

# 山金期货黑色板块日报

数据更新时间：2026年07月09日08时14分

## 一、螺纹、热卷

### 报告导读：

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。在梅雨季节及暑期，整体需求将逐步走弱，而供仍维持在偏高位置。中期来看，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以及政策面的预期。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，期价低位企稳，持仓量小幅下降，说可空头有逢低离场的迹象。

**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，不建议做空，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	3096	28	0.91%	29	0.95%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3300	17	0.52%	15	0.46%
	螺纹钢现货价格 (HRB400E 20mm, 上海)	元/吨	3190	0	0	10	0.31%
	热轧板卷现货价格 (Q235 4.75mm, 上海)	元/吨	3330	20	0.60%	10	0.30%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	94	-28		-19	
	热轧卷板主力基差	元/吨	30	3		-5	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	-38	1		0	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	-26	-1		-8	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-5	2		-1	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-19	-2		2	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	43	-3		1	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	45	3		6	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	192	-9		-6	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	206	-5		-9	
热卷10-螺纹10价差	元/吨	204	-11		-14		
中厚板线材冷轧价格	线材市场价 (HPB300 6.5mm, 上海)	元/吨	3570	0	0	-10	-0.28%
	普碳中板市场价 (8mm, 上海)	元/吨	3660	0	0	-10	-0.27%
	冷轧卷板市场价 (1.0mm, 上海)	元/吨	3690	-10	-0.27%	-30	-0.81%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格 (Q235)	元/吨	2970	10	0.34%	20	0.68%
	张家港废钢价格 (6-8mm, 现金不含税)	元/吨	2070	0	0	-40	-1.90%
钢厂高炉生产及盈利情况 (周度)	247家钢厂高炉开工率	%	84.41	——		0.16	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	243.25	——		0.30	0.12%
	盈利钢厂比例	%	42.86	——		-8.22	
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	%	61.56	——		-0.61	
	开工率	%	74.15	——		-0.19	
	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	18.95	-3.85	-16.87%	-4.49	-19.15%
	线螺终端采购量 (上海, 周度)	吨	14400	——		700	5.11%
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	67671	1796		2690	
	热卷注册仓单数量	吨	359324	-3234		-16515	

## 二、铁矿石

### 报告导读：

供应方面，BHP港口工人短时间的罢工以及国内限制 Fortescue部分港口现货铁矿石产品对期价形成明显的扰动，但期价是否可以震荡筑底需要继续观察。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，下游刚性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，即使短线出现波动也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	702	8	1.15%	8	1.15%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	665	5	0.76%	6	0.91%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	746	10.5	1.43%	13.0	1.77%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	99.03	1.17	1.20%	0.22	0.22%
	普氏62%指数	美元/干吨	100.8	-0.40	-0.40%	-1.05	-1.03%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-44	-2.5		-5.0	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-81	-5.5		-7.0	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	12	0.5		3.0	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	7	1.0		0	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	197	2	1.03%	16	8.84%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	177	-5	-2.75%	9	5.36%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	149	4	2.76%	-4	-2.61%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	132	1	0.76%	9	7.32%
	普氏65%-62%	美元/干吨	13.15	0.00		-0.50	
	普氏62%-58%	美元/干吨	17.3	-0.45		-1.00	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1630.6	——		47.5	3.00%
	巴西铁矿石发货量	万吨	800.5	——		11.6	1.47%
海运费与汇率	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	13.12	-0.07	-0.53%	2.51	23.66%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	32.13	0.14	0.44%	3.60	12.62%
	美元指数		101.0432	-0.0657	-0.06%	-0.3635	-0.36%
	美元兑人民币即期		6.8052	0.0110	0.16%	0.0172	0.25%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到货量合计	万吨	1312.3	——		106.7	8.85%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	348.86	——		7.20	2.11%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	16702.59	——		138.38	0.84%
	港口贸易矿库存	万吨	11546.04	——		-66.44	-0.57%
	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	1427.03	——		-20.52	-1.42%
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	45.22	——		-1.33	-2.86%
期货仓单	数量	手	3950	0		300	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2026/7/9

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	704	+8	703	+8	719	+8	717	+6	720	+8	705	+8	730	+7
卡拉加斯粉	860	+12	852	+12	841	+7	855	0	844	+7	860	+12	875	+5
巴混63.0%	774	+8	774	+8	776	+8	771	+6	776	+8	778	+12	794	+7
巴混62.5%	764	+8	767	+8	766	+8	766	+6	766	+8	771	+12	789	+7
麦克粉	702	+8	698	+9	708	+6	710	+7	708	+6	702	+9	722	+7
金布巴粉60.5%	665	+5	665	+5	672	+6	690	+5	677	+6	668	+5	688	+7
金布巴粉59.5%	660	+5	660	+5	658	+6	685	+5	656	+6	660	+5	678	+7
罗伊山粉	690	+8	690	+8	697	+8	695	+6	697	+8	——	——	719	+7
IOC6	692	+8	692	+8	698	+8	694	+6	707	+8	689	+8	719	+7
FMG混合粉	623	+3	623	+3	630	+8	633	+3	630	+6	623	+3	657	+2
超特粉	570	+8	571	+7	578	+5	575	+5	575	+5	——	——	606	+2
卡拉拉精粉	831	+15	829	+15	——	——	811	0	——	——	——	——	811	+7
乌克兰精粉	797	+7	——	——	835	+8	——	——	835	+8	819	+15	——	——
KUMBA	748	+7	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——

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：747.5

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	-43.5	-44.5	-28.5	-30.5	-27.5	-42.5	-17.5
卡拉加斯粉	112.5	104.5	93.5	107.5	96.5	112.5	127.5
巴混63.0%	26.5	26.5	28.5	23.5	28.5	30.5	46.5
巴混62.5%	16.5	19.5	18.5	18.5	18.5	23.5	41.5
麦克粉	-45.5	-49.5	-39.5	-37.5	-39.5	-45.5	-25.5
金布巴粉60.5%	-82.5	-82.5	-75.5	-57.5	-70.5	-79.5	-59.5

金布巴粉59.5%	-87.5	-87.5	-89.5	-62.5	-91.5	-87.5	-69.5
罗伊山粉	-57.5	-57.5	-50.5	-52.5	-50.5	——	-28.5
IOC6	-55.5	-55.5	-49.5	-53.5	-40.5	-58.5	-28.5
FMG混合粉	-124.5	-124.5	-117.5	-114.5	-117.5	-124.5	-90.5
超特粉	-177.5	-176.5	-169.5	-172.5	-172.5	——	-141.5
卡拉拉精粉	83.5	81.5	——	63.5	——	——	63.5
乌克兰精粉	49.5	——	87.5	——	87.5	71.5	——
KUMBA	0.5	——	——	——	——	——	——

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

据外媒报道，工会表示，必和必拓位于西澳大利亚州黑德兰港的铁矿石出口终端工人将于7月16日举行八小时罢工，此前双方在超过六个月的谈判中未能达成协议。

据中钢协，2026年6月下旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢2024万吨，生铁1900万吨，钢材2218万吨。据此估算，本旬全国日产粗钢266万吨、环比下降3.6%，日产生铁239万吨、环比下降0.1%，日产钢材435万吨、环比增长2.8%。2026年6月下旬，重点统计钢铁企业钢材库存量1628万吨，环比上一旬减少162万吨，下降9.1%。

根据Mysteel最新调研结果，截至7月8日，复产煤矿数量为98座，产能共计13495万吨；当日处于停产煤矿共计73座，产能共计9565万吨。从停产煤矿数量来看，山西煤矿复产未见加速迹象。

据找钢网数据显示，截止7月8日当周，全国建材产量438.92万吨，较上周减少28.98万吨；厂库515.61万吨，较上周减少10.13万吨；社库642.76万吨，较上周增加8.11万吨；表需440.94万吨，较上周减少17.23万吨。

(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。