

山金期货黑色板块日报

数据更新时间：2026年06月29日08时07分

一、螺纹、热卷

报告导读：

最近一周 247家样本钢厂五大品种总产量小幅下降，库存由降转升，表观需求环比回落，整体供需环比之前一周转弱。从季节性规律看，在梅雨季节及暑期，整体需求将逐步走弱，而供应仍维持在高位，中期来看，市场大概率仍将呈现供强需弱的状态。虽然整体价格水平已经回到近几年低位，但仍面临下行压力。近期需关注市场何时将消化需求季节性转好的预期。从技术面看，期价持续下跌，有可能会跌破近一年时间的整理形态，形成向下的趋势。

操作建议： 策略建议：维持观望

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	3093	-5	-0.16%	-38	-1.21%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3316	4	0.12%	-33	-0.99%
	螺纹钢现货价格 (HRB400E 20mm, 上海)	元/吨	3200	-10	-0.31%	-30	-0.93%
	热轧板卷现货价格 (Q235 4.75mm, 上海)	元/吨	3340	0	0	-20	-0.60%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	107	-5		8	
	热轧卷板主力基差	元/吨	24	-4		13	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	-39	-1		-5	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	-15	1		-8	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	0	6		7	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-11	1		10	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	39	-5		-2	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	26	-2		-2	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	199	7		8	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	210	12		5	
热卷10-螺纹10价差	元/吨	223	9		5		
中厚板线材冷轧价格	线材市场价 (HPB300 6.5mm, 上海)	元/吨	3590	0	0	-10	-0.28%
	普碳中板市场价 (8mm, 上海)	元/吨	3690	-20	-0.54%	-40	-1.07%
	冷轧卷板市场价 (1.0mm, 上海)	元/吨	3720	-10	-0.27%	-20	-0.53%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格 (Q235)	元/吨	2970	-10	-0.34%	-30	-1.00%
	张家港废钢价格 (6-8mm, 现金不含税)	元/吨	2120	0	0	-40	-1.85%
钢厂高炉生产及盈利情况 (周度)	247家钢厂高炉开工率	%	84.25	——		0	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	242.95	——		0.71	0.29%
	盈利钢厂比例	%	51.08	——		-4.76	
产量 (周度)	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	213.25	——		-5.48	-2.51%
	热卷产量	万吨	300.52	——		-2.14	-0.71%
独立电弧炉钢厂开工情况 (周度)	产能利用率	%	62.17	——		-2.33	
	开工率	%	74.34	——		-2.43	
	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	1144.87	——		18.97	1.68%
	螺纹社会库存	万吨	487.14	——		13.17	2.78%
	热卷社会库存	万吨	349.54	——		2.74	0.79%
	五大品种钢厂库存	万吨	456.12	——		25.00	5.80%
	螺纹钢厂库存	万吨	196.25	——		11.33	6.13%
	热卷钢厂库存	万吨	80.15	——		5.67	7.61%
	唐山地区钢坯库存	万吨	219.52	——		-7.85	-3.45%
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	19.91	-4.34	-17.88%	0.00	0.02%
	线螺终端采购量 (上海, 周度)	吨	13700	——		2200	19.13%
表观需求 (周度)	五大品种表观需求	万吨	814.94	——		-56.28	-6.46%
	螺纹社会库存	万吨	188.75	——		-32.05	-14.52%
	热卷社会库存	万吨	292.11	——		-9.74	-3.23%
期货仓单	螺纹注册仓单数量	吨	61401	-3386		-1596	
	热卷注册仓单数量	吨	387142	-6237		-24031	

二、铁矿石

报告导读：

成材需求方面，最近一周 247家样本钢厂五大品种总产量小幅下降，库存由降转升，表观需求环比回落，整体供需环比之前一周转弱。最近一周247家样本钢厂日均铁水产量242.9万吨，环比之前一周上涨0.7万吨。按季节性规律看，受梅雨季节以及暑期高温影响，近期钢材终端需求将逐步回落，铁水产量继续上涨的空间有限。但目前尚未看到铁水产量回落的迹象，需求对铁矿石价格形成支撑。近期铁矿石发运处于季节性的高位，短线出现波动并不会改变整体季节性回升的趋势，后期到港压力仍大，港口库存处于同期历史纪录高位。整体来看，铁矿石供应偏宽松，需求仍对价格有支撑。技术面看，期价跌破了重要的支撑位，形成向下的破位，下行趋势在延续，后市关注反弹能否有效突破上方10日均线的压制。

操作建议：空单继续持有

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	703	9	1.30%	-5	-0.71%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	671	9	1.36%	-5	-0.74%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	748	0	0	1.0	0.13%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	98.76	1.27	1.30%	-0.39	-0.39%
	普氏62%指数	美元/干吨	100.4	0	0	-1.30	-1.28%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-45	9.0		-6.0	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-77	9.0		-6.0	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	10	0		-1.0	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	5.5	0		-4.5	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	178	0	0	-8	-4.30%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	174	0	0	-6	-3.33%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	152	-1	-0.65%	1	0.66%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	124	0	0	-14	-10.14%
	普氏65%-62%	美元/干吨	14.05	0		0.60	
	普氏62%-58%	美元/干吨	18.05	0		1.35	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1788.2	——		9.7	0.55%
	巴西铁矿石发货量	万吨	663.8	——		-136.8	-17.09%
海运费与汇率	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	10.41	-0.67	-6.05%	-0.51	-4.67%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	29.81	-1.61	-5.12%	-1.93	-6.08%
	美元指数		101.3551	-0.0685	-0.07%	0.6022	0.60%
	美元兑人民币即期		6.7978	-0.0012	-0.02%	0.0250	0.37%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到货量合计	万吨	1419.6	——		237.6	20.10%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	341.66	——		-7.84	-2.24%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	16564.21	——		6.84	0.04%
	港口贸易矿库存	万吨	11612.48	——		130.17	1.13%
	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	1447.55	——		86.10	6.32%
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	46.55	——		0.37	0.80%
期货仓单	数量	手	3550	300		200	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2026/6/29

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	709	+11	706	+9	723	+10	724	+9	724	+9	708	+10	740	+13
卡拉加斯粉	858	+8	858	+8	852	+8	877	+9	855	+8	858	+8	888	+13
巴混63.0%	779	+9	779	+9	780	+9	758	+9	780	+9	779	+9	804	+13
巴混62.5%	769	+9	772	+9	770	+9	753	+9	770	+9	772	+9	799	+13
麦克粉	703	+9	702	+11	715	+7	717	+9	715	+10	704	+8	730	+11
金布巴粉60.5%	671	+9	671	+9	683	+6	711	+9	680	+6	674	+9	690	+13
金布巴粉59.5%	666	+9	666	+9	675	+6	706	+9	669	+6	666	+9	680	+13
罗伊山粉	695	+11	693	+9	701	+9	702	+9	701	+9	——	——	729	+13
IOC6	694	+9	694	+9	712	+9	700	+7	721	+9	691	+9	729	+13
FMG混合粉	650	+7	650	+10	653	+8	655	+7	651	+10	649	+7	680	+12
超特粉	582	+8	582	+9	597	+12	593	+8	593	+11	——	——	622	+12
卡拉拉精粉	816	+8	814	+8	——	——	831	+9	——	——	——	——	821	+13
乌克兰精粉	805	+10	——	——	821	+7	——	——	821	+7	804	+8	——	——
KUMBA	756	+10	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——

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：745.0

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	-36	-39	-22	-21	-21	-37	-5
卡拉加斯粉	113	113	107	132	110	113	143
巴混63.0%	34	34	35	13	35	34	59
巴混62.5%	24	27	25	8	25	27	54
麦克粉	-42	-43	-30	-28	-30	-41	-15
金布巴粉60.5%	-74	-74	-62	-34	-65	-71	-55

金布巴粉59.5%	-79	-79	-70	-39	-76	-79	-65
罗伊山粉	-50	-52	-44	-43	-44	——	-16
IOC6	-51	-51	-33	-45	-24	-54	-16
FMG混合粉	-95	-95	-92	-90	-94	-96	-65
超特粉	-163	-163	-148	-152	-152	——	-123
卡拉拉精粉	71	69	——	86	——	——	76
乌克兰精粉	60	——	76	——	76	59	——
KUMBA	11	——	——	——	——	——	——

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

Mysteel调研247家钢厂高炉开工率84.41%，环比上周增加0.16个百分点，同比去年增加0.59个百分点；高炉炼铁产能利用率91.08%，环比上周增加0.27个百分点，同比去年增加0.25个百分点；日均铁水产量242.95万吨，环比上周增加0.71万吨。

Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存总量16793.94万吨，环比增加236.57万吨；日均疏港量326.76万吨，降9.13万吨；在港船舶数量108条，降13条。Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量17544.22万吨，环比增加232.96万吨；日均疏港量341.66万吨，降7.84万吨。

山西晋中灵石县焦煤矿已复产20座，合计产能1800万吨，原煤日产量累计约3.4万吨，为停产前的60%，仍有900万吨产能尚未复产。

上周Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为74.67%，增0.10%；焦炭日均产量64.13万吨，减0.08万吨；焦炭库存99.65万吨，增1.72万吨；炼焦煤总库存1047.32万吨，减21.76万吨；焦煤可用天数12.3天，减0.24天。

据钢银电商，本周城市总库存量为991.03万吨，较上周环比增加26.06万吨(+2.70%)，包含37个城市，共计126个仓库。

(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。