

山金期货黑色板块日报

数据更新时间：2026年09月08日08时07分

一、螺纹、热卷

报告导读：

目前市场正在向旺季过渡，钢厂有复产预期，但钢厂亏损幅度较大以及对需求的预期偏弱限制产量上升空间。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，部分亏损较为严重的省份有减产，整体供需有回暖迹象。因焦煤、焦炭以及铁矿石价格的上涨，成本的抬升是驱动近期螺纹和热卷价格上涨的主要力量。从技术面看，螺纹和热卷短暂回调后企稳回升，目前仍是上行趋势。

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	3153	-13	-0.41%	10	0.32%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3366	-15	-0.44%	-46	-1.35%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3230	10	0.31%	0	0
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	3360	-10	-0.30%	-30	-0.88%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	77	23		-10	
	热轧卷板主力基差	元/吨	-6	5		16	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	-60	0		-6	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	-8	1		-9	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-33	-4		-10	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-17	-6		-10	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	93	4		16	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	25	5		19	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	213	-2		-1	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	197	0		-1	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	3670	20	0.55%	30	0.82%
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	3790	0	0	10	0.26%
	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	3750	0	0	10	0.27%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	3030	-10	-0.33%	-20	-0.66%
	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	%	82.32	——		-0.48	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	236.82	——		0.22	0.09%
	盈利钢厂比例	%	30.3	——		-2.17	
产量（周度）	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	169.93	——		-3.15	-1.82%
	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	%	53.41	——		0.47	
	开工率	%	66.86	——		-0.49	
	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%
	螺纹钢钢厂库存	万吨	159.8	——		-3.53	-2.16%
	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	19.49	-4.73	-19.53%	-8.47	-30.30%
	线螺终端采购量（上海，周度）	吨	14100	——		-500	-3.42%
表观需求（周度）	五大品种表观需求	万吨	814.32	——		4.22	0.52%
	螺纹社会库存	万吨	179.32	——		-1.96	-1.08%
	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	134546	4884		34206	
	热卷注册仓单数量	吨	216548	-292		-6474	

二、铁矿石

报告导读：

最近一周247家样本钢厂日均铁水产量236.8吨，环比之前一周增加了0.2万吨，目前产量处于年内较高位置。焦炭提涨后，钢厂亏损加剧，铁水产量短期难以大幅上涨。按季节性规律看，近期钢材终端需求逐步恢复，钢厂复产，铁水产量将逐步增加。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。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，有可能反转，形成中线级别的上行趋势。

操作建议： 维持观望，耐心等待回调后做多

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	705	7	1.00%	7	1.00%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	679	7	1.04%	2	0.30%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	734.5	7.5	1.03%	7.5	1.03%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	100.32	0.78	0.78%	2.55	2.61%
	普氏62%指数	美元/干吨	102.2	0	0	0.85	0.84%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-29.5	-0.5		-0.5	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-55.5	-0.5		-5.5	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	0.5	-7.0		-22.0	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	13.5	0.5		1.5	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	199	3	1.53%	-5	-2.45%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	195	3	1.56%	3	1.56%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	148	0	0	2	1.37%
	普氏65%-62%	美元/干吨	12.5	0		-0.35	
	普氏62%-58%	美元/干吨	13.1	0		-2.60	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1721.6	——		-71.2	-3.97%
	巴西铁矿石发货量	万吨	672.1	——		-86.7	-11.43%
海运费与汇率	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	18.7	0.21	1.14%	2.69	16.80%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	41.53	0.44	1.07%	3.38	8.86%
	美元指数		98.9089	-0.2452	-0.25%	-0.4944	-0.50%
	美元兑人民币即期		6.711	0.0002	0.00%	-0.0085	-0.13%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到货量合计	万吨	1612.7	——		739.5	84.69%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	342.46	——		10.53	3.17%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	16314.66	——		-230.05	-1.39%
	港口贸易库存	万吨	11029.1	——		-192.69	-1.72%
	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	44.6	——		0.28	0.63%
期货仓单	数量	手	6250	0		750	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2026/9/8

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	707	+7	706	+7	730	+6	724	+5	727	+6	700	-1	735	+5
卡拉加斯粉	857	+7	854	+7	860	+7	867	+12	860	+7	850	0	857	+9
巴混63.0%	760	+7	760	+7	778	+6	768	+5	778	+6	756	-3	785	+5
巴混62.5%	750	+7	753	+7	768	+6	763	+5	768	+6	749	-3	780	+5
麦克粉	705	+7	704	+6	718	+5	715	+5	719	+6	702	0	730	+5
金布巴粉60.5%	679	+7	679	+7	703	+7	698	+5	702	+10	676	0	710	+6
金布巴粉59.5%	674	+7	674	+7	686	+7	693	+5	687	+10	668	0	702	+6
罗伊山粉	693	+7	693	+7	704	+6	702	+5	704	+6	——	——	724	+5
IOC6	694	+7	694	+7	719	+6	707	+5	719	+6	687	-1	720	+5
FMG混合粉	663	+8	662	+7	685	+7	662	+6	672	+7	665	0	697	+5
乌克兰精粉	823	+6	——	——	872	+7	——	——	872	+7	867	0	——	——
KUMBA	766	+6	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——

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：741.5

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	-34.5	-35.5	-11.5	-17.5	-14.5	-41.5	-6.5
卡拉加斯粉	115.5	112.5	118.5	125.5	118.5	108.5	115.5
巴混63.0%	18.5	18.5	36.5	26.5	36.5	14.5	43.5
巴混62.5%	8.5	11.5	26.5	21.5	26.5	7.5	38.5
麦克粉	-36.5	-37.5	-23.5	-26.5	-22.5	-39.5	-11.5
金布巴粉60.5%	-62.5	-62.5	-38.5	-43.5	-39.5	-65.5	-31.5
金布巴粉59.5%	-67.5	-67.5	-55.5	-48.5	-54.5	-73.5	-39.5
罗伊山粉	-48.5	-48.5	-37.5	-39.5	-37.5	——	-17.5
IOC6	-47.5	-47.5	-22.5	-34.5	-22.5	-54.5	-21.5
FMG混合粉	-78.5	-79.5	-56.5	-79.5	-69.5	-76.5	-44.5
乌克兰精粉	81.5	——	130.5	——	130.5	125.5	——

KUMBA	24.5	—	—	—	—	—	—
-------	------	---	---	---	---	---	---

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

据中钢协，8月下旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢2074万吨，平均日产188.5万吨，日产环比下降4.0%；生铁1941万吨，平均日产176.5万吨，日产环比下降3.0%；钢材2209万吨，平均日产200.8万吨，日产环比增长4.8%。

据Mysteel，唐山市场主流钢厂计划对湿熄焦炭上调100元/吨、干熄焦炭上调110元/吨，邢台地区部分钢厂对湿熄焦炭上调100元/吨、干熄焦炭上调110元/吨，均自2026年9月10日零点执行。

据大商所，经研究决定，自2026年9月9日交易时（即9月8日夜盘交易小节时）起，非期货公司会员或者客户在铁矿石期货各合约单日开仓量不得超过5000手。自2026年9月9日（星期三）结算时起，铁矿石期货合约涨跌停板幅度由9%调整为6%，交易保证金水平由11%调整为8%。

据Mysteel，2026年08月31日-09月06日中国47港铁矿石到港总量2699.6万吨，环比增加747.8万吨；中国45港铁矿石到港总量2623.9万吨，环比增加832.9万吨；北方六港到港总量1612.7万吨，环比增加739.5万吨。

2026年8月31日-9月6日Mysteel全球铁矿石发运总量3358.3万吨，环比减少213.3万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2698.9万吨，环比减少169.5万吨。澳洲发运量1926.3万吨，环比减少101.7万吨，其中澳洲发往中国的量1530.6万吨，环比减少125.2万吨。巴西发运量772.5万吨，环比减少67.8万吨。

据Mysteel调研，长治市沁源县9月5日新增复产1座煤矿，核定产能120万吨，煤种为低硫瘦焦煤。该县累计已复产煤矿7座，总产能930万吨。全县炼焦煤矿共24座，合计产能2770万吨；除去长期停产的4座（产能570万吨），目前仍有13座煤矿处于停产状态，涉及总产能1270万吨。

（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。