

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15日	元/吨	3110.00	3097.00	13.00	0.42%
	热卷-主连	9月15日	元/吨	3309.00	3312.00	-3.00	-0.09%
	铁矿-主连	9月15日	元/吨	707.50	711.50	-4.00	-0.56%
	焦煤-主连	9月15日	元/吨	1588.00	1587.00	1.00	0.06%
	焦炭-主连	9月15日	元/吨	2052.00	2057.50	-5.50	-0.27%
	硅铁-主连	9月15日	元/吨	6020.00	6090.00	-70.00	-1.15%
	锰硅-主连	9月15日	元/吨	5784.00	5816.00	-32.00	-0.55%
现货	螺纹钢	9月15日	元/吨	3196.00	3201.00	-5.00	-0.16%
	热卷	9月15日	元/吨	3308.00	3303.00	5.00	0.15%
	铁矿石	9月15日	元/吨	703.00	710.00	-7.00	-0.99%
	焦煤	9月15日	元/吨	2012.00	2037.00	-25.00	-1.23%
	焦炭	9月15日	元/吨	2209.00	2208.00	1.00	0.05%
基差	螺纹钢	9月15日	元/吨	86.00	104.00	-18.00	——
	热卷	9月15日	元/吨	-1.00	-9.00	8.00	——
	铁矿石	9月15日	元/吨	-4.50	-1.50	-3.00	——
	焦煤	9月15日	元/吨	424.00	450.00	-26.00	——
	焦炭	9月15日	元/吨	157.00	150.50	6.50	——

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涨跌互现。螺纹主力合约收于 3110 元/吨, 上涨 0.42%; 热卷主力合约收于 3309 元/吨, 下跌 0.09%; 铁矿主力合约下跌 0.56%; 焦煤主力合约今日上涨、焦炭主力合约今日下跌; 今日硅铁、锰硅下跌。

二、宏观、行业要闻

1. 国家统计局数据显示, 2026 年 8 月, 中国粗钢产量 7461 万吨, 同比下降 3.7%; 生铁产量 6765 万吨, 同比下降 3.5%; 钢材产量 11475 万吨, 同比下降 5.5%。

8 月焦炭产量为 3992 万吨，同比下降 6.2%；1-8 月焦炭产量为 3.34 亿吨，同比增长 0.3%。

2. 据 Mysteel，调研显示，2026 年 8 月实际钢材采购量 646 万吨，环比提升 1.9%，较此前计划采购减少 6 万吨；9 月份建筑企业计划钢材采购量 698 万吨，实际采购量环比或微幅增长 6%左右。8 月上旬依旧受到高温雨季的扰动，户外施工受到一定约束，不过伴随中下旬气温回落，降雨减少，施工约束得到缓解，终端采购触底修复，8 月建筑企业钢材采购实现环比小幅增长，进入 9 月，虽然市场很难再现往年爆发式的“金九”行情，但季节性施工条件改善将进一步释放项目施工潜力，不过房地产市场尚未走出底部，房建用钢难以形成有力拉动，行业资金回款问题依旧存在，企业仍将延续按需采购、控制库存的操作模式。后续需求修复力度，将高度取决于基建项目落地进度以及资金到位情况。

3. 据中钢协，9 月上旬，21 个城市 5 大品种钢材社会库存 959 万吨，环比减少 12 万吨，下降 1.2%，库存小幅下降；比年初增加 238 万吨，上升 33.0%；比上年同期增加 39 万吨，上升 4.2%。

4. 据 Mysteel，卫星数据显示，2026 年 9 月 7 日-9 月 13 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1169.6 万吨，环比下降 181.5 万吨，港口库存持续去化，当前库存已降至下半年以来最低水平。

5. 据 Mysteel，吕梁离石地区一座煤矿因全年生产任务已完成，已于 9 月 12 日起停产。该矿核定产能 100 万吨，主产煤种为中、高硫瘦煤。后期复产时间暂未明确，停产或对区域内瘦煤供应形成一定影响。

6. 据 Mysteel，9 月 15 日长治沁源市场炼焦煤线上竞拍。低硫瘦焦煤 $A \leq 8$ 、 $S \leq 0.5$ 、 $V \leq 16$ 、 $G \geq 65$ 起拍 2400 元/吨，底价成交 1.9 万吨，以上为出厂价现金含税，该矿复产后首次竞拍。

7. 国家统计局数据显示，原煤生产降幅收窄。8 月份，规上工业原煤产量 3.6 亿吨，同比下降 7.7%，降幅比 7 月份收窄 2.4 个百分点；日均产量 1167 万吨。1—8 月份，规上工业原煤产量 30.6 亿吨，同比下降 3.3%。

8. 据 Mysteel，河钢集团 2026 年 9 月硅锰招标定价为 6050 元/吨，较 8 月定价 5880 元/吨上涨。首轮询盘价为 6000 元/吨。本月硅锰采购量为 14800 吨（不含中厚板 6000 吨），较 8 月采量 16600 吨减少。对比去年同期，2025 年 9 月定价为 6000 元/吨，采量为 17000 吨。

三、数据图表



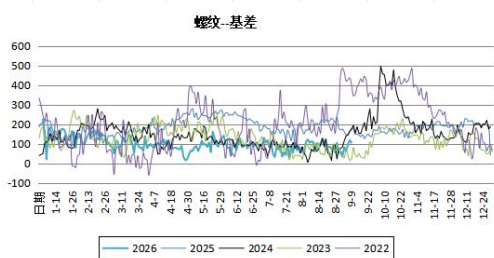


图 1: 螺纹基差

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

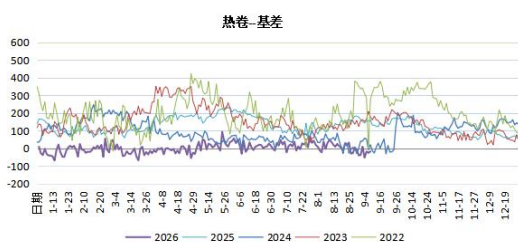


图 3: 热卷基差

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

成材方面亏损面扩大后,钢厂主动检修延续,建材库存出现较明显下降,供给端收缩对钢价形成明确托底;需求端“金九”旺季兑现力度偏弱,终端需求释放节奏不及预期。铁矿石方面全球铁矿发运量及国内港口到港量环比回升,供应压力持续释放,铁矿海运成本持续上涨,对进口矿到岸成本形成支撑;需求端亏损压力导致钢厂减产预期升温,采购以按需补库为主。焦煤方面山西煤矿近日无新增复产,停产数量有所增加,国内焦煤供应恢复预期减弱。焦炭方面焦企利润有所改善,生产积极性提高,供应边际回升,但钢厂亏损压力巨大,对焦炭涨价抵触情绪增加。综合来看,短期黑色系预计延续震荡。

硅铁方面供应端前期价格走高带动,企业复产意愿增强,供应压力持续积累;兰炭原料价格自高位回落,成本支撑松动;需求端样本钢厂对硅铁的需求仍处同期偏低水平,钢厂利润持续恶化,采购以刚需为主。锰硅方面供给端内蒙、宁夏复产增多,复产弹性较大,对价格形成持续压制;需求端主流钢厂9月招标价格环比抬升,但钢厂盈利承压,铁水产量微降,追高意愿不足。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。