

山金期货黑色板块日报

数据更新时间：2026年09月29日08时18分

一、螺纹、热卷

报告导读：

供需方面，因节日因素扰动，最近一周 247家样本钢厂五大品种总产量环比出现较大幅度回落，总库存环比继续下降，表观需求环比大幅增加。目前亏损较为严重钢厂停产检修增加，旺季成色不足，整体供需偏弱。钢协倡议行业限产挺价，高层重提行业反内卷，对期价有支撑。焦煤稳产保供，双焦价格回调，预计后期钢厂亏损情况会有改善，目前成本对期价仍有较强的支撑。从技术面看，螺纹热卷震荡回落后有企稳迹象，整体维持宽幅震荡概率大。

操作建议：维持观望，后市逢低做多为主

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	3106	-12	-0.38%	-11	-0.35%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3282	-16	-0.49%	-26	-0.79%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3260	0	0	10	0.31%
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	3290	-10	-0.30%	-30	-0.90%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	154	12		21	
	热轧卷板主力基差	元/吨	8	6		-4	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	-63	2		-5	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	-10	0		-10	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-14	3		5	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-16	-1		0	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	77	-5		0	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	26	1		10	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	176	-4		-15	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	178	0		-10	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	3720	0	0	10	0.27%
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	3780	-10	-0.26%	30	0.80%
	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	3690	-10	-0.27%	-20	-0.54%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	2980	-20	-0.67%	-30	-1.00%
	张家港废钢价格（6-8mm，现金不含税）	元/吨	2050	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	%	82.32	——		-0.80	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	235.66	——		-1.97	-0.83%
	盈利钢厂比例	%	6.93	——		-0.86	
产量（周度）	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	165.35	——		-8.72	-5.01%
	热卷产量	万吨	285.7	——		-0.96	-0.33%
独立电弧炉钢厂开工情况（周度）	产能利用率	%	57.8	——		0.95	
	开工率	%	71.23	——		1.84	
	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	1099.16	——		-47.11	-4.11%
	螺纹社会库存	万吨	439.59	——		-36.68	-7.70%
	热卷社会库存	万吨	354.7	——		-7.45	-2.06%
	五大品种钢厂库存	万吨	382.81	——		-8.65	-2.21%
	螺纹钢厂库存	万吨	152.48	——		-6.82	-4.28%
	热卷钢厂库存	万吨	69.76	——		2.49	3.70%
	唐山地区钢坯库存	万吨	150.25	——		-1.92	-1.26%
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	16.94	-5.27	-23.72%	-12.31	-42.08%
	线螺终端采购量（上海，周度）	吨	15200	——		0	0
表观需求（周度）	五大品种表观需求	万吨	835.44	——		24.42	3.01%
	螺纹社会库存	万吨	208.85	——		19.24	10.15%
	热卷社会库存	万吨	290.66	——		1.22	0.42%
期货仓单	螺纹注册仓单数量	吨	123312	-301		12095	
	热卷注册仓单数量	吨	192036	7658		7071	

二、铁矿石

报告导读：

因节假日因素，预计铁水产量近期将有回落，国庆节之后将会快速回升至节前水平，节前补库对价格有一定的支撑。目前终端需求毫无起色，焦炭五轮提涨后，钢厂亏损严重，铁水产量短期难以大幅上涨。目前铁矿石发运整体处于相对高位，后期到港压力仍大，随着下半年消费旺季的结束，港口库存有止跌回升的可能。整体来看，铁矿石供应偏宽松，短线节前补库需求对期价有支撑，不及预期的终端需求对期价有压制。从技术面看，期价短线冲高后大幅回落，说明上方的阻力极大，后市维持低位宽幅震荡概率更大，短线不能排除进一步下跌的可能。

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	668	-6	-0.89%	-11	-1.62%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	662	-7	-1.05%	-5	-0.75%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	705	-8.5	-1.19%	-10.0	-1.40%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	94.64	-0.46	-0.48%	-1.71	-1.77%
	普氏62%指数	美元/干吨	97.9	0	0	-1.45	-1.46%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-37	2.5		-1.0	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-43	1.5		5.0	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	-18	0		0.5	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	10	1.0		1.0	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	191	0	0	-5	-2.55%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	166	-7	-4.05%	-17	-9.29%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	171	0	0	9	5.56%
	普氏65%-62%	美元/干吨	12.35	0		0.75	
	普氏62%-58%	美元/干吨	12.3	0		0.00	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1701.3	——		-146.4	-7.92%
	巴西铁矿石发货量	万吨	711.4	——		39.6	5.89%
海运费与汇率	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	15.05	-1.31	-8.01%	-1.59	-9.56%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	41.96	-1.10	-2.55%	-0.95	-2.21%
	美元指数		101.1892	0.1557	0.15%	0.7762	0.77%
	美元兑人民币即期		6.7118	-0.0007	-0.01%	0.0165	0.25%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到货量合计	万吨	1578.9	——		242.5	18.15%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	350.55	——		-0.67	-0.19%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	16419.34	——		63.97	0.39%
	港口贸易库存	万吨	11078.88	——		51.62	0.47%
	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	1528.34	——		87.91	6.10%
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	44.41	——		0.16	0.36%
期货仓单	数量	手	5150	0		0	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2026/9/29

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	671	-8	672	-7	692	-7	691	-8	688	-8	673	-5	700	-7
卡拉加斯粉	845	-10	843	-7	826	-8	847	-5	826	-8	847	-10	827	-6
巴混63.0%	724	-12	724	-14	739	-8	737	-8	739	-8	725	-16	744	-7
巴混62.5%	717	-9	717	-14	729	-8	732	-8	729	-8	720	-14	739	-7
麦克粉	668	-6	668	-9	685	-7	682	-6	683	-9	670	-3	695	-7
金布巴粉60.5%	662	-1	658	-5	675	-8	677	-5	670	-8	660	-5	677	-7
金布巴粉59.5%	660	+2	653	-5	658	-8	672	-5	655	-8	652	-5	670	-7
罗伊山粉	657	-8	659	-7	665	-8	667	-8	665	-8	——	——	689	-7
IOC6	657	-7	657	-7	680	-8	677	-8	680	-8	657	-7	685	-7
FMG混合粉	638	-7	636	-9	651	-7	638	-9	649	-5	641	-9	670	-9
乌克兰精粉	826	-5	——	——	838	-8	——	——	838	-8	860	-3	——	——
KUMBA	730	-5	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——

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： 702.0

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	-31	-30	-10	-11	-14	-29	-2
卡拉加斯粉	143	141	124	145	124	145	125
巴混63.0%	22	22	37	35	37	23	42
巴混62.5%	15	15	27	30	27	18	37
麦克粉	-34	-34	-17	-20	-19	-32	-7
金布巴粉60.5%	-40	-44	-27	-25	-32	-42	-25
金布巴粉59.5%	-42	-49	-44	-30	-47	-50	-32
罗伊山粉	-45	-43	-37	-35	-37	——	-13
IOC6	-45	-45	-22	-25	-22	-45	-17
FMG混合粉	-64	-66	-51	-64	-53	-61	-32

乌克兰精粉	124	——	136	——	136	158	——
KUMBA	28	——	——	——	——	——	——

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

商务部美大司负责人解读第八轮中美经贸磋商成果。中美双方经贸团队达成共识，中方自美进口煤炭关税将纳入“300亿对300亿”对等降税框架，这将有利于中方在2027年和2028年每年自美进口煤炭。

宁夏回族自治区发展改革委发布关于做好2026年中秋国庆假期煤炭生产供应工作的通知，其中提到，今年“两节”期间，全区各在产煤矿原则上不停工、不减产，保障煤炭持续稳定供应。

据Mysteel，2026年09月21日-09月27日中国47港铁矿石到港总量2984.6万吨，环比增加117.1万吨；全球铁矿石发运总量3342.9万吨，环比减少82.9万吨。

大中矿业公告，本次事故的发生，导致重新集铁矿暂停生产，公司其他矿山的生产经营均正常进行。鉴于事故相关的调查和善后工作正在进行之中，停产时间暂无法预估。

(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。