

山金期货黑色板块日报

数据更新时间：2026年07月17日08时11分

一、螺纹、热卷

报告导读：

季节性规律显示7月螺纹热卷上涨概率是一年中第二高的月份，且上涨幅度是一年中最大的月份。在暑期，整体需求将逐步走弱，而供仍维持在偏高位置，库存大概率将持续小幅回升。现货市场供需方面，最近一周 247家样本钢厂五大品种总产量小幅下降，总库存环比转降，表观需求环比回升。中期来看，市场消化了诸多利空后，有望展开反弹行情，近期市场将消化需求季节性转好以及政策面的预期。从技术面看，期价探底回升，创阶段新低后强势反弹，持仓量快速下降，说明空头在主动离场，预计后市进入低位震荡或者展开中线级别上涨的概率大。

操作建议：维持观望，谨慎追涨杀跌，后市逢低可轻仓做多，不可追涨

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	3115	0	0	24	0.78%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3324	-3	-0.09%	26	0.79%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3170	0	0	-10	-0.31%
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	3330	0	0	10	0.30%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	55	0		-34	
	热轧卷板主力基差	元/吨	6	3		-16	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	-24	8		12	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	-15	-1		9	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-11	1		0	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-19	-1		-1	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	35	-9		-12	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	34	2		-8	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	200	6		5	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	208	8		6	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	3580	0	0	10	0.28%
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	3680	0	0	10	0.27%
	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	3710	0	0	10	0.27%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	2990	0	0	20	0.67%
	张家港废钢价格（6-8mm，现金不含税）	元/吨	2070	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	%	83.99	——		-0.42	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	241.27	——		-1.98	-0.81%
	盈利钢厂比例	%	40.26	——		-2.60	
产量（周度）	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	196.84	——		-8.32	-4.06%
	热卷产量	万吨	297.48	——		-6.54	-2.15%
独立电弧炉钢厂开工情况（周度）	产能利用率	%	57.02	——		-4.54	
	开工率	%	70.85	——		-3.30	
	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	1168.86	——		-12.77	-1.08%
	螺纹社会库存	万吨	499.75	——		-5.85	-1.16%
	热卷社会库存	万吨	358.32	——		-2.80	-0.78%
	五大品种钢厂库存	万吨	447.2	——		-5.09	-1.13%
	螺纹钢厂库存	万吨	192.73	——		-1.75	-0.90%
	热卷钢厂库存	万吨	77.45	——		-1.74	-2.20%
	唐山地区钢坯库存	万吨	194.07	——		-4.45	-2.24%
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	17.52	-3.69	-17.39%	-5.10	-22.54%
	线螺终端采购量（上海，周度）	吨	13900	——		0	0
表观需求（周度）	五大品种表观需求	万吨	843.68	——		7.52	0.90%
	螺纹社会库存	万吨	204.44	——		9.47	4.86%
	热卷社会库存	万吨	302.02	——		-0.37	-0.12%
期货仓单	螺纹注册仓单数量	吨	117606	896		21415	
	热卷注册仓单数量	吨	347920	-880		-17099	

二、铁矿石

报告导读：

供应方面，国内限制 Fortescue 部分港口现货铁矿石产品对期价形成明显的扰动。需求方面，最近一周 247 家样本钢厂日均铁水产量 241.3 万吨，环比之前一周下降 2.0 万吨。按季节性规律看，受梅雨季节以及暑期高温影响，近期钢材终端需求将逐步回落，铁水产量也将下降。目前铁水产量仍维持在高位，下游刚性需求对铁矿石价格形成支撑。近期铁矿石发运出现波动，但预计不会改变整体处于季节性高位的趋势，后期到港压力仍大，港口库存处于同期高位。整体来看，铁矿石供应偏宽松，需求以及成材价格的反弹对价格有支撑。从技术面看，期价已经出现了强势的反弹，预示后市进入震荡或展开中线级别的反弹行情。

操作建议： 维持观望，耐心等待回调后可尝试轻仓做多

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	714	-2	-0.28%	13	1.85%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	667	-3	-0.45%	3	0.45%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	759.5	-2.5	-0.33%	14.0	1.88%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	100.1	-0.29	-0.29%	2.24	2.29%
	普氏62%指数	美元/干吨	102.85	1.90	1.88%	2.05	2.03%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-45.5	0.5		-1.0	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-92.5	-0.5		-11.0	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	12.5	-0.5		1.0	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	7	-0.5		1.0	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	197	-1	-0.51%	0	0
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	183	-1	-0.54%	6	3.39%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	144	-1	-0.69%	1	0.70%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	142	0	0	17	13.60%
	普氏65%-62%	美元/干吨	12.8	-0.05		-0.35	
	普氏62%-58%	美元/干吨	17.55	0.45		0.25	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1438.7	——		-191.9	-11.77%
	巴西铁矿石发货量	万吨	521.5	——		-279.0	-34.85%
海运费与汇率	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	13.25	-0.22	-1.63%	0.13	0.99%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	34.29	0.69	2.05%	2.16	6.72%
	美元指数		100.5084	-0.4274	-0.42%	-0.5348	-0.53%
	美元兑人民币即期		6.7697	-0.0033	-0.05%	-0.0355	-0.52%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到货量合计	万吨	1593.4	——		281.1	21.42%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	341.59	——		-7.27	-2.08%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	16596.36	——		-106.23	-0.64%
	港口贸易库存	万吨	11419.67	——		-126.37	-1.09%
	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	1326.15	——		-100.88	-7.07%
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	45.54	——		0.32	0.71%
期货仓单	数量	手	4150	350		200	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2026/7/17

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	710	-3	710	-3	725	-2	725	-2	727	-1	705	-8	734	-7
卡拉加斯粉	868	-2	855	-2	849	0	860	-2	852	0	868	-2	880	-2
巴混63.0%	781	-3	781	-3	783	-1	790	0	783	-1	785	-3	798	-7
巴混62.5%	771	-3	774	-3	773	-1	785	0	773	-1	778	-3	793	-7
麦克粉	714	-2	710	+2	718	-2	715	-2	719	-2	711	-3	725	-6
金布巴粉60.5%	667	-3	667	-3	679	-1	693	-2	679	-1	674	-1	691	-7
金布巴粉59.5%	662	-3	662	-3	663	-1	688	-2	663	-1	666	-1	680	-7
罗伊山粉	696	-3	697	-3	704	-1	703	-2	704	-1	——	——	723	-7
IOC6	702	-2	702	-2	705	-1	698	-2	714	-1	699	-2	723	-7
FMG混合粉	633	-3	633	-3	643	0	640	-3	643	0	631	-3	664	-1
超特粉	571	-3	568	-3	581	0	580	-3	579	0	——	——	610	-1
卡拉拉精粉	837	-4	835	-4	——	——	816	-2	——	——	——	——	815	-7
乌克兰精粉	810	0	——	——	842	-1	——	——	842	-1	833	-4	——	——
KUMBA	761	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： 764.0

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	-54	-54	-39	-39	-37	-59	-30
卡拉加斯粉	104	91	85	96	88	104	116
巴混63.0%	17	17	19	26	19	21	34
巴混62.5%	7	10	9	21	9	14	29
麦克粉	-50	-54	-46	-49	-45	-53	-39
金布巴粉60.5%	-97	-97	-85	-71	-85	-90	-73
金布巴粉59.5%	-102	-102	-101	-76	-101	-98	-84

罗伊山粉	-68	-67	-60	-61	-60	——	-41
IOC6	-62	-62	-59	-66	-50	-65	-41
FMG混合粉	-131	-131	-121	-124	-121	-133	-100
超特粉	-193	-196	-183	-184	-185	——	-154
卡拉拉精粉	73	71	——	52	——	——	51
乌克兰精粉	46	——	78	——	78	69	——
KUMBA	-3	——	——	——	——	——	——

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

据中钢协，7月上旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢2022万吨，平均日产202.2万吨，日产环比下降0.1%；生铁1865万吨，平均日产186.5万吨，日产环比下降1.8%；钢材1882万吨，平均日产188.2万吨，日产环比下降15.2%。重点统计钢铁企业钢材库存量1677万吨，环比上一旬增加49万吨，增长3.0%；比年初增加263万吨，增长18.6%；比上月同旬减少10万吨，下降0.6%。

Mysteel统计523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为67.8%，环比增1.7%。原煤日均产量152.3万吨，环比增3.8万吨，原煤库存439.8万吨，环比减7.7万吨，精煤日均产量63.1万吨，环比增0.6万吨，精煤库存195.8万吨，环比增2.8万吨。

据Mysteel，截至7月16日当周，螺纹产量连续两周下降，厂库由增转降，社库终结三连增转为下降，表需由降转增。螺纹产量196.84万吨，较上周减少8.32万吨，降幅为4.05%；螺纹表需204.44万吨，较上周增加9.47万吨，增幅为4.86%。

本周Mysteel煤焦事业部调研全国独立焦化厂吨焦盈利情况，全国平均吨焦盈利53元/吨；山西准一级焦平均盈利74元/吨，山东准一级焦平均盈利82元/吨，内蒙古冶金焦平均盈利56元/吨，河北准一级焦平均盈利97元/吨。

据隆众资讯生产成本计算模型，其中以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润-175.09元/吨，环比-1.29元/吨；以煤炭为燃料的浮法玻璃周均利润-40.65元/吨，环比-0.23元/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。