

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21日



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）	3280	3290	-10	89	元/吨
螺纹钢现货（华北）	3160	3180	-20	-31	
螺纹钢现货（华南）	3270	3290	-20	79	
螺纹钢05合约	3111	3163	-52	169	
螺纹钢10合约	3159	3212	-53	121	
螺纹钢01合约	3191	3242	-51	89	
热卷现货（华东）	3270	3280	-10	-45	
热卷现货（华北）	3180	3190	-10	-135	
热卷现货（华南）	3270	3290	-20	-25	
热卷05合约	3276	3315	-39	-45	
热卷10合约	3295	3336	-41	-25	
热卷01合约	3315	3351	-36	-45	

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	2950	0	板坯价格	3730	0
江苏电炉螺纹成本	3243	-1	华东热卷利润	25	-4
江苏转炉螺纹成本	3175	-11	华北热卷利润	-65	6
华东螺纹利润	35	6	华南热卷利润	35	6
华北螺纹利润	-75	-14	东南亚-中国	90	0
华南螺纹利润	215	-4			

供给

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
日均铁水产量	228.0	229.5	-1.5	-0.7%	万吨
五大品种钢材产量	819.2	818.6	0.6	0.1%	
螺纹产量	190.3	191.0	-0.7	-0.4%	
其中：电炉产量	34.0	32.8	1.2	3.7%	
其中：转炉产量	156.3	158.3	-1.9	-1.2%	
热卷产量	308.4	305.5	2.9	0.9%	

库存

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
五大品种钢材库存	1247.0	1253.9	-6.9	-0.6%	万吨
螺纹库存	438.1	438.1	0.0	0.0%	
热卷库存	362.3	368.1	-5.8	-1.6%	

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	8.5	-0.7	-8.4%	万吨
五大品种表需	826.1	796.8	29.3	3.7%	
螺纹钢表需	190.3	175.0	15.4	8.8%	
热卷表需	314.2	308.3	5.8	1.9%	

钢材观点

钢价回落，螺纹和热卷夜盘分别收于3115元和3279元。SMM检修数据显示铁水环比增加2万吨，螺纹和热卷检修分别-7.79万吨和+7.25万吨。检修数据指向本周铁水小幅下降，螺纹增产，热卷减产。产业链供需双弱，螺纹需求季节性下滑明显；而热卷需求下滑不多。近期成本下移或影响钢价中枢下移，螺纹钢5月合约波动参考3050-3250元；热卷波动参考3200-3350元。考虑铁矿估值回落，钢厂利润走扩，做多钢矿比逢高离场；做多卷螺价差可继续持有。

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

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，报告内容仅供参阅，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21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	845.7	846.8	-1.1	-0.1%	元/吨
仓单成本：PB粉	855.6	861.1	-5.5	-0.6%	
仓单成本：巴混粉	846.3	851.7	-5.4	-0.6%	
仓单成本：金布巴粉	892.7	898.1	-5.4	-0.6%	
05合约基差：卡粉	56.2	52.8	3.4	6.5%	
05合约基差：PB粉	66.1	67.1	-1.0	-1.5%	
05合约基差：巴混粉	56.8	57.7	-0.9	-1.6%	
05合约基差：金布巴粉	103.2	104.1	-0.9	-0.9%	
5-9价差	18.0	17.5	0.5	2.9%	
1-5价差	-32.5	-31.5	-1.0	-3.2%	

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	878.0	879.0	-1.0	-0.1%	元/湿吨
日照港：PB粉	799.0	804.0	-5.0	-0.6%	
日照港：巴混粉	824.0	829.0	-5.0	-0.6%	
日照港：金布巴粉	744.0	749.0	-5.0	-0.7%	
新交所62%Fe掉期	106.1	106.9	-0.8	-0.8%	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）	228.0	229.5	-1.5	-0.6%	万吨
45港日均疏港量（周度）	319.9	323.3	-3.4	-1.0%	
全国生铁月度产量	6072.0	6234.3	-162.3	-2.6%	
全国粗钢月度产量	6818.0	6987.1	-169.1	-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）	16555.10	16275.26	279.8	1.7%	万吨
247家钢厂进口矿库存（周度）	9262.2	8989.6	272.6	3.0%	
64家钢厂库存可用天数（周度）	21.0	19.0	2.0	10.5%	天数

铁矿石观点

昨日铁矿主力合约震荡下跌，收出下影线较长的阴线。开盘受彭博报道BHP或考虑下调部分产品定价的消息影响，盘面大幅下挫。叠加SMM公布本周检修情况，数据来看铁水复产确实不及预期，而包钢安全事故的影响亦在扩大。基本面上看，供应端，本期铁矿全球发运量环比回落，发运中枢回落。天气方面，未来5天西澳局部地区暂无明显降雨，但巴西降水则较为密集，且持续时间较长，尤其米纳斯吉拉斯州。需求端，钢厂检修影响量环比扩大，或继续影响本周铁水产量，部分钢厂因终端需求走弱延缓复产计划。钢厂盈利率有所修复，同时五大材数据也边际改善，整体成材端依旧矛盾相对有限，后续铁水复产空间依旧受压制。库存层面，港口库存延续大幅累库，仍为前期高发运下的到港兑现；钢厂库存环比大幅增加，临近春节，节前补库陆续开启，但目前多以海漂货为主，现阶段钢厂现金流压力以及矿价偏高均对补库有一定压制，但尚未兑现前仍对铁矿现货有支撑。展望后市，铁矿面临供需双弱格局，在预期BHP锁定货源释放加大现货供应压力以及需求恢复不及预期的双重利空下，矿价预计偏弱运行，但节前补库对价格仍有支撑。警惕宏观层面的扰动。策略上，区间操作策略不变，参考770-830。

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

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

广发期货GF FUTURE'S

焦炭产业期现日报

投资咨询业务资格：证监会许可【证咨许可】2011】1292号

2026年1月21日

周敏波Z0010559

焦炭相关价格及价差

品种	1月20日	1月19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	1734	-22	-1.2%	
焦炭05合约	1674	1721	-48	-2.8%	
05基差	39	13	26	-	
焦炭09合约	1749	1799	-50	-2.8%	
09基差	-36	-64	28	-	
J05-J09	-75	-78	3	-	
钢联焦化利润（周）	-65	-45	-20	-	

上游焦煤价格及价差

品种	1月20日	1月19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）	1229	1232	-3	-0.2%	

供给：焦炭产量（周度）

品种	1月16日	1月9日	涨跌	涨跌幅	单位
全样本焦化厂日均产量	63.5	63.6	-0.1	-0.2%	万吨
247家钢厂日均产量	46.7	46.9	-0.2	-0.3%	

需求：铁水产量（周度）

品种	1月16日	1月9日	涨跌	涨跌幅	单位
247家钢厂铁水产量	228.0	229.5	-1.5	-0.6%	万吨

焦炭库存变化（周度）

品种	1月16日	1月9日	涨跌	涨跌幅	单位
焦炭总库存	920.2	915.9	4.3	0.5%	万吨
全样本焦化厂焦炭库存	81.8	86.1	-4.3	-4.9%	
247家钢厂焦炭库存	650.3	645.7	4.6	0.7%	
钢厂可用天数	12.0	12.0	0.0	-0.4%	
港口库存	188.1	184.1	4.0	2.2%	

焦炭供需缺口变化（周度）

品种	1月16日	1月9日	涨跌	涨跌幅	单位
焦炭供需缺口测算	-0.2	-0.7	0.4	188.0%	万吨

焦炭观点

昨日焦炭期货弱势下跌走势。现货端，1月1日零时焦炭第4轮提降落地，港口价格跟随期货反弹，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，开工回升。需求端，钢厂元旦后逐步复产，铁水产量回升，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。焦炭期货提前下跌，现货跌幅参考焦煤下跌空间。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，基差来看盘面前高点位已经充分预期，但实际提涨滞后，节后市场将再度宽松，单边震荡偏弱看待，区间参考1600-1750。

广发期货GF FUTURE'S

焦煤产业期现日报

投资咨询业务资格：证监会许可【证咨许可】2011】1292号

2026年1月21日

周敏波Z0010559

焦煤相关价格及价差

品种	1月20日	1月19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）	1229	1232	-3	-0.2%	
焦煤05合约	1124	1175	-51	-4.3%	
05基差	105	58	48	-	
焦煤09合约	1204	1254	-51	-4.0%	
09基差	26	-22	48	-	
JM05-JM09	-80	-80	0	-	
样本煤矿利润（周）	502	484	18	3.7%	

海外煤炭价格

品种	1月20日	1月19日	涨跌	涨跌幅	单位
澳洲峰景到岸价	249	247	2.0	0.8%	美元/吨
京唐港澳主焦煤库提价	1530	1530	0.0	0.0%	元/吨
广州港澳电煤库提价	736	736	0.0	0.0%	

供给：汾渭样本煤矿产量（周度）

品种	1月16日	1月9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16日	1月9日	涨跌	涨跌幅	单位
全样本焦化厂日均产量	63.5	63.6	-0.1	-0.2%	万吨
247家钢厂日均产量	46.7	46.9	-0.2	-0.3%	

焦煤库存变化（周度）

品种	1月16日	1月9日	涨跌	涨跌幅	单位
汾渭煤矿精煤库存	134.1	153.4	-19.3	-12.6%	万吨
全样本焦化厂焦煤库存	1132.9	1071.7	61.2	5.7%	
可用天数	13.4	12.7	0.8	5.9%	
247家钢厂焦煤库存	802.2	797.7	4.5	0.6%	
可用天数	12.9	12.8	0.1	0.9%	

焦煤观点

昨日焦煤期货弱势下跌走势。现货方面，山西现货竞拍价格涨多跌少，蒙煤报价跟随期货回落，近日流拍率回落，贸易商谨慎补库，动力煤市场元旦后逐步反弹。供应端，进入新年煤矿日产小幅回升，进入复产阶段，出货好转开始去库，进口煤方面，口岸库存小幅去库，蒙煤报价反弹，元旦后通关快速回升至偏高水平。需求端，钢厂亏损检修有所下降，铁水产量稳中有升，焦化利润下滑，开工回升，补库需求有所回暖。库存端，随着下游补库推进，焦企、洗煤厂、钢厂、港口、口岸均累库，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，单边震荡偏弱看待，区间参考1000-1150。

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，且不构成任何投资建议，投资者据此操作，风险自担。本报告旨在传达广发期货特定客户及其相关专业人士，版权归广发期货所有，未经授权不得对本报告进行任何形式的发布、复制、和引用、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

知识图谱，求实奉献，客户至上，合作共赢

