

## 铁矿 & 钢材日度报告

2025 年 4 月 18 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

联系人

陈庆

从业资格编号: F03114703

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 3160 元/吨 (+10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3220 元/吨 (-10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 2950 元/吨 (+10)。(数据来源: Mysteel)

政治局会议之前,有小作文再传楼市新政,昨日黑色一度拉升。

钢联数据,螺纹产量小幅下降,需求达到了 274 万吨,略超预期,库存下降,但由于其他相关指标并未有异动,所以需求持续性存疑。热卷产量与表需均小幅回升,总库存加速下降。出口方面,SMM 调研显示,4 月钢材计划出口热卷量环比仅小幅下滑,关税执行情况仍有待观察。

总结来看,贸易战仍有反复,国内政治局会议前小作文扰动,黑色商品整体震荡走势。本周基本面数据较好,尤其是螺纹表需略超预期,但由于其他相关指标并未有异动,持续性存疑。原料供应仍较为过剩,长期来看钢材价格重心将不断下移,直至原料或钢材减产方能出现反转。仅供参考。

**兴证铁矿:** 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR:青岛港 98.95 美元/吨 (-1),日照港超特粉 620 元/吨 (0),PB 粉 762 元/吨 (-3)。(数据来源: iFind、Mysteel)

澳洲发运量小幅回升,巴西发运量略降低,非主流国家发运减量较多,可能受价格下跌影响;到港大幅增加。全球铁矿石发运总量 2907.7 万吨,环比减少 14.2 万吨,澳洲巴西铁矿发运总量 2434.8 万吨,环比增加 41.8 万吨。47 港到

港总量 2617.9 万吨，环比增加 258.8 万吨，45 港到港总量 2525.5 万吨，环比增加 336.8 万吨。

本期有 5 座高炉复产、4 座高炉检修，铁水不再继续上行，可能是见顶的信号。钢联 247 家钢企日均铁水产量 240 万吨，环比微降 0.1 万吨；进口矿日耗 298 万吨，环比增加 0.1 万吨；钢厂盈利率 55%。

铁水维持高位，港口、钢厂去库。47 港总库存 14550 万吨，环比下降 281 万吨。47 港日均疏港 322 万吨，环比下降 8 万吨/日；在港船舶增加 23 条。247 家钢厂库存 9053 万吨，环比下降 24 万吨。

总结来看，贸易战仍有反复，国内政治局会议前小作文扰动，黑色商品整体震荡走势。铁水增至 240 万吨，港口铁矿石去库情况较好，铁矿石基本面偏强。但钢材需求有下滑迹象，出口也存在减少预期，铁水继续上行将加大钢材供应压力。后期粗钢压减以及海外矿山产能释放，铁矿石远月合约价格重心仍有下移可能。仅供参考。

## 一、市场资讯

1. 本周,五大钢材品种供应 872.71 万吨,周环比增加 1.65 万吨,增幅 0.2%;总库存 1584.68 万吨,周环比降 75.93 万吨,降幅 4.6%;周消费量为 948.64 万吨,环比增 5.3%,其中建材消费环比增 11.1%,板材消费环比增 1.8%。
2. 4 月 17 日,全国主港铁矿石成交 114.50 万吨,环比增 11.8%;237 家主流贸易商建筑钢材成交 11.59 万吨,环比增 23.2%。
3. 本周,山主要仓库及港口同口径钢坯库存 88.05 万吨,周环比减少 9.01 万吨,较去年同期减少 1.97 万吨。调研周期内,下游逢低补货节奏较可,社库维持降势,且部分资源集港出口。
4. 本周,唐山 87 条型钢生产线实际开工产线为 33 条,整体开工率 54.24%,较上周增 3.39 个百分点;产能利用率为 52.75%,较上周相比增 1.29 个百分点。
5. 本周,523 家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为 87.7%,环比增 0.5 个百分点。原煤日均产量 197.7 万吨,环比增 1.2 万吨,原煤库存 516.8 万吨,环比增 12.3 万吨。
6. 本周,Mysteel 调研全国 30 家独立焦化厂吨焦盈利情况,全国平均吨焦盈利-16 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)	2025-4-17	2025-4-16	日环比	2025-4-10	周环比
现货价格	超特粉	620	620	0	622	-2
	金布巴粉 59.5%	704	705	-1	700	4
	罗伊山粉	732	735	-3	731	1
	PB 粉	762	765	-3	761	1
	PB 块	898	899	-1	895	3
	SP10 粉	669	670	-1	670	-1
	纽曼粉	756	758	-2	754	2
	麦克粉	740	745	-5	743	-3
	卡粉	850	854	-4	850	0
	唐山铁精粉	933	938	-5	933	0
	IOC6	734	738	-4	737	-3
现货价差	PB 粉-超特	142	145	-3	139	3
	卡粉-PB 粉	88	89	-1	89	-1
期货	主力	707	708	-1	707	0
	01 合约	679	680	-1	686	-7
	05 合约	761	762	-2	755	6
	09 合约	707	708	-1	707	0
月差	铁矿 05-09	54	54	-1	48	6
主力基差	超特粉	99	98	1	101	-2
	金布巴粉 59.5%	133	133	0	128	4
	PB 粉	98	100	-2	101	-3
	SP10 粉	128	128	0	129	-1
	卡粉	100	103	-3	100	0
	河钢精粉	86	90	-4	86	0
进口落地利	超特粉	-0.4	-5.2	4.8	13.4	-13.7
	PB 粉	-0.9	-4.4	3.4	12.5	-13.4
外盘	普氏 62% (美元/吨)	98.95	99.95	-1.00	98.35	0.60
	62%Fe: TSI 指数	99.50	99.65	-0.15	99.05	0.45

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)	2025-4-17	2025-4-16	日环比	2025-4-10	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3160	3150	10	3180	-20
	上海热卷	3220	3230	-10	3280	-60
	上海冷轧	3810	3840	-30	3910	-100
	上海中厚板	3450	3450	0	3440	10
	江苏钢坯 Q235	3000	3000	0	3010	-10
	唐山钢坯 Q235	2950	2940	10	2970	-20
现货价差	热卷-螺纹	60	80	-20	100	-40
	上海冷轧-热轧	590	610	-20	630	-40
	上海中厚板-热轧	230	220	10	160	70
	螺纹-钢坯 (江苏)	271	260	10	281	-11
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-50	-63	13	-5	-45
	电炉平电	-127	-123	-4	-92	-35
	电炉峰电	-239	-235	-4	-204	-35
	电炉谷电	-25	-21	-4	11	-36
期货主力	华东热卷	-40	-33	-7	45	-85
	螺纹钢	3092	3093	-1	3139	-47
盘面利润	热卷	3191	3205	-14	3255	-64
	螺纹 10	83	77	6	114	-31
	螺纹 05	-64	-75	11	-21	-43
	热卷 10	32	39	-7	80	-48
期货价差	热卷 05	-66	-66	0	3	-69
	卷-螺 10 价差	99	112	-13	116	-17
	卷-螺 05 价差	148	159	-11	174	-26
	螺纹 05-10	-70	-70	0	-78	8
主力基差	热卷 05-10	-21	-23	2	-20	-1
	螺纹	68	57	11	41	27
全球市场	热卷	29	25	4	25	4
	中国市场价格	439	443	-4	445	-6
	热卷价格	1020	1020	0	1040	-20
	(美元/吨)	736	736	0	715	21
	欧盟市场	658	656	2	644	14
	日本市场					

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，通过合理判断的得出结论，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。