山金期货黑色板块日报

数据更新时间：2026年11月12日08时13分

一、螺纹、热卷

报告导读：

目前市场整体处于供应缓慢增加但需求逐步回落的阶段，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，表观需求环比回落，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低，终端需求的疲弱压制期价。从技术面看，螺纹热卷期价处于下行通道中。在反弹过程中，持仓量下降，说明做多力量暂时不强，维持中线下行趋势仍在正常延续的观点。后市回调如果不破前低，意味着中期可能见底。

操作建议： 维持观望，在低位不建议做空和追空，也不建议追涨

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	3045	9	0.30%	37	1.23%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3193	2	0.06%	32	1.01%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3170	0	0	10	0.32%
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	3220	10	0.31%	40	1.26%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	125	-9		-27	
	热轧卷板主力基差	元/吨	27	8		8	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	37	-4		-7	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	38	-1		-13	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-1	0		4	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-15	3		9	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	-36	4		3	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	-23	-2		4	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	148	-7		-5	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	162	-10		-10	
	热卷10-螺纹10价差	元/吨	149	-4		-11	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	3610	10	0.28%	20	0.56%
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	3670	-10	-0.27%	60	1.66%
	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	3620	10	0.28%	10	0.28%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	2870	0	0	20	0.70%
	张家港废钢价格（6-8mm，现金不含税）	元/吨	1970	-10	-0.51%	-30	-1.50%
钢厂高炉生产及盈利情况（周度）	247家钢厂高炉开工率	%	80.03	——		-0.39	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	230.69	——		-1.18	-0.51%
	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	185.90	——		4.72	2.61%
	热卷产量	万吨	291.28	——		3.19	1.11%
独立电弧炉钢厂开工情况（周度）	产能利用率	%	59.78	——		0.81	
	开工率	%	71.23	——		0.68	
库存（周度）	五大品种社会库存	万吨	1003.04	——		-27.55	-2.67%
	螺纹社会库存	万吨	334.98	——		-15.05	-4.30%
	热卷社会库存	万吨	351.31	——		-9.17	-2.54%
	五大品种钢厂库存	万吨	376.78	——		2.59	0.69%
	螺纹钢厂库存	万吨	147.39	——		0.15	0.10%
	热卷钢厂库存	万吨	71	——		3.28	4.84%
	唐山地区钢坯库存	万吨	170.25	——		3.68	2.21%
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	18.20	-4.66	-20.39%	-5.78	-24.10%
	线螺终端采购量（上海，周度）	吨	14500	——		-400	-2.68%
表观需求（周度）	五大品种表观需求	万吨	829.85	——		-10.92	-1.30%
	螺纹社会库存	万吨	200.8	——		-5.27	-2.56%
	热卷社会库存	万吨	297.17	——		1.61	0.54%
期货仓单	螺纹注册仓单数量	吨	55731	0		0	
	热卷注册仓单数量	吨	216127	-2647		11427	

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 230.7万吨，环比上周减少1.2万吨。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有所回调，但仍没有大幅偏离正常的季节性水平，预计后期发运以及将出现季节性回落。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。港口现货以及远期成交量维持在低位，说明下游钢厂并不担心供应紧张或价格上涨。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，下游需求持续偏弱压制期价。从技术面看，日 K 线上，期价创新低后企稳回升，目前尚未改变下行趋势，后期延续下行趋势的概率大。

操作建议： 观望，后市择机逢高做空。不建议抄底。

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	653	-1	-0.15%	-7	-1.06%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	628	-1	-0.16%	1	0.16%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	683.5	-0.5	-0.07%	1.5	0.22%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	92.76	-0.28	-0.30%	1.38	1.51%
	普氏62%指数	美元/干吨	95.3	-0.70	-0.73%	2.05	2.20%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-30.5	-0.5		-8.5	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-55.5	-0.5		-0.5	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	-21.5	-1.0		-1.5	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	11	1.0		0.5	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	166	0	0	-1	-0.60%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	102	1	0.99%	-11	-9.73%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	160	0	0	-7	-4.19%
	普氏65%-62%	美元/干吨	12.6	0.00		-0.50	
	普氏62%-58%	美元/干吨	13.8	-0.35		0.40	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1391.6	——		-297.9	-17.63%
	巴西铁矿石发货量	万吨	630.7	——		-170.4	-21.27%
海运费与汇率	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	13.67	0.34	2.55%	0.10	0.74%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	36.51	0	0	0.13	0.36%
	美元指数		102.914	0.6674	0.65%	1.3857	1.36%
	美元兑人民币即期		6.6749	-0.0056	-0.08%	-0.0006	-0.01%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到货量合计	万吨	1404	——		-7.5	-0.53%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	321.15	——		2.29	0.72%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	16704.4	——		237.33	1.44%
	港口贸易矿库存	万吨	11008.96	——		89.17	0.82%
	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	1272.25	——		16.78	1.34%
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	43.93	——		0.04	0.09%
期货仓单	数量	手	3450	-950		-750	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨） 2026/11/12

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	651	-1	650	-1	669	0	661	+1	664	0	651	-1	681	0
卡拉加斯粉	810	-1	810	-1	802	0	817	0	802	0	805	-2	798	0
巴混63.0%	712	+1	712	+2	718	0	706	0	718	0	712	+2	719	0
巴混62.5%	707	+1	707	+2	708	0	701	0	708	0	707	+2	714	0
麦克粉	653	-1	652	-1	666	0	664	+1	662	-1	655	-1	676	0
金布巴粉60.5%	628	-1	628	-1	647	+1	641	+1	638	-2	635	-1	660	0
金布巴粉59.5%	626	-1	623	-1	630	+1	636	+1	628	-2	627	-1	653	0
罗伊山粉	637	-1	637	-1	641	0	636	0	641	0	——	——	670	0
IOC6	648	-1	646	0	656	0	651	0	656	0	641	0	666	0
FMG混合粉	609	-1	608	0	626	0	613	-2	620	0	613	0	637	0
乌克兰精粉	809	-4	——	——	821	0	——	——	821	0	870	0	——	——
KUMBA	708	-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：**675.0**

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	-24	-25	-6	-14	-11	-24	6
卡拉加斯粉	135	135	127	142	127	130	123
巴混63.0%	37	37	43	31	43	37	44
巴混62.5%	32	32	33	26	33	32	39
麦克粉	-22	-23	-9	-11	-13	-20	1
金布巴粉60.5%	-47	-47	-28	-34	-37	-40	-15
金布巴粉59.5%	-49	-52	-45	-39	-47	-48	-22
罗伊山粉	-38	-38	-34	-39	-34	——	-5
IOC6	-27	-29	-19	-24	-19	-34	-9

FMG混合粉	-66	-67	-49	-62	-55	-62	-38
乌克兰精粉	134	——	146	——	146	195	——
KUMBA	33	——	——	——	——	——	——

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

中国钢铁工业协会发文称，部分地方在落实低碳和环保工作过程中简单“一刀切”，将国家《产业结构调整指导目录（2024年本）》限制类装备作为淘汰类门槛，要求企业限期实施限制类装备扩容改造或逐步退出，钢铁行业对此明确表示反对。

截止11月11日当周，据找钢网数据显示，全国建材产量416.85万吨，较上周减少5.08万吨；总库存835.53万吨，较上周减少10.29万吨；全国热卷产量423.04万吨，较上周减少2.76万吨；总库存492.17万吨，较上周减少7.06万吨。

伊金霍洛旗安源西煤炭有限责任公司安源煤矿已通过复工复产检查验收，具备了复工复产条件。依据《煤矿安全生产条例》(国务院令第774号)第四十九条规定，现予以公告。

焦炭第三轮提降开启，唐山市场部分钢厂对湿熄焦炭下调50元/吨、干熄焦炭下调55元/吨，邢台市场部分钢厂对湿熄焦炭下调50元/吨、干熄焦炭下调55元/吨，均自2026年11月13日零点执行。

Mysteel统计显示，自5月23日以来山西出现过停产现象的炼焦煤矿山共计209座，产能2.8亿吨。截至11月11日，仍处于停产状态的煤矿为43座，周环比增加3座；对应产能为4735万吨，周环比增加265万吨。

（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。