

投资有风险，入市需谨慎

新纪元期货研究 7/4/2025

黑色系周度报告

石磊

从业资格证号：F0270570

投资咨询证号：Z0011147

时卓然 研究助理

从业资格证号：F03142612

服务源于心 未来始于行

黑色系一周行情回顾

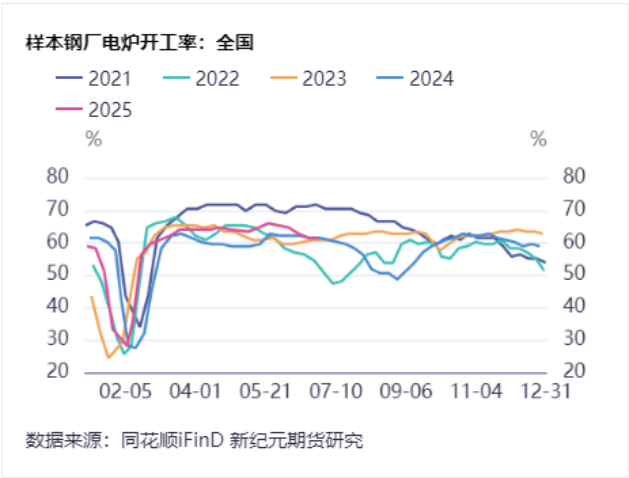
品种	合约	期货主力合约收盘价格				现货价格	基差
		2025/6/27	2025/7/4	变动	涨跌幅（%）		
螺纹钢	RB2510	2995	3072	77	2.57	3150	78
热卷	HC2510	3121	3201	80	2.56	3250	49
铁矿石	I2509	717	733	16.0	2.23	736	3.5
焦炭	J2509	1422	1433	11.5	0.81	1320	-113
焦煤	JM2509	848	840	-8.0	-0.94	970	131
玻璃	FG509	1019	1026	7	0.69	1290	264
纯碱	SA509	1196	1174	-22	-1.84	1270	96

注：

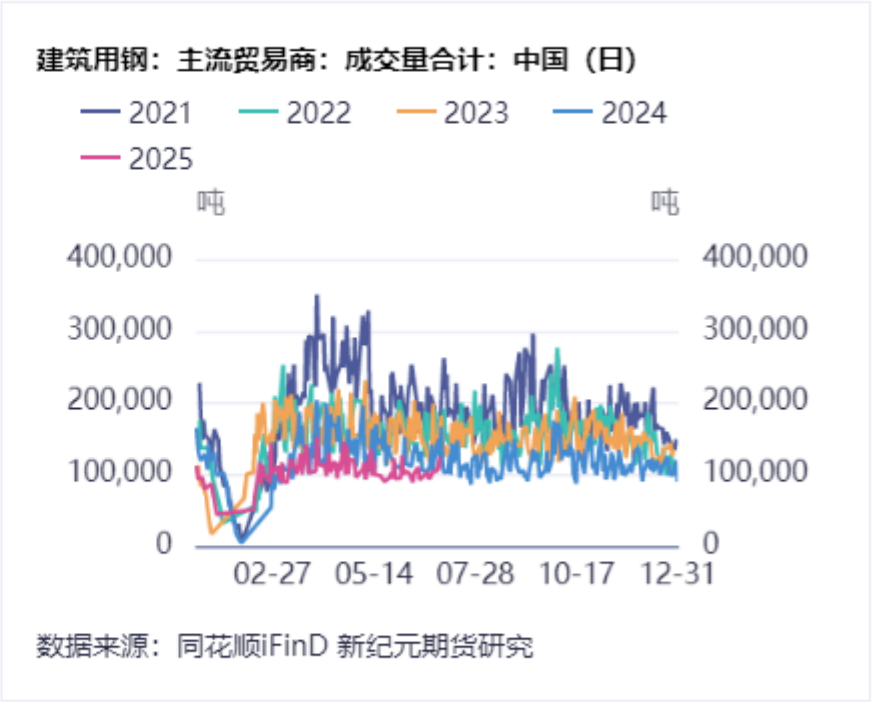
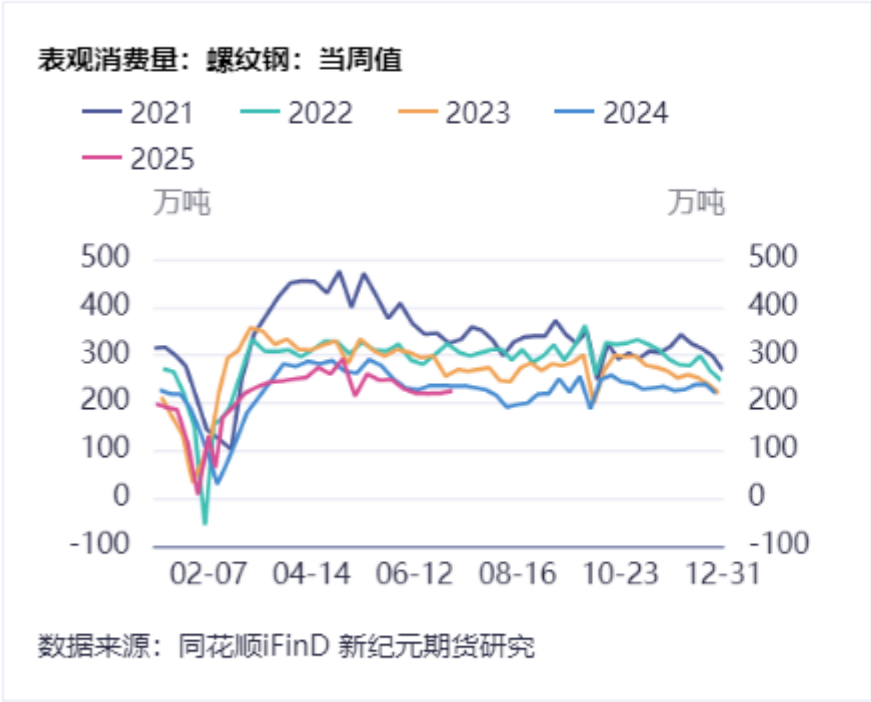
1、基差=现货-期货，本表暂未将现货价格与期货合约基准交割品进行折算。基差数据仅供参考，不作套利依据。



7月3日，螺纹钢高炉利润报于187元/吨，较6月26日大幅增加37元/吨。

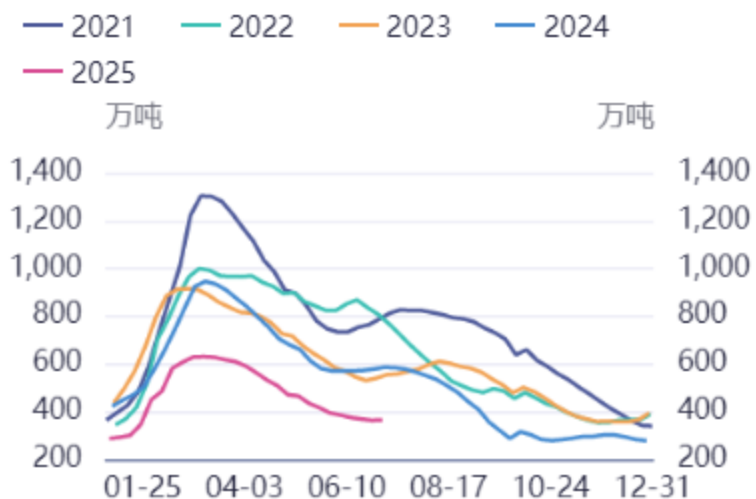


	7/4/2025	当周	变化
高炉开工率		83.46%	-0.36
电炉开工率		61.54%	0
日均铁水产量		240.85万吨	-1.44
螺纹钢产量		221.08万吨	+3.24



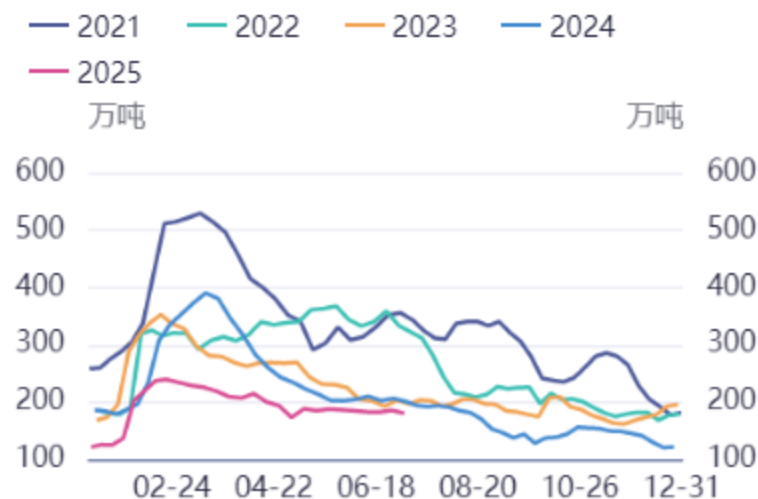
7月4日当周，螺纹钢表观消费量报于224.87万吨，环比增加4.96万吨；截至7月3日，主流贸易商建筑用钢成交量报于107585吨，较6月27日环比增加3059吨。

社会库存：螺纹钢



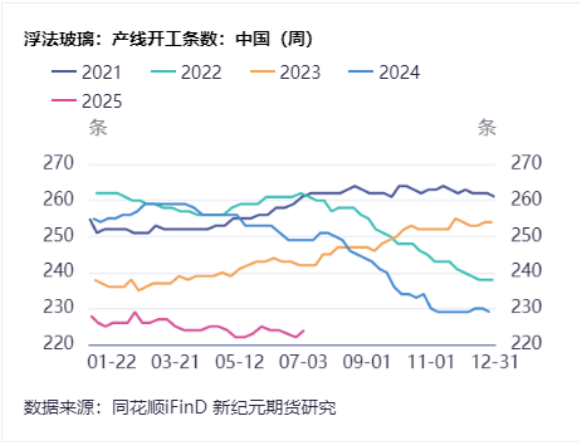
数据来源：同花顺iFind 新纪元期货研究

螺纹钢：建筑钢材钢铁企业：厂内库存：中国（周）



数据来源：同花顺iFind 新纪元期货研究

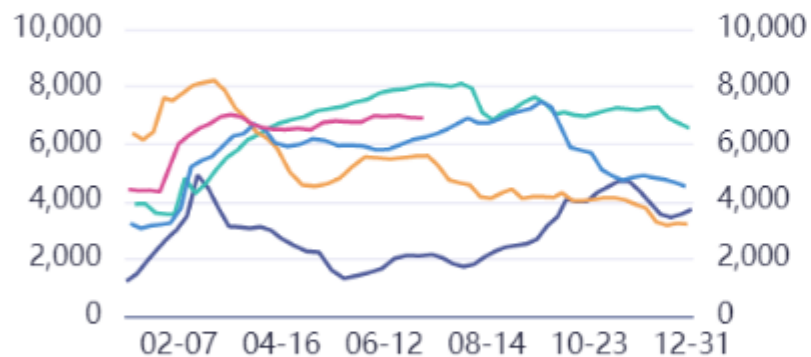
7月4日当周，螺纹钢社会库存报于364.74万吨，环比增加1.34万吨；其中厂内库存报于180.47万吨，环比减少5.13万吨。



截至7月4日，浮法玻璃产线开工条数报于224条，环比增加2条；浮法玻璃产能利用率报于78.88%，环比增加0.5个百分点；浮法玻璃开工率报于75.00%，与上周持平；日产量报于157775吨，环比减少1000吨。

浮法玻璃：厂内库存：中国（周）

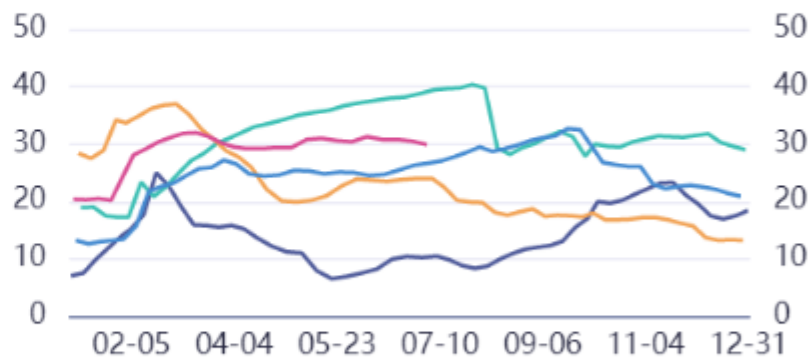
— 2021 — 2022 — 2023 — 2024
— 2025



数据来源：同花顺iFinD 新纪元期货研究

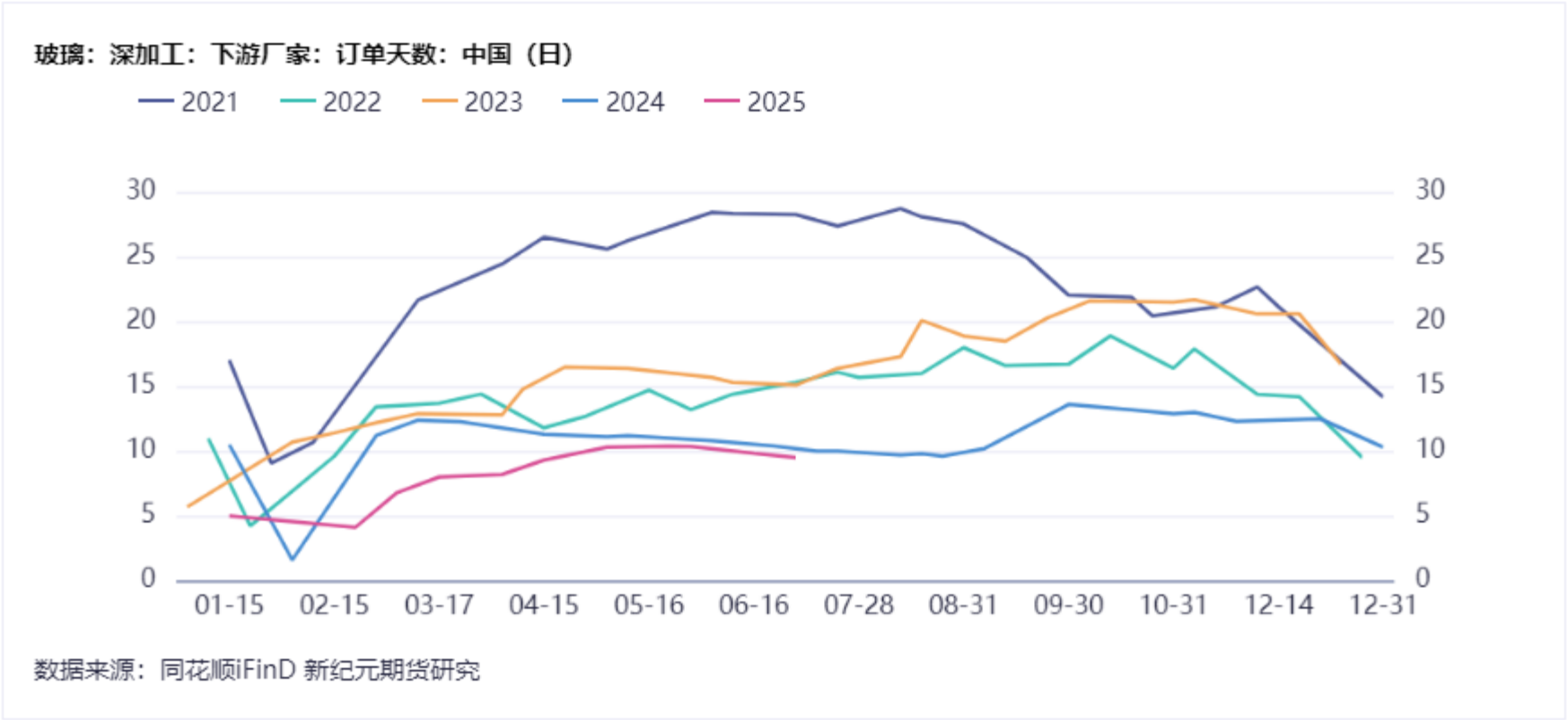
浮法玻璃：厂内库存可用天数：中国（周）

— 2021 — 2022 — 2023 — 2024
— 2025



数据来源：同花顺iFinD 新纪元期货研究

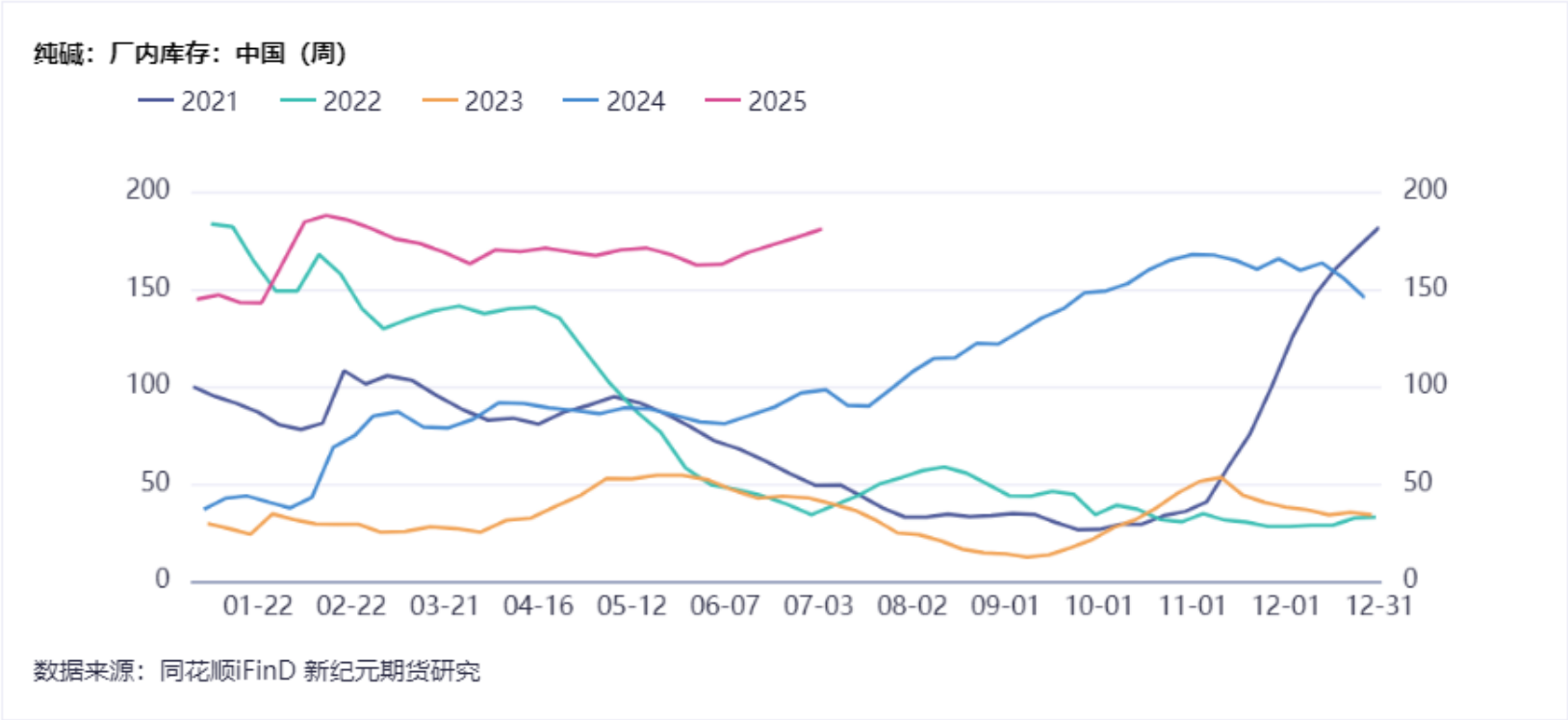
7月4日，浮法玻璃厂内库存报于6908.5万重量箱，较6月27日减少13.1万重量箱；厂内库存可用天数29.9天，环比减少0.6天。



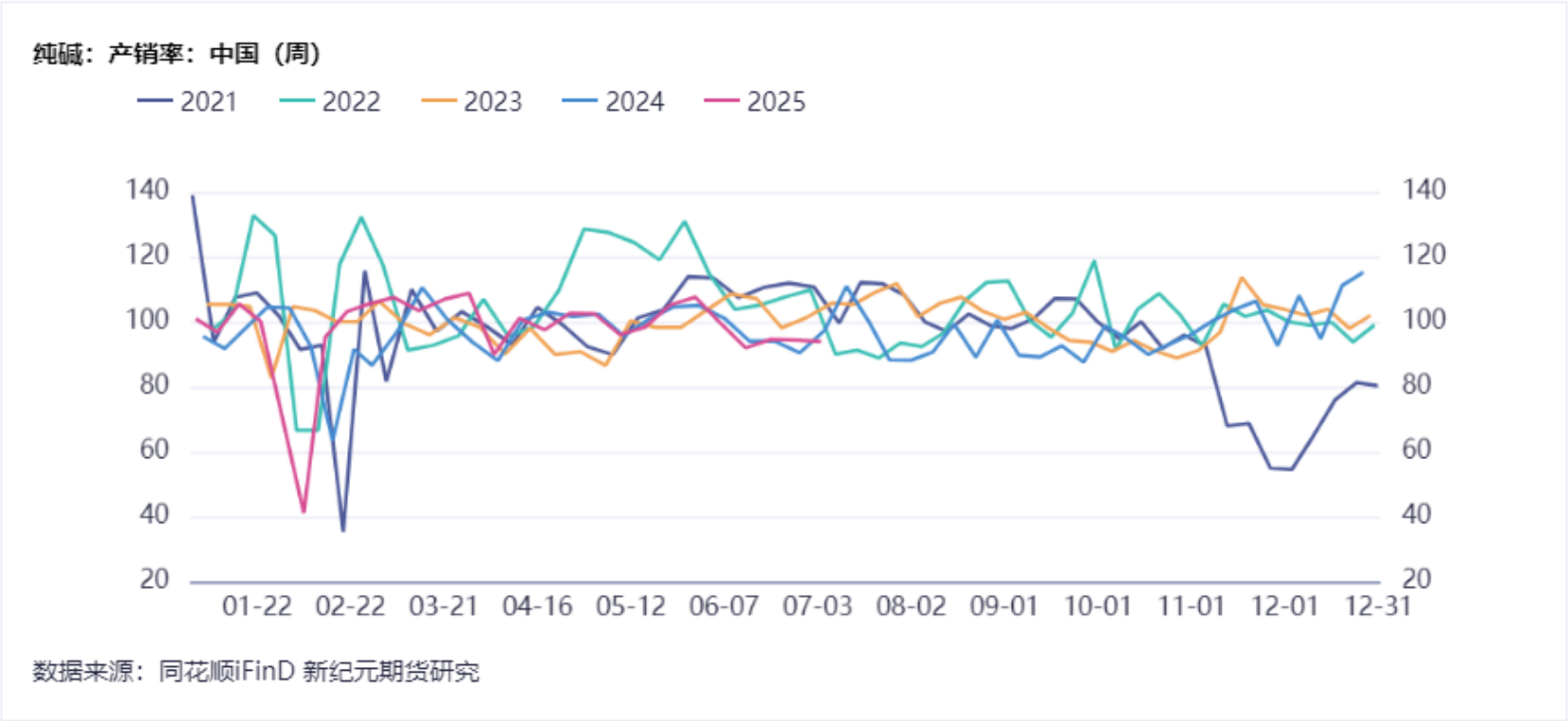
截至6月30日，玻璃深加工下游厂家订单天数为9.5天，较6月16日减少0.33天。



7月4日当周，纯碱产能利用率报于81.32%，环比减少0.89个百分点；产量报于70.89万吨，环比减少0.79万吨。



截至7月4日，纯碱厂内库存报于180.95万吨，较6月27日增加4.26万吨。



截至7月4日，纯碱产销率报于93.99%，较6月27日减少0.4个百分点。

策略推荐

螺纹钢本周总结：

本周钢厂高炉明显回升，延续高位。高炉开工率环比减少0.36个百分点，日均铁水产量小幅下滑至240.85万吨，螺纹钢周度产量增加3.24万吨至221.08万吨。需求端来看，螺纹钢表观消费量报于224.87万吨，环比增加4.96万吨；截至7月3日，主流贸易商建筑用钢成交量报于107585吨，较6月27日环比增加3059吨。本周螺纹钢库存延续去化，总库存报于545.21万吨，环比下降3.79万吨；其中社会库存报于364.74万吨，环比增加1.34万吨；其中厂内库存报于180.47万吨，环比减少5.13万吨。

中长期：

国内利好政策叠加国际紧张局势缓解，宏观氛围转暖，但黑色商品基本面改善不大，周中黑色系品种集体收涨，周五日内市场逻辑回归基本面。钢厂利润处于高位，目前尚无较强减产意愿，螺纹钢产量处于持续增加趋势，对于下游原料端有一定支撑。铁矿石海外发运量回落，但有前期发运量支撑，预计后期到港量将回升，港口仍有累库预期。近期黑色系以震荡整理为主，注意反复风险。

短期：

黑色系短期震荡运行，建议短线轻仓操作。

策略推荐

玻璃、纯碱本周总结：

本周浮法玻璃开工率报于75.00%，与上周持平；产线开工条数报于224条，环比增加2条；开工率报于75.00%，与上周持平；日产量报于157775吨，环比减少1000吨。7月4日，浮法玻璃厂内库存报于6908.5万重量箱，较6月27日减少13.1万重量箱；厂内库存可用天数29.9天，环比减少0.6天。7月4日当周，纯碱产能利用率报于81.32%，环比减少0.89个百分点；产量报于70.89万吨，环比减少0.79万吨；产销率报于93.99%，较6月27日减少0.4个百分点；产销率报于93.99%，较6月27日减少0.4个百分点。

中长期：

浮法玻璃开工率小幅下滑，厂内库存维持高位，下游采购刚需拿货为主。纯碱方面，产量环比减少，厂内库存累积，中长期维持供需过剩格局，维持震荡偏弱走势。

短期：

本周玻璃主力合约收涨，但主要是受政策因素，基本面仍偏弱，09合约空头持仓占优，短线震荡运行；纯碱09合约周五日内显著收跌，下游需求端支撑不强，区间震荡为主。

免责声明

本研究报告由新纪元期货研究撰写，报告中所提供的信息均来源于公开资料，我们对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。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。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，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。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任何损失负任何责任。

本报告版权仅为新纪元期货股份有限公司所有，未经书面授权，任何机构和个人对本研究报告的任何部分均不得以任何形式翻版、复制和发布。如欲引用或转载本文内容，务必联络新纪元期货研究所并获得许可，并需注明出处为新纪元期货研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

新纪元期货股份有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。