

黑色系数数据周报

华创期货交易咨询业务资格：渝证监许可【2017】1号

陈长宏 期货从业资格号：F03097919 交易咨询号：Z0017587

张 儒 期货从业资格号：F03086307 交易咨询号：Z0019363

制作日期：2025年9月23日

核心观点

螺纹：上周螺纹钢产量下滑，表观消费量回升，库存扭转累库态势。随着天气逐渐凉快，户外施工时间延长，螺纹钢需求预期逐步回暖，同时钢厂因亏损扩大，产量预期下滑，对螺纹钢价格形成较强支撑，然而，当前房地产表现依然低迷叠加成本端回落亦对螺纹钢价格形成一定拖累，预计本周螺纹钢期价震荡运行。

热卷：上周热卷产量小幅增加，表观消费量小幅回落，库存重回累库态势。当前正处于“金九”传统旺季，下游制造业整体需求预期逐步改善，同时钢厂因亏损扩大，产量预期下滑，对热卷价格形成较强支撑，然而，当前旺季特征并不明显叠加成本端回落亦对热卷价格形成一定拖累，预计本周热卷期价震荡运行。

铁矿：上周铁矿石全球发货量有所回落，中国到港量明显增加，铁矿石消耗量和铁水产量微增，港口库存微降，钢厂库存有所增加。远端供应收缩叠加需求保持旺盛支撑铁矿石价格，但近端供应大增叠加需求预期回落施压铁矿石价格，预计本周铁矿石期价震荡运行。

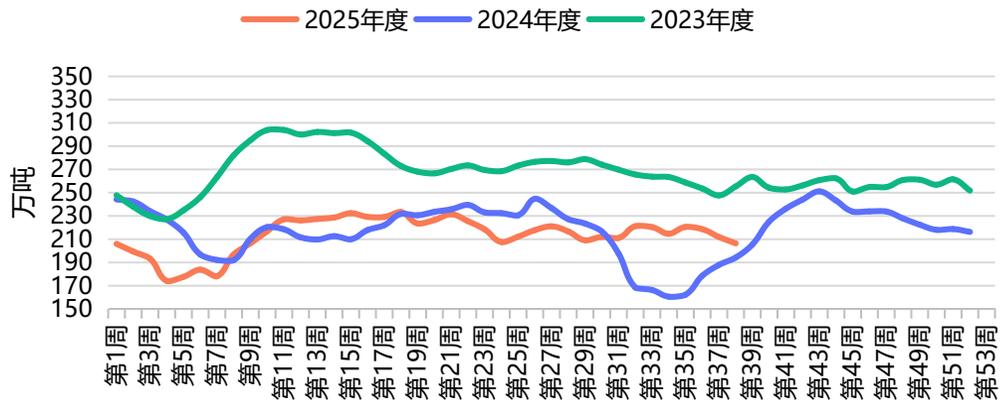
硅铁：“反内卷”政策对市场情绪有所提振，且兰炭价格上调，成本端支撑有所增强，但供应高位，加之终端需求疲软，施压期价。结合盘面来看，预计本周期价区间震荡整理运行。

焦煤：“反内卷”政策持续扰动市场，山西等地开展煤矿超产核查，个别煤矿受限停产检查，但整体供应仍小幅增加。需求端，双节前，企业存备货需求，且上周钢厂铁水产量维持高位，但钢材终端需求不见好转，限制铁水产量上行空间；此外，上周焦炭第二轮提降落地，但独立焦企产能利用率未有明显下降。预计本周期价震荡偏强运行。

焦炭：据Mysteel数据，9月19日当周全国30家独立焦化厂吨焦平均利润-17元/吨，较前一周下跌52元/吨，上周焦炭第二提降落地，后期或限制焦企后期开工。库存方面，全样本库存处于三年同期绝对高位，近期低位企稳，库存压力再度增加。需求方面，市场以刚需采购为主。但“反内卷”政策持续扰动市场，预计本周期价震荡偏强运行。

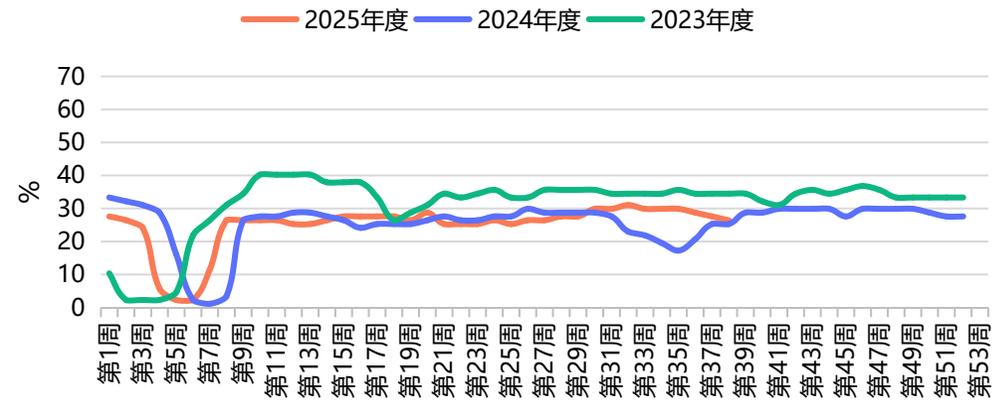
螺纹供给

螺纹钢周度产量



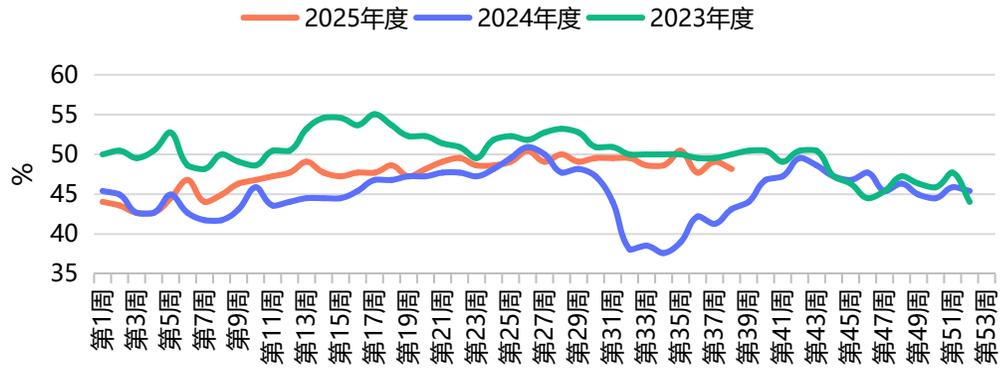
数据来源：钢联数据

螺纹钢短流程开工率



数据来源：钢联数据

螺纹钢长流程开工率

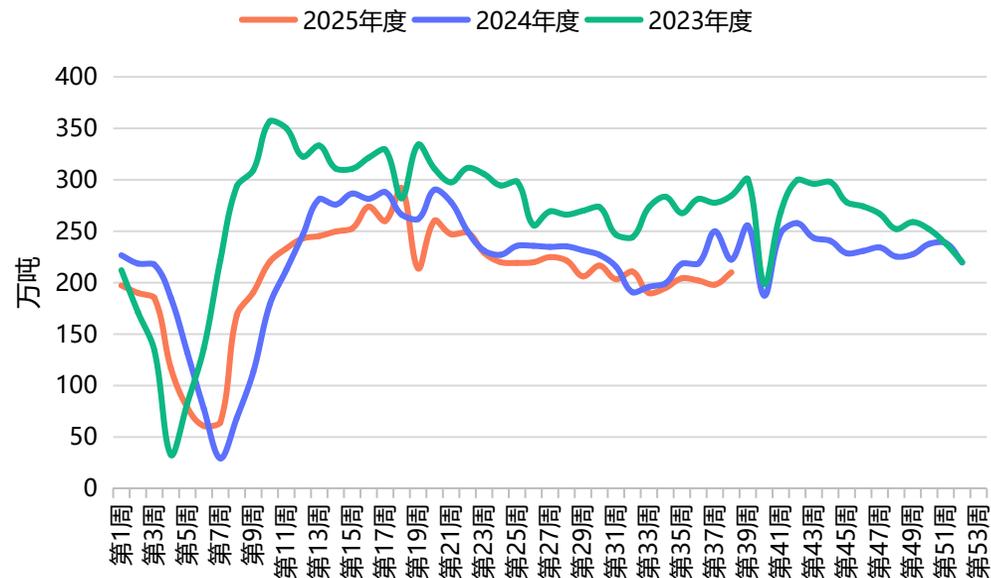


数据来源：钢联数据

截至9月19日当周，137家主流钢厂螺纹钢周度产量为206.45万吨，环比减少5.48万吨，降幅2.59%，同比增加12.22万吨，增幅6.29%；长流程开工率为48.17%，环比下降0.91个百分点，同比上升5.05个百分点；短流程开工率为26.44%，环比下降1.15个百分点，同比上升1.15个百分点。

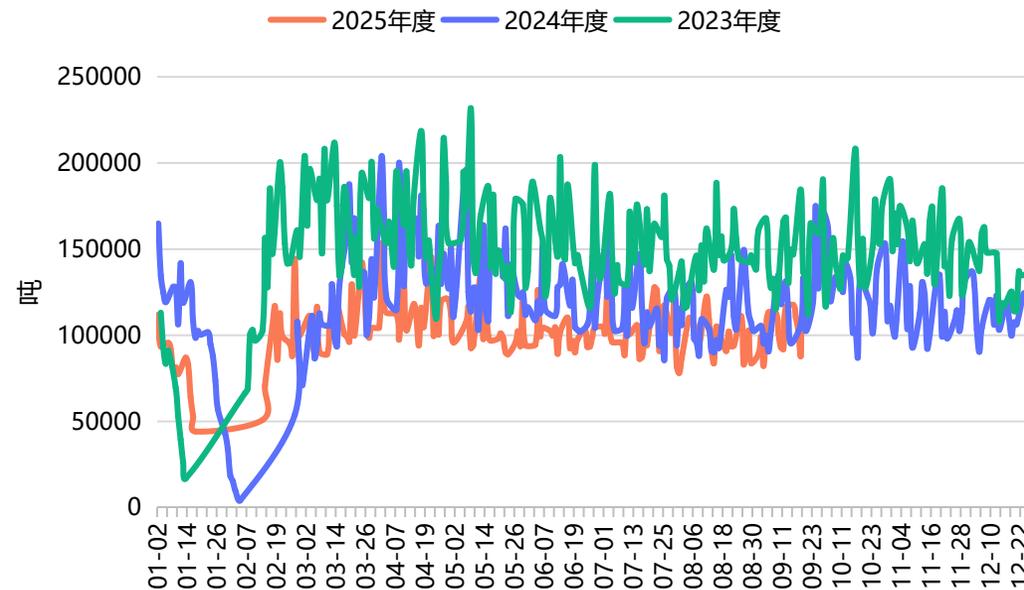
螺纹需求

螺纹钢表观消费量



数据来源：钢联数据

螺纹钢主流贸易商日成交量

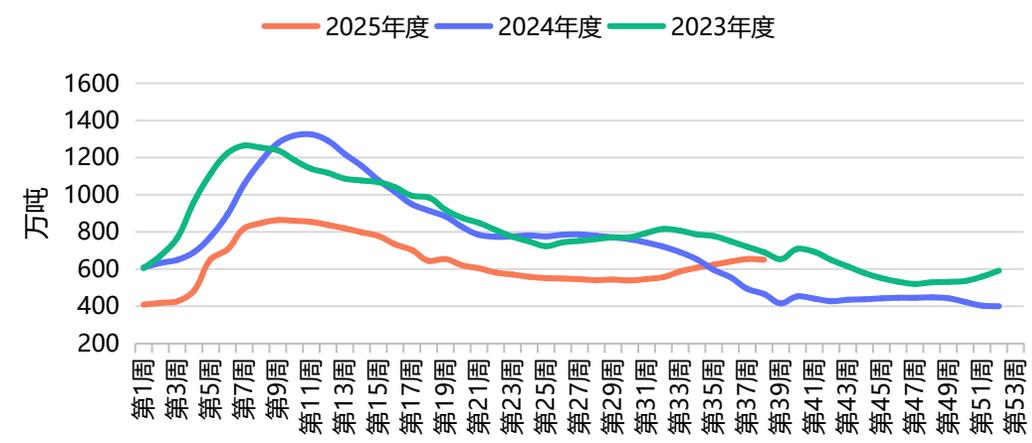


数据来源：钢联数据

截至9月19日当周，螺纹钢周度表观消费量为210.03万吨，环比增加11.96万吨，增幅6.04%，同比减少12.37万吨，降幅5.56%；主流贸易商日均成交量为106521.2吨，环比增加3422.2吨，增幅3.32%，同比减少7555.5吨，降幅6.62%。

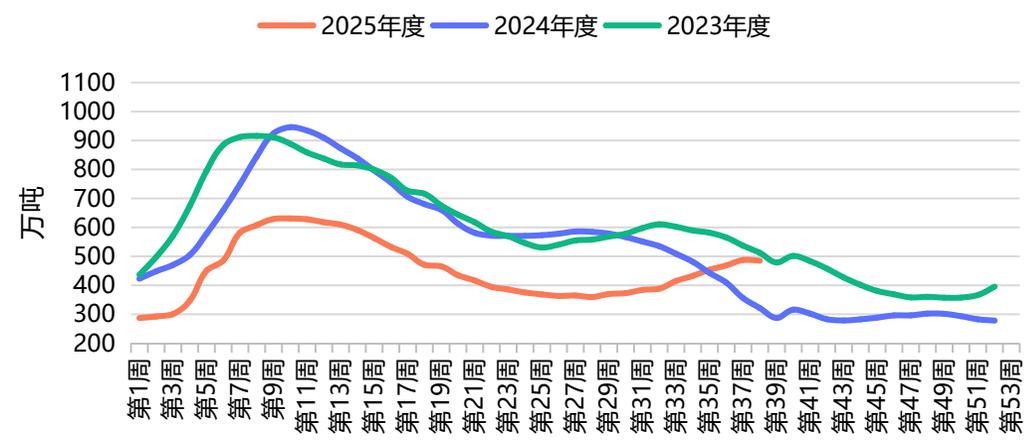
螺纹库存

螺纹钢总库存



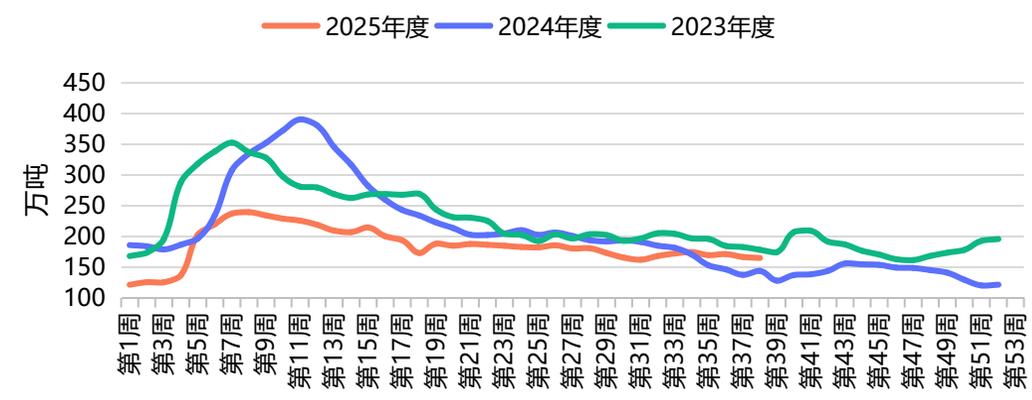
数据来源：钢联数据

螺纹钢社会库存



数据来源：钢联数据

螺纹钢厂内库存

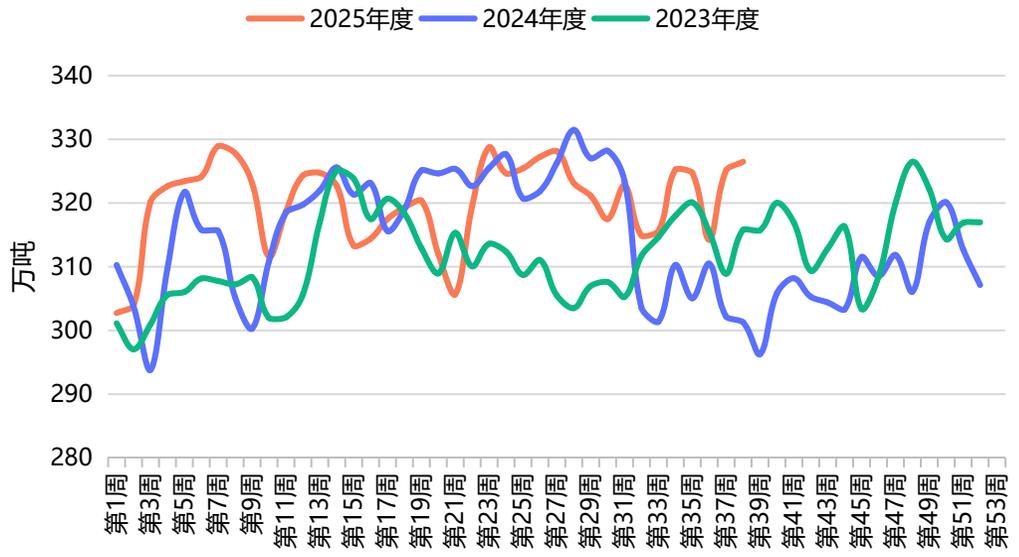


数据来源：钢联数据

截至9月19日，螺纹钢总库存为650.28万吨，环比减少3.58万吨，降幅0.55%，同比增加184.82万吨，增幅39.71%；137家主流钢厂螺纹钢库存为165.07万吨，环比减少1.56万吨，降幅0.94%，同比增加21.13万吨，增幅14.68%；北京、上海、杭州、重庆、成都等35个城市螺纹钢库存为485.21万吨，环比减少2.01万吨，降幅0.41%，同比增加163.69万吨，增幅50.91%。

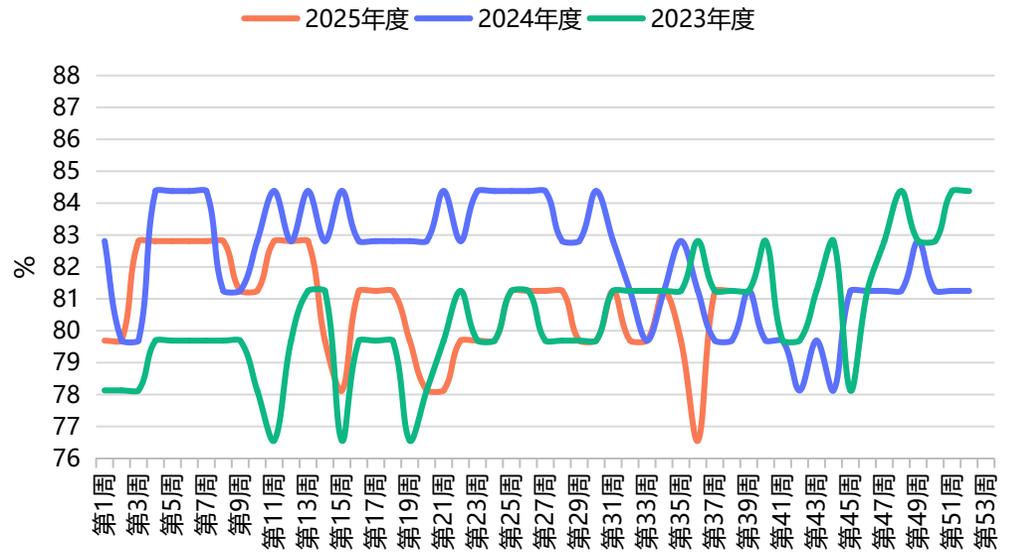
热卷供给

热卷周度产量



数据来源：钢联数据

热卷开工率

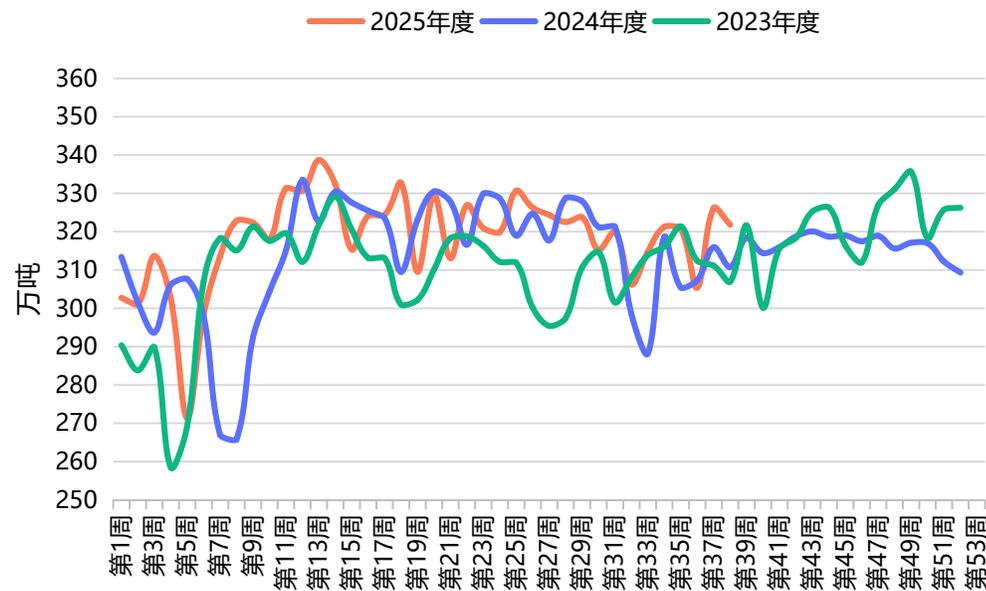


数据来源：钢联数据

截至9月19日当周，37家钢厂热卷周度产量为326.49万吨，环比增加1.35万吨，增幅0.42%，同比增加25.21万吨，增幅8.37%；热卷开工率81.25%，环比持平，同比上升1.56个百分点。

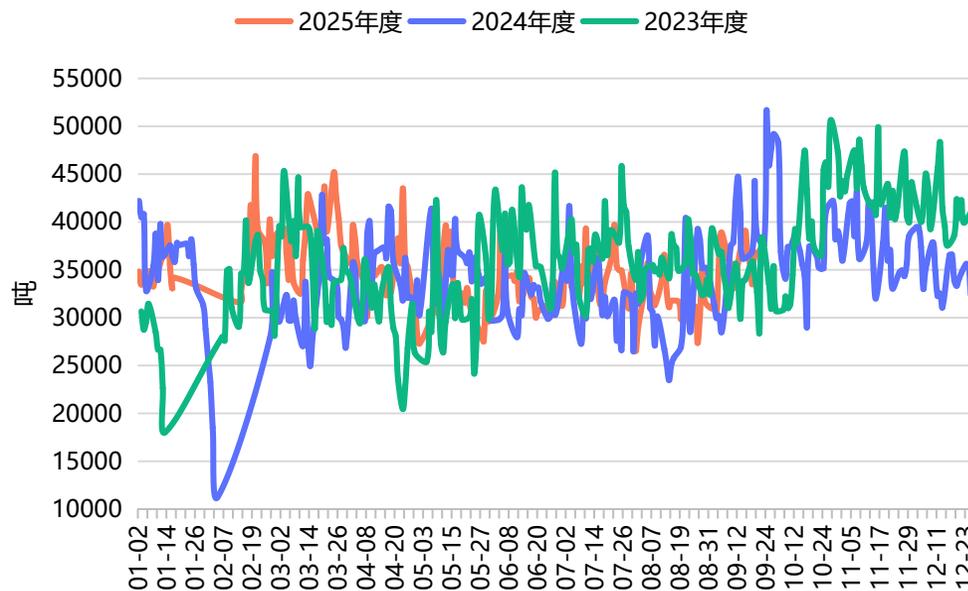
热卷需求

热卷周度表观消费量



数据来源：钢联数据

热卷主流贸易商日成交量

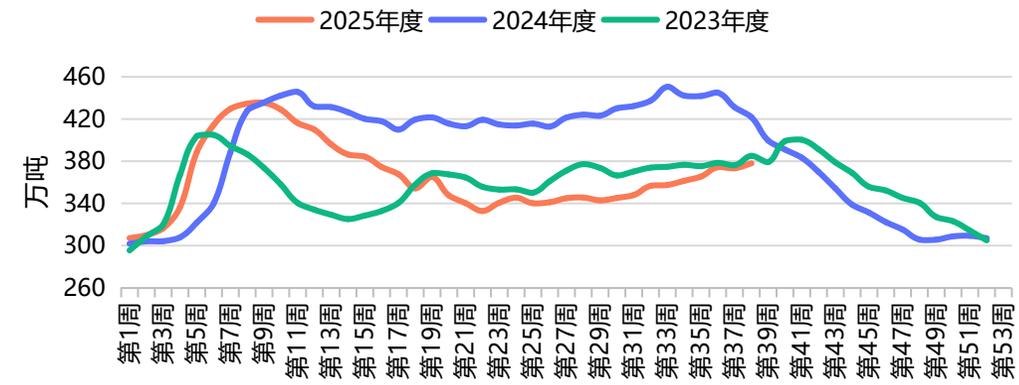


数据来源：钢联数据

截至9月19日当周，热卷周度表观消费量为321.82万吨，环比减少4.34万吨，降幅1.33%，同比增加11.06万吨，增幅3.56%；主流贸易商日均成交量为36279吨，环比增加1521吨，增幅4.38%，同比减少3668吨，降幅9.18%。

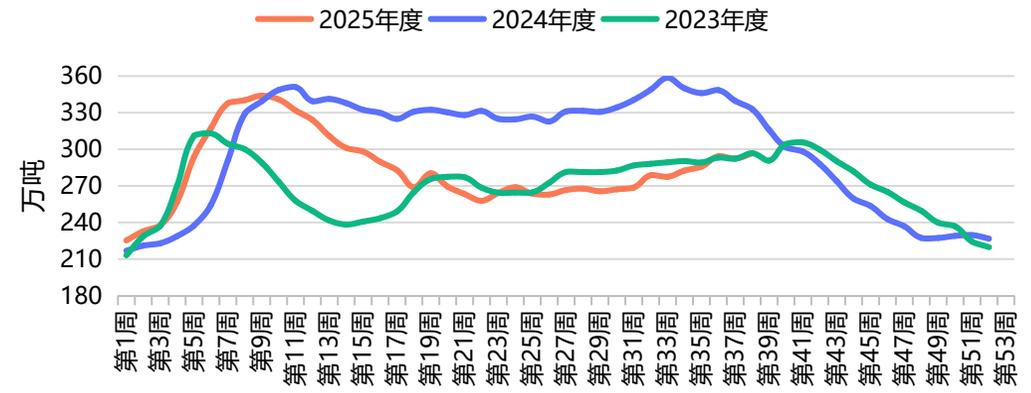
热卷库存

热卷总库存



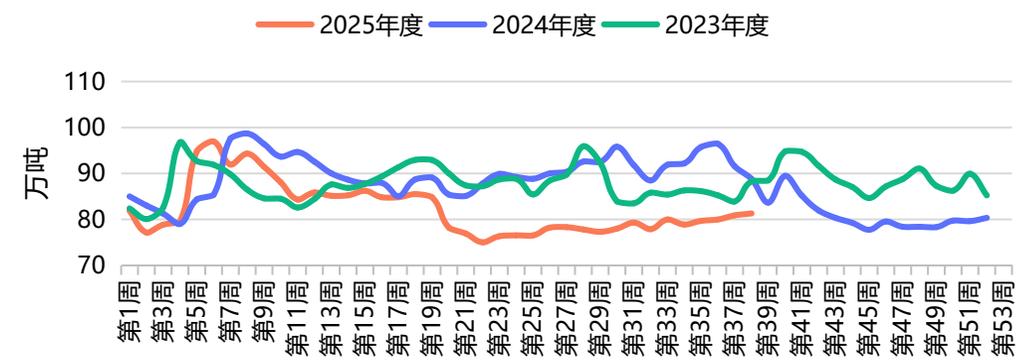
数据来源：钢联数据

热卷社会库存



数据来源：钢联数据

热卷厂内库存

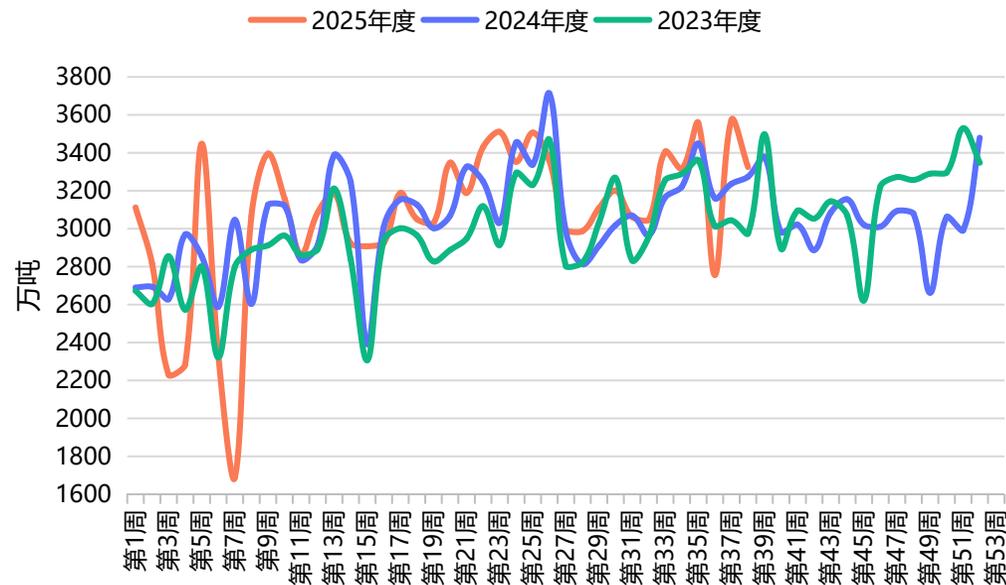


数据来源：钢联数据

截至9月19日，热卷总库存为377.99万吨，环比增加4.67万吨，增幅1.25%，同比减少43.74万吨，降幅10.37%；37家钢厂热卷库存为81.3万吨，环比增加0.42万吨，增幅0.52%，同比减少7.5万吨，降幅8.45%；33个城市131个样本仓库热卷库存为296.69万吨，环比减少4.25万吨，降幅1.45%，同比减少36.24万吨，降幅10.89%。

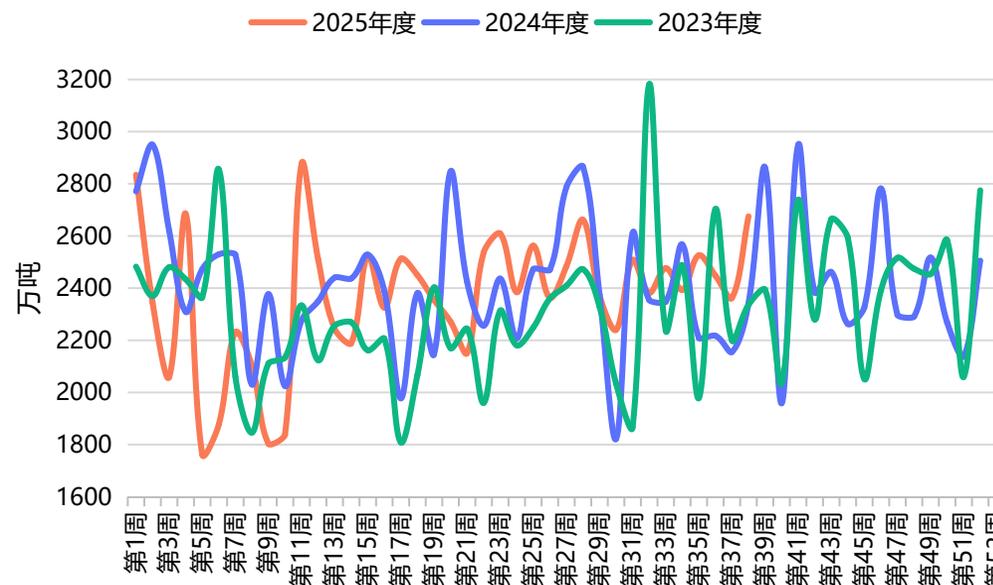
铁矿供给

铁矿石全球发货量



数据来源：钢联数据

45个港口铁矿石到港量

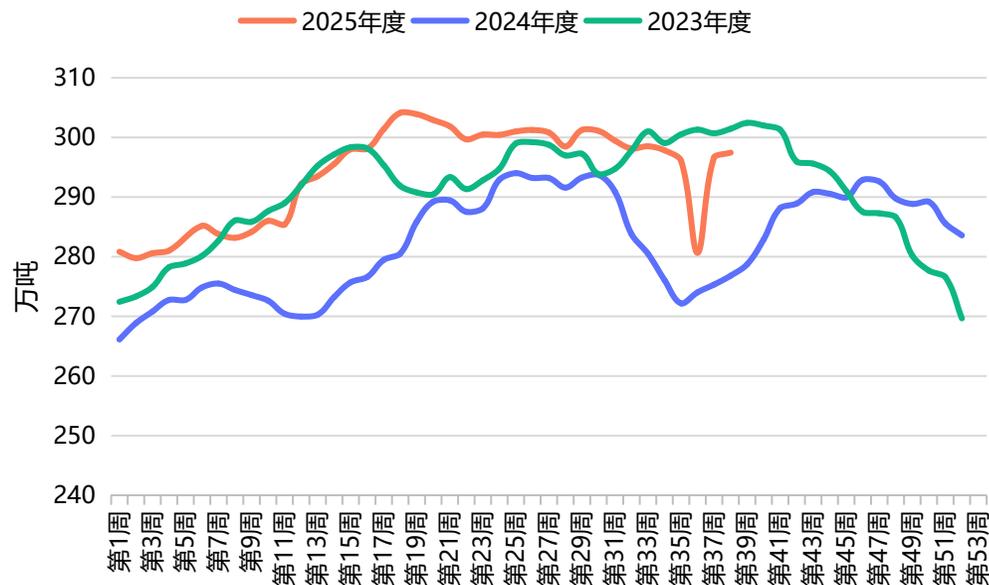


数据来源：钢联数据

截至9月19日当周，铁矿石全球发货量3324.8万吨，环比减少248.3万吨，降幅6.95%，同比增加50.9万吨，增幅1.55%；45个港口铁矿石到港量2675万吨，环比增加312.7万吨，增幅13.24%，同比增加333.1万吨，增幅14.22%。

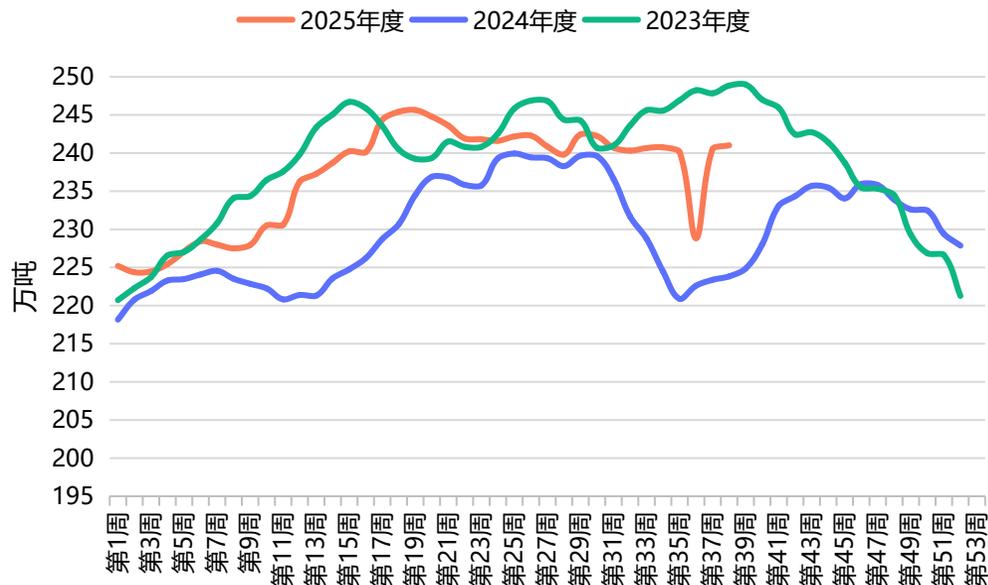
铁矿需求

247家钢企铁矿石日均消耗量



数据来源：钢联数据

247家钢企铁水日均产量

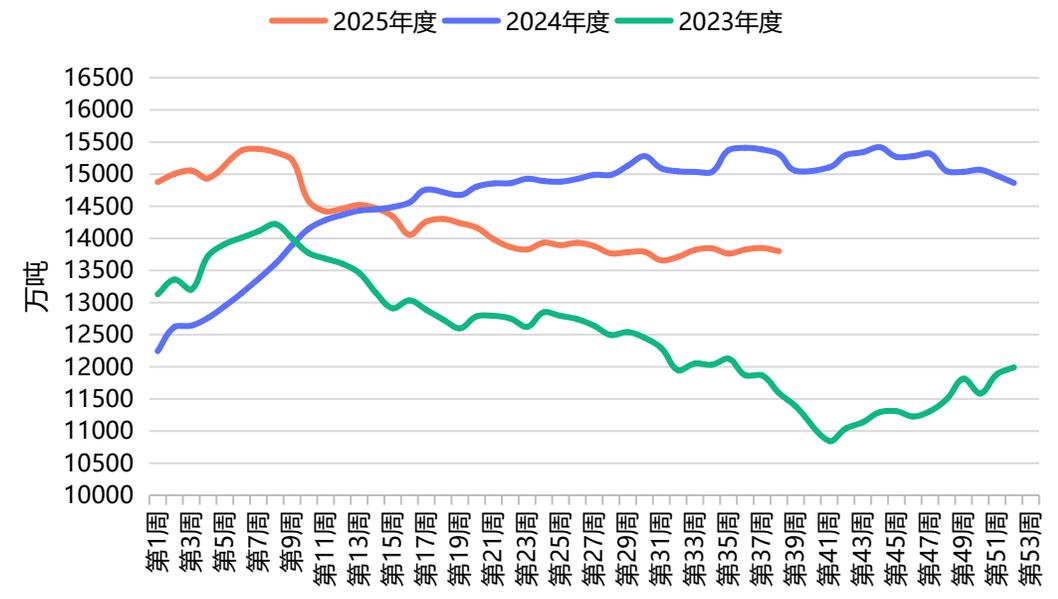


数据来源：钢联数据

截至9月19日当周，247家钢厂铁矿石日均消耗量为297.45万吨，环比微增，同比增加20.64万吨，增幅7.46%；铁水日均产量241.02万吨，环比微增，同比增加17.19万吨，增幅7.68%。

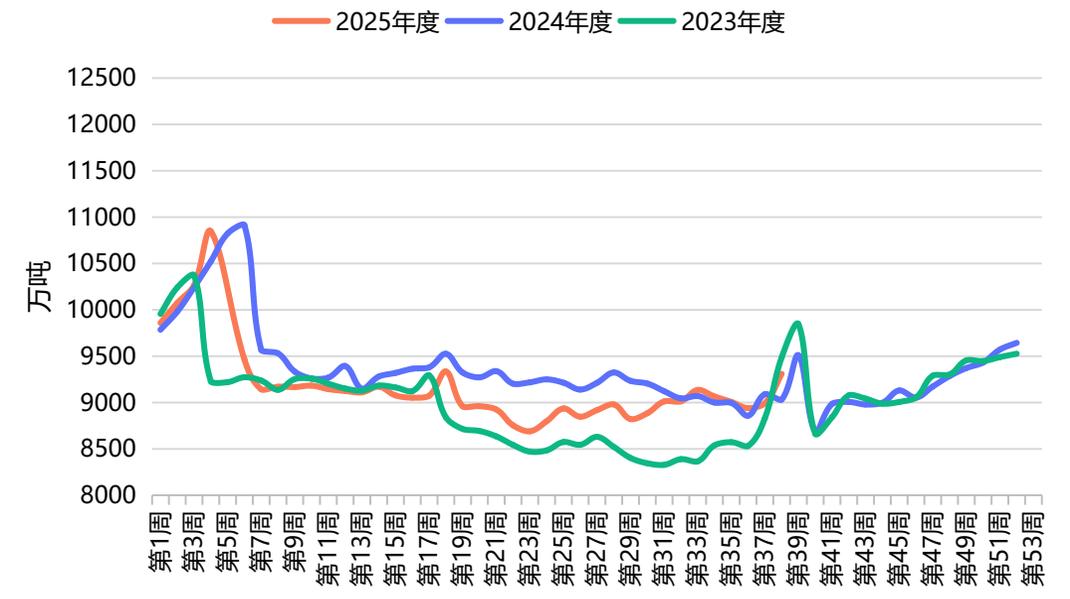
铁矿库存

45个港口铁矿石库存



数据来源：钢联数据

247家钢企铁矿石库存

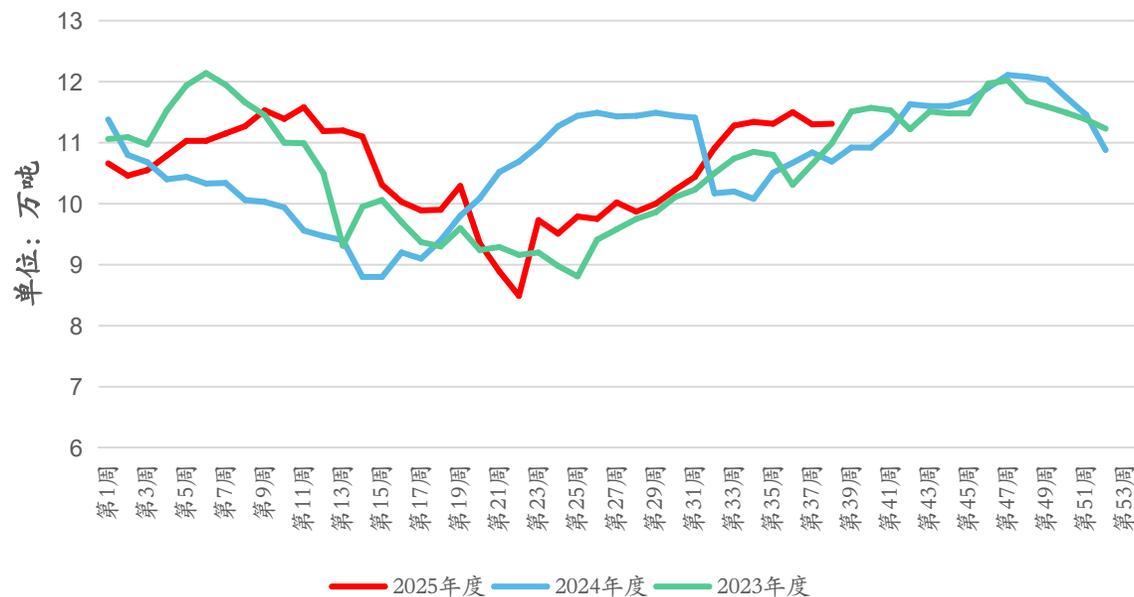


数据来源：钢联数据

截至9月19日，45个港口铁矿石库存13801.08万吨，环比微降，同比减少1510.77万吨，降幅9.87%；247家钢企铁矿石库存9309.43万吨，环比增加316.38万吨，增幅3.52%，同比增加276.77万吨，增幅3.06%。

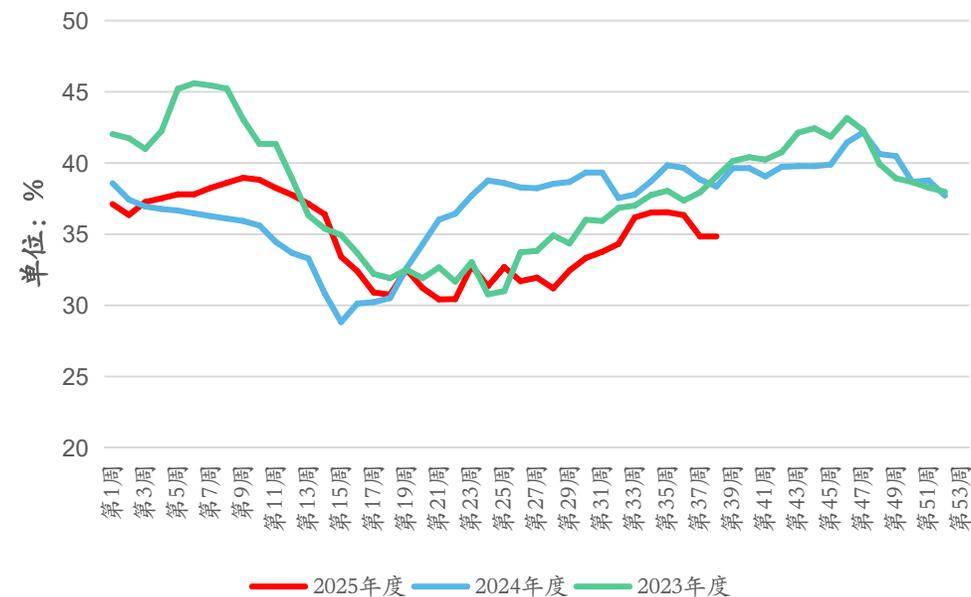
硅铁产量、开工率

硅铁产量



数据来源：钢联数据

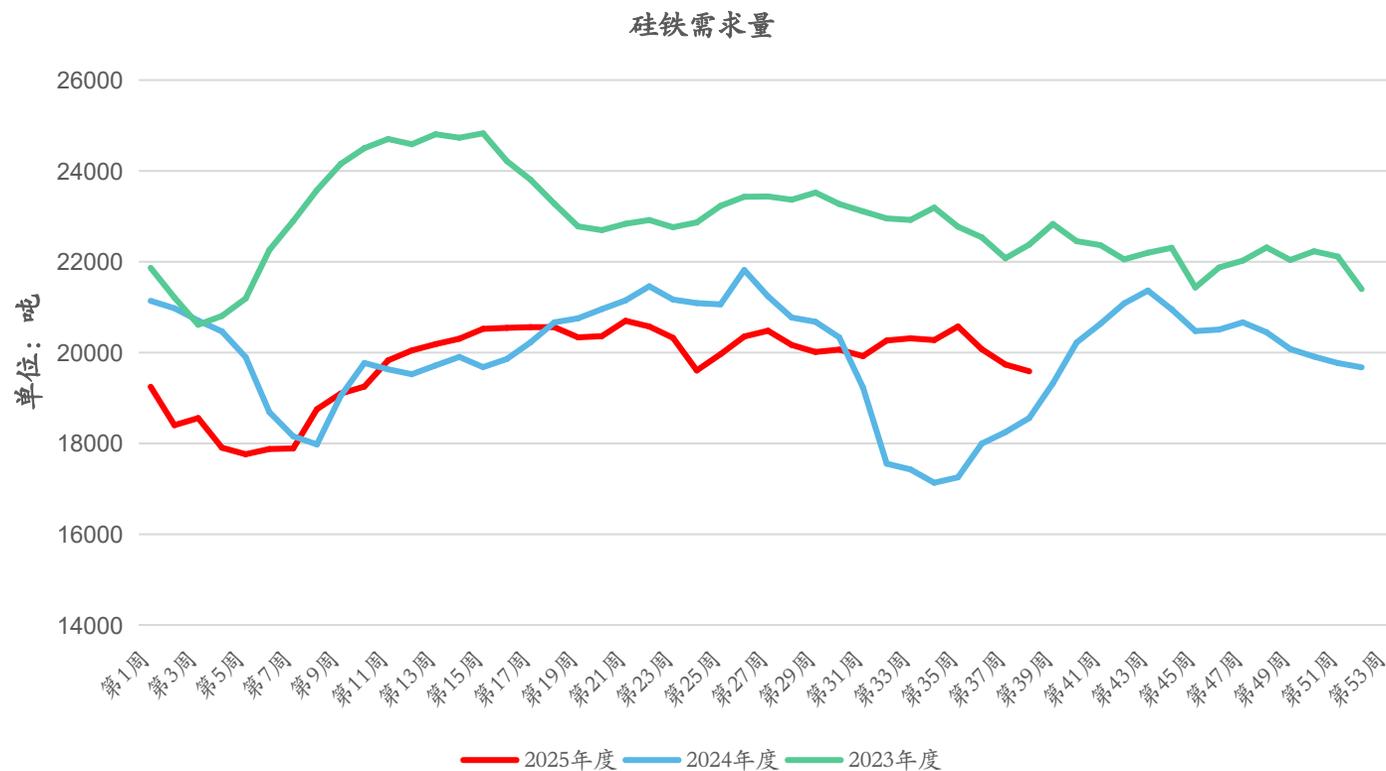
硅铁生产企业开工率



数据来源：钢联数据

◆ 截至9月19日当周，硅铁产量11.31万吨，环比增加0.01万吨，增幅0.09%，同比增加0.62万吨，增幅5.80%；硅铁生产企业开工率为34.84%，与前期持平，同比下降3.51个百分点。

硅铁需求量

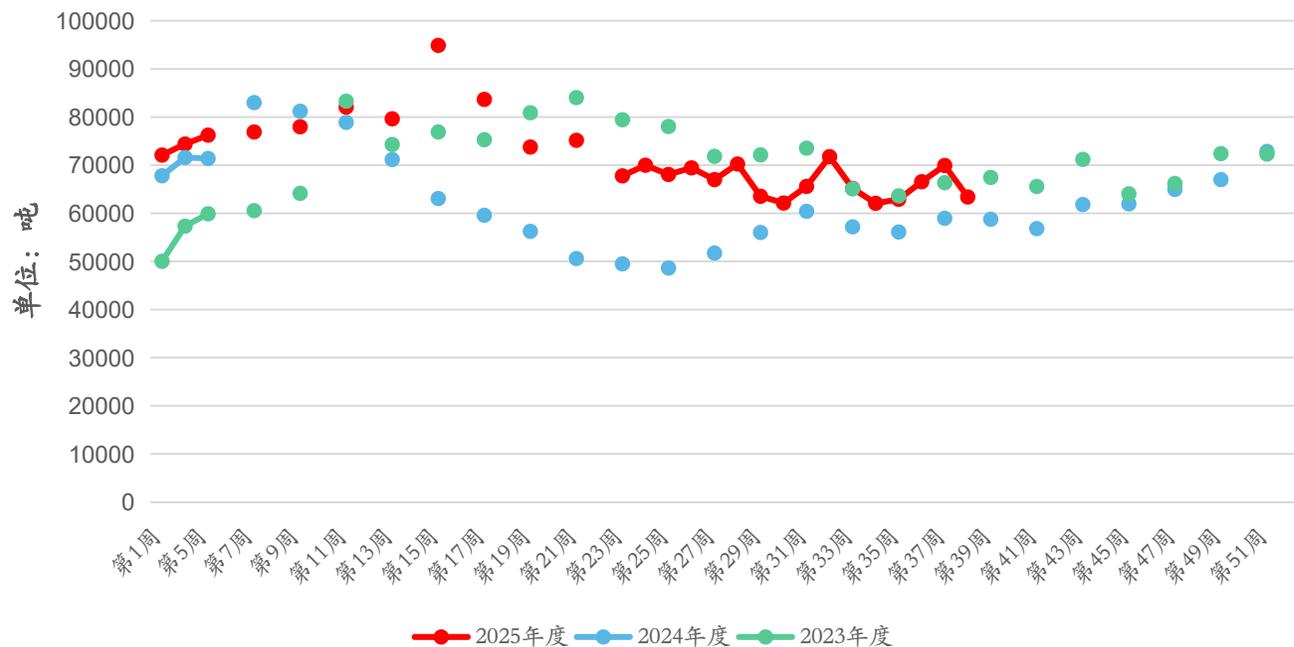


- ◆ 截至9月19日当周，硅铁需求量19588.6吨，环比减少148.8吨，跌幅1.72%，同比增加1029.8吨，增幅5.55%。
- ◆ 硅铁需求量小幅下跌。

数据来源：钢联数据

硅铁库存

硅铁：60家样本企业库存

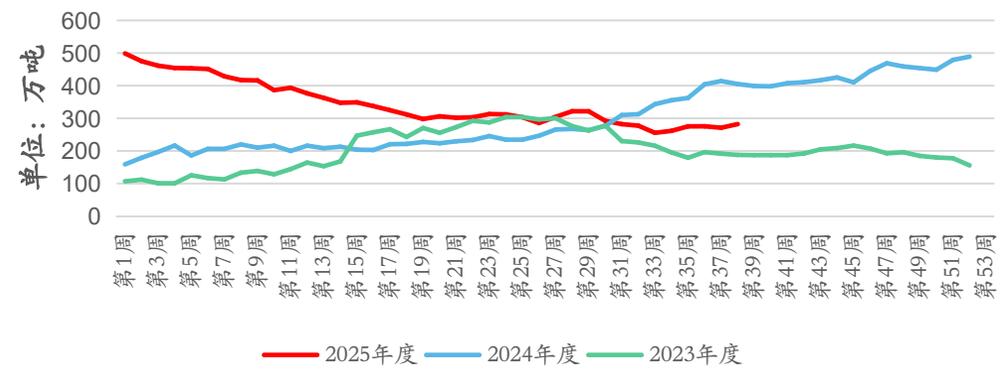


数据来源：钢联数据

- ◆ 截至9月19日，60家样本企业硅铁库存为63390吨，环比减少6550吨。
- ◆ 样本企业硅铁场内库存维持区间整理。

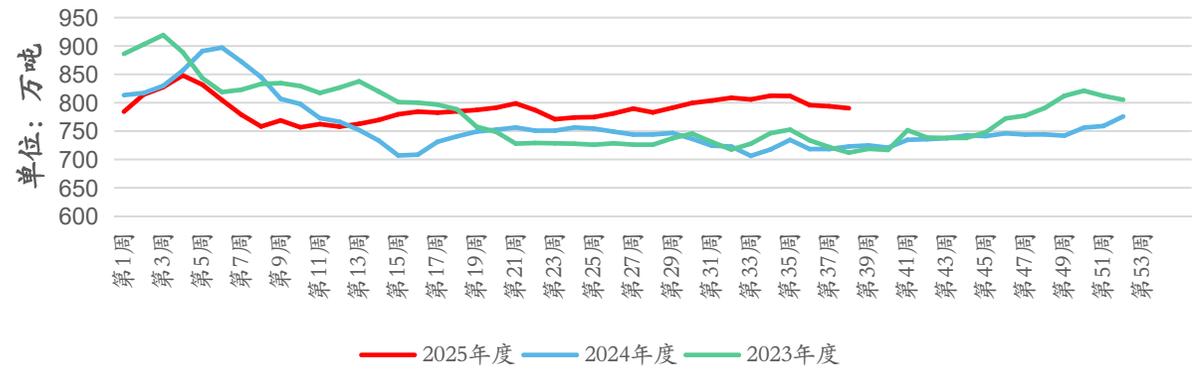
焦煤库存

炼焦煤：进口港口库存



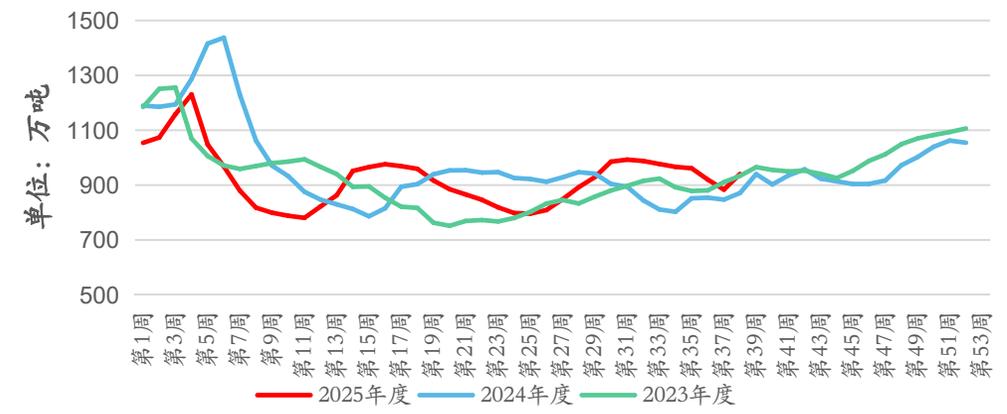
数据来源：钢联数据

炼焦煤：247家钢铁企业库存



数据来源：钢联数据

炼焦煤：独立焦化企业库存

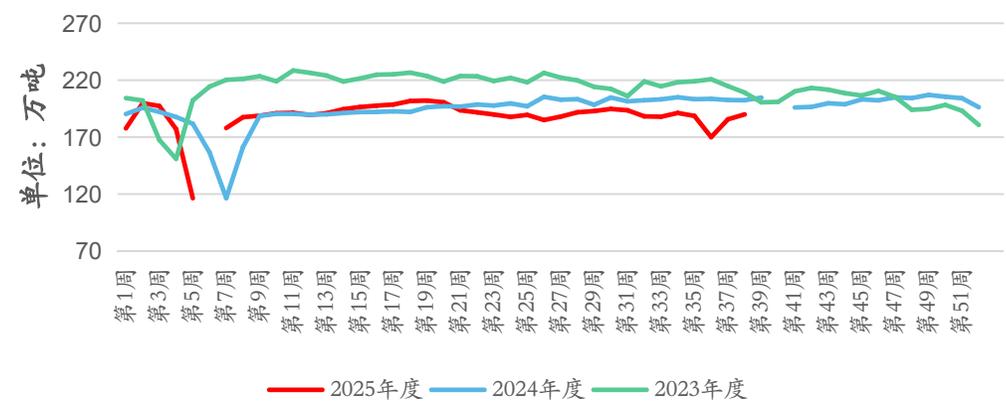


数据来源：钢联数据

- ◆ 截至9月19日，炼焦煤进口港口库存282.19万吨，环比增加11.08万吨，同比减少122.91万吨；247家钢铁企业炼焦煤库存为790.34万吨，环比减少3.39万吨，同比增加67.44万吨；中国独立焦化企业炼焦煤库存为940.41万吨，环比增加56.87万吨，同比增加69.22万吨。
- ◆ 三大库存整体维持低位整理，变化幅度有限。

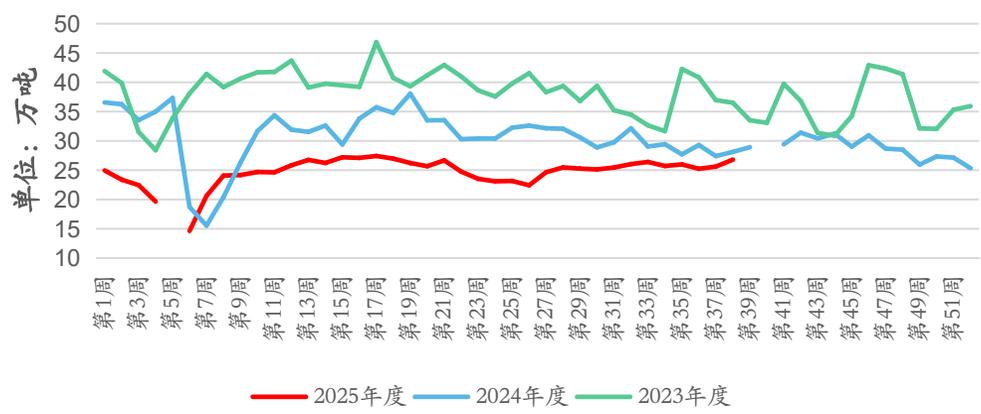
矿山、洗煤厂日均产量

原煤：523家样本矿山：日均产量



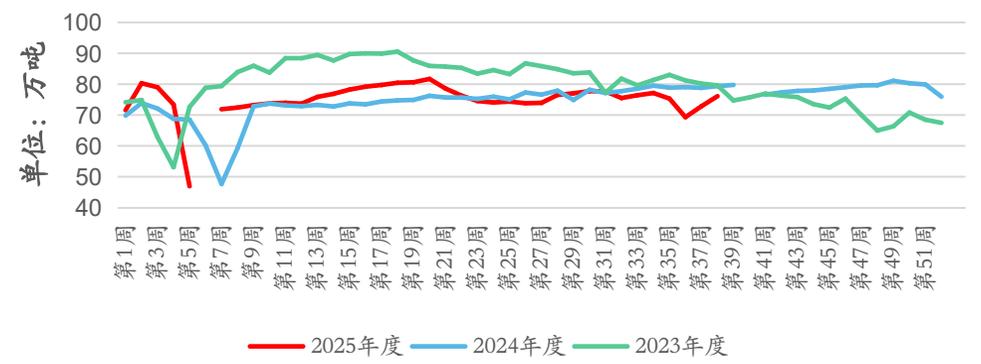
数据来源：钢联数据

精煤：样本洗煤厂（314家）：日均产量：中国



数据来源：钢联数据

精煤：523家样本矿山：日均产量

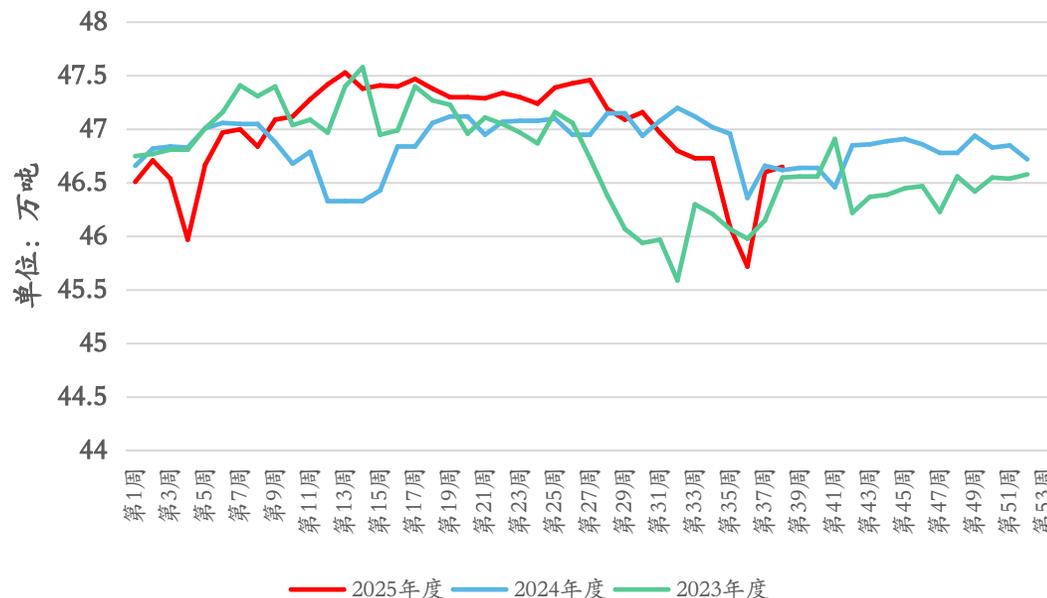


数据来源：钢联数据

◆ 截至9月19日，523家样本矿山原煤日均产量为189.98万吨，环比增加4.36万吨，同比减少12.42万吨；523家样本矿山精煤日均产量76.09万吨，环比增加3.25万吨，同比减少3.27万吨；314家样本洗煤厂精煤日均产量为26.8万吨，环比增加1.19万吨，同比减少1.32万吨。

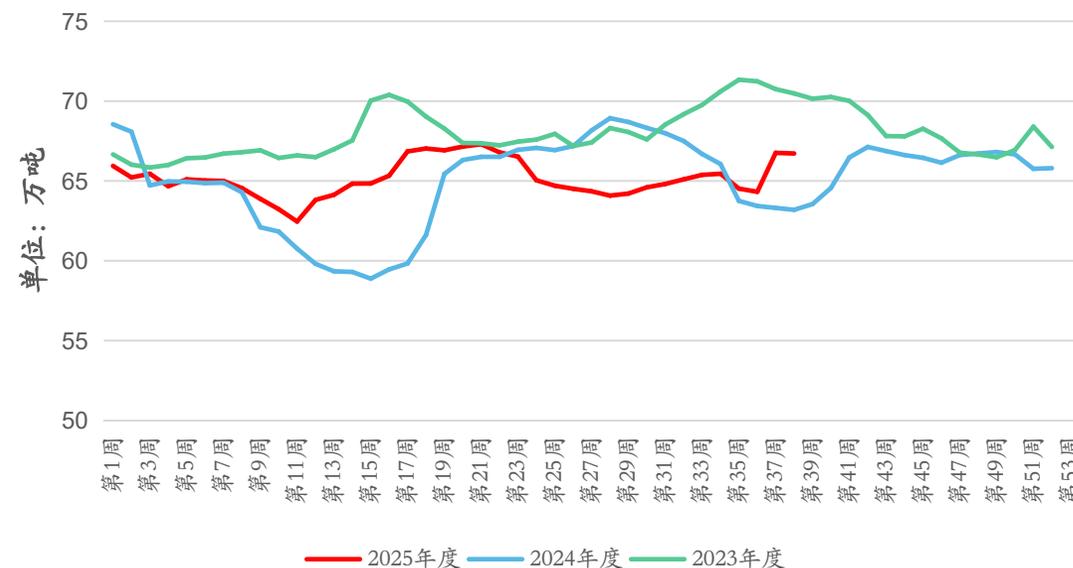
焦炭产量

焦炭：247家钢铁企业日均产量



数据来源：钢联数据

焦炭：全样本独立焦化企业日均产量

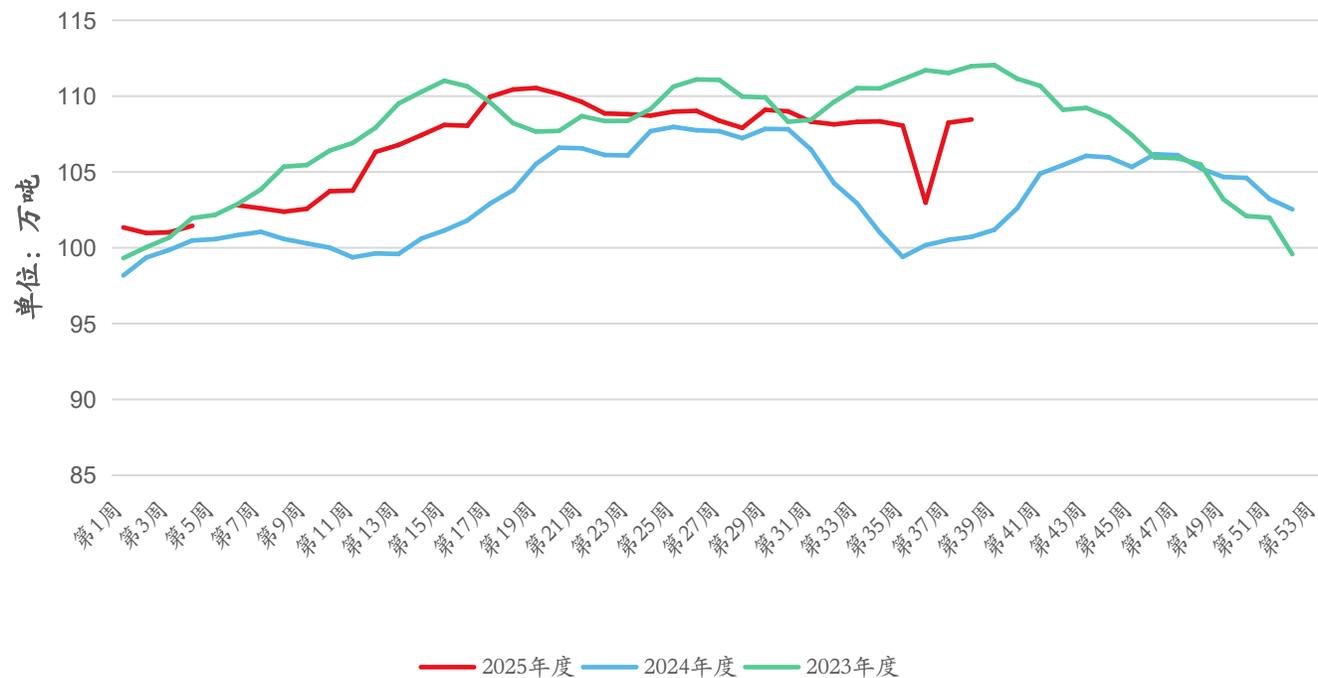


数据来源：钢联数据

◆ 截至9月19日当周，247家钢铁企业焦炭日均产量为46.65万吨，环比增加0.05万吨，同比增加0.03万吨；全样本独立焦化企业焦炭日均产量为66.72万吨，环比减少0.04万吨，同比增加3.53万吨。

焦炭需求

焦炭：消费量

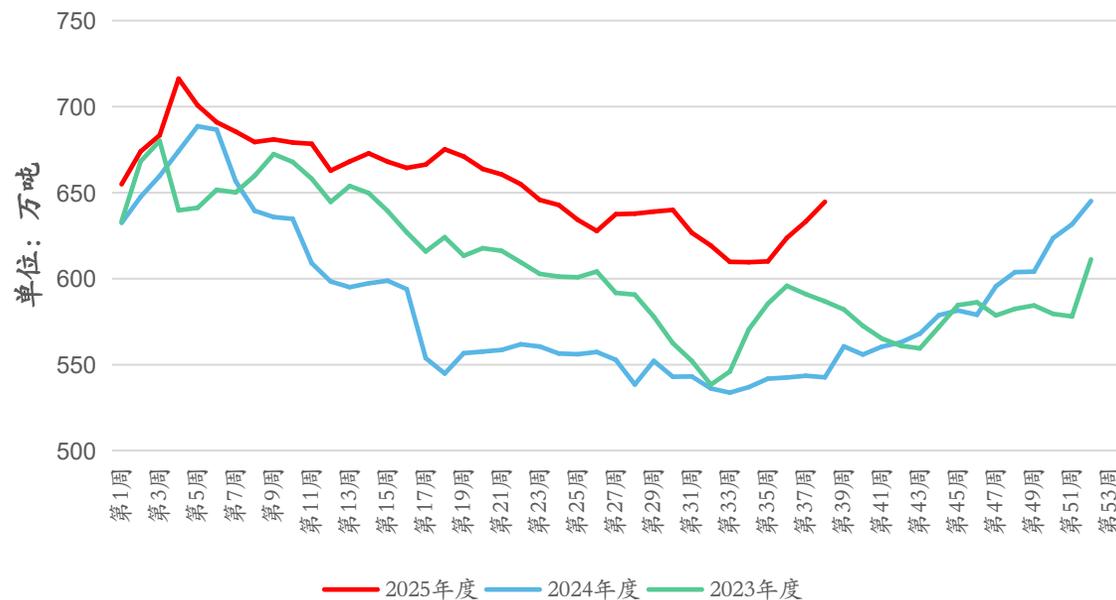


- ◆ 截至9月19当周，焦炭消费量为108.46万吨，环比增加0.21万吨，增幅0.19%，同比增加7.74万吨，增幅7.68%。
- ◆ 焦炭消费量微幅增加。

数据来源：钢联数据

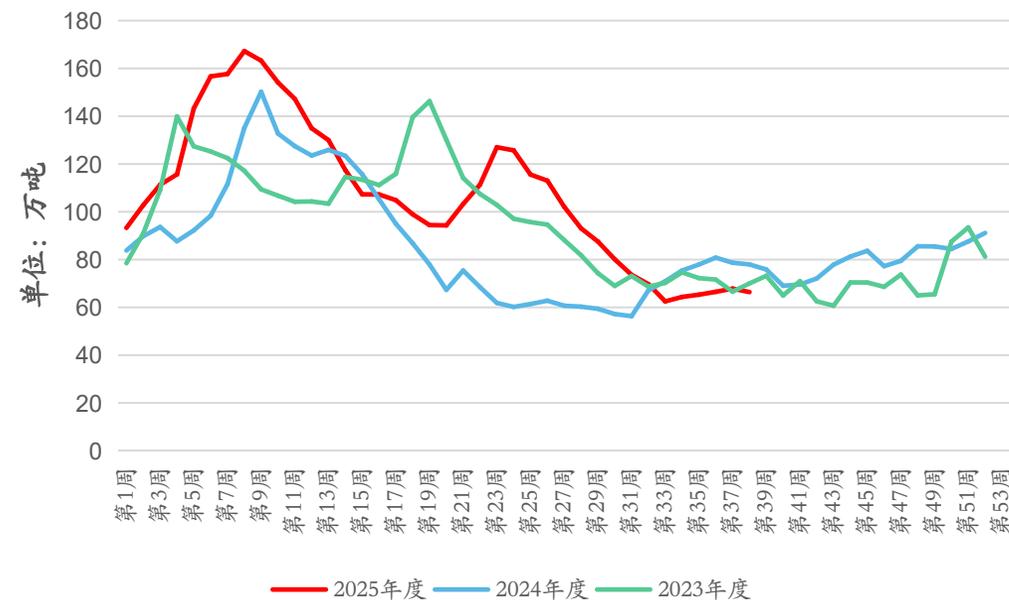
焦炭库存

焦炭：247家钢铁企业库存



数据来源：钢联数据

焦炭：全样本独立焦化企业库存

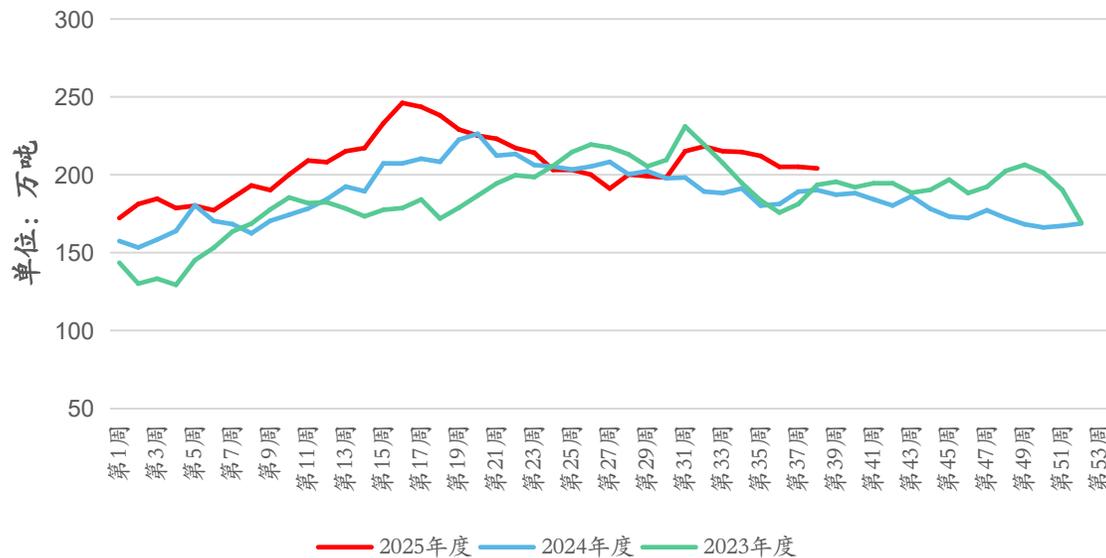


数据来源：钢联数据

◆ 截至9月19日，247家钢铁企业焦炭库存为644.67万吨，环比增加11.38万吨，同比增加101.99万吨；全样本独立焦化企业焦炭库存为66.41万吨，环比减少1.43万吨，同比减少11.57万吨。

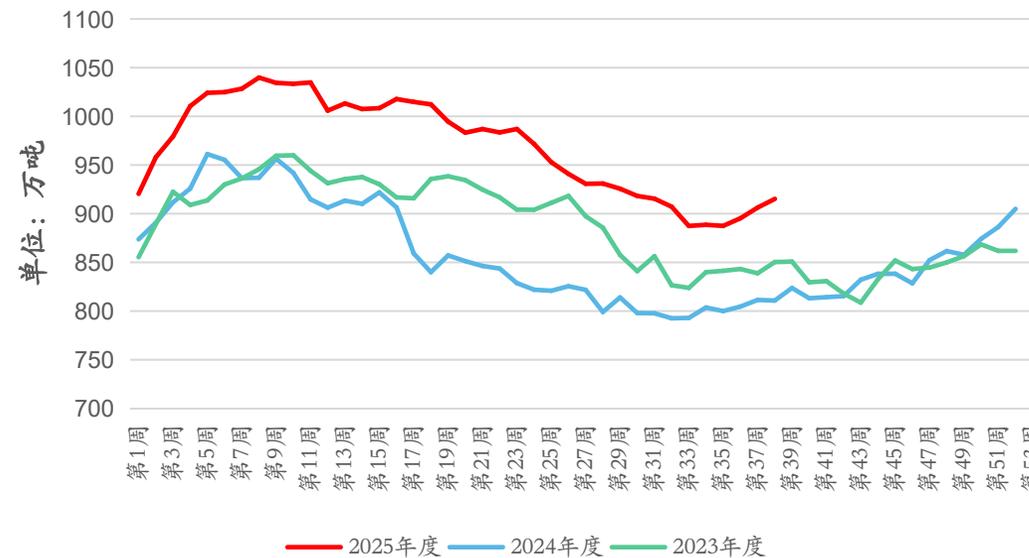
焦炭库存

焦炭：港口库存



数据来源：钢联数据

焦炭：库存全样本



数据来源：钢联数据

◆ 截至9月19日，焦炭港口库存为204.1万吨，环比减少1.01万吨，同比增加13.95万吨；焦炭全样本库存为915.18吨，环比增加8.94万吨，同比增加104.37万吨。

作者声明：作者具有中国期货业协会授予的期货交易咨询资格，承诺以谨慎、勤勉、尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告。报告所采用的数据均来自合法渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，研究方法专业审慎，研究观点客观公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明：本报告仅供华创期货有限责任公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视其为本公司当然客户。

本报告中的信息均来源于公开资料和合法渠道，本公司对该信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。市场行情瞬息万变，报告中的观点仅代表报告撰写时的判断，仅供客户参考之用，不作为客户的直接交易依据，本公司不因客户使用本报告而产生的损失承担任何责任。在任何情况下，本公司不向客户做获利保证，不与客户分享收益，与客户无利益冲突，请您自主决策，盈亏自负，并注意潜在的市场变化和交易风险。交易有风险，入市需谨慎。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如引用、刊发，需注明出处为“华创期货”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。