

黑色系数数据周报

华创期货交易咨询业务资格：渝证监许可【2017】1号

陈长宏 期货从业资格号：F03097919 交易咨询号：Z0017587

张 儒 期货从业资格号：F03086307 交易咨询号：Z0019363

制作日期：2025年7月8日

核心观点

螺纹：上周螺纹钢产量连续第二周增长，表观消费量意外回升，库存去化减缓。中央财经委第六次会议强调要治理企业低价无序竞争，推动落后产能有序退出，市场预期将掀起供给侧改革2.0版，短期提振市场信心从而推动建材价格有所反弹，然而，当下正值传统施工淡季，需求走弱或将迟滞反弹步伐。预计本周螺纹钢期价震荡偏强运行。

热卷：上周热卷产量微增，表观消费量小幅回落，库存再度累库。中央财经委第六次会议强调要治理企业低价无序竞争，推动落后产能有序退出，市场预期将掀起供给侧改革2.0版，短期提振市场信心从而推动热卷价格有所反弹，然而，随着汽车销售淡季逐渐深入，热卷需求预期高位回落或拖累价格反弹，预计本周热卷期价震荡偏强运行。

铁矿：上周铁矿石全球发货量明显下滑，中国到港量小幅增加，铁矿石消耗量和铁水产量微降，港口库存保持去化，钢厂库存小幅累库。中央财经会议强调反低价内卷提振商品市场整体情绪，铁矿石价格跟随反弹，然而，后续若钢厂集中减产将降低铁矿石需求，而铁矿石供应格局依然偏宽松，供增需减预期抑制反弹空间，预计本周铁矿石期价震荡偏强运行。

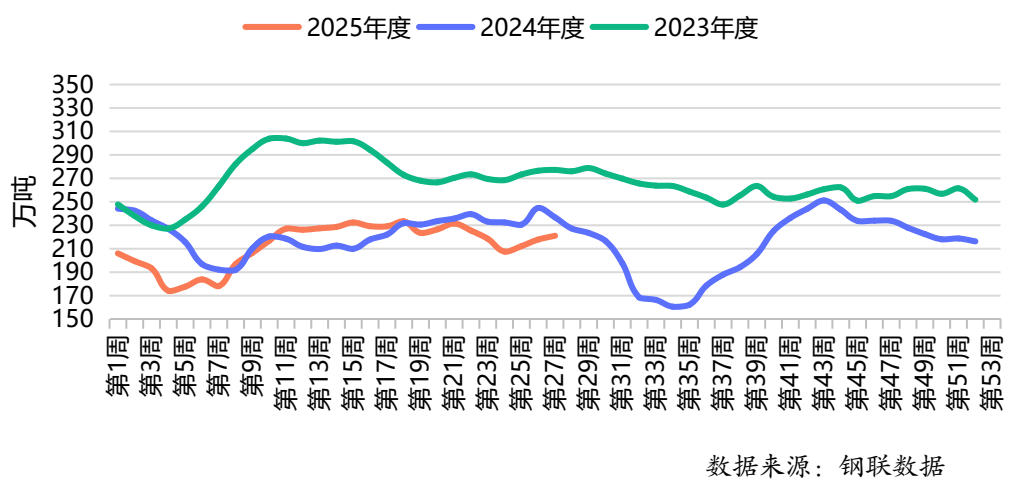
硅铁：原料端，兰炭价格稳中偏弱运行，成本端支撑有限。主产地区大部分生产企业利润亏损程度较深，限制硅铁周度产量；需求方面，下游交投氛围冷清，成交以按需采购为主，后续可关注7月招标情况。预计本周期价宽幅震荡运行。

焦煤：随着安监结束，煤矿逐步复产，但复产幅度有限，焦煤整体供应宽松。钢材市场需求淡季，按需补库，焦企吨焦利润亏损，提产意愿不佳。预计本周期价宽幅震荡运行。

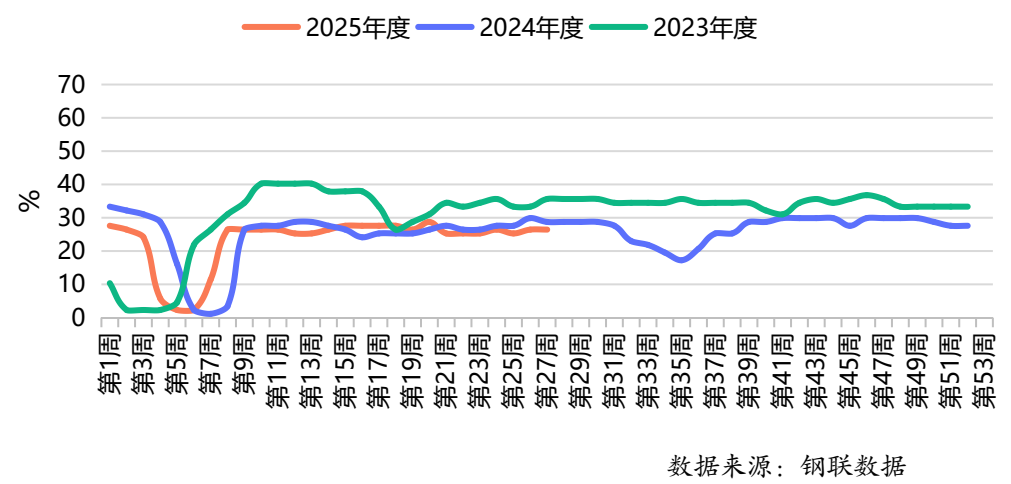
焦炭：据Mysteel数据，7月4日当周全国30家独立焦化厂吨焦平均盈利-52元/吨，较前一周下跌6元/吨，因环保检查及焦企亏损压力，部分企业主动限产，生产积极性不足。库存方面，全样本库存处于三年同期绝对高位，但近期总体保持去库态势。需求方面，钢材终端消费淡季压制需求，下游多以刚需采购为主。预计本周期价宽幅震荡运行。

螺纹供给

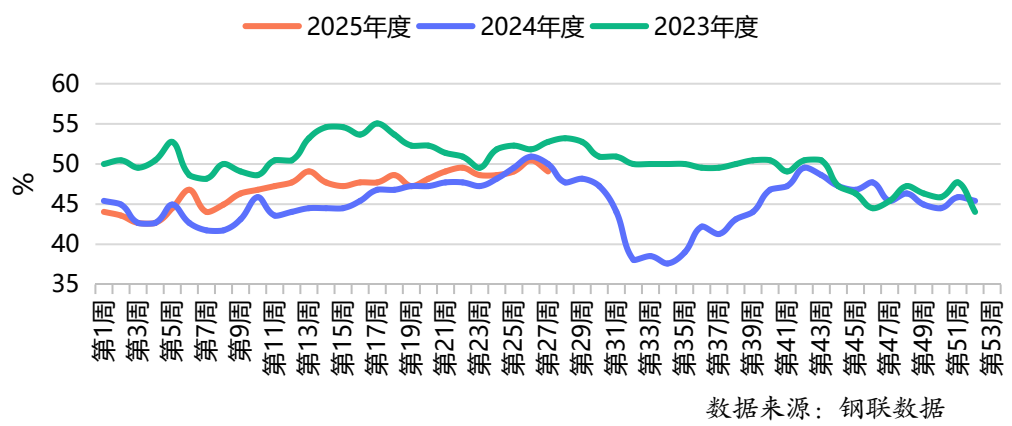
螺纹钢周度产量



螺纹钢短流程开工率



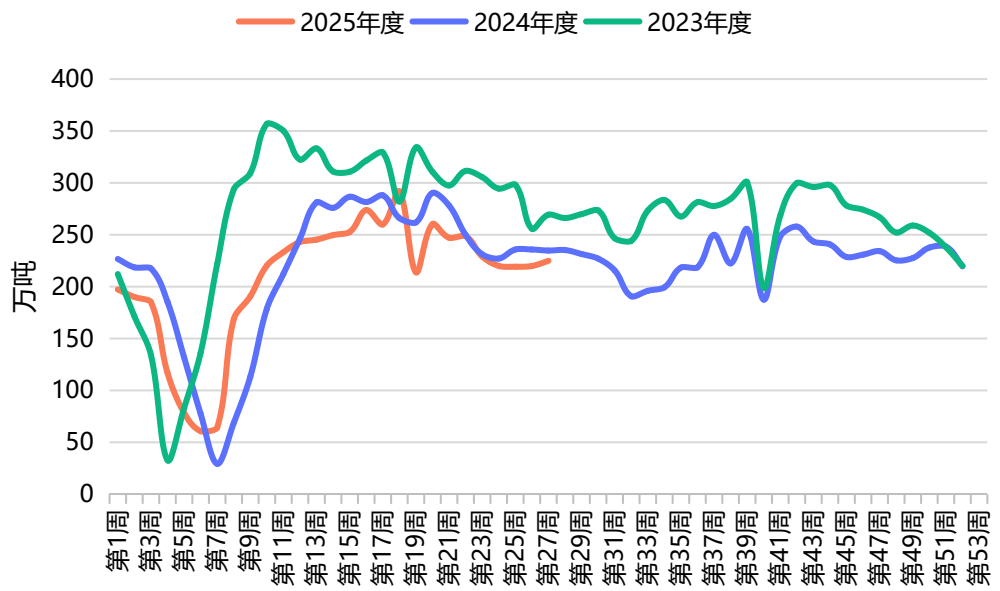
螺纹钢长流程开工率



截至7月4日当周，137家主流钢厂螺纹钢周度产量为221.08万吨，环比增加3.24万吨，增幅1.49%，同比减少15.67万吨，降幅6.62%；长流程开工率为49.08%，环比下降1.38个百分点，同比下降0.92个百分点；短流程开工率为26.44%，环比持平，同比下降2.3个百分点。

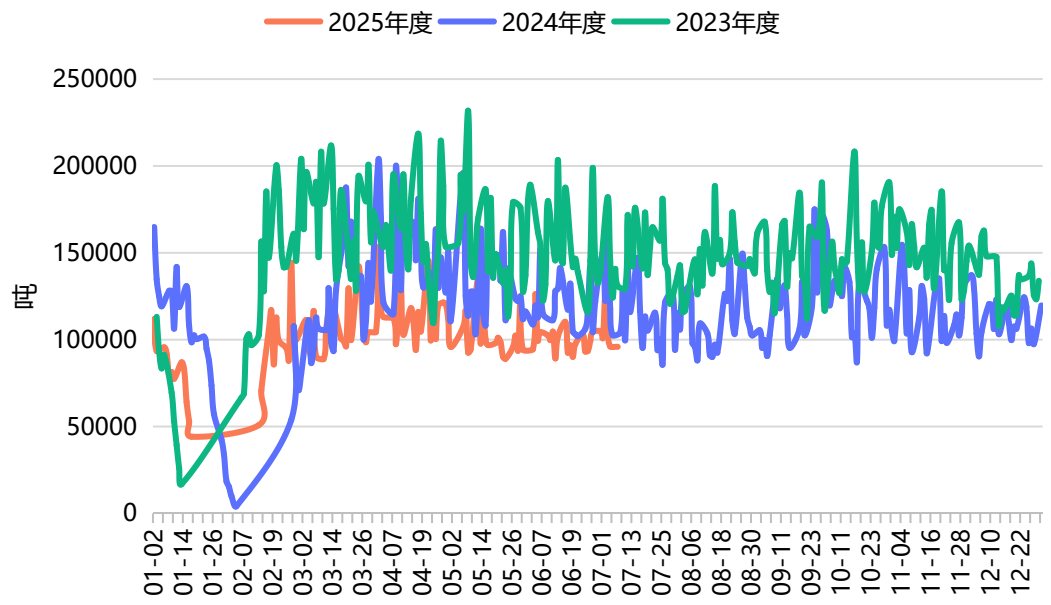
螺纹需求

螺纹钢表观消费量



数据来源：钢联数据

螺纹钢主流贸易商日成交量

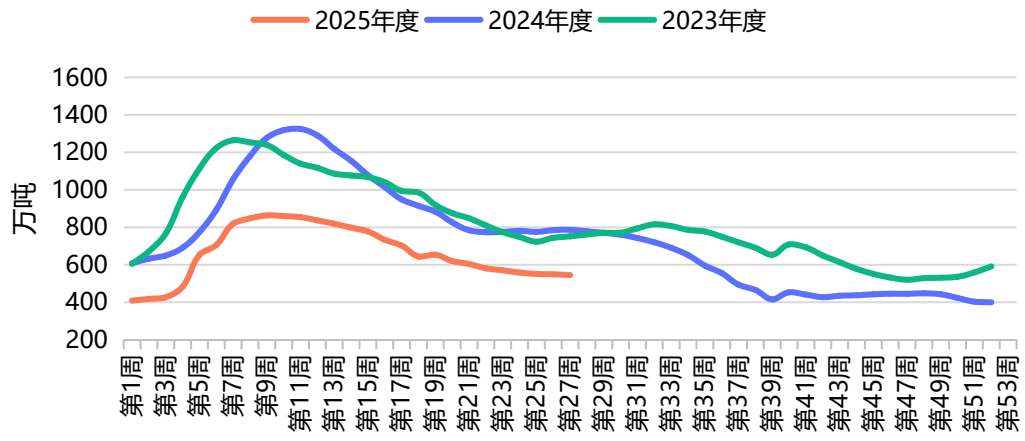


数据来源：钢联数据

截至7月4日当周，螺纹钢周度表观消费量为224.87万吨，环比增加4.96万吨，增幅2.26%，同比减少9.91万吨，降幅4.22%；主流贸易商日均成交量为106801.2吨，环比增加8117.6吨，增幅8.23%，同比减少24923吨，降幅18.92%。

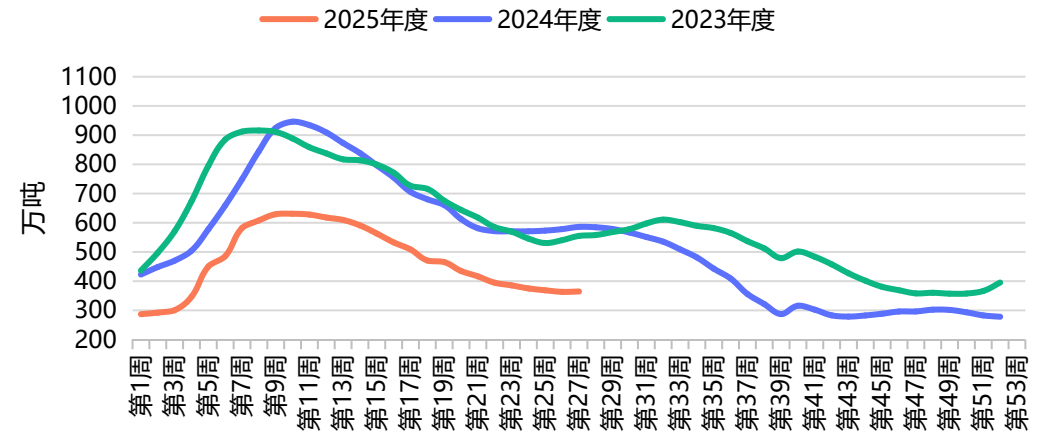
螺纹库存

螺纹钢总库存



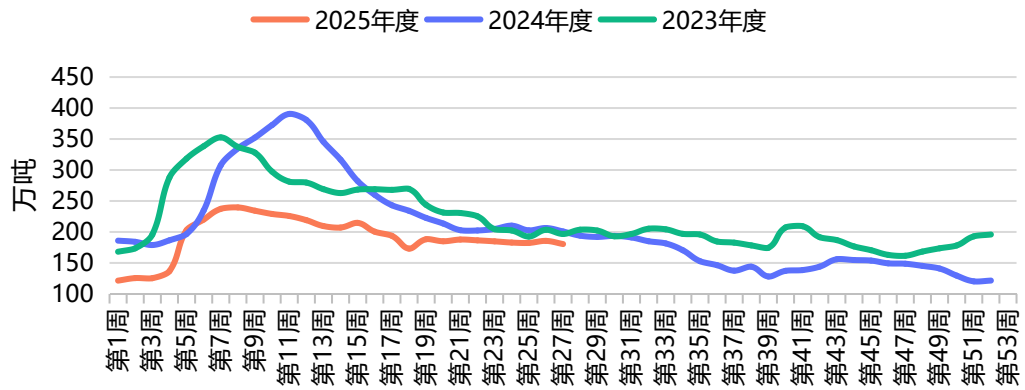
数据来源：钢联数据

螺纹钢社会库存



数据来源：钢联数据

螺纹钢厂内库存

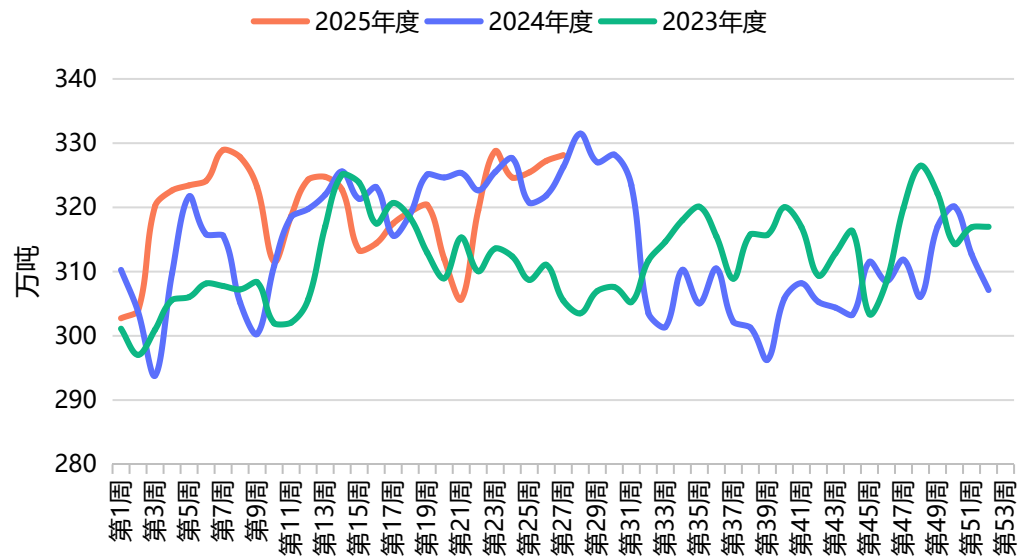


数据来源：钢联数据

截至7月4日，螺纹钢总库存为545.21万吨，环比减少3.79万吨，降幅0.69%，同比减少241.38万吨，降幅30.69%；137家主流钢厂螺纹钢库存为180.47万吨，环比减少5.13万吨，降幅2.76%，同比减少20.31万吨，降幅10.12%；北京、上海、杭州、重庆、成都等35个城市螺纹钢库存为364.74万吨，环比增加1.34万吨，增幅0.39%，同比减少221.07万吨，降幅37.74%。

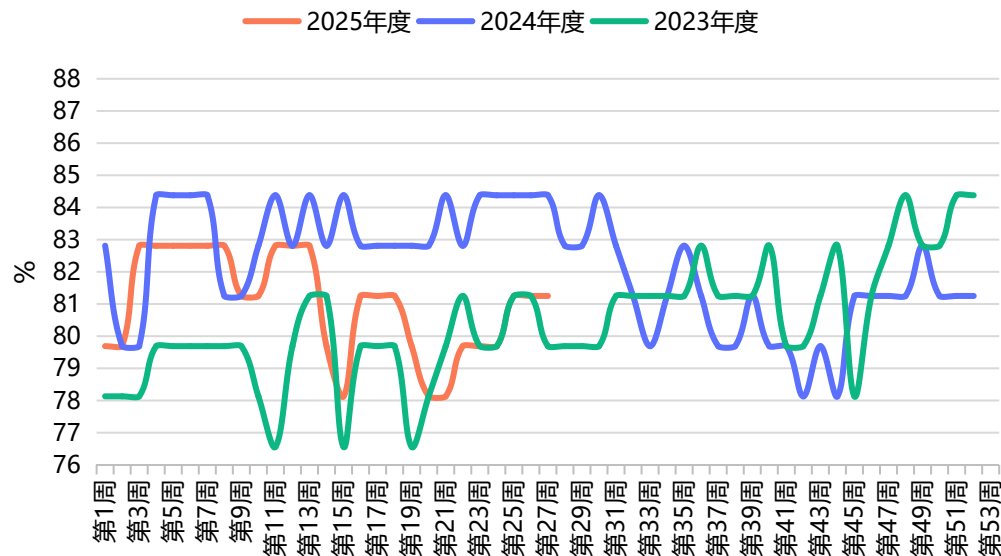
热卷供给

热卷周度产量



数据来源：钢联数据

热卷开工率

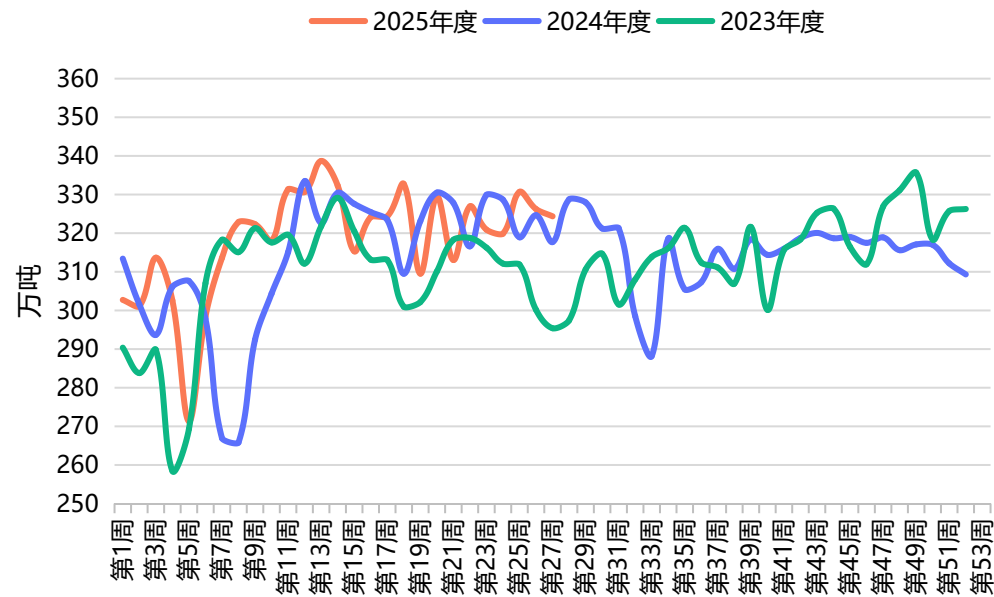


数据来源：钢联数据

截至7月4日当周，37家钢厂热卷周度产量为328.14万吨，环比增加0.9万吨，增幅0.28%，同比增加1.85万吨，增幅0.57%；热卷开工率81.25%，环比持平，同比下降3.13个百分点。

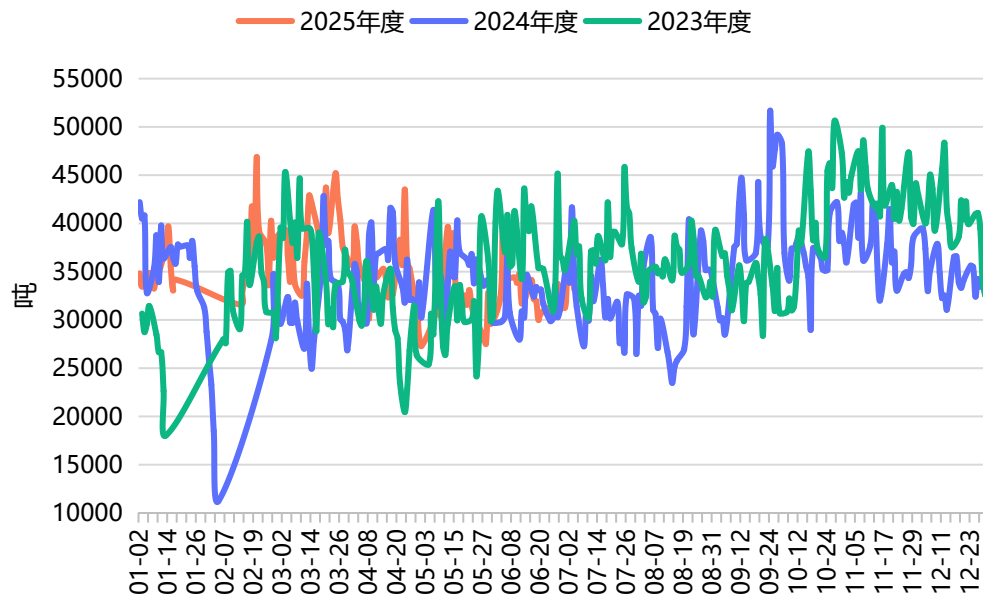
热卷需求

热卷周度表观消费量



数据来源：钢联数据

热卷主流贸易商日成交量

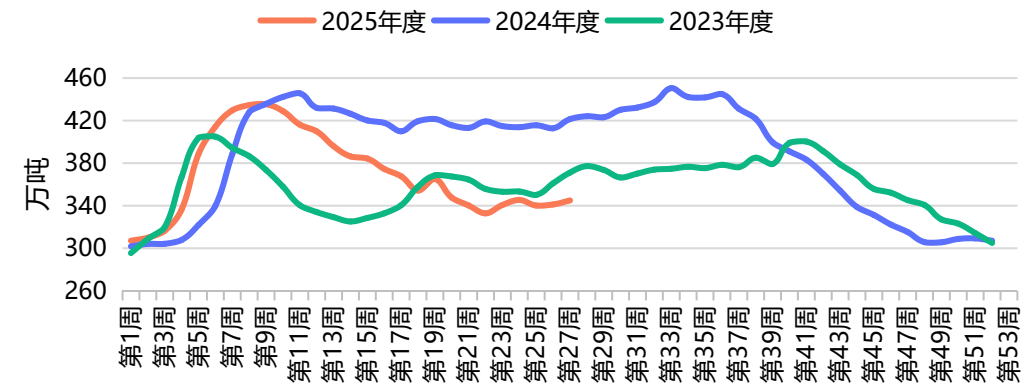


数据来源：钢联数据

截至7月4日当周，热卷周度表观消费量为324.37万吨，环比减少1.88万吨，降幅0.58%，同比增加6.67万吨，增幅2.1%；主流贸易商日均成交量为34486吨，环比增加2699.2吨，增幅8.49%，同比减少1003吨，降幅2.83%。

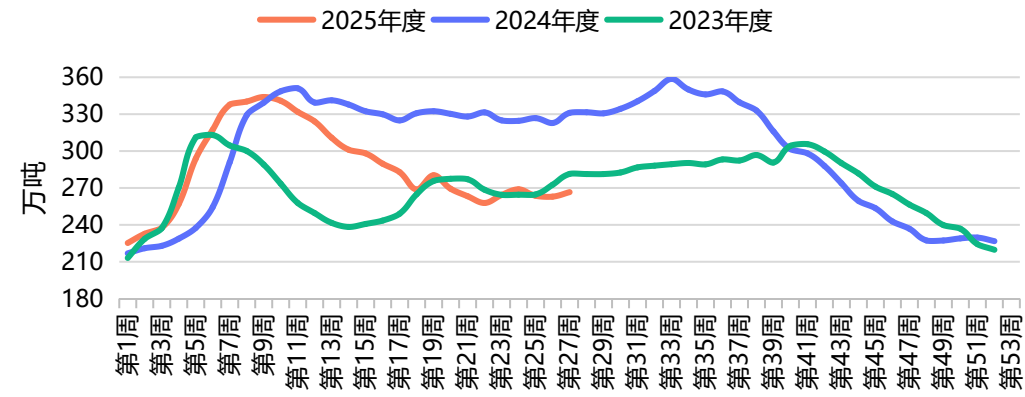
热卷库存

热卷总库存



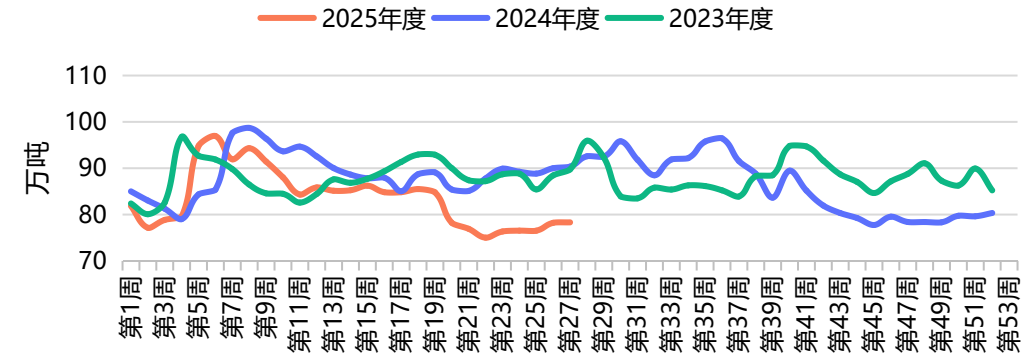
数据来源：钢联数据

热卷社会库存



数据来源：钢联数据

热卷厂内库存

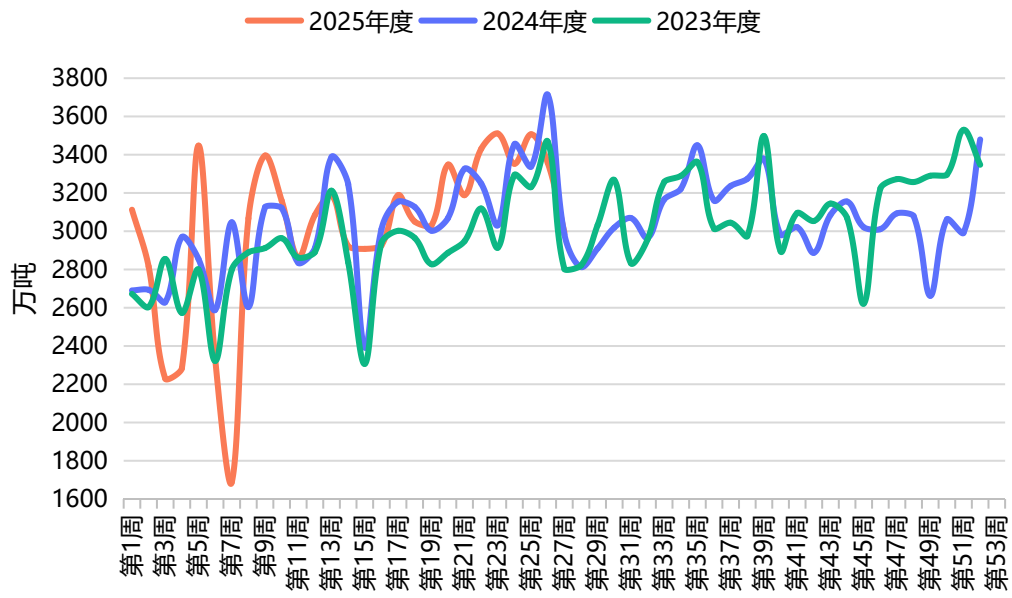


数据来源：钢联数据

截至7月4日，热卷总库存为344.93万吨，环比增加3.77万吨，增幅1.11%，同比减少76.46万吨，降幅18.14%；37家钢厂热卷库存为78.32万吨，环比微增，同比减少12.03万吨，降幅13.31%；33个城市131个样本仓库热卷库存为266.61万吨，环比增加3.67万吨，增幅1.4%，同比减少64.43万吨，降幅19.46%。

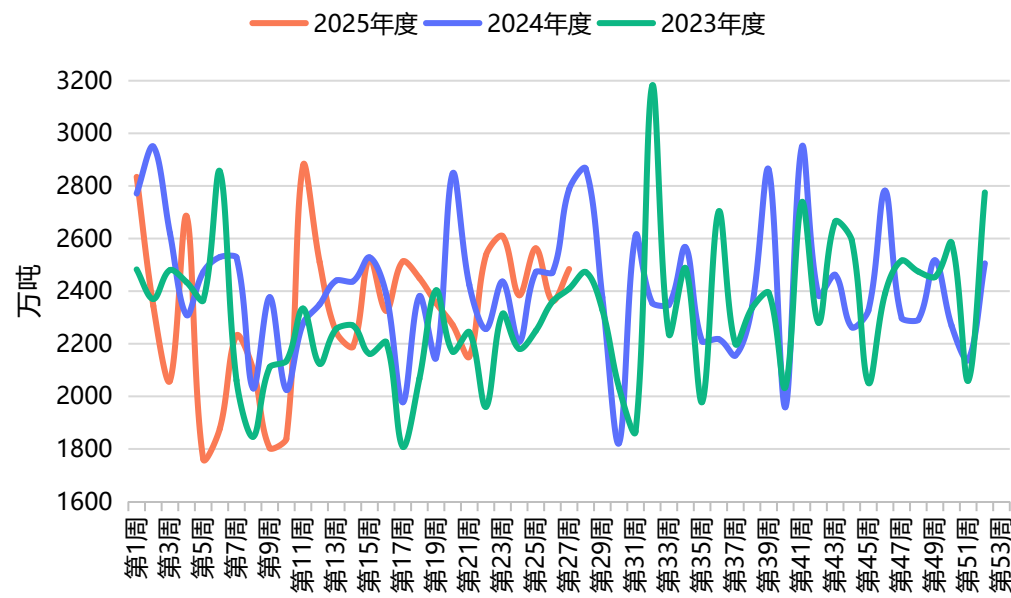
铁矿供给

铁矿石全球发货量



数据来源：钢联数据

45个港口铁矿石到港量

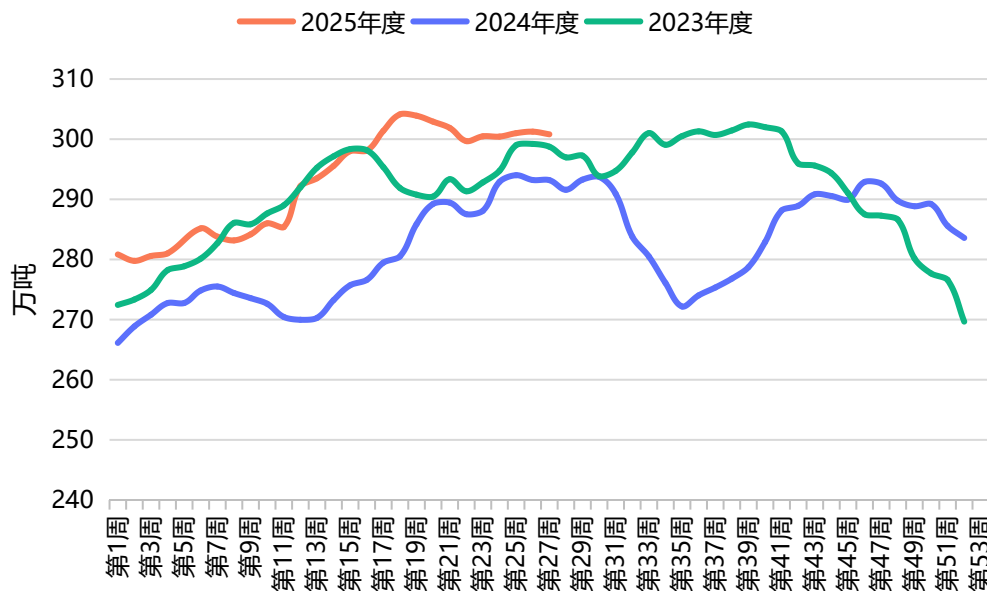


数据来源：钢联数据

截至7月4日当周，铁矿石全球发货量2994.9万吨，环比减少362.7万吨，降幅10.8%，同比增加11.5万吨，增幅0.39%；45个港口铁矿石到港量2483.9万吨，环比增加120.9万吨，增幅5.11%，同比减少303.4万吨，降幅10.89%。

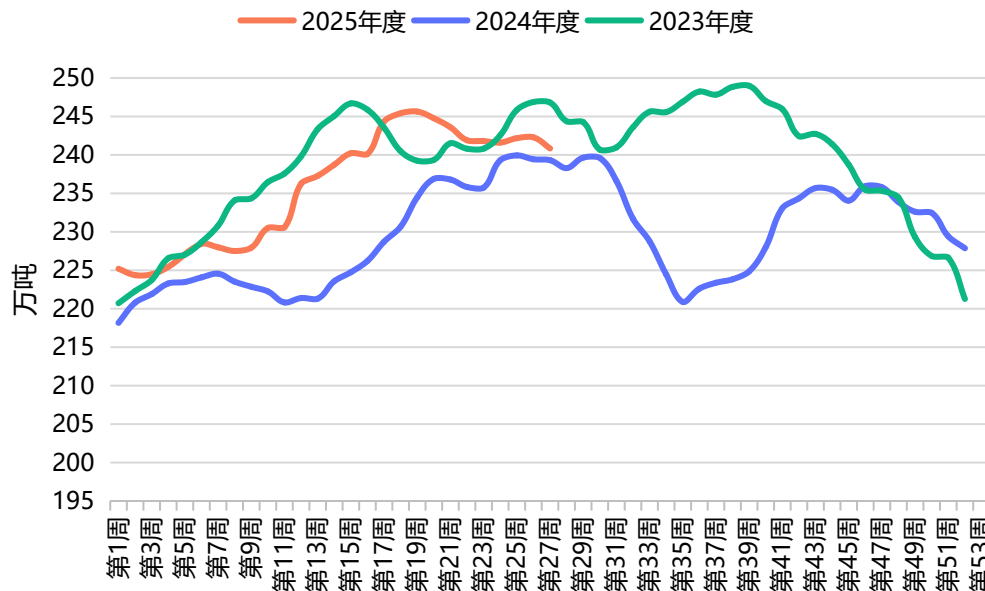
铁矿需求

247家钢企铁矿石日均消耗量



数据来源：钢联数据

247家钢企铁水日均产量

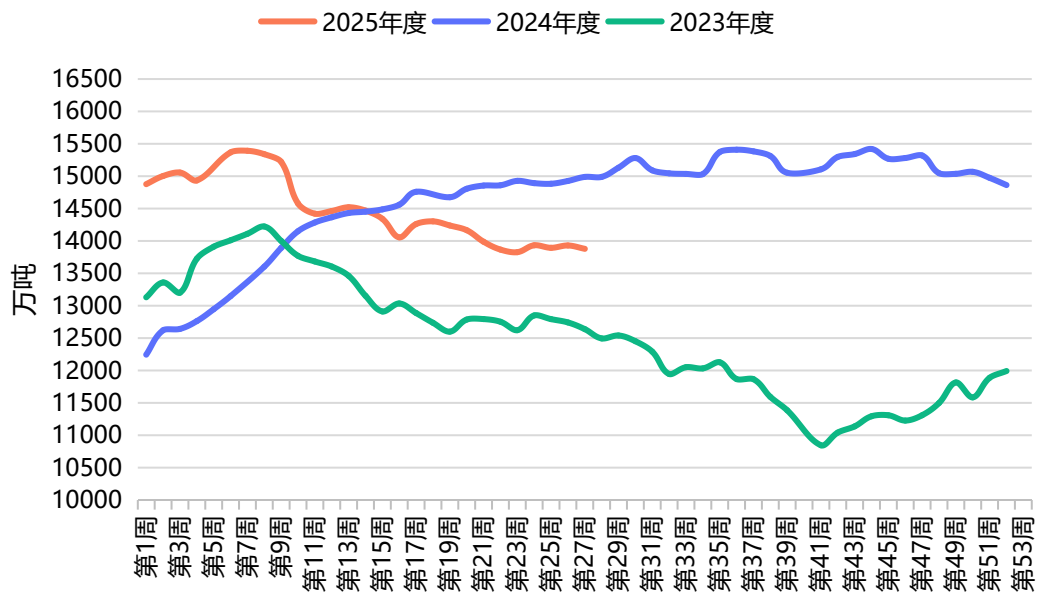


数据来源：钢联数据

截至7月4日当周，247家钢厂铁矿石日均消耗量为300.81万吨，环比微降，同比增加7.62万吨，增幅2.6%；铁水日均产量240.85万吨，环比减少1.44万吨，降幅0.59%，同比增加1.53万吨，增幅0.64%。

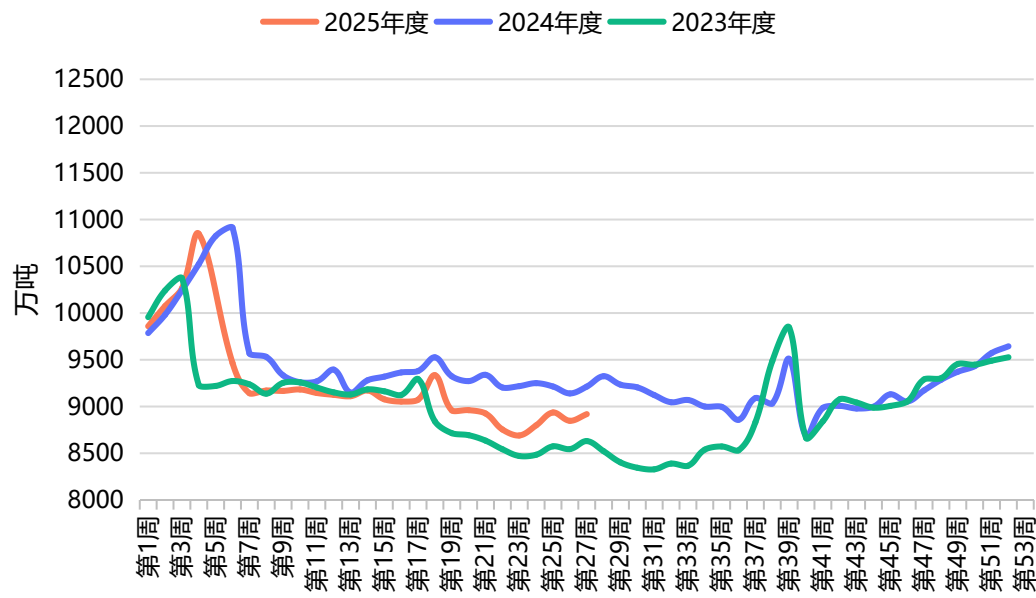
铁矿库存

45个港口铁矿石库存



数据来源：钢联数据

247家钢企铁矿石库存

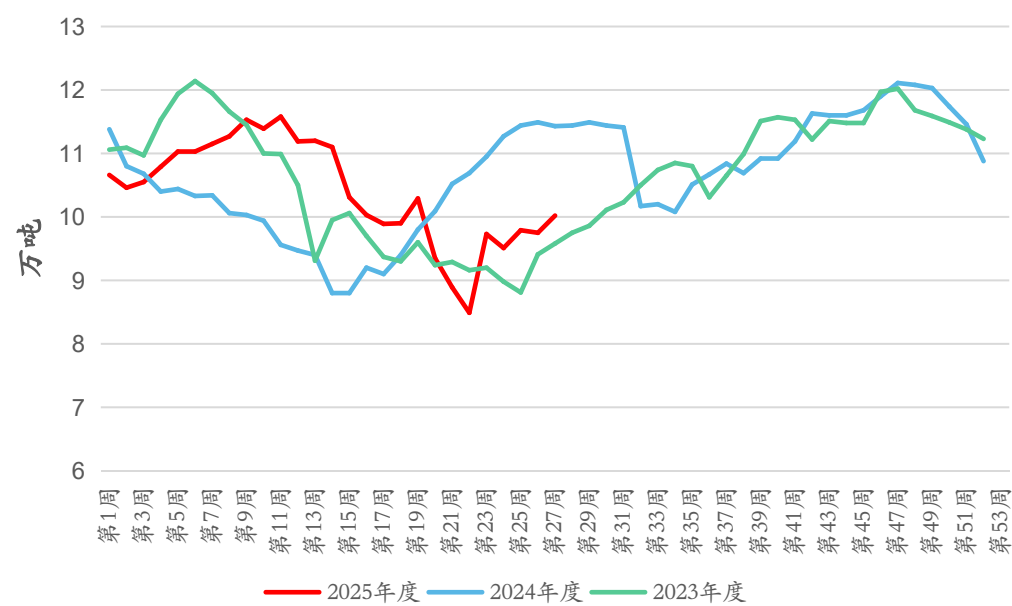


数据来源：钢联数据

截至7月4日，45个港口铁矿石库存13878.4万吨，环比减少51.83万吨，降幅0.37%，同比减少1110.26万吨，降幅7.41%；247家钢企铁矿石库存8918.57万吨，环比增加71.1万吨，增幅0.8%，同比减少294.34万吨，降幅3.19%。

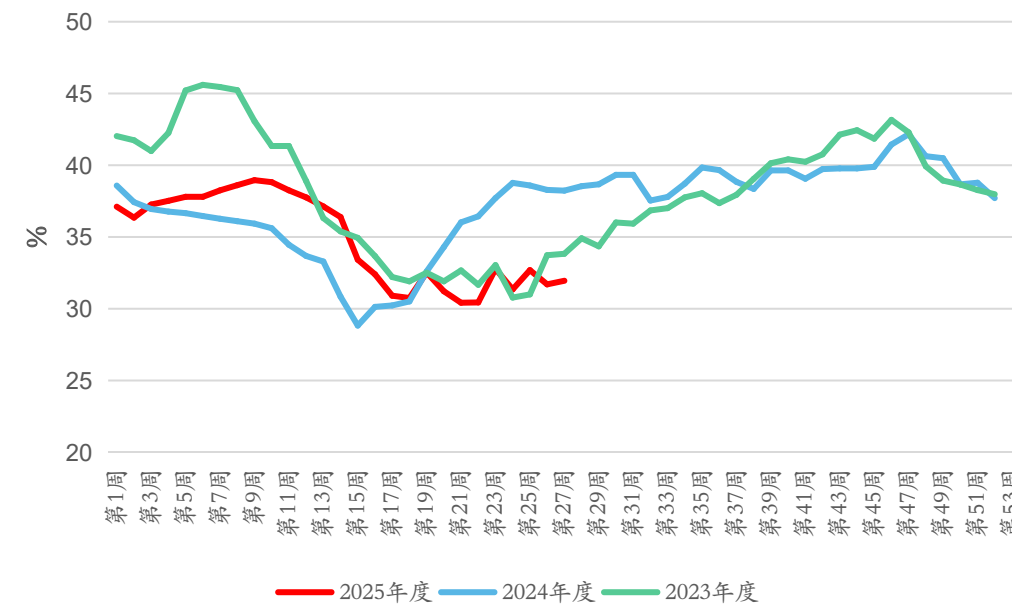
硅铁产量、开工率

硅铁产量



数据来源：钢联数据

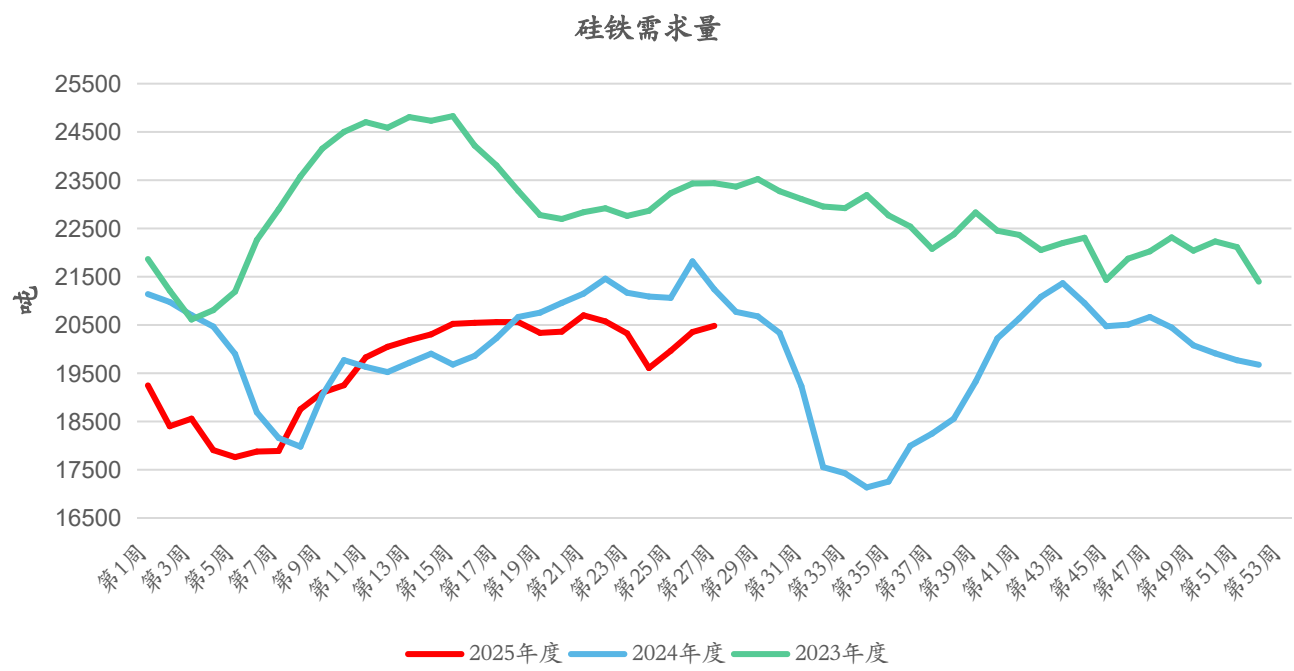
硅铁生产企业开工率



数据来源：钢联数据

◆ 截至7月4日当周，硅铁产量10.02万吨，环比增加0.27万吨，涨幅2.77%，同比减少1.41吨，跌幅12.34%；硅铁生产企业开工率为31.95%，环比上升0.25个百分点，同比下降6.28个百分点。

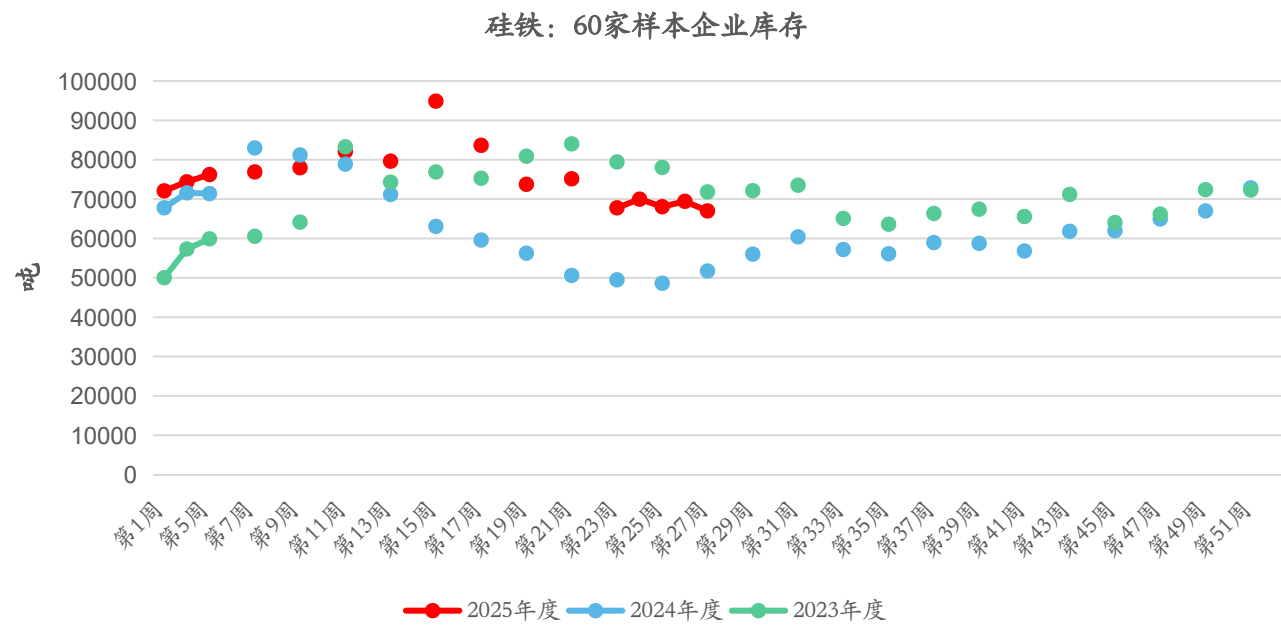
硅铁需求量



- ◆ 截至7月4日当周，硅铁需求量20481.7吨，环比增加127.5吨，涨幅0.62%，同比减少756.9吨，跌幅3.56%。
- ◆ 硅铁需求量小幅增加，但位于三年同期低位。

数据来源：钢联数据

硅铁库存

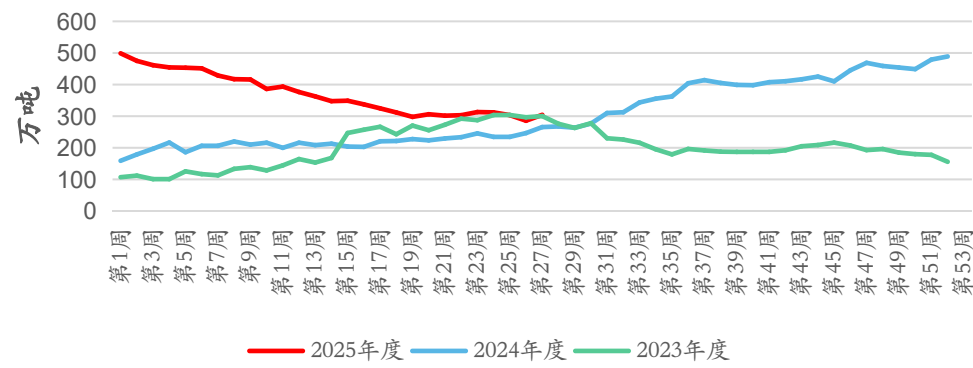


数据来源：钢联数据

- ◆ 截至7月4日，60家样本企业硅铁库存为67000吨，环比减少2440吨，同比增加15270吨。
- ◆ 样本企业硅铁场内库存年内低位整理。

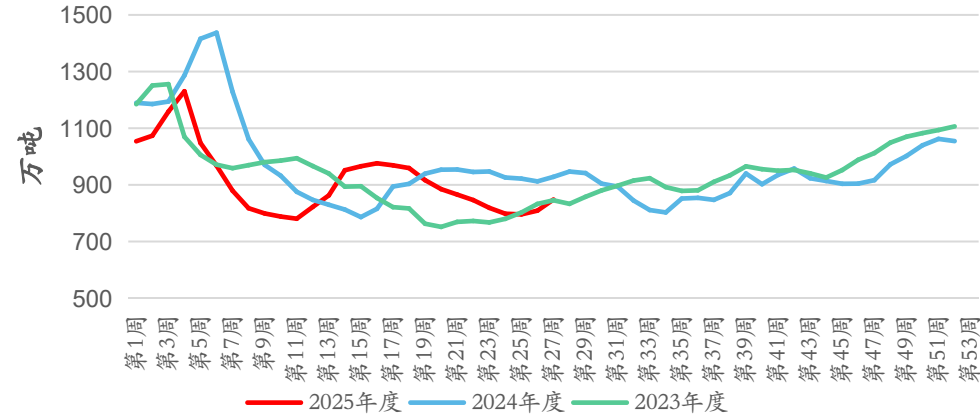
焦煤库存

炼焦煤：进口港口库存



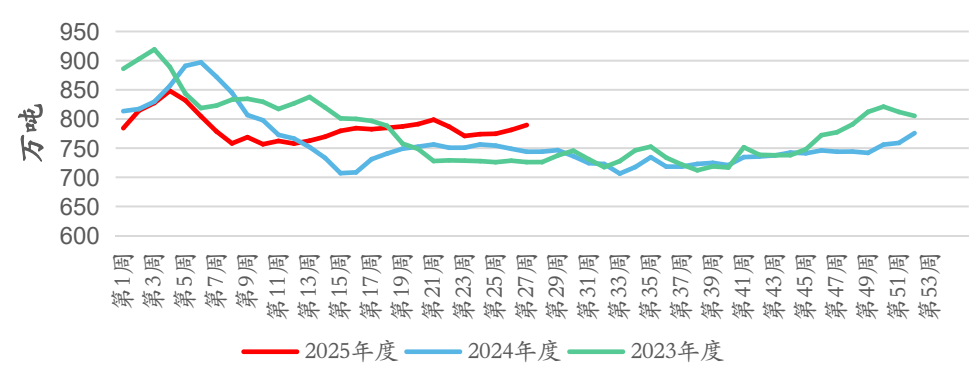
数据来源：钢联数据

炼焦煤：独立焦化企业库存



数据来源：钢联数据

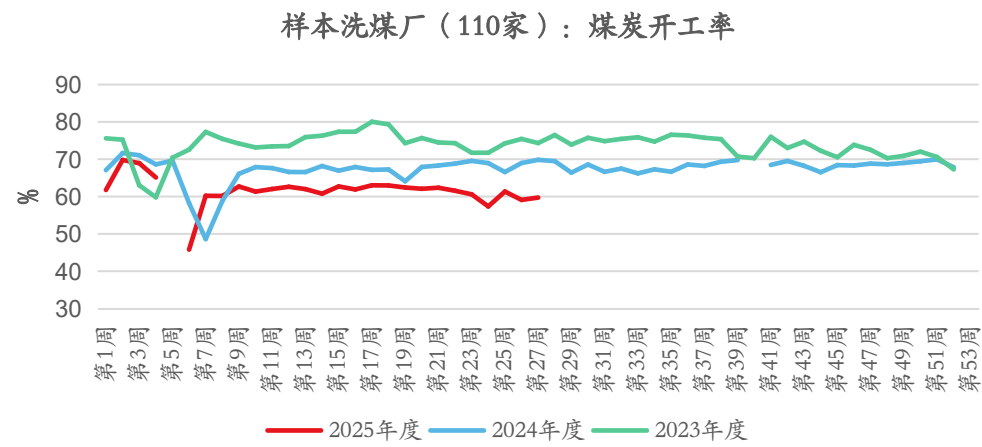
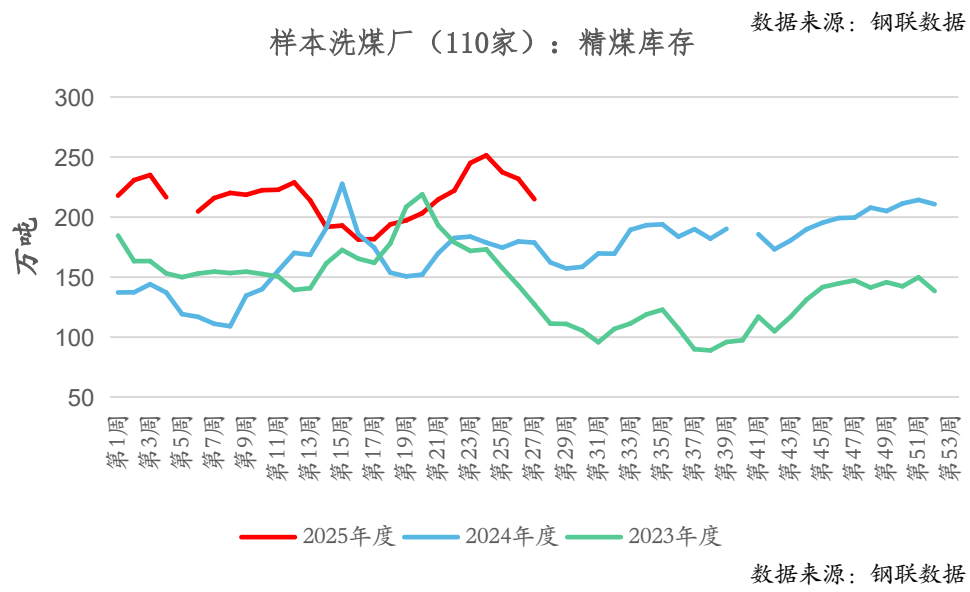
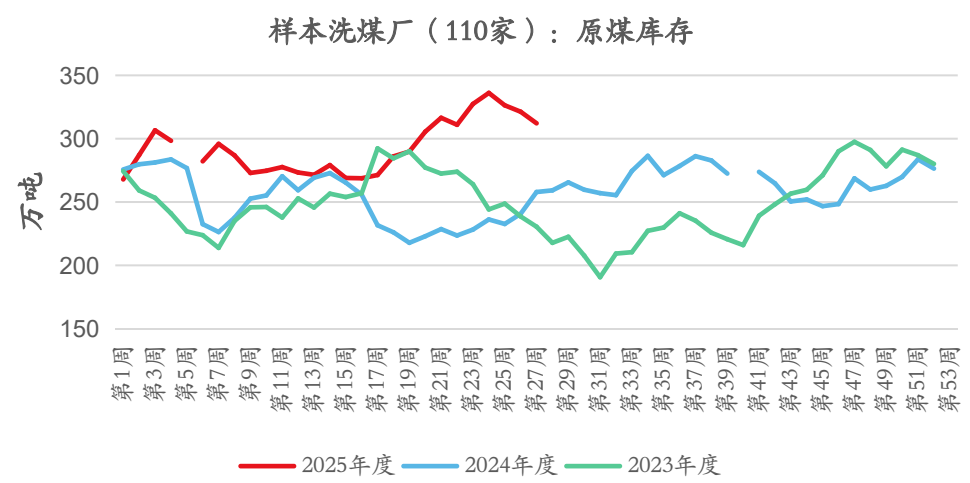
炼焦煤：247家钢铁企业库存



数据来源：钢联数据

- ◆ 截至7月4日，炼焦煤进口港口库存304.27万吨，环比增加18.68万吨，同比增加38.77万吨；247家钢铁企业炼焦煤库存为789.6万吨，环比增加8.39万吨，同比增加45.76万吨；中国独立焦化企业炼焦煤库存为848.18万吨，环比增加39.2万吨，同比减少80.12万吨。
- ◆ 港口库存、钢企库存年内低位整理，独立焦企库存止跌企稳。

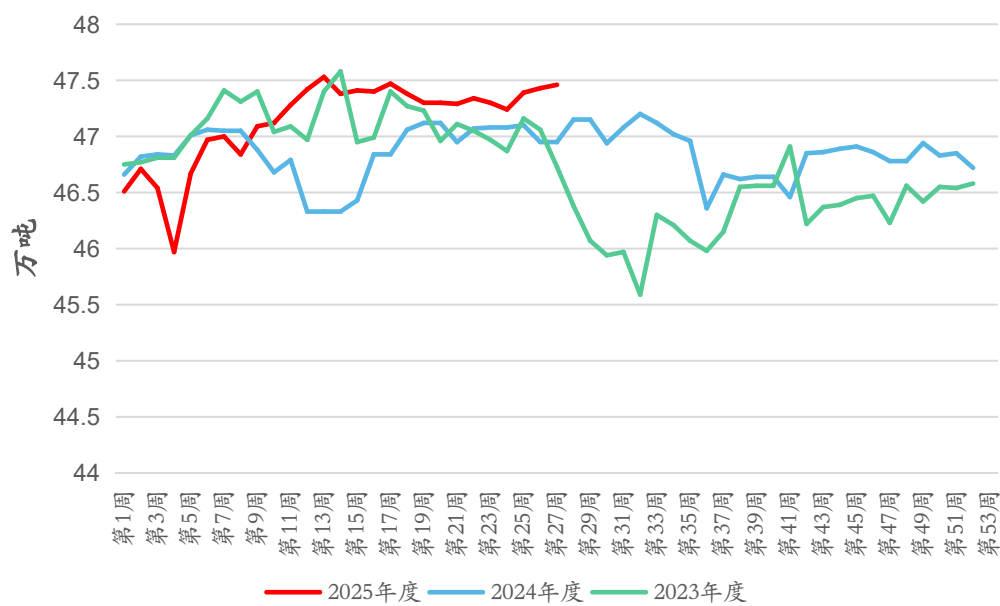
洗煤厂库存、开工率



◆ 截至7月4日，110家样本洗煤厂原煤库存为312.17万吨，环比减少9.11万吨，同比增加54.28万吨；110家样本洗煤厂煤炭开工率59.72%，环比上升0.62个百分点，同比下降10.11个百分点；110家样本洗煤厂精煤库存为214.98万吨，环比减少16.89万吨，同比增加36.22万吨。

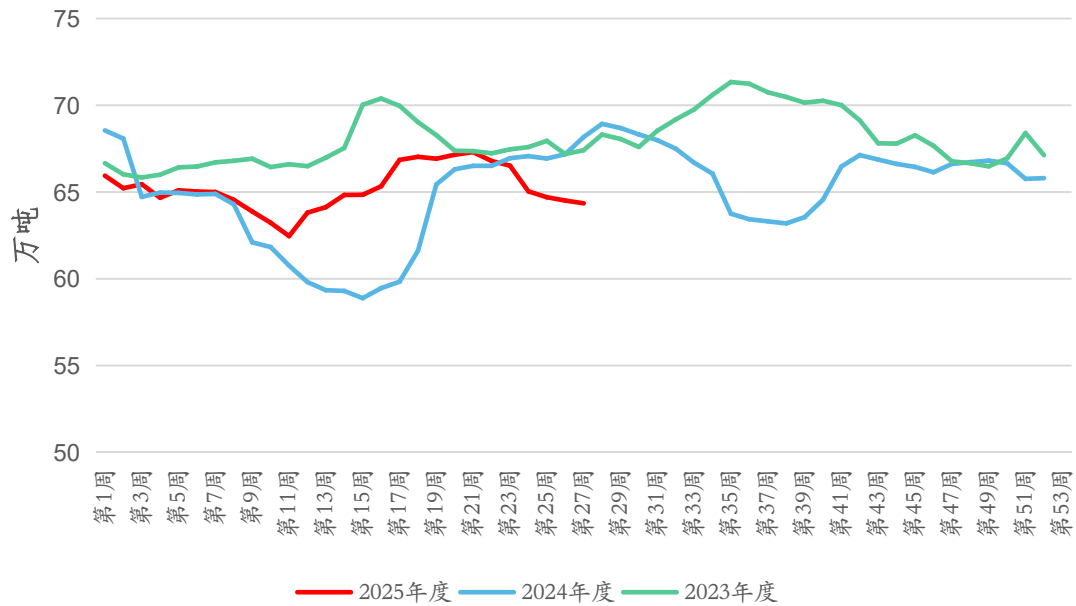
焦炭产量

焦炭：247家钢铁企业日均产量



数据来源：钢联数据

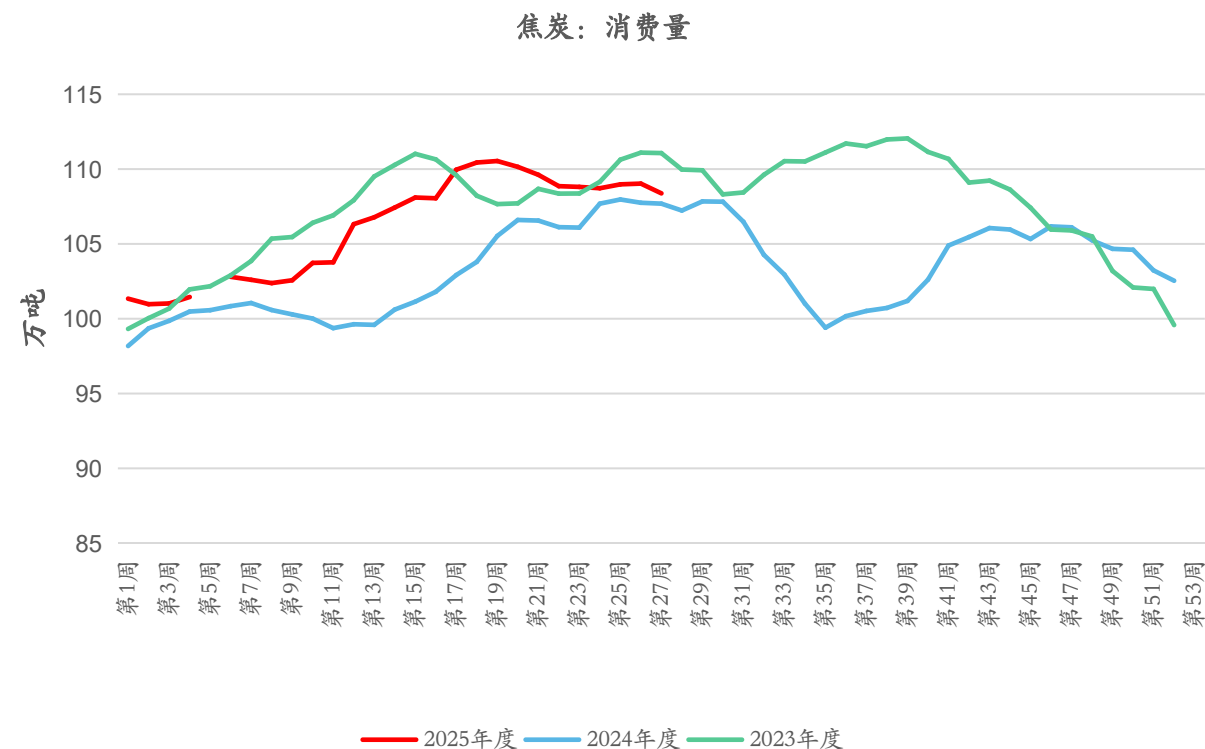
焦炭：全样本独立焦化企业日均产量



数据来源：钢联数据

◆ 截至7月4日当周，247家钢铁企业焦炭日均产量为47.46万吨，环比增加0.03万吨，同比增加0.51万吨；全样本独立焦化企业焦炭日均产量为64.35万吨，环比减少0.16万吨，同比减少3.82万吨。

焦炭需求

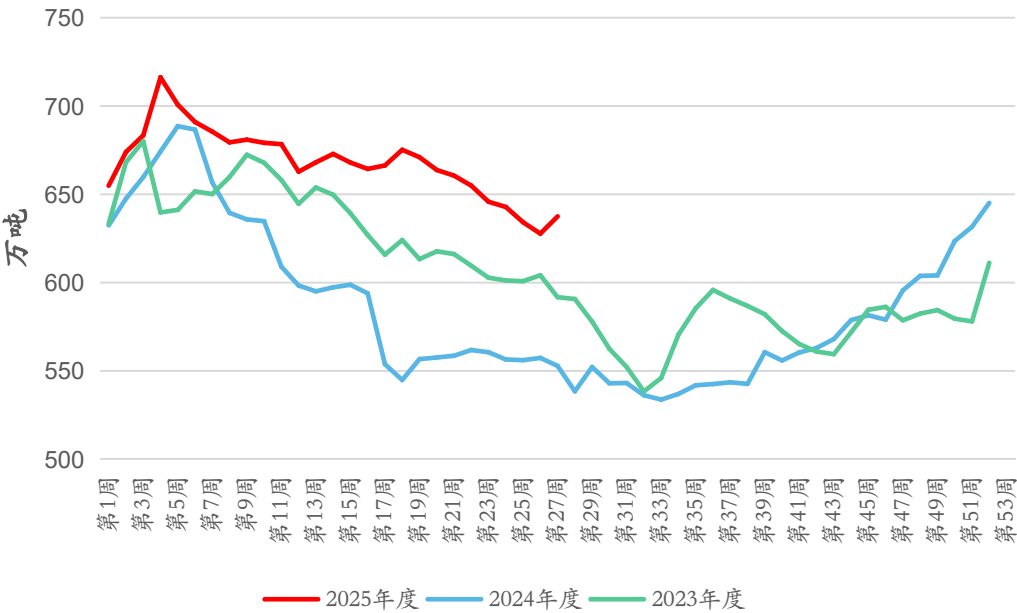


- ◆ 截至7月4当周，焦炭消费量为108.38万吨，环比减少0.65万吨，跌幅0.60%，同比增加0.69万吨，涨幅0.64%。
- ◆ 焦炭消费量整体偏弱运行，接近三年低位水平。

数据来源：钢联数据

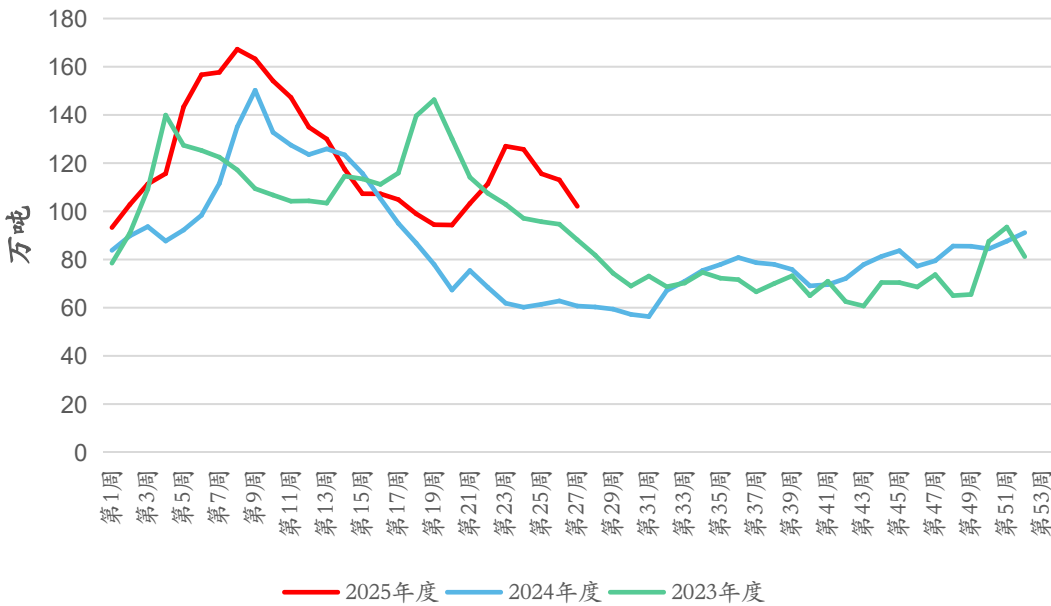
焦炭库存

焦炭：247家钢铁企业库存



数据来源：钢联数据

焦炭：全样本独立焦化企业库存

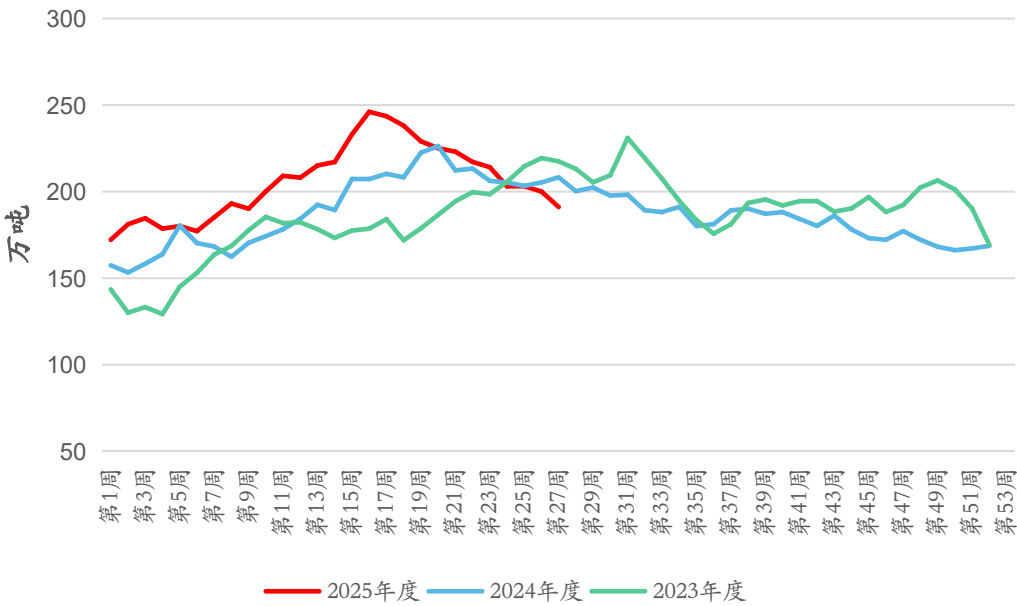


数据来源：钢联数据

◆ 截至7月4日，247家钢铁企业焦炭库存为637.49万吨，环比增加9.74万吨，同比增加84.66万吨；全样本独立焦化企业焦炭库存为102.1万吨，环比减少10.93万吨，同比增加41.41万吨。

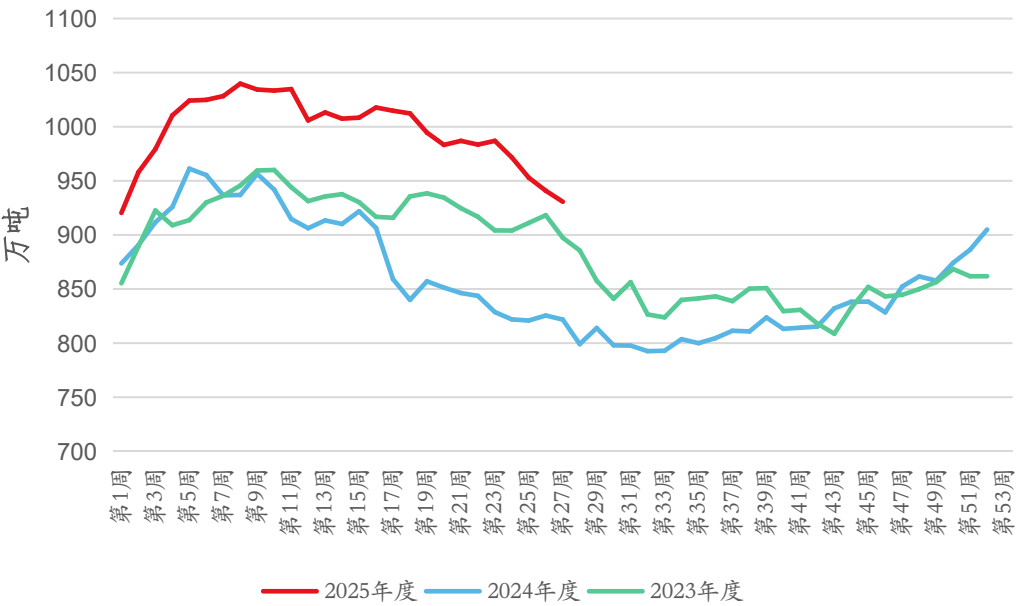
焦炭库存

焦炭：港口库存



数据来源：钢联数据

焦炭：库存全样本



数据来源：钢联数据

◆ 截至7月4日，焦炭港口库存为191.12万吨，环比减少8.97万吨，同比减少17.2万吨；焦炭全样本库存为930.71吨，环比减少10.16万吨，同比增加108.92万吨。

作者声明：作者具有中国期货业协会授予的期货交易咨询资格，承诺以谨慎、勤勉、尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告。报告所采用的数据均来自合法渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，研究方法专业审慎，研究观点客观公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明：本报告仅供华创期货有限责任公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视其为本公司当然客户。

本报告中的信息均来源于公开资料和合法渠道，本公司对该信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。市场行情瞬息万变，报告中的观点仅代表报告撰写时的判断，仅供客户参考之用，不作为客户的直接交易依据，本公司不因客户使用本报告而产生的损失承担任何责任。在任何情况下，本公司不向客户做获利保证，不与客户分享收益，与客户无利益冲突，请您自主决策，盈亏自负，并注意潜在的市场变化和交易风险。交易有风险，入市需谨慎。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如引用、刊发，需注明出处为“华创期货”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。