

山金期货黑色板块日报

数据更新时间：2026年10月13日08时11分

一、螺纹、热卷

报告导读：

供需方面，最近一周 247家样本钢厂五大品种总产量环比回落，总库存环比回升，表观需求环比下降至近几年低位。随着长假的结束，终端需求预计将有所修复。目前行业亏损面较大，旺季成色不足，整体供需偏弱。随着焦炭以及铁矿石价格的回落，成本支撑下移，预计后期钢厂亏损情况会有改善，产量也会增加，行业主动限产动力转弱。从技术面看，螺纹热卷跌破了近两周的震荡区间后有企稳迹象，但上方的阻力大，反弹力度弱。

操作建议：维持观望，在低位不建议做空和追空。

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	3090	10	0.32%	-22	-0.71%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3255	0	0	-19	-0.58%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3250	0	0	-10	-0.31%
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	3270	-10	-0.30%	-10	-0.30%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	160	-10		12	
	热轧卷板主力基差	元/吨	15	-10		9	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	-69	6		9	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	-37	3		21	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-13	3		1	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-16	0		4	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	82	-9		-10	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	53	-3		-25	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	165	-10		3	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	168	-7		0	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	3710	0	0	-10	-0.27%
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	3770	0	0	-10	-0.26%
	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	3660	0	0	-20	-0.54%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	2960	0	0	-20	-0.67%
	张家港废钢价格（6-8mm，现金不含税）	元/吨	2040	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	%	81.53	——		-0.48	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	233.84	——		0.05	0.02%
	盈利钢厂比例	%	6.93	——		0	
产量（周度）	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	170.27	——		-1.96	-1.14%
	热卷产量	万吨	292.12	——		5.04	1.76%
独立电弧炉钢厂开工情况（周度）	产能利用率	%	57.69	——		-0.74	
	开工率	%	71.43	——		0.10	
	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	1128.2	——		49.80	4.62%
	螺纹社会库存	万吨	427.25	——		12.13	2.92%
	热卷社会库存	万吨	380.75	——		22.65	6.33%
	五大品种钢厂库存	万吨	420.24	——		35.70	9.28%
	螺纹钢厂库存	万吨	169.59	——		18.56	12.29%
	热卷钢厂库存	万吨	75.7	——		2.65	3.63%
	唐山地区钢坯库存	万吨	159.46	——		4.06	2.61%
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	22.43	3.00	15.43%	8.29	58.66%
	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	709.43	——		-102.78	-12.65%
	螺纹社会库存	万吨	139.58	——		-58.57	-29.56%
	热卷社会库存	万吨	266.82	——		-13.57	-4.84%
期货仓单	螺纹注册仓单数量	吨	113382	-3636		-12071	
	热卷注册仓单数量	吨	194963	0		-2355	

二、铁矿石

报告导读：

目前终端需求整体表现偏弱，随着焦炭和铁矿石价格的回落，预计钢厂亏损情况会逐步改善，铁水产量预计会修复至国庆节前的水平。最近一周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，终端需求整体偏弱对期价有压制。从技术面看，日K线上，期价跌破了布林带下轨，也跌破了突破8月的低点，打开下行空间。

操作建议：空单可轻仓持有。

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	653	2	0.31%	-12	-1.80%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	643	0	0	-15	-2.28%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	683	0.5	0.07%	-19.5	-2.78%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	90.93	0.34	0.38%	-1.59	-1.72%
	普氏62%指数	美元/干吨	92.8	-0.30	-0.32%	-0.85	-0.91%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-30	1.5		7.5	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-40	-0.5		4.5	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	-13.5	0.5		5.0	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	6.5	0		-3.5	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	187	0	0	-4	-2.09%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	143	0	0	-18	-11.18%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	177	0	0	6	3.51%
	普氏65%-62%	美元/干吨	12	-0.40		-0.40	
	普氏62%-58%	美元/干吨	12.15	0.55		0.25	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1624.3	——		-206.3	-11.27%
	巴西铁矿石发货量	万吨	577.2	——		-19.7	-3.30%
海运费与汇率	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	13.92	-0.47	-3.27%	0.36	2.65%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	33.26	-0.42	-1.25%	-6.25	-15.82%
	美元指数		102.5579	0.3257	0.32%	0.4240	0.42%
	美元兑人民币即期		6.694	0.0011	0.02%	-0.0110	-0.16%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到货量合计	万吨	1165.1	——		88.0	8.17%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	358.13	——		-0.25	-0.07%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	16480.22	——		69.38	0.42%
	港口贸易库存	万吨	11055.61	——		42.09	0.38%
	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	1287.36	——		-244.67	-15.97%
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	44.37	——		-0.28	-0.63%
期货仓单	数量	手	2300	500		-2850	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2026/10/13

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	654	0	653	0	670	-4	672	0	670	-1	653	0	688	+2
卡拉加斯粉	832	0	830	0	808	-1	828	0	808	-1	834	0	807	-2
巴混63.0%	701	0	701	0	721	-1	718	0	721	-1	702	0	732	+2
巴混62.5%	694	0	694	0	711	-1	713	0	711	-1	697	0	727	+2
麦克粉	653	+2	653	+1	666	0	661	0	666	-1	655	+1	679	-1
金布巴粉60.5%	643	0	639	0	657	+3	657	0	656	+3	641	0	665	0
金布巴粉59.5%	641	0	634	0	640	+3	652	0	641	+3	633	0	658	0
罗伊山粉	640	0	640	0	647	-1	648	0	647	-1	——	——	677	+2
IOC6	633	0	633	0	662	-1	655	0	662	-1	633	0	669	-2
FMG混合粉	618	+3	610	0	628	0	623	0	629	-1	615	0	658	+2
乌克兰精粉	806	0	——	——	820	-1	——	——	820	-1	860	+2	——	——
KUMBA	710	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：682.5

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	-28.5	-29.5	-12.5	-10.5	-12.5	-29.5	5.5
卡拉加斯粉	149.5	147.5	125.5	145.5	125.5	151.5	124.5
巴混63.0%	18.5	18.5	38.5	35.5	38.5	19.5	49.5
巴混62.5%	11.5	11.5	28.5	30.5	28.5	14.5	44.5
麦克粉	-29.5	-29.5	-16.5	-21.5	-16.5	-27.5	-3.5
金布巴粉60.5%	-39.5	-43.5	-25.5	-25.5	-26.5	-41.5	-17.5
金布巴粉59.5%	-41.5	-48.5	-42.5	-30.5	-41.5	-49.5	-24.5
罗伊山粉	-42.5	-42.5	-35.5	-34.5	-35.5	——	-5.5
IOC6	-49.5	-49.5	-20.5	-27.5	-20.5	-49.5	-13.5
FMG混合粉	-64.5	-72.5	-54.5	-59.5	-53.5	-67.5	-24.5
乌克兰精粉	123.5	——	137.5	——	137.5	177.5	——

KUMBA	27.5	—	—	—	—	—	—
-------	------	---	---	---	---	---	---

备注：1.现货按湿吨报价，与DCE期货主力的价差没有进行干/湿吨的换算

产业资讯

据Mysteel，2026年10月5日-10月11日全球铁矿石发运总量3088.2万吨，环比减少399.1万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2502.2万吨，环比减少290.9万吨。

中国47港铁矿石到港总量2561.4万吨，环比增加93.7万吨；45港铁矿石到港总量2422.8万吨，环比增加119.2万吨；北方六港铁矿石到港总量1165.1万吨，环比增加88.0万吨。

据Mysteel，13家钢企领导研判行业形势，德龙钢铁产业集团董事长丁立国指出，预计钢铁需求疲软态势将持续一段时间，建议钢铁企业加大减产力度以适应需求变化。

世界钢铁协会发布2026-2027年短期钢铁需求预测报告，该报告预计2026年全球钢铁需求量与2025年基本持平，为17.22亿吨，2027年将恢复性增长1.7%至17.52亿吨。

据Mysteel，焦炭第二轮提降昨日落地执行，河北、山东市场钢厂对焦炭采购价下调100/110元/吨。

据中钢协，2026年9月下旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢1881万吨，平均日产188.1万吨，日产环比下降2.1%；据此估算，本旬全国日产粗钢235万吨、环比下降2.1%，日产生铁212万吨、环比下降1.0%，日产钢材392万吨、环比增长4.9%。

(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。