

山金期货黑色板块日报

数据更新时间：2026年10月08日08时05分

一、螺纹、热卷

报告导读：

财政部表示要推出针对性强的增量政策，上月末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，政策面更加积极。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回落，总库存环比回升，表观需求环比出现下降。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，目前市场反应不及预期。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	3112	7	0.23%	-1	-0.03%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3274	-2	-0.06%	-27	-0.82%
	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	0	0	-20	-0.61%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	148	-7		1	
	热轧卷板主力基差	元/吨	6	2		7	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	-78	-4		-19	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	-58	-40		-49	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-14	-2		2	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-20	-6		-6	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	92	6		17	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	78	46		55	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	162	-9		-26	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	168	-5		-18	
中厚板线材冷轧价格	热卷10-螺纹10价差	元/吨	182	-45		-56	
	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%
钢坯及废钢价格	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	3680	-10	-0.27%	-30	-0.81%
	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	2980	0	0	-30	-1.00%
钢厂高炉生产及盈利情况（周度）	张家港废钢价格（6-8mm，现金不含税）	元/吨	2050	0	0	0	0
	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	5.06	-0.88	-14.74%	-13.85	-73.24%
	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	0		14236	
	热卷注册仓单数量	吨	197318	6459		12647	

二、铁矿石

报告导读：

因为节日因素，预计节后铁水产量将回升。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。最近一周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	665	1	0.15%	-9	-1.34%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	658	1	0.15%	-5	-0.75%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	702.5	0	0	0	0
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	91.45	-0.11	-0.12%	-3.19	-3.37%
	普氏62%指数	美元/干吨	95.8	0	0	-2.05	-2.10%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-37.5	1.0		-9.0	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-44.5	1.0		-5.0	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	-18.5	0		0	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	10	0		0	
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	162	1	0.62%	-16	-8.99%
	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		0.55	
	普氏62%-58%	美元/干吨	12.35	0		0.25	
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	13.56	-0.57	-4.03%	-3.08	-18.51%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	39.51	-0.75	-1.86%	-3.87	-8.92%
	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	0	-300		-5150	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2026/10/8

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	668	+1	668	+1	689	+2	689	+2	686	+1	667	+2	700	+3
卡拉加斯粉	841	+1	839	+1	824	+1	845	+2	824	+1	843	+1	821	+1
巴混63.0%	720	+1	720	+1	737	+1	735	+2	737	+1	721	+1	744	+3
巴混62.5%	713	+1	713	+1	727	+1	730	+2	727	+1	716	+1	739	+3
麦克粉	665	+1	666	+1	680	+2	681	+3	680	+1	667	+2	695	+3
金布巴粉60.5%	658	+1	654	+1	673	+1	674	+2	668	+1	656	+1	677	+3
金布巴粉59.5%	656	+1	649	+1	656	+1	669	+2	653	+1	648	+1	670	+3
罗伊山粉	654	+1	655	+1	663	+1	665	+2	663	+1	——	——	689	+3
IOC6	653	+1	653	+1	678	+1	675	+2	678	+1	653	+1	685	+3
FMG混合粉	635	+1	633	+1	647	+2	636	+2	645	+2	638	+1	668	+1
乌克兰精粉	823	+2	——	——	836	+1	——	——	836	+1	865	0	——	——
KUMBA	727	+2	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——

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： 702.5

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	-34.5	-34.5	-13.5	-13.5	-16.5	-35.5	-2.5
卡拉加斯粉	138.5	136.5	121.5	142.5	121.5	140.5	118.5
巴混63.0%	17.5	17.5	34.5	32.5	34.5	18.5	41.5
巴混62.5%	10.5	10.5	24.5	27.5	24.5	13.5	36.5
麦克粉	-37.5	-36.5	-22.5	-21.5	-22.5	-35.5	-7.5
金布巴粉60.5%	-44.5	-48.5	-29.5	-28.5	-34.5	-46.5	-25.5
金布巴粉59.5%	-46.5	-53.5	-46.5	-33.5	-49.5	-54.5	-32.5
罗伊山粉	-48.5	-47.5	-39.5	-37.5	-39.5	——	-13.5
IOC6	-49.5	-49.5	-24.5	-27.5	-24.5	-49.5	-17.5
FMG混合粉	-67.5	-69.5	-55.5	-66.5	-57.5	-64.5	-34.5
乌克兰精粉	120.5	——	133.5	——	133.5	162.5	——

KUMBA	24.5	—	—	—	—	—	—
-------	------	---	---	---	---	---	---

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

截至10月7日当周，螺纹钢表需连续第二周减少，产量由增转降，厂库由降转增，社库由降转增。螺纹产量170.27万吨，较上周减少1.96万吨，降幅1.14%；螺纹厂库169.59万吨，较上周增加18.56万吨，增幅12.29%；螺纹社库427.25万吨，较上周增加12.13万吨，增幅2.92%；螺纹表需139.58万吨，较上周减少58.57万吨，降幅29.56%。

据Mysteel，2026年09月28日-10月04日，中国47港铁矿石到港总量2467.7万吨，环比减少516.9万吨；45港铁矿石到港总量2303.6万吨，环比减少535.5万吨。北方六港铁矿石到港总量1077.1万吨，环比减少501.8万吨。

Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为71.23%，增1.07%；焦炭日均产量61.17万吨，增0.92万吨；焦炭库存72.14万吨，增4.04万吨；炼焦煤总库存1016.23万吨，增8.67万吨；焦煤可用天数12.5天，减0.08天。

本周Mysteel统计523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为67.8%，环比减0.7%。原煤日均产量152.4万吨，环比减1.5万吨；原煤库存417.3万吨，环比增2.1万吨。精煤日均产量64.9万吨，环比减1.1万吨；精煤库存207.7万吨，环比增37.0万吨。

据焦联资讯，河北、山东、天津等地主流钢厂已正式确认对焦炭采购价进行首轮提降：湿熄焦下调100元/吨、干熄焦下调110元/吨，自10月1日零点起执行。

据外媒报道，受巴中运费上涨影响，巴西CSN矿业宣布暂时削减低品位铁矿石产量，将2026年产量及采购预测下调至3900万-4100万吨。
(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。