山金期货黑色板块日报

数据更新时间：2026年11月04日08时18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环比小幅增加，总库存环比继续大幅下降，表观需求环比上升，因钢厂亏损面维持在高位，产量增长有限。目前下游按需采购，市场情绪偏谨慎。随着消费旺季的结束，终端需求将季节性走弱。近期焦煤和焦炭现货价格相对坚挺，对螺纹热卷或有一定支撑。从技术面看，螺纹热卷期价处于下行通道中，中线下行趋势仍在正常延续，短线有加速下跌的迹象，或许下行趋势已经接近尾声。

操作建议： 维持观望，在低位不建议做空和追空。

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	2991	-16	-0.53%	-49	-1.61%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3147	-9	-0.29%	-30	-0.94%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3160	-10	-0.32%	-30	-0.94%
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	3180	-10	-0.31%	-20	-0.63%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	169	6		19	
	热轧卷板主力基差	元/吨	33	-1		10	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	49	0		17	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	43	-1		6	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-9	2		-1	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-25	-2		-4	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	-40	-2		-16	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	-18	3		-2	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	156	7		19	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	172	11		22	
	热卷10-螺纹10价差	元/吨	150	6		8	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	3590	0	0	-30	-0.83%
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	3610	-10	-0.28%	-30	-0.82%
	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	3610	0	0	0	0
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	2850	-20	-0.70%	-50	-1.72%
	张家港废钢价格（6-8mm，现金不含税）	元/吨	2010	-10	-0.50%	-20	-0.99%
钢厂高炉生产及盈利情况（周度）	247家钢厂高炉开工率	%	80.42	——		-0.09	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	231.87	——		-0.43	-0.19%
	盈利钢厂比例	%	11.26	——		0	
产量（周度）	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	181.18	——		6.45	3.69%
	热卷产量	万吨	288.09	——		1.94	0.68%
独立电弧炉钢厂开工情况（周度）	产能利用率	%	58.97	——		-0.39	
	开工率	%	70.55	——		-1.45	
	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	1030.59	——		-31.10	-2.93%
	螺纹社会库存	万吨	350.03	——		-19.79	-5.35%
	热卷社会库存	万吨	360.48	——		-8.08	-2.19%
	五大品种钢厂库存	万吨	374.19	——		-11.87	-3.07%
	螺纹钢厂库存	万吨	147.24	——		-5.10	-3.35%
	热卷钢厂库存	万吨	67.72	——		0.61	0.91%
	唐山地区钢坯库存	万吨	166.57	——		3.58	2.20%
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	23.97	-0.14	-0.59%	1.28	5.64%
	线螺终端采购量（上海，周度）	吨	14900	——		100	0.68%
表观需求（周度）	五大品种表观需求	万吨	840.77	——		16.64	2.02%
	螺纹社会库存	万吨	206.07	——		5.04	2.51%
	热卷社会库存	万吨	295.56	——		6.36	2.20%
期货仓单	螺纹注册仓单数量	吨	57225	0		-11700	
	热卷注册仓单数量	吨	210584	-1177		-9415	

二、铁矿石

报告导读：

最近一周下游钢材产量略微增长，247家样本钢厂日均铁水产量 231.9万吨，环比上周减少0.4万吨。目前钢厂普遍亏损，下游以及终端需求整体表现偏弱。最近一周铁矿石发运维持在季节性高位，到港量仍处于高位，预计后期将出现季节性回落。近期港口库存已经出现了止跌回升的迹象，随着下半年消费旺季的结束，港口库存有可能进入季节性回升的通道。整体来看，四大矿山四季度产量仍有增加，非洲西芒杜铁矿石产能继续爬坡，价格尚未跌到非主流矿山大量停产的水平，但下游需求持续偏弱。从技术面看，日 K 线上，期价创新低后企稳，目前尚未改变下行趋势。

操作建议： 空单可轻仓持有。

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	651	-4	-0.61%	5	0.77%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	618	-8	-1.28%	6	0.98%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	674.5	2.5	0.37%	3.0	0.45%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	91.24	0.49	0.54%	1.36	1.51%
	普氏62%指数	美元/干吨	93.55	0.40	0.43%	0.80	0.86%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-23.5	-6.5		2.0	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-56.5	-10.5		3.0	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	-21	2.5		-3.5	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	10.5	-2.5		1.5	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	168	-5	-2.89%	-6	-3.45%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	104	-6	-5.45%	-1	-0.95%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	168	1	0.60%	-3	-1.75%
	普氏65%-62%	美元/干吨	13.5	0		0.15	
	普氏62%-58%	美元/干吨	13.2	0.05		0.45	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1689.5	——		-4.9	-0.29%
	巴西铁矿石发货量	万吨	801.1	——		39.9	5.24%
海运费与汇率	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	13.57	-0.81	-5.63%	-0.36	-2.58%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	36.38	-0.34	-0.93%	2.71	8.05%
	美元指数		101.7957	-0.1712	-0.17%	-0.2030	-0.20%
	美元兑人民币即期		6.6482	-0.0076	-0.11%	-0.0213	-0.32%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到货量合计	万吨	1411.5	——		156.0	12.43%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	318.86	——		-9.31	-2.84%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	16467.07	——		31.94	0.19%
	港口贸易矿库存	万吨	10919.79	——		-8.00	-0.07%
	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	1255.47	——		9.78	0.79%
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	43.89	——		-0.08	-0.18%
期货仓单	数量	手	4750	550		550	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨） 2026/11/4

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	645	-3	644	-4	657	-2	652	-3	655	-2	645	-3	671	-3
卡拉加斯粉	812	-3	812	-3	799	+4	809	-3	799	+4	814	-3	812	-3
巴混63.0%	698	-1	698	-2	706	-2	698	-3	706	-2	698	-2	717	-3
巴混62.5%	693	-1	693	-2	696	-2	693	-3	696	-2	693	-2	712	-3
麦克粉	651	-4	650	-4	659	-1	651	-2	654	-1	651	-3	665	-2
金布巴粉60.5%	618	-8	618	-8	635	-1	637	-1	635	-1	616	-8	650	-3
金布巴粉59.5%	616	-8	613	-8	618	-1	632	-1	625	-1	608	-8	643	-3
罗伊山粉	631	-3	631	-4	632	-2	628	-3	632	-2	——	——	660	-3
IOC6	639	-2	638	0	647	-2	643	-3	647	-2	633	0	656	-3
FMG混合粉	600	-3	599	-4	615	-2	606	+1	611	-2	604	-4	623	-10
乌克兰精粉	797	-4	——	——	811	+4	——	——	811	+4	868	0	——	——
KUMBA	701	-4	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——

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： **676.5**

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	-31.5	-32.5	-19.5	-24.5	-21.5	-31.5	-5.5
卡拉加斯粉	135.5	135.5	122.5	132.5	122.5	137.5	135.5
巴混63.0%	21.5	21.5	29.5	21.5	29.5	21.5	40.5
巴混62.5%	16.5	16.5	19.5	16.5	19.5	16.5	35.5
麦克粉	-25.5	-26.5	-17.5	-25.5	-22.5	-25.5	-11.5
金布巴粉60.5%	-58.5	-58.5	-41.5	-39.5	-41.5	-60.5	-26.5
金布巴粉59.5%	-60.5	-63.5	-58.5	-44.5	-51.5	-68.5	-33.5
罗伊山粉	-45.5	-45.5	-44.5	-48.5	-44.5	——	-16.5
IOC6	-37.5	-38.5	-29.5	-33.5	-29.5	-43.5	-20.5
FMG混合粉	-76.5	-77.5	-61.5	-70.5	-65.5	-72.5	-53.5

乌克兰精粉	120.5	——	134.5	——	134.5	191.5	——
KUMBA	24.5	——	——	——	——	——	——

备注：1.现货按湿吨报价，与DCE期货主力的价差没有进行干/湿吨的换算

产业资讯

11月2日，山西省能源局召开全省煤炭增产保供专题会议。会议强调，在确保安全的前提下，全力推动煤炭有序复产、增产保供。

中钢协数据显示，10月下旬，21个城市5大品种钢材社会库存863万吨，环比减少33万吨，下降3.7%，库存连续下降；比年初增加142万吨，上升19.7%；比上年同期减少42万吨，下降4.6%。

据Mysteel，涟钢计划于11月20日起，启动对一座3200m^{3}大型高炉计划性检修工作，本次检修工期预计65天，检修期间影响钢材产量约40万吨/月。

据Mysteel调研，因云南地区丰水期结束，11月份电费预计大幅上涨至0.5元/千瓦时以上，从10月底以来云南硅锰厂集中停产，产量出现脉冲式下跌，截止到11月3日，云南地区停产11台矿热炉。

据Mysteel，卫星数据显示，2026年10月26日-11月1日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量1196.6万吨，环比增加1.2万吨，港口库存小幅回升，当前库存仍处于下半年以来的低位区间。

（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。