

黑色系商品期货日报

王奕琪 wangyq@jsfco.com 期货从业资格号: F3056908 投资咨询从业证书号: Z0015883

表 1: 黑色系商品日度数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黑色系商品数据每日追踪					
指标		截至	单位	今日	昨结	涨跌	涨跌幅
期货	螺纹-主连	7月27日	元/吨	3078.00	3073.00	5.00	0.16%
	热卷-主连	7月27日	元/吨	3294.00	3283.00	11.00	0.34%
	铁矿-主连	7月27日	元/吨	741.00	743.00	-2.00	-0.27%
	焦煤-主连	7月27日	元/吨	1270.50	1284.00	-13.50	-1.05%
	焦炭-主连	7月27日	元/吨	1853.50	1841.00	12.50	0.68%
	硅铁-主连	7月27日	元/吨	5896.00	5838.00	58.00	0.99%
	锰硅-主连	7月27日	元/吨	5714.00	5668.00	46.00	0.81%
现货	螺纹钢	7月27日	元/吨	3107.00	3172.00	-65.00	-2.05%
	热卷	7月27日	元/吨	3316.00	3318.00	-2.00	-0.06%
	铁矿石	7月27日	元/吨	717.00	711.00	6.00	0.84%
	焦煤	7月27日	元/吨	1331.00	1342.00	-11.00	-0.82%
	焦炭	7月27日	元/吨	1859.00	1861.00	-2.00	-0.11%
基差	螺纹钢	7月27日	元/吨	29.00	99.00	-70.00	——
	热卷	7月27日	元/吨	22.00	35.00	-13.00	——
	铁矿石	7月27日	元/吨	-24.00	-32.00	8.00	——
	焦煤	7月27日	元/吨	60.50	58.00	2.50	——
	焦炭	7月27日	元/吨	5.50	20.00	-14.50	——

数据来源: Wind、金石期货研究所

一、行情综述

今日黑色系商品期货涨跌互现。螺纹主力合约收于 3078 元/吨, 上涨 0.16%; 热卷主力合约收于 3294 元/吨, 上涨 0.34%; 铁矿、焦煤主力合约微跌; 焦炭主力合约小幅上涨; 今日硅铁、锰硅上涨。

二、宏观、行业要闻

1. 据中国钢铁工业协会统计数据显示, 2026 年 7 月中旬, 重点统计钢铁企业钢材库存量 1813 万吨, 环比上一旬增加 136 万吨, 增长 8.1%; 比年初增加 399

万吨，增长 28.2%；比上月同旬增加 23 万吨，增长 1.3%；比去年同旬增加 247 万吨，增长 15.8%，比前年同旬增加 183 万吨，增长 11.2%。

2. 据钢银电商，本周城市总库存量为 995.83 万吨，较上周环比减增加 0.58 万吨(+0.06%)，包含 37 个城市，共计 126 个仓库；本周建筑钢材库存总量为 569.79 万吨，较上周环比增加 4.70 万吨(+0.83%)，包含 29 个城市，共计 72 个仓库；本周热卷库存总量为 220.60 万吨，较上周环比增加 1.02 万吨(+0.46%)，包含 15 个城市，共计 44 个仓库；本周中厚板库存总量 79.40 万吨，较上周环比减少 3.05 万吨(-3.70%)，包含 9 个城市，共计 14 个仓库；本周冷轧涂镀库存总量为 126.04 万吨，较上周环比减少 2.09 万吨(-1.63%)，包含 5 个城市，共计 13 个仓库。

3. 据 Mysteel，2026 年 7 月 20 日-7 月 26 日全球铁矿石发运总量 3084.6 万吨，环比减少 215.8 万吨。澳洲巴西铁矿发运总量 2479.9 万吨，环比减少 206.0 万吨。澳洲发运量 1672.1 万吨，环比减少 193.7 万吨，其中澳洲发往中国的量 1418.1 万吨，环比减少 132.3 万吨。巴西发运量 807.9 万吨，环比减少 12.3 万吨。

4. 据 Mysteel，2026 年 07 月 20 日-07 月 26 日中国 47 港铁矿石到港总量 2668.0 万吨，环比减少 220.7 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2393.7 万吨，环比减少 307.2 万吨；北方六港铁矿石到港总量 1164.8 万吨，环比减少 123.2 万吨。

5. 本周 Mysteel 独立焦企库存开工数据：（1）本周 Mysteel 统计独立焦企全样本：产能利用率为 74.63%，增 0.05%；焦炭日均产量 64.10 万吨，增 0.05 万吨；焦炭库存 120.68 万吨，增 0.32 万吨；炼焦煤总库存 917.58 万吨，减 26.9 万吨；焦煤可用天数 10.8 天，减 0.33 天。（2）本周 Mysteel 统计全国 230 家独立焦企样本：产能利用率为 73.44%，减 0.02%；焦炭日均产量 50.77 万吨，减 0.01 万吨；焦炭库存 75.38 万吨，增 3.52 万吨；炼焦煤总库存 773.32 万吨，减 21.14 万吨；焦煤可用天数 11.5 天，减 0.31 天。

6. 据 Mysteel，唐山市场主流钢厂计划对湿熄焦炭下调 50 元/吨、干熄焦炭下调 55 元/吨，2026 年 7 月 29 日零点执行。邢台地区部分钢厂对湿熄焦炭下调 50 元/吨、干熄焦炭下调 55 元/吨，2026 年 7 月 29 日零点执行。

7. Mysteel 持续跟踪调研唐山全流程钢企高炉停限产执行情况，截至 7 月 27 日，23 家样本钢企 89 座高炉：新增检修 8 座高炉，新增检修容积 11164m³，日均铁水影响量约 3.12 万吨。目前唐山钢企高炉共计检修 23 座，日均铁水影响量

约 7.47 万吨。个别钢企虽未减修，但已适量压产。同时，下游调坯轧钢企业也在此次管控范围，落实停产，日均影响量约 1 万吨。

8. 据 Mysteel，本周中国到货来自南非锰矿 36.81 万吨，较上周环比上升 40%，较去年同期下降 26%。澳大利亚锰矿 10.42 万吨，较上周环比上升 57.37%，较去年同期下降 37.82%。来自加蓬锰矿 4.95 万吨，较上周环比上升 100.00%，较去年同期下降 23.75%。来自加纳锰矿 0 万吨，较上周环比下降 100.00%，较去年同期持平。

9. 据 Mysteel，截至 7 月 23 日，全球主要国家发往中国锰矿的海漂量为 127.43 万吨。南非到中国的海漂量为 60.02 万吨；澳大利亚到中国的海漂量为 15.47 万吨；加蓬到中国的海漂量为 28.35 万吨。加纳到中国的海漂量为 23.58 万吨。

10. 据 Mysteel，截至 7 月 23 日，中国主要港口锰矿压港及卸港量 38.20 万吨，其中天津港 33.29 万吨，钦州港 1.75 万吨，防城港 0 万吨。截至 7 月 23 日，全球主要国家港口锰矿的在装量为 97.98，其中南非港口锰矿在装量为 57.52 万吨；澳大利亚港口锰矿在装量为 5.53 万吨；加蓬港口锰矿在装量为 28.86 万吨。加纳港口锰矿在装量为 6.08 万吨。

三、数据图表

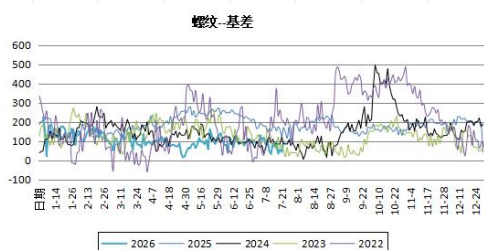


图 1：螺纹基差



图 2：螺纹现货、期货价格

数据来源：Wind、金石期货研究所

数据来源：Wind、金石期货研究所

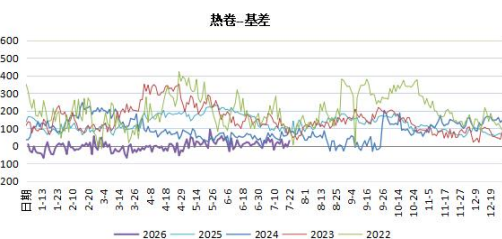


图 3：热卷基差



图 4：热卷现货、期货价格

数据来源：Wind、金石期货研究所

数据来源：Wind、金石期货研究所

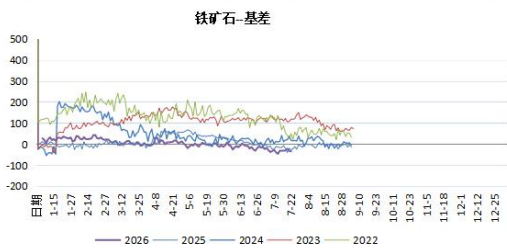


图 5：铁矿基差

数据来源：Wind、金石期货研究所

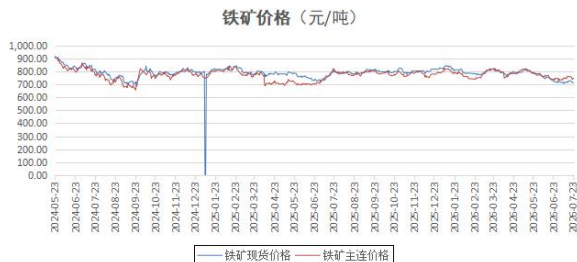


图 6：铁矿现货、期货价格

数据来源：Wind、金石期货研究所



图 7：焦煤基差

数据来源：Mysteel、金石期货研究所



图 8：焦煤现货、期货价格

数据来源：Mysteel、金石期货研究所



图 9：焦炭基差

数据来源：Mysteel、金石期货研究所



图 10：焦炭现货、期货价格

数据来源：Mysteel、金石期货研究所

四、总结概述

成材方面钢厂亏损面持续扩大,高炉检修和减产正在推进,供给端有所回落,但后续复产预期始终存在;需求端处于传统淡季,高温多雨天气制约户外施工,地产用钢持续低迷,基建韧性有限;铁矿石海外发运总量及国内港口到港量环比

下降，但目前供给格局仍偏宽松，需求端铁水产量高位回落，钢厂亏损下控产意愿增强；焦煤方面主产区安全高压监管态势未放松，现货供给端偏紧，对价格形成一定支撑，但终端需求偏弱压制煤价上涨空间；焦炭方面二轮提降开启，市场预计仍有 2-3 轮提降空间，焦钢博弈持续加剧。综合来看，短期黑色系预计延续震荡格局。

硅铁方面生产利润分化明显，部分企业检修带来阶段性供给收缩，产量小幅回落；各地区电价涨跌不一，但整体电价预期上移为硅铁提供成本支撑；但炼钢需求持续回落，限制了价格反弹空间。锰硅方面企业减产正在进行，但整体供应仍偏宽松；港口锰矿库存高企且报价松动，成本端支撑减弱；下游钢厂按需采购、压价意愿较强。短期内铁合金延续震荡格局。

关注金石期货微信公众号



金石期货公众号



金石期货投资咨询部公众号

免责条款：

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与金石期货公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表了金石期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映金石期货公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经金石期货公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“金石期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。