

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21日	元/吨	3117.00	3104.00	13.00	0.42%
	热卷-主连	9月21日	元/吨	3308.00	3302.00	6.00	0.18%
	铁矿-主连	9月21日	元/吨	715.00	714.00	1.00	0.14%
	焦煤-主连	9月21日	元/吨	1523.00	1527.00	-4.00	-0.26%
	焦炭-主连	9月21日	元/吨	1985.00	1985.50	-0.50	-0.03%
	硅铁-主连	9月21日	元/吨	5990.00	6006.00	-16.00	-0.27%
	锰硅-主连	9月21日	元/吨	5808.00	5784.00	24.00	0.41%
现货	螺纹钢	9月21日	元/吨	3236.00	3247.00	-11.00	-0.34%
	热卷	9月21日	元/吨	3299.00	3339.00	-40.00	-1.20%
	铁矿石	9月21日	元/吨	695.00	694.00	1.00	0.14%
	焦煤	9月21日	元/吨	2012.00	2037.00	-25.00	-1.23%
	焦炭	9月21日	元/吨	2196.00	2211.00	-15.00	-0.68%
基差	螺纹钢	9月21日	元/吨	119.00	143.00	-24.00	——
	热卷	9月21日	元/吨	-9.00	37.00	-46.00	——
	铁矿石	9月21日	元/吨	-20.00	-20.00	0.00	——
	焦煤	9月21日	元/吨	489.00	510.00	-21.00	——
	焦炭	9月21日	元/吨	211.00	225.50	-14.50	——

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涨跌互现。螺纹主力合约收于 3117 元/吨, 上涨 0.42%; 热卷主力合约收于 3308 元/吨, 上涨 0.18%; 铁矿主力合约上涨 0.14%; 焦煤、焦炭主力合约今日下跌; 今日硅铁下跌、锰硅上涨。

二、宏观、行业要闻

1. 据钢银电商, 本周城市总库存量为 973.69 万吨, 较上周环比减少 12.84 万吨(-1.30%), 包含 37 个城市, 共计 126 个仓库。其中, ①本周建筑钢材库存总量为 508.73 万吨, 较上周环比减少 17.88 万吨(-3.40%), 包含 29 个城市, 共

计 72 个仓库；②本周热卷库存总量为 254.16 万吨，较上周环比增加 1.89 万吨 (+0.75%)，包含 15 个城市，共计 44 个仓库；③本周中厚板库存总量为 79.50 万吨，较上周环比增加 0.70 万吨 (+0.89%)，包含 9 个城市，共计 14 个仓库；④本周冷轧涂镀库存总量为 131.30 万吨，较上周环比增加 2.45 万吨 (+1.90%)，包含 5 个城市，共计 13 个仓库。

2. 据 Mysteel，9 月 21 日沙钢对建筑钢材品种出厂价格进行了调整，“9 月 11 日沙钢出台 2026 年 9 月中旬建材价格调整”为基准，具体调整情况如下：①螺纹钢价格上调 50，现 HRB400 Φ 16-20mm 螺纹出厂价格为 3300 元/吨， Φ 10mm 规格加价 160 元/吨， Φ 12mm 加价 100 元/吨， Φ 14mm 加价 50 元/吨， Φ 16mm 加价 50 元/吨，20 Φ mm 加价 50 元/吨， Φ 22mm 加价 50 元/吨， Φ 25mm 加价 50 元/吨。 Φ 28-32mm 规格加价 60 元/吨， Φ 36、 Φ 40mm 规格加价 250 元/吨，抗震钢筋加价 30 元/吨。 Φ 14-20mmHRB500 螺纹出厂价格在 HRB400 基础上加价 300 元/吨， Φ 22mm 加价 30 元/吨， Φ 25mm 加价 50 元/吨。②高线价格上调 50，现 HPB300 Φ 6-10mm 普碳高线执行价格 3340 元/吨。③盘螺价格上调 50，现 HRB400 Φ 8-10mm 盘螺执行价格 3480 元/吨， Φ 6mmHRB400 盘螺加价 300 元/吨，抗震盘螺加价 30 元/吨。以上调整均为含税价，执行日期自 2026 年 9 月 21 日起。

3. 据 Mysteel，2026 年 9 月 14 日-9 月 20 日 Mysteel 全球铁矿石发运总量 3425.8 万吨，环比减少 91.3 万吨。澳洲巴西铁矿发运总量 2887.3 万吨，环比增加 45.1 万吨。澳洲发运量 2102.4 万吨，环比增加 102.5 万吨，其中澳洲发往中国的量 1720.6 万吨，环比增加 94.1 万吨。巴西发运量 785.0 万吨，环比减少 57.4 万吨。澳洲巴西 19 港发运总量 2790.1 万吨，环比增加 51.7 万吨。

4. 据 Mysteel，2026 年 9 月 14 日-9 月 20 日，中国 47 港铁矿石到港总量 2867.5 万吨，环比减少 30.0 万吨；中国 45 港到港总量 2743.7 万吨，环比增加 6.5 万吨；北方六港到港总量 1336.4 万吨，环比减少 13.6 万吨。其中曹妃甸到港货量 423.3 万吨，京唐港 336.0 万吨，青岛港 189.8 万吨，天津港 178.4 万吨，连云港 132.3 万吨，日照港 76.6 万吨。

5. 据 Mysteel，9 月 21 日晋中灵石市场炼焦煤线上竞拍，低硫主焦煤 $A \leq 12$ 、 $S \leq 0.5$ 、 $G \geq 90$ 起拍价 2300 元/吨，挂牌 1 万吨全部成交，成交均价 2367 元/吨，上期 18 日起拍价 2400 元/吨流拍，以上为出厂价现汇含税。

6. 据 Mysteel 最新调研，长治市沁源县今日新增复产 1 座煤矿，核定产能 90 万吨，涉及煤种为高硫主焦煤，原煤日产约 0.05 万吨，该县累计已复产煤矿 8 座，总产能 1020 万吨。沁源县炼焦煤矿总共 24 座，合计产能 2770 万吨（除

去长期停产 4 座煤矿，总产能 570 万吨）。目前还有 12 座煤矿停产，总产能 1180 万吨。预计近期还有 4 座煤矿等待复产，合计产能 390 万吨。

7. 据 Mysteel，根据中蒙两国双边协定，9 月 25 日中秋节当日，三大口岸将闭关 1 天，国庆期间放假闭关安排尚未公布（2025 年闭关 7 日）。

三、数据图表

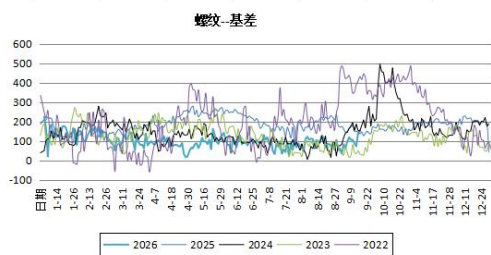


图 1：螺纹基差

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

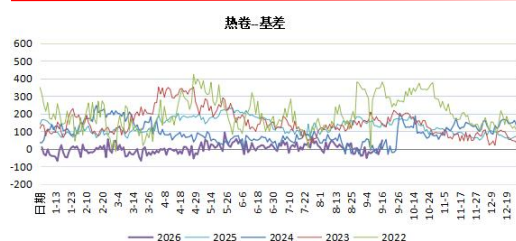


图 3：热卷基差

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

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

成材方面超过九成钢厂陷入亏损区间，但供给收缩尚未兑现，螺纹周产量环比增加；需求端复苏偏慢，螺纹供需边际确有改善，但绝对需求水平仍偏低，金九旺季成色明显不足。铁矿石方面全球铁矿发运环比回升，港口库存整体偏高，供给压力持续存在；需求端钢厂亏损抑制补库需求，但铁水产量未大幅下降，刚需支撑仍在，但上方空间有限。焦煤方面供应端出现边际宽松信号，但供应彻底恢复尚需时间，保供政策预期压制上方空间。焦炭方面五轮提涨虽已落地，但钢厂整体亏损严重，对高价原料接受度有限，焦企进一步提涨阻力较大。综合来看，短期黑色系预计延续震荡。

硅铁方面供给端有边际收紧迹象，但前期利润修复带动产量明显回升，硅铁产量整体仍处历史同期高位；兰炭价格预计回落，成本支撑边际走弱；需求端钢招价格整体持稳，但旺季需求边际改善力度有限。锰硅方面供给端部分工厂开始

控产，供给端边际收缩；锰矿价格小幅走弱，成本支撑不强；需求端河钢招标价环比抬升，但节前补库不及预期，钢厂利润承压、多地新增检修，需求端对锰硅的拉动作用有限。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。