内涨价较快,内外价差收敛,钢材出口接单有所转弱。后期来看,9.3 阅兵前京津冀及周边省市的钢铁和煤炭存在阶段性减产预期,预计短期钢材偏强运行。关注各行业具体去产能、减产的措施。仅供参考。

兴证铁矿: 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR:青岛港 103.3 美元/吨 (-0.7),日照港超特粉 645 元/吨 (-13),PB 粉 771 元/吨 (-13)。(数据来源: iFind、Mysteel)

澳洲个别矿山检修,发运下降;巴西发运量回升,非主

流矿小幅减少，全球铁矿石发运量整体下降。全球铁矿石发运总量 3046.7 万吨，环比减少 15.1 万吨。澳洲巴西铁矿发运总量 2530.3 万吨，环比减少 1.9 万吨。47 港口到港量 2571.6 万吨，环比减少 50.8 万吨。

据 SMM，上周铁精粉产量小幅回升，增量主要来自华北地区。此前受暴雨、泥石流等自然灾害影响的矿选生产，据 SMM 调研已基本恢复。SMM 上周国内矿山铁精粉产量为 82.4 万吨，环比增加 2.2 万吨。钢联 186 家矿山企业（363 座矿山）铁精粉周产量 47.8 万吨（+2 万吨）。

本期新增 1 座高炉检修，成材价格下跌快于原料，钢厂盈利率下滑。钢联 247 家钢企日均铁水产量 240.7 万吨（+0.3 万吨）；进口矿日耗 385.08 万吨（+86.9 万吨）；钢厂盈利率 66%。

港口继续小幅累库，钢厂补库。47 港总库存 14381.57 万吨（+114 万吨）；47 港日均疏港 347 万吨（+10 万吨）；在港船舶 100 条（-9 条）；247 家钢厂库存 9136 万吨（+123 万吨）。国内 186 家矿山企业铁精粉库存 74.5 万吨（-3.6 万吨）。

总结来看，供应端，发运回升，到港下滑。截至上周，47 港到港量累计同比减少 2346 万吨，上半年内矿减少近 1200 万吨。需求端，铁水持续维持在 240 万吨以上，铁矿石需求较好，港口累库压力较小。目前铁水维持高位，供应端暂无压力，预计近月价格震荡。中钢协表示 2025 年下半年继续实施粗钢调控，叠加 9.3 阅兵阶段性的减产，对铁矿石需求利空，预计远月价格相对偏弱。仅供参考。

一、市场资讯

1. 美国 7 月 PPI 环比上涨 0.9%，远高于 6 月份的零增长和市场预期的 0.2%，为 2022 年 6 月以来的最大涨幅。旧金山联储主席戴利明确表示，反对在 9 月会议上实施 50 个基点的大幅降息，认为此举可能释放不必要的紧急信号。
2. 8 月 13 日，日本财政部发布公告，决定对原产于中国和韩国的热镀锌钢带和钢板发起反倾销调查。
3. 8 月 13 日，墨西哥经济部发布公告，对原产于中国的碳钢管接头作出反倾销第四次日落复审肯定性终裁，决定继续对涉案产品征收 1.05 美元/千克的反倾销税，措施自 2024 年 8 月 5 日起生效，有效期为五年。
4. 中钢协数据显示，8 月上旬重点钢企粗钢平均日产 207.4 万吨，日产环比增长 4.7%；钢材库存量 1507 万吨，和上月同旬基本持平，比去年同旬下降 5.2%。
5. 本周，五大钢材品种供应 871.63 万吨，周环比增加 2.42 万吨，增幅 0.3%；总库存 1415.97 万吨，周环比增 40.61 万吨，增幅 2.95%；周消费量为 831.02 万吨，降 1.7%。
6. 本周，523 家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为 83.7%，环比减 0.2 个百分点。原煤日均产量 187.9 万吨，环比减 0.4 万吨，原煤库存 470.2 万吨，环比减 6.4 万吨。
7. 本周，全国 30 家独立焦化厂平均吨焦盈利 20 元/吨；山西准一级焦平均盈利 38 元/吨，山东准一级焦平均盈利 82 元/吨。
8. 本周，新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2775.94 万吨，环比上期增 19.66 万吨。进口烧结粉总日耗 116.82 万吨，环比上期增 0.68 万吨。钢厂不含税平均铁水成本 2302 元/吨，环比上期增 1 元/吨。
9. 本周，唐山主要仓库及港口同口径钢坯库存 123.44 万吨，周环比减少 3.25 万吨。
10. 本周，唐山 87 条型钢生产线实际开工产线为 31 条，整体开工率 52.54%，较上周上升 10.17%；产能利用率为 48.34%，较上周相比上升 6.82%。
11. 8 月 14 日，76 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3361 元/吨，日环比减少 3 元/吨，平均利润亏损 56 元/吨，谷电利润为 45 元/吨。

二、铁矿&钢材市场日度监测

表1. 铁矿日度数据监测

指标	单位（元/吨）	2025-8-14	2025-8-13	日环比	2025-8-7	周环比
现货价格	超特粉	645	658	-13	648	-3
	金布巴粉 59.5%	728	743	-15	730	-2
	罗伊山粉	741	754	-13	743	-2
	PB 粉	771	784	-13	773	-2
	PB 块	918	928	-10	920	-2
	SP10 粉	698	712	-14	703	-5
	纽曼粉	767	781	-14	769	-2
	麦克粉	762	774	-12	763	-1
	卡粉	878	888	-10	880	-2
	河钢精粉	#N/A	#N/A	-	965	-
	IOC6	761	774	-13	763	-2
现货价差	PB 粉-超特	126	126	0	125	1
	卡粉-PB 粉	107	104	3	107	0
期货	主力	775	795	-20	793	-18
	01 合约	775	795	-20	775	1
	05 合约	753	774	-21	753	1
	09 合约	791	806	-15	793	-2
月差	铁矿 09-01	16	11	6	19	-3
主力基差	超特粉	87	82	6	73	15
	金布巴粉 59.5%	91	87	4	75	16
	PB 粉	27	21	6	15	12
	SP10 粉	108	104	5	96	13
	卡粉	38	29	9	22	16
	河钢精粉	#N/A	62	-	39	-
进口落地利	超特粉	-15.5	-11.8	-3.7	-12.9	-2.5
	PB 粉	-11.4	-10.0	-1.4	-7.0	-4.4
外盘	普氏 62%（美元/吨）	103.30	104.00	-0.70	101.50	1.80
	62%Fe: TSI 指数	101.95	102.90	-0.95	101.60	0.35

数据来源: Mysteel, 兴证期货研究咨询部

表2. 钢材日度数据监测

指标	单位（元/吨）	2025-8-14	2025-8-13	日环比	2025-8-7	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3350	3380	-30	3400	-50
	上海热卷	3450	3470	-20	3460	-10
	上海冷轧	3880	3890	-10	3880	0
	上海中厚板	3500	3500	0	3470	30
	江苏钢坯 Q235	3130	3150	-20	3150	-20
	唐山钢坯 Q235	3080	3080	0	3090	-10
现货价差	热卷-螺纹	100	90	10	60	40
	上海冷轧-热轧	430	420	10	420	10
	上海中厚板-热轧	50	30	20	10	40
	螺纹-钢坯（江苏）	337	348	-11	369	-32
现货利润	华东螺纹（高炉）	94	124	-30	167	-73
	电炉平电	-56	-47	-9	-39	-17
	电炉峰电	-158	-148	-10	-140	-18
	电炉谷电	45	53	-8	61	-16
	华东热卷	144	164	-20	177	-33
期货主力	螺纹钢	3189	3222	-33	3231	-42
	热卷	3432	3451	-19	3440	-8
盘面利润	螺纹 10	5	3	2	28	-23
	螺纹 01	74	56	18	93	-19
	热卷 10	98	82	16	87	11
	热卷 01	83	57	26	79	4
期货价差	卷-螺 10 价差	243	229	14	209	34
	卷-螺 01 价差	159	151	8	136	23
	螺纹 10-01	-78	-74	-4	-73	-5
	热卷 10-01	6	4	2	0	6
主力基差	螺纹	161	158	3	169	-8
	热卷	18	19	-1	20	-2
全球市场	中国市场价格	484	487	-3	483	1
热卷价格	美国中西部	920	920	0	950	-30
（美元/	欧盟市场	675	665	10	665	10
吨）	日本市场	639	634	5	637	2

数据来源：Mysteel，兴证期货研究咨询部

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究咨询部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究咨询部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。