

钢材产业期现日报

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2026年1月26日

广发期货
GF FUTURES

周敏波 Z0010559

钢材价格及价差

品种	现值	前值	涨跌	基差	单位
螺纹钢现货（华东）	3270	3270	0	51	元/吨
螺纹钢现货（华北）	3170	3160	10	-49	
螺纹钢现货（华南）	3280	3270	10	61	
螺纹钢05合约	3142	3117	25	128	
螺纹钢10合约	3188	3162	26	82	
螺纹钢01合约	3219	3192	27	51	
热卷现货（华东）	3290	3280	10	-51	
热卷现货（华北）	3170	3170	0	-171	
热卷现货（华南）	3280	3270	10	-44	
热卷05合约	3305	3286	19	-51	
热卷10合约	3324	3305	19	-34	
热卷01合约	3341	3316	25	-51	

成本和利润

品种	现值	环比变动	品种	现值	环比变动
钢坯价格	2940	10	板坯价格	3730	0
江苏电炉螺纹成本	3238	-4	华东热卷利润	12	-1
江苏转炉螺纹成本	3185	13	华北热卷利润	-98	-11
华东螺纹利润	2	-11	华南热卷利润	2	-11
华北螺纹利润	-108	-11	东南亚-中国	91	0
华南螺纹利润	172	-11			

供给

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
日均铁水产量	228.1	228.2	-0.1	0.0%	万吨
五大品种钢材产量	819.6	819.2	0.4	0.0%	
螺纹产量	199.6	190.3	9.3	4.9%	
其中：电炉产量	33.3	34.0	-0.7	-2.0%	
其中：转炉产量	166.3	156.3	9.9	6.3%	
热卷产量	305.4	308.4	-2.9	-1.0%	

库存

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
五大品种钢材库存	1257.1	1247.0	10.1	0.8%	万吨
螺纹库存	452.1	438.1	14.0	3.2%	
热卷库存	357.8	362.3	-4.6	-1.3%	

成交和需求

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
建材成交量	7.8	7.2	0.6	8.9%	万吨
五大品种表需	809.5	826.1	-16.6	-2.0%	
螺纹钢表需	185.5	190.3	-4.8	-2.5%	
热卷表需	310.0	314.2	-4.2	-1.3%	

钢材观点

钢价维持横盘走势，螺纹稍强于热卷，卷螺价差有所收敛，至160元每吨。钢联样本本周度数据显示，钢厂盈利率增加，产量低位持稳，库存累库，表需下降。产业链供需双弱，螺纹需求季节性下滑明显，螺纹供需差拉大，累库明显；而热卷需求下滑不多，库存维持去库。下半周市场情绪好转，带动黑色金属有止跌企稳迹象。螺纹钢价格回落至电炉谷电成本附近；热轧维持去库，钢材估值不高。5月合约上对钢材需求弹性定价预期不强，更多波动可能来自于原料端。维持钢价区间震荡判断，螺纹钢5月合约波动参考3050-3250元；热卷波动参考3200-3350元。本周随着原料价格回落，以及宏观资金对商品配置估值的高低切换，黑色具备低估值配置属性，或影响钢价向区间上沿波动。

数据来源：Wind、Mystee、富宝资讯、广发期货发展研究中心。请仔细阅读报告尾页免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广发期货”。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢



关注微信公众号

铁矿石产业期现日报



投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2026年1月26日

徐艺丹

Z0020017

铁矿石相关价格及价差

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
仓单成本：卡粉	855.5	847.9	7.6	0.9%	元/吨
仓单成本：PB粉	858.9	851.2	7.7	0.9%	
仓单成本：巴混粉	849.6	842.0	7.6	0.9%	
仓单成本：金布巴粉	896.0	888.3	7.6	0.9%	
05合约基差：卡粉	60.5	61.4	-0.9	-1.4%	
05合约基差：PB粉	63.9	64.7	-0.8	-1.2%	
05合约基差：巴混粉	54.6	55.5	-0.9	-1.7%	
05合约基差：金布巴粉	101.0	101.8	-0.9	-0.9%	
5-9价差	17.5	17.0	0.5	2.9%	
1-5价差	-30.5	-29.5	-1.0	-3.4%	

现货价格与价格指数

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
日照港：卡粉	887.0	880.0	7.0	0.8%	元/湿吨
日照港：PB粉	802.0	795.0	7.0	0.9%	
日照港：巴混粉	827.0	820.0	7.0	0.9%	
日照港：金布巴粉	747.0	740.0	7.0	0.9%	
新交所62%Fe掉期	105.9	105.7	0.2	0.2%	美元/吨

供给

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
45港到港量(周度)	2659.7	2920.4	-260.7	-8.9%	万吨
全球发运量(周度)	2929.9	3180.9	-251.0	-7.9%	
全国月度进口总量	11964.7	11054.0	910.7	8.2%	

需求

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
247家钢厂日均铁水(周度)	228.1	228.0	0.1	0.0%	万吨
45港日均疏港量(周度)	310.7	319.9	-9.2	-2.9%	
全国生铁月度产量	6072.2	6234.3	-162.1	-2.6%	
全国粗钢月度产量	6817.7	6987.1	-169.4	-2.4%	

库存变化

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
45港库存：环比周一(周度)	16766.53	16555.10	211.4	1.3%	万吨
247家钢厂进口矿库存(周度)	9388.8	9262.2	126.6	1.4%	
64家钢厂库存可用天数(周度)	23.0	21.0	2.0	9.5%	天数

铁矿石观点

近期铁矿支撑因素有逆转趋势，铁水复产不及预期、谈判僵局或有转变，钢厂补库也在逐步兑现中。基本面来看，供应端，铁矿全球发运量环比下滑，发运中枢回落。天气方面，西澳部分矿区将在下周有降雨，巴西降水则较上周减弱，预计均影响有限。需求端，本周铁水产量环比持平，疏港量开始季节性走低，预示节前铁水复产高度受到压制。钢厂盈利率大幅回落，但现阶段成本依旧矛盾相对有限，仅钢坯及热卷库存偏高，后续铁水复产空间受压制。库存层面，港口库存延续累库，但边际速度放缓，为前期高发运下的到港兑现；钢厂库存环比增幅放缓，目前仍多以海漂货补库为主，现阶段钢厂现金流压力、矿价偏高、订单不佳等均对补库有一定压制。展望后市，铁矿面临供需双弱格局，在谈判僵局或缓和、铁水复产不及预期以及钢厂补库逐步兑现的格局下，价格整体承压运行。警惕宏观层面的扰动。

数据来源：Wind、Mysteel、富宝资讯、广发期货研究所。请仔细阅读报告末尾免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为广发期货。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢



关注微信公众号

焦炭产业期现日报

投资咨询业务资格：证监会许可【2011】1292号
2026年1月26日



龙佳新 Z0023711

焦炭相关价格及价差

品种	1月23日	1月22日	涨跌	涨跌幅	单位
山西准一级湿熄焦（仓单）	1621	1621	0	0.0%	元/吨
日照港准一级湿熄焦（仓单）	1713	1713	0	0.0%	
焦炭05合约	1722	1688	34	2.0%	
05基差	-9	25	-34	-	
焦炭09合约	1792	1758	34	1.9%	
09基差	-79	-45	-34	-	
J05-J09	-70	-70	1	-	
钢联焦化利润（周）	-65	-45	-20	-	

上游焦煤价格及价差

品种	1月23日	1月22日	涨跌	涨跌幅	单位
焦煤（山西仓单）	1260	1260	0	0.0%	元/吨
焦煤（蒙煤仓单）	1198	1193	5	0.4%	

供给：焦炭产量（周度）

品种	1月23日	1月16日	涨跌	涨跌幅	单位
全样本焦化厂日均产量	63.3	63.5	-0.1	-0.2%	万吨
247家钢厂日均产量	46.9	46.7	0.2	0.4%	

需求：铁水产量（周度）

品种	1月23日	1月16日	涨跌	涨跌幅	单位
247家钢厂铁水产量	228.1	228.0	0.1	0.0%	万吨

焦炭库存变化（周度）

品种	1月23日	1月16日	涨跌	涨跌幅	单位
焦炭总库存	939.2	920.2	18.9	2.1%	万吨
全样本焦化厂焦炭库存	81.5	81.8	-0.4	-0.4%	
247家钢厂焦炭库存	661.6	650.3	11.3	1.7%	
钢厂可用天数	12.4	12.0	0.4	3.2%	
港口库存	196.1	188.1	8.0	4.2%	

焦炭供需缺口变化（周度）

品种	1月23日	1月16日	涨跌	涨跌幅	单位
焦炭供需缺口测算	-0.2	-0.2	0.0	-1.5%	万吨

焦炭观点

上周焦炭期货先抑后扬走势。现货端，1月1日零时焦炭第4轮提降落地持稳。港口价格跟随期货下跌，目前焦炭市场暂稳运行。供应端，焦炭调价滞后于焦煤，焦化利润承压，开工略降。需求端，钢厂元旦后逐步复产，铁水产量小幅回升，钢价低位反弹。库存端，港口、钢厂均累库，焦化厂去库，整体库存中位略增。焦炭供需好转。策略方面，现货4轮提降后，部分焦企开始抵制降价，限产保价，主流焦企启动焦炭提涨，预计可以落地，基差来看盘面前期反弹已经充分透支预期，但实际提涨滞后，节后市场将再度宽松，单边震荡偏空看待，区间参考1600-1800。

数据来源：Wind、Mysteel、广发期货研究所。请仔细阅读报告免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告仅供研究人员的不同观点、风险及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，本报告仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成或作为任何投资建议、风险担保。本报告旨在传达广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用、刊登，需注明出处为“广发期货”。

知识图谱，求实奉献，客户至上，合作共赢



天津期货分公司

焦煤产业期现日报

投资咨询业务资格：证监会许可【2011】1292号
2026年1月26日



龙佳新 Z0023711

焦煤相关价格及价差

品种	1月23日	1月22日	涨跌	涨跌幅	单位
山西中硫主焦煤（仓单）	1260	1260	0	0.0%	元/吨
蒙5#原煤（仓单）	1198	1193	5	0.4%	
焦煤05合约	1157	1132	26	2.3%	
05基差	41	62	-21	-	
焦煤09合约	1236	1203	33	2.7%	
09基差	-38	-10	-28	-	
JM05-JM09	-79	-72	-7	-	
样本煤矿利润（周）	521	502	19	3.8%	

海外煤炭价格

品种	1月23日	1月22日	涨跌	涨跌幅	单位
澳洲峰景到岸价	263	251	12.7	5.1%	美元/吨
京唐港澳主焦煤库提价	1650	1590	60.0	3.8%	
广州港澳电煤库提价	735	735	0.0	0.0%	

供给：汾渭样本煤矿产量（周度）

品种	1月23日	1月16日	涨跌	涨跌幅	单位
原煤产量	853.4	856.1	-2.7	-0.3%	万吨
精煤产量	438.2	438.8	-0.6	-0.1%	

需求：焦炭产量（周度）

品种	1月23日	1月16日	涨跌	涨跌幅	单位
全样本焦化厂日均产量	63.3	63.5	-0.1	-0.2%	万吨
247家钢厂日均产量	46.9	46.7	0.2	0.4%	

焦煤库存变化（周度）

品种	1月23日	1月16日	涨跌	涨跌幅	单位
汾渭煤矿精煤库存	130.6	134.1	-3.4	-2.6%	万吨
全样本焦化厂焦煤库存	1177.7	1132.9	44.9	4.0%	
可用天数	14.0	13.4	0.6	4.2%	
247家钢厂焦煤库存	803.2	802.2	1.0	0.1%	
可用天数	12.9	12.9	0.0	-0.2%	
港口库存	289.4	298.9	-9.5	-3.2%	

焦煤观点

上周焦煤期货先抑后扬走势。现货方面，山西现货竞拍价格涨跌少，蒙煤报价跟随期货回落，近日流拍率回落，贸易商谨慎补库，动力煤市场近期开始转跌。供应端，进入新年煤矿日产继续回升，进入复产阶段，出货好转但去库不足，进口煤方面，口岸库存历史高位，蒙煤报价回落，元旦后通关快速回升至偏高水平。需求端，钢厂略亏叠加某钢厂出现安全事故，铁水产量保持低位，焦化利润下滑，开工回落，下游补库需求有所回暖。库存端，随着下游补库推进，煤矿、焦炭、钢厂均累库，洗煤厂、港口、口岸去库，整体库存中位略增。策略方面，春节前现货偏强有补库需求驱动，但盘面提前透支上涨，节后市场供需预期宽松，单边震荡偏空看待，区间参考1000-1200。

数据来源：Wind、Mysteel、广发期货研究所。请仔细阅读报告免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告仅供研究人员的不同观点、风险及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，本报告仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成或作为任何投资建议、风险担保。本报告旨在传达广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用、刊登，需注明出处为“广发期货”。

知识图谱，求实奉献，客户至上，合作共赢



天津期货分公司

硅铁产业期现日报

广发期货GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

徐艺丹20020017

2026年1月26日

硅铁现货价格及价差

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
硅铁主力合约收盘价	5652.0	5610.0	42.0	0.7%	
硅铁 72%FeSi 内蒙现货	5300.0	5280.0	20.0	0.4%	
硅铁 72%FeSi 青海现货	5250.0	5250.0	0.0	0.0%	
硅铁 72%FeSi 宁夏现货	5250.0	5250.0	0.0	0.0%	
硅铁 72%FeSi 甘肃现货	5250.0	5250.0	0.0	0.0%	
硅铁 72%FeSi 市场价 河南	5850.0	5800.0	50.0	0.9%	元/吨
硅铁 72%FeSi 市场价 江苏	5700.0	5700.0	0.0	0.0%	
硅铁 72%FeSi 市场价 天津	5850.0	5800.0	50.0	0.9%	
内蒙-主力	-352.0	-330.0	-22.0	-6.7%	
宁夏-主力	-402.0	-360.0	-42.0	-11.7%	
SF-SM主力价差	-204.0	-204.0	0.0	-100.0%	
硅铁 72%FeSi 天津港出口价格	1045.0	1045.0	0.0	0.0%	美元/吨

成本及利润

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
兰炭：陕西	760.0	760.0	0.0	0.0%	
生产成本：内蒙	5452.0	5452.0	0.0	0.0%	
生产成本：青海	5831.0	5831.0	0.0	0.0%	
生产成本：宁夏	5433.0	5433.0	0.0	0.0%	
生产利润：内蒙	-122.0	-152.0	30.0	-19.7%	
生产利润：宁夏	-133.0	-183.0	50.0	-27.3%	

供给

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
硅铁产量（周）	9.8	9.9	0.0	-0.3%	万吨
硅铁生产企业：开工率（周）	29.1	29.2	-0.1	-0.4%	%

需求

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
硅铁需求量（周）（钢联测算）	1.9	1.8	0.0	1.2%	
247家日均铁水产量（周）	228.1	228.0	0.1	0.0%	万吨
高炉开工率（周）	78.7	78.8	-0.2	-0.2%	%
钢铁五大材产量（周）	819.6	819.2	0.4	0.0%	万吨
河钢招标价（月）	5760.0	5660.0	100.0	1.8%	元/吨

库存变化

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
硅铁库存60家样本企业（周）	6.7	6.4	0.3	5.4%	万吨
下游 硅铁可用平均天数（月）	15.4	15.8	-0.4	-2.5%	天

硅铁观点

基本需求来看，供应端，硅铁产量环比持平，绝对值仍处于历史同期低位水平，多数产区产量较上周基本持平，仅甘肃产量有小幅回落，宁夏得益于电价降低，成本降至产区低位，利润水平也显著修复，除此之外，内蒙及陕西盈利继续改善，预计节后硅铁产量将增加，炼钢需求方面，铁水复产不及预期，同时钢厂盈利率大幅下滑，成材端矛盾相对有限，铁水复产产能能够有效抑制库存矛盾的加剧，后续铁水复产空间受淡季需求压制，但负反馈较难看到，非钢需求方面，金属建材市场继续回落，目前仍处于低位水平，下游采购热情较前期减弱，而硅铁出口则受关单管控影响而滞，FOB报价企稳，下游接受度有限，整体非钢需求边际好转，成本方面，内蒙上月硅铁报价企稳或小幅下降，产区成本较大，关注本月结算电价，展望后市，短期硅铁供需矛盾有限，基本面相对健康，但产业供需缺乏上行驱动，需求或政策事件的助力，预计价格宽幅震荡，区间参考5600-5900左右。

数据来源：Wind、Mysteel、广发期货研究所，请仔细阅读报告末尾免责声明。

免责声明
本报告中的信息均来源于广发期货有限公司认可的已公开资料，广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所供研究人员的不同观点，是属分析结论，并不代表广发期货或其附属机构的立场，在作决策时，投资者应谨慎参考。本报告中的信息或意见不构成任何投资建议或要约，投资者据此做出的任何投资决策，风险自担。本报告由广发期货、广发期货研究院、广发期货资产管理部、广发期货衍生品部共同发布，复制、引用、刊印、重注等行为均视为“广发期货”。

知识图谱，求实奉献，客户至上，合作共赢

广发期货

硅锰产业期现日报

广发期货GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

徐艺丹20020017

2026年1月26日

硅锰现货价格及价差

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
硅锰主力合约收盘价	5856.0	5814.0	42.0	0.7%	
硅锰 FeMn65Si17 内蒙现货	5680.0	5680.0	0.0	0.0%	
硅锰 FeMn65Si17 广西现货	5750.0	5750.0	0.0	0.0%	
硅锰 FeMn65Si17 宁夏现货	5570.0	5570.0	0.0	0.0%	
硅锰 FeMn65Si17 贵州现货	5700.0	5700.0	0.0	0.0%	
内蒙-主力	-176.0	-134.0	-42.0	-31.3%	
广西-主力	-106.0	-64.0	-42.0	-65.6%	

成本及利润

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
天津港 南非半硫酸 Mn36.5%	36.2	36.2	0.0	0.0%	
天津港 澳大利亚产 Mn45%	41.6	41.6	0.0	0.0%	元/干吨度
天津港 加蓬产 Mn44.5%	42.7	42.7	0.0	0.0%	
生产成本 内蒙	5867.8	5870.7	-2.9	0.0%	
生产成本 广西	6295.0	6282.5	12.5	0.2%	
生产利润 内蒙	-187.8	-187.8	0.0	0.0%	

锰矿供应

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
锰矿发运量（周）	72.5	53.5	19.1	35.6%	
锰矿到港量（周）	70.0	50.4	19.6	38.9%	万吨
锰矿疏港量（周）	62.1	63.9	-1.8	-2.7%	

锰矿库存

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
锰矿港口库存（周）	421.8	417.5	4.3	1.0%	万吨

供给

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
硅锰周产量	19.3	19.3	0.1	0.3%	
硅锰开工率	36.2	36.1	0.1	0.4%	

需求

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
硅锰需求量（钢联测算）	11.7	11.6	0.1	0.9%	
硅锰：6517：采购量：河钢集团	1.7	1.5	0.2	15.6%	

库存变化

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
63家样本企业：库存（周）	37.3	37.3	0.0	0.1%	万吨
硅锰：库存平均可用天数（月）	16	16	-0.3	-2.0%	天

硅锰观点

基本需求来看，供应端，锰硅供应环比平稳，国产绝对值处于历史偏低水平，内蒙受新增产能出转影响，产量持续走低，宁夏产量维稳，广西产量继续收缩，但降幅有所放缓，其他地区基本持稳，节前受钢厂减产及铁水需求偏弱的影响，预计产量持稳，炼钢需求方面，铁水复产不及预期，同时钢厂盈利率大幅下滑，成材端矛盾相对有限，铁水复产产能能够有效抑制库存矛盾的加剧，但铁水复产空间受淡季需求压制，但负反馈较难看到，库存方面，广西库存维持高位，压力集中在宁夏，但宁夏水平相对偏低，总库存中性偏紧，成本方面，含硅厂家陆续开启硅矿补库，而锰矿港口库存、港口资源集中均对锰矿价格有一定助力，综合来看，锰硅处于供需双弱格局之中，短期锰硅价格波动性将有所抑制，但锰硅矿平偏紧价格支撑，短期锰硅及铁水供需矛盾依旧存在，预计锰硅价格宽幅震荡为主，预计价格宽幅，区间参考5600-6000。

数据来源：Wind、Mysteel、广发期货研究所，请仔细阅读报告末尾免责声明。

免责声明
本报告中的信息均来源于广发期货有限公司认可的已公开资料，广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所供研究人员的不同观点，是属分析结论，并不代表广发期货或其附属机构的立场，在作决策时，投资者应谨慎参考。本报告中的信息或意见不构成任何投资建议或要约，投资者据此做出的任何投资决策，风险自担。本报告由广发期货、广发期货研究院、广发期货资产管理部、广发期货衍生品部共同发布，复制、引用、刊印、重注等行为均视为“广发期货”。

知识图谱，求实奉献，客户至上，合作共赢

广发期货