

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31日	元/吨	3004.00	3027.00	-23.00	-0.76%
	热卷-主连	7月31日	元/吨	3220.00	3257.00	-37.00	-1.14%
	铁矿-主连	7月31日	元/吨	716.00	725.50	-9.50	-1.31%
	焦煤-主连	7月31日	元/吨	1181.00	1235.50	-54.50	-4.41%
	焦炭-主连	7月31日	元/吨	1767.00	1824.00	-57.00	-3.13%
	硅铁-主连	7月31日	元/吨	5782.00	5818.00	-36.00	-0.62%
	锰硅-主连	7月31日	元/吨	5680.00	5688.00	-8.00	-0.14%
现货	螺纹钢	7月31日	元/吨	3071.00	3116.00	-45.00	-1.44%
	热卷	7月31日	元/吨	3252.00	3310.00	-58.00	-1.75%
	铁矿石	7月31日	元/吨	708.00	704.00	4.00	0.57%
	焦煤	7月31日	元/吨	1362.00	1350.00	12.00	0.89%
	焦炭	7月31日	元/吨	1850.00	1817.00	33.00	1.82%
基差	螺纹钢	7月31日	元/吨	67.00	89.00	-22.00	——
	热卷	7月31日	元/吨	32.00	53.00	-21.00	——
	铁矿石	7月31日	元/吨	-8.00	-21.50	13.50	——
	焦煤	7月31日	元/吨	181.00	114.50	66.50	——
	焦炭	7月31日	元/吨	83.00	-7.00	90.00	——

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 3004 元/吨, 下跌 0.76%; 热卷主力合约收于 3220 元/吨, 下跌 1.14%; 铁矿主力合约下跌 1.31%; 焦煤、焦炭主力合约继续下跌; 今日硅铁、锰硅小幅下跌。

二、宏观、行业要闻

1. Mysteel 监测主要城市样本仓库, 本周(7月23日-7月31日)全国热轧板卷周开平加工量为 74.22 万吨, 较上期增加 3.1 万吨, 周环比上涨 4.36%; 较

上月同期增加 7.03 万吨，月环比上涨 3.64%；较去年同期减少 8.02 万吨，年同比下降 9.75%。

2. Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 81.85%，环比上周减少 0.24 个百分点，同比去年减少 1.61 个百分点；高炉炼铁产能利用率 88.45%，环比上周减少 0.76 个百分点，同比去年减少 1.79 个百分点；钢厂盈利率 33.77%，环比上周减少 0.86 个百分点，同比去年减少 31.60 个百分点；日均铁水产量 235.55 万吨，环比上周减少 2.15 万吨，同比去年减少 5.16 万吨。

3. Mysteel 统计全国 45 个港口进口铁矿库存总量 16590.34 万吨，环比增加 266.91 万吨；日均疏港量 323.29 万吨，降 0.49 万吨；在港船舶数量 117 条，降 17 条。全国 47 个港口进口铁矿库存总量 17400.46 万吨，环比增加 287.03 万吨；日均疏港量 337.27 万吨，增 2.54 万吨。

4. Mysteel 统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为 8721.54 万吨，环比减 18.47 万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为 288.16 万吨，环比减 2.54 万吨；库存消费比 30.27 天，环比增 0.20 天。

5. 本周 Mysteel 统计全国 16 个港口进口焦煤库存为 725.10 增 54.70；其中华北 3 港焦煤库存为 399.20 增 31.50，东北 2 港 73.50 增 9.70，华东 9 港 121.40 增 3.50，华南 2 港 131.00 增 10.00。本周 Mysteel 统计全国 18 个港口焦炭库存为 280.16 增 3.03；其中北方 5 港焦炭库存为 110.00 增 1.00，华东 10 港 133.16 减 0.47，南方 3 港 37.00 增 2.50。（单位：万吨）

6. 本周 Mysteel 统计全国 247 家钢厂样本：焦炭日均产量 47.18 万吨，减 0.22 万吨，产能利用率 86.22%，减 0.40%；焦炭库存 667.85 万吨，减 8.54 万吨，焦炭可用天数 12 天，增 0.01 天；炼焦煤库存 755.44 万吨，减 20.29 万吨，焦煤可用天数 12.04 天，减 0.27 天；喷吹煤库存 430.25 万吨，减 5.31 万吨，喷吹可用天数 12.55 天，减 0.03 天。

7. 本周 Mysteel 统计独立焦企全样本：产能利用率为 73.06%，减 1.57%；焦炭日均产量 62.75 万吨，减 1.35 万吨；焦炭库存 123.60 万吨，增 2.92 万吨；炼焦煤总库存 908.49 万吨，减 9.09 万吨；焦煤可用天数 10.9 天，增 0.13 天。本周 Mysteel 统计全国 230 家独立焦企样本：产能利用率为 72.10%，减 1.34%；焦炭日均产量 49.84 万吨，减 0.93 万吨；焦炭库存 81.33 万吨，增 5.95 万吨；炼焦煤总库存 765.83 万吨，减 7.49 万吨；焦煤可用天数 11.6 天，增 0.1 天。

8. 本周 Mysteel 煤焦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-25 元/吨；山西准一级焦平均盈利-20 元/吨，山东准一级焦平均盈利 12 元/吨，内蒙古冶金焦平均盈利-37 元/吨，河北准一级焦平均盈利 14 元/吨。（利

润展示受小数点后保留精度影响,本次价格的统计周期为 2026 年 7 月 23 日-2026 年 7 月 30 日)

9. 据 Mysteel, 7 月 30 日全国建筑钢材成交量总计 72721 吨, 日环比减 19.11%, 周环比减 17.71%。成交量指数来看, 全国 31 减 7.3, 华东 32.1 减 14.9, 南方 30.8 减 0.8, 北方 28.9 减 4.1。

10. 本周 (7.30) Mysteel 统计全国 136 家独立硅铁企业样本: 开工率 (产能利用率) 全国 33.82%, 环比上周增 0.58%; 日均产量 16300 吨, 环比上周增 1.37%, 增 220 吨。(单位: 吨)

11. 据 Mysteel, 五大钢种硅铁周需求 (样本约占五大钢种对于硅铁总需求量的 70%): 18937.6 吨, 环比上周减 1.96%, 全国硅铁产量 (周供应): 11.41 万吨。据 Mysteel, 五大钢种硅锰 (周需求 70%): 116871 吨, 环比上周减 1.97%, 全国硅锰产量 (周供应 99%): 165970 吨, 环比上周减 2.61%。

12. 本周 (7.30) Mysteel 统计全国 60 家独立硅铁企业样本: 全国库存量 83210 吨, 环比减 2.03%, 减 1720 吨。其中内蒙古 54400 吨 (减 2000), 宁夏 7600 吨 (增 500), 甘肃 7160 吨 (减 120), 陕西 7000 吨 (减 200), 青海 7050 吨 (增 100), 四川 0 吨 (平)。(单位: 吨)

13. Mysteel 统计全国 187 家独立硅锰企业样本: 开工率 (产能利用率) 全国 30.04%, 较上周减 0.38%; 日均产量 23710 吨, 减 635 吨。(单位: 吨)

14. Mysteel 调研显示, 长治沁源县今日下午预计新增复产一座煤矿, 核定产能 90 万吨, 煤种为高硫瘦煤。复产后原煤日产较之前减少约三分之二。目前该县前期复产煤矿共 2 座, 合计核定产能 360 万吨, 其余部分煤矿正进行复产验收准备。

15. Mysteel 统计全国 63 家独立硅锰企业样本 (全国产能占比 79.77%): 全国库存量 452200 吨, 环比 (增 14000)。其中内蒙古 54700 吨 (增 1500), 宁夏 334000 吨 (增 8000), 广西 2500 吨 (减 500), 贵州 9000 吨 (增 1000), (山西、甘肃、陕西) 1000 吨 (减 2000), (四川、云南、重庆) 51000 吨 (增 5000)。(单位: 吨)

三、数据图表



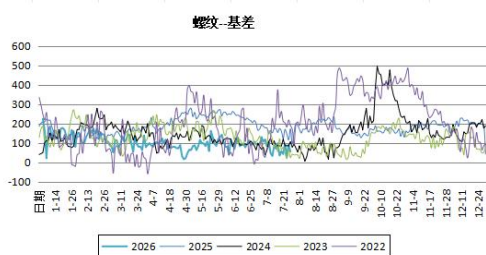


图 1：螺纹钢基差

数据来源：Wind、金石期货研究所

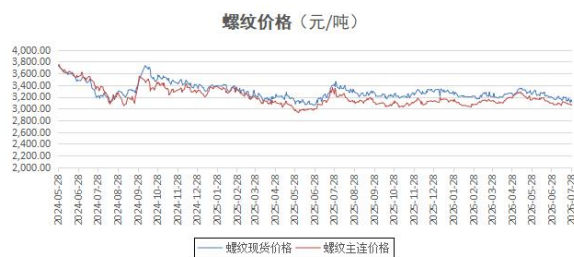


图 2：螺纹钢现货、期货价格

数据来源：Wind、金石期货研究所

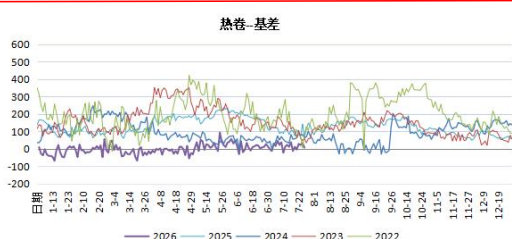


图 3：热卷基差

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

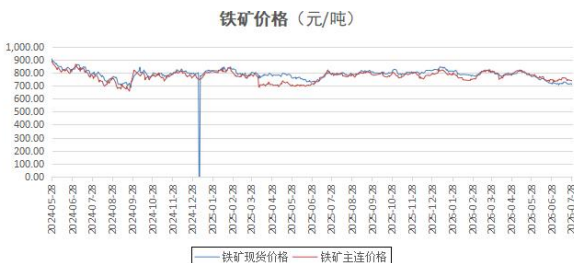


图 6：铁矿现货、期货价格

数据来源：Wind、金石期货研究所



图 7：焦煤基差



图 8：焦煤现货、期货价格

数据来源：Wind、金石期货研究所

数据来源: Mysteel、金石期货研究所

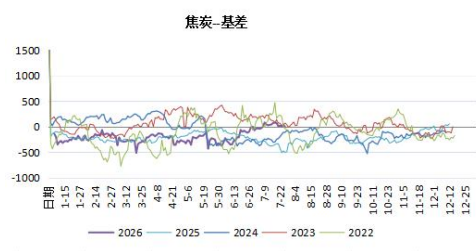


图 9: 焦炭基差

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

数据来源: Mysteel、金石期货研究所

四、总结概述

成材方面钢厂高炉开工率环比下降,日均铁水产量同步下降,但社会库存持续累积,供应压力仍存;需求端淡季疲弱,高温降雨制约施工,建筑钢材成交环比下降;铁矿石库存持续累积,供应增长压力加大,下游需求转弱压制价格,但下方有成本及钢厂安全库存支撑,深跌空间有限;焦煤方面受安监约束国内增量有限,但供应结构性偏紧仅能提供底部支撑,难以对需求偏弱的格局进行实质性的扭转;焦炭方面第二轮提降已落地,焦企盈利收缩,部分开工略有收紧,市场预期 8 月初将开启第三轮提降。综合来看,短期黑色系预计延续震荡格局。

硅铁方面供应端行业开工率有所回升,日均产量环比增加;成本端兰炭价格持稳运行,部分产区电价抬升,主产区亏损扩大;需求端硅铁周需求环比下降,样本钢厂硅铁需求量仍处近五年同期偏低水平,镁锭日均产量环比下降,需求或延续弱势。锰硅方面企业开工率及日均产量环比下降,但库存持续累积,供应压力仍存;锰矿价格持续下跌,成本支撑减弱;硅锰周需求量环比下降,需求暂无明显改善迹象。短期内铁合金偏弱震荡。

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。