

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7日	元/吨	3008.00	3006.00	2.00	0.07%
	热卷-主连	8月7日	元/吨	3243.00	3222.00	21.00	0.65%
	铁矿-主连	8月7日	元/吨	716.50	714.00	2.50	0.35%
	焦煤-主连	8月7日	元/吨	1267.50	1230.00	37.50	3.05%
	焦炭-主连	8月7日	元/吨	1868.50	1817.00	51.50	2.83%
	硅铁-主连	8月7日	元/吨	5900.00	5896.00	4.00	0.07%
	锰硅-主连	8月7日	元/吨	5668.00	5684.00	-16.00	-0.28%
现货	螺纹钢	8月7日	元/吨	3119.00	3061.00	58.00	1.89%
	热卷	8月7日	元/吨	3221.00	3226.00	-5.00	-0.15%
	铁矿石	8月7日	元/吨	693.00	684.00	9.00	1.32%
	焦煤	8月7日	元/吨	1297.00	1351.00	-54.00	-4.00%
	焦炭	8月7日	元/吨	1802.00	1812.00	-10.00	-0.55%
基差	螺纹钢	8月7日	元/吨	111.00	55.00	56.00	——
	热卷	8月7日	元/吨	-22.00	4.00	-26.00	——
	铁矿石	8月7日	元/吨	-23.50	-30.00	6.50	——
	焦煤	8月7日	元/吨	29.50	121.00	-91.50	——
	焦炭	8月7日	元/吨	-66.50	-5.00	-61.50	——

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多数上涨。螺纹主力合约收于 3008 元/吨, 上涨 0.07%; 热卷主力合约收于 3243 元/吨, 上涨 0.65%; 铁矿主力合约上涨 0.35%; 焦煤、焦炭主力合约上涨; 今日硅铁上涨、锰硅下跌。

二、宏观、行业要闻

1. 据 Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 82.32%, 环比上周增加 0.47 个百分点, 同比去年减少 1.43 个百分点; 高炉炼铁产能利用率 89.38%, 环比上周增加 0.93 个百分点, 同比去年减少 0.71 个百分点; 钢厂盈利率 32.03%, 环比上

周减少 1.74 个百分点，同比去年减少 36.37 个百分点；日均铁水产量 238.03 万吨，环比上周增加 2.48 万吨，同比去年减少 2.29 万吨。

2. 据中钢协，2026 年 7 月下旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢 2051 万吨，平均日产 186.4 万吨，日产环比下降 7.5%；生铁 1930 万吨，平均日产 175.4 万吨，日产环比下降 4.7%；钢材 2180 万吨，平均日产 198.2 万吨，日产环比增长 2.7%。据此估算，本旬全国日产粗钢 252 万吨、环比下降 7.5%，日产生铁 222 万吨、环比下降 4.7%，日产钢材 416 万吨、环比增长 0.6%。受部分大型企业冶炼设备检修，生铁、粗钢产量数据调整等影响，本旬生铁、粗钢日产量环比波动幅度相较钢材日产量环比波动幅度变化较大。受部分企业月底集中入库影响，本旬钢材日产量环比增幅较大，剔除这一因素后，本旬钢材日产量环比增长 1.1%。

3. 据中钢协，2026 年 7 月下旬，重点统计钢铁企业钢材库存量 1628 万吨，环比上一旬减少 185 万吨，下降 10.2%；比年初增加 214 万吨，增长 15.1%；比上月同旬基本持平；比去年同旬增加 150 万吨，增长 10.1%，比前年同旬增加 23 万吨，增长 1.4%。

4. 据 Mysteel 统计全国 45 个港口进口铁矿库存总量 16699.72 万吨，环比增加 109.38 万吨；日均疏港量 335.82 万吨，增 12.53 万吨；在港船舶数量 123 条，增 6 条。全国 47 个港口进口铁矿库存总量 17500.68 万吨，环比增加 100.22 万吨；日均疏港量 350.60 万吨，增 13.33 万吨。在港船舶数量 126 条，增 5 条。

5. 据 Mysteel，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-41 元/吨；山西准一级焦平均盈利-30 元/吨，山东准一级焦平均盈利-6 元/吨，内蒙古冶金焦平均盈利-56 元/吨，河北准一级焦平均盈利 3 元/吨。

6. 据 Mysteel，本周 Mysteel 统计独立焦企全样本：产能利用率为 72.24%，减 0.82%；焦炭日均产量 62.04 万吨，减 0.71 万吨；焦炭库存 133.74 万吨，增 10.14 万吨；炼焦煤总库存 908.29 万吨，减 0.2 万吨；焦煤可用天数 11.0 天，增 0.12 天。本周 Mysteel 统计全国 230 家独立焦企样本：产能利用率为 71.12%，减 0.98%；焦炭日均产量 49.16 万吨，减 0.68 万吨；焦炭库存 89.17 万吨，增 7.84 万吨；炼焦煤总库存 768.13 万吨，增 2.3 万吨；焦煤可用天数 11.8 天，增 0.2 天。

7. Mysteel 数据：全国 44 家样本生铁企业高炉产能利用率为 53.06%，周环比下降 2.97%，月环比下降 12.19%。厂内生铁库存 69.1 万吨，周环比减少 2.7 万吨，月环比增加 5.87 万吨。



8. 海关总署最新数据显示，2026 年 7 月中国出口钢材 1012.1 万吨，1-7 月累计出口钢材 6499.5 万吨，同比降 4.4%。7 月中国进口钢材 44.5 万吨，1-7 月累计进口钢材 314 万吨，同比降 10.1%。7 月中国进口铁矿砂及其精矿 10808.5 万吨，1-7 月累计进口铁矿砂及其精矿 73684.1 万吨，同比增 5.9%。7 月中国进口煤及褐煤 4272.8 万吨，1-7 月累计进口煤及褐煤 26810.9 万吨，同比增 4.3%。

9. 据 Mysteel 调研，7 月份全国建筑钢材生产企业共计 37 家企业进行了减产检修，较上个月增加 7 家，产量影响环比增加。测算显示，本轮减产检修影响 7 月份铁水产量 52.59 万吨，环比减少 2.56%；影响粗钢产量 87.03 万吨，环比增加 27.11%；影响建筑钢材产量 205.37 万吨，环比增加 40.66%，其中影响螺纹钢产量 114.1 万吨，环比增加 32.15%；影响线盘产量 91.26 万吨，环比增加 52.97%。预计 8 月份建筑钢材钢厂检修将呈现“检修持续、范围扩大”的特征。

三、数据图表

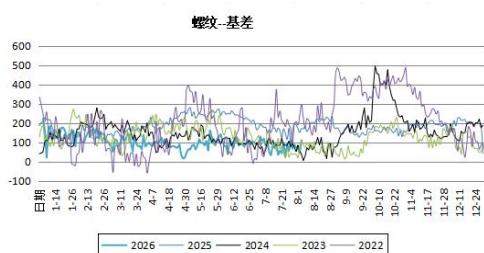


图 1：螺纹基差



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

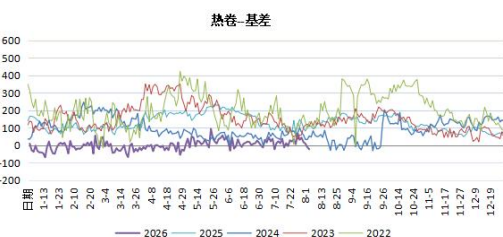


图 3：热卷基差



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

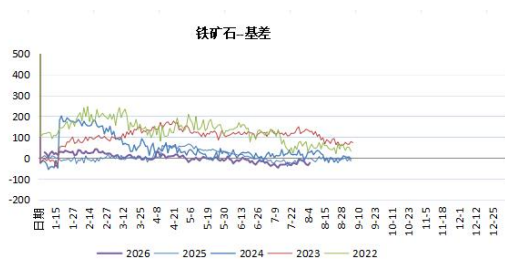


图 5：铁矿基差

数据来源：Wind、金石期货研究所

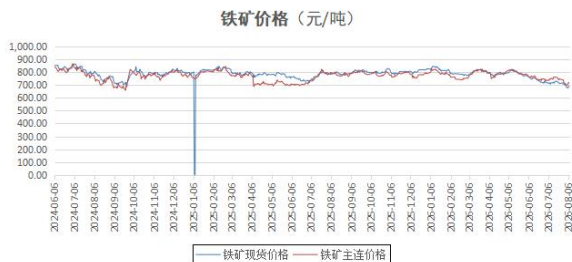


图 6：铁矿现货、期货价格

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

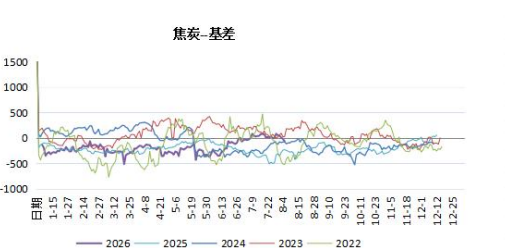


图 9：焦炭基差

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扩大，主动检修和减产增多，成材产量明显回落，一定程度上缓解了供应压力；终端需求疲软，表观消费量回落，高温多雨天气拖累工地施工，钢材库存延续小幅累库；铁矿石方面全球矿山发运和国内港口到港量回升，供应趋于宽松，港口库存维持高位，而需求端钢厂亏损减产、补库动力不足，

矿价持续承压；焦煤方面供给端煤矿复产仍缓慢，供应端持续偏紧，底部支撑较强；焦炭方面第三轮提降落地，焦企亏损加剧，山西、河北等地焦企主动限产意愿增强，焦炭供给边际收缩，需求端铁水维持低位，钢厂持续向下挤压原料利润，焦炭刚需偏弱。综合来看，短期黑色系预计延续震荡。

硅铁方面供应端减停产企业明显增加，主产区因亏损和电价抬升，减产意愿增强，短期供应出现收缩，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。锰硅方面产量连续多周环比下降，供应端持续收缩，但样本企业库存持续累积压制价格，锰矿价格走弱削弱成本支撑，需求端钢厂锰硅需求量偏低，8月钢招主流采购价环比下降。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。