

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	9月4日	元/吨	3166.00	3137.00	29.00	0.92%
	热卷-主连	9月4日	元/吨	3381.00	3363.00	18.00	0.54%
	铁矿-主连	9月4日	元/吨	727.00	719.50	7.50	1.04%
	焦煤-主连	9月4日	元/吨	1666.00	1655.00	11.00	0.66%
	焦炭-主连	9月4日	元/吨	2171.00	2158.00	13.00	0.60%
	硅铁-主连	9月4日	元/吨	6624.00	6248.00	376.00	6.02%
	锰硅-主连	9月4日	元/吨	6166.00	6070.00	96.00	1.58%
现货	螺纹钢	9月4日	元/吨	3201.00	3203.00	-2.00	-0.06%
	热卷	9月4日	元/吨	3344.00	3329.00	15.00	0.45%
	铁矿石	9月4日	元/吨	710.00	717.00	-7.00	-0.98%
	焦煤	9月4日	元/吨	1965.00	1953.00	12.00	0.61%
	焦炭	9月4日	元/吨	2110.00	1997.00	113.00	5.66%
基差	螺纹钢	9月4日	元/吨	35.00	66.00	-31.00	——
	热卷	9月4日	元/吨	-37.00	-34.00	-3.00	——
	铁矿石	9月4日	元/吨	-17.00	-2.50	-14.50	——
	焦煤	9月4日	元/吨	299.00	298.00	1.00	——
	焦炭	9月4日	元/吨	-61.00	-161.00	100.00	——

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 3166 元/吨, 上涨 0.92%; 热卷主力合约收于 3381 元/吨, 上涨 0.54%; 铁矿主力合约上涨 1.04%; 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. 据 Mysteel, 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, 同比去年增加 2.24 个百分点; 高炉炼铁产能利用率 88.92%, 环比上周增加 0.08 个百分点, 同比去年增加 3.13 个百分点; 钢厂盈利率 30.3%,

环比上周减少 2.17 个百分点，同比去年减少 30.74 个百分点；日均铁水产量 236.82 万吨，环比上周增加 0.22 万吨，同比去年增加 7.98 万吨。

2. 据 Mysteel，全国 94 家独立电弧炉钢厂平均开工率 66.86%，环比下降 0.49 个百分点，同比下降 6.35 个百分点。其中东北区域小幅上升，华东、华南区域微幅下降，其余区域均持平。

3. 据 Mysteel，全国 94 家独立电弧炉钢厂平均产能利用率 53.41%，环比上升 0.47 个百分点，同比下降 2.33 个百分点。其中东北、华北、华南、西北、西南区域小幅上升，华东、华中区域微幅下降。本周全国独立电弧炉钢厂产能利用率小幅上升，开工率微幅下降。从停复产情况来看，在本调研周期内，有 4 座电弧炉检修，仅 1 座电弧炉复产。

4. 据 Mysteel，Mysteel 统计全国 45 个港口进口铁矿库存总量 16314.66 万吨，环比下降 230.05 万吨；日均疏港量 329.14 万吨，增 10.45 万吨；在港船舶数量 128 条，增 4 条。Mysteel 统计全国 47 个港口进口铁矿库存总量 17130.80 万吨，环比下降 244.43 万吨；日均疏港量 342.46 万吨，增 10.53 万吨。分量方面，澳矿库存 8415.92 万吨，降 178.70 万吨；巴西矿库存 5387.01 万吨，降 21.64 万吨；贸易矿库存 11029.10 万吨，降 192.69 万吨；粗粉库存 13854.21 万吨，降 157.36 万吨；块矿库存 1613.55 万吨，降 53.61 万吨；精粉库存 1395.66 万吨，降 31.71 万吨；球团库存 267.38 万吨，降 1.75 万吨。在港船舶数量 138 条，增 11 条。

5. 据 Mysteel，本周 Mysteel 统计全国 16 个港口进口焦煤库存为 759.47 增 54.40；其中华北 3 港焦煤库存为 469.00 增 54.00，东北 2 港 47.90 增 4.40，华东 9 港 111.57 减 8.00，华南 2 港 131.00 增 4.00。全国 18 个港口焦炭库存为 259.15 减 9.98；其中北方 5 港焦炭库存为 99.00 减 4.00，华东 10 港 131.65 减 3.48，南方 3 港 28.50 减 2.50。（单位：万吨）

6. 据 Mysteel，(1)本周 Mysteel 统计独立焦企全样本：产能利用率为 65.01%，减 0.01%；焦炭日均产量 55.83 万吨，减 0.01 万吨；焦炭库存 97.38 万吨，减 6.24 万吨；炼焦煤总库存 963.29 万吨，增 28.29 万吨；焦煤可用天数 13.0 天，增 0.38 天。(2)本周 Mysteel 统计全国 230 家独立焦企样本：产能利用率为 64.46%，持平；焦炭日均产量 44.56 万吨，持平；焦炭库存 56.38 万吨，减 4.84 万吨；炼焦煤总库存 807.22 万吨，增 24.03 万吨；焦煤可用天数 13.6 天，增 0.4 天。

7. 本周 Mysteel 统计全国 247 家钢厂样本：焦炭日均产量 47.11 万吨，增 0.06 万吨，产能利用率 86.09%，增 0.11%；焦炭库存 586.19 万吨，减 28.89 万

吨，焦炭可用天数 10.35 天，减 0.44 天；炼焦煤库存 734.04 万吨，增 0.98 万吨，焦煤可用天数 11.72 天，持平 0.00 天；喷吹煤库存 429.66 万吨，增 9.30 万吨，喷吹可用天数 12.43 天，增 0.31 天。

8. 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-86 元/吨; 山西准一级焦平均盈利-35 元/吨, 山东准一级焦平均盈利-67 元/吨, 内蒙古冶金焦平均盈利-59 元/吨, 河北准一级焦平均盈利-21 元/吨。(利润展示受小数点后保留精度影响, 本次价格的统计周期为 2026 年 8 月 27 日-2026 年 9 月 3 日, 在此期间焦炭存在两轮幅度 100-110 元/吨的涨价以及产地焦煤长协上涨)

9. 据 Mysteel, 本周 (9.3) Mysteel 统计全国 60 家独立硅铁企业样本: 全国库存量 78320 吨, 环比减 4.51%, 减 3700 吨。其中内蒙古 52400 吨 (减 3400), 宁夏 8500 吨 (减 300), 甘肃 4880 吨 (增 400), 陕西 6200 吨 (减 300), 青海 6340 吨 (减 100), 四川 0 吨 (平)。(单位: 吨)

10. 本周 (9.3) 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 33.26%, 环比上周增 0.24%; 日均产量 16650 吨, 环比上周增 1.34%, 增 220 吨。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%): 17907.9 吨, 环比上周增 0.02%, 全国硅铁产量 (周供应): 11.66 万吨。Mysteel 硅铁 FeS75-B 绝对价格指数 (周): 5848.46 元/吨, 环比增 2.21%。(单位: 吨)

三、数据图表

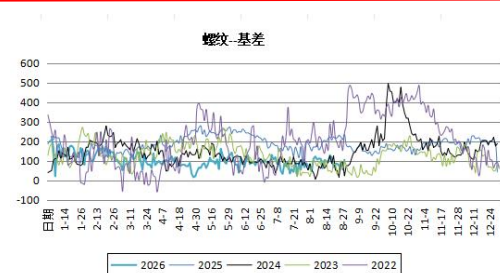


图 1：螺纹基差



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

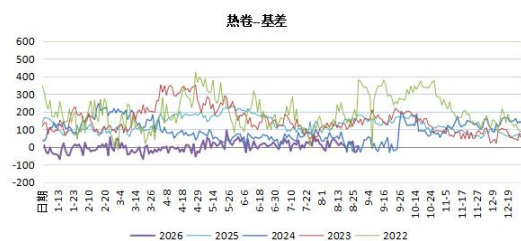


图 3: 热卷基差

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

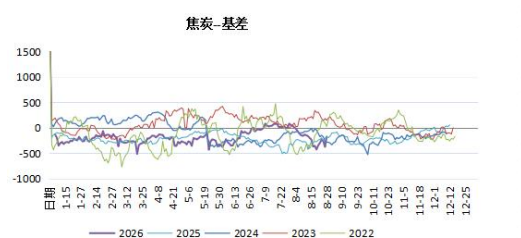


图 9: 焦炭基差



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

成材方面钢厂亏损叠加原料成本抬升,高炉检修增多,铁水产量回落,库存延续去化,供给收缩托住钢价底部,需求端有望逐步回暖,但目前下游实际需求尚未出现明显放量,终端采购意愿不强;铁矿石方面全球发运维持增势,到港阶段性回落,港口库存明显下降,钢厂库存增加,海运费持续上涨支撑铁矿石价格,需求端铁水产量小幅回升,但钢厂盈利承压,采购维持谨慎,按需补库为主;焦煤方面山西安监持续高压,煤矿复产进度严重不及预期,低硫主焦煤结构性紧缺仍在,现货价格韧性较强,但蒙煤通关修复预期压制价格上行空间;焦炭方面第四轮提涨落地,焦化利润得到修复,但钢厂亏损加剧,对高价焦炭接受度下降,继续提涨阻力加大。综合来看,短期黑色系预计延续震荡。

硅铁方面期价走强带动企业开工意愿提升,供应端存在增量压力;成本端兰炭已完成三轮提涨,主产区电价维持高位,化工焦价格上涨,利润空间被极致压缩;需求端钢厂9月钢招陆续落地,招标价格上调,但钢厂亏损背景下仍以按需采购为主。锰硅方面供应端利润好转后复产意愿提升,产量存在继续增加的预期,锰矿价格企稳带来成本支撑,但企业厂库仍处于同比高位;需求端钢厂按需采购,现实需求尚未好转。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。