

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

 黑色系商品数据每日追踪		截至	单位	今日	昨结	涨跌	涨跌幅
期货	螺纹-主连	7月28日	元/吨	3060.00	3080.00	-20.00	-0.65%
	热卷-主连	7月28日	元/吨	3281.00	3295.00	-14.00	-0.42%
	铁矿-主连	7月28日	元/吨	741.00	742.50	-1.50	-0.20%
	焦煤-主连	7月28日	元/吨	1242.50	1272.50	-30.00	-2.36%
	焦炭-主连	7月28日	元/吨	1825.00	1849.00	-24.00	-1.30%
	硅铁-主连	7月28日	元/吨	5812.00	5890.00	-78.00	-1.32%
	锰硅-主连	7月28日	元/吨	5694.00	5714.00	-20.00	-0.35%
现货	螺纹钢	7月28日	元/吨	3150.00	3107.00	43.00	1.38%
	热卷	7月28日	元/吨	3316.00	3316.00	0.00	0.00%
	铁矿石	7月28日	元/吨	715.00	717.00	-2.00	-0.28%
	焦煤	7月28日	元/吨	1346.00	1331.00	15.00	1.13%
	焦炭	7月28日	元/吨	1861.00	1859.00	2.00	0.11%
基差	螺纹钢	7月28日	元/吨	90.00	27.00	63.00	——
	热卷	7月28日	元/吨	35.00	21.00	14.00	——
	铁矿石	7月28日	元/吨	-26.00	-25.50	-0.50	——
	焦煤	7月28日	元/吨	103.50	58.50	45.00	——
	焦炭	7月28日	元/吨	36.00	10.00	26.00	——

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整体下跌。螺纹主力合约收于 3060 元/吨, 下跌 0.65%; 热卷主力合约收于 3281 元/吨, 下跌 0.42%; 铁矿主力合约微跌; 焦煤、焦炭主力合约小幅下跌; 今日硅铁、锰硅下跌。

二、宏观、行业要闻

1. 据 SMM, 河北燕山钢铁于 7 月 26 日, 对一座 1080m³高炉进行检修, 预计检修时间 4 天, 日均影响铁水产量约为 0.40 万吨。河北天柱钢铁于 7 月 27 日, 对一座 1780m³高炉进行检修, 预计检修时间 2 天, 日均影响铁水产量约为 0.45

万吨。河北唐银钢铁于7月27日，对一座1580m³高炉进行检修，预计检修时间2天，日均影响铁水产量约为0.38万吨。。

2. 据Mysteel，卫星数据显示，2026年7月20日-7月26日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量1440.3万吨，环比下降59.4万吨，港口库存呈小幅回落趋势，当前库存规模仍处于年内高位区间。

3. 据Mysteel，7月28日山东港口进口铁矿（15:15）价格较上一工作日平稳运行。区域内贸易商报价积极性一般，市场交投情绪一般，截至目前成交几无；山东现货市场60.8%PB粉主力合约基差在i09-50附近；买盘方面，区域内钢厂按需补库，询盘较少。目前60.8%PB粉主流在690-692；混合粉主流在625-630；PB块61.6%主流在890-895。（单位：元/吨）

4. 据Mysteel，7月28日晨间进口蒙古国炼焦煤市场暂稳运行。期货夜盘下跌明显，蒙煤市场主焦煤价格在下流谨慎采购的情绪中小幅波动，口岸库存自那达慕大会结束之后仍在降库，线上电子竞拍方面参与积极性不减，三大口岸通关车数持续高位运行情况下，煤价或将继续承压。现甘其毛都口岸：蒙5#原煤1179，蒙5#精煤1345，蒙4#原煤1183，蒙3#精煤1240，1/3焦原煤780；河北唐山：蒙5#精煤1580；策克口岸：马克A670，马克西740，欧斯克A580，欧斯克B680，南戈壁A710，南戈壁B560，泰拉原煤550；满都拉口岸：主焦精煤1040，气原煤580；均为对应提货地结算含税现金价。后续重点关注口岸监管区库存情况、国内产地煤矿复产情况和国内铁水产量波动对贸易的影响。（单位：元/吨）

5. 据Mysteel，7月28日吕梁孝义市场炼焦煤线上竞拍。高硫主焦煤A10.5、S3.1、G85公路挂牌1.5万吨，起拍价1480元/吨，成交均价1645元/吨，较上期7月21日涨38元/吨，该价格为焦煤在线平台竞拍成交结果。

三、数据图表

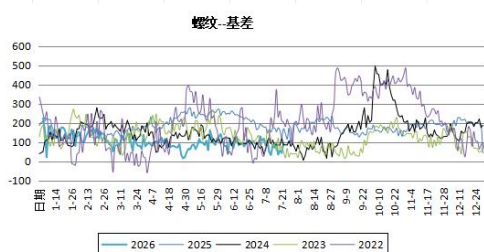


图1：螺纹基差

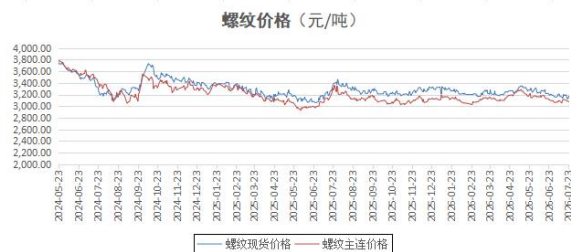


图2：螺纹现货、期货价格

数据来源：Wind、金石期货研究所

数据来源：Wind、金石期货研究所

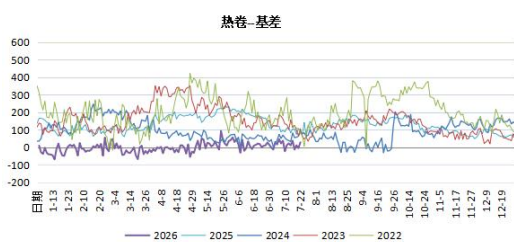


图 3: 热卷基差

数据来源: Wind、金石期货研究所



图 4: 热卷现货、期货价格

数据来源: Wind、金石期货研究所

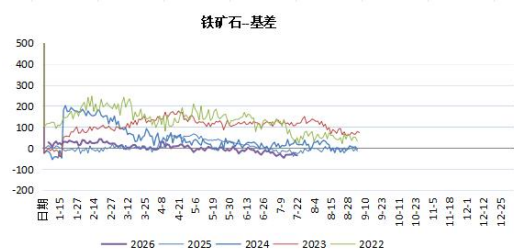


图 5: 铁矿基差

数据来源: Wind、金石期货研究所

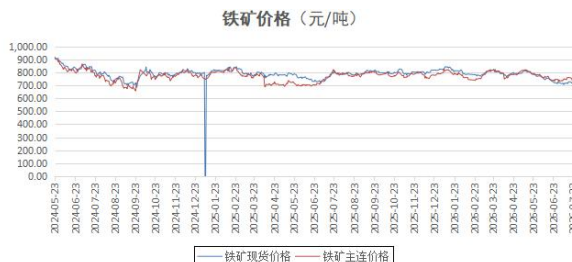


图 6: 铁矿现货、期货价格

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

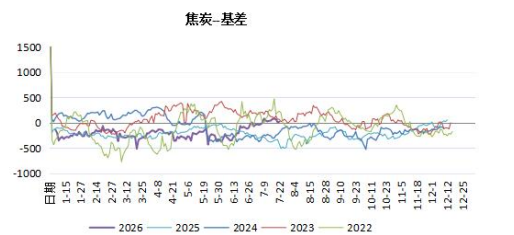


图 9: 焦炭基差



图 10: 焦炭现货、期货价格

数据来源: Mysteel、金石期货研究所

数据来源: Mysteel、金石期货研究所

四、总结概述

成材方面钢厂亏损加剧,高炉检修增多,唐山等地执行阶段性限产,供应端收缩支撑价格,但检修结束后复产预期始终存在;需求端处于传统淡季,高温和雨季持续扰动建筑施工,短期内难有实质性改善;铁矿石海外发运总量及国内港口到港量环比下降,但港口库存仍维持高位,需求端钢厂减产对铁矿需求减弱;焦煤方面受山西煤矿安全检查影响,复产进度缓慢,供给端存在刚性约束,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,焦化企业盈利收缩,被动限产概率提升。综合来看,短期黑色系预计延续震荡格局。

硅铁方面供应端产量延续回落态势,产区利润分化;终端需求疲软,上涨缺乏持续驱动力。锰硅方面行业亏损扩大但减产力度有限,高库存持续压制价格反弹空间;叠加锰矿价格走弱,成本支撑下移;下游钢厂持续压降铁水,合金刚需采购收缩。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。