

黑色产业日报

简要观点

◆ 螺纹钢

周四，螺纹钢期货价格低开高走，杭州中天螺纹钢 3280 元/吨，较前一日上涨 30 元/吨，10 合约基差 147 (+3)。基本面方面，根据钢联统计口径，最近一期螺纹钢表需环比减少 15.33 万吨，最近一期螺纹钢产量减少 7.60 万吨，库存增加 2.89 万吨，需求淡季矛盾积累不明显，供需保持相对均衡。后市而言：估值方面，螺纹钢期货价格上涨至电炉谷电成本附近，静态估值修复至中性水平；驱动方面，宏观端，关注月底政治局会议是否有反内卷相关政策信号，产业端，现实供需均衡，关注粗钢限产执行情况，预计价格震荡运行为主，RB2510 关注 3150-3200 压力。(数据来源：同花顺 iFinD, Mysteel)

◆ 铁矿石

周四，铁矿期货价格震荡偏强，中美贸易关系缓和，国内连续召开会议释放预期，以及近期铁水产量回升等因素利好盘面。现货方面，青岛港 PB 粉 768 元/湿吨 (+10)。普氏 62% 指数 100.25 美元/吨 (+1.15)，月均 96.82 美元/吨。PBF 基差 27 元/吨 (-2)。供给端：最新澳洲巴西铁矿发运总量 2,498.3 万吨，环+80.5。45 港口+247 钢厂总库存 22,745.53 万吨，环-51.44。247 家钢企铁水日产 242.44 万吨，环+2.63。中美关税贸易摩擦缓和，市场开始交易下半年政策预期，国内外宏观情绪上得到改善。基本面方面，山西和唐山和钢厂小幅限产，同样情绪上利好黑色价格。综上，铁矿盘面阶段性出现新高，预计价格震荡偏强运行。(数据来源：同花顺 iFinD)

◆ 双焦

焦煤：供应方面，主产区煤矿生产节奏分化，部分优质资源因地销需求旺盛与中间环节采购积极出现阶段性紧缺，个别矿点因预售订单饱和暂

公司资质

长江期货股份有限公司交易咨询业务资格：鄂证监期货字[2014]1 号

研究员

张佩云

咨询电话：027-65777100

从业编号：F03090752

投资咨询编号：Z0019837

联系人

殷玮岐

咨询电话：027-65777097

从业编号：F03120770

白天霖

从业编号：F03138690

停销售，产地整体库存维持低位，主流煤种价格呈现上行趋势。进口方面，蒙煤口岸可售资源阶段性收紧，恢复通关后贸易商报价延续小幅上涨。需求方面，下游焦企因原料到货改善有限维持被动降库状态，叠加焦炭首轮提涨落地及后续仍有提涨预期的正向驱动，生产积极性较高，对原料煤采购意愿增强；钢厂端利润修复带动焦化产能释放，铁水产量虽小幅波动但整体支撑仍存，进一步强化焦煤需求韧性。综合来看，焦煤市场供需格局偏紧，短期或延续震荡运行态势，后续需重点关注产地资源释放节奏、蒙煤通关恢复情况及焦炭提涨落地对产业链情绪的传导效果。（数据来源：同花顺、Mysteel）

焦炭：供应方面，近期焦企出货速率加快，区域内厂内库存普遍维持低位，部分焦企因原料成本攀升导致利润收缩，出现阶段性检修情况，但整体开工率仍处相对高位，供应端呈现阶段性偏紧状态。需求方面，钢厂当前利润水平较好，厂内成材库存压力有限，生产积极性较高，尽管铁水产量略有下降但降幅较小，对焦炭仍存刚需支撑；叠加贸易商环节分流部分货源，部分钢厂因货源分流及焦企惜售出现库存被动下滑，已出现催货行为。原料端，多数煤种价格保持上涨趋势，焦企原料增库难度加大，成本端压力提升，对焦炭价格形成较强支撑。综合来看，焦炭市场供需格局偏紧，叠加成本推动与市场看涨预期，短期或延续震荡运行态势，后续需重点关注原料煤价格涨势持续性、焦炭供需两端开工变化及钢材终端需求对成材价格的传导效果。（数据来源：同花顺、Mysteel）

◆产经要闻

1. 美国总统特朗普 16 日表示，他有意对超过 150 个美国次要贸易伙伴统一加征关税。这些次要贸易伙伴很可能面临 10%至 15%的税率，但美方尚未就此作出决定。
2. 1-6 月，中国空调产量 16329.6 万台，同比增长 5.5%；彩电产量 9187.1 万台，同比下降 5.5%；冰箱产量 5064.2 万台，同比持平；洗衣机产量 5860.4 万台，同比增长 10.3%。
3. 市场传乌海焦化因亏损和环保问题，出现规模性限产，幅度 30-50%不等。经调研，乌海部分焦企开工长期处于低负荷状态，实际减产幅度有限。且此前生态环境部发文要求区域内涉及焦企整改限产，区域内焦企生产负荷已在要求范围内，近期暂未发现乌海焦企有扩大限产迹象。
4. 财政部、税务总局宣布调整超豪华小汽车消费税政策，自 2025 年 7 月 20 日起，超豪华小汽车消费税征收门槛降至 90 万元，新能源车型纳入征收范围，对纯电动、燃料电池等没有气缸容量（排气量）的超豪华小汽车仅在零售环节征收消费税。
5. 华菱钢铁表示，2025 年 8 月，第二个 20 万吨无取向硅钢将投产，到 2025 年末电磁材料公司将形成 40 万吨无取向硅钢和 10 万吨取向硅钢的生产能力。

风险提示

本报告仅供参考之用，不构成卖出或买入期货、期权合约或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享投资收益或者分担投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应当充分了解报告内容的局限性，结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及员工对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

免责声明

长江期货股份有限公司拥有期货交易咨询资格。长江期货系列报告的信息均来源于公开资料，本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。本报告所载资料、意见及推测仅反映在本报告所载明日期的判断，本公司可随时修改，毋需提前通知，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本公司已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，不代表对期货价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述期货的买卖出价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司及作者在自身所知知情范围内，与本报告中所评价或推荐的交易机会不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

本报告版权仅为本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、引用或再次分发他人，或投入商业使用。如征得本公司同意引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“长江期货股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。

武汉总部

地址：武汉市江汉区淮海路 88 号 13、14 层

邮编：430000

电话：027-65777137

网址：<http://www.cjfcc.com.cn>