山金期货黑色板块日报

数据更新时间：2026年11月23日08时15分

一、螺纹、热卷

报告导读：

目前市场整体处于供需双弱的状态。最近一周 247家样本钢厂五大品种总产量环比小幅回升，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且逐渐进入消费淡季，产量预计将逐步回落，短暂上升的空间不会很大。目前下游按需采购，市场情绪偏谨慎。预计整体冬储情况不及往年。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，下跌过程中，持仓量增加，说明做空力量更强，维持中线下行趋势仍在延续的判断。

操作建议： 维持观望，在低位不可做空或追空，也不建议做多。

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	2999	16	0.54%	-36	-1.19%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3120	6	0.19%	-59	-1.86%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3160	20	0.64%	0	0
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	3170	10	0.32%	-30	-0.94%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	161	4		36	
	热轧卷板主力基差	元/吨	50	4		29	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	10	-8		-24	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	33	5		-8	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	19	1		21	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-11	-2		7	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	-29	7		3	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	-22	-3		1	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	121	-10		-23	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	151	-7		-9	
	热卷10-螺纹10价差	元/吨	144	3		-7	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	3610	20	0.56%	10	0.28%
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	3620	0	0	-30	-0.82%
	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	3560	0	0	-40	-1.11%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	2810	0	0	-50	-1.75%
	张家港废钢价格（6-8mm，现金不含税）	元/吨	1900	0	0	-50	-2.56%
钢厂高炉生产及盈利情况（周度）	247家钢厂高炉开工率	%	79.71	——		0	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	229.57	——		-0.75	-0.33%
	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	182.64	——		-0.18	-0.10%
	热卷产量	万吨	293.74	——		1.23	0.42%
独立电弧炉钢厂开工情况（周度）	产能利用率	%	60.81	——		1.03	
	开工率	%	70.46	——		-0.77	
库存（周度）	五大品种社会库存	万吨	962.13	——		-17.97	-1.83%
	螺纹社会库存	万吨	310.22	——		-10.13	-3.16%
	热卷社会库存	万吨	339.21	——		-6.13	-1.78%
	五大品种钢厂库存	万吨	379.17	——		2.98	0.79%
	螺纹钢厂库存	万吨	150.15	——		4.46	3.06%
	热卷钢厂库存	万吨	72.05	——		-2.05	-2.77%
	唐山地区钢坯库存	万吨	180.13	——		5.00	2.86%
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	18.55	-3.64	-16.42%	-2.85	-13.30%
	线螺终端采购量（上海，周度）	吨	13200	——		-800	-5.71%
表观需求（周度）	五大品种表观需求	万吨	822.45	——		-3.73	-0.45%
	螺纹社会库存	万吨	188.31	——		-10.84	-5.44%
	热卷社会库存	万吨	301.92	——		6.54	2.21%
期货仓单	螺纹注册仓单数量	吨	35558	0		-17460	
	热卷注册仓单数量	吨	196676	-4417		-17087	

二、铁矿石

报告导读：

最近一周下游钢材产量小幅反弹，247家样本钢厂日均铁水产量 229.6 万吨，环比上周减少0.8 万吨。目前钢厂普遍亏损，下游以及终端需求整体表现偏弱，钢材产量、表观需求和铁水产量大概率已经进入季节性回落阶段 。最近一周铁矿石发运环比回升至年内高点，预计后期发运将出现季节性回落。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维持在高位，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，价格短线跌破了近期低点，短线反弹受上方 10 日均线压制，下行趋势有望延续。

操作建议： 空单轻仓持有

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	633	5	0.80%	-11	-1.71%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	613	3	0.49%	-12	-1.92%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	652.5	0	0	-17.0	-2.54%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	88.4	0.71	0.81%	-4.16	-4.49%
	普氏62%指数	美元/干吨	90.05	0	0	-5.05	-5.31%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-19.5	5.0		6.0	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-39.5	3.0		5.0	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	-24.5	0		-5.0	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	13	0		3.0	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	154	3	1.99%	-12	-7.23%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	77	7	10.00%	-25	-24.51%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	151	-1	-0.66%	-9	-5.63%
	普氏65%-62%	美元/干吨	13.45	1.00		0.95	
	普氏62%-58%	美元/干吨	12.9	-0.50		-0.85	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1785.6	——		219.0	13.98%
	巴西铁矿石发货量	万吨	738.6	——		-19.6	-2.59%
海运费与汇率	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	14.43	0.23	1.62%	-0.48	-3.22%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	34.83	-0.21	-0.60%	-1.13	-3.14%
	美元指数		103.8404	-0.1019	-0.10%	0.4295	0.42%
	美元兑人民币即期		6.6714	-0.0236	-0.35%	-0.0012	-0.02%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到货量合计	万吨	1245.5	——		-158.5	-11.29%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	331.43	——		11.91	3.73%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	16751.09	——		-141.03	-0.83%
	港口贸易矿库存	万吨	11013.49	——		-125.25	-1.12%
	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	1323.25	——		59.41	4.70%
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	43.88	——		-0.05	-0.11%
期货仓单	数量	手	4500	-100		1200	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨） 2026/11/23

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	632	+3	632	+3	646	+3	642	+3	645	+4	633	+5	659	+3
卡拉加斯粉	781	+2	781	+2	797	+4	793	+3	797	+4	777	+2	784	+5
巴混63.0%	695	+3	696	+3	699	+4	688	+3	699	+4	696	+3	700	+3
巴混62.5%	682	+3	683	+3	689	+4	683	+3	689	+4	683	+3	695	+3
麦克粉	633	+5	634	+3	649	+4	644	+2	641	+4	637	+2	656	+3
金布巴粉60.5%	613	+3	613	+3	624	+2	622	+1	617	+2	620	+3	634	+3
金布巴粉59.5%	611	+3	608	+3	614	+9	617	+1	607	+2	612	+3	627	+3
罗伊山粉	618	+3	619	+3	622	+4	617	+3	622	+4	——	——	648	+3
IOC6	639	+3	636	+5	637	+4	632	+3	637	+4	634	+5	641	+3
FMG混合粉	590	+2	588	+1	615	+3	605	+3	603	+4	589	+1	605	+3
乌克兰精粉	796	+5	——	——	816	+4	——	——	816	+4	865	+2	——	——
KUMBA	690	+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： **649.5**

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	-17.5	-17.5	-3.5	-7.5	-4.5	-16.5	9.5
卡拉加斯粉	131.5	131.5	147.5	143.5	147.5	127.5	134.5
巴混63.0%	45.5	46.5	49.5	38.5	49.5	46.5	50.5
巴混62.5%	32.5	33.5	39.5	33.5	39.5	33.5	45.5
麦克粉	-16.5	-15.5	-0.5	-5.5	-8.5	-12.5	6.5
金布巴粉60.5%	-36.5	-36.5	-25.5	-27.5	-32.5	-29.5	-15.5
金布巴粉59.5%	-38.5	-41.5	-35.5	-32.5	-42.5	-37.5	-22.5
罗伊山粉	-31.5	-30.5	-27.5	-32.5	-27.5	——	-1.5
IOC6	-10.5	-13.5	-12.5	-17.5	-12.5	-15.5	-8.5

FMG混合粉	-59.5	-61.5	-34.5	-44.5	-46.5	-60.5	-44.5
乌克兰精粉	146.5	——	166.5	——	166.5	215.5	——
KUMBA	40.5	——	——	——	——	——	——

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

据新华社，记者近日从山西省统计局获悉，今年10月山西原煤产量达到8297.1万吨，较9月增加414万吨左右，增幅约5%。山西此次增产保供始终强调在安全前提下推进。全省建立省、市、县、企业四级联动机制，对存在隐患的矿井督促整改、严格验收，对正常生产矿井优化组织、推动达产满产，对在建矿井加快工程建设、推动尽早投产达效。截至10月下旬，全省已有200多座煤矿完成整改并顺利复工复产；到11月中旬，完成整改复工复产的煤矿达到220座。

Mysteel调研247家钢厂高炉开工率79.55%，环比上周减少0.16个百分点，同比去年减少2.64个百分点；日均铁水产量229.57万吨，环比上周减少0.75万吨，同比去年减少6.71万吨。

Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存总量16751.09万吨，环比下降141.03万吨；日均疏港量320.93万吨，增11.19万吨。

据钢银电商：本周城市总库存量为806.98万吨，较上周环比减少12.90万吨(-1.57%)，包含37个城市，共计126个仓库。本周建筑钢材库存总量为370.90万吨，较上周环比减少6.46万吨(-1.71%)，包含29个城市，共计72个仓库。

（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。