

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	9月1日	元/吨	3123.00	3135.00	-12.00	-0.38%
	热卷-主连	9月1日	元/吨	3380.00	3396.00	-16.00	-0.47%
	铁矿-主连	9月1日	元/吨	726.50	725.50	1.00	0.14%
	焦煤-主连	9月1日	元/吨	1694.00	1696.00	-2.00	-0.12%
	焦炭-主连	9月1日	元/吨	2202.00	2208.00	-6.00	-0.27%
	硅铁-主连	9月1日	元/吨	6258.00	6158.00	100.00	1.62%
	锰硅-主连	9月1日	元/吨	6112.00	6092.00	20.00	0.33%
现货	螺纹钢	9月1日	元/吨	3228.00	3198.00	30.00	0.94%
	热卷	9月1日	元/吨	3386.00	3385.00	1.00	0.03%
	铁矿石	9月1日	元/吨	715.00	710.00	5.00	0.70%
	焦煤	9月1日	元/吨	1913.00	1899.00	14.00	0.74%
	焦炭	9月1日	元/吨	2029.00	1868.00	161.00	8.62%
基差	螺纹钢	9月1日	元/吨	105.00	63.00	42.00	——
	热卷	9月1日	元/吨	6.00	-11.00	17.00	——
	铁矿石	9月1日	元/吨	-11.50	-15.50	4.00	——
	焦煤	9月1日	元/吨	219.00	203.00	16.00	——
	焦炭	9月1日	元/吨	-173.00	-340.00	167.00	——

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 3123 元/吨, 下跌 0.38%; 热卷主力合约收于 3380 元/吨, 下跌 0.47%; 铁矿主力合约上涨 0.14%; 焦煤、焦炭主力合约下跌; 今日硅铁、锰硅上涨。

二、宏观、行业要闻

1. 据中钢协, 2026 年 7 月, 我国出口钢材 1012.1 万吨, 环比下降 1.9%, 同比增长 2.9%; 出口均价 715.7 美元/吨, 环比上涨 0.7%, 同比上涨 1.9%。1-7 月, 我国累计出口钢材 6499.5 万吨, 同比下降 4.4%; 出口均价 703.4 美元/吨, 同

比上涨 0.6%。7 月，我国进口钢材 44.5 万吨，环比增长 0.9%，同比下降 1.7%；进口均价 1952.4 美元/吨，环比上涨 1.4%，同比上涨 8.2%。1-7 月，我国累计进口钢材 314.0 万吨，同比下降 10.1%；进口均价 1818.9 美元/吨，同比上涨 5.8%。7 月，我国钢材和钢坯出口量保持高位水平，其中钢材出口量连续 3 个月超千万吨，出口均价环比回升；钢坯出口量连续 2 个月超 200 万吨。同时，7 月我国钢铁产品遭受贸易摩擦原审案件 5 起，出口仍面临着巨大的贸易摩擦压力。建议企业持续关注贸易摩擦风险，加强出口自律，把握出口节奏，优化出口结构。

2. 据 Mysteel，8 月 31 日，76 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3301 元/吨，环比上周五增加 13 元/吨，平均利润为-84 元/吨，谷电利润为 15 元/吨，环比上周五增加 18 元/吨。

3. 据 Mysteel，卫星数据显示，2026 年 8 月 24 日-8 月 30 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1474.2 万吨，环比增加 132.8 万吨，港口库存延续累库态势，当前库存量处于三季度以来的次高位。

4. 据 Mysteel，8 月 31 日吕梁市场炼焦煤价格上涨 100 元/吨，高硫瘦煤 A8.5、S2.8、V20、G60、Y10、CSR55 出厂价现金含税 2020 元/吨。乌海市场炼焦煤价格上涨 100 元/吨，高灰低硫肥煤 A15、S0.8、V32、G85、Y20、CSR65 出厂价现金含税 1610 元/吨。晋中市场炼焦煤价格上涨 80 元/吨，中硫主焦精煤 A10.5、S1.3、V25、G80、CSR65、岩相 0.15 出厂价现金含税 2150 元/吨。长治市场炼焦煤价格上涨 30 元/吨，低硫贫瘦煤 A10.5、S0.4、V15、G13、Mt8 出厂价现金含税 1840 元/吨。

5. 据 Mysteel，8 月 31 日山东市场主流钢厂对焦炭采购价湿熄上调 100 元/吨，干熄上调 110 元/吨，调整后具体情况如下： 1、准一级（湿熄）冶金焦：A $\leq$ 13，S $\leq$ 0.75，CSR $\geq$ 60，CRI $\leq$ 30，MT $\leq$ 7，调整后执行 1945 元/吨，不分省内外； 2、准一级（干熄）冶金焦：A $\leq$ 13，S $\leq$ 0.75，CSR $\geq$ 60，CRI $\leq$ 30，MT0，调整后执行 2245 元/吨，不分省内外； 3、二级冶金焦：A $\leq$ 13.5，S $\leq$ 0.8，CSR $\geq$ 58，MT $\leq$ 7，调整后执行 1885 元/吨； 以上均为基价，到厂承兑含税价，2026 年 8 月 31 日 0 时起执行。

6. 据 Mysteel，8 月 31 日河北市场钢厂对焦炭采购价上调 100/110 元/吨，调整后：一级湿熄焦（A $\leq$ 12.5，S $\leq$ 0.7，CSR $\geq$ 65，MT $\leq$ 7），报 2130 元/吨；一级干熄焦（A $\leq$ 12.5，S $\leq$ 0.7，CSR $\geq$ 65，MT $\leq$ 0），报 2545 元/吨（顶装焦）；以上均为到厂承兑含税价，31 日 0 时起执行。



7. 据 Mysteel，9 月 1 日临汾安泽市场炼焦煤线上竞拍有涨，低硫主焦精煤 A9.73、S0.44、G92 起拍价 2350 元/吨，成交均价 2547 元/吨，成交 1.6 万吨，较上期 8 月 20 日成交均价涨 142 元/吨。以上为出厂价现金含税。

8. 据 Mysteel，（1）受近期炼焦煤平均上涨 480 元影响，吨焦成本增加 670 元，企业面临深度亏损。山西永鑫能源集团有限公司决定，自 2026 年 9 月 3 日零时起干熄焦价格上调 110 元/吨。公司将优先保供接受调价的客户，对未回复者不保供，明确不接受者暂缓发货。（2）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 9 月 3 日零时起调整焦炭价格：湿熄焦上调 100 元/吨，干熄焦上调 110 元/吨。此次调价旨在应对成本上升，缓解企业经营压力，反映当前焦炭市场供需及成本端的变动情况。（3）金鼎钢铁集团煤焦化有限公司发布调价函，因近期焦煤供应紧张及价格大幅上涨导致焦企成本升高，决定自 2026 年 9 月 3 日 0 时起调整焦炭价格。其中，湿熄焦价格上调 100 元/吨，干熄焦价格上调 110 元/吨。此次调价旨在应对成本压力，反映当前原料端对焦炭市场的支撑作用。

三、数据图表

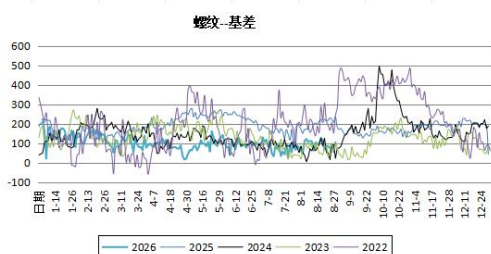


图 1：螺纹基差



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

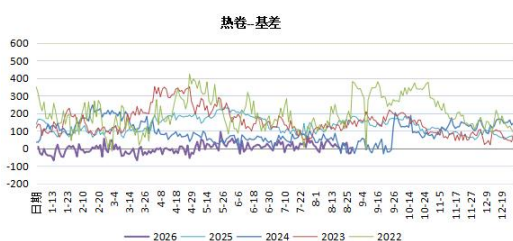


图 3：热卷基差



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

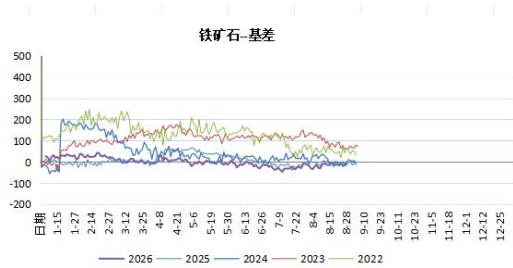


图 5：铁矿基差

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

成材方面受钢厂利润偏薄甚至亏损制约，建材及板材钢厂持续减产，螺纹钢与热卷周度产量环比减少，供给端持续收缩，需求端地产施工端依旧承压，基建项目落地节奏偏慢，终端成交仅边际小幅改善，尚未看到需求实质性爆发；铁矿石方面海外发运有波动，阶段性到港回落，但港口总库存仍处于近年同期高位，需求端铁水受钢厂亏损约束维持低位，钢厂补库意愿不强，铁矿缺乏独立上涨驱动；焦煤方面国内煤矿安监严格，有效产能释放受限，蒙煤通关下滑，进口补充减弱，供需错配矛盾持续加强，现货偏紧格局短期难以快速缓解；焦炭方面焦炭已完成三轮提涨，焦企亏损虽有所缓解但仍处亏损状态，钢厂自身盈利较差，焦炭继续向上提涨阻力逐步加大。综合来看，短期黑色系预计延续震荡。

硅铁方面供应端全国 136 家独立硅铁企业开工率及日均产量环比增加，成本端兰炭价格持续走高，叠加主产区电价坚挺，冶炼成本支撑较强；需求端五大钢种硅铁需求环比小幅下滑，但金属镁等非钢需求出现边际改善迹象。锰硅方面供应端宁夏复产加速，周产量环比增加，企业厂库依旧处于同期偏高位置，高位库存持续压制锰硅上方空间；成本端锰矿修复托底锰硅；需求端钢厂盈利率较差，产量维持低位，钢厂压价情绪仍在，大规模提前补库行为有限。短期内铁合金预计震荡运行。



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。