

山金期货黑色板块日报

数据更新时间：2026年10月26日08时16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基本维持不变，总库存环比继续大幅下降，表观需求环比大幅回落，因钢厂亏损面维持在高位，产量未见明显增长。目前下游按需采购，市场情绪偏谨慎。随着消费旺季的结束，终端需求将季节性走弱。因口岸通关量预期增加及国内煤矿持续复产，焦煤期价大幅回落。虽然焦炭第一轮提涨最终能否落地仍存不确定性，但最近焦煤和焦炭现货价格相对坚挺，对螺纹热卷或有一定支撑。从技术面看，螺纹热卷期价处于下行通道中，在下行趋势没有出现动力衰竭或者趋势遭到破坏之前，延续下行趋势概率极大。

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	3047	-12	-0.39%	-27	-0.88%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3209	-9	-0.28%	-33	-1.02%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3210	-10	-0.31%	-20	-0.62%
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	3220	-10	-0.31%	-30	-0.92%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	163	2		7	
	热轧卷板主力基差	元/吨	11	-1		3	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	44	-2		-1	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	46	8		2	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-18	-4		-3	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-14	3		5	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	-26	6		4	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	-32	-11		-7	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	162	3		-6	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	158	-4		-14	
	热卷10-螺纹10价差	元/吨	164	13		-3	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	3640	-10	-0.27%	-40	-1.09%
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	3680	-20	-0.54%	-50	-1.34%
	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	3640	0	0	-10	-0.27%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	2920	-10	-0.34%	-20	-0.68%
	张家港废钢价格（6-8mm，现金不含税）	元/吨	2040	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	%	80.51	——		-0.86	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	232.3	——		-1.36	-0.58%
	盈利钢厂比例	%	11.26	——		3.03	
产量（周度）	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	174.73	——		0.84	0.48%
	热卷产量	万吨	286.15	——		2.63	0.93%
独立电弧炉钢厂开工情况（周度）	产能利用率	%	59.52	——		1.83	
	开工率	%	72.59	——		1.16	
	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	1061.69	——		-23.15	-2.13%
	螺纹社会库存	万吨	369.82	——		-20.46	-5.24%
	热卷社会库存	万吨	368.56	——		-3.74	-1.00%
	五大品种钢厂库存	万吨	386.06	——		-8.93	-2.26%
	螺纹钢厂库存	万吨	152.34	——		-5.84	-3.69%
	热卷钢厂库存	万吨	67.11	——		0.69	1.04%
	唐山地区钢坯库存	万吨	162.99	——		4.26	2.68%
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	17.67	-4.06	-18.67%	-4.40	-19.95%
	线螺终端采购量（上海，周度）	吨	14800	——		300	2.07%
表观需求（周度）	五大品种表观需求	万吨	824.13	——		-39.00	-4.52%
	螺纹社会库存	万吨	201.03	——		-21.24	-9.56%
	热卷社会库存	万吨	289.2	——		-12.05	-4.00%
期货仓单	螺纹注册仓单数量	吨	68925	0		-48522	
	热卷注册仓单数量	吨	223241	-2355		-15025	

二、铁矿石

报告导读：

最近一周下游钢材产量基本维持不变，247家样本钢厂日均铁水产量232.3万吨，环比上周减少1.4万吨。目前钢厂盈利率极低，处于普遍亏损状态，下游需求整体表现偏弱。最近一周铁矿石发运整体回升，目前到港量仍处于高位，后期预计会有所回落。随着下半年消费旺季的结束，港口库存有可能进入季节性回升的通道。整体来看，铁矿石供应偏宽松，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8月的低点，打开下行空间，期价呈现强势下跌的态势。

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	651	6	0.93%	7	1.09%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	619	4	0.65%	-6	-0.96%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	675	0	0	2.5	0.37%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	90.54	0.66	0.73%	0.09	0.10%
	普氏62%指数	美元/干吨	92.4	0	0	-1.00	-1.07%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-24	6.0		4.5	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-56	4.0		-8.5	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	-17.5	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	179	0	0	-11	-5.79%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	128	5	4.07%	-7	-5.19%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	171	-2	-1.16%	-8	-4.47%
	普氏65%-62%	美元/干吨	13.3	0		0.80	
	普氏62%-58%	美元/干吨	12.9	0		-0.25	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1821.2	——		196.9	12.12%
	巴西铁矿石发货量	万吨	847.3	——		270.1	46.79%
海运费与汇率	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	14.16	-0.04	-0.28%	2.74	23.99%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	34.09	0.59	1.76%	3.49	11.41%
	美元指数		101.752	0.1337	0.13%	-0.0307	-0.03%
	美元兑人民币即期		6.6704	-0.0044	-0.07%	-0.0166	-0.25%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到货量合计	万吨	1538.9	——		373.8	32.08%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	328.17	——		-9.52	-2.82%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	16435.13	——		-99.54	-0.60%
	港口贸易库存	万吨	10927.79	——		-96.56	-0.88%
	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	1245.69	——		11.54	0.94%
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	43.97	——		-0.39	-0.88%
期货仓单	数量	手	3700	0		1400	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2026/10/26

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	646	+3	646	+5	656	+3	657	+3	665	+1	646	+3	675	+6
卡拉加斯粉	817	+3	817	+3	793	-1	814	+3	803	+1	819	+3	805	+6
巴混63.0%	697	+3	699	+5	706	-1	703	+3	716	+1	700	+5	721	+6
巴混62.5%	690	+3	692	+5	696	-1	698	+3	706	+1	695	+5	716	+6
麦克粉	651	+6	650	+5	658	+2	653	+4	661	-2	645	-1	669	+6
金布巴粉60.5%	619	+4	616	-1	640	0	639	+3	643	+2	613	-1	654	+6
金布巴粉59.5%	617	+4	611	-1	623	0	634	+3	628	+2	605	-1	647	+6
罗伊山粉	632	+3	633	+5	632	-1	633	+3	642	+1	——	——	664	+6
IOC6	636	+4	637	+5	647	-1	648	+3	657	+1	632	+5	660	+6
FMG混合粉	600	0	600	0	612	0	604	+1	614	-8	605	0	639	+3
乌克兰精粉	798	+3	——	——	805	-1	——	——	815	+1	868	0	——	——
KUMBA	702	+3	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——

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：670.5

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	-24.5	-24.5	-14.5	-13.5	-5.5	-24.5	4.5
卡拉加斯粉	146.5	146.5	122.5	143.5	132.5	148.5	134.5
巴混63.0%	26.5	28.5	35.5	32.5	45.5	29.5	50.5
巴混62.5%	19.5	21.5	25.5	27.5	35.5	24.5	45.5
麦克粉	-19.5	-20.5	-12.5	-17.5	-9.5	-25.5	-1.5
金布巴粉60.5%	-51.5	-54.5	-30.5	-31.5	-27.5	-57.5	-16.5
金布巴粉59.5%	-53.5	-59.5	-47.5	-36.5	-42.5	-65.5	-23.5
罗伊山粉	-38.5	-37.5	-38.5	-37.5	-28.5	——	-6.5
IOC6	-34.5	-33.5	-23.5	-22.5	-13.5	-38.5	-10.5
FMG混合粉	-70.5	-70.5	-58.5	-66.5	-56.5	-65.5	-31.5
乌克兰精粉	127.5	——	134.5	——	144.5	197.5	——

KUMBA	31.5	—	—	—	—	—	—
-------	------	---	---	---	---	---	---

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

据世界钢铁协会，2026年9月全球粗钢产量为1.424亿吨，同比下降0.2%。中国钢铁产量7360万吨，同比增加0.1%。印度钢铁产量1390万吨，同比增加1.9%。美国钢铁产量720万吨，同比增加4.3%。

国家发改委发布《能源保供中长期合同管理办法（试行）》，其中第二十四条规定：省内合同中，价格由供应方与需求方通过市场交易形成。鼓励供需双方在合同中建立与电力市场供需、电力用户承受力、发电燃料成本等因素关联的价格浮动机制，更好应对市场波动。各地不得强制要求签订固定价格。

据Mysteel调研，长治市沁源县共有29座煤矿，总产能3580万吨，其中焦煤矿24座，产能2770万吨。目前实际出煤煤矿8座，总产能870万吨。

Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存总量16435.13万吨，环比下降99.54万吨；日均疏港量315.17万吨，降7.37万吨。

Mysteel调研247家钢厂高炉开工率80.42%，环比上周减少0.09个百分点，同比去年减少4.29个百分点；日均铁水产量232.3万吨，环比上周减少1.36万吨，同比去年减少7.60万吨。

中钢协数据显示，10月中旬，21个城市5大品种钢材社会库存896万吨，环比减少43万吨，下降4.6%，库存由升转降；比年初增加175万吨，上升24.3%；比上年同期减少40万吨，下降4.3%。

据钢银电商，本周城市总库存量为899.23万吨，较上周环比减少21.49万吨(-2.33%)，包含37个城市，共计126个仓库。

今年前三季度我国造船完工量5805万载重吨，同比增长50.7%；新接订单量17529万载重吨，增长163.2%；截至9月底，手持订单量39913万载重吨，增长64.8%。三项数据分别占全球市场份额的63.6%、81.8%和72.4%。

(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。