

山金期货黑色板块日报

数据更新时间：2026年09月28日08时12分

一、螺纹、热卷

报告导读：

供需方面，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，下游的短期节前补库对期价有支撑。因节日因素，最近一周 247家样本钢厂五大品种总产量环比出现较大幅度回落，总库存环比继续下降，表观需求环比大幅增加。目前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。钢协倡议行业限产挺价，影响相对有限。焦煤稳产保供，双焦价格回调，预计后期钢厂亏损情况会有改善。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：维持观望，后市逢低做多为主

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	3118	5	0.16%	-4	-0.13%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3298	-3	-0.09%	-19	-0.57%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3260	0	0	10	0.31%
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	3300	0	0	-30	-0.90%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	142	-5		14	
	热轧卷板主力基差	元/吨	2	3		-11	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	-65	-6		-14	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	-10	-1		-6	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-17	-1		-1	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-15	-1		-2	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	82	7		15	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	25	2		8	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	180	-8		-15	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	178	-8		-14	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	3720	0	0	10	0.27%
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	3790	40	1.07%	30	0.80%
	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	3700	-10	-0.27%	-20	-0.54%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	3000	-10	-0.33%	-20	-0.66%
	张家港废钢价格（6-8mm，现金不含税）	元/吨	2050	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	——		-0.80	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	235.66	——		-1.97	-0.83%
	盈利钢厂比例	%	7.79	——		0	
产量（周度）	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	165.35	——		-8.72	-5.01%
	热卷产量	万吨	285.7	——		-0.96	-0.33%
独立电弧炉钢厂开工情况（周度）	产能利用率	%	56.85	——		2.68	
	开工率	%	69.39	——		2.92	
	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	1099.16	——		-47.11	-4.11%
	螺纹社会库存	万吨	439.59	——		-36.68	-7.70%
	热卷社会库存	万吨	354.7	——		-7.45	-2.06%
	五大品种钢厂库存	万吨	382.81	——		-8.65	-2.21%
	螺纹钢厂库存	万吨	152.48	——		-6.82	-4.28%
	热卷钢厂库存	万吨	69.76	——		2.49	3.70%
	唐山地区钢坯库存	万吨	150.25	——		-1.92	-1.26%
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	16.19	-4.98	-23.51%	-12.37	-43.31%
	线螺终端采购量（上海，周度）	吨	15200	——		0	0
表观需求（周度）	五大品种表观需求	万吨	835.44	——		24.42	3.01%
	螺纹社会库存	万吨	208.85	——		19.24	10.15%
	热卷社会库存	万吨	290.66	——		1.22	0.42%
期货仓单	螺纹注册仓单数量	吨	123613	12396		-24719	
	热卷注册仓单数量	吨	184378	-293		-35723	

二、铁矿石

报告导读：

因为节日因素，预计铁水产量近期将有回落，国庆节之后将会快速回升至节前的水平。按季节性规律看，近期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，钢厂亏损严重，铁水产量短期难以大幅上涨。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，随着下半年消费旺季的结束，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，短线不能排除进一步下跌的可能

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	674	0	0	-1	-0.15%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	669	6	0.90%	5	0.75%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	713.5	0	0	-2.0	-0.28%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	95.1	-0.50	-0.52%	-0.70	-0.73%
	普氏62%指数	美元/干吨	98.05	-1.20	-1.21%	0.75	0.77%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-39.5	0		1.0	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-44.5	6.0		7.0	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	-18	0		0.5	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	9	0		-0.5	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	191	-6	-3.05%	-5	-2.55%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	173	-5	-2.81%	-5	-2.81%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	171	0	0	7	4.27%
	普氏65%-62%	美元/干吨	11.8	0.05		-0.45	
	普氏62%-58%	美元/干吨	12	-0.30		0.20	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1847.7	——		120.7	6.99%
	巴西铁矿石发货量	万吨	671.8	——		-94.0	-12.27%
海运费与汇率	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	16.36	-0.28	-1.68%	0.28	1.74%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	43.06	-0.32	-0.74%	0.50	1.17%
	美元指数		101.1174	0.5872	0.58%	0.8029	0.80%
	美元兑人民币即期		6.7108	0.0103	0.15%	0.0007	0.01%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到货量合计	万吨	1336.4	——		-13.6	-1.01%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	351.22	——		-7.28	-2.03%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	16355.37	——		122.47	0.75%
	港口贸易库存	万吨	11027.26	——		40.28	0.37%
	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	1440.43	——		69.03	5.03%
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	44.41	——		0.16	0.36%
期货仓单	数量	手	5150	0		0	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2026/9/28

	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	0	679	0	700	+1	699	0	696	0	678	0	706	-1
卡拉加斯粉	855	0	850	0	834	0	852	0	834	0	857	0	833	0
巴混63.0%	736	0	738	0	747	0	742	-3	747	0	741	0	750	-1
巴混62.5%	726	0	731	0	737	0	737	-3	737	0	734	0	745	-1
麦克粉	674	0	675	-2	691	-1	688	0	690	-2	673	0	702	0
金布巴粉60.5%	669	+6	665	+2	683	0	682	0	678	0	667	+2	683	-1
金布巴粉59.5%	667	+9	660	+2	666	0	677	0	663	0	659	+2	676	-1
罗伊山粉	665	0	666	0	673	0	675	0	673	0	——	——	695	-1
IOC6	664	0	664	0	688	0	685	0	688	0	664	0	691	-1
FMG混合粉	645	0	645	0	656	-2	647	0	654	0	650	0	679	0
乌克兰精粉	831	0	——	——	846	0	——	——	846	0	865	+2	——	——
KUMBA	735	0	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——

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： 713.5

	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	-34.5	-13.5	-14.5	-17.5	-35.5	-7.5
卡拉加斯粉	141.5	136.5	120.5	138.5	120.5	143.5	119.5
巴混63.0%	22.5	24.5	33.5	28.5	33.5	27.5	36.5
巴混62.5%	12.5	17.5	23.5	23.5	23.5	20.5	31.5
麦克粉	-39.5	-38.5	-22.5	-25.5	-23.5	-40.5	-11.5
金布巴粉60.5%	-44.5	-48.5	-30.5	-31.5	-35.5	-46.5	-30.5
金布巴粉59.5%	-46.5	-53.5	-47.5	-36.5	-50.5	-54.5	-37.5
罗伊山粉	-48.5	-47.5	-40.5	-38.5	-40.5	——	-18.5
IOC6	-49.5	-49.5	-25.5	-28.5	-25.5	-49.5	-22.5
FMG混合粉	-68.5	-68.5	-57.5	-66.5	-59.5	-63.5	-34.5

乌克兰精粉	117.5	——	132.5	——	132.5	151.5	——
KUMBA	21.5	——	——	——	——	——	——

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

Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存总量16419.34万吨，环比增加63.97万吨；日均疏港量335.30万吨，降0.58万吨；在港船舶数量108条，降6条。全国47个港口进口铁矿库存总量17216.50万吨，环比增加80.57万吨；日均疏港量350.55万吨，降0.67万吨。在港船舶数量118条，降11条。

Mysteel数据显示，全国44家样本生铁企业高炉产能利用率为55.68%，周环比下降6.15%，月环比下降5.68%。厂内生铁库存64.1万吨，周环比增加4.18万吨，月环比增加9.29万吨。

据中国煤炭运销协会，按照焦煤长协煤钢联动方案数据测算，2026年9月焦煤长协煤钢联动浮动值发布如下：2026年9月该浮动值较2026年8月上漲了323元/吨，涨幅为17.9%；较2026年二季度上漲了323元/吨，涨幅为20.5%。

据Mysteel，截至9月24日当周，螺纹钢产量165.35万吨，较上周减少8.72万吨，降幅5.01%；螺纹厂库152.48万吨，较上周减少6.82万吨，降幅4.28%；螺纹社库439.59万吨，较上周减少36.68万吨，降幅7.70%；螺纹表需208.85万吨，较上周增加19.24万吨，增幅10.15%。

据Mysteel，截至9月24日上午11:40，山西炼焦煤线上竞拍统计挂牌27.5万吨，成交1.9万吨，流拍率93.1%。

本周，Mysteel统计523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为68.5%，环比减1.2%。原煤日均产量153.9万吨，环比减2.6万吨，原煤库存415.2万吨，环比增8.8万吨，精煤日均产量65.9万吨，环比减0.2万吨，精煤库存170.7万吨，环比增40.0万吨。

(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。