

山金期货黑色板块日报

数据更新时间：2026年07月28日08时03分

一、螺纹、热卷

报告导读：

季节性规律显示，在暑期高温天气，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。供需方面，最近一周 247家样本钢厂五大品种总产量小幅上升，总库存环比转增，表观需求环比下降。近期钢厂提降焦炭，成本支撑松动，但焦炭期价偏低，预计对螺纹热卷的期价影响有限。中期来看，市场消化了诸多利空后，近期市场或将消化需求季节性转好以及政策面的预期。从技术面看，前期期价创阶段新高后强势反弹，目前维持低位震荡。

操作建议：多单可轻仓持有。如后市期价有效跌破近期低点，则多单止损离场

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	3078	2	0.07%	-18	-0.58%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3294	5	0.15%	-4	-0.12%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3140	10	0.32%	-20	-0.63%
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	3310	0	0	0	0
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	62	8		-2	
	热轧卷板主力基差	元/吨	16	-5		4	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	-35	3		-7	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	-18	-1		1	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-13	0		1	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-21	3		-3	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	48	-3		6	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	39	-2		2	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	199	7		6	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	207	4		10	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	3570	10	0.28%	0	0
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	3680	0	0	0	0
	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	3690	0	0	-20	-0.54%
	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	2960	0	0	-20	-0.67%
钢坯及废钢价格	张家港废钢价格（6-8mm，现金不含税）	元/吨	2070	0	0	0	0
	247家钢厂高炉开工率	%	82.73	——		-1.11	
钢厂高炉生产及盈利情况（周度）	247家钢厂日均铁水量	万吨	237.7	——		-1.51	-0.63%
	盈利钢厂比例	%	34.63	——		-2.60	
	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	196.84	——		-8.32	-4.06%
产量（周度）	热卷产量	万吨	297.48	——		-6.54	-2.15%
	产能利用率	%	58.17	——		2.48	
独立电弧炉钢厂开工情况（周度）	开工率	%	71.43	——		2.33	
	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	1178.74	——		9.88	0.85%
库存（周度）	螺纹社会库存	万吨	506.01	——		6.26	1.25%
	热卷社会库存	万吨	358.71	——		0.39	0.11%
	五大品种钢厂库存	万吨	450.67	——		3.47	0.78%
	螺纹钢厂库存	万吨	191.69	——		-1.04	-0.54%
	热卷钢厂库存	万吨	79.84	——		2.39	3.09%
	唐山地区钢坯库存	万吨	181.75	——		-12.32	-6.35%
	全国建筑钢材成交量（7天移动均值，钢银）	万吨	16.20	-4.13	-20.34%	-5.91	-26.73%
现货市场成交	线螺终端采购量（上海，周度）	吨	13200	——		100	0.76%
	五大品种表观需求	万吨	824.08	——		-19.60	-2.32%
表观需求（周度）	螺纹社会库存	万吨	196.22	——		-8.22	-4.02%
	热卷社会库存	万吨	299.24	——		-2.78	-0.92%
	螺纹注册仓单数量	吨	88066	0		344	
期货仓单	热卷注册仓单数量	吨	313671	-1769		-24794	

二、铁矿石

报告导读：

最近一周247家样本钢厂日均铁水产量237.7万吨，环比之前一周下降1.5万吨。按季节性规律看，近期钢材终端需求将逐步回落。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，港口库存回落对期价有一定支撑。整体来看，铁矿石供应偏宽松，下游需求回落对期价有一定压力，预计近期维持低位震荡概率大。从技术面看，近期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

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	698	-3	-0.43%	-14	-1.97%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	663	0	0	0	0
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	741	-5.0	-0.67%	-17.0	-2.24%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	97.83	-0.32	-0.33%	-2.27	-2.27%
	普氏62%指数	美元/干吨	100.35	0	0	-2.30	-2.24%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-43	2.0		3.0	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-78	5.0		17.0	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	11	-0.5		-1.5	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	6.5	0.5		0	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	204	1	0.49%	2	0.99%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	190	1	0.53%	2	1.06%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	149	1	0.68%	4	2.76%
	普氏65%-62%	美元/干吨	14.2	0.20		1.35	
	普氏62%-58%	美元/干吨	16.75	-0.15		-0.55	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1562.1	——		-26.4	-1.66%
	巴西铁矿石发货量	万吨	710.9	——		-15.2	-2.09%
海运费与汇率	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	12.7	0.24	1.93%	1.30	11.40%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	34.39	0.15	0.44%	2.15	6.67%
	美元指数		101.5021	0.0389	0.04%	0.5055	0.50%
	美元兑人民币即期		6.7625	-0.0077	-0.11%	-0.0065	-0.10%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到货量合计	万吨	1164.8	——		-123.2	-9.57%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	334.73	——		38.32	12.93%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	16323.43	——		-21.52	-0.13%
	港口贸易库存	万吨	11143.55	——		-53.26	-0.48%
	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	1320.18	——		18.90	1.45%
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	45.15	——		0.03	0.07%
期货仓单	数量	手	2650	0		0	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2026/7/28

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	694	-5	694	-5	711	-4	712	-3	708	-3	696	-3	714	-4
卡拉加斯粉	849	-4	843	-4	835	-5	845	-1	838	-5	849	-4	857	-9
巴混63.0%	762	-8	762	-8	770	-3	780	-3	770	-3	766	-8	786	-4
巴混62.5%	752	-8	755	-8	760	-3	775	-3	760	-3	759	-8	781	-4
麦克粉	698	-3	694	-3	712	0	702	-5	704	-5	695	-3	708	-4
金布巴粉60.5%	663	0	663	0	672	-3	670	-10	667	-3	670	0	675	-4
金布巴粉59.5%	658	0	658	0	656	-3	665	-10	651	-3	662	0	664	-4
罗伊山粉	680	-5	681	-5	685	-3	690	-3	685	-3	——	——	703	-4
IOC6	682	-5	682	-5	700	-3	685	-3	700	-3	682	-5	703	-2
FMG混合粉	628	+1	628	+1	637	0	633	+1	636	-2	632	0	652	-4
卡拉拉精粉	846	+3	844	+3	——	——	801	-1	——	——	——	——	795	-4
乌克兰精粉	790	-3	——	——	838	-3	——	——	838	-3	842	+3	——	——
KUMBA	741	-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：740.0

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	-46	-46	-29	-28	-32	-44	-26
卡拉加斯粉	109	103	95	105	98	109	117
巴混63.0%	22	22	30	40	30	26	46
巴混62.5%	12	15	20	35	20	19	41
麦克粉	-42	-46	-28	-38	-36	-45	-32
金布巴粉60.5%	-77	-77	-68	-70	-73	-70	-65
金布巴粉59.5%	-82	-82	-84	-75	-89	-78	-76
罗伊山粉	-60	-59	-55	-50	-55	——	-37
IOC6	-58	-58	-40	-55	-40	-58	-37
FMG混合粉	-112	-112	-103	-107	-104	-108	-88

卡拉拉精粉	106	104	——	61	——	——	55
乌克兰精粉	50	——	98	——	98	102	——
KUMBA	1	——	——	——	——	——	——

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

【唐山、邢台地区部分钢厂下调焦炭价格】唐山市场主流钢厂计划对湿熄焦炭下调50元/吨、干熄焦炭下调55元/吨，2026年7月29日零点执行。邢台地区部分钢厂对湿熄焦炭下调50元/吨、干熄焦炭下调55元/吨，2026年7月29日零点执行。

Mysteel持续跟踪调研唐山全流程钢企高炉停限产执行情况，截至7月27日，23家样本钢企89座高炉：新增检修8座高炉，新增检修容积11164m³，日均铁水影响量约3.12万吨。目前唐山钢企高炉共计检修23座，日均铁水影响量约7.47万吨。

据Mysteel，7月20日-7月26日全球铁矿石发运总量3084.6万吨，环比减少215.8万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2479.9万吨，环比减少206.0万吨。

内蒙古自治区矿山安全监管局为进一步压紧压实煤矿安全监管责任，厘清监管职责边界，消除监管盲区，切实防范化解煤矿重大安全风险，遏制生产安全事故发生。现将全区纳入安全监管范围的482处煤矿的日常安全监管主体责任名单予以公告。

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

作者：曹有明

期货从业资格证号：F3038998

交易咨询从业资格证号：Z0013162

电话：021-20627258

邮箱：caoyouming@sd-gold.com

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。