

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19日	元/吨	3017.00	3009.00	8.00	0.27%
	热卷-主连	8月19日	元/吨	3286.00	3273.00	13.00	0.40%
	铁矿-主连	8月19日	元/吨	712.00	706.50	5.50	0.78%
	焦煤-主连	8月19日	元/吨	1586.50	1368.50	218.00	15.93%
	焦炭-主连	8月19日	元/吨	1979.00	1933.50	45.50	2.35%
	硅铁-主连	8月19日	元/吨	5956.00	5946.00	10.00	0.17%
	锰硅-主连	8月19日	元/吨	5922.00	5884.00	38.00	0.65%
现货	螺纹钢	8月19日	元/吨	3110.00	3120.00	-10.00	-0.32%
	热卷	8月19日	元/吨	3312.00	3291.00	21.00	0.64%
	铁矿石	8月19日	元/吨	696.00	699.00	-3.00	-0.43%
	焦煤	8月19日	元/吨	1558.00	1558.00	0.00	0.00%
	焦炭	8月19日	元/吨	1749.00	1751.00	-2.00	-0.11%
基差	螺纹钢	8月19日	元/吨	93.00	111.00	-18.00	——
	热卷	8月19日	元/吨	26.00	18.00	8.00	——
	铁矿石	8月19日	元/吨	-16.00	-7.50	-8.50	——
	焦煤	8月19日	元/吨	-28.50	189.50	-218.00	——
	焦炭	8月19日	元/吨	-230.00	-182.50	-47.50	——

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整体上涨。螺纹主力合约收于 3017 元/吨, 上涨 0.27%; 热卷主力合约收于 3286 元/吨, 上涨 0.40%; 铁矿主力合约上涨 0.78%; 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. 中国钢铁工业协会发布最新生产数据, 8 月上旬重点钢企冶炼产能稳步释放, 粗钢产出实现环比增长。最新统计数据显示, 8 月上旬重点统计钢铁企业粗钢平均日产 197.3 万吨, 环比提升 5.8%, 生铁日均产量同步走高。

2. 据找钢网数据显示，截止 8 月 19 日当周，全国重点钢材品种产量、库存如下：（1）全国建材数据：产量 429.68 万吨，较上周减少 14.12 万吨；厂库 516.31 万吨，较上周减少 4.05 万吨；社库 630.07 万吨，较上周减少 20.20 万吨；总库存 1146.38 万吨，较上周减少 24.25 万吨；表需 453.93 万吨，较上周减少 2.55 万吨。（2）全国热卷数据：产量 408.39 万吨，较上周减少 0.07 万吨；厂库 110.26 万吨，较上周增加 0.81 万吨；社库 411.38 万吨，较上周增加 1.13 万吨；总库存 521.64 万吨，较上周增加 1.94 万吨；表需 406.45 万吨，较上周增加 1.32 万吨。

3. 据 SMM，据大样本统计，截至 2026 年 8 月 19 日，宁波地区热轧卷板库存、升至 35.6 万吨，较上周（8 月 12 日）32.5 万吨累库 3.1 万吨，环比+9.5%，刷新 7 月初以来的高点。本周多数仓库出现不同幅度的回升，整体延续累库节奏。

4. 据 Mysteel 跟踪了解，宝钢德盛自今年二季度起对粗钢产量进行管控，目前限产状态仍在延续；三钢闽光、三宝集团本周相继启动小幅减产，主要原因为利润持续亏损。三家企业合计影响板材日产量有限，但复产时间暂未明确，视后续板材利润修复情况而定。

5. 据 Mysteel，（1）受近期炼焦煤价格大幅上涨，入炉煤成本不断增加，根据当前市场情况，山西阳光焦化集团股份有限公司计划调整焦炭价格，自 2026 年 8 月 20 日零时起干熄焦价格上调 55 元/吨。（2）受近期焦煤价格大幅上涨影响，生产成本持续攀升，导致焦企面临严重亏损。为保障焦炭足量供应及产品质量，鄂托克旗新航焦化有限公司决定自 2026 年 8 月 20 日零时起，将干熄焦炭价格上调 55 元/吨。（3）受原料煤价格持续大幅上涨影响，焦企面临亏损压力。旭阳营销有限公司决定自 8 月 20 日零时起调整焦炭价格：湿熄焦上调 50 元/吨，干熄焦上调 55 元/吨。

6. 据 Mysteel，邢台市场焦炭价格计划提涨，湿熄焦上调 50 元/吨、干熄焦上调 55 元/吨，自 8 月 20 日 0 时起执行。运城市场个别焦企计划调整焦炭价格，干熄焦上调 55 元/吨，自 8 月 20 日 0 时起执行。

7. 国家统计局数据显示，2026 年 7 月中国原煤产量 34320.6 万吨，同比下降 10.1%；1-7 月累计产量 270157.7 万吨，同比下降 2.9%。同期焦炭产量 4134.8 万吨，同比下降 1.1%；1-7 月累计产量 29420 万吨，同比增长 1.2%。

8. 据铁合金在线，上周（8.10-8.16）硅铁日产量 15890 吨，较上期增 230 吨。煤价上涨带动兰炭价格坚挺，产区工厂存在复产预期，硅铁盘面维持高位震荡。现货市价在 72#5550-5650 元/吨，75#5750-5850 元/吨，65#5250-5300 元/

吨（现金自然块出厂）。钢招基调确定，市场以交货为主，预计短期内市价变动不大，后市需关注开工变动。

9. 据 Mysteel，内蒙古某硅铁大厂一台 63000KVA 大炉近期计划中修，时间 15 天，预计影响量 2000 余吨。

三、数据图表

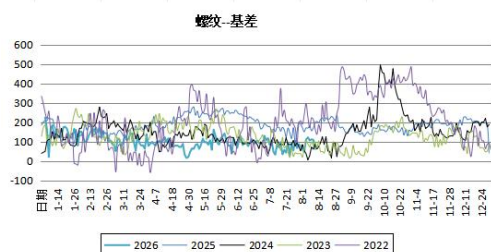


图 1：螺纹基差



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

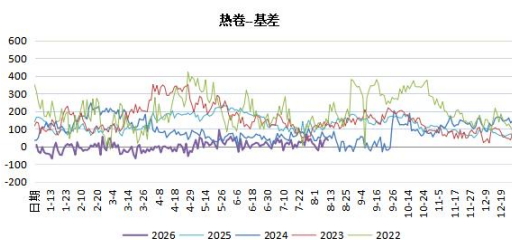


图 3：热卷基差

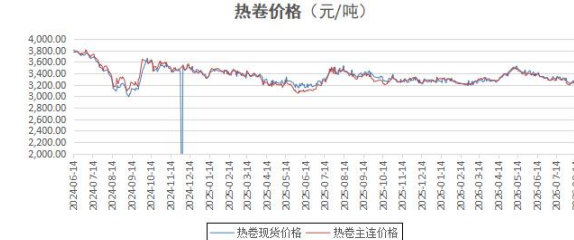


图 4：热卷现货、期货价格

数据来源：Wind、金石期货研究所

数据来源：Wind、金石期货研究所

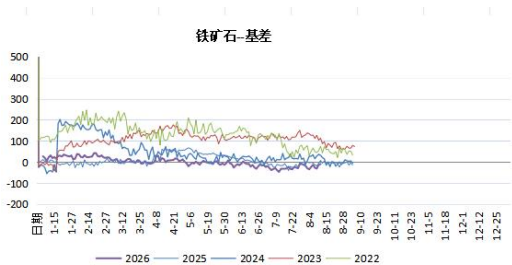


图 5：铁矿基差



图 6：铁矿现货、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 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

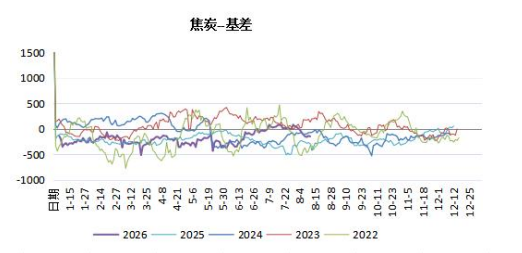


图 9：焦炭基差

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

成材方面利润持续压缩抑制钢厂生产意愿，螺纹周度产量继续回落，库存有所下降，表需较前期有小幅修复，但持续性仍待观察，工地施工仍受高温多雨天气制约，房地产和基建投资未见实质性改善；铁矿石方面全球发运环比增加，前期天气扰动结束，国内到港量反弹，短期供应压力再度回升，需求端铁水产量企稳小幅回升，但钢厂利润薄弱，追高采购谨慎；焦煤方面湖南煤矿瓦斯事故，叠加多地煤矿安全检查持续深入，甘其毛都口岸进口蒙煤通关下滑明显，导致焦煤供给端持续收缩，供应弹性偏低；焦炭方面受成本抬升及焦企限产影响，供给收缩，邢台市场焦炭价格计划提涨，但是钢厂利润薄弱，对于提涨接受度有限。综合来看，短期黑色系预计延续震荡。

硅铁方面供应端产量低位小幅回升，宁夏部分厂家复产，对冲了甘肃的减产效应；主产区电价与兰炭价格表现坚挺，生产成本受到刚性支撑；需求端河钢 8 月硅铁招标环比上涨，但样本钢厂硅铁需求量环比小幅下降。锰硅方面产量仍处

历史同期偏低水平，周产量止跌回升，仓单库存持续下降，但整体库存压力依然显著；成本端港口锰矿市场整体挺价，但外盘持续下跌；需求端主流钢招定价后，下游询盘有所抬升，但钢厂成材利润薄弱，对合金采购依旧谨慎。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。