

山金期货黑色板块日报

数据更新时间：2026年09月17日08时13分

一、螺纹、热卷

报告导读：

政策面重提“反内卷”以及中秋国庆假期补库需求短线对期价有较强的支撑。虽然目前已经处于消费旺季，钢厂亏损较大以及终端需求偏弱限制了钢材产量上升空间。最近一周 247家样本钢厂五大品种总产量环比小幅回落，总库存环比继续下降，表观需求环比小幅回落，部分亏损较为严重钢厂停产检修增加，旺季成色不足，整体供需偏弱。美联储加息落地，市场已经比较充分的提前消化掉加息的影响。从技术面看，螺纹热卷震荡回落后有企稳迹象，整体维持宽幅震荡概率大。

操作建议：多单可轻仓持有，后市逢高离场

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	3126	16	0.51%	-43	-1.36%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3323	14	0.42%	-62	-1.83%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3240	20	0.62%	-10	-0.31%
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	3320	10	0.30%	-40	-1.19%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	114	4		33	
	热轧卷板主力基差	元/吨	-3	-4		22	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	-54	-4		18	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	-10	-10		-3	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-14	1		16	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-5	3		9	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	68	3		-34	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	15	7		-6	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	197	-2		-19	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	188	-4		-12	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	3700	30	0.82%	0	0
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	3760	0	0	-30	-0.79%
	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	3720	0	0	-30	-0.80%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	3020	20	0.67%	-20	-0.66%
	张家港废钢价格（6-8mm，现金不含税）	元/吨	2050	0	0	-10	-0.49%
钢厂高炉生产及盈利情况（周度）	247家钢厂高炉开工率	%	82.64	——		0.32	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	236.29	——		-0.53	-0.22%
	盈利钢厂比例	%	7.79	——		-22.51	
产量（周度）	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	171.60	——		1.67	0.98%
	热卷产量	万吨	290.55	——		-4.53	-1.54%
独立电弧炉钢厂开工情况（周度）	产能利用率	%	54.17	——		0.76	
	开工率	%	66.47	——		-0.39	
	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	1162.11	——		-16.22	-1.38%
	螺纹社会库存	万吨	489.3	——		-16.16	-3.20%
	热卷社会库存	万吨	365.8	——		0.66	0.18%
	五大品种钢厂库存	万吨	392.5	——		-2.07	-0.52%
	螺纹钢厂库存	万吨	161.81	——		2.01	1.26%
	热卷钢厂库存	万吨	66.4	——		-2.56	-3.71%
	唐山地区钢坯库存	万吨	151.91	——		-1.48	-0.96%
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	24.81	1.05	4.41%	-0.24	-0.98%
	线螺终端采购量（上海，周度）	吨	14500	——		400	2.84%
表观需求（周度）	五大品种表观需求	万吨	812.67	——		-1.65	-0.20%
	螺纹社会库存	万吨	185.75	——		6.43	3.59%
	热卷社会库存	万吨	292.45	——		-6.08	-2.04%
期货仓单	螺纹注册仓单数量	吨	142472	-610		7926	
	热卷注册仓单数量	吨	220690	0		6500	

二、铁矿石

报告导读：

最近一周247家样本钢厂日均铁水产量236.3吨，环比之前一周下降了0.5万吨，目前产量处于年内较高位置。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，但目前终端需求毫无起色。焦炭五轮提涨后，钢厂亏损加剧，铁水产量短期难以大幅上涨。中秋以及国庆长假之前的补库需求对期价有短线支撑。目前铁矿石发运整体处于相对高位，后期到港压力仍大，港口库存有止跌回升的可能。整体来看，铁矿石供应偏宽松，短线节前补库需求对期价有支撑，不及预期的终端需求对期价有压制。从技术面看，期价短线冲高后大幅回落，说明上方的阻力极大，后市维持低位宽幅震荡概率更大。

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	675	1	0.15%	-29	-4.12%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	662	0	0	-15	-2.22%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	709	1.5	0.21%	-29.0	-3.93%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	95.8	0.36	0.38%	-4.52	-4.51%
	普氏62%指数	美元/干吨	97.3	-0.30	-0.31%	-6.05	-5.85%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-34	-0.5		0	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-47	-1.5		14.0	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	-18.5	1.5		-33.5	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	9.5	-0.5		-2.0	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	198	0	0	-1	-0.50%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	178	0	0	-17	-8.72%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	164	3	1.86%	16	10.81%
	普氏65%-62%	美元/干吨	12.25	0		0.10	
	普氏62%-58%	美元/干吨	11.8	-0.15		-1.25	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1727	——		5.4	0.31%
	巴西铁矿石发货量	万吨	765.8	——		93.7	13.94%
海运费与汇率	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	16.37	-0.75	-4.38%	-2.26	-12.13%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	41.97	0.18	0.43%	0.29	0.70%
	美元指数		100.3145	0.6799	0.68%	1.5372	1.56%
	美元兑人民币即期		6.7101	-0.0011	-0.02%	0.0030	0.04%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到货量合计	万吨	1350	——		-262.7	-16.29%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	358.5	——		16.04	4.68%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	16232.9	——		-81.76	-0.50%
	港口贸易库存	万吨	10986.98	——		-42.12	-0.38%
	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	1371.4	——		0.64	0.05%
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	44.25	——		-0.35	-0.78%
期货仓单	数量	手	5850	0		-250	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2026/9/17

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	679	+3	677	0	702	0	696	+2	695	+4	678	0	707	+1
卡拉加斯粉	848	+3	841	+3	834	0	850	0	834	0	848	+3	829	-4
巴混63.0%	739	+3	741	+3	746	+4	743	+2	746	+4	744	+3	751	-5
巴混62.5%	729	+3	734	+3	736	+4	738	+2	736	+4	737	+3	746	-5
麦克粉	675	+1	674	+1	690	0	687	+2	683	0	674	-1	703	0
金布巴粉60.5%	662	0	662	0	685	+2	677	0	680	+1	655	0	684	+1
金布巴粉59.5%	657	0	657	0	668	+2	672	0	665	+1	647	0	677	+1
罗伊山粉	665	+3	664	0	672	+4	672	+2	672	+4	——	——	696	+1
IOC6	663	+2	663	+2	687	+4	682	+2	687	+4	663	+2	692	+1
FMG混合粉	642	+2	640	0	657	+2	650	+2	645	+1	645	0	678	+10
乌克兰精粉	826	+6	——	——	846	0	——	——	846	0	855	+3	——	——
KUMBA	732	+2	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——

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： 712.0

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	-33	-35	-10	-16	-17	-34	-5
卡拉加斯粉	136	129	122	138	122	136	117
巴混63.0%	27	29	34	31	34	32	39
巴混62.5%	17	22	24	26	24	25	34
麦克粉	-37	-38	-22	-25	-29	-38	-9
金布巴粉60.5%	-50	-50	-27	-35	-32	-57	-28
金布巴粉59.5%	-55	-55	-44	-40	-47	-65	-35
罗伊山粉	-47	-48	-40	-40	-40	——	-16
IOC6	-49	-49	-25	-30	-25	-49	-20
FMG混合粉	-70	-72	-55	-62	-67	-67	-34

乌克兰精粉	114	——	134	——	134	143	——
KUMBA	20	——	——	——	——	——	——

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

宁夏回族自治区人民政府印发《美丽宁夏建设“十五五”规划》。其中提到，依法依规淘汰落后和低端低效产能，推动煤电、铁合金、电石、水泥、焦化、炭素等行业过剩产能有序退出。实施焦化、水泥行业超低排放改造，合理调控煤炭和油气消费。

Mysteel调研显示，山西晋中44座煤矿合计产能4140万吨。仍有14座煤矿仍在停产，其中6座复产时间不确定，8座短期无复产计划。受安监及井下工作面等因素影响，预计后期煤矿复产后产量依旧偏低。

据Mysteel消息，近期山西炼焦煤矿山复产进程受阻，临汾、吕梁多座煤矿因月度、季度甚至年度生产任务完成而停产，且省内安监形势依旧严峻，部分县市煤矿因检查组明查暗访，被查实安全隐患而停产，山西炼焦煤产量再次下滑。

据找钢网数据显示，截止9月16日当周，全国建材产量417.87万吨，较上周减少11.13万吨；总库存1061.27万吨，较上周减少31.43万吨；表需449.30万吨，较上周增加7.92万吨。

中钢协估算，2026年9月上旬，重点统计钢铁企业钢材库存量1652万吨，环比上一旬增加27万吨，增长1.7%。本旬全国日产粗钢241万吨、环比增长0.9%，日产生铁218万吨、环比增长1.6%，日产钢材367万吨、环比下降4.1%。

据SMM消息，印尼能源与矿产资源部（ESDM）预计今年国内煤炭产量将达到7.2亿吨。该预测基于2026年1月至7月煤炭产量达到4.23亿吨，月均产量约6000万吨。

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

作者：曹有明

期货从业资格证号：F3038998

交易咨询从业资格证号：Z0013162

电话：021-20627258

邮箱：caoyouming@sd-gold.com

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。