

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	9月2日	元/吨	3142.00	3122.00	20.00	0.64%
	热卷-主连	9月2日	元/吨	3365.00	3384.00	-19.00	-0.56%
	铁矿-主连	9月2日	元/吨	714.00	722.00	-8.00	-1.11%
	焦煤-主连	9月2日	元/吨	1663.50	1697.00	-33.50	-1.97%
	焦炭-主连	9月2日	元/吨	2181.50	2204.00	-22.50	-1.02%
	硅铁-主连	9月2日	元/吨	6158.00	6170.00	-12.00	-0.19%
	锰硅-主连	9月2日	元/吨	6062.00	6090.00	-28.00	-0.46%
现货	螺纹钢	9月2日	元/吨	3195.00	3228.00	-33.00	-1.02%
	热卷	9月2日	元/吨	3357.00	3386.00	-29.00	-0.86%
	铁矿石	9月2日	元/吨	715.00	715.00	0.00	0.00%
	焦煤	9月2日	元/吨	1899.00	1913.00	-14.00	-0.73%
	焦炭	9月2日	元/吨	2002.00	2029.00	-27.00	-1.33%
基差	螺纹钢	9月2日	元/吨	53.00	106.00	-53.00	——
	热卷	9月2日	元/吨	-8.00	2.00	-10.00	——
	铁矿石	9月2日	元/吨	1.00	-7.00	8.00	——
	焦煤	9月2日	元/吨	235.50	216.00	19.50	——
	焦炭	9月2日	元/吨	-179.50	-175.00	-4.50	——

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下跌。螺纹主力合约收于 3142 元/吨, 上涨 0.64%; 热卷主力合约收于 3365 元/吨, 下跌 0.56%; 铁矿主力合约下跌 1.11%; 焦煤、焦炭主力合约下跌; 今日硅铁、锰硅下跌。

二、宏观、行业要闻

1. 据找钢网数据显示, 全国重点钢材品种产量、库存如下: (1) 全国建材数据: 产量 437.57 万吨, 较上周增加 11.48 万吨; 厂库 485.05 万吨, 较上周增加 3.78 万吨; 社库 620.03 万吨, 较上周减少 9.95 万吨; 总库存 1105.08 万吨,

较上周减少 6.17 万吨；表需 443.74 万吨，较上周减少 17.48 万吨。（2）全国热卷数据：产量 421.70 万吨，较上周增加 7.28 万吨；厂库 108.32 万吨，较上周减少 3.42 万吨；社库 404.34 万吨，较上周减少 9.15 万吨；总库存 512.66 万吨，较上周减少 12.57 万吨；表需 434.27 万吨，较上周增加 23.44 万吨。

2. 据 Mysteel，据 Mysteel 不完全统计，2026 年 8 月以来国内 17 家钢厂发布检修信息，其中，巨能特钢计划于 9 月中旬对小棒线检修 10 天左右，预计影响 $\Phi 20-90\text{mm}$ 圆钢产量 2-2.5 万吨。

3. 据 Mysteel 最新调研，长治市沁源县昨日新增复产 1 座煤矿，核定产能 120 万吨，涉及煤种为高硫瘦煤，原煤日产约 0.2 万吨，该县累计已复产煤矿 6 座，总产能 810 万吨。另有 1 座煤矿预计明日复产，核定产能 120 万吨，主产低硫瘦焦煤。

4. 本周，Mysteel 统计 314 家独立洗煤厂样本产能利用率为 28.4%，环比减 0.7%；精煤日产 21.8 万吨，环比减 0.5 万吨；精煤库存 279.1 万吨，环比增 12.3 万吨。

5. 据焦联资讯，河北、山西等多地焦企对焦炭采购价格上调 100—110 元/吨，9 月 3 日 0 时起执行，焦炭第四轮提涨正式开启，下午唐山、邢台等地区部分钢厂对第四轮提涨已予以接受，焦炭第四轮提涨局部落地。

6. 据 Mysteel 调查统计，8 月硅铁产区 136 家生产企业，开工情况如下：8 月全国综合产能利用率为：60.26%，较 7 月产能利用率减 0.78%。全国 8 月产量 500110 吨，环比减 1.28%，减 0.65 万吨。同比 2025 年 8 月（493300）同比增 1.38%，增 0.68 万吨。8 月日均产量：16133 吨，环比 25 年 7 月减 1.28%，预计 9 月产量增。25 年 1-8 月累积产量 3718631 吨，同比增 2.41%。

三、数据图表

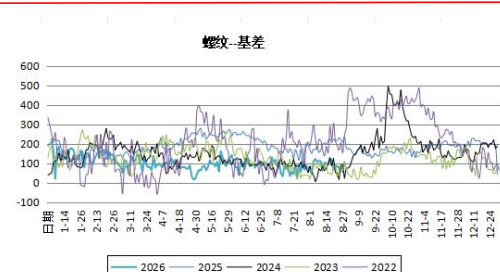


图 1：螺纹基差



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

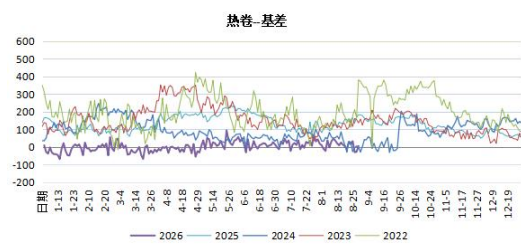


图 3: 热卷基差

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

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



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

成材方面钢厂利润持续承压,长短流程主动控产,螺纹钢与热卷周度产量环比减少,供给端持续收缩,需求端正处于淡旺季切换窗口,虽然旺季预期带动了资金提前博弈,但终端需求尚未充分兑现,大规模集中补库意愿不足;铁矿石方面全球铁矿石发运量在台风扰动后迎来明显回补,港口总库存仍处于近年同期高位,供应压力增大,需求端国内钢厂日均铁水产量下滑,钢厂盈利率偏低补库意愿不强,铁矿缺乏独立上涨驱动;焦煤方面受安全监管制约,煤矿实际有效供应增量有限,蒙煤受环保检查影响,甘其毛都口岸通关量维持低位,低硫优质主焦煤结构性紧缺;焦炭方面主流焦企对焦炭价格提出第四轮上涨,部分钢厂已接受,焦企利润有所修复,开工维持稳定,但钢厂亏损加剧,对高价焦炭接受度逐步下降,继续提涨阻力增大。综合来看,短期黑色系预计延续震荡。

硅铁方面供应端样本内企业产量连续三周回升,但受兰炭提涨影响,厂家复产速度放缓;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;需求端样本钢厂硅铁需求量小幅下降,但金属镁等非钢需求出现边际改善迹象。锰硅方面供应端产区供应环比增加,但全国库存量处于同期高位,压制锰硅上方空间;港口锰矿低价惜售,成本底部支撑逐渐夯实;需求端钢厂盈利率较差,对合金采购趋于谨慎,按需补库为主。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。