

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	8月14日	元/吨	3015.00	3003.00	12.00	0.40%
	热卷-主连	8月14日	元/吨	3260.00	3235.00	25.00	0.77%
	铁矿-主连	8月14日	元/吨	710.50	707.50	3.00	0.42%
	焦煤-主连	8月14日	元/吨	1374.00	1320.50	53.50	4.05%
	焦炭-主连	8月14日	元/吨	1911.50	1894.50	17.00	0.90%
	硅铁-主连	8月14日	元/吨	5926.00	5890.00	36.00	0.61%
	锰硅-主连	8月14日	元/吨	5828.00	5800.00	28.00	0.48%
现货	螺纹钢	8月14日	元/吨	3077.00	3112.00	-35.00	-1.12%
	热卷	8月14日	元/吨	3297.00	3282.00	15.00	0.46%
	铁矿石	8月14日	元/吨	701.00	691.00	10.00	1.45%
	焦煤	8月14日	元/吨	1478.00	1413.00	65.00	4.60%
	焦炭	8月14日	元/吨	1765.00	1757.00	8.00	0.46%
基差	螺纹钢	8月14日	元/吨	62.00	109.00	-47.00	——
	热卷	8月14日	元/吨	37.00	47.00	-10.00	——
	铁矿石	8月14日	元/吨	-9.50	-16.50	7.00	——
	焦煤	8月14日	元/吨	104.00	92.50	11.50	——
	焦炭	8月14日	元/吨	-146.50	-137.50	-9.00	——

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 3015 元/吨, 上涨 0.40%; 热卷主力合约收于 3260 元/吨, 上涨 0.77%; 铁矿主力合约上涨 0.42%; 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. 中钢协数据显示, 8 月上旬, 21 个城市 5 大品种钢材社会库存 986 万吨, 环比增加 6 万吨, 上升 0.6%, 库存小幅波动; 比年初增加 265 万吨, 上升 36.8%; 比上年同期增加 183 万吨, 上升 22.8%。

2. Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 82.64%，环比上周增加 0.32 个百分点，同比去年减少 0.95 个百分点；高炉炼铁产能利用率 89.44%，环比上周增加 0.06 个百分点，同比去年减少 0.78 个百分点；钢厂盈利率 33.77%，环比上周增加 1.74 个百分点，同比去年减少 32.03 个百分点；日均铁水产量 238.2 万吨，环比上周增加 0.17 万吨，同比去年减少 2.46 万吨。

3. Mysteel 统计全国 45 个港口进口铁矿库存总量 16618.20 万吨，环比下降 81.52 万吨；日均疏港量 303.71 万吨，降 32.11 万吨；在港船舶数量 83 条，降 40 条。Mysteel 统计全国 47 个港口进口铁矿库存总量 17421.50 万吨，环比下降 79.18 万吨；日均疏港量 308.02 万吨，降 42.58 万吨。分量方面，澳矿库存 8624.13 万吨，降 78.86 万吨；巴西矿库存 5357.95 万吨，增 23.24 万吨；贸易矿库存 11262.92 万吨，降 83.48 万吨；粗粉库存 14051.68 万吨，增 24.14 万吨；块矿库存 1658.07 万吨，降 41.64 万吨；精粉库存 1442.98 万吨，降 59.34 万吨；球团库存 268.77 万吨，降 2.34 万吨。在港船舶数量 88 条，降 38 条。

4. 澳大利亚皮尔巴拉港口管理局（PPA）数据显示，澳大利亚黑德兰港 7 月份铁矿石出口降至 4422.5 万吨，6 月为 5171.05 万吨；黑德兰港 7 月对中国出口铁矿石 3785.65 万吨，6 月份为 4511.18 万吨。

5. 据 Mysteel，钢厂已经对焦煤展开了持续两多个月的去库操作。本周全国 247 家样本钢厂焦煤库存续降 5.25 万吨至 651.92 万吨，可用天数仅为 11.5 天，均刷新 2024 年 10 月份以来低点，安全缓冲库存相对不足。

6. 据 Mysteel，8 月 13 日榆林榆阳区印发通知要求辖区洗煤厂停产自查，8.13-22 禁采原煤、仅售库存，9 月 12 日验收通过才可复产，当地民营洗选总产能超 3000 万吨。今日我网调研区内多家洗选企业，现场反馈政策尚未完全落地执行，未出现统一全面关停情况。当前厂区生产、出货分化明显：部分企业维持正常洗选生产与库存出库，仍在正常拉运原煤；少数企业提前配合自查，主动缩减装车、放缓出货节奏，并未出现集中低价清库现象，本次政策排查带来的供应扰动暂未在行情端体现。

7. 据央视新闻，2026 年 8 月 14 日 5 时 08 分，湖南涟源市杨梅山煤矿发生一起瓦斯突出事故。初步查明，当班入井作业人员 52 人，安全出井 44 人，失联 7 人，1 人正在抢救。目前，市县两级已组织应急、卫健等相关部门现场开展应急救援处置工作，事故原因正在进一步调查。

8. 本周(8.13)Mysteel 统计全国 60 家独立硅铁企业样本：全国库存量 87830 吨，环比减 0.79%，减 700 吨。其中内蒙古 59900 吨（减 500），宁夏 8500 吨（增

300)，甘肃 5480 吨（减 600），陕西 7000 吨（增 500），青海 6950 吨（减 400），四川 0 吨（平）。（单位：吨）

9. 本周（8.13）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 32.64%，环比上周减 0.32%；日均产量 15980 吨，环比上周增 1.27%，增 200 吨。（单位：吨）

10. 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%）：18408.2 吨，环比上周减 0.72%，全国硅铁产量（周供应）：11.19 万吨。

11. 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 31.3%，较上周增 3.13%；日均产量 22920 吨，增 480 吨。（单位：吨）

12. 据 Mysteel，五大钢种硅锰（周需求 70%）：114042 吨（周需求 100%：162917 吨/周），环比上周减 0.23%，全国硅锰产量（周供应 99%）：160440 吨，环比上周增 2.14%。

13. 本周 Mysteel 统计全国 247 家钢厂样本：焦炭日均产量 47.3 万吨，增 0.02 万吨，产能利用率 86.44%，增 0.04%；焦炭库存 651.92 万吨，减 5.25 万吨，焦炭可用天数 11.5 天，减 0.15 天；炼焦煤库存 729.36 万吨，减 13.48 万吨，焦煤可用天数 11.6 天，减 0.21 天；喷吹煤库存 423.58 万吨，减 8.31 万吨，喷吹可用天数 12.22 天，减 0.28 天。

14. 本周 Mysteel 统计全国 16 个港口进口焦煤库存为 680.50 减 40.30；其中华北 3 港焦煤库存为 380.00 减 18.70，东北 2 港 45.10 减 11.60，华东 9 港 117.40 减 7.00，华南 2 港 138.00 减 3.00。全国 18 个港口焦炭库存为 277.61 减 0.48；其中北方 5 港焦炭库存为 111.00 减 1.00，华东 10 港 134.61 增 2.52，南方 3 港 32.00 减 2.00。（单位：万吨）

15. Mysteel 统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为 8811.27 万吨，环比增 38.34 万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为 290.65 万吨，环比减 0.28 万吨；库存消费比 30.32 天，环比增 0.16 天。

16. 本周 Mysteel 统计独立焦企全样本：产能利用率为 71.28%，减 0.96%；焦炭日均产量 61.22 万吨，减 0.82 万吨；焦炭库存 124.39 万吨，减 9.35 万吨；炼焦煤总库存 922.45 万吨，增 14.16 万吨；焦煤可用天数 11.3 天，增 0.32 天。本周 Mysteel 统计全国 230 家独立焦企样本：产能利用率为 70.24%，减 0.88%；焦炭日均产量 48.56 万吨，减 0.6 万吨；焦炭库存 78.29 万吨，减 10.88 万吨；炼焦煤总库存 778.01 万吨，增 9.88 万吨；焦煤可用天数 12.1 天，增 0.3 天。

三、数据图表

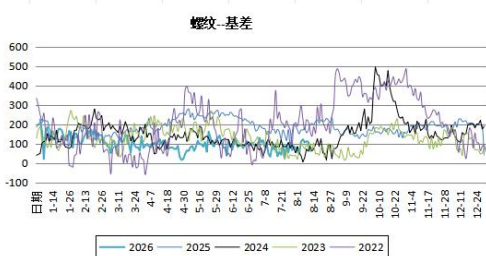


图 1：螺纹基差

数据来源：Wind、金石期货研究所



图 2：螺纹现货、期货价格

数据来源：Wind、金石期货研究所

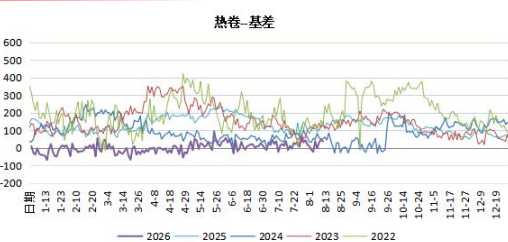


图 3：热卷基差

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

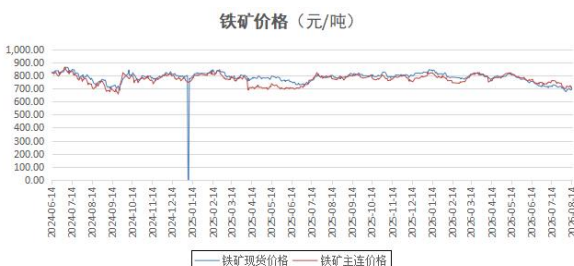


图 6：铁矿现货、期货价格

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

成材方面螺纹钢产量继续收缩,厂库与社会库存双双去化,表观需求环比明显回升,热卷产量虽有反弹,但总库存同样下降,表需走强;不过终端实质性改善有限,高温多雨天气仍制约下游施工节奏,地产、基建终端实际释放偏弱;铁矿石方面全球铁矿发运量小幅回落,叠加台风天气导致国内港口到货量大幅下滑,港口库存小幅去化,海运费处于高位,支撑矿价偏强运行,但中长期宽松格局未改;焦煤方面供给端山西安检及复产偏缓影响,供应维持低位,全国开启矿山安全生产突出问题整治工作,产地供应持续偏紧;焦炭方面三轮提降落地后,独立焦企因亏损减产,行业开工率延续回落,需求端铁水小幅回升,但终端淡季仍压制上行幅度。综合来看,短期黑色系预计延续震荡。

硅铁方面供应端硅铁企业开工率及日均产量环比下降,甘肃多厂家因亏损减产,供应端小幅下滑;需求端河钢 8 月硅铁招标量价环比均增加,但样本钢厂硅铁需求量整体仍处低位,后续需求或延续弱势。锰硅方面独立硅锰企业样本开工率及日均产量环比增加,但行业开工仍在低位,库存持续累积压制价格反弹;港口锰矿库存高位,锰矿价格偏弱运行,对合金成本形成向下拖累;需求端下游钢厂因利润压缩导致采购疲软。短期内铁合金预计区间震荡。

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。