

山金期货黑色板块日报

数据更新时间：2026年08月04日08时12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小幅回落，总库存环比继续增加，表观需求环比继续下降。目前市场仍处于消费淡季，表观需求偏弱。焦炭第二轮提降落地，成本支撑松动，市场对下游需求的预期偏弱，对价格形成压制，成材价格下跌与原料价格回落形成负反馈循环。从技术面看，期价跌破了前期的低点以及近期的震荡区间，形成向下的破位且处于强势下行状态。

操作建议：维持观望，追空须谨慎，价格低位建议放弃做空操作

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	2976	-28	-0.93%	-102	-3.31%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3197	-23	-0.71%	-97	-2.94%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3080	-10	-0.32%	-60	-1.91%
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	3240	-20	-0.61%	-70	-2.11%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	104	18		42	
	热轧卷板主力基差	元/吨	43	3		27	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	-36	-8		-1	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	-17	-3		1	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-46	-18		-33	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-19	3		2	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	82	26		34	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	36	0		-3	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	202	0		3	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	175	-21		-32	
	热卷10-螺纹10价差	元/吨	221	5		5	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	3510	-10	-0.28%	-60	-1.68%
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	3660	-10	-0.27%	-20	-0.54%
	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	3660	-10	-0.27%	-30	-0.81%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	2920	0	0	-40	-1.35%
	张家港废钢价格（6-8mm，现金不含税）	元/吨	2050	-10	-0.49%	-20	-0.97%
钢厂高炉生产及盈利情况（周度）	247家钢厂高炉开工率	%	82.09	——		-0.64	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	235.55	——		-2.15	-0.90%
	盈利钢厂比例	%	33.77	——		-0.86	
产量（周度）	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	200.31	——		-1.13	-0.56%
	热卷产量	万吨	292.66	——		-9.36	-3.10%
独立电弧炉钢厂开工情况（周度）	产能利用率	%	55.38	——		-2.79	
	开工率	%	69.48	——		-1.95	
	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	1191.05	——		12.31	1.04%
	螺纹社会库存	万吨	514.11	——		8.10	1.60%
	热卷社会库存	万吨	363.81	——		5.10	1.42%
	五大品种钢厂库存	万吨	444.77	——		-5.90	-1.31%
	螺纹钢厂库存	万吨	184.96	——		-6.73	-3.51%
	热卷钢厂库存	万吨	80.18	——		0.34	0.43%
	唐山地区钢坯库存	万吨	178.23	——		-3.52	-1.94%
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	16.81	-3.43	-16.96%	-2.81	-14.32%
	线螺终端采购量（上海，周度）	吨	12900	——		-300	-2.27%
表观需求（周度）	五大品种表观需求	万吨	811.89	——		-12.19	-1.48%
	螺纹社会库存	万吨	198.94	——		2.72	1.39%
	热卷社会库存	万吨	287.22	——		-12.02	-4.02%
期货仓单	螺纹注册仓单数量	吨	88094	-1496		28	
	热卷注册仓单数量	吨	278058	-15599		-35613	

二、铁矿石

报告导读：

最近一周247家样本钢厂日均铁水产量235.5万吨，环比之前一周下降2.2万吨。按季节性规律看，近期钢材终端需求处于低位，铁矿石发运整体处于季节性高位，后期到港压力仍大，港口库存或将逐步回升。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，钢材价格的回落与铁矿石价格的下跌形成负反馈循环。从技术面看，日K线上，期价跌破布林带下轨的支撑，持仓量增加，说明空头更加主动，目前处于强势下行状态。

操作建议：空单轻仓持有

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	668	-15	-2.20%	-30	-4.30%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	639	-11	-1.69%	-24	-3.62%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	698	-18.0	-2.51%	-43.0	-5.80%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	93.76	-1.99	-2.08%	-4.40	-4.48%
	普氏62%指数	美元/干吨	97.85	0	0	-2.50	-2.49%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-30	3.0		13.0	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-59	7.0		19.0	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	8	-1.0		-3.0	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	4.5	-0.5		-2.0	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	205	2	0.99%	2	0.99%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	195	2	1.04%	6	3.17%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	151	1	0.67%	5	3.42%
	普氏65%-62%	美元/干吨	14.25	0		0.05	
	普氏62%-58%	美元/干吨	16.2	0		-0.55	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1684.5	——		122.4	7.84%
	巴西铁矿石发货量	万吨	907.3	——		196.4	27.63%
海运费与汇率	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	13.25	0.67	5.33%	0.55	4.33%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	34.19	0.23	0.68%	-0.20	-0.58%
	美元指数		99.9505	0.1601	0.16%	-1.5516	-1.53%
	美元兑人民币即期		6.756	0.0035	0.05%	-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	1557.5	——		392.7	33.71%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	337.27	——		2.54	0.76%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	16590.34	——		266.91	1.64%
	港口贸易库存	万吨	11297.24	——		153.69	1.38%
	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	1315.6	——		-4.58	-0.35%
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	43.75	——		-1.40	-3.10%
期货仓单	数量	手	3050	400		400	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2026/8/4

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	667	-11	666	-11	687	-11	677	-16	683	-9	666	-14	687	-10
卡拉加斯粉	815	-12	816	-12	809	-16	825	-11	812	-16	815	-12	829	-8
巴混63.0%	734	-11	734	-11	745	-9	745	-16	745	-9	738	-11	759	-10
巴混62.5%	724	-11	727	-11	735	-9	740	-16	735	-9	731	-11	754	-10
麦克粉	668	-15	671	-11	685	-11	676	-11	670	-13	664	-18	683	-9
金布巴粉60.5%	639	-11	639	-11	647	-11	654	-8	648	-13	638	-19	653	-5
金布巴粉59.5%	634	-11	634	-11	631	-11	649	-8	634	-11	630	-19	642	-5
罗伊山粉	653	-11	653	-11	660	-9	655	-16	660	-9	——	——	676	-10
IOC6	652	-11	652	-11	675	-9	650	-16	675	-9	652	-11	678	-10
FMG混合粉	611	-9	611	-11	623	-5	615	-10	619	-9	616	-11	645	+5
乌克兰精粉	760	-10	——	——	819	-16	——	——	819	-16	841	-2	——	——
KUMBA	720	-10	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——

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：697.5

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	-30.5	-31.5	-10.5	-20.5	-14.5	-31.5	-10.5
卡拉加斯粉	117.5	118.5	111.5	127.5	114.5	117.5	131.5
巴混63.0%	36.5	36.5	47.5	47.5	47.5	40.5	61.5
巴混62.5%	26.5	29.5	37.5	42.5	37.5	33.5	56.5
麦克粉	-29.5	-26.5	-12.5	-21.5	-27.5	-33.5	-14.5
金布巴粉60.5%	-58.5	-58.5	-50.5	-43.5	-49.5	-59.5	-44.5
金布巴粉59.5%	-63.5	-63.5	-66.5	-48.5	-63.5	-67.5	-55.5
罗伊山粉	-44.5	-44.5	-37.5	-42.5	-37.5	——	-21.5
IOC6	-45.5	-45.5	-22.5	-47.5	-22.5	-45.5	-19.5
FMG混合粉	-86.5	-86.5	-74.5	-82.5	-78.5	-81.5	-52.5
乌克兰精粉	62.5	——	121.5	——	121.5	143.5	——

KUMBA	22.5	—	—	—	—	—	—
-------	------	---	---	---	---	---	---

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

中钢协数据显示，7月下旬，21个城市5大品种钢材社会库存980万吨，环比增加18万吨，上升1.9%，库存小幅上升；比年初增加259万吨，上升35.9%；比上年同期增加195万吨，上升24.8%。

据中钢协，下阶段，严格落实钢铁出口许可证管理制度，紧扣“促高端、稳周边、严监管”导向，强化行业自律、优化出口结构，深耕周边及新兴市场，积极应对贸易摩擦，主动适配国际规则，推动出口向高端化、绿色化转型，实现平稳有序发展。

据Mysteel，2026年07月27日-08月02日中国47港铁矿石到港总量3201.1万吨，环比增加533.1万吨；中国45港铁矿石到港总量3099.7万吨，环比增加706.0万吨；北方六港到港总量1557.5万吨，环比增加392.7万吨。

2026年7月27日-8月2日全球铁矿石发运总量3339.5万吨，环比增加254.9万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2737.0万吨，环比增加257.1万吨。

(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。