

# 山金期货黑色板块日报

数据更新时间：2026年07月02日08时08分

## 一、螺纹、热卷

### 报告导读：

从季节性规律看，在梅雨季节及暑期，整体需求将逐步走弱，而供应仍维持在偏高位置，中期来看，市场大概率仍将呈现供强需弱的状态但市场消化了诸多利空后，有望展开反弹行情，而季节性规律显示7月螺纹热卷上涨概率是一年中第二高的月份，且上涨幅度是一年中最大的月份，近期需关注市场何时将消化需求季节性转好的预期。供需方面，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。从技术面看，期价持续下跌，持仓量小幅增加，说明空头更加主动，期价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：** 维持观望，谨慎追涨杀跌，耐心等待企稳信号出现后逢低做多，不可以追空

**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	3088	-7	-0.23%	-24	-0.77%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3315	-4	-0.12%	-12	-0.36%
	螺纹钢现货价格 (HRB400E 20mm, 上海)	元/吨	3190	-10	-0.31%	-20	-0.62%
	热轧板卷现货价格 (Q235 4.75mm, 上海)	元/吨	3340	0	0	-10	-0.30%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	102	-3		4	
	热轧卷板主力基差	元/吨	25	4		2	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	-40	-2		-5	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	-13	4		-3	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-8	-2		-8	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-15	1		-4	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	48	4		13	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	28	-5		7	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	200	-3		10	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	207	-6		6	
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	3680	-10	-0.27%	-40	-1.08%
	冷轧卷板市场价 (1.0mm, 上海)	元/吨	3720	0	0	-10	-0.27%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格 (Q235)	元/吨	2970	0	0	-20	-0.67%
	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	20.36	-4.31	-17.46%	0.56	2.85%
	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	螺纹钢注册仓单数量	吨	64981	3580		1984	
	热卷注册仓单数量	吨	375839	-5658		-25532	

## 二、铁矿石

### 报告导读：

成材方面，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，短线反弹突破了上方 10 日均线的阻力，反弹力度较强，或预示后市进入低位震荡，甚至有反转的可能。

**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	701	0	0	6	0.86%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	670	0	0	5	0.75%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	747	1.0	0.13%	8.5	1.15%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	99.04	0.23	0.23%	0.40	0.41%
	普氏62%指数	美元/干吨	101.75	0.20	0.20%	1.30	1.29%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-46	-1.0		-2.5	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-77	-1.0		-3.5	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	10.5	0		-0.5	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	6.5	-0.5		-0.5	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	175	0	0	-2	-1.13%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	162	-9	-5.26%	-21	-11.48%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	153	0	0	-5	-3.16%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	122	-1	-0.81%	-13	-9.63%
	普氏65%-62%	美元/干吨	13.65	-0.20		0.20	
	普氏62%-58%	美元/干吨	18.45	0.05		1.00	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1583.1	——		-205.1	-11.47%
	巴西铁矿石发货量	万吨	788.9	——		125.1	18.85%
海运费与汇率	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	10.27	0.03	0.29%	-1.27	-11.01%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	28.07	-0.63	-2.20%	-4.19	-12.99%
	美元指数		101.1658	0.0526	0.05%	-0.1917	-0.19%
	美元兑人民币即期		6.788	-0.0080	-0.12%	-0.0058	-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	1205.6	——		-214.0	-15.07%
	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	0		200	

**铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）**

2026/7/2

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	705	0	705	0	723	0	723	+1	723	+1	706	0	735	0
卡拉加斯粉	858	0	858	0	849	-3	873	-2	852	-3	858	0	883	+2
巴混63.0%	776	0	776	0	779	+1	766	+10	779	+1	776	0	798	+1
巴混62.5%	766	0	769	0	769	+1	761	+10	769	+1	769	0	793	+1
麦克粉	701	0	703	+2	715	0	713	0	714	0	704	0	726	+1
金布巴粉60.5%	670	0	670	0	683	0	710	+1	680	0	673	0	685	+2
金布巴粉59.5%	665	0	665	0	675	0	705	+1	669	0	665	0	675	+2
罗伊山粉	691	0	692	0	700	+1	701	+1	700	+1	——	——	724	+2
IOC6	694	0	694	0	711	+1	696	-2	720	+1	691	0	723	+1
FMG混合粉	638	-4	638	-4	650	+2	645	+2	650	+2	638	-4	676	+1
超特粉	582	+2	583	+1	598	+2	593	0	593	0	——	——	618	+1
卡拉拉精粉	819	+1	817	+1	——	——	827	-2	——	——	——	——	816	+2
乌克兰精粉	805	0	——	——	820	+1	——	——	820	+1	807	+1	——	——
KUMBA	756	0	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——

**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：743.5

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	-38.5	-38.5	-20.5	-20.5	-20.5	-37.5	-8.5
卡拉加斯粉	114.5	114.5	105.5	129.5	108.5	114.5	139.5
巴混63.0%	32.5	32.5	35.5	22.5	35.5	32.5	54.5
巴混62.5%	22.5	25.5	25.5	17.5	25.5	25.5	49.5
麦克粉	-42.5	-40.5	-28.5	-30.5	-29.5	-39.5	-17.5
金布巴粉60.5%	-73.5	-73.5	-60.5	-33.5	-63.5	-70.5	-58.5

金布巴粉59.5%	-78.5	-78.5	-68.5	-38.5	-74.5	-78.5	-68.5
罗伊山粉	-52.5	-51.5	-43.5	-42.5	-43.5	——	-19.5
IOC6	-49.5	-49.5	-32.5	-47.5	-23.5	-52.5	-20.5
FMG混合粉	-105.5	-105.5	-93.5	-98.5	-93.5	-105.5	-67.5
超特粉	-161.5	-160.5	-145.5	-150.5	-150.5	——	-125.5
卡拉拉精粉	75.5	73.5	——	83.5	——	——	72.5
乌克兰精粉	61.5	——	76.5	——	76.5	63.5	——
KUMBA	12.5	——	——	——	——	——	——

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

据Mysteel，7月1日山东、河北市场钢厂对焦炭采购价上调50/55元/吨，调整后：河北市场一级湿熄焦报2030元/吨；一级干熄焦报2435元/吨（顶装焦）；以上均为到厂承兑含税价，1日0时起执行。

5月23日起山西炼焦煤矿山共计165座煤矿存在停产现象，产能合计21870万吨。截至7月1日，复产煤矿数量为95座，产能共计12500万吨；当日处于停产煤矿共计70座，产能共计9370万吨。进入7月，山西炼焦煤矿山暂未看到复产加速迹象，各地安监形势依旧严峻，剩余停产煤矿短时间内复产难度依旧较高。另外在产煤矿，尤其民营矿井为保证安全生产，减少人员作业，减少班次现象较为普遍，预计煤矿产量短时间内难以大幅增产。

秦皇岛港煤炭库存呈现持续上升态势，7月1日达730万吨，较6月25日增加56万吨。铁路调入量与港口吞吐量均出现下滑，月末铁路调入量较月初下降约17%，港口吞吐量波动明显。曹妃甸港煤炭库存周内波动收窄，7月1日场存578万吨较周初微增，周度振幅约20万吨。

据策克口岸当地媒体报道，2026年6月30日，策克口岸当日通关车数达1248车，创下2026年度单日通关最高纪录，历史第三高通关纪录。

截止7月1日当周，据找钢网数据显示，全国重点钢材品种产量、库存如下：全国建材数据产量467.90万吨，较上周减少2.31万吨；厂库525.74万吨，较上周减少8.29万吨；社库634.65万吨，较上周增加18.02万吨。

(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。