

山金期货黑色板块日报

更新时间：2026年01月07日08时19分

一、螺纹、热卷

报告导读：

供需方面，上周的数据显示螺纹热卷产量回升，五大品种总产量环比上升，整体库存继续回落。螺纹表观需求有所下降，热卷的表观需求继续回升，五大品种表观需求整体方。由于钢厂毛利大幅回落，且市场整体处于消费淡季，钢厂产量仍有可能延续下降的趋势。近期煤焦期价大幅反弹，对盘面成本支撑有所抬升。整体来看，在消费淡季，供需双弱，冬储仍需要一段时间才能到来，宏观面信心增强，股市强势上破提振市场信心，期价有望维持震荡走势。从技术上看，在日K线图上，05合约目前没有摆脱近期的震荡区间。

操作建议： 多单继续持有，中线交易，空仓者不建议追涨杀跌，以震荡思路对待

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	3111	7	0.23%	-23	-0.73%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3263	15	0.46%	-19	-0.58%
	螺纹钢现货价格 (HRB400E 20mm, 上海)	元/吨	3280	-10	-0.30%	-20	-0.61%
	热轧板卷现货价格 (Q235 4.75mm, 上海)	元/吨	3260	10	0.31%	-20	-0.61%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	169	-17		3	
	热轧卷板主力基差	元/吨	-3	-5		-1	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	74	16		10	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	42	-9		17	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-29	-13		-8	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-23	5		-18	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	-45	-3		-2	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	-19	4		1	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	158	26		-6	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	152	8		4	
中厚板线材冷轧价格	热卷10-螺纹10价差	元/吨	126	1		1	
	线材市场价 (HPB300 6.5mm, 上海)	元/吨	3690	-10	-0.27%	0	0
	普碳中板市场价 (8mm, 上海)	元/吨	3580	0	0	-10	-0.28%
钢坯及废钢价格	冷轧卷板市场价 (1.0mm, 上海)	元/吨	3720	0	0	-10	-0.27%
	唐山钢坯价格 (Q235)	元/吨	2930	0	0	-10	-0.34%
钢厂高炉生产及盈利情况 (周度)	张家港废钢价格 (6-8mm, 现金不含税)	元/吨	2080	0	0	0	0
	247家钢厂高炉开工率	%	78.32	—		-0.15	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	227.43	—		0.85	0.38%
产量 (周度)	盈利钢厂比例	%	38.1	—		0.87	
	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	188.22	—		3.83	2.08%
独立电弧炉钢厂开工情况 (周度)	热卷产量	万吨	304.51	—		10.97	3.74%
	产能利用率	%	53.22	—		-1.12	
	开工率	%	67.63	—		-1.60	
库存 (周度)	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	68.66	—		21.21	44.70%
	五大品种社会库存	万吨	850.78	—		-21.78	-2.50%
	螺纹社会库存	万吨	282.66	—		-11.53	-3.92%
	热卷社会库存	万吨	288.64	—		-8.06	-2.72%
	五大品种钢厂库存	万吨	381.37	—		-4.06	-1.05%
	螺纹钢厂库存	万吨	139.37	—		-0.69	-0.49%
	热卷钢厂库存	万吨	82.32	—		1.80	2.24%
现货市场成交	唐山地区钢坯库存	万吨	138.76	—		9.08	7.00%
	全国建筑钢材成交量 (7天移动均值, 钢银)	万吨	13.17	-3.32	-20.16%	-8.75	-39.91%
表观需求 (周度)	线螺终端采购量 (上海, 周度)	吨	17900	—		0	0
	五大品种表观需求	万吨	841.02	—		7.41	0.89%
	螺纹社会库存	万吨	200.44	—		-2.24	-1.11%
期货仓单	热卷社会库存	万吨	310.77	—		3.73	1.21%
	螺纹注册仓单数量	吨	78444	0		-1212	
	热卷注册仓单数量	吨	132188	0		0	

二、铁矿石

报告导读：

需求方面，上周五大钢材品种整体产量有所增加，表现需求环比回升。目前市场仍处于消费淡季，铁水产量大概率仍将沿着季节性趋势回落，上周铁水产量 226.6 万吨，环比下降 2.7 万吨，钢厂压减产量对原料价格形成压制。由于今年春节较晚，节前的补库需求到来时间也会晚于往年。供应端，全球发运仍处于高位，目前港口库存的不断回升对期价有一定的压制。技术面上，05 合约受 10 日均线支撑明显，一轮中线级别的上涨行情正在展开。

操作建议： 多单可以继续持有，中线交易。

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	812	4	0.50%	9	1.12%
	金布巴粉 60.5%（青岛港）	元/湿吨	763	4	0.53%	9	1.19%
	DCE 铁矿石主力合约结算价	元/干吨	801	4.0	0.50%	12.0	1.52%
	SGX 铁矿石连一结算价	美元/干吨	106.47	0.70	0.66%	2.42	2.33%
	普氏 62% 指数	美元/干吨	108.5	0	0	0.65	0.60%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港） - DCE 铁矿石主力	元/吨	11	0		-3.0	
	金布巴粉 60.5%（青岛港） - DCE 铁矿石主力	元/吨	-38	0		-3.0	
	DCE 铁矿石期货 9-1 价差	元/干吨	-15	25.5		26.5	
	DCE 铁矿石期货 1-5 价差	元/干吨	-6.5	-25.5		-25.5	
品种价差	PB 块粉价差（日照港）	元/湿吨	70	1	1.45%	-8	-10.26%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	73	6	8.96%	2	2.82%
	卡拉加斯粉 - PB 粉（日照港）	元/吨	91	2	2.25%	13	16.67%
	PB - 超特粉（日照港）	元/吨	122	0	0	2	1.67%
	普氏 65%-62%	美元/干吨	13.2	0.30		0.20	
	普氏 62%-58%	美元/干吨	13.45	-0.45		-0.80	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1698.5	—		-207.0	-10.86%
	巴西铁矿石发货量	万吨	698.5	—		-118.1	-14.46%
海运费与汇率	BCI 运价：西澳 - 青岛	美元/吨	8.29	-0.11	-1.31%	-0.32	-3.72%
	BCI 运价：图巴朗 - 青岛	美元/吨	21.94	-0.20	-0.90%	-0.97	-4.23%
	美元指数		98.5999	0.2801	0.28%	0.3779	0.38%
	美元兑人民币即期		6.983	-0.0036	-0.05%	-0.0112	-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	1512.9	—		182.3	13.70%
	日均疏港量（45 港口合计）	万吨	340.21	—		11.45	3.48%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	15970.89	—		112.23	0.71%
	港口贸易矿库存	万吨	10833.52	—		51.91	0.48%
	进口矿烧结粉矿总库存：64 家样本钢厂	万吨	1261.72	—		55.47	4.60%
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	43.33	—		-0.06	-0.14%
期货仓单	数量	手	2400	400		1100	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2026/1/7

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港	
PB 粉	813	+7	810	+4	825	+3	830	+3
卡拉加斯粉	892	+3	901	+6	913	+4	910	+3
巴混 63.0%	851	-8	851	-1	856	+3	860	+7
巴混 62.5%	845	-8	845	-1	848	+3	855	+7
纽曼粉	811	+7	802	+4	818	0	818	+3
麦克粉	812	+4	812	+4	818	+3	824	+9
金布巴粉 60.5%	763	+4	763	+4	776	+2	788	+3
金布巴粉 59.5%	755	+4	755	+4	771	+2	783	+3
罗伊山粉	799	+7	797	+4	805	+2	814	+3
IOC6	774	+4	774	+4	815	+2	798	+3
FMG 混合粉	750	+5	747	+5	788	+3	770	+3
超特粉	690	+2	688	+4	738	+3	717	+1
卡拉拉精粉	892	+5	890	+5	—	—	910	+3
乌克兰精粉	898	+5	—	—	913	+5	—	—
KUMBA	854	+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：812.5

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB 粉	0.5	-2.5	12.5	17.5	15.5	0.5	11.5
卡拉加斯粉	79.5	88.5	100.5	97.5	92.5	80.5	105.5
巴混 63.0%	38.5	38.5	43.5	47.5	43.5	32.5	59.5
巴混 62.5%	32.5	32.5	35.5	42.5	35.5	23.5	54.5
纽曼粉	-1.5	-10.5	5.5	5.5	0.5	-2.5	-1.5
麦克粉	-0.5	-0.5	5.5	11.5	0.5	-4.5	-5.5
金布巴粉 60.5%	-49.5	-49.5	-36.5	-24.5	-36.5	-43.5	-27.5

金布巴粉59.5%	-57.5	-57.5	-41.5	-29.5	-41.5	-51.5	-33.5
罗伊山粉	-13.5	-15.5	-7.5	1.5	-7.5	—	-6.5
IOC6	-38.5	-38.5	2.5	-14.5	2.5	-28.5	-19.5
FMG混合粉	-62.5	-65.5	-24.5	-42.5	-41.5	-66.5	-52.5
超特粉	-122.5	-124.5	-74.5	-95.5	-84.5	—	-106.5
卡拉拉精粉	79.5	77.5	—	97.5	—	—	98.5
乌克兰精粉	85.5	—	100.5	—	100.5	81.5	—
KUMBA	41.5	—	—	—	—	—	—

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Mysteel，2025年12月29日-2026年1月4日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量1158.3万吨，环比增加56.1万吨，呈小幅回升态势。目前库存量略低于第四季度以来的平均水平。

12月份全国建筑钢材生产企业共计26家企业进行了减产检修，较上月减少16家；影响建筑钢材产量259.21万吨，环比增加28.74%。

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

作者：曹有明

电话：021-20627258

期货从业资格证号：F3038998

邮箱：caoyourming@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。