

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18日	元/吨	3096.00	3128.00	-32.00	-1.02%
	热卷-主连	9月18日	元/吨	3290.00	3327.00	-37.00	-1.11%
	铁矿-主连	9月18日	元/吨	715.50	710.50	5.00	0.70%
	焦煤-主连	9月18日	元/吨	1487.00	1612.50	-125.50	-7.78%
	焦炭-主连	9月18日	元/吨	1952.50	2065.00	-112.50	-5.45%
	硅铁-主连	9月18日	元/吨	6018.00	6060.00	-42.00	-0.69%
	锰硅-主连	9月18日	元/吨	5786.00	5800.00	-14.00	-0.24%
现货	螺纹钢	9月18日	元/吨	3247.00	3263.00	-16.00	-0.49%
	热卷	9月18日	元/吨	3339.00	3318.00	21.00	0.63%
	铁矿石	9月18日	元/吨	694.00	691.00	3.00	0.43%
	焦煤	9月18日	元/吨	2037.00	2013.00	24.00	1.19%
	焦炭	9月18日	元/吨	2211.00	2209.00	2.00	0.09%
基差	螺纹钢	9月18日	元/吨	151.00	135.00	16.00	—
	热卷	9月18日	元/吨	49.00	-9.00	58.00	—
	铁矿石	9月18日	元/吨	-21.50	-19.50	-2.00	—
	焦煤	9月18日	元/吨	550.00	400.50	149.50	—
	焦炭	9月18日	元/吨	258.50	144.00	114.50	—

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承压，双焦领跌。螺纹主力合约收于 3096 元/吨，下跌 1.02%；热卷主力合约收于 3290 元/吨，下跌 1.11%；铁矿主力合约上涨 0.70%；焦煤、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. 据 Mysteel，Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 82.32%，环比上周减少 0.80 个百分点，同比去年减少 1.66 个百分点；高炉炼铁产能利用率 89.23%，环比上周增加 0.50 个百分点，同比去年减少 1.12 个百分点；钢厂盈利率 7.79%，

环比上周持平，同比去年减少 51.08 个百分点；日均铁水产量 237.63 万吨，环比上周增加 1.34 万吨，同比去年减少 3.39 万吨。

2. 据 Mysteel，受原料价格强势及钢厂亏损加剧影响，山西部分钢厂高炉检修增加。本月新增 3 家钢厂停产，样本钢厂检修高炉 11 座，日影响铁水产量约 3.7 万吨，其中 3 家 2026 年无复产计划。样本钢厂高炉产能利用率 74.0%，开工率 71.4%，同比显著下滑。螺线周产量 34.99 万吨，同环比均下降。虽处传统旺季但需求未改善，价格低位震荡。随着减产力度增加及库存去化，螺纹钢估值或逐步修复反弹。

3. 据海关总署最新数据显示，2026 年 8 月，中国出口钢铁板材 600 万吨，同比增 6.6%；1-8 月累计出口 4426 万吨，同比降 7.9%。8 月，中国出口钢铁棒材 193 万吨，同比增 18.1%；1-8 月累计出口 1386 万吨，同比增 13.1%。

4. Mysteel 统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为 9331.36 万吨，环比增 286.90 万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为 291.52 万吨，环比增 1.01 万吨；库存消费比 32.01 天，环比增 0.88 天。

5. Mysteel 统计全国 47 个港口进口铁矿库存总量 17135.93 万吨，环比增加 112.71 万吨；日均疏港量 351.22 万吨，降 7.28 万吨。分量方面，澳矿库存 8525.38 万吨，增 87.51 万吨；巴西矿库存 5280.45 万吨，增 7.69 万吨；贸易矿库存 11027.26 万吨，增 40.28 万吨；粗粉库存 13895.10 万吨，增 62.85 万吨；块矿库存 1728.21 万吨，增 127.97 万吨；精粉库存 1250.54 万吨，降 81.14 万吨；球团库存 262.08 万吨，增 3.03 万吨。在港船舶数量 129 条，降 12 条。Mysteel 统计全国 45 个港口进口铁矿库存总量 16355.37 万吨，环比增加 122.47 万吨；日均疏港量 335.88 万吨，降 9.23 万吨；在港船舶数量 114 条，降 13 条。

6. 据 Mysteel 统计 8 月全国 332 家铁矿山企业铁精粉产量为 1991.8 万吨，环比减少 6.4 万吨，降幅 0.3%；1-8 月累计产量 16423.1 万吨，累计同比减少 832.4 万吨，降幅 4.8%。Mysteel 统计全国 186 家矿山企业日均精粉产量 44.41 万吨，环比增 0.16 万吨，年同比降 3.73 万吨。矿山精粉库存 94.61 万吨，环比增 4.42 万吨。

7. 本周 Mysteel 统计全国 247 家钢厂样本：焦炭日均产量 47.2 万吨，增 0.08 万吨，产能利用率 86.27%，增 0.15%；焦炭库存 567.46 万吨，减 4.98 万吨，焦炭可用天数 10.17 天，增 0.01 天；炼焦煤库存 747.61 万吨，增 9.00 万吨，焦煤可用天数 11.91 天，增 0.12 天；喷吹煤库存 444.16 万吨，增 4.76 万吨，喷吹可用天数 12.94 天，增 0.20 天。

8. 本周 Mysteel 统计独立焦企全样本：产能利用率为 67.85%，增 1.14%；焦炭日均产量 58.28 万吨，增 0.99 万吨；焦炭库存 69.91 万吨，减 13.62 万吨；炼焦煤总库存 990.71 万吨，增 22.68 万吨；焦煤可用天数 12.8 天，增 0.08 天。本周 Mysteel 统计全国 230 家独立焦企样本：产能利用率为 67.47%，增 1.26%；焦炭日均产量 46.65 万吨，增 0.88 万吨；焦炭库存 37.01 万吨，减 9.32 万吨；炼焦煤总库存 828.35 万吨，增 17.94 万吨；焦煤可用天数 13.4 天，增 0.04 天。

9. 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 55 元/吨；山西准一级焦平均盈利 116 元/吨，山东准一级焦平均盈利 74 元/吨，内蒙古冶金焦平均盈利 65 元/吨，河北准一级焦平均盈利 138 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 9 月 10 日-2026 年 9 月 17 日，利润修复主力为焦副产品价格上涨）

10. 据国家统计局数据显示，2026 年 8 月中国原煤产量 36182.3 万吨，同比下降 7.7%；1-8 月累计产量 306442.7 万吨，同比下降 3.3%。分省来看，1-8 月内蒙古、山西和陕西原煤产量累计同比分别变化为增长 3.3%、下跌 12.5%和增长 3.8%。

11. 据国家能源局，近日，国家发展改革委、国家能源局、国家矿山安监局联合印发通知，多措并举加快推进煤炭稳产保供。通知指出，各产煤省（自治区）和煤炭企业要在确保安全的前提下，全力做好煤炭稳产保供相关工作，持续抓好监测调度，不断优化生产组织，积极稳妥推进煤矿复产达产，加快联合试运转煤矿验收，推动煤炭产量平稳回升，为经济增长和能源保供提供有力支撑。同时，通知对电煤中长期合同签订履约、发挥进口补充调剂作用、推进煤炭接续产能建设提出要求。下一步，有关部门将加强统筹协调，指导各产煤省（自治区）和煤炭企业抓紧落实各项工作部署，调整完善政策举措，适时释放煤炭产能储备，全力稳定煤炭生产供应，促进市场平稳运行。

12. 本周 Mysteel 统计全国 60 家独立硅铁企业样本：全国库存量 82290 吨，环比增 1.54%，增 1250 吨。其中内蒙古 55400 吨（增 1000），宁夏 7600 吨（减 1200），甘肃 6180 吨（增 800），陕西 6100 吨（增 200），青海 7010 吨（增 450），四川 0 吨（平）。（单位：吨）

13.，本周（9.17）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 32.83%，环比上周减 0.25%；日均产量 16185 吨，环比上周减 5.60%，减 960 吨。（单位：吨）

14. 据 Mysteel，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%）：18055.6 吨，环比上周增 0.76%，全国硅铁产量（周供应）：11.33

万吨。Mysteel 硅铁 FeS75-B 绝对价格指数（周）：5880.39 元/吨，环比减 2.85%。
（单位：元/吨）

15. 本周（9.17）Mysteel 统计全国 60 家独立硅铁企业样本显示，全国库存量为 82290 吨，环比增加 1.54%，增量 1250 吨。分地区看，内蒙古库存 55400 吨，增加 1000 吨；宁夏库存 7600 吨，减少 1200 吨；甘肃库存 6180 吨，增加 800 吨；陕西库存 6100 吨，增加 200 吨；青海库存 7010 吨，增加 450 吨；四川库存 0 吨，持平。整体呈现小幅累库态势。

16. Mysteel 统计全国 187 家独立硅锰企业样本：开工率（产能利用率）全国 33.58%，较上周增 0.31%；日均产量 26110 吨，增 510 吨。（单位：吨）

17. 据 Mysteel，五大钢种硅锰（周需求 70%）：110989 吨，环比上周增 0.22%，全国硅锰产量（周供应 99%）：182770 吨，环比上周增 1.99%；Mysteel 硅锰指数均值（现金出厂）：全国 5696，减 102；北方 5648，减 133；南方 5775，减 50。（单位：元/吨）

18. Mysteel 统计全国 63 家独立硅锰企业样本（全国产能占比 79.77%）：全国库存量 365700 吨，环比（减 18300）。其中内蒙古 50700 吨（减 800），宁夏 267000 吨（减 2000），广西 1500 吨（持平），贵州 6000 吨（减 500），（山西、甘肃、陕西）1000 吨（减 500），（四川、云南、重庆）39500 吨（减 14500）。（单位：吨）

三、数据图表

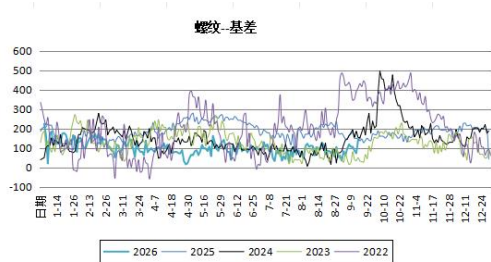


图 1：螺纹基差

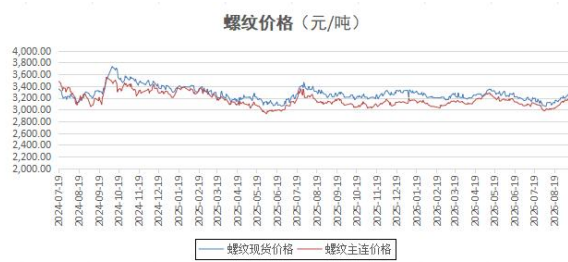


图 2：螺纹现货、期货价格

数据来源：Wind、金石期货研究所

数据来源：Wind、金石期货研究所

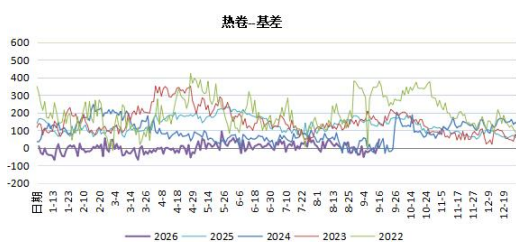


图 3: 热卷基差

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

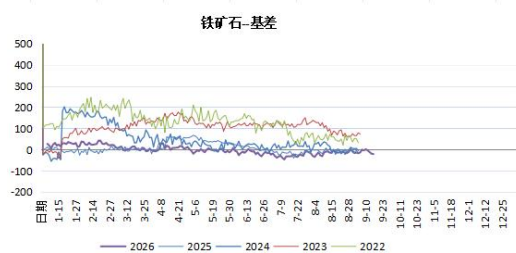


图 5: 铁矿基差

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

数据来源: Mysteel、金石期货研究所

四、总结概述

成材方面钢厂亏损面仍处于高位,长流程高炉检修增多,铁水产量维持低位;电炉受谷电成本支撑开工有韧性,一定程度对冲长流程减产;需求端地产端新开工、施工端恢复偏弱,下游采购偏谨慎,表需仅小幅改善,没有爆发式回暖。铁矿石方面全球铁矿发运环比回升,澳巴发运均有增长,港口进口铁矿库存小幅累积,供应压力持续;需求端钢厂亏损抑制补库需求,但铁水产量未大幅下降,刚需仍有支撑。焦煤方面山西复产进度偏慢、蒙煤通关低位,但国家能源局等部门部署煤炭安全稳产保供工作,市场对焦煤供应恢复的预期显著升温。焦炭方面第五轮提涨后焦企利润微幅修复,但钢厂对高价原料抵触强烈,继续向上提涨的阻力变大,市场看涨预期降温。综合来看,短期黑色系预计延续震荡。

硅铁方面本周硅铁周度产量环比减少,但产量仍处于历史同期高位,企业库存持续累积;兰炭价格出现企稳回升迹象,成本支撑仍存;需求端钢厂利润承压及终端需求恢复偏缓,炼钢需求短期难有边际改善,非钢需求亦难有增量。锰硅方面供给端周度产量环比增加,整体供应水平仍在缓慢提升;需求端河钢招标价环比有所抬升,但补库力度不及预期,钢厂利润承压检修增多,下游以刚需采购为主。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

免责声明：

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。