

钢矿周报（11.3-11.7）

大越期货投资咨询部 胡毓秀

从业资格证号： F03105325

投资咨询证号： Z0021337

联系方式： 0575-85226759

重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

CONTENTS

目 录

1

The first chapter of the small title
基本面分析

2

The third chapter of the small title
综述及观点总结

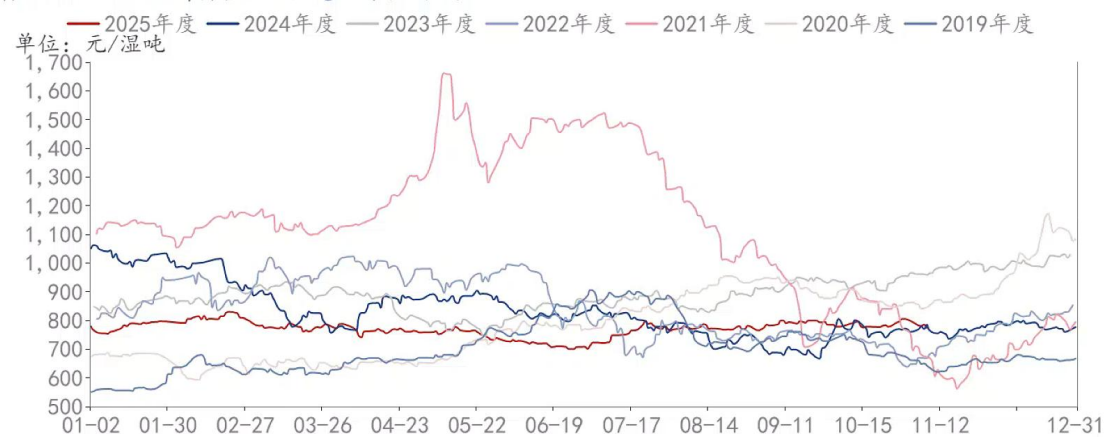
1、原料市场状况分析

一周数据变化

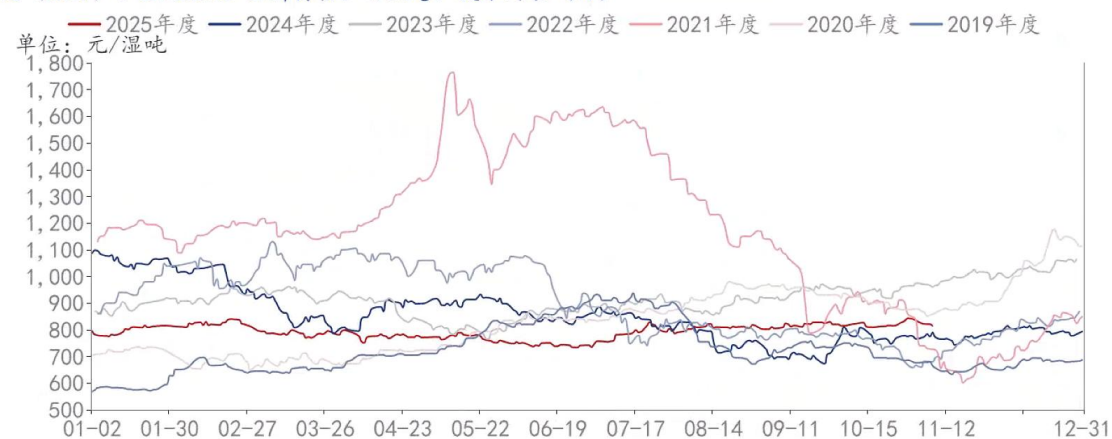
项目	上期数据	本期数据	涨跌
PB粉价格（元/湿吨）	803	773	-30
巴混粉价格（元/湿吨）	840	814	-26
PB粉现货落地利润（元/湿吨）	-15.51	-9.32	6.19
巴混粉现货落地利润（元/湿吨）	8.41	19.75	11.34
澳大利亚往中国发货量（万吨）	1625.3	1544.8	-80.5
巴西发货量（万吨）	925.1	856	-69.1
进口铁矿石港口库存（万吨）	15272.93	15624.13	351.2
进口铁矿石到港量（万吨）	2084.3	3314.1	1,229.8
进口铁矿石疏港量（万吨）	331.22	335.55	4.33
铁矿港口成交量（万吨）/日	79.6	125.8	46.2
铁水日均产量（万吨）	236.36	234.22	-2.14
钢企盈利率（百分比）	45.02	39.83	-5.19

铁矿石港口现货价格

PB粉：61.5%Fe：品牌价格：日照港：力拓（日）



巴混（BRBF）：62.5%Fe：品牌价格：日照港：淡水河谷（日）

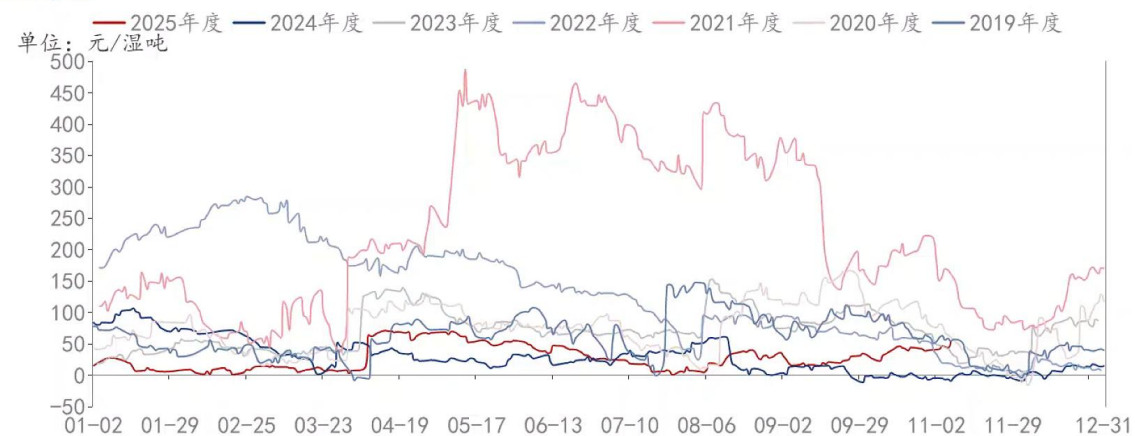


铁矿石期现基差

PB粉基差

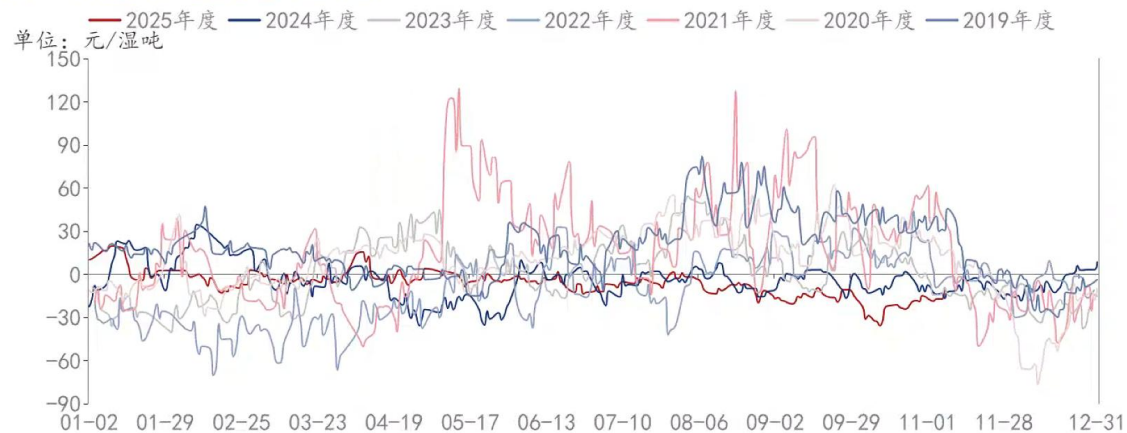


巴混基差

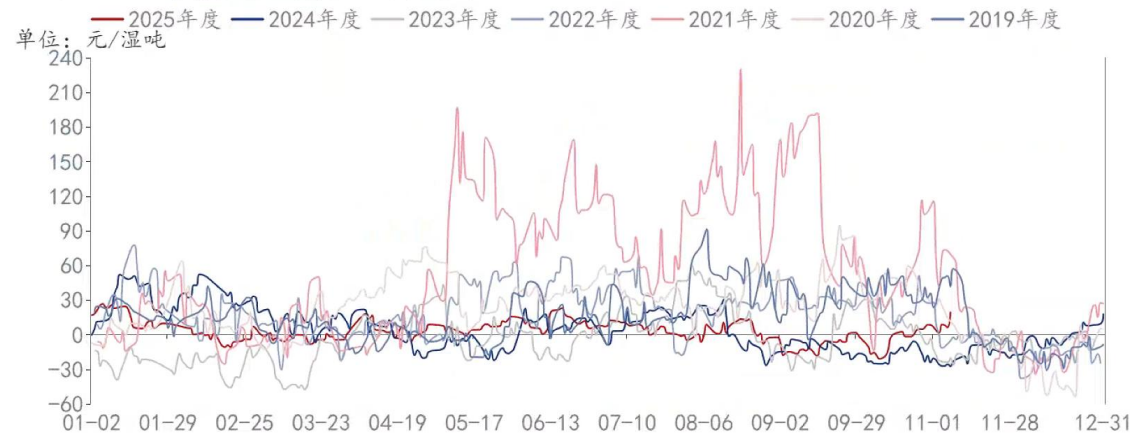


铁矿石进口利润

PB粉：即期合约：现货落地利润（日）

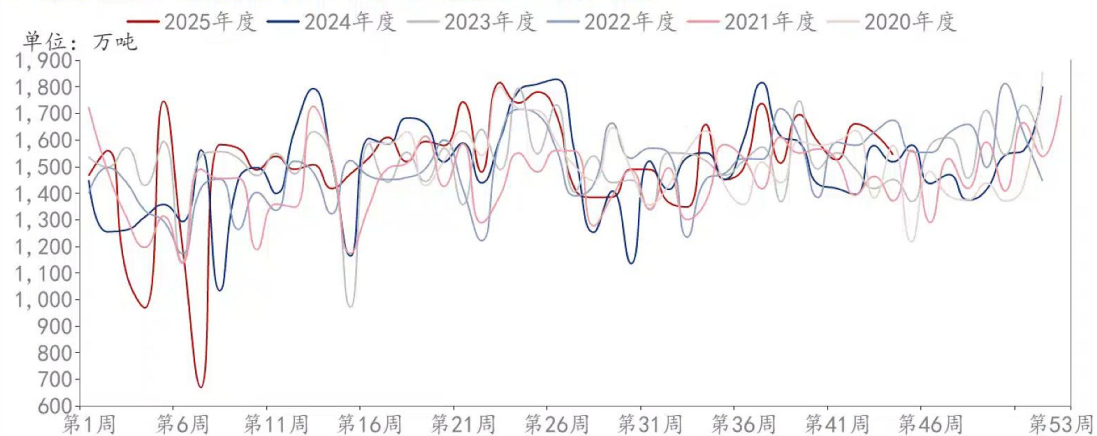


巴混（BRBF）：即期合约：现货落地利润（日）

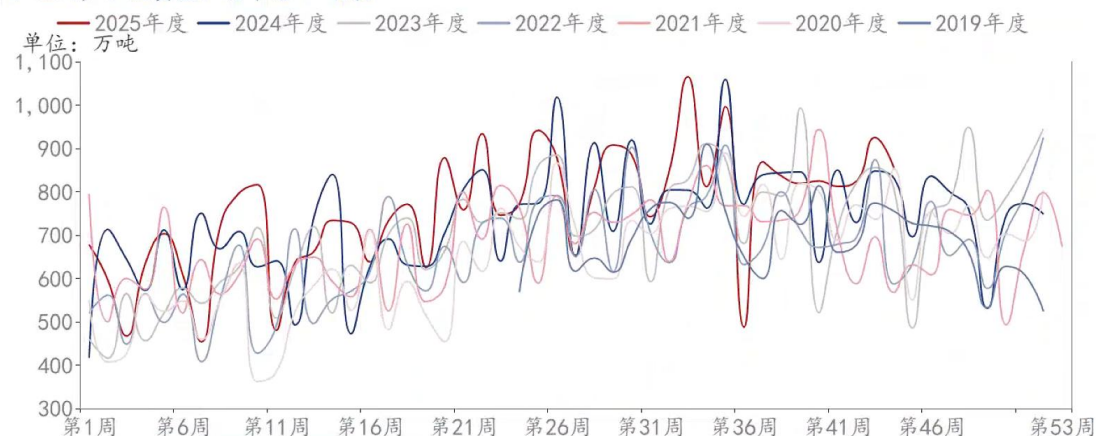


铁矿石发运量

铁矿：澳大利亚产：发货量合计：19个港口：澳大利亚→中国（周）

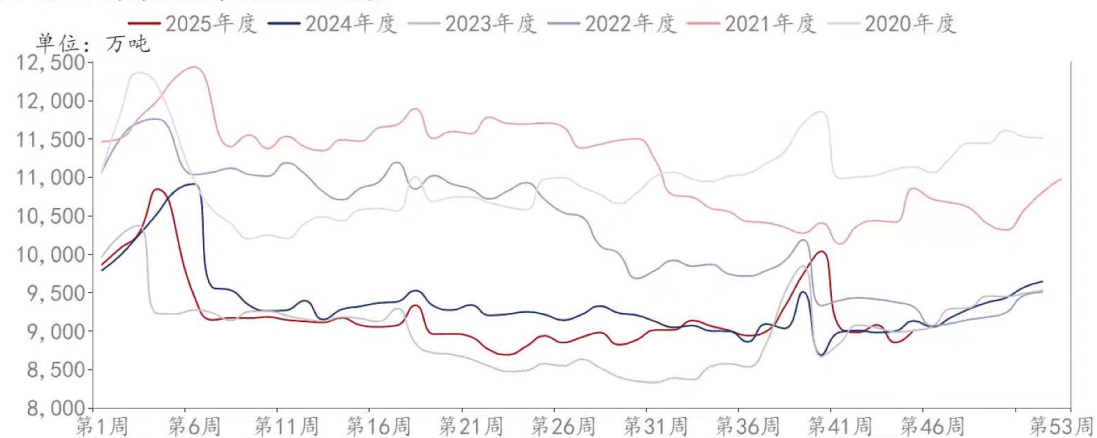


铁矿：巴西产：发货量：19个港口（周）



铁矿石港口库存与钢厂库存

铁矿：进口：库存：247家钢铁企业（周）

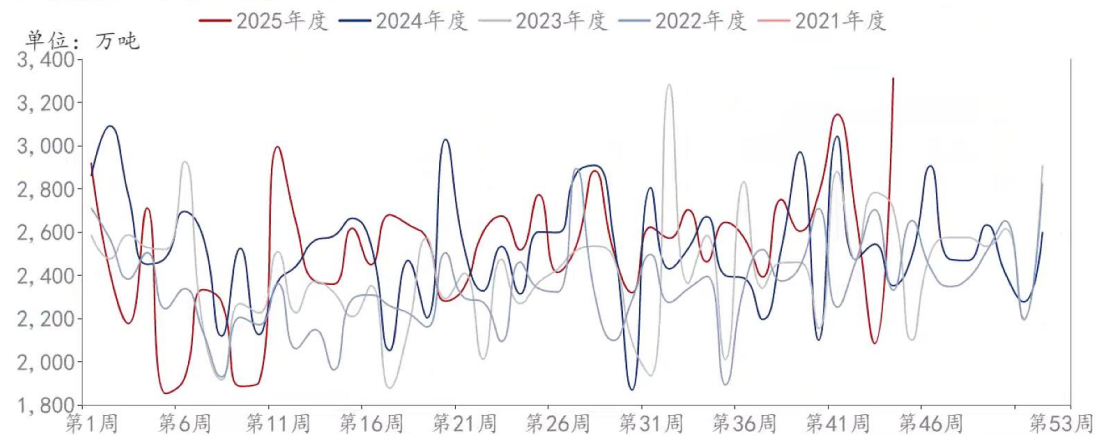


铁矿：进口：库存：47个港口（周）

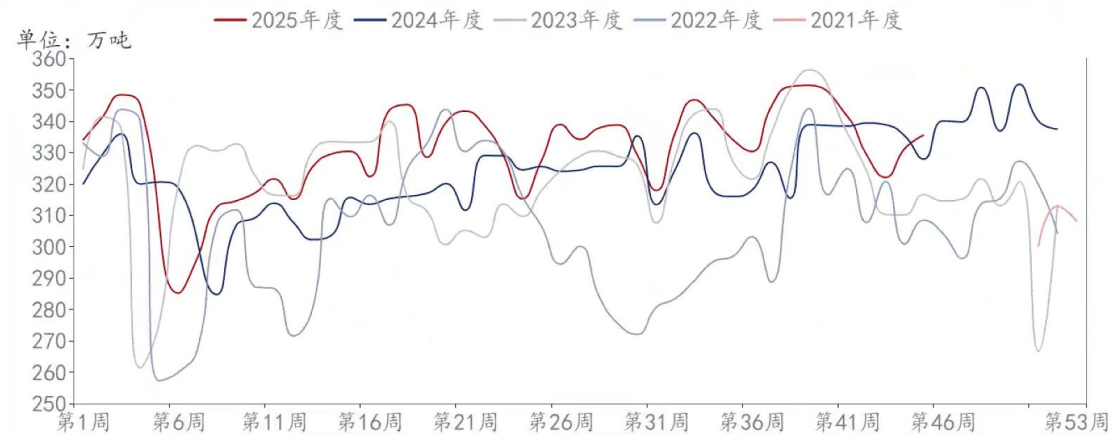


铁矿石到港量与疏港量

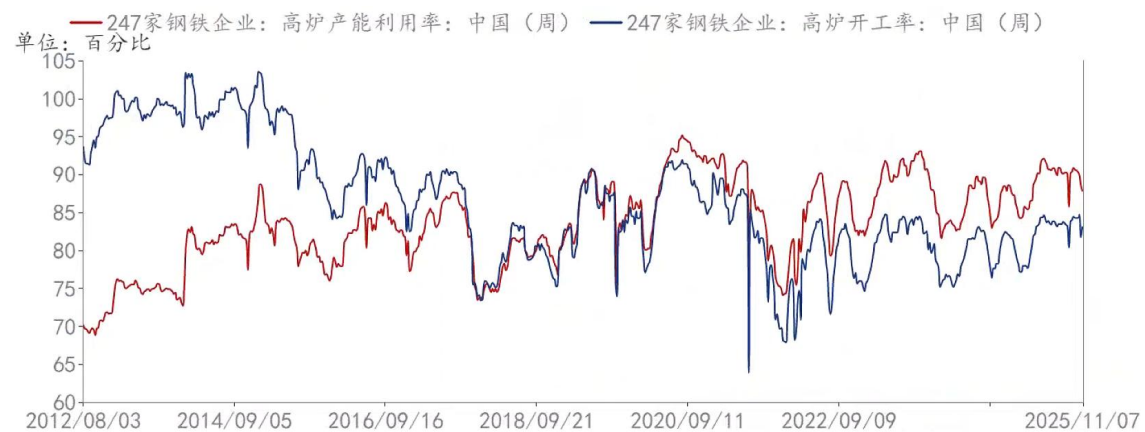
铁矿：到港量：47个港口（周）



铁矿：进口：日均疏港量合计：47个港口（周）

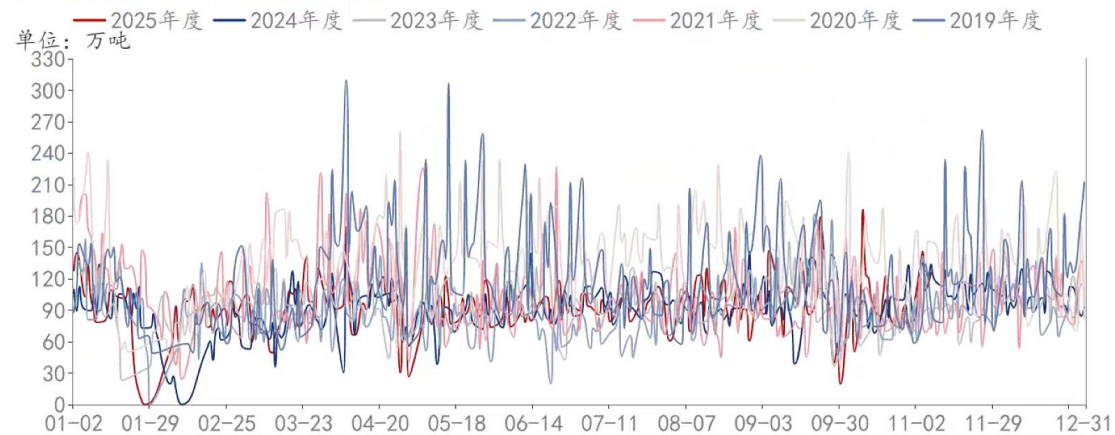


钢铁企业生产情况

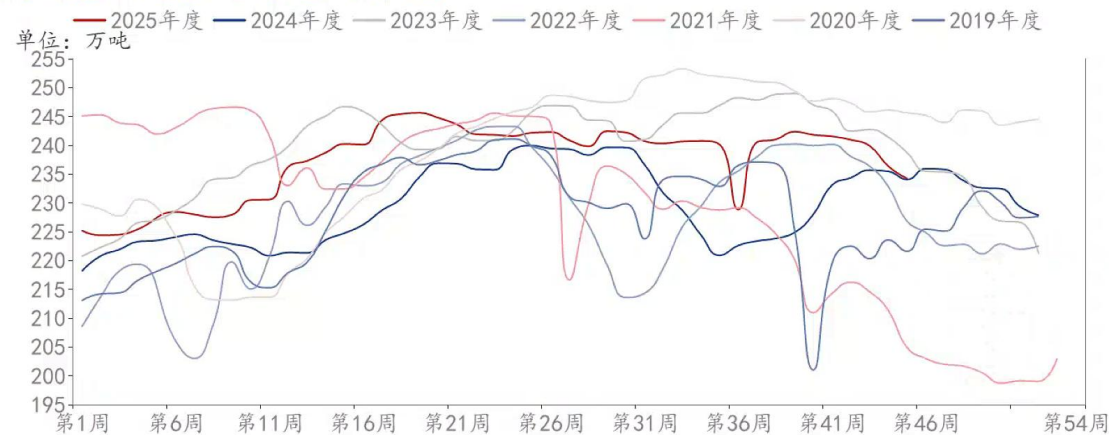


铁矿石港口日均成交与钢厂日均铁水

铁矿：成交量合计：中国主要港口（日）



247家钢铁企业：铁水：日均产量：中国（周）



2、市场现状分析

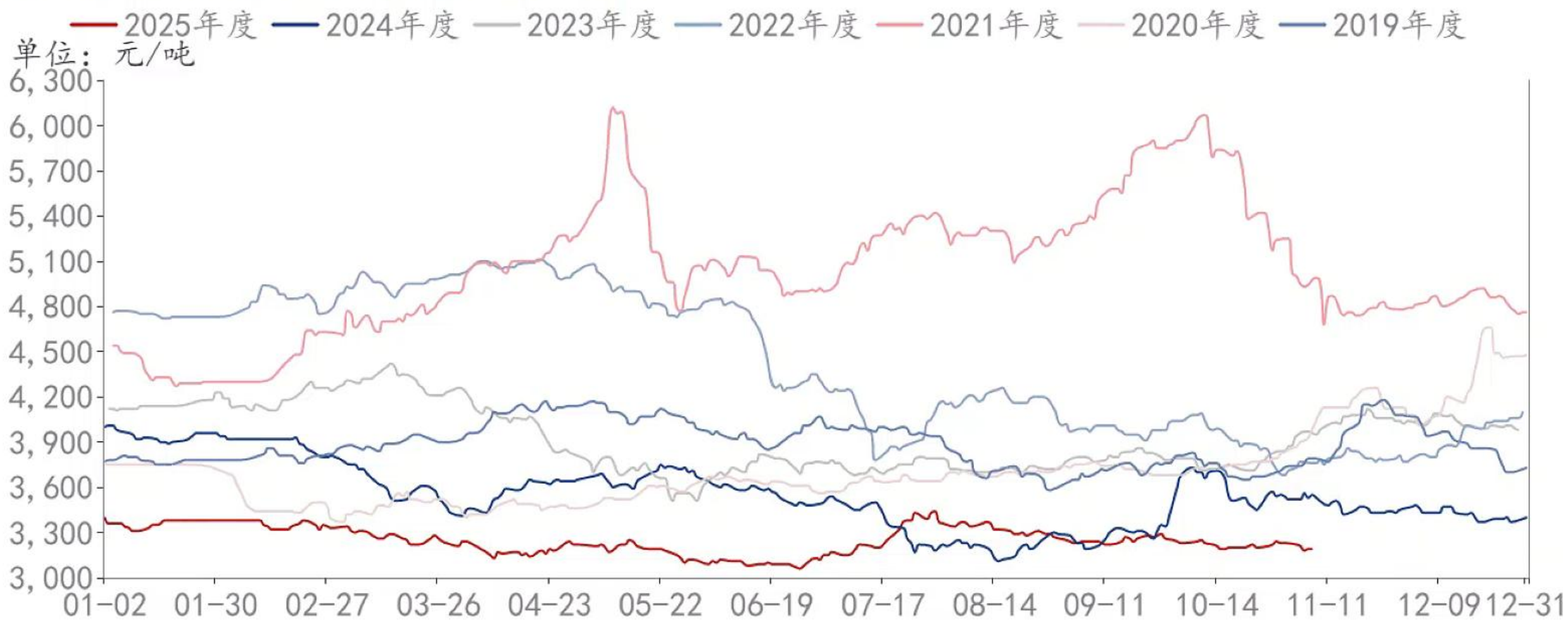
一周数据变化

项目	上期数据	本期数据	涨跌
上海螺纹价格（元/吨）	3230	3190	-40
上海热卷价格（元/吨）	3330	3260	-70
高炉开工率（百分比）	81.75	83.13	1.38
电炉开工率（百分比）	68.83	67.03	-1.8
螺纹高炉利润（元/吨）	-57	-39	18
热卷高炉利润（元/吨）	-114	-80	34
螺纹电炉利润（元/吨）	-139	-164	-25
螺纹周产量（万吨）	212.59	208.54	-4.05
热卷周产量（万吨）	323.56	318.16	-5.4

一周数据变化

项目	上期数据	本期数据	涨跌
螺纹周社会库存（万吨）	430.81	425.7	-5.11
螺纹周企业库存（万吨）	171.71	166.84	-4.87
热卷周社会库存（万吨）	328.93	333.02	4.09
热卷周企业库存（万吨）	77.66	77.43	-0.23
螺纹周表观消费（万吨）	232.19	218.52	-13.67
热卷周表观消费（万吨）	331.89	314.3	-17.59
建材成交量（吨）	89930	87098	-2,832

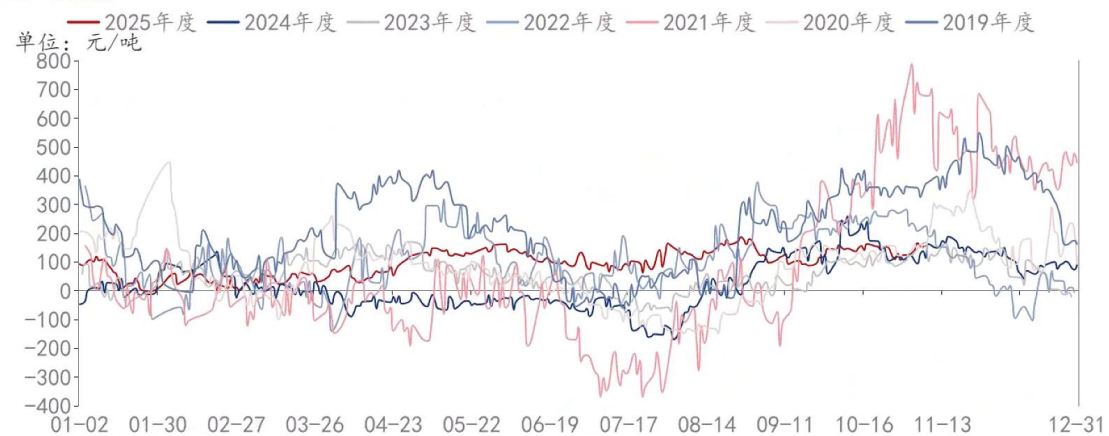
螺纹钢：HRB400E：Φ20：汇总价格：上海（日）



热轧板卷：4.75mm：汇总价格：上海（日）



螺纹上海基差



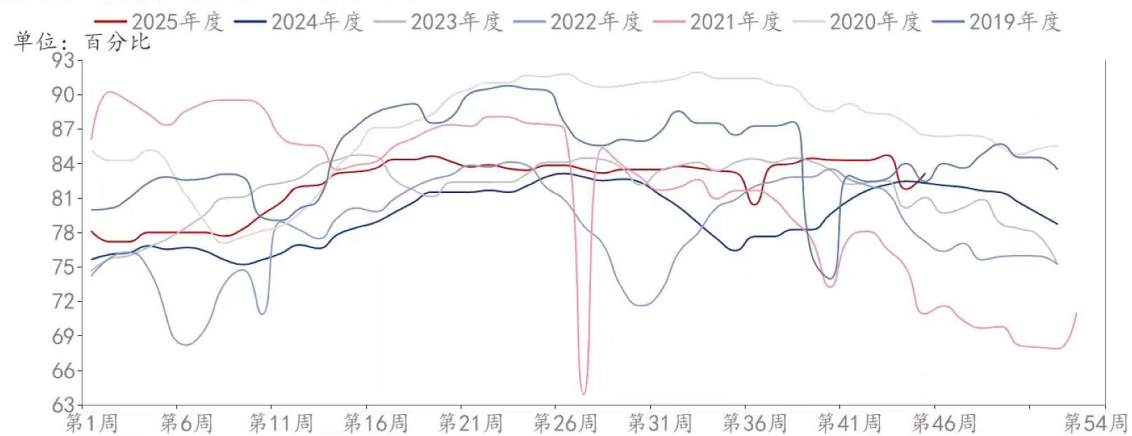
热卷上海基差



3、供需数据分析

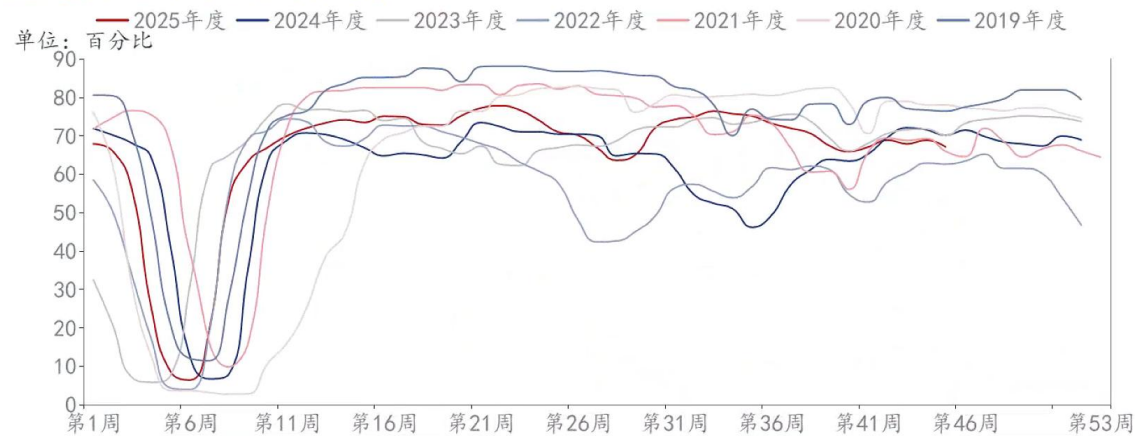
高炉开工率

247家钢铁企业：高炉开工率：中国（周）

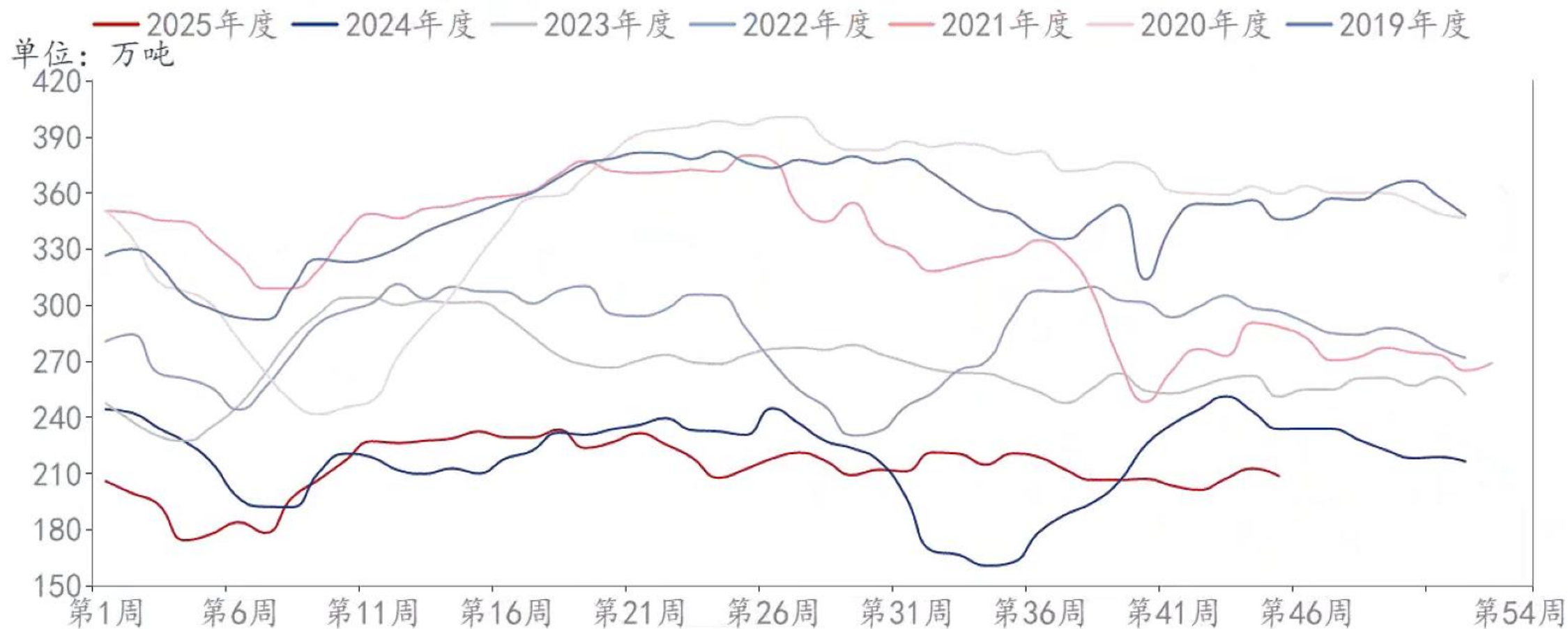


电炉开工率

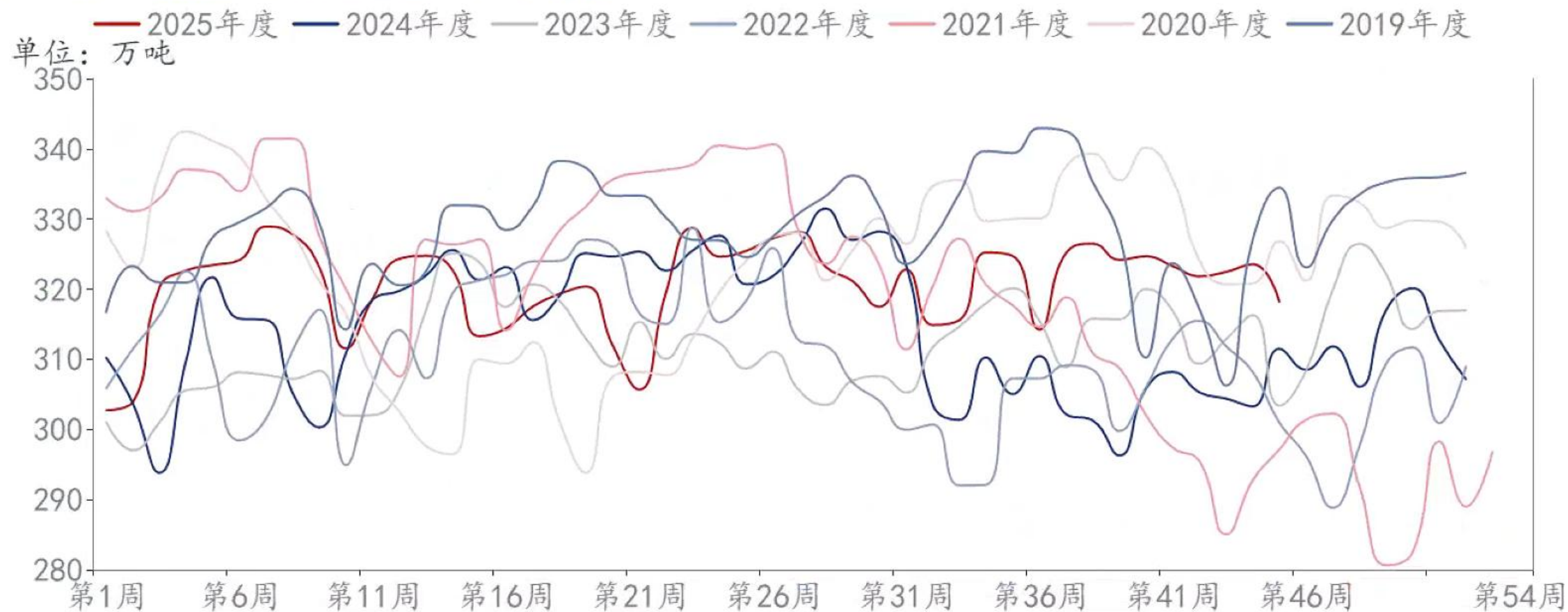
独立电弧炉钢厂：开工率：中国（周）



螺纹钢：建筑钢材钢铁企业：实际产量：中国（周）

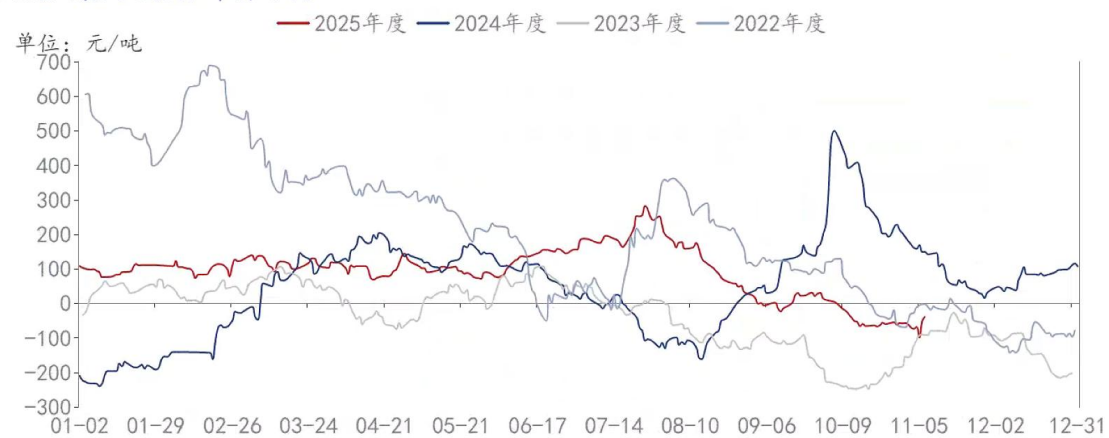


热轧板卷：钢铁企业：实际产量：中国（周）

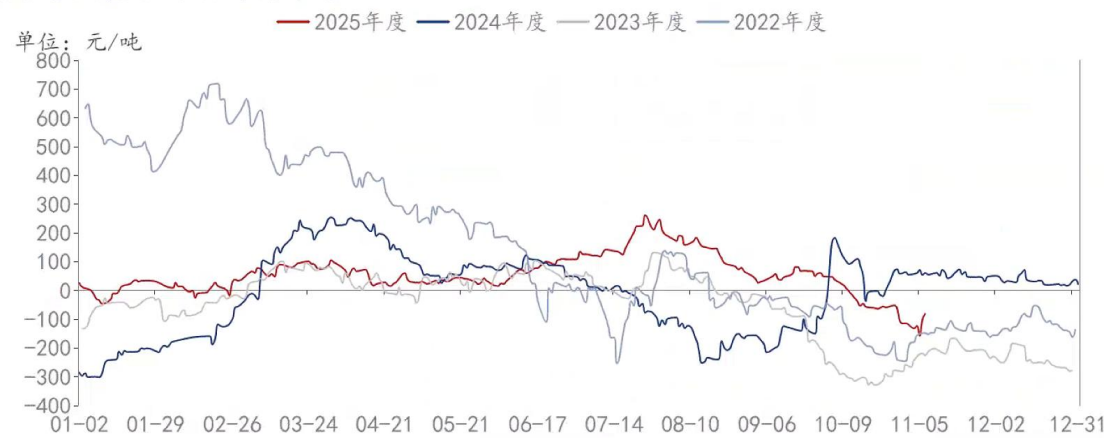


钢材利润

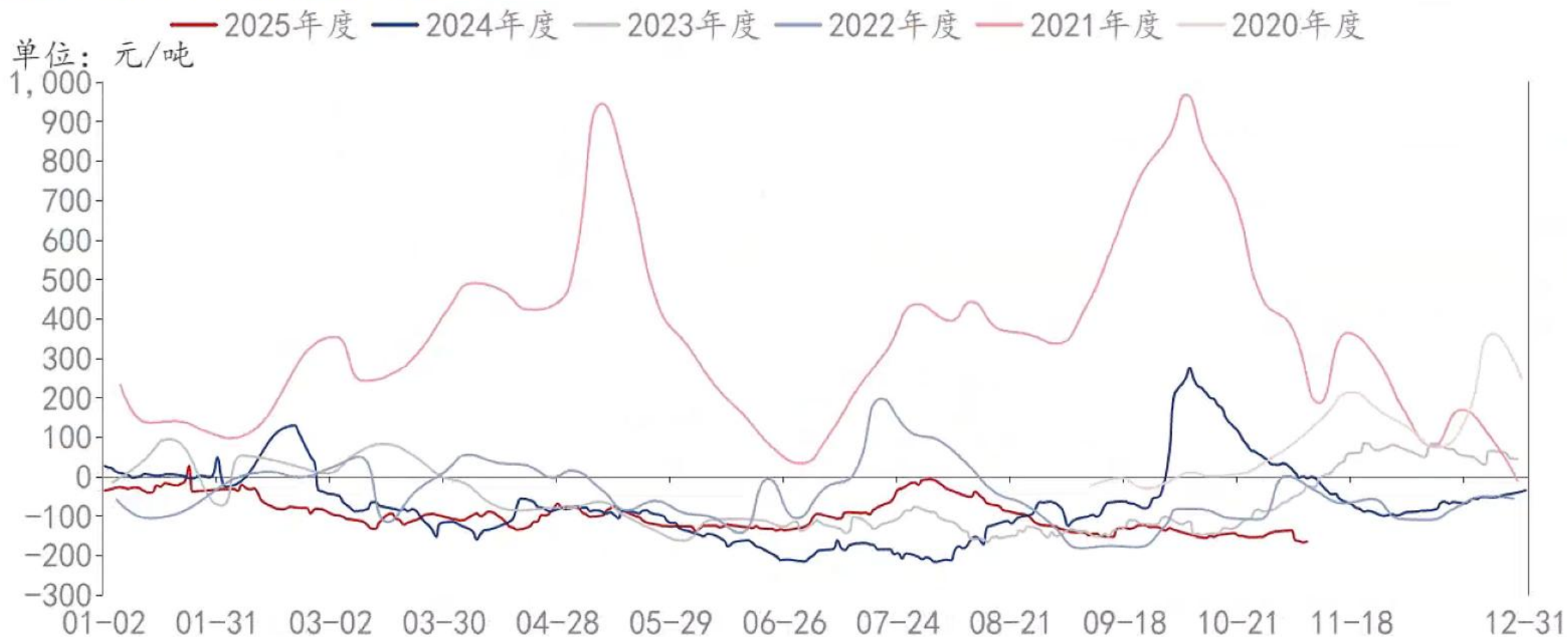
螺纹钢：高炉：利润：中国（日）



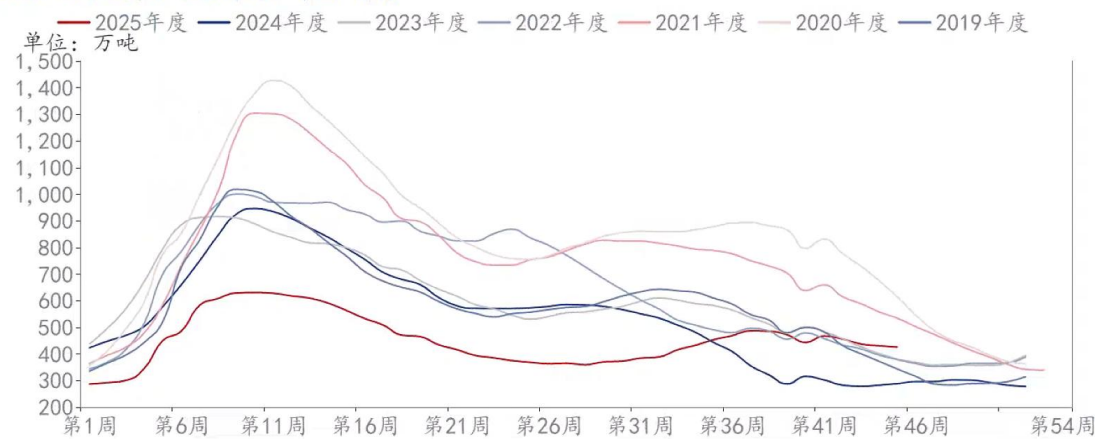
热轧板卷：高炉：利润：中国（日）



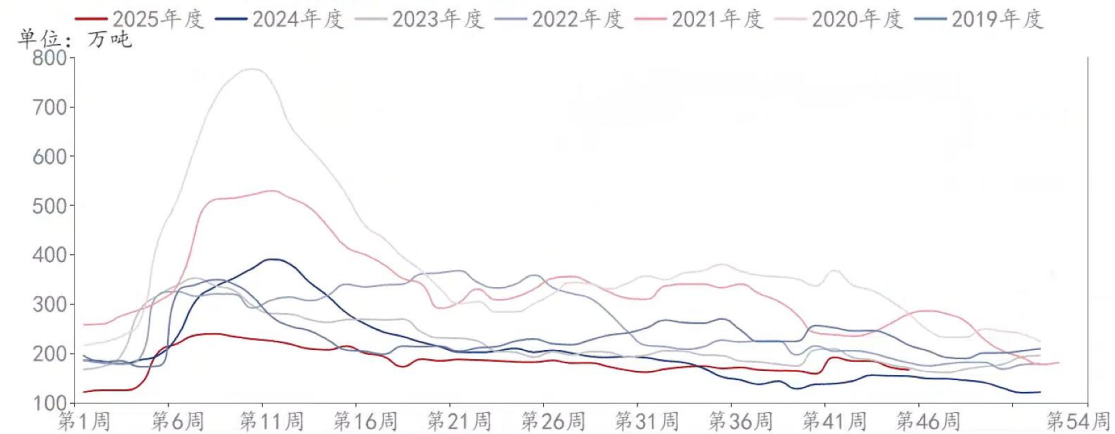
建筑用钢：电炉：平均利润：中国（日）



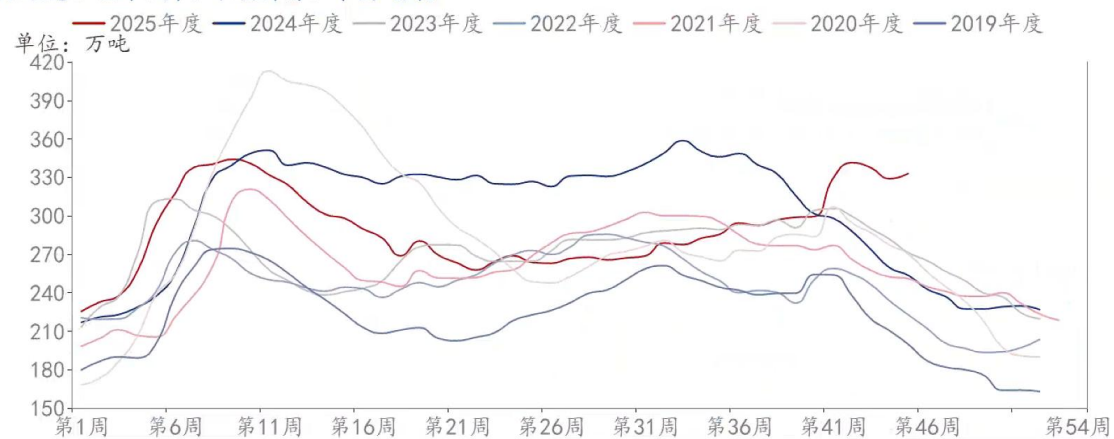
螺纹钢：35个城市：社会库存：中国（周）



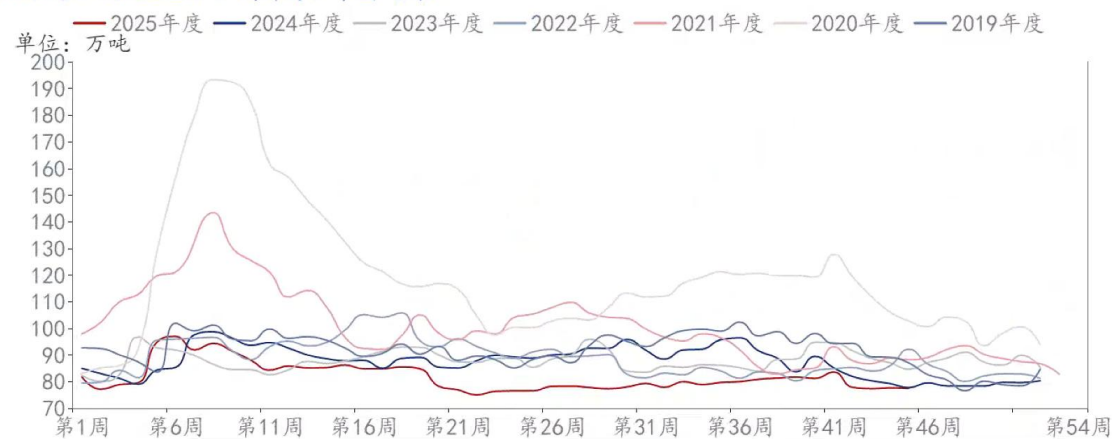
螺纹钢：建筑钢材钢铁企业：厂内库存：中国（周）



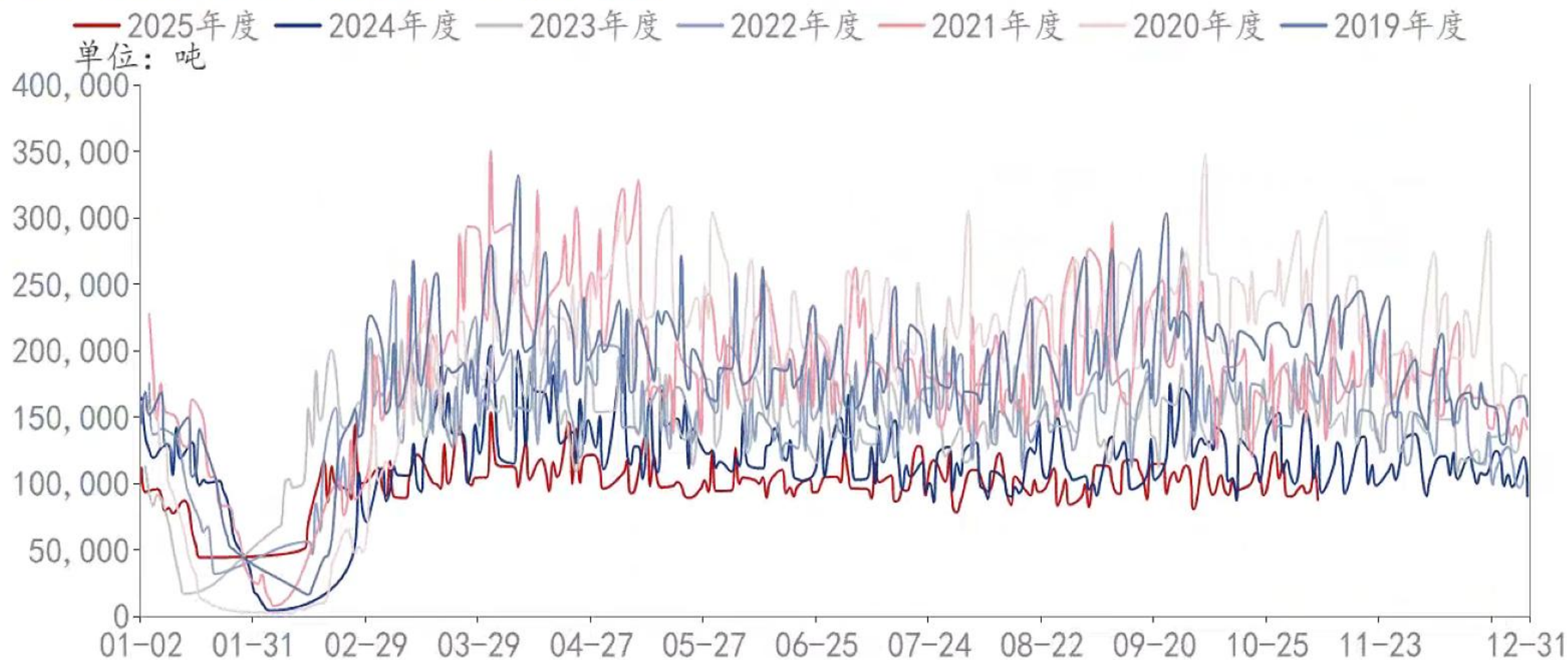
热轧板卷：33个城市：社会库存：中国（周）



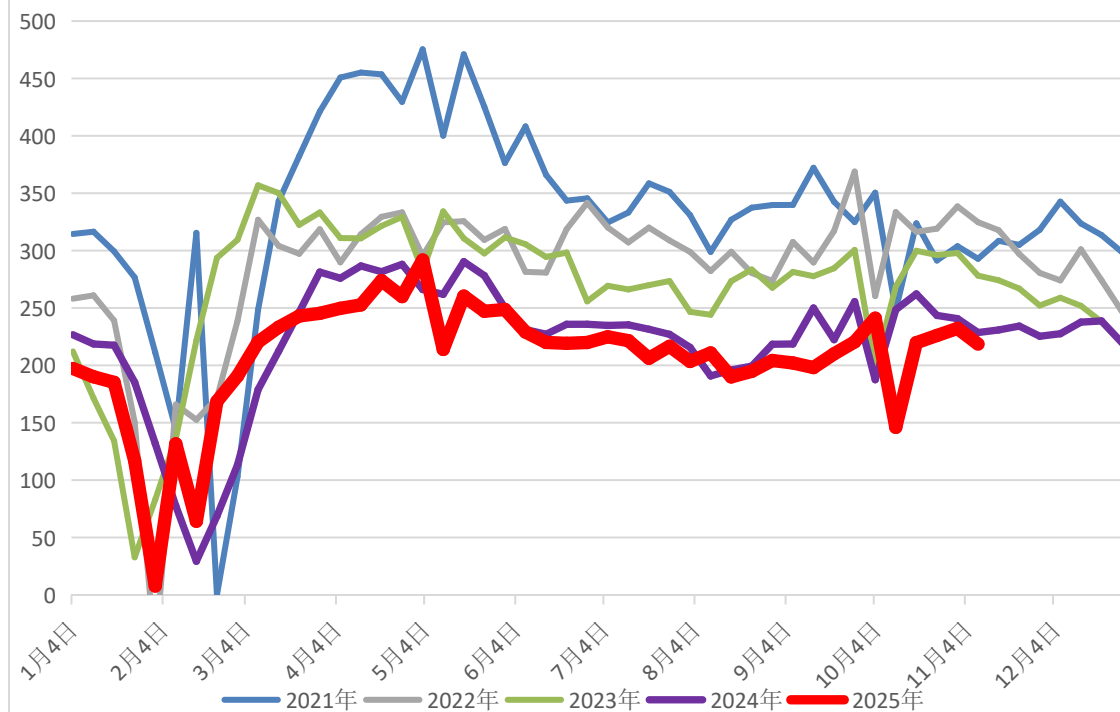
热轧板卷：钢铁企业：厂内库存：中国（周）



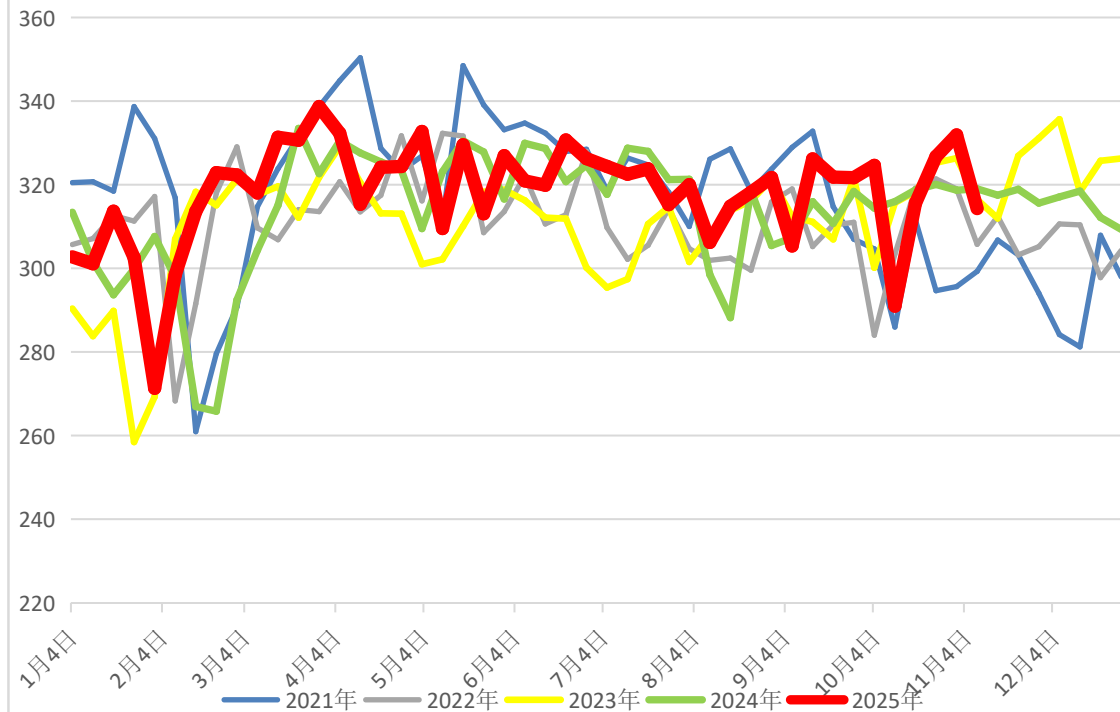
建筑用钢：主流贸易商：成交量合计：中国（日）



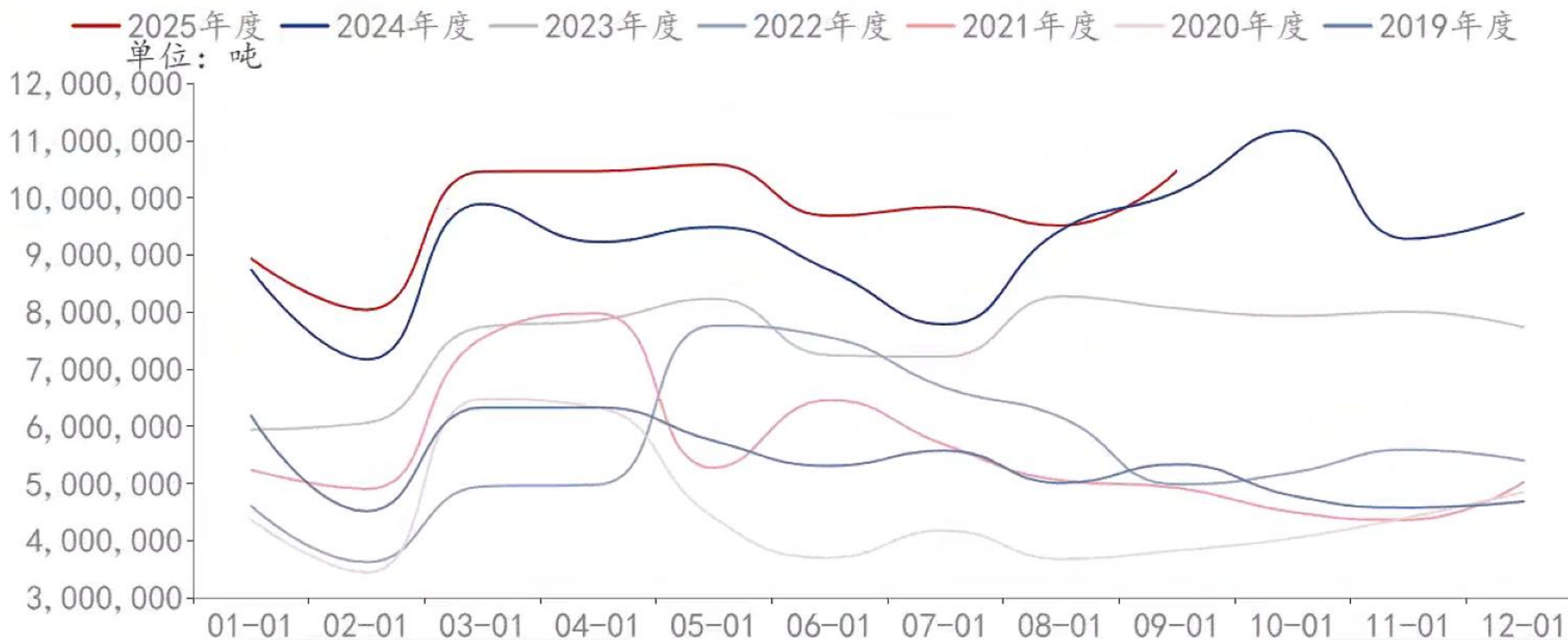
螺纹周表观消费变化



热卷周表观消费变化



钢材：出口数量合计：中国（月）

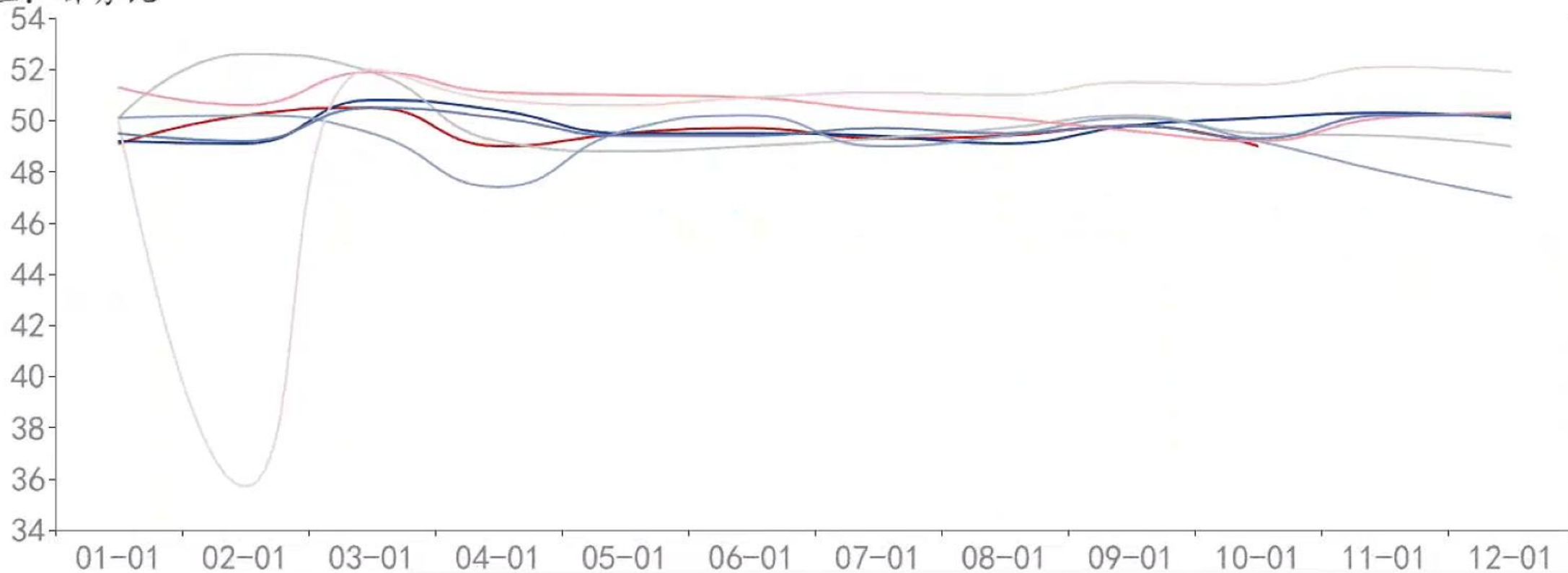






统计局：制造业PMI：数值（月）

— 2025年度 — 2024年度 — 2023年度 — 2022年度 — 2021年度 — 2020年度 — 2019年度
单位：百分比



本周钢矿走弱，在宏观冲击消退后，市场重心回到基本面上，终端消费不见起色，直接打压黑色产业链。

成材是典型的供需双弱，螺纹和热卷周产量减少，而表观需求继续滑落，这直接打击市场信心。

值得注意的是，铁矿石本周明显走弱，终端疲软需求的负反馈最终出转递到铁矿石，港口库存大幅累积，而铁水产量大幅下降，直接导致铁矿石走势弱于成材。

后市来看，终端需求在当前国内政策、外部出口的不利条件下，难有起色，我们维持之前的看法，终端旺季不旺的格局或延续，而供给未有明显减少，整体钢矿维持偏弱格局。

免责声明

- 本报告的著作权属于大越期货股份有限公司。未经大越期货股份有限公司书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、翻版、复制或传播此报告的全部或部分材料、内容。如引用、刊发，须注明出处为大越期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。
- 本报告基于大越期货股份有限公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但大越期货对于本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性以及完整性不作任何明确或隐含的保证。因此任何人不得对本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性及完整性产生任何依赖，且大越期货不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。本报告不应取代个人的独立判断。本报告仅反映编写人的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点并不代表大越期货股份有限公司的立场。
- 本报告中的信息以及所表达意见，仅作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，大越期货股份有限公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，投资者根据本报告作出的任何投资决策与大越期货股份有限公司及本报告作者无关。



交易咨询业务资格：证监许可【2012】1091号

证券代码：839979

THANKS !



地址：浙江省绍兴市越城区解放北路186号7楼
电话：400-600-7111 E-mail: dyqh@dyqh.info