

山金期货黑色板块日报

数据更新时间：2026年09月30日08时18分

一、螺纹、热卷

报告导读：

政策面上，中央财政为居民首次购房贷款贴息，央行推出稳增长政策组合拳，提振了市场的信心。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，下游节前补库有所体现。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，对期价有一定支撑。焦煤稳产保供，双焦价格回调，焦炭开启第一轮提降，后市仍有进一步提降的预期，预计后期钢厂亏损情况会有改善。从技术面看，螺纹热卷震荡回落后有企稳迹象，短线窄幅震荡，关注后市的方向选择。

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	3105	-1	-0.03%	-9	-0.29%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3276	-6	-0.18%	-23	-0.70%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3260	0	0	0	0
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	3280	-10	-0.30%	-30	-0.91%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	155	1		9	
	热轧卷板主力基差	元/吨	4	-4		-7	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	-74	-11		-19	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	-18	-8		-16	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-12	2		5	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-14	2		0	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	86	9		14	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	32	6		16	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	171	-5		-14	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	173	-5		-9	
	热卷10-螺纹10价差	元/吨	227	-2		-11	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	3720	0	0	0	0
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	3780	0	0	30	0.80%
	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	3690	0	0	-20	-0.54%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	2980	0	0	-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	22.25	0.04	0.18%	-7.00	-23.94%
	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	125453	2141		14236	
	热卷注册仓单数量	吨	190859	-1177		6188	

二、铁矿石

报告导读：

因为节日因素，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的水平，节前补库需求表现一般。目前终端需求毫无起色。焦炭开启第一轮提降，预计后期钢厂亏损情况将会改善。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，不及预期的终端需求对期价有压制。从技术面看，日K线上，目前期价跌至布林带下轨附近，下方或有较强的支撑。如果后市价格继续下跌，突破了下方的支撑，也有可能展开新一轮下行趋势。

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	664	-4	-0.60%	-8	-1.19%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	657	-5	-0.76%	-5	-0.76%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	699	-6.0	-0.85%	-9.0	-1.27%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	93.5	-1.14	-1.20%	-3.71	-3.82%
	普氏62%指数	美元/干吨	96.65	-1.25	-1.28%	-2.60	-2.62%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-35	2.0		1.0	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-42	1.0		4.0	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	-18.5	-0.5		-0.5	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	10	0		0.5	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	191	0	0	-6	-3.05%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	161	-5	-3.01%	-22	-12.02%
	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		0.60	
	普氏62%-58%	美元/干吨	12.1	-0.20		-0.20	
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	14.13	-0.92	-6.11%	-2.60	-15.54%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	40.26	-1.70	-4.05%	-2.76	-6.42%
	美元指数		101.3757	0.1865	0.18%	0.8455	0.84%
	美元兑人民币即期		6.7065	-0.0053	-0.08%	0.0060	0.09%
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	300	-4850		-4850	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2026/9/30

	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	-4	667	-5	687	-5	687	-4	685	-3	665	-8	697	-3
卡拉加斯粉	840	-5	838	-5	823	-3	843	-4	823	-3	842	-5	820	-7
巴混63.0%	719	-5	719	-5	736	-3	733	-4	736	-3	720	-5	741	-3
巴混62.5%	712	-5	712	-5	726	-3	728	-4	726	-3	715	-5	736	-3
麦克粉	664	-4	665	-3	678	-7	678	-4	679	-4	665	-5	692	-3
金布巴粉60.5%	657	-5	653	-5	672	-3	672	-5	667	-3	655	-5	674	-3
金布巴粉59.5%	655	-5	648	-5	655	-3	667	-5	652	-3	647	-5	667	-3
罗伊山粉	653	-4	654	-5	662	-3	663	-4	662	-3	——	——	686	-3
IOC6	652	-5	652	-5	677	-3	673	-4	677	-3	652	-5	682	-3
FMG混合粉	634	-4	632	-4	645	-6	634	-4	643	-6	637	-4	667	-3
乌克兰精粉	821	-5	——	——	835	-3	——	——	835	-3	865	+5	——	——
KUMBA	725	-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： 706.0

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	-39	-39	-19	-19	-21	-41	-9
卡拉加斯粉	134	132	117	137	117	136	114
巴混63.0%	13	13	30	27	30	14	35
巴混62.5%	6	6	20	22	20	9	30
麦克粉	-42	-41	-28	-28	-27	-41	-14
金布巴粉60.5%	-49	-53	-34	-34	-39	-51	-32
金布巴粉59.5%	-51	-58	-51	-39	-54	-59	-39
罗伊山粉	-53	-52	-44	-43	-44	——	-20
IOC6	-54	-54	-29	-33	-29	-54	-24
FMG混合粉	-72	-74	-61	-72	-63	-69	-39
乌克兰精粉	115	——	129	——	129	159	——

KUMBA	19	—	—	—	—	—	—
-------	----	---	---	---	---	---	---

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

据焦联资讯，周二焦炭现货市场开启首轮提降，主产地唐山、天津、石家庄部分钢厂对湿熄焦价格下调100元/吨、干熄焦下调110元/吨，2026年10月1日零时起执行。

伊金霍洛旗召开两节期间安全生产工作部署会，会议要求，要对停工停产矿山制定专项措施，严禁擅自复工。

据中国煤炭报，对通过安全评估的煤矿，在严守安全生产底线、隐患排查治理全部到位、煤矿安全监管监察部门已对2026年以来超能力生产行为依法实施行政处罚处理的前提下，12月底前，单月可按照不高于设计（核定）能力的1/12组织剩余月份生产，初步测算可增加产量3100万吨。

据Mysteel，截至9月29日上午11:40，山西炼焦煤线上竞拍统计挂牌64万吨，成交33.8万吨，流拍率47.2%。

据Mysteel，卫星数据显示，2026年9月21日-9月27日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量1141.4万吨，环比下降54.0万吨，港口库存小幅回落，当前库存已降至三季度以来的最低水平。

据山西省人民政府办公厅消息，9月28日，全国安全生产视频会议后，省政府召开全省安全生产视频会议进行传达贯彻。会议指出，要聚焦重点行业领域，纵深推进煤矿安全风险隐患专项整治，全面落实矿山安全“八条硬措施”和“煤炭新规十七条”。

（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。