

山金期货黑色板块日报

数据更新时间：2026年09月04日08时13分

一、螺纹、热卷

报告导读：

目前市场处于淡旺季转换阶段，钢厂有复产预期，但钢厂亏损幅度较大以及对需求端回暖信心不足或限制产量上升空间，整体供需有回暖迹象。最近一周 247家样本钢厂五大品种总产量环比回升，总库存环比小幅下降，表观需求环比小幅回升。因焦煤、焦炭以及铁矿石价格的上涨，成本的抬升成为驱动近期螺纹和热卷价格上涨的主要力量。从技术面看，螺纹和热卷的价格已经确定性的反转，短线快速拉升后，持仓量下降，多头有逢高离场迹象，目前有再次企稳回升的动作。

操作建议：多单可轻仓持有。

表1：螺纹、热卷相关数据

数据类别	指标	单位	最新	较上日		较上周	
期现货价格	螺纹钢主力合约收盘价	元/吨	3142	0	0	54	1.75%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3368	3	0.09%	26	0.78%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3200	-10	-0.31%	40	1.27%
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	3360	0	0	20	0.60%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	58	-10		-14	
	热轧卷板主力基差	元/吨	-8	-3		-6	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	-58	-7		-19	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	-8	-2		-4	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-32	1		-6	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-14	4		-4	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	90	6		25	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	22	-2		8	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	226	3		7	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	208	0		5	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	3650	-10	-0.27%	40	1.11%
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	3790	-10	-0.26%	50	1.34%
	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	3750	-10	-0.27%	20	0.54%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	3020	0	0	20	0.67%
	张家港废钢价格（6-8mm，现金不含税）	元/吨	2060	0	0	0	0
钢厂高炉生产及盈利情况（周度）	247家钢厂高炉开工率	%	82.8	——		0.16	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	236.6	——		-1.08	-0.45%
	盈利钢厂比例	%	32.47	——		0	
产量（周度）	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	169.13	——		-3.95	-2.28%
	热卷产量	万吨	295.08	——		6.81	2.36%
独立电弧炉钢厂开工情况（周度）	产能利用率	%	52.94	——		1.62	
	开工率	%	67.35	——		1.17	
	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	68.66	——		21.21	44.70%
库存（周度）	五大品种社会库存	万吨	1178.33	——		-6.52	-0.55%
	螺纹社会库存	万吨	505.46	——		-5.86	-1.15%
	热卷社会库存	万吨	365.14	——		-0.01	-0.00%
	五大品种钢厂库存	万吨	394.57	——		-12.04	-2.96%
	螺纹钢厂库存	万吨	159.5	——		-3.83	-2.34%
	热卷钢厂库存	万吨	68.96	——		-3.44	-4.75%
	唐山地区钢坯库存	万吨	153.39	——		3.17	2.11%
现货市场成交	全国建筑钢材成交量（7天移动均值，钢银）	万吨	20.89	-5.44	-20.66%	-6.53	-23.81%
	线螺终端采购量（上海，周度）	吨	14600	——		0	0
表观需求（周度）	五大品种表观需求	万吨	813.82	——		3.72	0.46%
	螺纹社会库存	万吨	178.82	——		-2.46	-1.36%
	热卷社会库存	万吨	298.53	——		10.09	3.50%
期货仓单	螺纹注册仓单数量	吨	129662	0		29322	
	热卷注册仓单数量	吨	216840	-2058		-6771	

二、铁矿石

报告导读：

最近一周247家样本钢厂日均铁水产量236.6吨，环比之前一周下降了1.1万吨。按季节性规律看，近期钢材终端需求逐步恢复，钢厂复产预期增强，但需求恢复目前尚未兑现。铁矿石发运整体处于季节性高位，后期到港压力仍大，港口库存存在持续回升的可能。焦炭提涨后，钢厂亏损加剧，铁水产量短期难以大幅上涨。整体来看，铁矿石供应偏宽松，短期钢厂复产预期以及运费的上涨对期价有支撑，终端需求对期价有压制。从技术面看，期价持续反弹，下行趋势有可能转为低位震荡。

操作建议：维持观望

表2：铁矿石相关数据

数据类别	指标	单位	最新	较上日		较上周	
期现货价格	麦克粉（青岛港）	元/湿吨	698	9	1.31%	6	0.87%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	672	9	1.36%	3	0.45%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	726.5	12.5	1.75%	10.0	1.40%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	99.14	1.85	1.90%	2.00	2.06%
	普氏62%指数	美元/干吨	100.45	-1.90	-1.86%	-0.45	-0.45%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-28.5	-3.5		-4.0	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-54.5	-3.5		-7.0	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	14	-13.0		-3.5	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	12	0.5		-0.5	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	196	1	0.51%	-8	-3.92%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	192	2	1.05%	0	0
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	148	1	0.68%	3	2.07%
	普氏65%-62%	美元/干吨	12.75	0.05		-0.55	
	普氏62%-58%	美元/干吨	13.3	-2.00		-2.75	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1792.8	——		111.6	6.64%
	巴西铁矿石发货量	万吨	758.8	——		83.1	12.30%
海运费与汇率	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	17.06	1.38	8.80%	1.86	12.24%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	40.43	1.11	2.82%	3.02	8.07%
	美元指数		99	-0.5653	-0.57%	-0.1278	-0.13%
	美元兑人民币即期		6.7178	-0.0015	-0.02%	-0.0022	-0.03%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到货量合计	万吨	873.2	——		-358.3	-29.09%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	331.93	——		-2.66	-0.80%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	16544.71	——		1.94	0.01%
	港口贸易库存	万吨	11221.79	——		10.09	0.09%
	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	1370.76	——		27.10	2.02%
国内部分矿山铁矿石产量	全国样本矿山铁精粉产量（186座）	万吨/日	44.32	——		0.59	1.35%
期货仓单	数量	手	6250	50		750	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2026/9/4

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	702	+9	702	+9	724	+10	719	+10	721	+11	701	+9	731	+11
卡拉加斯粉	850	+10	850	+10	853	+10	855	+15	853	+8	850	+10	848	+3
巴混63.0%	756	+9	756	+9	772	+11	763	+9	772	+11	759	+9	781	+11
巴混62.5%	746	+9	749	+9	762	+11	758	+9	762	+11	752	+9	776	+11
麦克粉	698	+9	698	+9	713	+6	709	+11	715	+11	702	+9	725	+10
金布巴粉60.5%	672	+9	672	+9	696	+7	693	+10	692	+12	676	+9	705	+11
金布巴粉59.5%	667	+9	667	+9	679	+7	688	+10	677	+12	668	+9	697	+11
罗伊山粉	688	+9	689	+9	698	+11	697	+10	698	+11	——	——	720	+11
IOC6	688	+9	688	+9	713	+11	702	+10	713	+11	688	+9	716	+11
FMG混合粉	655	+5	655	+8	680	+6	656	+10	669	+4	665	+8	693	+10
乌克兰精粉	815	+17	——	——	865	+8	——	——	865	+8	867	+7	——	——
KUMBA	758	+8	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——

铁矿石粉矿港口现货与DCE期货主力价差（元/吨）

DCE铁矿石主力最新价：724.0

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	-22	-22	0	-5	-3	-23	7
卡拉加斯粉	126	126	129	131	129	126	124
巴混63.0%	32	32	48	39	48	35	57
巴混62.5%	22	25	38	34	38	28	52
麦克粉	-26	-26	-11	-15	-9	-22	1
金布巴粉60.5%	-52	-52	-28	-31	-32	-48	-19
金布巴粉59.5%	-57	-57	-45	-36	-47	-56	-27
罗伊山粉	-36	-35	-26	-27	-26	——	-4
IOC6	-36	-36	-11	-22	-11	-36	-8
FMG混合粉	-69	-69	-44	-68	-55	-59	-31
乌克兰精粉	91	——	141	——	141	143	——

KUMBA	34	—	—	—	—	—	—
-------	----	---	---	---	---	---	---

备注：1.现货与DCE期货主力的价差没有进行干/湿吨的换算

产业资讯

生态环境部印发《全国碳排放权交易市场2025、2026年度发电行业以及2026年度钢铁、水泥、铝冶炼行业配额总量和分配方案》。

据焦联资讯，华东、华北主流钢厂接受焦炭采购价格上调100-110元/吨，焦炭第四轮提涨全面落地，截止目前累涨350-385元/吨。

据Mysteel，截至9月3日当周，螺纹产量连续第六周减少，厂库连续第四周减少，社库由增转降，表需连续第二周减少。其中，螺纹产量169.13万吨，较上周减少3.95万吨；厂库159.50万吨，较上周减少3.83万吨；社库505.46万吨，较上周减少5.86万吨；表需178.82万吨，较上周减少2.46万吨。

据Mysteel，9月初甘其毛都口岸监管区库存降至190万吨以下，环保检查初步告一段落，通关车数小幅提升，9月份日均通关701.5车，环比增加20.97%。

Mysteel统计523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为67.8%，环比减0.2%；原煤日均产量152.4万吨，环比减0.5万吨，原煤库存401.3万吨，环比减0.9万吨。

Mysteel调研显示，本周全国独立焦化厂平均吨焦盈利-86元/吨；其中，山西准一级焦平均盈利-35元/吨，山东准一级焦平均盈利-67元/吨，内蒙古冶金焦平均盈利-59元/吨，河北准一级焦平均盈利-21元/吨。

据隆众资讯，截止9月3日，全国浮法玻璃样本企业总库存7367.5万重箱，环比减少37.4万重箱，环比减少0.5%，同比增加16.85%。华东主港地区MEG库存总量13.9万吨，较上一期降低0.3万吨。国内纯碱厂家总库存191.13万吨，较周一增加0.29万吨，涨幅0.15%。

(资讯和数据来源：iFind、Wind、Bloomberg、MySteel、SMM等)

作者：曹有明
电话：021-20627258

期货从业资格证号：F3038998
邮箱：caoyouming@sd-gold.com

交易咨询从业资格证号：Z0013162

免责声明：

山金期货有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会批准的期货交易咨询业务资格（证监许可[2012]33号）。

本报告由本公司投资咨询部制作，未获得本公司的书面授权，任何人和单位不得对本报告进行任何形式的修改、发布和复制。本报告基于本公司期货研究人员采用可信的公开资料和实地调研资料，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、建议、预测均反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整，报告中的信息或所表达的意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议作任何担保。在本公司及其研究人员知情的范围内，本公司及其期货研究人员以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的产品不存在任何利害关系，同时提醒期货投资者，期市有风险，入市须谨慎。