

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	8月4日	元/吨	2983.00	2989.00	-6.00	-0.20%
	热卷-主连	8月4日	元/吨	3201.00	3207.00	-6.00	-0.19%
	铁矿-主连	8月4日	元/吨	699.50	702.50	-3.00	-0.43%
	焦煤-主连	8月4日	元/吨	1196.50	1180.50	16.00	1.36%
	焦炭-主连	8月4日	元/吨	1760.00	1758.00	2.00	0.11%
	硅铁-主连	8月4日	元/吨	5860.00	5748.00	112.00	1.95%
	锰硅-主连	8月4日	元/吨	5630.00	5608.00	22.00	0.39%
现货	螺纹钢	8月4日	元/吨	3058.00	3064.00	-6.00	-0.20%
	热卷	8月4日	元/吨	3220.00	3241.00	-21.00	-0.65%
	铁矿石	8月4日	元/吨	682.00	685.00	-3.00	-0.44%
	焦煤	8月4日	元/吨	1327.00	1334.00	-7.00	-0.52%
	焦炭	8月4日	元/吨	1803.00	1806.00	-3.00	-0.17%
基差	螺纹钢	8月4日	元/吨	75.00	75.00	0.00	—
	热卷	8月4日	元/吨	19.00	34.00	-15.00	—
	铁矿石	8月4日	元/吨	-17.50	-17.50	0.00	—
	焦煤	8月4日	元/吨	130.50	153.50	-23.00	—
	焦炭	8月4日	元/吨	43.00	48.00	-5.00	—

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涨跌互现。螺纹主力合约收于 2989 元/吨, 下跌 0.20%; 热卷主力合约收于 3201 元/吨, 下跌 0.19%; 铁矿主力合约下跌 0.43%; 焦煤、焦炭主力合约上涨; 今日硅铁、锰硅上涨。

二、宏观、行业要闻

1. 据中钢协, 2026 年上半年钢材出口整体量减价稳, 钢坯出口大幅走高, 海外对华钢铁原审立案 12 起, 贸易摩擦压力不减。下半年外部约束趋紧, 欧盟新钢铁保护措施压减配额并引入“熔炼与浇铸”原产地规则, 叠加全球地缘扰动,

出口环境更趋复杂。下阶段，严格落实钢铁出口许可证管理制度，紧扣“促高端、稳周边、严监管”导向，强化行业自律、优化出口结构，深耕周边及新兴市场，积极应对贸易摩擦，主动适配国际规则，推动出口向高端化、绿色化转型，实现平稳有序发展。

2. 据 Mysteel 不完全统计，2026 年 7 月以来国内 17 家钢厂发布检修信息，其中，新疆昆仑钢铁 8 月 2 日开始对加热炉计划停炉检修 5 天，建筑钢材产线维持单线生产，日均减少建筑钢材产量约 2500 吨，累计约 1.25 万吨。

3. 中钢协数据显示，7 月下旬，21 个城市 5 大品种钢材社会库存 980 万吨，环比增加 18 万吨，上升 1.9%，库存小幅上升；比年初增加 259 万吨，上升 35.9%；比上年同期增加 195 万吨，上升 24.8%。7 月下旬，分地区来看，七大区域钢材社会库存环比多数上升，其中华东为增量和升幅最大地区；西北库存环比下降；华中库存环比持平。

4. 据 Mysteel，卫星数据显示，2026 年 7 月 27 日-8 月 2 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1380.1 万吨，环比下降 60.2 万吨，港口库存持续回落，当前库存规模仍小幅高于年内均值。

5. 据外媒报道，针对全球最大铁矿石出口枢纽的薪资纠纷，一名工会发言人周二表示，西澳大利亚州必和必拓（BHP）黑德兰港（Port Hedland）运营部门的工会尚未与该公司达成薪资协议。这使得该港口在本周末爆发为期两天的大罢工已成定局。

6. 据 Mysteel 最新调研，长治市沁源县预计 8 月 5 日新增复产 1 座煤矿，核定产能 120 万吨，涉及煤种为低硫瘦煤，复产后自用为主。该县前期复产煤矿总共 3 座，合计核定产能 450 万吨，其余部分煤矿正在排队等待验收。

三、数据图表

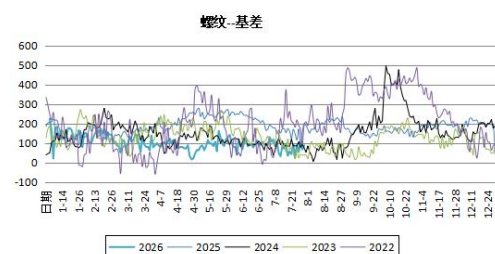


图 1：螺纹基差



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

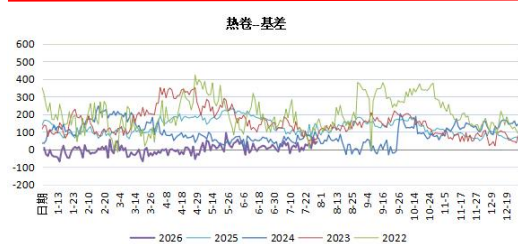


图 3: 热卷基差

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

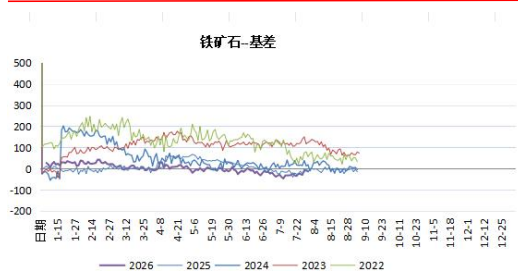


图 5: 铁矿基差

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

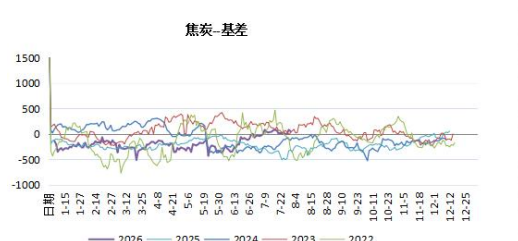


图 9: 焦炭基差



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

成材方面为应对亏损,钢厂检修计划增多,高炉开工率下降,铁水产量持续下滑;高温降雨天气影响户外施工,终端需求持续低迷,淡季弱势未见实质改善;铁矿石海外矿山发运量环比回升,港口铁矿到货量明显增长,供给端偏宽松,需求端钢厂铁水日产持续回落,铁矿需求逐步收缩;焦煤方面煤矿安全监管约束下复产节奏偏缓,整体产量恢复有限,下游需求端疲软局面仍未改善,采购节奏延续刚需为主;焦炭方面二轮提降落地后,焦企利润再度压缩,部分焦企开始检修减产,需求端铁水产量连续回落,对炼焦煤刚性需求持续减弱。综合来看,短期黑色系预计偏弱震荡。

硅铁方面供应端行业开工率有所回升,样本企业厂库持续累积,库存处于同期高位;炭市场平稳,部分产区电价小有上涨,成兰本端支撑强化;需求端钢厂硅铁需求量环比持续下降,需求或延续弱势。锰硅方面开工率及产量环比下降,减产持续,但库存量仍处同期高位;进口锰矿到港量增加,报价整体下调,成本支撑减弱;硅锰需求持续疲软,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

免责声明：

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。