

山金期货黑色板块日报

更新时间：2026年02月12日08时24分

一、螺纹、热卷

报告导读：

供需方面，上周247家样本钢厂螺纹产量小幅下降，表观需求环比回落，总库存继续回升，五大品种总产量小幅下降，库存继续增加，表观需求环比回落。整体来看，目前市场整体处于消费淡季，产量、需求处于低位，库存预计将从低位快速增加，市场对明年的需求预期相对偏弱。从技术面看，期价跌破了近期的震荡区间，展开一轮下跌行情，目前已经跌至前期低点附近，可能会有一定支撑，但在没有出现反转信号前，以下行趋势对待。不过由于当前估值低，下方的空间有限。

操作建议： 维持观望，不建议追空

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	3054	2	0.07%	-56	-1.80%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3228	8	0.25%	-46	-1.41%
	螺纹钢现货价格 (HRB400E 20mm, 上海)	元/吨	3220	0	0	-10	-0.31%
	热轧板卷现货价格 (Q235 4.75mm, 上海)	元/吨	3240	0	0	-20	-0.61%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	166	-2		46	
	热轧卷板主力基差	元/吨	12	-8		26	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	-29	7		2	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	-26	-2		1	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	78	-3		-3	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	45	2		-4	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	-49	-4		1	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	-19	0		3	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	141	11		9	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	174	6		10	
	热卷10-螺纹10价差	元/吨	144	2		8	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价 (HPB300 6.5mm, 上海)	元/吨	3630	0	0	-10	-0.27%
	普碳中板市场价 (8mm, 上海)	元/吨	3570	0	0	-10	-0.28%
	冷轧卷板市场价 (1.0mm, 上海)	元/吨	3630	0	0	-20	-0.55%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格 (Q235)	元/吨	2900	0	0	-30	-1.02%
	张家港废钢价格 (6-8mm, 现金不含税)	元/吨	2160	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	%	79	—		0.32	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	228.58	—		0.60	0.26%
	盈利钢厂比例	%	39.39	—		0	
产量 (周度)	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	191.68	—		-8.15	-4.08%
	热卷产量	万吨	309.16	—		-0.05	-0.02%
独立电弧炉钢厂开工情况 (周度)	产能利用率	%	48.12	—		-7.59	
	开工率	%	57.33	—		-13.33	
	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	940.41	—		49.68	5.58%
	螺纹社会库存	万吨	365.92	—		39.52	12.11%
	热卷社会库存	万吨	280.45	—		2.12	0.76%
	五大品种钢厂库存	万吨	397.34	—		9.56	2.47%
	螺纹钢厂库存	万吨	153.65	—		4.52	3.03%
	热卷钢厂库存	万吨	78.75	—		1.50	1.94%
	唐山地区钢坯库存	万吨	168.9	—		-2.00	-1.17%
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	12.21	-1.69	-12.13%	-8.21	-40.21%
	线螺终端采购量 (上海, 周度)	吨	7500	—		-6700	-47.18%
表观需求 (周度)	五大品种表观需求	万吨	760.66	—		-41.08	-5.12%
	螺纹社会库存	万吨	147.64	—		-28.76	-16.30%
	热卷社会库存	万吨	305.54	—		-5.87	-1.88%
期货仓单	螺纹注册仓单数量	吨	25003	—	-5107		-12628
	热卷注册仓单数量	吨	277319	—	18719		72472

二、铁矿石

报告导读：

需求方面，上周247家样本钢厂螺纹产量小幅下降，表观需求环比回落，总库存继续回升，五大品种总产量小幅下降，库存继续增加，表观需求环比回落。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247家样本钢厂日均铁水产量小幅增加0.6万吨，钢材以及铁水产量整体处于季节性低位，暂时不会大幅上升，回落的空间也不大，钢厂补库也接近尾声，市场更加关注春季消费需求情况。供应端，全球发运从低位有所回升，受南半球季节性因素的影响，发运短线预计将维持在低位。到港量下降，港口库存的不断回升并创纪录高位。技术面上，期价承压下行，日K线上，价格已经跌破60日均线和布林带下轨，有可能形成向下的有效突破。

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	755	0	0	-20	-2.58%
	金布巴粉60.5% (青岛港)	元/湿吨	716	0	0	-18	-2.45%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	762.5	1.0	0.13%	-19.0	-2.43%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	99.95	-0.23	-0.23%	-2.91	-2.83%
	普氏62%指数	美元/干吨	103.1	0	0	-1.85	-1.76%
基差及期货月间价差	麦克粉 (青岛港) -DCE铁矿石主力	元/吨	-7.5	-1.0		-1.0	
	金布巴粉60.5% (青岛港) -DCE铁矿石主力	元/吨	-46.5	-1.0		1.0	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	11	-0.5		-1.0	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	-29	1.0		0.5	
品种价差	PB块粉价差 (日照港)	元/湿吨	89	2	2.30%	20	28.99%
	纽曼块粉价差 (日照港)	元/湿吨	98	2	2.08%	28	40.00%
	卡拉加斯粉-PB粉 (日照港)	元/吨	100	0	0	0	0
	PB -超特粉 (日照港)	元/吨	113	0	0	2	1.80%
	普氏65%-62%	美元/干吨	13.35	0		0.30	
海外铁矿石发货量 (周度)	普氏62%-58%	美元/干吨	10.9	-0.35		-0.70	
	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1112.4	—		-503.5	
	巴西铁矿石发货量	万吨	594	—		-23.7	
	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	8.27	0.21	2.61%	-0.08	-0.96%
海运费与汇率	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	22.58	-0.31	-1.35%	-1.38	-5.76%
	美元指数		96.8564	-0.0033	-0.00%	-0.5171	-0.53%
	美元兑人民币即期		6.914	-0.0068	-0.10%	-0.0257	-0.37%
	铁矿石到港量与疏港量 (周度)	万吨	1264	—		-24.7	
铁矿石库存 (周度)	北方六港到货量合计	万吨	357.58	—		9.87	
	日均疏港量 (45港口合计)	万吨	17140.71	—		118.45	
	港口库存合计	万吨	11775.72	—		89.47	
	港口贸易矿库存	万吨	1776.99	—		167.95	
国内部分矿山铁矿石产量	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	—	—		10.44%	
	全国样本矿山铁精粉产量 (186座)	万吨/日	45.67	—		-1.20	
期货仓单		手	2900	0	0	0	

铁矿石粉矿现货品牌价格 (元/湿吨)

2026/2/12

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港	
PB粉	767	0	763	0	795	0	784	0
卡拉加斯粉	864	0	863	0	908	+3	898	0
巴混63.0%	790	0	791	0	811	0	810	0
巴混62.5%	784	0	785	0	803	0	805	0
纽曼粉	763	0	759	0	797	-8	780	0
麦克粉	755	0	757	0	783	0	773	+1
金布巴粉60.5%	716	0	716	0	735	0	742	0
金布巴粉59.5%	708	0	708	0	730	0	737	0
罗伊山粉	753	0	750	0	764	0	768	0
IOC6	738	0	738	0	773	0	769	0
FMG混合粉	710	+1	708	+1	718	0	727	0
超特粉	653	0	650	0	663	+3	663	-2
卡拉拉精粉	852	+3	850	+3	—	—	861	0
乌克兰精粉	850	0	—	—	868	+3	855	+8
KUMBA	813	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： 762.0

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	5	1	33	22	25	4	18
卡拉加斯粉	102	101	146	136	138	100	126
巴混63.0%	28	29	49	48	49	31	48
巴混62.5%	22	23	41	43	41	25	43
纽曼粉	1	-3	35	18	25	-2	4
麦克粉	-7	-5	21	11	17	-9	15

金布巴粉60.5%	-46	-46	-27	-20	-27	-40	-16
金布巴粉59.5%	-54	-54	-32	-25	-32	-48	-22
罗伊山粉	-9	-12	2	6	2	—	-1
IOC6	-24	-24	11	7	11	-30	-14
FMG混合粉	-52	-54	-44	-35	-47	-55	-35
超特粉	-109	-112	-99	-99	-100	—	-95
卡拉拉精粉	90	88	—	99	—	—	99
乌克兰精粉	88	—	106	—	106	93	—
KUMBA	51	—	—	—	—	—	—

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

截止2月11日当周，据找钢网数据显示，全国重点钢材品种产量、库存如下：全国建材数据产量354.5万吨，较上周减少42.91万吨；厂库462.62万吨，较上周增加26.62万吨；社库479.23万吨，较上周增加53.31万吨；总库存941.85万吨，较上周增加79.93万吨；表需274.57万吨，较上周减少63.53万吨。

据Mysteel，2月11日蒙古国ETT公司炼焦煤进行线上竞拍，1/3焦原煤起拍价89.6美元/吨，挂牌数量6.4万吨全部成交，成交价格95.1美元/吨，以上价格均不含税。

(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：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。