

黑色金属与建材研究中心

作者：汤冰华
从业资格证号：F3038544
投资咨询证号：Z0015153
联系方式：010-68518793

投资咨询业务资格：京证监许可【2012】75号

成文时间：2026年08月14日星期五



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

摘要

螺纹钢：

【市场逻辑】

大幅减产后，钢材整体累库同比收窄，负反馈压力随之下降，同时临近螺纹需求淡季尾声，需求好转并带动库存转降，进而刺激高炉复产的预期上升，加之炉料有供给利多出现，成本抬升支撑钢价。从周数据看，Mysteel口径下螺纹产降需增，库存转降，去库时点早于去年，不过上周需求好转可能有天气影响入库的影响，因此需求是否已确定季节性见底及改善幅度仍需跟踪1-2周数据，下半年基建大概率在财政支出加快下好转，对旺季需求有一定带动，季节性好转相对确定，不过一是旺季需求向上高度可能受限，二是在需求正式企稳转增前，高库存仍需维持低产量以缓解现货市场压力，因此，短期宏观情绪好转及高炉复产预期带动炉料走强，螺纹阶段性见底，不过向上空间打开仍要需求持续改善进而带动钢厂复产确定性增加。

【交易策略】

上周钢材整体转向降库，旺季高炉复产预期进一步增强，成本支撑下钢价短期见底，不过需求改善幅度仍待跟踪，预期偏弱下价格反弹高度可能仍受限。10合约压力3050-3100元，支撑2950-2970元。操作上，单边短线略偏多，不过日内出现回调后入场，套利偏向于空材多原料，卷螺差轻仓做缩。

热轧卷板：

【市场逻辑】

短期宏观及产业情绪有改善，在成材产量大幅下降后，库存压力边际减轻，负反馈压力也随之下降，同时建材需求临近淡季尾声，后续转向持续降库后可能带动高炉复产，使正反馈的预期增强，加之炉料端焦煤及铁矿近期有供给端利多出现，成本抬升支撑热卷走强。从周数据看，上周Mysteel口径热卷需求改善，库存明显下降，不过产量也由降转增，回到5月以来的高位区间，周度需求好转的持续性仍待跟踪，因此无论是热卷还是五大材整体虽然本周库存表现均不差，不过还难以确定需求已季节性企稳，且后续将进一步增加。综合看，旺季需求证伪前，钢价阶段性见底，不过需求预期偏弱且总库存仍较高，可能仍压制短期反弹高度。

【交易策略】

高炉开始复产，正反馈预期上升，加之炉料供给有利多出现，钢价短期跟随成本震荡偏强，不过向上空间打开仍要需求不断好转配合。10合约压力3280-3300元，支撑3150-3180元。操作上，短线略偏多交易，不过空间可能有限，中期建议在累库后空配。

铁矿石：

【市场逻辑】

本周铁矿石震荡偏强，主要源自高炉开工企稳及后续复产预期带来的正反馈交易，同时供给端有一些利多消息出现。供应端看，8月

一般为发运旺季，不过在7月发运偏强之下，8月环比能否继续增加仍需跟踪，8月首周发运表现尚可，西澳黑德兰港罢工可能阶段性影响发运；需求端，本周高炉开工率及生铁产量持稳略增，钢厂盈利率企稳反弹，结束SMM钢厂检修/复产统计看，未来2周生铁可能继续小幅增加，这也使铁矿基本面由之前的供强需弱转向供需双强预期，8月发运若低于季节性，可能阶段性处于供弱需强状态，外加运费上涨，在钢材旺季需求改善预期证伪前，价格有一定向上修复动力，不过因成材下半年需求好转幅度难乐观，且铁矿四季度供应可能仍偏高，因此中期基本面弱势可能会压制短期上涨高度。

【交易策略】

短期因钢材累库放缓甚至出现周度降库，高炉复产预期进一步增强，支撑短期矿价，只是上涨驱动强化及价格进一步走强，仍需见到成材需求持续好转。2701合约压力720-730元，支撑670-680元。操作上，短期区间略偏多交易，有回调入场，不建议直接追高，中期则仍建议空配。

品种： 标题

一、策略参考.....	1
二、主要观点及逻辑.....	1
三、期现市场回顾.....	2
四、钢材基本面情况.....	7
（一）钢材供应.....	7
（二）钢材需求.....	8
（三）钢材库存.....	10
（四）成本利润.....	12
（五）钢材价差.....	13
（六）海外钢材.....	15
五、铁矿石基本面情况.....	17
（一）铁矿石供应.....	17
（二）铁矿石需求.....	18
（三）铁矿石库存.....	19
（四）铁矿石价差.....	20
（五）铁矿石海运费.....	21
六、宏观数据.....	23

图目录

图1: 结算价:螺纹钢主连(持仓量)	4
图2: 收盘价:热卷主连(持仓量)	4
图3: 结算价:铁矿石主连	4
图4: 螺纹钢主连基差(上海)	5
图5: 热轧卷板主连基差(上海)	5
图6: 铁矿石期现价差(青岛港IOC6)	5
图7: 铁矿石期现价差(青岛港PB粉)	5
图8: 螺纹钢期权加权隐含波动率	5
图9: 螺纹钢期权认沽认购比率	5
图10: 螺纹钢现货价格(上海)	6
图11: 热轧卷板现货价格(上海)	6
图12: 青岛港铁矿石现货含税价	6
图13: 青岛港铁矿石现货含税价	6
图14: 废钢价格不含税(张家港)	6
图15: 螺废价差(江苏)	6
图16: 全国(247家钢厂)日均铁水产量	7
图17: 钢材产量:热轧板卷	7
图18: 钢材产量:螺纹钢	7
图19: 钢材产量:冷轧板卷	7
图20: 钢材产量:中厚板	8
图21: 钢材产量:五大材(螺线冷热中厚)	8
图22: 工角槽钢厂:工角槽钢:产量:全国	8
图23: 样本钢企电炉产能利用率	8
图24: 表观消费量:螺纹钢	9
图25: 表观消费量:热轧板卷	9
图26: 表观消费量:冷轧板卷	9
图27: 表观消费量:中厚板	9
图28: 表观消费量:镀锌板卷:当周值	9
图29: 表观消费量(螺、线、冷、热、中厚、彩涂、镀锌)	9
图30: 混凝土:产能利用率	10
图31: 水泥:出库量	10
图32: 水泥:库容比	10
图33: 混凝土:发运量	10
图34: 总库存:螺纹钢	11
图35: 总库存:热轧板卷	11
图36: 总库存:冷轧卷板	11
图37: 总库存:中厚板	11
图38: 主要品种库存合计	11
图39: 螺纹钢社会库存占比	11
图40: 仓单数量:螺纹钢:仓库	12
图41: 注册仓单数量:热卷	12
图42: 高炉利润:螺纹钢:华东	12
图43: 高炉利润:热卷:华东	12
图44: 电炉利润:螺纹钢	12
图45: 盈利钢厂占比:全国(样本数247家)	12
图46: 期货卷螺差	13
图47: 期货螺矿比	13
图48: 期货卷矿比	13
图49: 现货冷热卷价差:广州	13
图50: 螺纹钢月间价差(10-1)	13

图51: 螺纹钢月间价差(1-5)	13
图52: 热卷月间价差(10-1)	14
图53: 热卷月间价差(1-5)	14
图54: 螺纹钢10基差(全国均价)	14
图55: 螺纹钢10基差(北京)	14
图56: 螺纹钢10基差(上海)	14
图57: 螺纹钢10基差(长沙)	14
图58: 螺纹钢10基差(杭州)	15
图59: 螺纹钢10基差(广州)	15
图60: 热卷10合约基差(广州)	15
图61: 热卷10合约基差(上海)	15
图62: 美欧热轧板卷价格	15
图63: 美欧螺纹钢价格	15
图64: 热卷出口FOB价	16
图65: 板坯出口FOB价	16
图66: 方坯出口FOB价	16
图67: 冷轧价格	16
图68: 热卷出口FOB价差: 独联体-中国	16
图69: 铁矿: 发货量: 全球	17
图70: 铁矿: 澳大利亚产: 发货量: 19个港口	17
图71: 铁矿: 巴西产: 发货量: 19个港口	17
图72: 铁矿石: 发运量: 非澳巴	17
图73: 186家矿山企业(363座矿山): 铁精粉日均产量	18
图74: 186家矿山企业(363座矿山): 产能利用率	18
图75: 日均疏港量: 铁矿石: 45港	18
图76: 进口矿日均消耗量: 247家钢铁企业	18
图77: 铁矿: 港口现货日均成交: 贸易商	18
图78: 日均铁水产量MA2	18
图79: 进口矿: 烧结粉矿: 配比	19
图80: 钢厂入炉配比: 块矿: 全国	19
图81: 库存: 铁矿石: 45港总计	19
图82: 在港船舶数: 铁矿石	19
图83: 进口铁矿石库存: 247家钢铁企业	20
图84: 进口铁矿石: 库存消费比: 247家钢铁企业	20
图85: 期现价差: PB粉-连铁(未折盘面)	20
图86: 期现价差: 普氏-连铁	20
图87: 铁矿石月间差: 新交所3个月-1个月	20
图88: 曹妃甸卡粉-唐山铁精粉66%	20
图89: 品种差: 金布巴粉-混合粉: 青岛港	21
图90: 品种价差: PB粉-金布巴粉: 青岛港	21
图91: 品种差: PB块-粉: 青岛港	21
图92: 高炉利润与品种价差	21
图93: 铁矿石期货价差(9-1)	21
图94: 铁矿石期货价差(1-5)	21
图95: 波罗的海运费指数: 海岬型(BCI)	22
图96: 波罗的海运费指数: 干散货(BDI)	22
图97: 铁矿石国际运价: 图巴朗-青岛(海岬型)	22
图98: 铁矿石运价: 西澳大利亚丹皮尔-青岛(海岬型)	22
图99: CDFI: 程租: 铁矿石: 南非萨尔达尼亚-中国青岛(170000MT/10%)	22
图100: 螺纹钢价格VS中国10年债收益率	23
图101: 美国: ISM: PMI	23
图102: 中国PMI指数	23
图103: 30大中城市: 商品房成交面积: 当周值	23

图104: 100大中城市:成交土地占地面积:当周值.....	24
图105: 100大中城市:成交土地溢价率:当周值	24

表目录

表1：钢材及铁矿石策略（建议）	1
表2：套利策略（建议）	1
表3：钢矿观点及基本面情况总结	1
表4：钢材期货价格	2
表5：铁矿石期货结算价	3
表6：螺纹钢期权交易数据	3
表7：铁矿石期权交易数据	3
表8：螺纹钢主要地区现货价格	3
表9：热轧卷板主要地区现货价格	3
表10：钢坯及型钢现货价格	3
表11：钢材成本利润	4
表12：铁矿石青岛港现货价格	4
表13：全国主要钢材品种产量	7
表14：钢材表观消费量	8
表15：钢材主要品种库存	10
表16：铁矿石全球发运量及中国产量	17
表17：铁矿石库存	19

一、策略参考

表1：钢材及铁矿石策略（建议）

	策略	压力	支撑	逻辑
螺纹钢	短线有回调可以略偏多交易，空间有限	3050-3100	2950-2970	上周钢材整体转向降库，旺季高炉复产预期进一步增强，成本支撑下钢价短期见底，不过需求改善幅度仍待跟踪，预期偏弱下价格反弹高度可能仍受限。
热卷	短线有回调可以略偏多交易，空间有限，中期建议在累库后空配。	3280-3300	3150-3180	高炉开始复产，正反馈预期上升，加之炉料供给有利多出现，钢价短期跟随成本震荡偏强，不过向上空间打开仍要需求不断好转配合。
铁矿石	短期区间略偏多交易，有回调入场，不建议直接追高，中期则仍建议空配。	720-730	670-680	短期因钢材累库放缓甚至出现周度降库，高炉复产预期进一步增强，支撑短期矿价，只是上涨驱动强化及价格进一步走强，仍需见到成材需求持续好转。

资料来源：方正中期研究院

表2：套利策略（建议）

策略	压力	支撑	逻辑
钢材月间反套（1-10）	螺纹： 50 热卷： 40	螺纹： 20 热卷： 10	现货产量大幅下降后，淡季库存压力减轻，不过政策刺激预期及目前现货总库存较高，可能仍对反套有利。
卷螺差短期逢高做缩	230	180	热卷产量转增、螺纹产量继续下降，两者均出现周度降库，目前卷螺差反弹至年内高位，后期若见到热卷累库，则卷螺差可能回落。
焦煤/铁矿石比值区间偏多交易	2.0	1.6	焦煤国内供给政策，从供应端看可能强于铁矿，后者近期因海外罢工和中矿谈判的消息，供给端可能也有一定扰动，短期煤/比值可能有反复，中期煤/铁比值以逢低做扩为主。
螺纹/焦煤比值逢高做缩	2.6	2.0	焦煤供给形式好于螺纹，复产阶段炉料强于成材，螺焦比偏弱运行，注意比值快速回落后，低位反复。

资料来源：方正中期研究院

二、主要观点及逻辑

表3：钢矿观点及基本面情况总结

	螺纹钢	热卷	铁矿石
观点	短期震荡偏强	短期震荡偏强	短期震荡偏强
价格区间	2970-3070	3170-3300	670-730
逻辑	需求临近淡季尾声，产量大幅下降后，今年去库时点可能提前，不过上周需求好转、库存下降可能是因	热卷库存下降，产量也明显增加，需求同比降幅收窄，需关注是否有台风影响入库的原因。出口	铁矿石在高炉开始复产后，需求改善，供应端海外发运高位持稳，8-9月为发运旺季，不过因7月较高，

	台风影响,因此本周库存及需求预计均有反复。整体看,黑色市场逻辑由6-7月的负反馈转向低产量下的旺季初期去库后的正反馈,在原料供给有利多驱动下,短期钢价也跟随成本略偏强运行,不过因旺季需求预期偏弱,同时高炉已开始复产,一旦产量先于需求改善,则高库存对价格的压制也将再次显现,短期不建议多度看涨。	接单有好转,钢坯有补空单情况,提振短期需求,不过缺乏政策刺激下,旺季需求预期仍不强,这也使短期更多是前期产量持续下降而需求临近旺季下的阶段性供需改善,一旦产量持续增加,库存压力可能再次加大,热卷反弹高度也难乐观。	同时黑德兰港罢工情况仍存在,可能使8月发运环比弱于季节性,铁矿短期基本面也将转向供弱需强,港口累库压力下降,外加运费上涨并接近6月高点,整体推动短期矿价略偏强。对上涨高度谨慎看待,下半年供应宽松预期未变,四季度发运可能进一步上升且钢材需求难明显好转之下,高炉复产空间有限,短期在100美元附近压力较大。
供应	周产量183万吨,环比-7,同比-38。	周产量297万吨,环比9,同比-19。	全球周发运量3201万吨,环比-138万吨,同比139万吨。
需求	周表观消费量194万吨,环比16,同比4。	周表观消费量304万吨,环比18,同比-11。	铁矿石日均疏港量303.71万吨,环比-32.11,同比-30.96;高炉铁水产量238.20,环比0.17,同比-2.46。
库存	周总库存量699万吨,环比-12,同比111。	周总库存量439万吨,环比-7,同比81。	45港库存量16618万吨,环比-82,同比2799;澳巴七港库存1233,环比-147,同比-51。
国际市场	中国钢坯及热卷出口FOB价周环比持稳略涨,国内价格企稳反弹对出口有一定带动,钢坯有补空单情况,提振短期需求,SMM样本钢厂出口接单量低位持稳,增量不大;海外市场,印尼热卷、钢坯FOB价涨5美元,印度热卷涨20美元,独联体板坯FOB价跌10美元,土耳其钢坯及成材FOB价涨跌不一,不过整体偏强,海外需求综合看改善有限,不过中国出口价上涨利多国外钢价,跟踪国外后期补库推进情况。		
价差	螺纹钢10合约基差上海-49元,北京-19元,广州41元	热卷10合约基差上海63元,广州13元	青岛港PB粉仓单价718元,金布巴粉769元青岛港PB粉仓单价718元,金布巴粉769元
政策	当地时间8月15日,伊朗外交部发言人巴加埃表示尽管美国从中阻挠,伊朗和阿曼之间的会谈仍在积极推进,双方已就霍尔木兹海峡航道通行方案达成协议。 美国7月未季调CPI同比增速放缓至3.4%,核心CPI同比增速放缓至2.5%,符合市场预期。7月PPI环比持平,同比涨幅则从6月的5.5%降至4.7%。 美国劳工局最新数据显示,截至2026年8月8日当周,美国初请失业金人数增加9000人至20.9万,高于市场预期的20.2万人。 央行发布2026年第二季度中国货币政策执行报告,继续实施好适度宽松的货币政策。其中提出,综合运用并适时调整货币政策工具,保持流动性充裕和社会融资条件相对宽松;及时谋划出台务实管用的增量政策,加大逆周期调节力度。 7月末,广义货币(M2)余额355.51万亿元,同比增长7.7%。前七个月人民币贷款增加10.38万亿元。2026年7月末社会融资规模存量为463.27万亿元,同比增长7.4%。2026年前七个月社会融资规模增量累计为22.25万亿元,比上年同期少1.74万亿元。		

资料来源:方正中期研究院

三、期现市场回顾

表4: 钢材期货价格

单位:元/吨	螺纹钢结算价			热轧卷板结算价		
	Rb2705	Rb2610	Rb2701	Hc2705	Hc2610	Hc2701
2026-08-16	3087	3019	3054	3287	3257	3275
周涨跌	79.0	-68.0	87.0	104.0	140.0	114.0
周涨跌幅	2.64	-2.25	2.78	3.29	4.12	3.49

资料来源：方正中期研究院、同花顺

表5：铁矿石期货结算价

单位：元/吨	I2701	I2705	I2609
2026-08-16	711.5	699.5	725.5
周涨跌	6.0	-31.5	-28.0
周涨跌幅	0.78	-3.94	-3.36

资料来源：方正中期研究院、同花顺

表6：螺纹钢期权交易数据

	成交量	持仓量	看涨隐含波动率	看跌隐含波动率	历史波动率（10）	认沽认购比（成交量）	认沽认购比（持仓量）
2026-08-16	122976	413784	0.13	0.13	0.11	0.73	0.68
2026-08-15	116061	413265	0.13	0.13	0.11	0.73	0.68

资料来源：方正中期研究院、同花顺

表7：铁矿石期权交易数据

	成交量	持仓量	看涨隐含波动率	看跌隐含波动率	历史波动率（10）	认沽认购比（成交量）	认沽认购比（持仓量）
2026-08-16	223659	388979	0.20	0.24	0.22	0.99	0.91
2026-08-09	185094	370696	0.20	0.23	0.22	1.51	0.91

资料来源：方正中期研究院

表8：螺纹钢主要地区现货价格

单位:元/吨	北京	上海	广州	沈阳	杭州	长沙	武汉	重庆	西安
2026-08-16	3060	3100	3340	3220	3120	3480	3190	3180	3160
上周同期	3060	3100	3320	3220	3130	3530	3200	3190	3170
上月同期	3120	3160	3270	3300	3200	3450	3280	3260	3240
上年同期	3290	3320	3370	3350	3350	3620	3390	3400	3280

资料来源：Mysteel、方正中期研究院

表9：热轧卷板主要地区现货价格

单位:元/吨	北京	上海	广州	沈阳	长沙	邯郸	热轧带钢(唐山)
2026-08-16	3240	3280	3270	3230	3300	3190	3150
上周同期	3250	3260	3250	3220	3290	3180	3150
上月同期	3300	3310	3300	3240	3350	3230	3160
上年同期	3530	3450	3450	3400	3500	3410	3330

资料来源：Mysteel、方正中期研究院

表10：钢坯及型钢现货价格

单位:元/吨	方坯:Q235		方坯:20MnSi	16#槽钢		25#工字钢		50*5角钢	
	江苏	唐山	江苏	北京	上海	北京	上海	北京	上海
2026-08-16	2950	2940	3050	3200	3360	3270	3270	3220	3370
上周同期	2940	2940	3040	3200	3360	3270	3300	3220	3370

资料来源：方正中期研究院、Mysteel

表11：钢材成本利润

单位：元/吨	华东独立电炉成本 (平电)	华东转炉螺纹成本 (15%废钢)	螺纹电炉利润	螺纹转炉利润	热轧卷板毛利
2026-08-16	3211	3121	-141	-231	78

资料来源：Mysteel、方正中期研究院

表12：铁矿石青岛港现货价格

单位：元/吨	普氏62%	PB粉	纽曼粉	麦克粉	罗伊山粉	金布巴粉(6 0.5%)	混合粉	超特粉	卡粉
2026-08-16	98.10	686	694	690	672	658	645	567	833
上周同期	98.70	682	687	686	668	654	630	571	835

资料来源：方正中期研究院、Mysteel

图1：结算价:螺纹钢主连(持仓量)



资料来源：同花顺、方正中期研究院

图2：收盘价:热卷主连(持仓量)

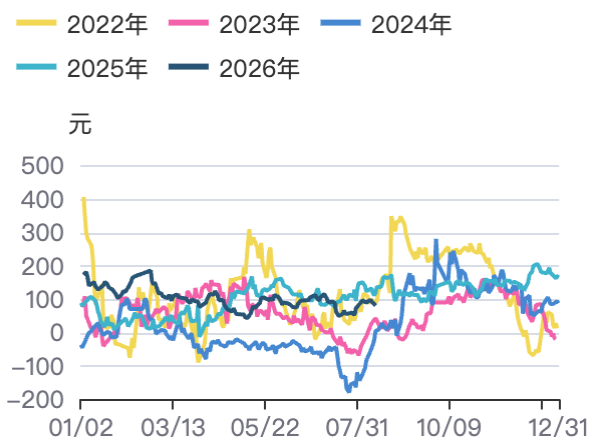


资料来源：同花顺、方正中期研究院

图3：结算价:铁矿石主连

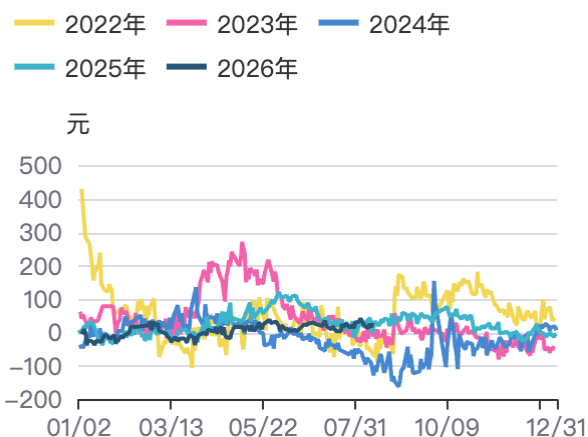
资料来源：同花顺、方正中期研究院

图4：螺纹钢主连基差（上海）



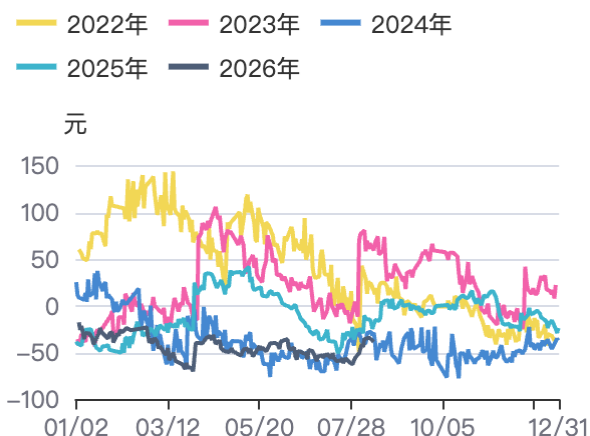
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图5：热轧卷板主连基差（上海）



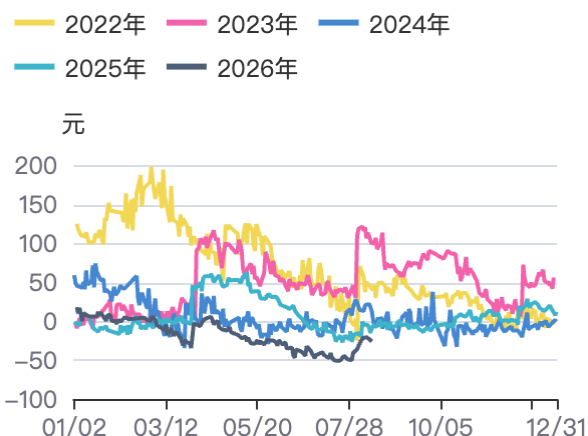
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图6：铁矿石期现价差（青岛港I0C6）



资料来源：同花顺，Mysteel，方正中期研究院

图7：铁矿石期现价差（青岛港Pb粉）



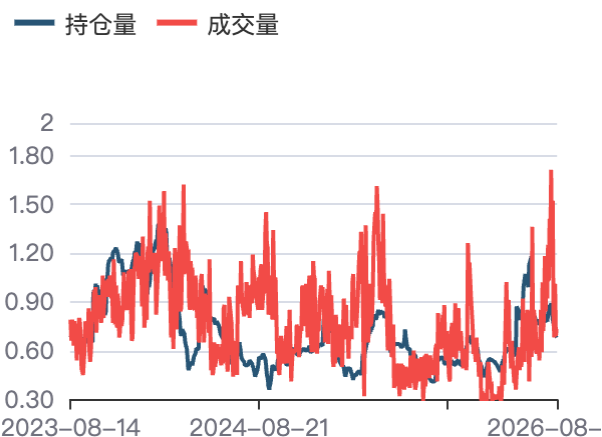
资料来源：同花顺，Mysteel 方正中期研究院

图8：螺纹钢期权加权隐含波动率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图9：螺纹钢期权认沽认购比率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图10：螺纹钢现货价格（上海）



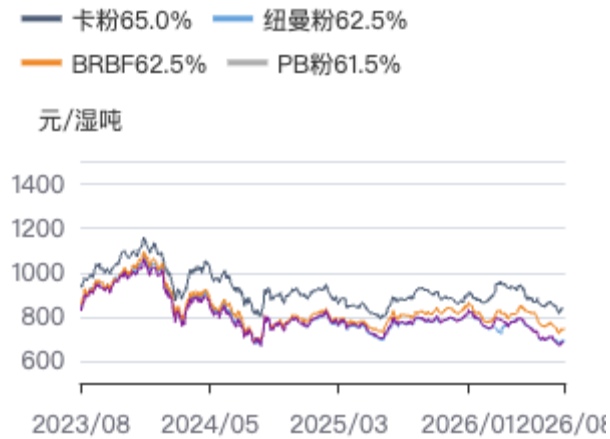
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图11：热轧卷板现货价格（上海）



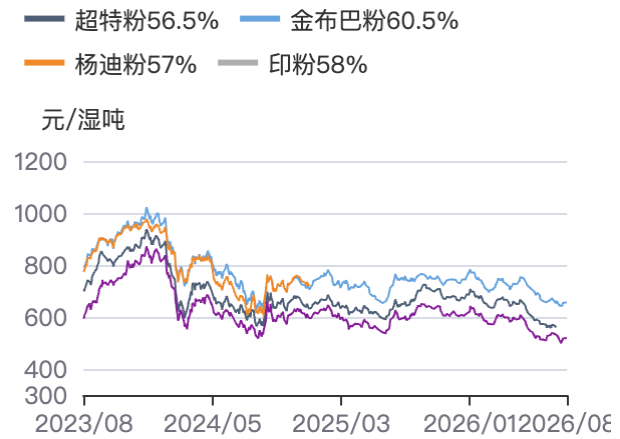
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图12：青岛港铁矿石现货含税价



资料来源：同花顺，Mysteel，方正中期研究院

图13：青岛港铁矿石现货含税价



资料来源：Mysteel，方正中期研究院

图14：废钢价格不含税（张家港）



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图15：螺废价差（江苏）



资料来源：同花顺，方正中期研究院

四、钢材基本面情况

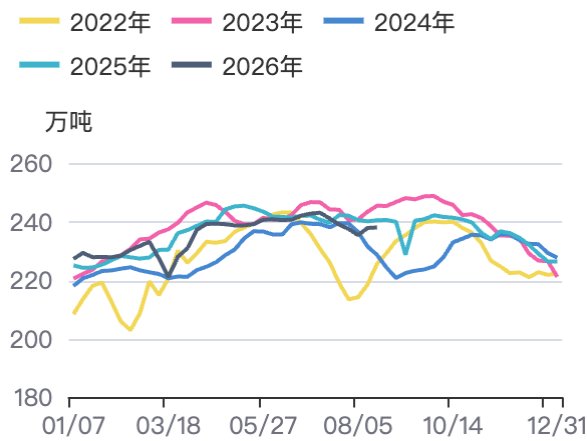
（一）钢材供应

表13：全国主要钢材品种产量

单位：万吨	日均铁水	热卷	螺纹钢	冷轧	中厚板	线材	电炉产能利用率（%）
本周	238.20	296.76	182.55	86.40	169.16	76.14	53.49
环比	0.17	9.03	-7.25	-0.04	4.37	-1.06	-0.16
同比	-2.46	-18.83	-37.90	0.21	2.63	-6.73	-0.95

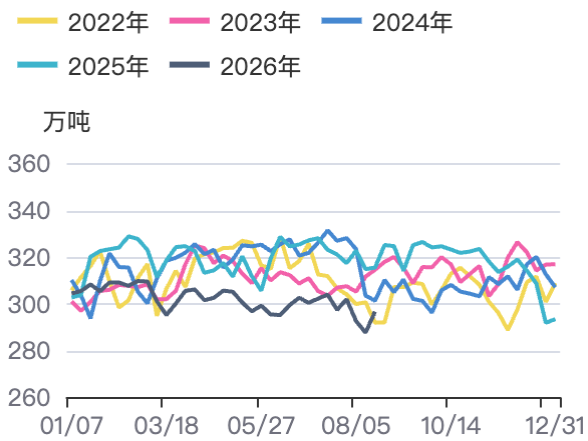
资料来源：方正中期研究院

图16：全国(247家钢厂)日均铁水产量



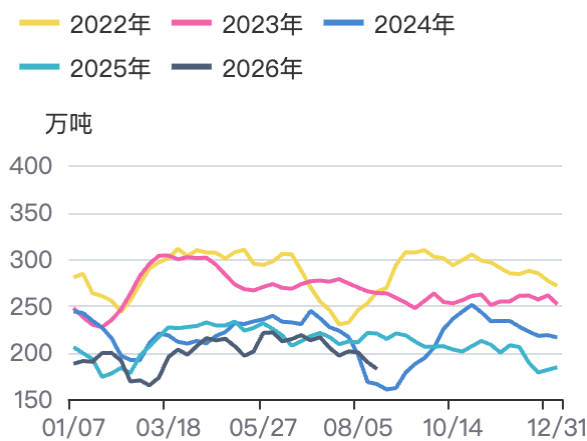
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图17：钢材产量：热轧板卷



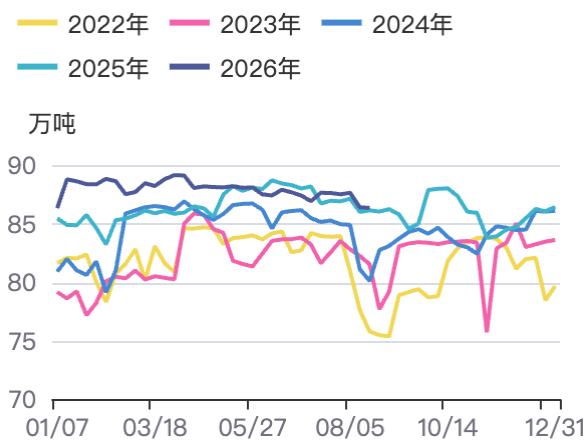
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图18：钢材产量：螺纹钢



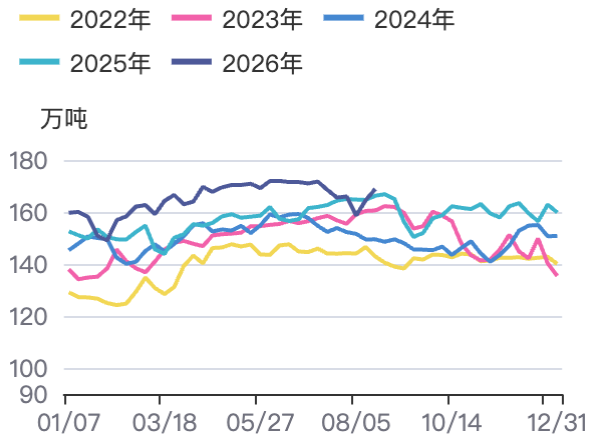
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图19：钢材产量：冷轧板卷



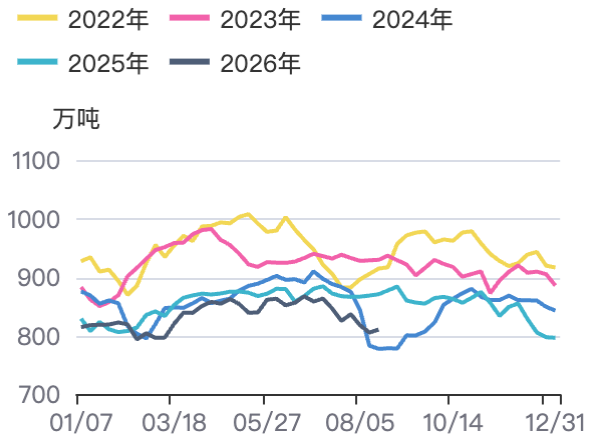
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图20：钢材产量：中厚板



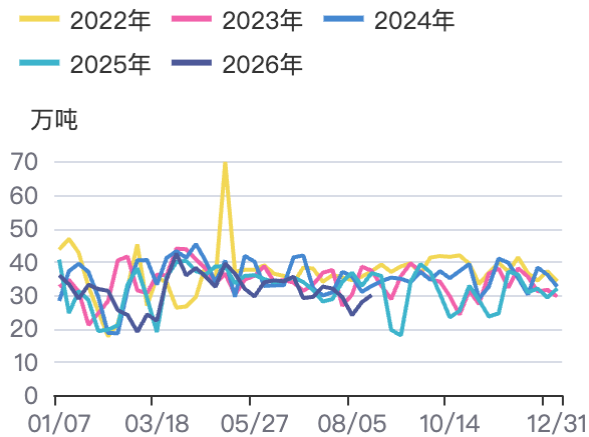
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图21：钢材产量：五大材（螺线冷热中厚）



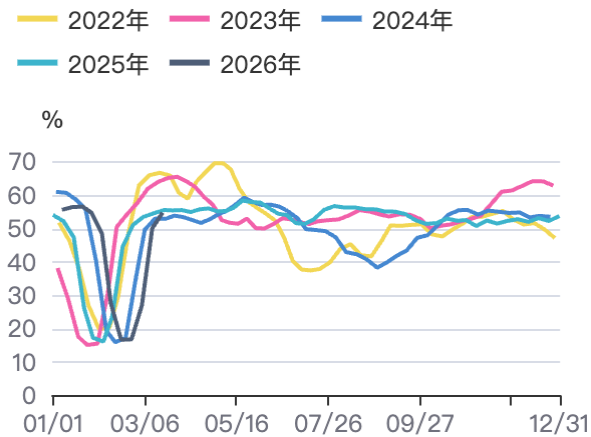
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图22：工角槽钢厂：工角槽钢：产量：全国



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图23：样本钢企电炉产能利用率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

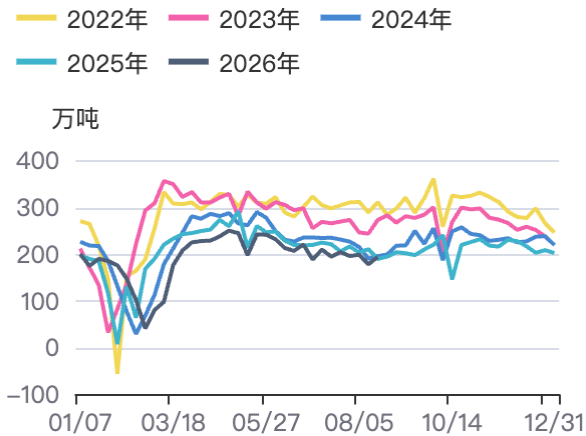
（二）钢材需求

表14：钢材表观消费量

单位：万吨	螺纹钢	热卷	冷轧	中厚板	镀锌	彩涂	线材
本周	194.31	303.93	87.88	170.29	116.05	20.05	79.23
环比	15.83	18.16	-1.30	6.88	-0.59	-2.04	7.48
同比	4.37	-10.82	3.54	5.24	28.98	3.18	2.29

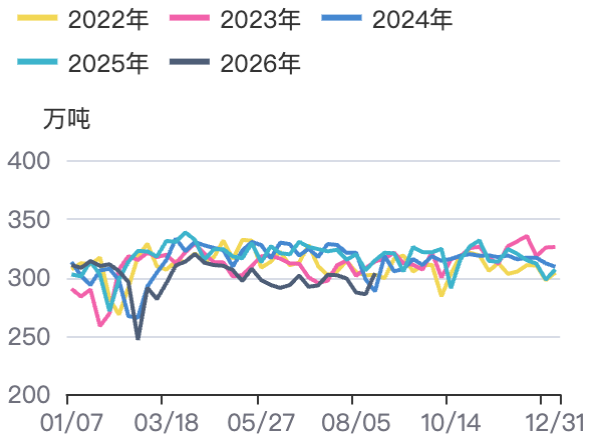
资料来源：方正中期研究院

图24：表观消费量:螺纹钢



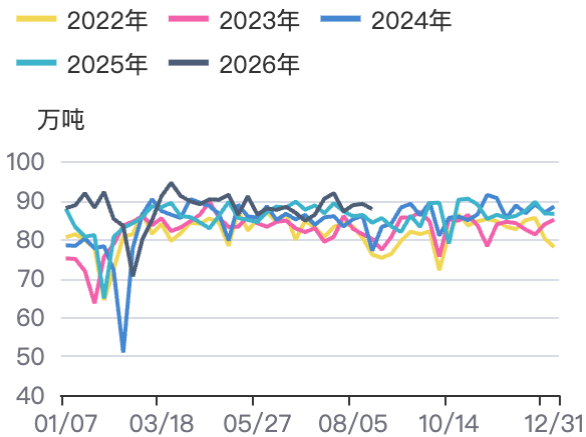
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图25：表观消费量:热轧板卷



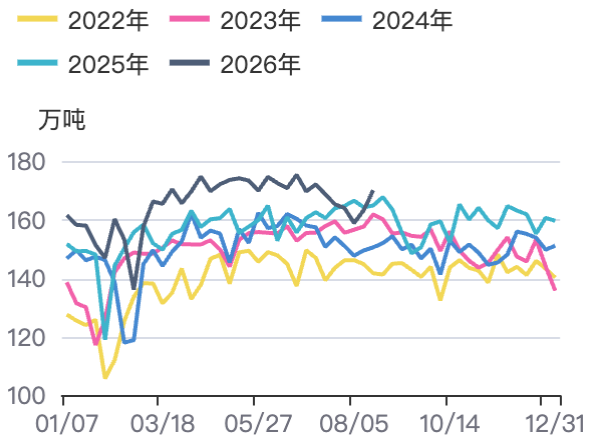
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图26：表观消费量:冷轧板卷



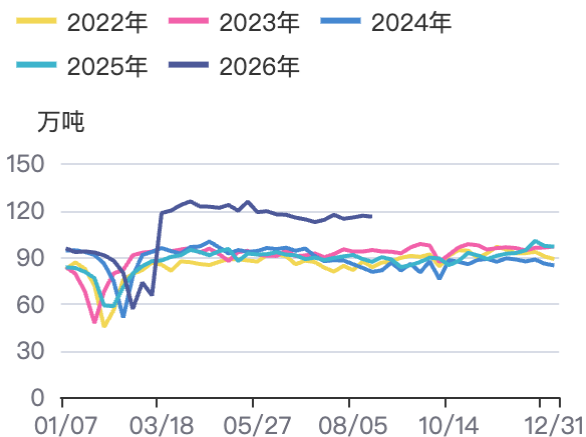
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图27：表观消费量:中厚板



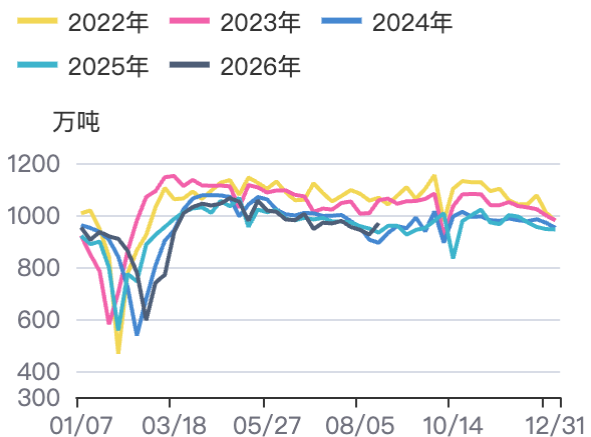
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图28：表观消费量:镀锌板卷:当周值



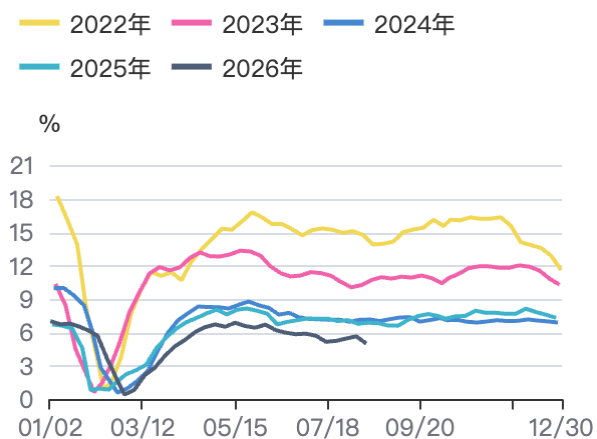
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图29：表观消费量(螺、线、冷、热、中厚、彩涂、镀锌)



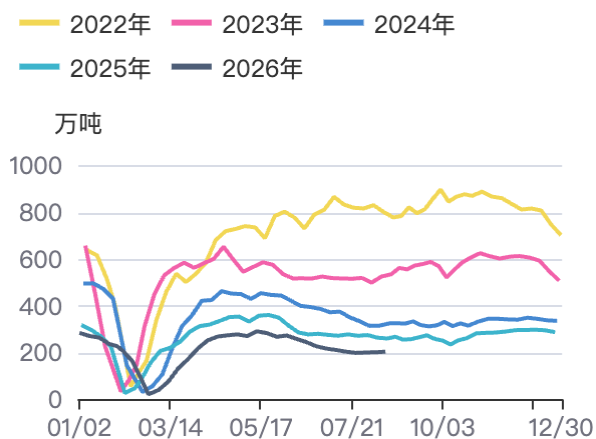
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图30：混凝土：产能利用率



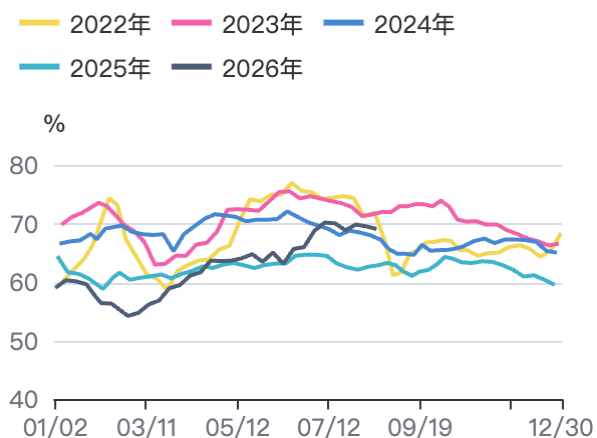
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图31：水泥：出库量



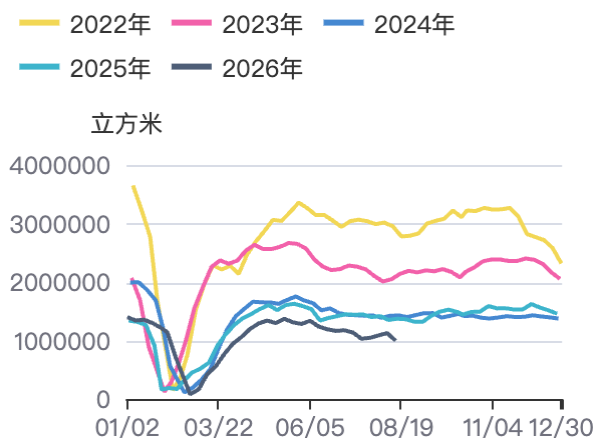
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图32：水泥：库容比



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图33：混凝土：发运量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

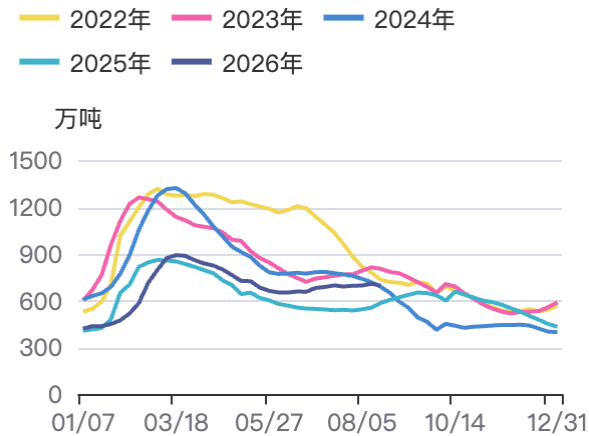
（三）钢材库存

表15：钢材主要品种库存

	螺纹钢	热卷	冷轧	中厚板	线材	镀锌板
本周	698.63	438.78	162.97	189.99	138.19	228.31
环比	-11.76	-7.17	-1.48	-1.13	-3.09	0.52
同比	111.44	81.31	-9.69	5.11	24.42	68.55

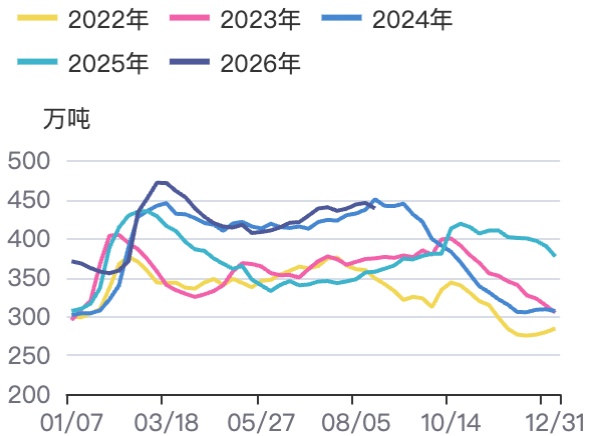
资料来源：方正中期研究院

图34：总库存：螺纹钢



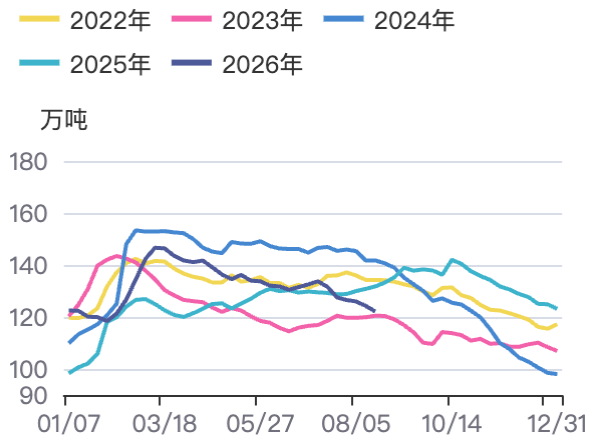
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图35：总库存：热轧板卷



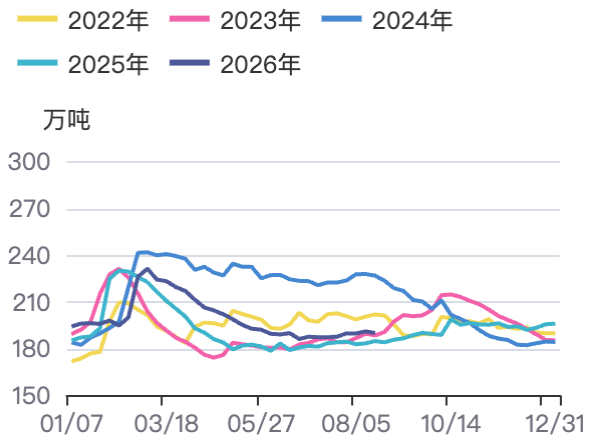
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图36：总库存：冷轧卷板



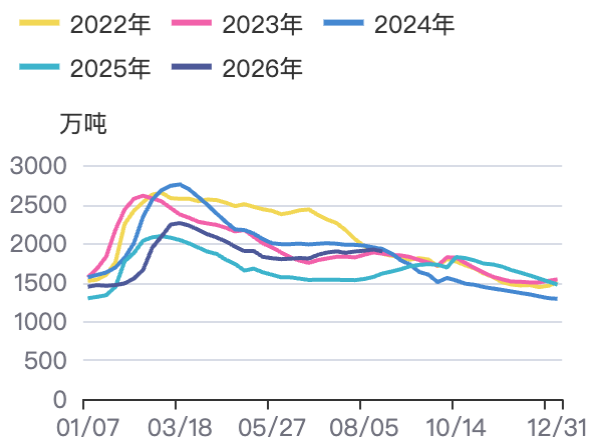
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图37：总库存：中厚板



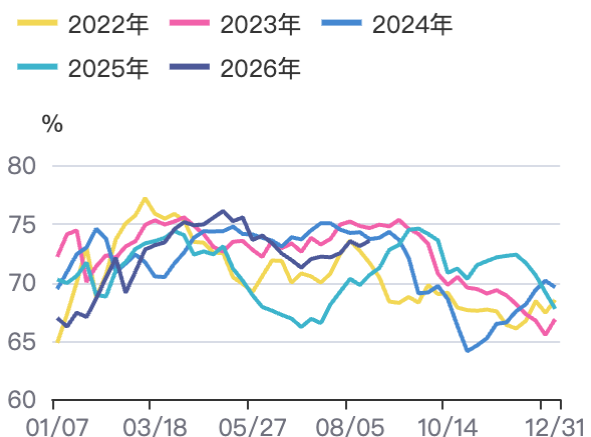
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图38：主要品种库存合计



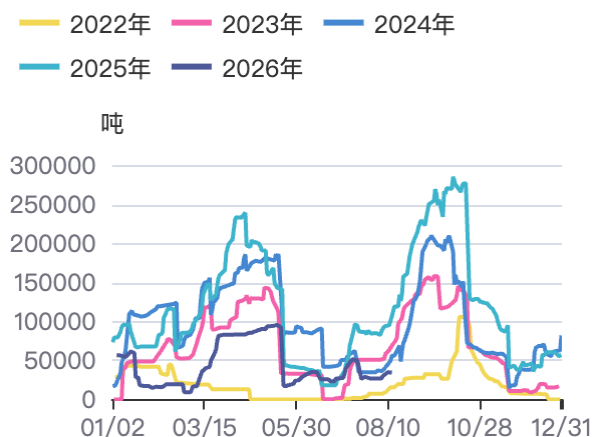
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图39：螺纹钢社会库存占比



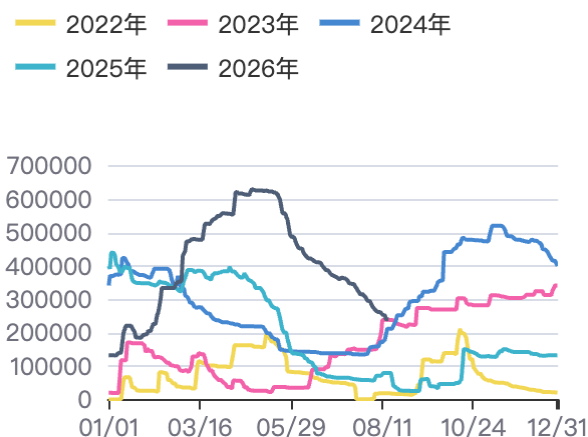
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图40：仓单数量：螺纹钢：仓库



资料来源：同花顺，方正中期研究院

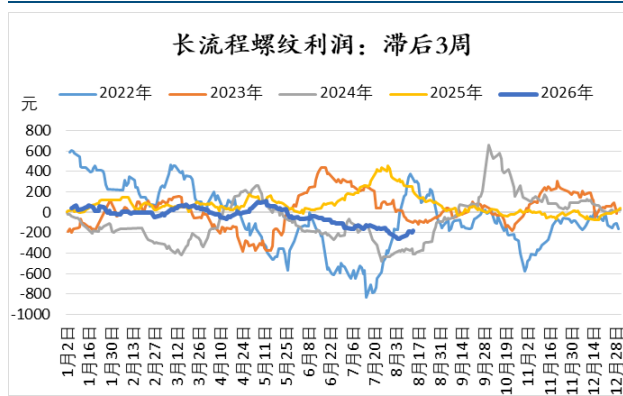
图41：注册仓单数量：热卷



资料来源：同花顺，方正中期研究院

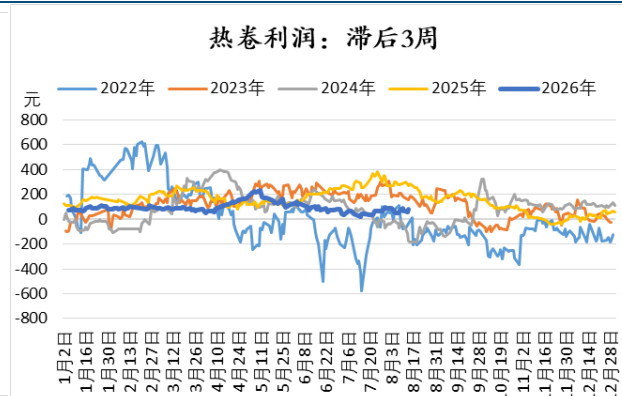
(四) 成本利润

图42：高炉利润：螺纹钢：华东



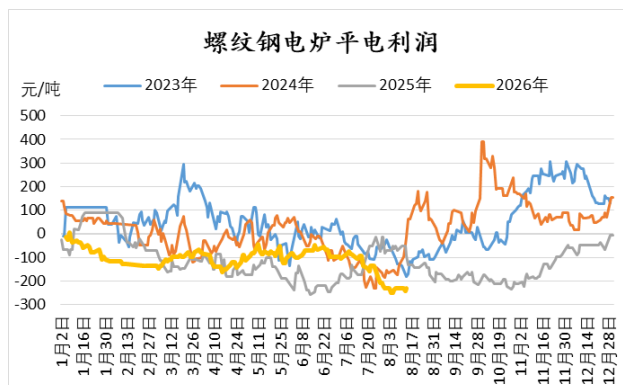
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图43：高炉利润：热卷：华东



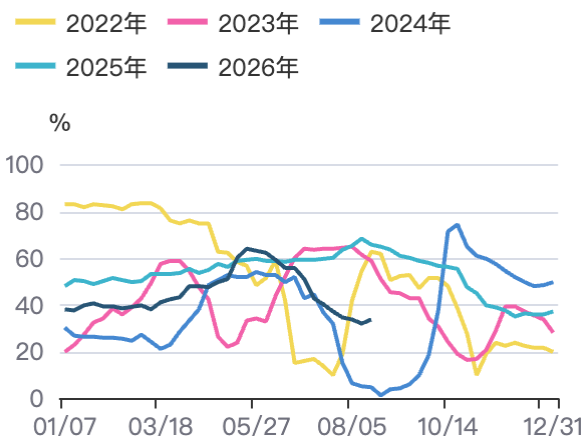
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图44：电炉利润：螺纹钢



资料来源：同花顺，方正中期研究院

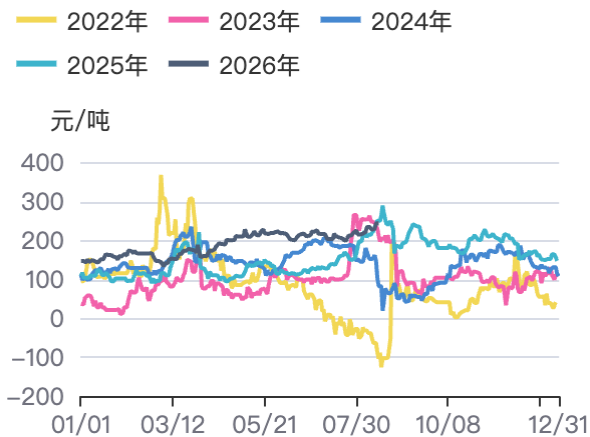
图45：盈利钢厂占比：全国(样本数247家)



资料来源：同花顺，方正中期研究院

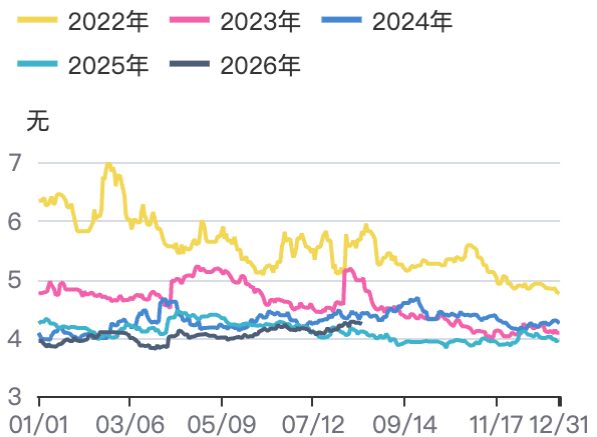
（五）钢材价差

图46：期货卷螺差



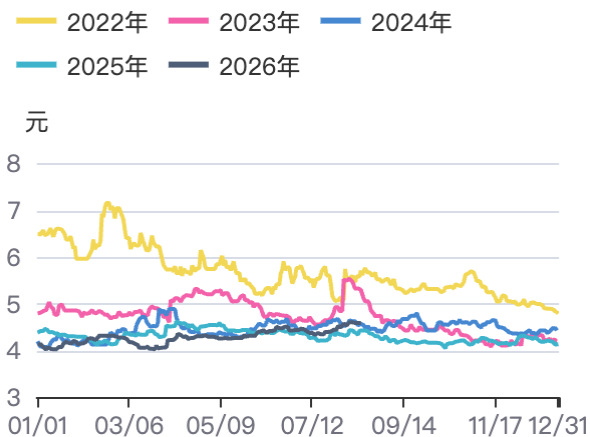
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图47：期货螺矿比



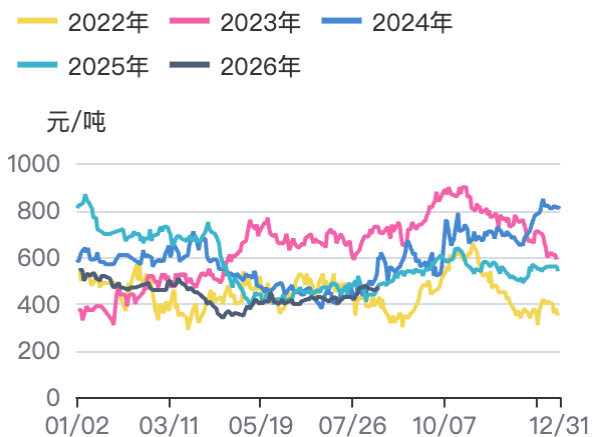
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图48：期货卷矿比



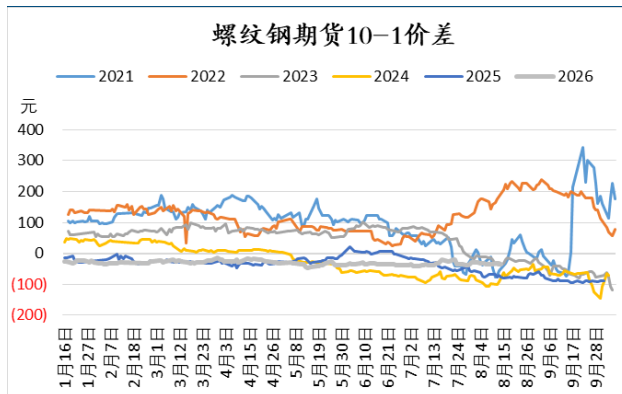
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图49：现货冷热卷价差：广州



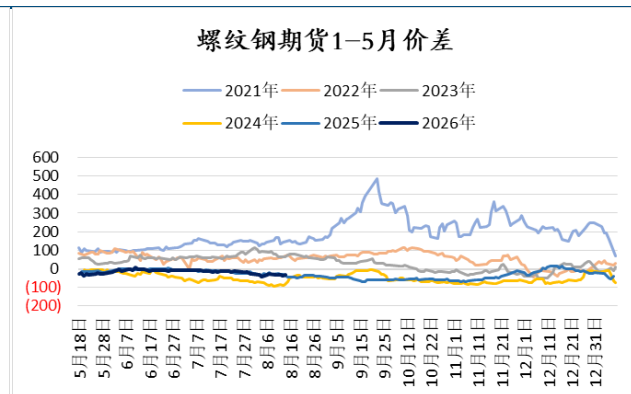
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图50：螺纹钢月间价差（10-1）



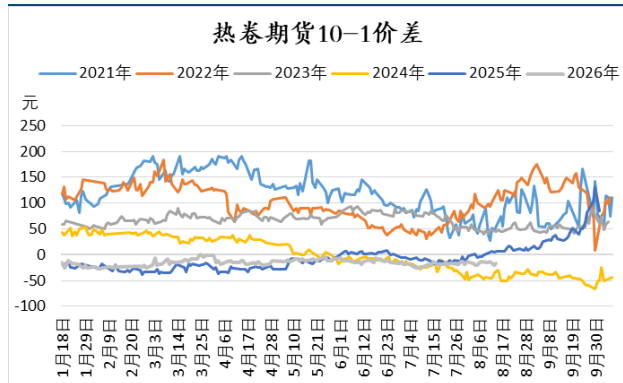
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图51：螺纹钢月间价差（1-5）



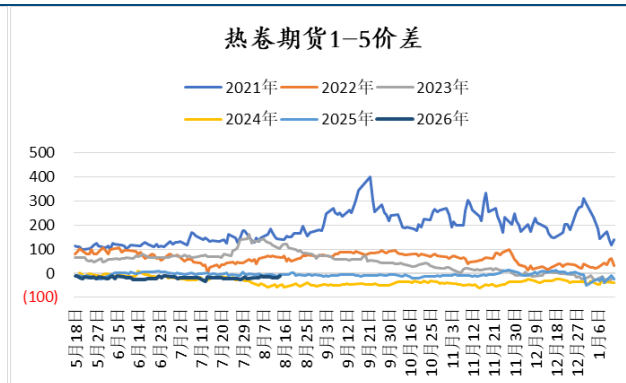
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图52：热卷月间价差（10-1）



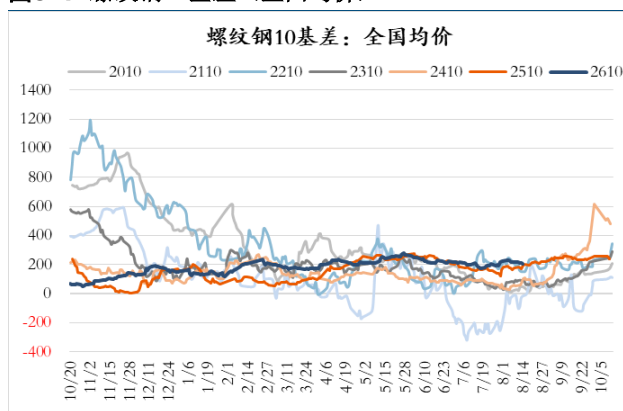
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图53：热卷月间价差（1-5）



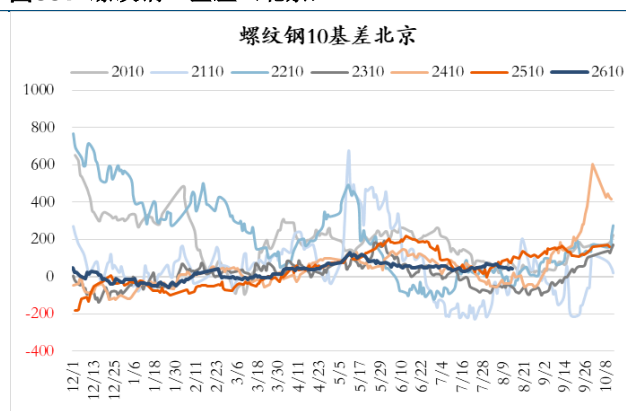
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图54：螺纹钢10基差（全国均价）



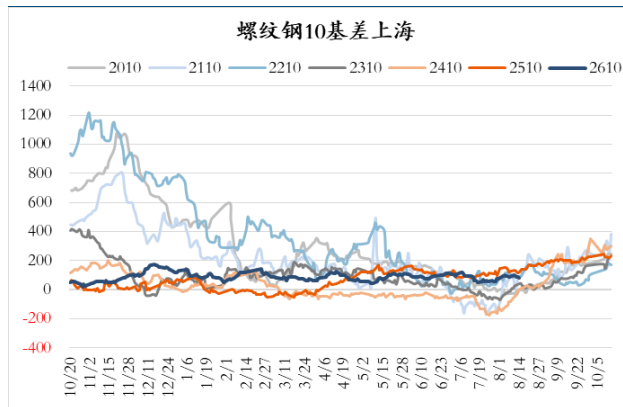
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图55：螺纹钢10基差（北京）



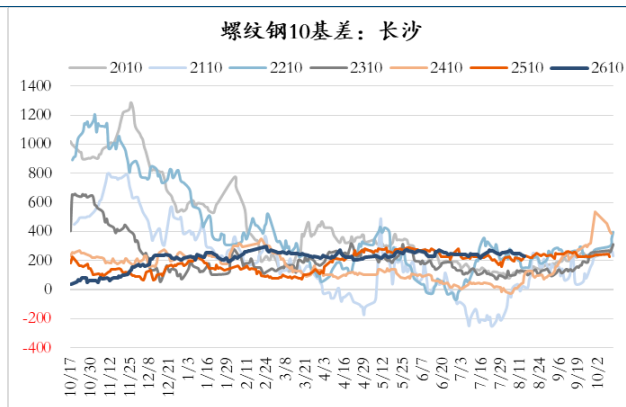
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图56：螺纹钢10基差（上海）



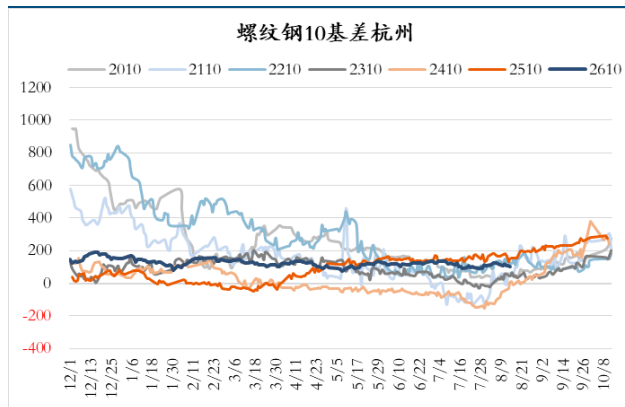
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图57：螺纹钢10基差（长沙）



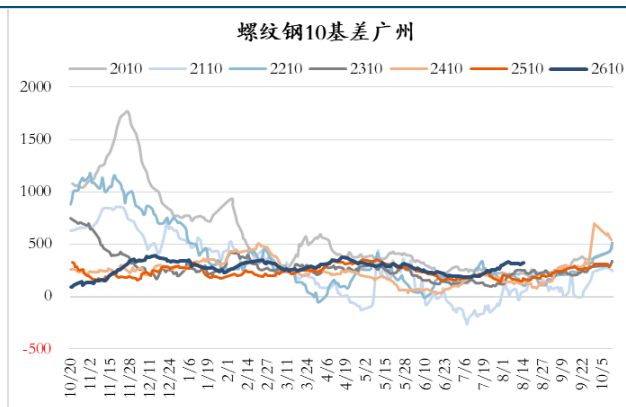
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图58：螺纹钢10基差（杭州）



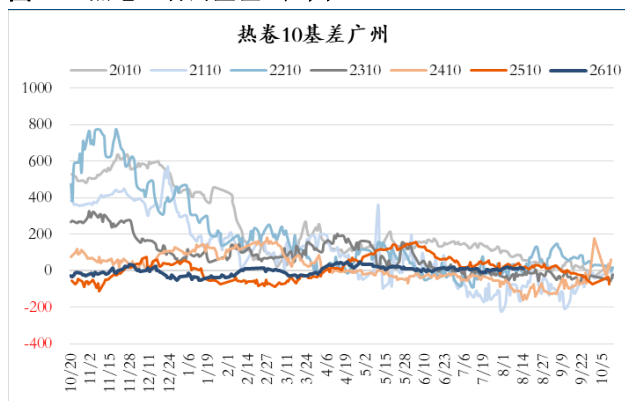
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图59：螺纹钢10基差（广州）



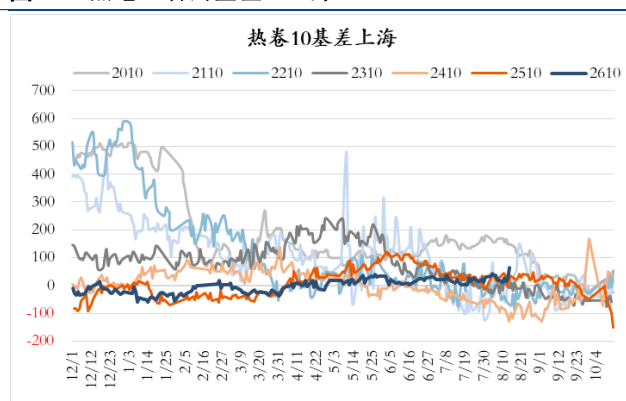
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图60：热卷10合约基差（广州）



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图61：热卷10合约基差（上海）



资料来源：同花顺，方正中期研究院

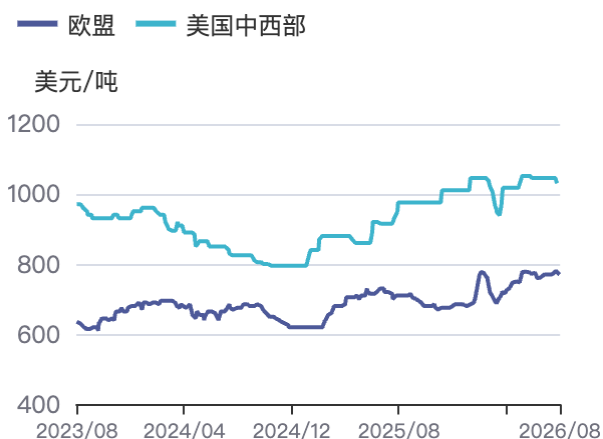
（六）海外钢材

图62：美欧热轧板卷价格



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图63：美欧螺纹钢价格



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图64：热卷出口FOB价



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图65：板坯出口FOB价



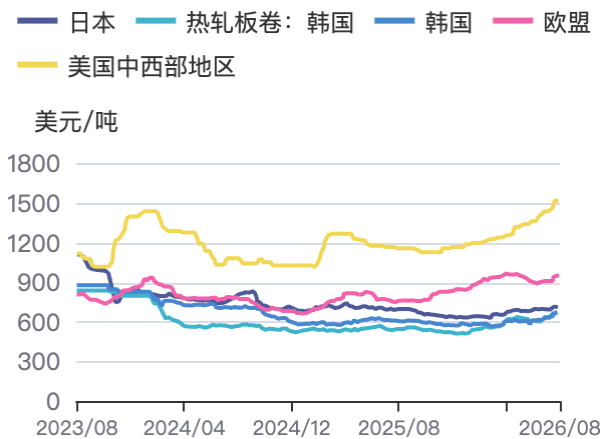
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图66：方坯出口FOB价



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图67：冷轧价格



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图68：热卷出口FOB价差：独联体-中国



资料来源：同花顺，方正中期研究院

五、铁矿石基本面情况

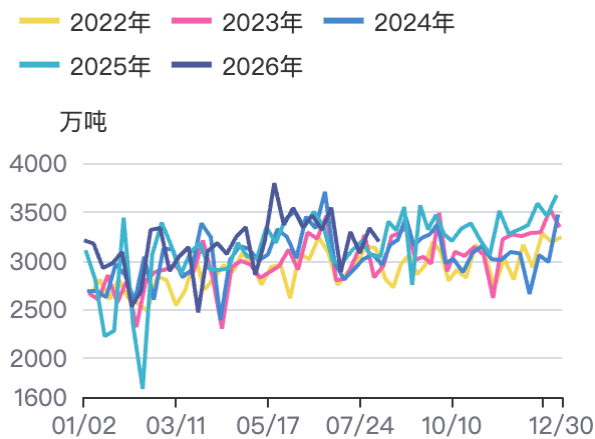
（一）铁矿石供应

表16：铁矿石全球发运量及中国产量

单位：万吨	全球	澳洲	巴西	非澳巴	国内矿山产能利用率（%）
本周	3201.20	1744.40	765.60	691.20	56.38
环比	-138.30	9.20	-216.20	68.70	0.24
同比	139.40	23.20	22.90	93.30	-2.24

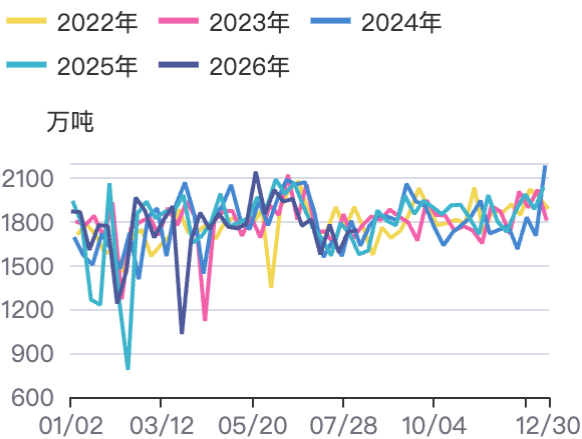
资料来源：方正中期研究院

图69：铁矿：发货量：全球



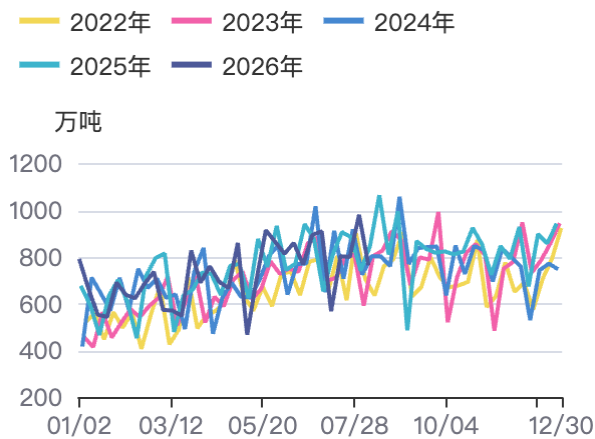
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图70：铁矿：澳大利亚产：发货量：19个港口



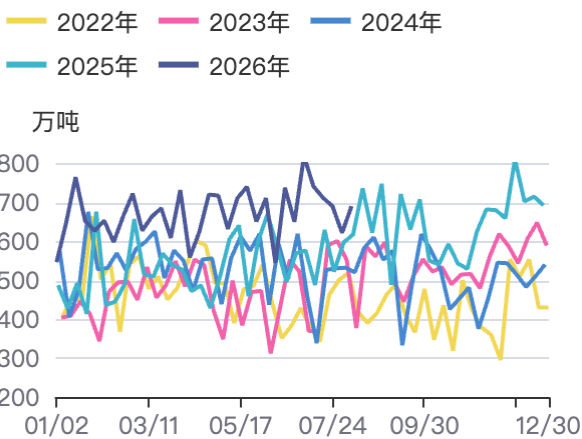
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图71：铁矿：巴西产：发货量：19个港口



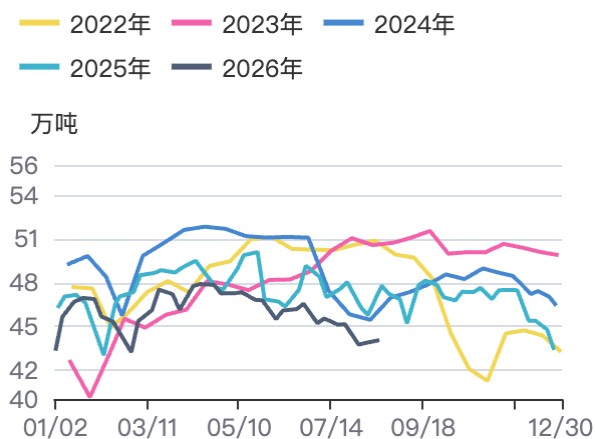
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图72：铁矿石：发运量：非澳巴



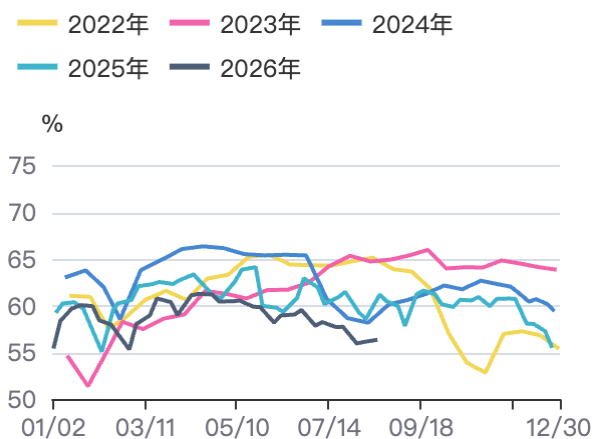
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图73：186家矿山企业（363座矿山）：铁精粉日均产量



资料来源：同花顺，Mysteel，方正中期研究院

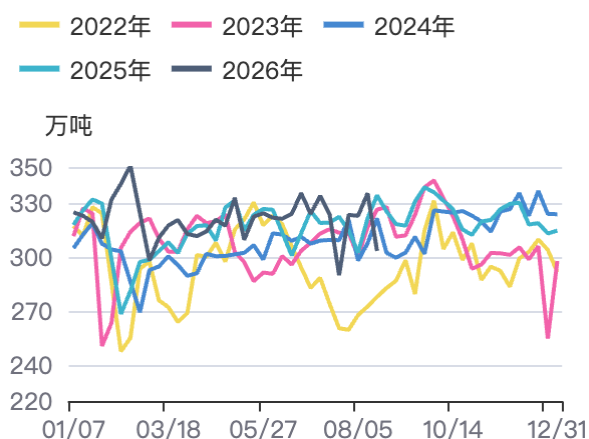
图74：186家矿山企业（363座矿山）：产能利用率



资料来源：Mysteel，方正中期研究院

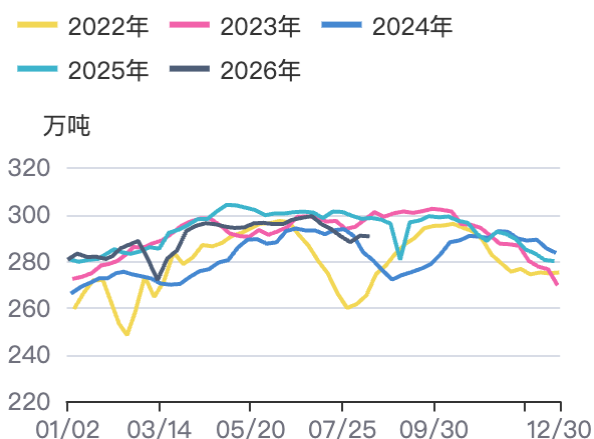
（二）铁矿石需求

图75：日均疏港量:铁矿石:45港



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图76：进口矿日均消耗量：247家钢铁企业



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图77：铁矿：港口现货日均成交：贸易商

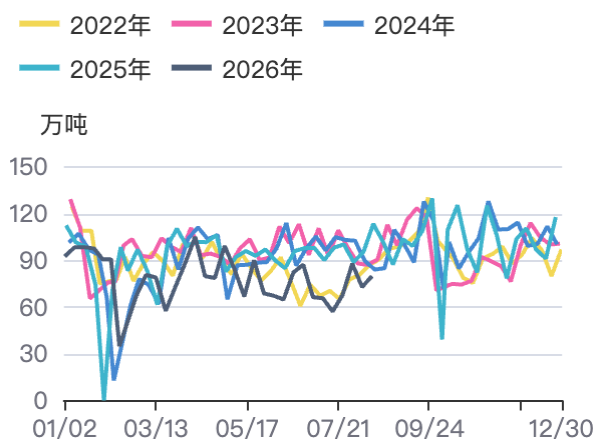
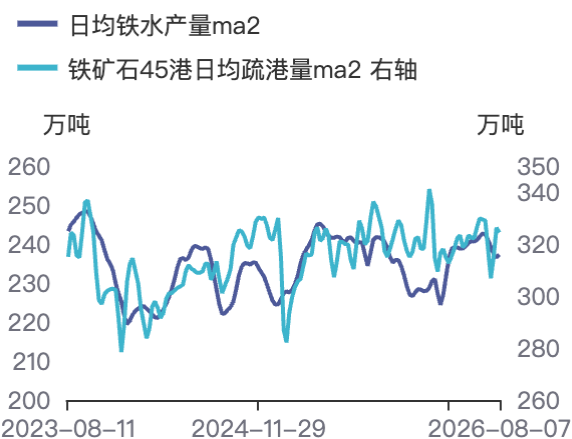
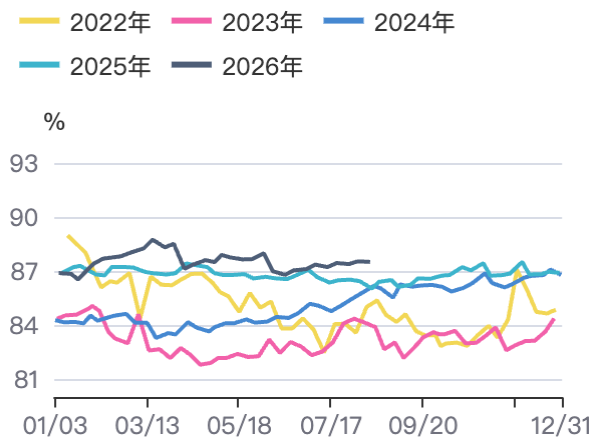


图78：日均铁水产量ma2



资料来源：同花顺，方正中期研究院

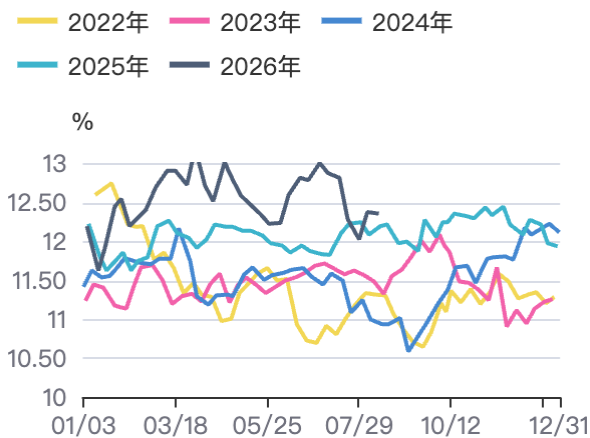
图79：进口矿：烧结粉矿：配比



资料来源：同花顺，方正中期研究院

资料来源：同花顺，方正中期研究院

图80：钢厂入炉配比：块矿：全国



资料来源：同花顺，方正中期研究院

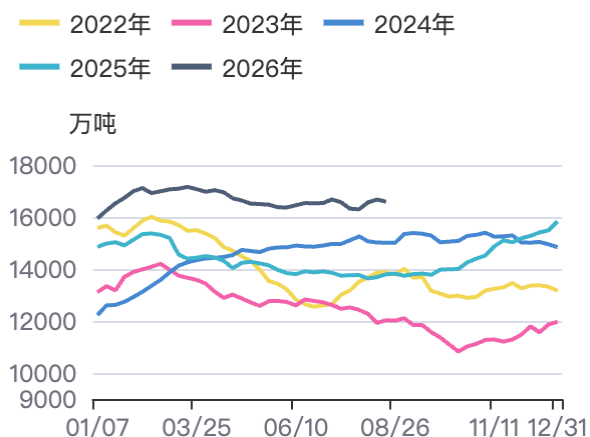
(三) 铁矿石库存

表17：铁矿石库存

单位：万吨	45港库存	247家钢厂库存	247家钢厂库存天数	澳巴海外七港库存
本周	16618	8811	30.32	1233
环比	-82	38	0.16	-147
同比	2799	-202	0.09	-51

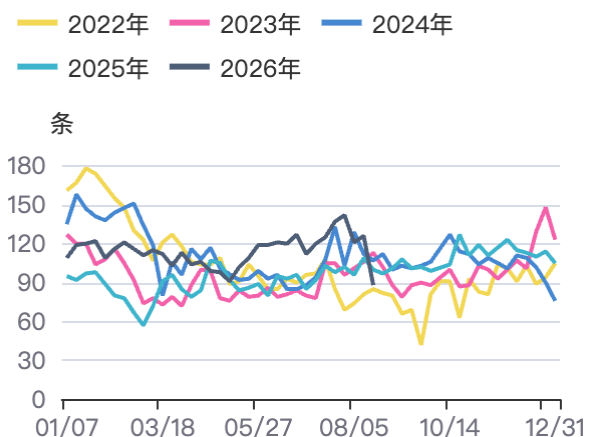
资料来源：方正中期研究院

图81：库存：铁矿石：45港总计



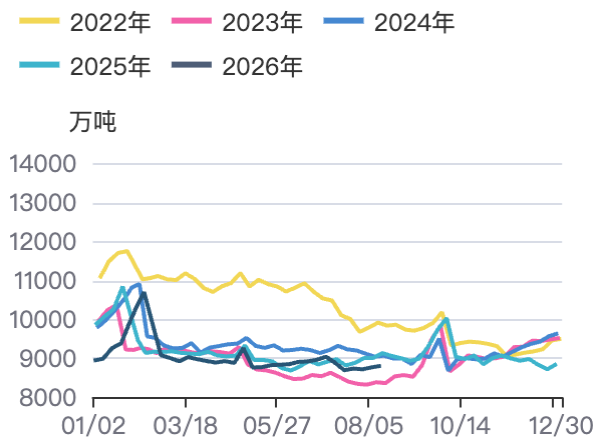
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图82：在港船舶数：铁矿石



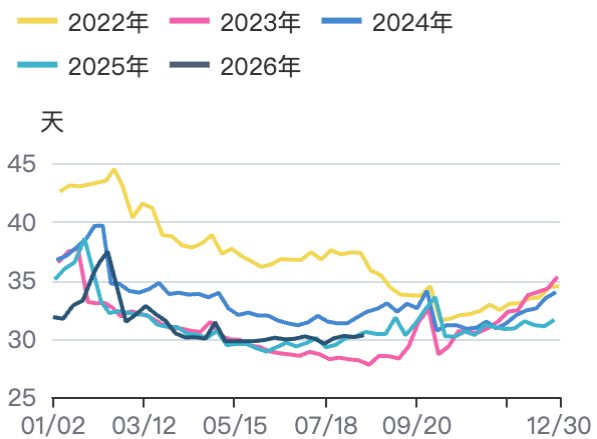
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图83：进口铁矿石库存：247家钢铁企业



资料来源：同花顺，方正中期研究院

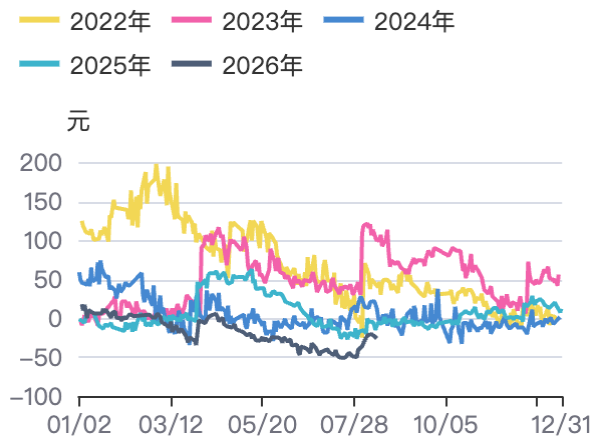
图84：进口铁矿石：库存消费比：247家钢铁企业



资料来源：同花顺，方正中期研究院

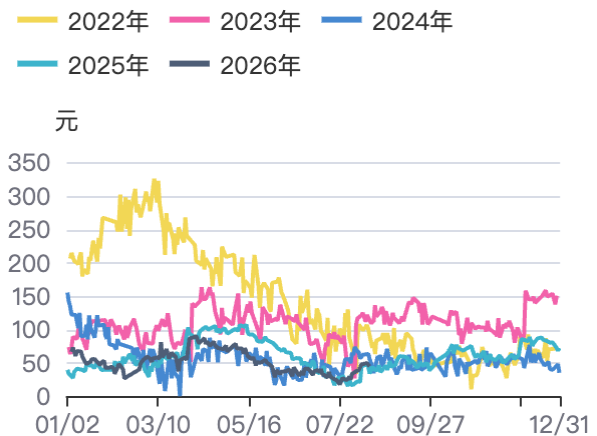
(四) 铁矿石价差

图85：期现价差：PB粉-连铁(未折盘面)



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图86：期现价差：普氏-连铁

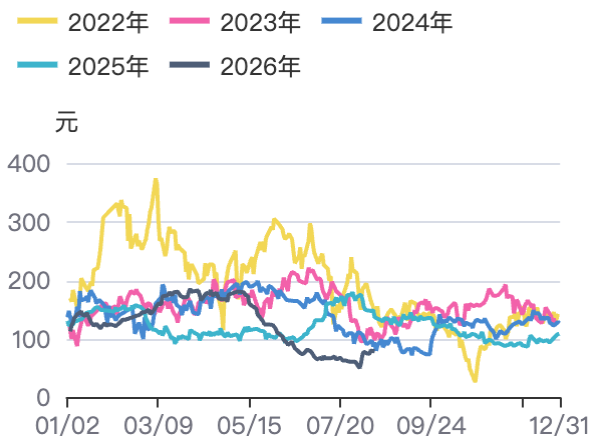


资料来源：同花顺，方正中期研究院

图87：铁矿石月间差：新交所3个月-1个月



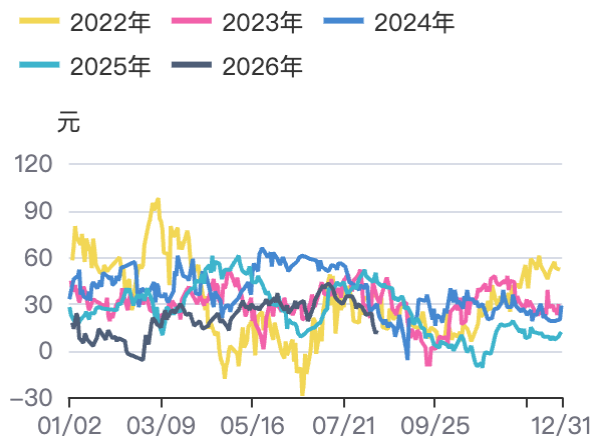
图88：曹妃甸卡粉-唐山铁精粉66%



资料来源：同花顺，方正中期研究院

资料来源：同花顺，方正中期研究院

图89：品种差：金布巴粉-混合粉：青岛港



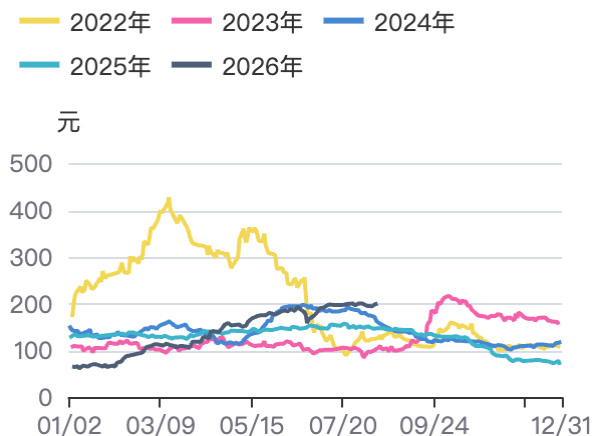
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图90：品种价差：PB粉-金布巴粉：青岛港



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图91：品种差：PB块-粉：青岛港



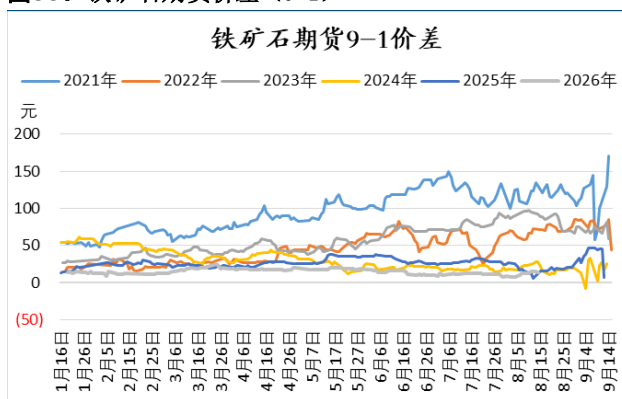
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图92：高炉利润与品种价差



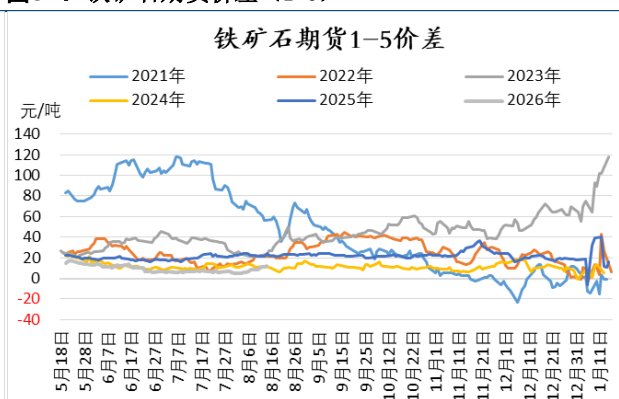
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图93：铁矿石期货价差（9-1）



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图94：铁矿石期货价差（1-5）

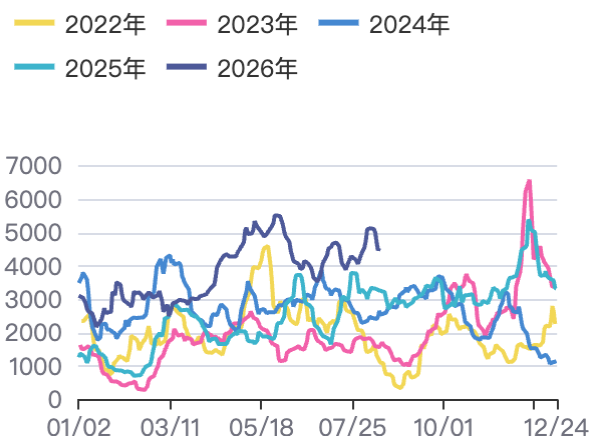


资料来源：同花顺，方正中期研究院

（五）铁矿石海运费

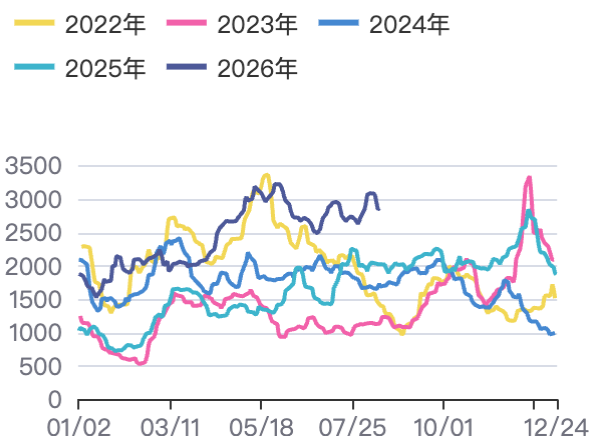
请务必阅读最后重要事项

图95：波罗的海运费指数:海岬型 (BCI)



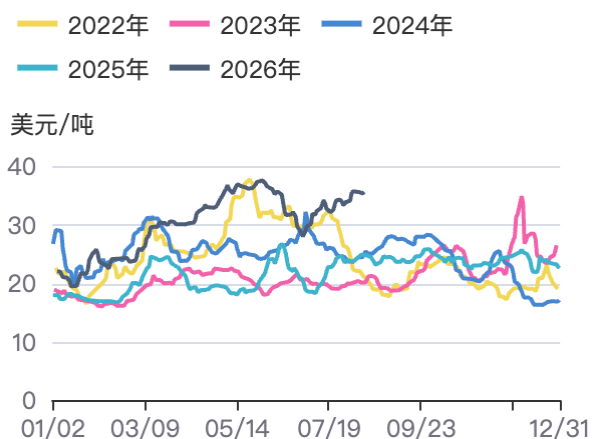
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图96：波罗的海运费指数:干散货 (BDI)



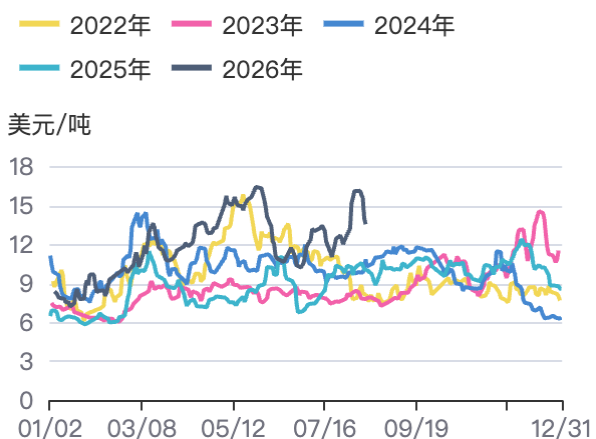
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图97：铁矿石国际运价:图巴朗-青岛(海岬型)



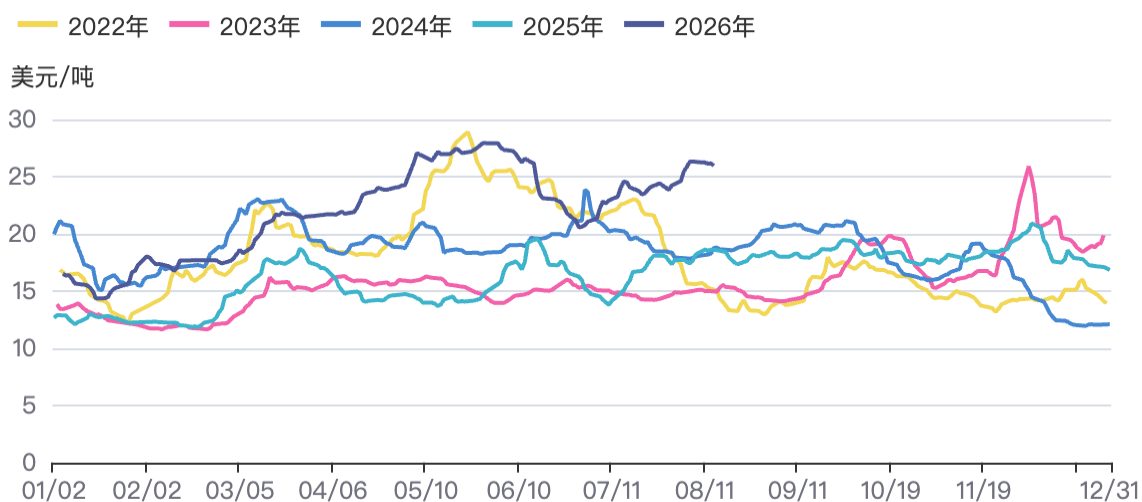
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图98：铁矿石运价:西澳大利亚皮尔-青岛(海岬型)



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图99：CDFI:程租:铁矿石:南非萨尔达尼亚-中国青岛 (170000MT/10%)



资料来源：同花顺，方正中期研究院

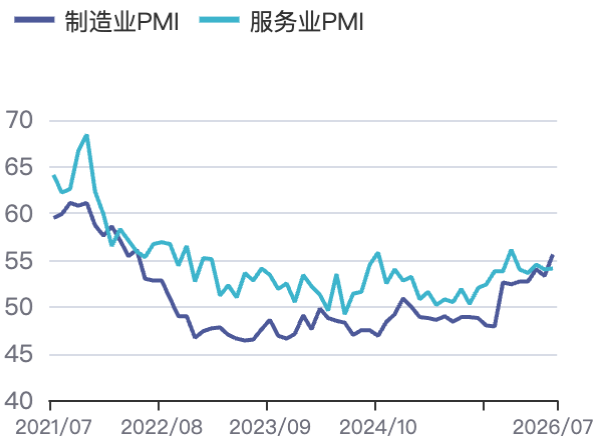
六、宏观数据

图100：螺纹钢价格VS中国10年债收益率



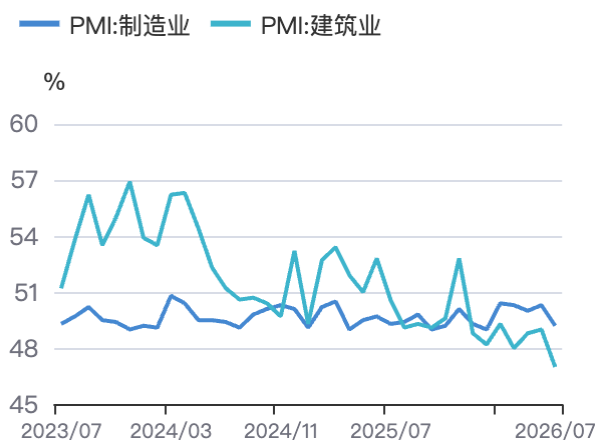
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图101：美国：ISM:PMI



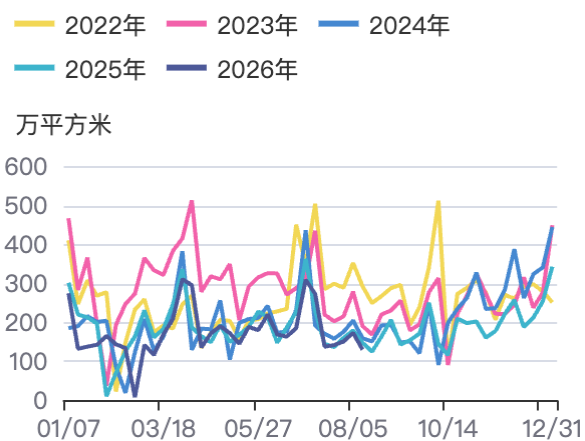
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图102：中国PMI指数



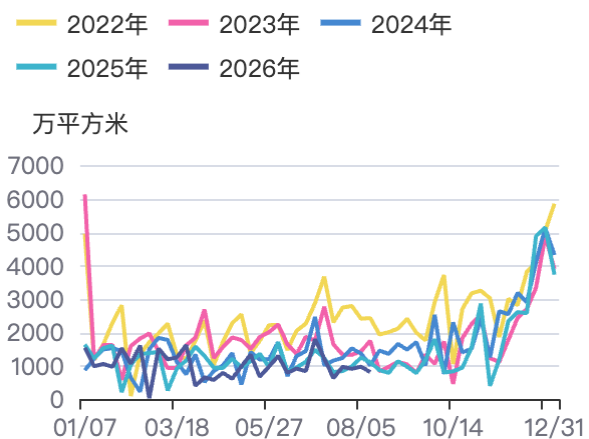
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图103：30大中城市:商品房成交面积:当周值



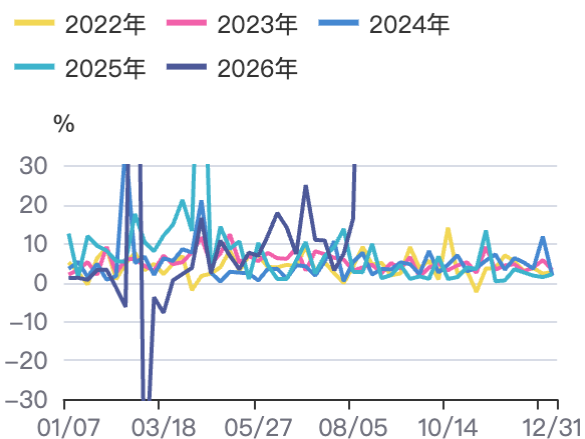
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图104：100大中城市:成交土地占地面积:当周值



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图105：100大中城市:成交土地溢价率:当周值



资料来源：同花顺，方正中期研究院

联系我们

分支机构	地址	联系电话
总部业务平台		
资产管理部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881312
期货研究院	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-85881117
交易咨询部	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-68578587
金融产品部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881295
机构业务部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881228
总部业务部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881292
分支机构信息		
北京分公司	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-68578987
北京石景山分公司	北京市石景山区金府路32号院3号楼5层510室	010-66058401
北京朝阳分公司	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881061
北京望京分公司	北京市朝阳区阜通东大街6号院3号楼8层908室	010-62681567
河北分公司	河北省唐山市路北区金融中心A座2109、2110室	0315-5396886
保定分公司	河北省保定市高新区朝阳北大街2238号汇博上谷大观B座1902、1903室	0312-3012016
南京分公司	江苏省南京市栖霞区紫东路1号紫东国际创业园西区E2-444	025-58061185
苏州分公司	江苏省苏州市工业园区通园路699号苏州港华大厦716室	0512-65162576
上海分公司	上海市浦东新区长柳路58号604室	021-50588179
常州分公司	江苏省常州市钟楼区延陵西路99号嘉业国贸广场32楼	0519-86811201
湖北分公司	湖北省武汉市武昌区楚河汉街总部国际F座2309号	027-87267756
湖南第一分公司	湖南省长沙市雨花区芙蓉中路三段569号陆都小区湖南商会大厦东塔26层2618-2623室	0731-84310906
湖南第二分公司	湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道滨江路53号楷林商务中心C座1606、2304、2305、2306房	0731-84118337
湖南第三分公司	湖南省长沙市芙蓉区黄兴中路168号新大新大厦5层	0731-85868397
深圳分公司	广东省深圳市福田区中康路128号卓越城一期2号楼806B室	0755-82521068
广东分公司	广州市天河区林和西路3-15号耀中广场B座35层07-09室	020-38783861
山东分公司	山东省青岛市崂山区香港东路195号上实中心T6号楼10层1002室	0532-82020088
天津营业部	天津市和平区大沽北路2号经津塔写字楼2909室	022-23041257
天津滨海新区营业部	天津市滨海新区第一大街79号泰达MSD-C3座1506单元	022-65634672
包头营业部	内蒙古自治区包头市青山区钢铁大街7号正翔国际S1-B8座1107	0472-5210710
邯郸营业部	河北省邯郸市丛台区人民路与滏东大街交叉口东南角环球中心T6塔楼13层1305房间	0310-3053688
太原营业部	山西省太原市小店区长治路329号和融公寓2幢1单元5层	0351-7889677
西安营业部	西安市高新区唐延南路东侧逸翠园二期（i都会）6幢10101	029-81870836
上海自贸试验区分公司	上海市浦东新区南泉北路429号1502D室	021-58991278
上海南洋泾路营业部	上海市浦东新区南洋泾路555号1106室	021-58381123
上海世纪大道营业部	上海市浦东新区世纪大道1589号长泰国际金融大厦1107室	021-58861093
宁波营业部	浙江省宁波市鄞州区杨帆路71号扬帆广场2栋西单元5-1	0574-87096833
杭州营业部	浙江省杭州市萧山区宁围街道宝盛世纪中心1幢1801室	0571-86690056
南京洪武路营业部	江苏省南京市秦淮区洪武路359号福鑫大厦1803、1804室	025-58065958
苏州东吴北路营业部	江苏省苏州市姑苏区东吴北路299号吴中大厦9层902B、903室	0512-65161340
扬州营业部	江苏省扬州市新城河路520号水利大厦附楼	0514-82990208
南昌营业部	江西省南昌市红谷滩新区九龙大道1177号绿地国际博览城4号楼1419、1420	0791-83881026
岳阳营业部	湖南省岳阳市岳阳楼区建湘路天伦国际11栋102号	0730-8831578
株洲营业部	湖南省株洲市天元区珠江南路599号神农太阳城商业外圈703号（优托邦第3号写字楼第7层C-704号）	0731-28102713
郴州营业部	湖南省郴州市苏仙区白鹿洞街道青年大道阳光瑞城1栋10楼	0735-2859888
常德营业部	湖南省常德市武陵区穿紫河街道西园社区滨湖路666号时代广场21楼	0736-7318188
风险管理子公司		
上海际丰投资管理有限责任公司	上海市浦东新区南洋泾路555号陆家嘴金融街区4号楼1105	021-20778818
上海际丰投资管理有限责任公司	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881188

重要事项

本报告中的信息均源于公开资料，方正中期期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，方正中期期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为方正中期期货研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为方正中期期货有限公司。