

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					
指标		截至	单位	今日	昨结	涨跌	涨跌幅
期货	螺纹-主连	8月6日	元/吨	3014.00	2985.00	29.00	0.97%
	热卷-主连	8月6日	元/吨	3236.00	3202.00	34.00	1.06%
	铁矿-主连	8月6日	元/吨	719.00	701.00	18.00	2.57%
	焦煤-主连	8月6日	元/吨	1235.50	1217.50	18.00	1.48%
	焦炭-主连	8月6日	元/吨	1832.50	1784.50	48.00	2.69%
	硅铁-主连	8月6日	元/吨	5924.00	5870.00	54.00	0.92%
	锰硅-主连	8月6日	元/吨	5676.00	5620.00	56.00	1.00%
现货	螺纹钢	8月6日	元/吨	3061.00	3053.00	8.00	0.26%
	热卷	8月6日	元/吨	3226.00	3217.00	9.00	0.28%
	铁矿石	8月6日	元/吨	684.00	676.00	8.00	1.18%
	焦煤	8月6日	元/吨	1351.00	1321.00	30.00	2.27%
	焦炭	8月6日	元/吨	1812.00	1800.00	12.00	0.67%
基差	螺纹钢	8月6日	元/吨	47.00	68.00	-21.00	——
	热卷	8月6日	元/吨	-10.00	15.00	-25.00	——
	铁矿石	8月6日	元/吨	-35.00	-25.00	-10.00	——
	焦煤	8月6日	元/吨	115.50	103.50	12.00	——
	焦炭	8月6日	元/吨	-20.50	15.50	-36.00	——

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上涨。螺纹主力合约收于 3014 元/吨, 上涨 0.97%; 热卷主力合约收于 3236 元/吨, 上涨 1.06%; 铁矿主力合约上涨 2.57%; 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 Mysteel, 本期中国钢材出口发运总量 250.54 万吨, 环比增加 34.1 万吨, 同比增加 79.89 万吨, 恢复至月初正常状态, 北方港口延续放量态势。7 月月度发运量为 939.21 万吨, 环比 6 月下降 129.12 万吨, 主要受淡季及月内船

舶发运受阻影响。7月28日-8月3日，中国钢材发往全球量为250.54万吨，周环比增加34.1万吨；年同比增加79.89万吨。经历7月中下旬的回落后，8月首周发运量强势反弹，重新站上250万吨关口，接近4月中旬的年内周度峰值。本周主要港口合计发运242.05万吨，环比增加35.18万吨。北方港口集中放量，天津港以72.82万吨遥遥领先；华东港口中太仓港、上海港也小幅回升；南方整体发运体量仍偏小。由于新加坡等地为中国出口主要转口贸易港，东南亚方向发运量以135.09万吨、53.9%的占比绝对领先，且环比大幅增长。截至7月31日，7月中国钢材发往全球量为939.21.68万吨，月环比减少129.12万吨，年同比减少110.56万吨。7月为传统淡季，叠加月中台风导致海运受限，月度发运量高位回落。

2. 据8月6日Mysteel统计新口径114家钢厂进口烧结粉总库存2886.45万吨，环比上期增22.52万吨。进口烧结粉总日耗115.46万吨，环比上期增6.28万吨。库存消费比25，环比上期减1.23。原口径64家钢厂进口烧结粉总库存1337.75万吨，环比上期增22.15万吨。进口烧结粉总日耗59.82万吨，环比上期增4.00万吨。烧结矿中平均使用进口矿配比87.57%，环比上期增0.15个百分点。钢厂不含税平均铁水成本2397元/吨，环比上期减10元/吨。此外，新口径114家钢厂剔除长期停产样本后不含税铁水成本2366元/吨，环比上期减7元/吨。

3. 据Mysteel，截至8月6日当周，螺纹产量连续第二周减少，社库连续第三周增加，厂库由减转增，表需由增转降。螺纹产量189.8万吨，较上周减少10.51万吨，降幅为5.25%；螺纹厂库190.86万吨，较上周增加5.90万吨，增幅为3.19%；螺纹社库519.53万吨，较上周增加5.42万吨，增幅为1.05%；螺纹表需178.48万吨，较上周减少20.46万吨，降幅为10.28%。

4. 本周，Mysteel统计523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为67.0%，环比减0.1%。原煤日均产量150.4万吨，环比减0.2万吨，原煤库存414.1万吨，环比减7.1万吨，精煤日均产量63.6万吨，环比减0.4万吨，精煤库存193.5万吨，环比减11.8万吨。

5. 据Mysteel，5日市场调研显示，山西、河北两地焦企确有限产行为，限产多集中在10%-30%，其中部分属于长期性限产，部分由于库存累积，利润承压，限产开始时间不一。本周个别焦化企业为缓解现货累库压力，继续加大限产，限产幅度较上周增加约10%，其余企业继续维持此前限产状态，整体产量变化有限。

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 8 月 7 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 8 月 7 日零点执行。

7. 据 Mysteel，河钢 8 月硅铁招标询盘 6000 元/吨，7 月定价 6130 元/吨，8 月河钢 75B 硅铁招标数量 3640 吨（含唐山中厚板 900 吨），上轮招标数量 3380 吨，较上轮增加 260 吨。其中舞阳新宽厚 300（-100）吨，邯钢 940（+600）吨，唐钢新区 700（+100）吨，承钢 400（+300）吨，张宣高科 400（-）吨，唐山中厚板 900（-）吨。

8. 据 Mysteel，河钢集团 26 年 8 月硅锰首轮询盘 5800 元/吨。7 月定价 5950 元/吨，（25 年 8 月定价 6200）。硅锰采量 16600 吨。7 月采量：15400 吨。（2025 年 8 月硅锰采量：16100 吨）。

三、数据图表

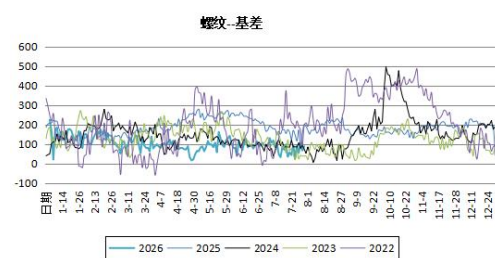


图 1：螺纹基差



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

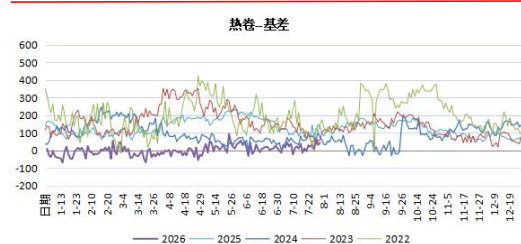


图 3：热卷基差



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

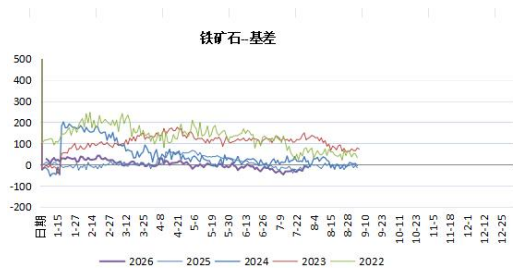


图 5：铁矿基差

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

成材方面钢厂亏损压力较大，导致高炉检修减产增多，铁水产量连续下降，螺纹、热卷周度产量下行；全国高温降雨台风天气压制工地开工，建材现货日成交偏弱，钢材库存延续小幅累库；铁矿石方面全球铁矿石发运环比回升，国内港口到港量增加，港口库存维持高位，供应压力较大，而需求端铁水产量持续回落，

短期反弹力度有限；焦煤方面供给端山西主产区安监高压未改复产缓慢，产量维持低位，部分地区现货紧缺，对盘面形成较强支撑；焦炭方面河北、天津地区部分钢厂已开启第三轮提降，焦企陷入亏损后减产意愿增强，但钢厂占据议价主导地位，提降预期仍存。综合来看，短期黑色系预计延续震荡。

硅铁方面供应端减产增多，短期供应出现收缩，对现货价格形成支撑，但库存持续累积压制价格上行；成本端电力成本抬升叠加兰炭价格持稳，底部支撑较强；需求端8月钢招主流采购价环比下降，钢厂处于减产阶段刚需减弱。锰硅方面主产区企业持续亏损，主动控产减产仍在继续，但样本企业厂库维持近年高位水平，锰矿价格走弱削弱成本支撑，需求端钢厂采购压价意愿强烈。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，但我们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。