

山金期货黑色板块日报

数据更新时间：2026年07月24日08时04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。在暑期，整体需求将逐步走弱，而供仍维持在偏高位置，库存大概率将持续小幅回升。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升，总库存环比转增，表观需求环比下降。近期钢厂提降焦炭，成本支撑松动，但焦炭期价偏低，预计对螺纹热卷的期价影响有限。中期来看，市场消化了诸多利空后，近期市场或将消化需求季节性转好以及政策面的预期。从技术面看，前期期价创阶段新低后强势反弹，持仓量快速下降，说明空头在主动离场，预计后市进入低位震荡或者展开中线级别上涨的概率大。

操作建议：多单可轻仓持有。如后市期价有效跌破上周低点，则多单止损离场

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	3085	2	0.06%	-30	-0.96%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3291	9	0.27%	-33	-0.99%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3150	10	0.32%	-20	-0.63%
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	3310	10	0.30%	-20	-0.60%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	65	8		10	
	热轧卷板主力基差	元/吨	19	1		13	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	-27	-7		-3	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	-17	2		-2	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-14	3		-3	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-24	-3		-5	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	41	4		6	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	41	1		7	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	196	-2		-4	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	206	4		-2	
	热卷10-螺纹10价差	元/吨	206	7		-3	
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%	-10	-0.28%
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	3680	0	0	0	0
	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	3700	0	0	-10	-0.27%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	2960	0	0	-30	-1.00%
	张家港废钢价格（6-8mm，现金不含税）	元/吨	2070	0	0	0	0
钢厂高炉生产及盈利情况（周度）	247家钢厂高炉开工率	%	83.84	——		-0.15	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	239.21	——		-2.06	-0.85%
	盈利钢厂比例	%	37.23	——		-3.03	
产量（周度）	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	196.84	——		-8.32	-4.06%
	热卷产量	万吨	297.48	——		-6.54	-2.15%
独立电弧炉钢厂开工情况（周度）	产能利用率	%	55.69	——		-1.33	
	开工率	%	69.1	——		-1.75	
	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	1168.86	——		-12.77	-1.08%
	螺纹社会库存	万吨	499.75	——		-5.85	-1.16%
	热卷社会库存	万吨	358.32	——		-2.80	-0.78%
	五大品种钢厂库存	万吨	447.2	——		-5.09	-1.13%
	螺纹钢厂库存	万吨	192.73	——		-1.75	-0.90%
	热卷钢厂库存	万吨	77.45	——		-1.74	-2.20%
	唐山地区钢坯库存	万吨	194.07	——		-4.45	-2.24%
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	16.60	-3.78	-18.56%	-4.70	-22.08%
	线螺终端采购量（上海，周度）	吨	13100	——		0	0
表观需求（周度）	五大品种表观需求	万吨	824.08	——		-19.60	-2.32%
	螺纹社会库存	万吨	196.22	——		-8.22	-4.02%
	热卷社会库存	万吨	299.24	——		-2.78	-0.92%
期货仓单	螺纹注册仓单数量	吨	90161	1		-27445	
	热卷注册仓单数量	吨	322820	-4142		-25100	

二、铁矿石

报告导读：

需求方面，最近一周247家样本钢厂日均铁水产量239.2万吨，环比之前一周下降 2.1 万吨。按季节性规律看，近期钢材终端需求将逐步回落，铁水产量也将下降。近期铁矿石发运出现波动，但预计不会改变整体处于季节性高位趋势，近期到港压力仍大，港口库存回落对期价有一定支撑。整体来看，铁矿石供应偏宽松，下游需求回落对期价有一定压力，预计近期维持低位震荡概率大。从技术面看，上周期价已经出现了强势的反弹，预示后市进入震荡或展开中线级别的反弹行情。

操作建议： 维持观望，耐心等待回调后可尝试轻仓做多

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	6	0.86%	-12	-1.68%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	664	9	1.37%	-3	-0.45%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	747.5	8.0	1.08%	-12.0	-1.58%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	98.16	1.08	1.11%	-1.95	-1.95%
	普氏62%指数	美元/干吨	100.55	-1.20	-1.18%	-2.30	-2.24%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-45.5	-2.0		0	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-83.5	1.0		9.0	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	11.5	0.5		-1.0	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	7.5	1.5		0.5	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	203	0	0	5	2.53%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	189	0	0	5	2.72%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	146	-2	-1.35%	1	0.69%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	134	0	0	-9	-6.29%
	普氏65%-62%	美元/干吨	14	1.15		1.20	
	普氏62%-58%	美元/干吨	16.85	-0.10		-0.70	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1588.5	——		149.8	10.41%
	巴西铁矿石发货量	万吨	726.1	——		204.6	39.23%
海运费与汇率	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	11.92	0.41	3.56%	-1.14	-8.73%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	33.55	0.89	2.73%	-0.26	-0.77%
	美元指数		101.4389	0.3112	0.31%	0.7044	0.70%
	美元兑人民币即期		6.7777	0.0027	0.04%	0.0066	0.10%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到货量合计	万吨	1288	——		-305.4	-19.17%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	296.41	——		-45.18	-13.23%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	16344.95	——		-251.41	-1.51%
	港口贸易库存	万吨	11196.81	——		-222.86	-1.95%
	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	1320.18	——		18.90	1.45%
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	45.12	——		-0.42	-0.92%
期货仓单	数量	手	2650	0		-1500	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2026/7/24

	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	+7	700	+7	716	+7	715	+7	712	+4	701	+8	719	+5
卡拉加斯粉	853	+8	847	+8	842	+5	848	+8	845	+5	853	+8	867	+5
巴混63.0%	771	+7	771	+7	774	+4	783	+10	774	+4	775	+7	791	+5
巴混62.5%	761	+7	764	+7	764	+4	778	+10	764	+4	768	+7	786	+5
麦克粉	702	+6	698	+5	713	+10	708	+8	710	+7	700	+4	712	+6
金布巴粉60.5%	664	+9	664	+9	675	+6	680	+11	670	+6	671	+9	680	+5
金布巴粉59.5%	659	+9	659	+9	659	+6	675	+11	654	+6	663	+9	669	+5
罗伊山粉	686	+7	687	+7	689	+4	693	+7	689	+4	——	——	708	+5
IOC6	688	+7	688	+7	704	+18	688	+7	704	+9	688	+7	708	+5
FMG混合粉	629	+5	629	+5	638	+4	633	+5	640	+12	638	+8	657	+7
超特粉	567	+5	564	+5	576	+4	574	+6	576	+12	——	——	603	+7
卡拉拉精粉	851	+14	849	+14	——	——	804	+8	——	——	——	——	800	+5
乌克兰精粉	795	+5	——	——	842	+4	——	——	842	+4	847	+14	——	——
KUMBA	746	+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： 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	-43.5	-43.5	-27.5	-28.5	-31.5	-42.5	-24.5
卡拉加斯粉	109.5	103.5	98.5	104.5	101.5	109.5	123.5
巴混63.0%	27.5	27.5	30.5	39.5	30.5	31.5	47.5
巴混62.5%	17.5	20.5	20.5	34.5	20.5	24.5	42.5
麦克粉	-41.5	-45.5	-30.5	-35.5	-33.5	-43.5	-31.5
金布巴粉60.5%	-79.5	-79.5	-68.5	-63.5	-73.5	-72.5	-63.5
金布巴粉59.5%	-84.5	-84.5	-84.5	-68.5	-89.5	-80.5	-74.5
罗伊山粉	-57.5	-56.5	-54.5	-50.5	-54.5	——	-35.5

IOC6	-55.5	-55.5	-39.5	-55.5	-39.5	-55.5	-35.5
FMG混合粉	-114.5	-114.5	-105.5	-110.5	-103.5	-105.5	-86.5
超特粉	-176.5	-179.5	-167.5	-169.5	-167.5	——	-140.5
卡拉拉精粉	107.5	105.5	——	60.5	——	——	56.5
乌克兰精粉	51.5	——	98.5	——	98.5	103.5	——
KUMBA	2.5	——	——	——	——	——	——

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

工信部数据显示，今年上半年，我国造船完工量、新接订单量和手持订单量三大核心指标再创历史新高。其中，手持订单量36325万载重吨，同比增长54.9%；新接订单量12106万载重吨，同比增长173.1%，超过历史全年订单峰值。

《可再生能源发展“十五五”规划》正式发布，目标是到2030年，可再生能源消费总量达到18亿吨标准煤左右。可再生能源发电总装机达到35亿千瓦左右，风电和太阳能发电总装机达到28亿千瓦以上。预计“十五五”期间产业总投资规模将超过5万亿元。

据隆众资讯，截至2026年7月23日，全国浮法玻璃日产量为14.35万吨，比16日-0.69%。本周（20260717-0723）全国浮法玻璃产量101.3万吨，环比-0.65%，同比-8.54%。全国浮法玻璃样本企业总库存7529万重箱，环比-81.7万重箱，环比-1.07%，同比+21.64%。折库存天数34.1天，较上期-0.4天。

本周据隆众资讯生产成本计算模型，其中以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润-185.80元/吨，环比-10.71元/吨；以煤炭为燃料的浮法玻璃周均利润-54.51元/吨，环比-13.86元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润-205.76元/吨，环比-8.00元/吨。

Mysteel统计523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为66.9%，环比减0.9%。原煤日均产量150.3万吨，环比减1.9万吨，原煤库存429.2万吨，环比减10.6万吨。

Mysteel数据显示，截至7月23日当周，螺纹产量201.44万吨，增4.6万吨；螺纹厂库191.69万吨，降1.04万吨；螺纹社库506.01万吨，增6.26万吨；螺纹表需196.22万吨，降8.22万吨。

本周Mysteel焦煤事业部调研全国独立焦化厂吨焦盈利情况，全国平均吨焦盈利18元/吨；山西准一级焦平均盈利33元/吨，山东准一级焦平均盈利45元/吨，内蒙古冶金焦平均盈利20元/吨，河北准一级焦平均盈利62元/吨。

世界钢铁协会：全球粗钢产量在2026年6月同比增长1.7%，达到1.557亿吨。中国2026年6月粗钢产量同比增长0.4%，达到8370万吨。

(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。