

山金期货黑色板块日报

数据更新时间：2026年07月03日08时07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。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。市场消化了诸多利空后，有望展开反弹行情，近期需关注市场何时将消化需求季节性转好的预期。现货市场供需方面，最近一周247家样本钢厂五大品种总产量小幅上涨，总库存继续上升，表观需求环比回升。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	3067	0	0	-31	-1.00%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3283	-2	-0.06%	-29	-0.88%
	螺纹钢现货价格 (HRB400E 20mm, 上海)	元/吨	3170	-10	-0.31%	-40	-1.25%
	热轧板卷现货价格 (Q235 4.75mm, 上海)	元/吨	3310	-10	-0.30%	-30	-0.90%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	103	-10		-9	
	热轧卷板主力基差	元/吨	27	-8		-1	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	-36	2		2	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	-18	0		-2	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-7	-3		-1	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-20	1		-8	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	43	1		-1	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	38	-1		10	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	198	0		6	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	211	-4		13	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价 (HPB300 6.5mm, 上海)	元/吨	3570	-10	-0.28%	-20	-0.56%
	普碳中板市场价 (8mm, 上海)	元/吨	3660	0	0	-50	-1.35%
	冷轧卷板市场价 (1.0mm, 上海)	元/吨	3700	-10	-0.27%	-30	-0.80%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格 (Q235)	元/吨	2950	0	0	-30	-1.01%
	张家港废钢价格 (6-8mm, 现金不含税)	元/吨	2100	-10	-0.47%	-20	-0.94%
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	216.52	—		3.27	1.53%
	热卷产量	万吨	302.28	—		1.76	0.59%
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	1169.39	—		24.52	2.14%
	螺纹社会库存	万吨	496.83	—		9.69	1.99%
	热卷社会库存	万吨	358.35	—		8.81	2.52%
	五大品种钢厂库存	万吨	453.66	—		-2.46	-0.54%
	螺纹钢厂库存	万吨	193.06	—		-3.19	-1.63%
	热卷钢厂库存	万吨	80.33	—		0.18	0.22%
	唐山地区钢坯库存	万吨	211.15	—		-8.37	-3.81%
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	18.08	-5.36	-22.86%	-5.47	-23.23%
	线螺终端采购量 (上海, 周度)	吨	13700	—		0	0
表观需求 (周度)	五大品种表观需求	万吨	842.1	—		27.16	3.33%
	螺纹社会库存	万吨	210.02	—		21.27	11.27%
	热卷社会库存	万吨	293.29	—		1.18	0.40%
期货仓单	螺纹注册仓单数量	吨	64981	0		194	
	热卷注册仓单数量	吨	371403	-2671		-21976	

二、铁矿石

报告导读：

消息面上，部分国内钢厂停止提取Fortescue部分港口现货铁矿石产品对期价形成明显的绕道，但期价小幅反弹后继续回落，有可能延续之前的下行趋势。需求方面，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，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	697	3	0.43%	3	0.43%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	664	5	0.76%	2	0.30%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	740	7.0	0.95%	5.0	0.68%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	98.25	0.72	0.74%	0.82	0.84%
	普氏62%指数	美元/干吨	100.35	-1.50	-1.47%	-0.95	-0.94%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-43	-4.0		-2.0	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-76	-2.0		-3.0	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	12.5	3.5		1.0	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	6	-1.0		-2.0	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	181	0	0	3	1.69%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	170	2	1.19%	-4	-2.30%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	151	0	0	-3	-1.95%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	141	19	15.57%	11	8.46%
	普氏65%-62%	美元/干吨	13.15	-0.50		-0.90	
	普氏62%-58%	美元/干吨	17.85	-0.45		-0.20	
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	3650	0		400	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2026/7/3

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	700	+6	705	0	717	+6	717	+5	719	+6	701	+6	735	0
卡拉加斯粉	850	+5	858	0	839	-1	863	+3	842	-1	850	+5	883	+2
巴混63.0%	770	+3	776	0	775	+6	771	+5	775	+6	770	+3	798	+1
巴混62.5%	760	+3	769	0	765	+6	766	+5	765	+6	763	+3	793	+1
麦克粉	697	+3	703	+2	710	+5	708	+5	709	+4	700	+7	726	+1
金布巴粉60.5%	664	+5	670	0	676	+5	704	+5	676	+8	667	+5	685	+2
金布巴粉59.5%	659	+5	665	0	668	+5	699	+5	665	+8	659	+5	675	+2
罗伊山粉	686	+6	692	0	696	+6	695	+5	696	+6	——	——	724	+2
IOC6	688	+5	694	0	697	+6	695	+12	706	+6	685	+5	723	+1
FMG混合粉	628	+3	638	-4	636	+8	635	+5	638	+8	628	0	676	+1
超特粉	561	-12	583	+1	581	-2	582	0	578	-2	——	——	618	+1
卡拉拉精粉	815	+2	817	+1	——	——	817	+3	——	——	——	——	816	+2
乌克兰精粉	790	0	——	——	816	+6	——	——	816	+6	803	+2	——	——
KUMBA	741	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：**737.0**

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	-37	-32	-20	-20	-18	-36	-2
卡拉加斯粉	113	121	102	126	105	113	146
巴混63.0%	33	39	38	34	38	33	61
巴混62.5%	23	32	28	29	28	26	56
麦克粉	-40	-34	-27	-29	-28	-37	-11
金布巴粉60.5%	-73	-67	-61	-33	-61	-70	-52

金布巴粉59.5%	-78	-72	-69	-38	-72	-78	-62
罗伊山粉	-51	-45	-41	-42	-41	——	-13
IOC6	-49	-43	-40	-42	-31	-52	-14
FMG混合粉	-109	-99	-101	-102	-99	-109	-61
超特粉	-176	-154	-156	-155	-159	——	-119
卡拉拉精粉	78	80	——	80	——	——	79
乌克兰精粉	53	——	79	——	79	66	——
KUMBA	4	——	——	——	——	——	——

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

【焦炭开启第十轮提涨】据焦联网，多数主流焦企召开会议并达成一致决议：7月3日发函进行焦炭第十轮提涨，涨幅为50-55元/吨，要求6日执行，并提议焦企加大自律限产幅度至30%，以应对亏损加剧的严峻局面。

据Mysteel不完全统计，2026年上半年国内有3家钢厂发布产能置换公告。其中，涉及新建炼钢产能841万吨，新建炼铁产能454.15万吨；涉及淘汰炼钢产能538.77吨，淘汰炼铁产能520.05万吨。

据Mysteel，截至7月2日当周，螺纹产量、表需由降转增，厂库由增转降，社库连续两周增加。螺纹产量216.52万吨，较上周增加3.27万吨，增幅为1.53%；螺纹厂库193.06万吨，较上周减少3.19万吨，降幅为1.63%；螺纹社库496.83万吨，较上周增加9.69万吨，增幅为1.99%；螺纹表需210.02万吨，较上周增加21.27万吨，增幅为11.27%。

本周，Mysteel统计523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为67.0%，环比减1.2%。原煤日均产量150.4万吨，环比减2.7万吨，原煤库存441.2万吨，环比减2.0万吨，精煤日均产量65.2万吨，环比减1.9万吨，精煤库存184.1万吨，环比增10.2万吨。

截止到2026年07月02日，全国浮法玻璃样本企业总库存7605.9万重箱，环比-38.4万重箱，环比-0.5%，同比+10.09%。折库存天数34.4天，较上期+0.2天。

(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。