

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

制作日期：2025年10月28日

核心观点

螺纹：上周螺纹钢产量与表观消费量同步回升，库存小幅去化。10月天气条件依然利于户外施工，同时北方地区或存在赶工现象，螺纹钢供需关系有所改善支撑钢价企稳，同时成本端走强或带动成材跟随，此外，市场对政策预期偏暖，预计本周螺纹钢期价震荡偏强运行。

热卷：上周热卷产量微增，表观消费量继续回升，累库小幅去化。当前热卷需求仍有韧性，“十五五”规划明确提振中长期需求，同时成本端支撑增强，供需边际改善叠加政策驱动共振，预计本周热卷期价震荡偏强运行。

铁矿：上周铁矿石全球发货量小幅增加，中国到港量明显减少，铁矿石消耗量与铁水产量微降，港口库存与钢厂库存小幅累库。铁矿石到港量锐减，短期供应压力减轻，铁矿石消耗量维持高位，钢厂需求韧性延续，“十五五”规划聚焦提振国内消费，美联储降息周期下全球流动性宽裕，供需边际改善与政策预期共振，预计本周铁矿石期价震荡偏强运行。

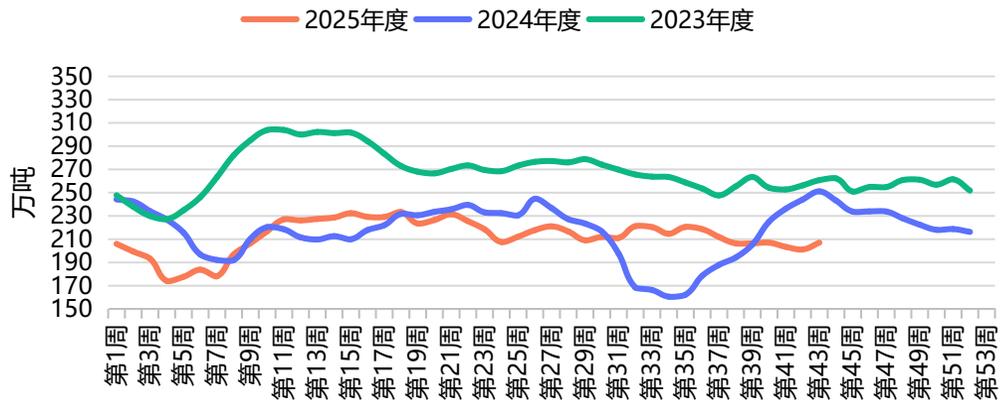
硅铁：上周硅铁产量与需求同步增加，库存小幅去化。供需关系边际改善，叠加国家政策严控高耗能行业新增产能并推动节能减排，硅铁生产成本支撑强化，同时钢厂刚性补库需求对硅铁消费形成韧性支撑，预计本周硅铁期价震荡偏强运行。

焦煤：上周523家样本矿山原煤和精煤产量小幅下降，314家样本洗煤厂精煤微增，港口库存独立焦化企业库存均小幅累库，钢厂库存小幅去化。蒙煤进口因通关量下滑及品质问题承压，整体供给端持续收缩，尽管港口及焦化企业库存小幅增加，但总库存同比仍处低位，同时“十五五”规划有望提振黑色系中长期需求，供需紧平衡下价格易涨难跌，预计本周期价震荡偏强运行。

焦炭：上周焦炭产量与需求小幅下降，总库存保持稳定。供应端受区域性环保限产约束持续收紧，四季度煤矿安监政策趋严，可能进一步压制煤炭供给，钢厂需求仍有韧性，同时成本端支撑增强，在供需紧平衡、成本驱动及政策预期共同作用下，焦炭价格短期易涨难跌，预计本周期价震荡偏强运行。

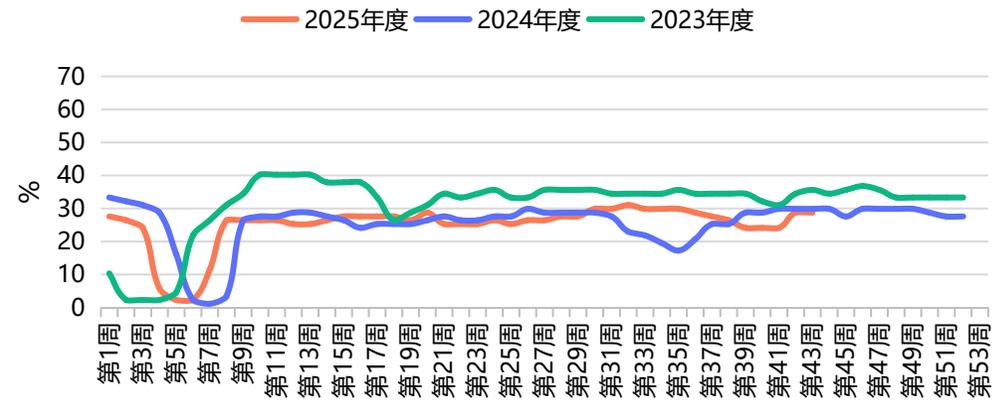
螺纹供给

螺纹钢周度产量



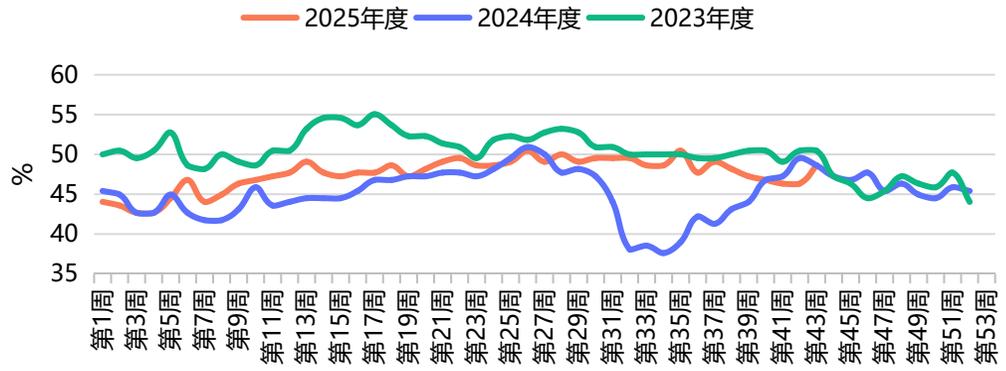
数据来源：钢联数据

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

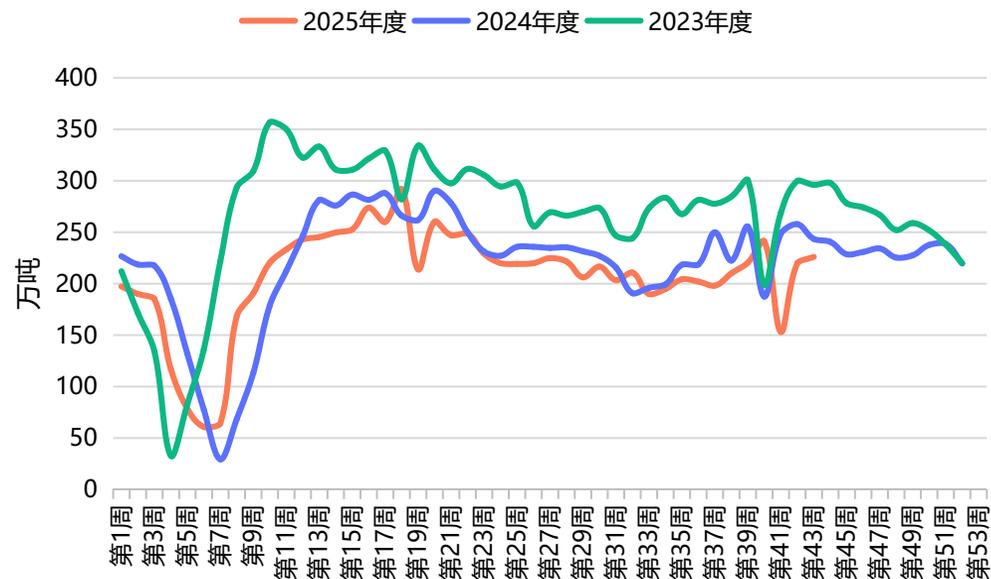


数据来源：钢联数据

截至10月24日当周，137家主流钢厂螺纹钢周度产量为207.07万吨，环比增加5.91万吨，增幅2.94%，同比减少44.08万吨，降幅17.55%；长流程开工率为48.62%，环比上升2.29个百分点，同比持平；短流程开工率为28.74%，环比持平，同比下降1.15个百分点。

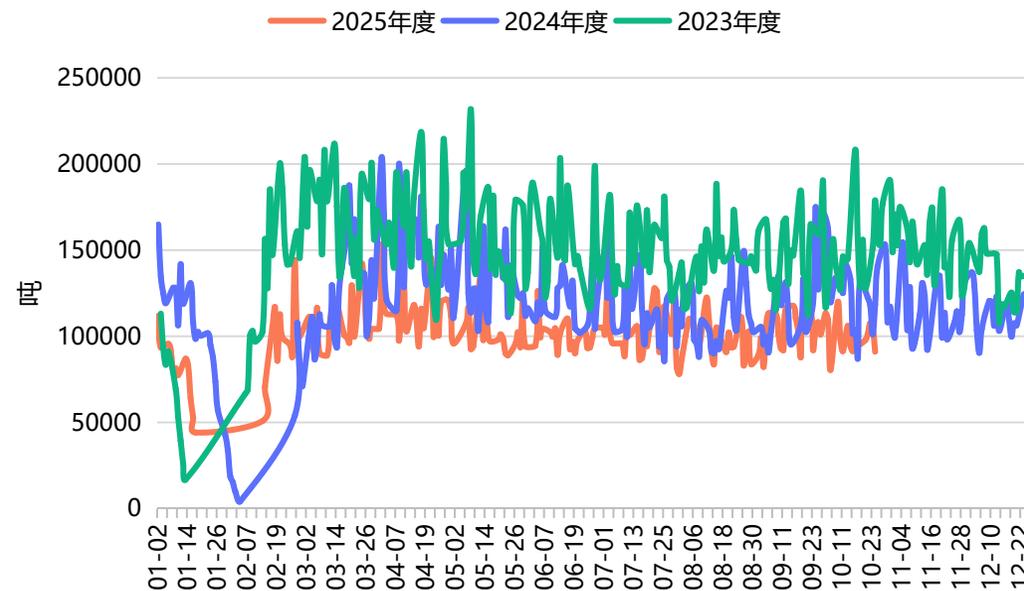
螺纹需求

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

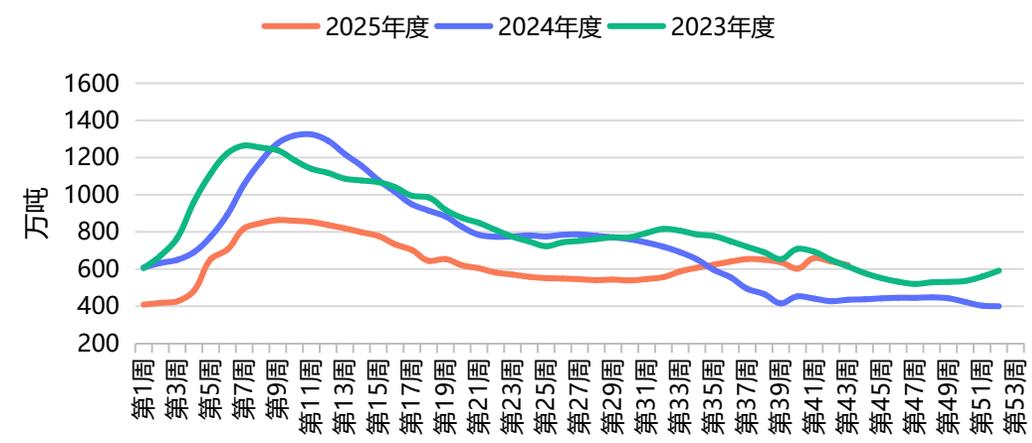


数据来源：钢联数据

截至10月24日当周，螺纹钢周度表观消费量为226.01万吨，环比增加6.26万吨，增幅2.85%，同比减少17.49万吨，降幅7.18%；主流贸易商日均成交量为100576.4吨，环比增加2814.4吨，增幅2.88%，同比减少19623.6吨，降幅16.33%。

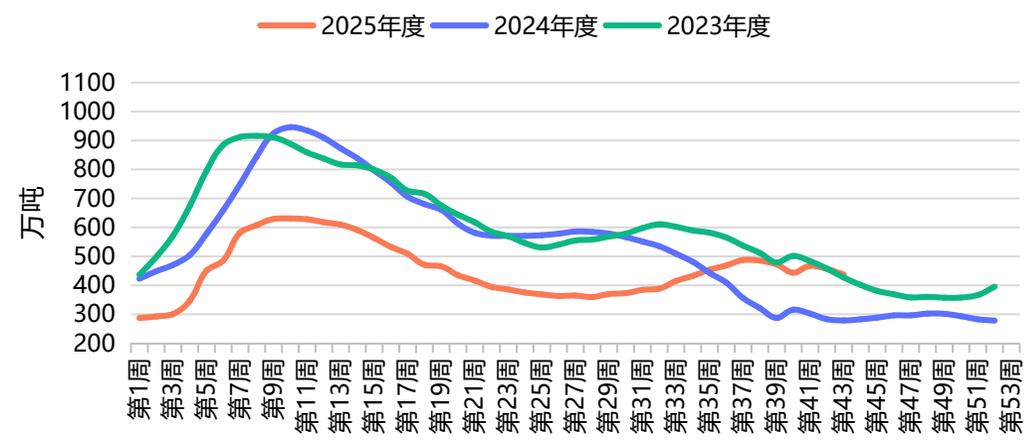
螺纹库存

螺纹钢总库存



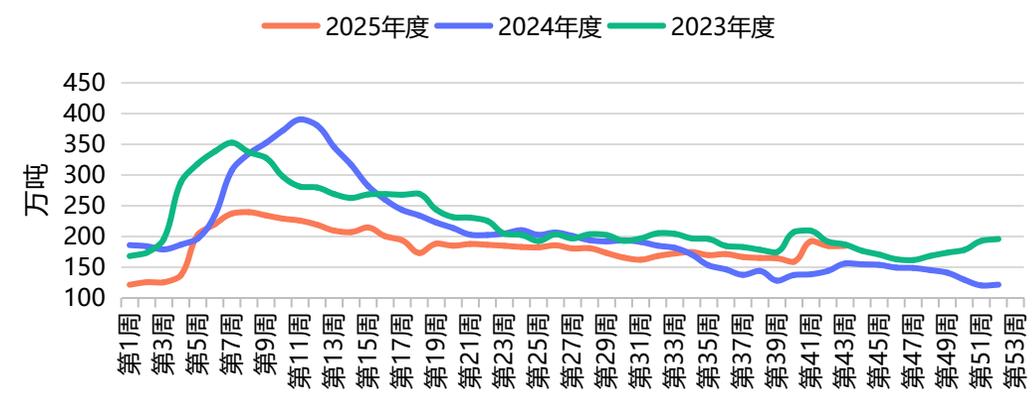
数据来源：钢联数据

螺纹钢社会库存



数据来源：钢联数据

螺纹钢厂内库存

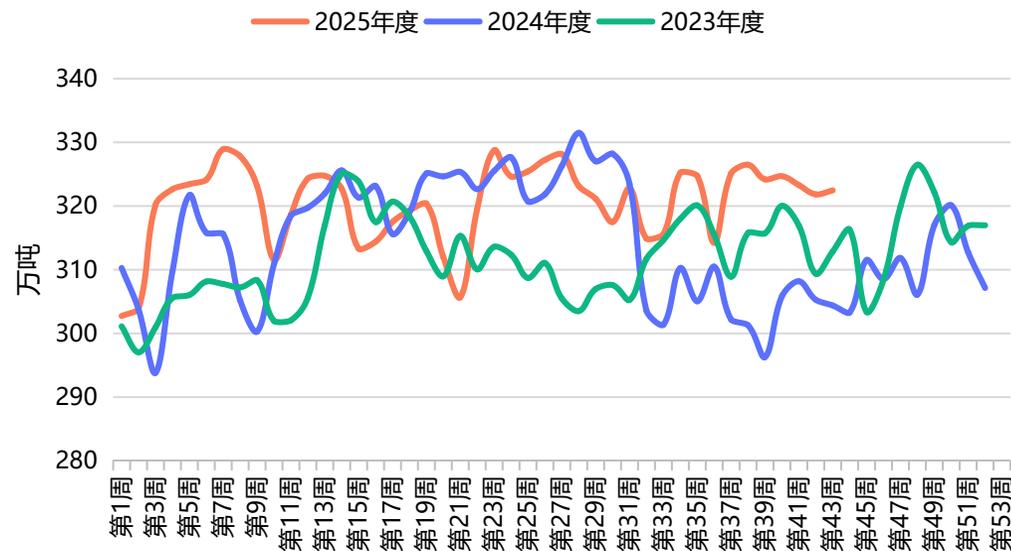


数据来源：钢联数据

截至10月24日，螺纹钢总库存为622.11万吨，环比减少18.94万吨，降幅2.95%，同比增加187.38万吨，增幅43.1%；137家主流钢厂螺纹钢库存为184.63万吨，环比基本持平，同比增加7.64万吨，增幅4.9%；北京、上海、杭州、重庆、成都等35个城市螺纹钢库存为437.48万吨，环比减少18.93万吨，降幅4.15%，同比增加158.74万吨，增幅56.95%。

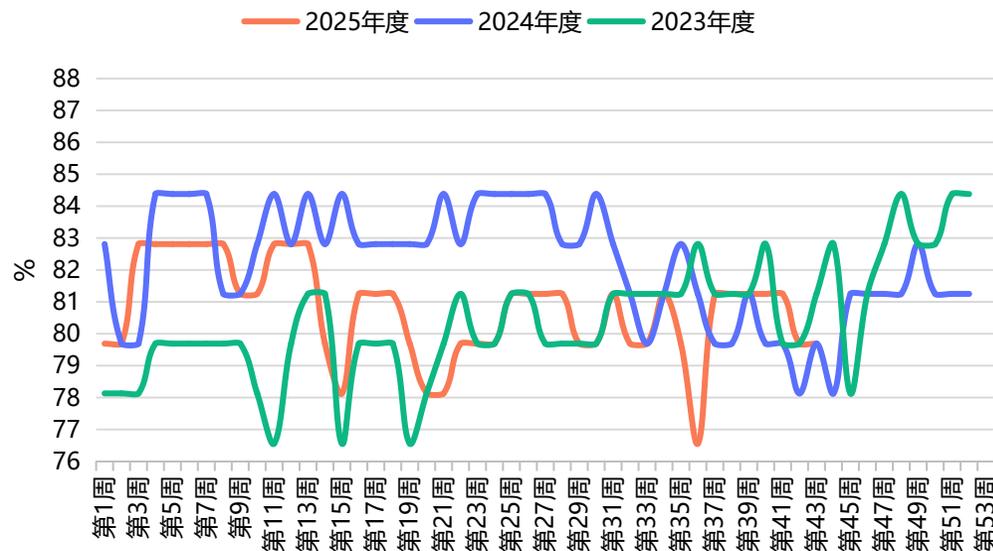
热卷供给

热卷周度产量



数据来源：钢联数据

热卷开工率

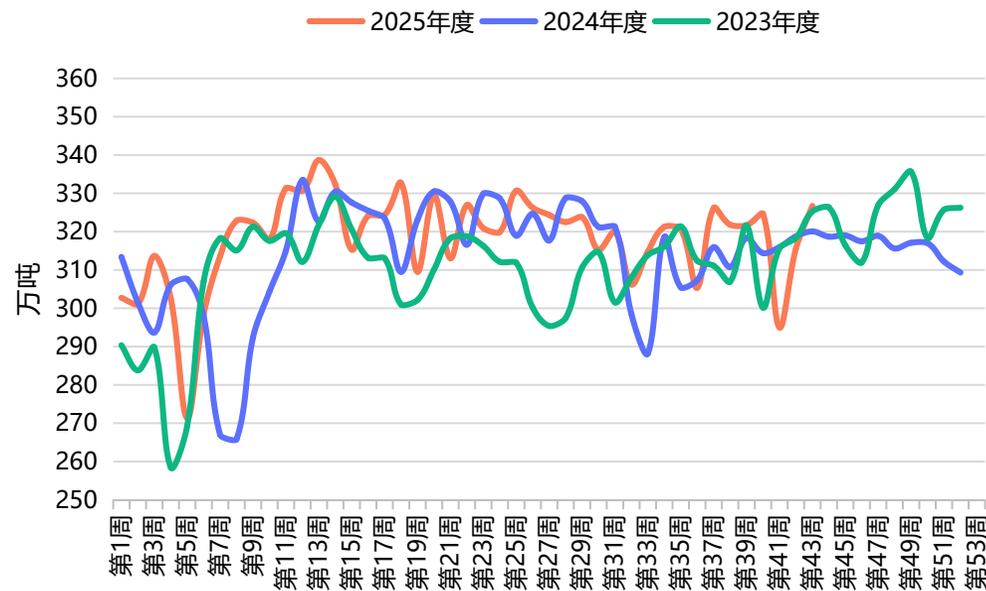


数据来源：钢联数据

截至10月24日当周，37家钢厂热卷周度产量为322.46万吨，环比微增，同比增加18.07万吨，增幅5.94%；热卷开工率79.69%，环比与同比均持平。

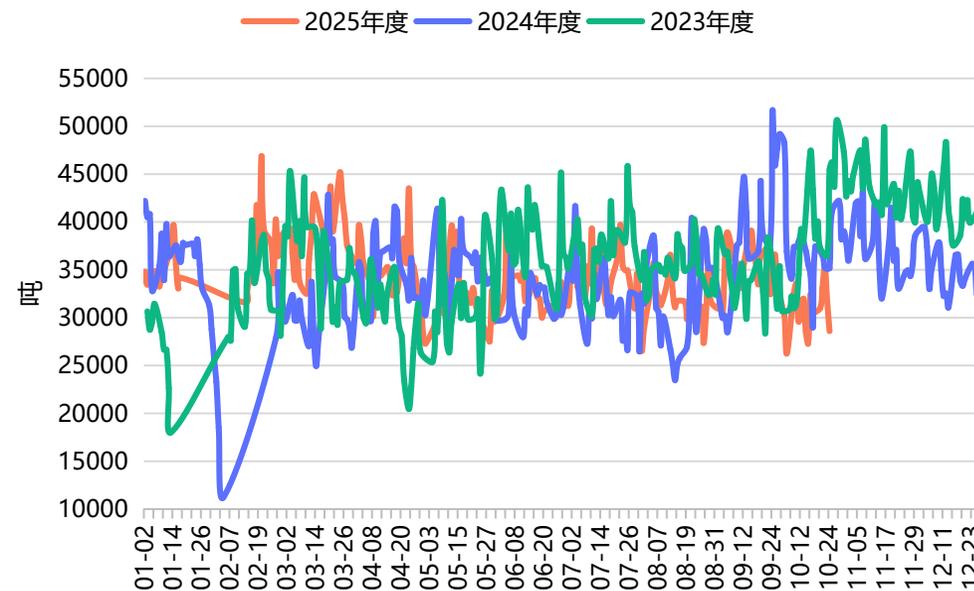
热卷需求

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

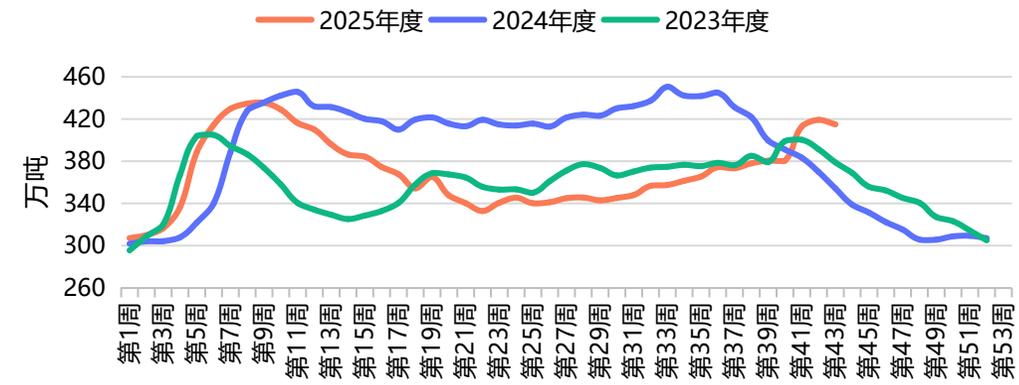


数据来源：钢联数据

截至10月24日当周，热卷周度表观消费量为326.73万吨，环比增加11.18万吨，增幅3.54%，同比增加6.67万吨，增幅2.08%；主流贸易商日均成交量为31931.4吨，环比增加1765.4吨，增幅5.85%，同比减少4693.8吨，降幅12.82%。

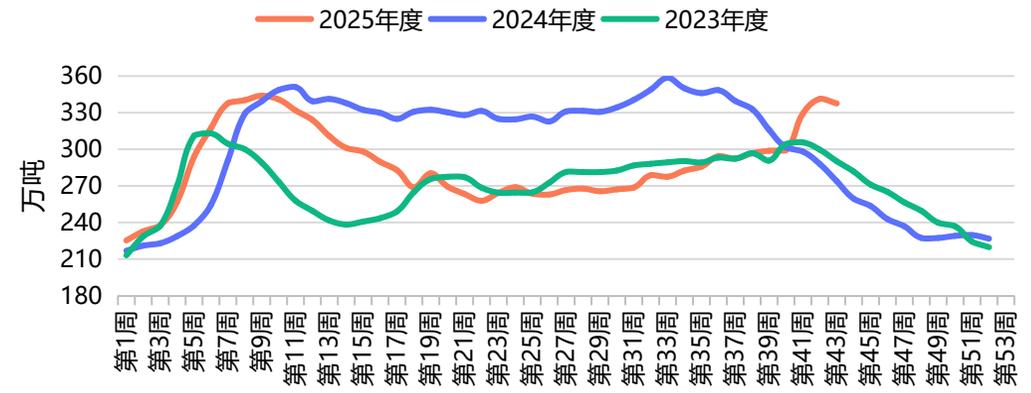
热卷库存

热卷总库存



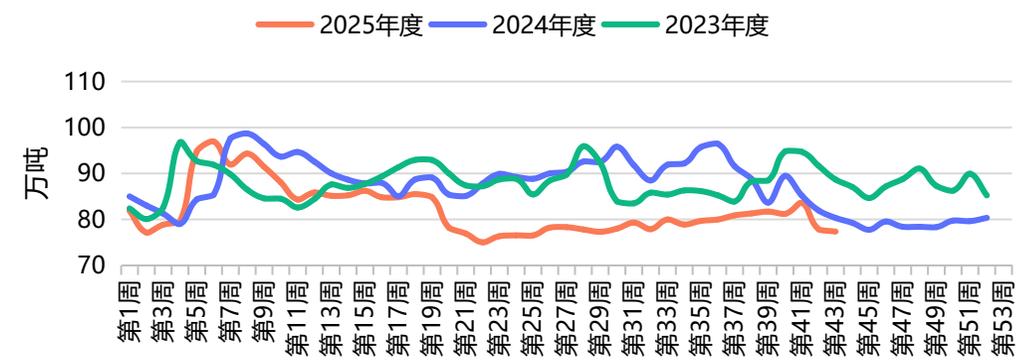
数据来源：钢联数据

热卷社会库存



数据来源：钢联数据

热卷厂内库存

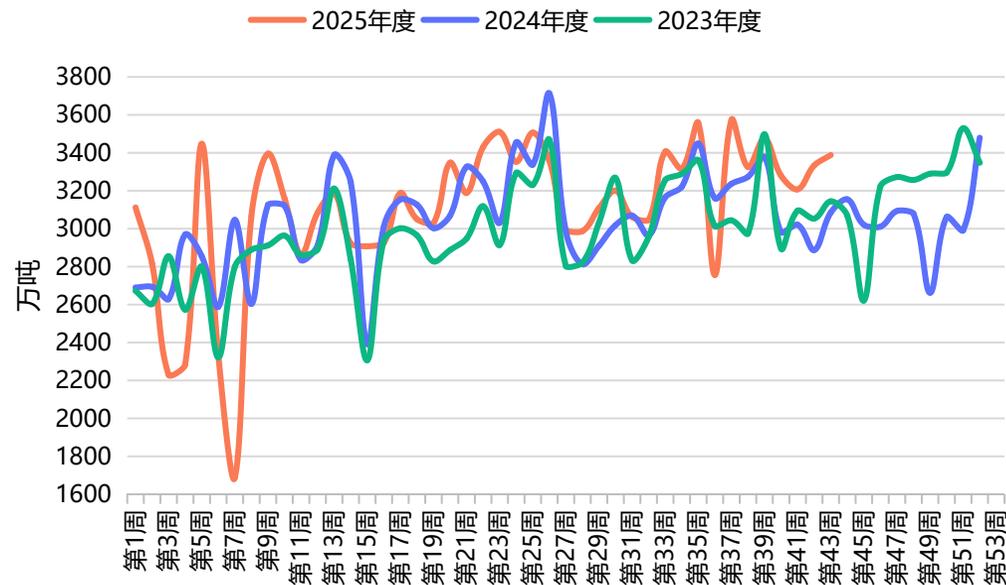


数据来源：钢联数据

截至10月24日，热卷总库存为414.92万吨，环比减少4.27万吨，降幅1.02%，同比增加60.75万吨，增幅17.15%；37家钢厂热卷库存为77.35万吨，环比减少0.5万吨，降幅0.64%，同比减少2.98万吨，降幅3.71%；33个城市131个样本仓库热卷库存为337.57万吨，环比减少3.77万吨，降幅1.1%，同比增加63.73万吨，增幅23.27%。

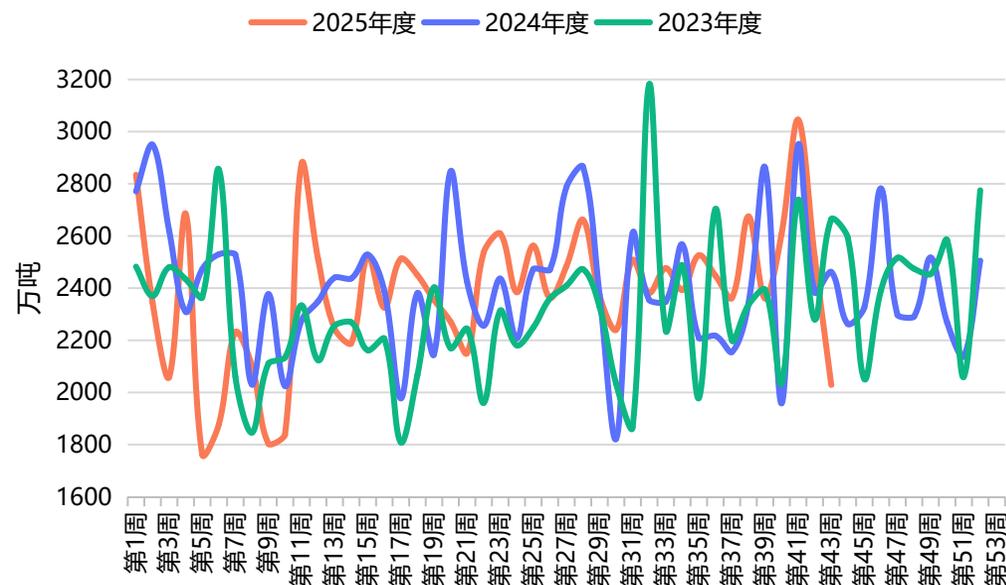
铁矿供给

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

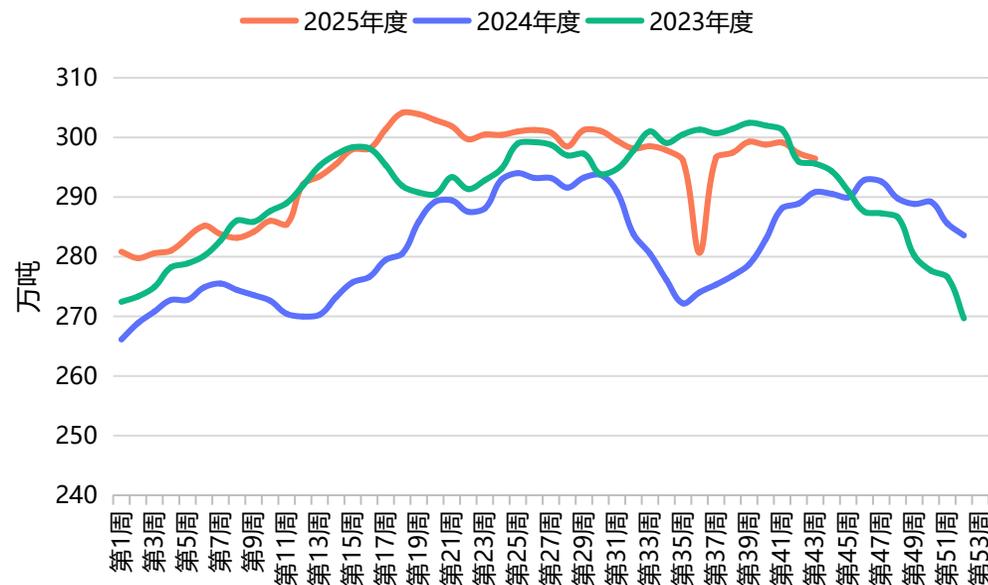


数据来源：钢联数据

截至10月24日当周，铁矿石全球发货量3388.4万吨，环比增加54.9万吨，增幅1.65%，同比增加303.2万吨，增幅9.83%；45个港口铁矿石到港量2029.1万吨，环比减少490.3万吨，降幅19.46%，同比减少432.8万吨，降幅17.58%。

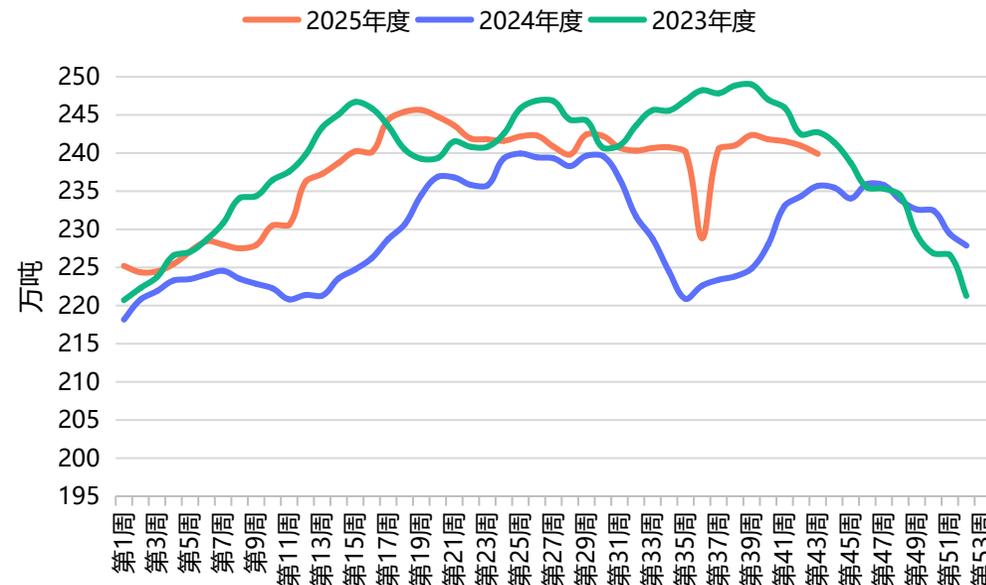
铁矿需求

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

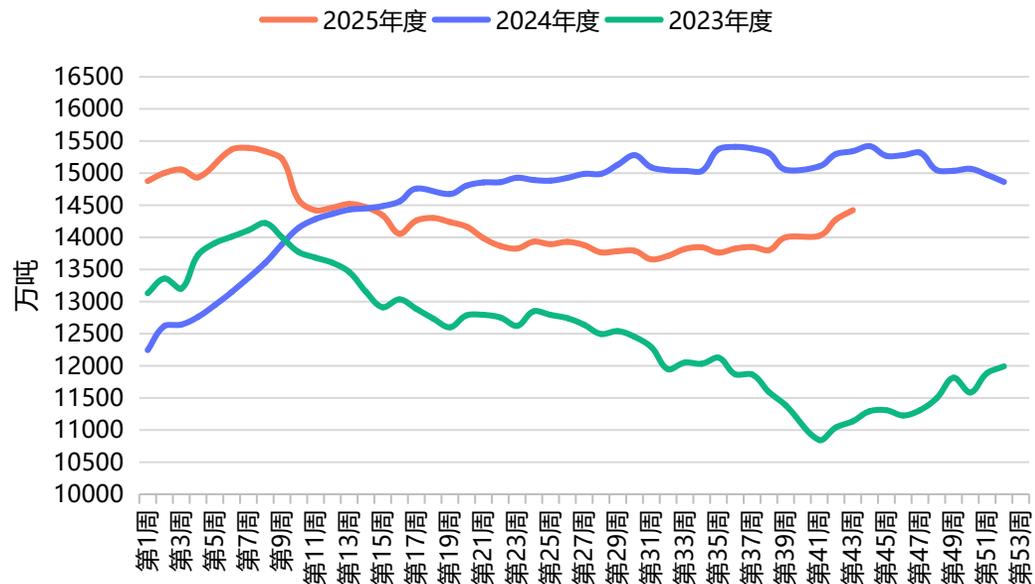


数据来源：钢联数据

截至10月24日当周，247家钢厂铁矿石日均消耗量为296.46万吨，环比减少0.89万吨，降幅0.3%，同比增加5.62万吨，增幅1.93%；铁水日均产量239.9万吨，环比减少1.05万吨，降幅0.44%，同比增加4.21万吨，增幅1.79%。

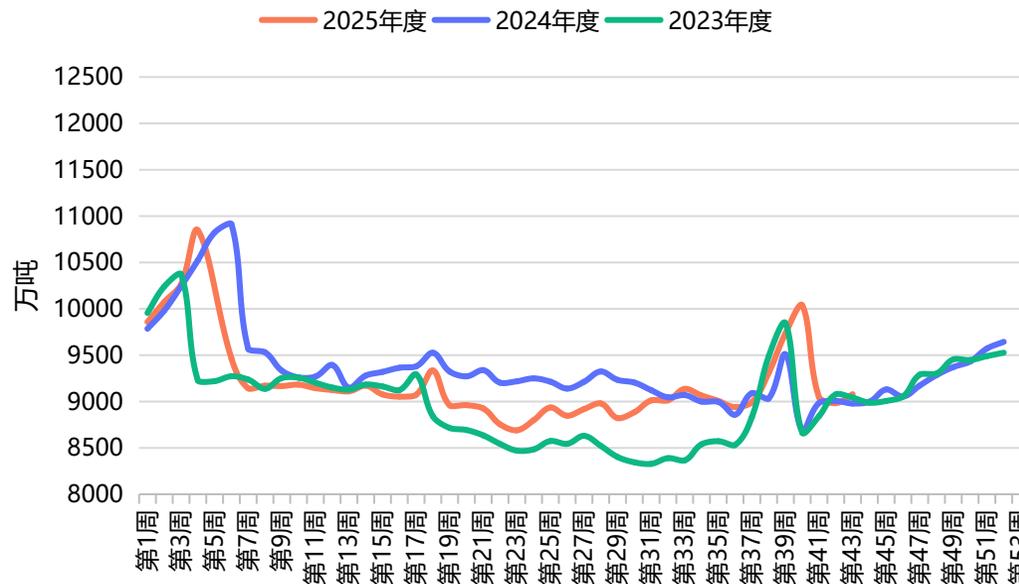
铁矿库存

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

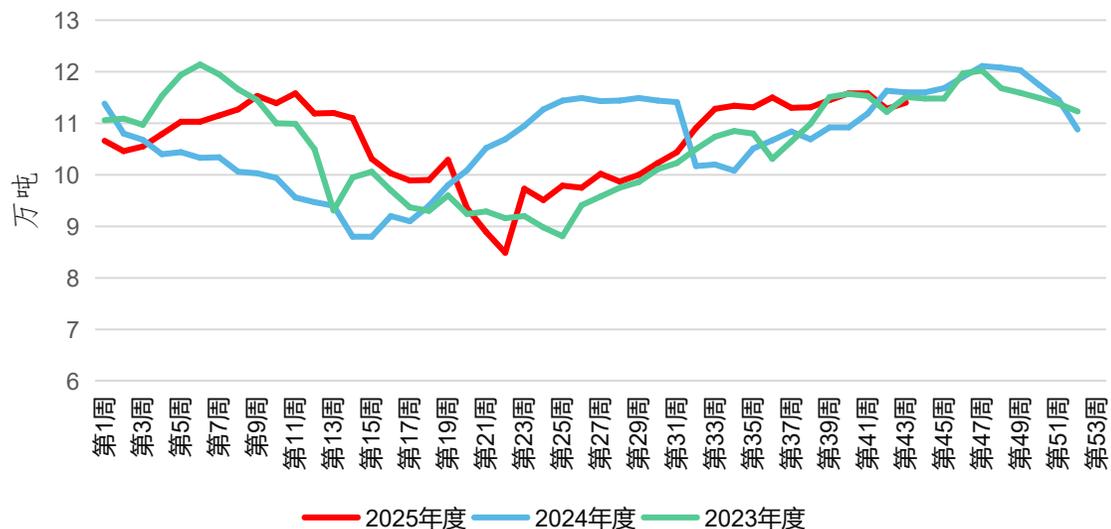


数据来源：钢联数据

截至10月24日，45个港口铁矿石库存14423.59万吨，环比增加145.32万吨，增幅1.02%，同比减少918.09万吨，降幅5.98%；247家钢企铁矿石库存9079.19万吨，环比增加96.46万吨，增幅1.07%，同比增加100.28万吨，增幅1.12%。

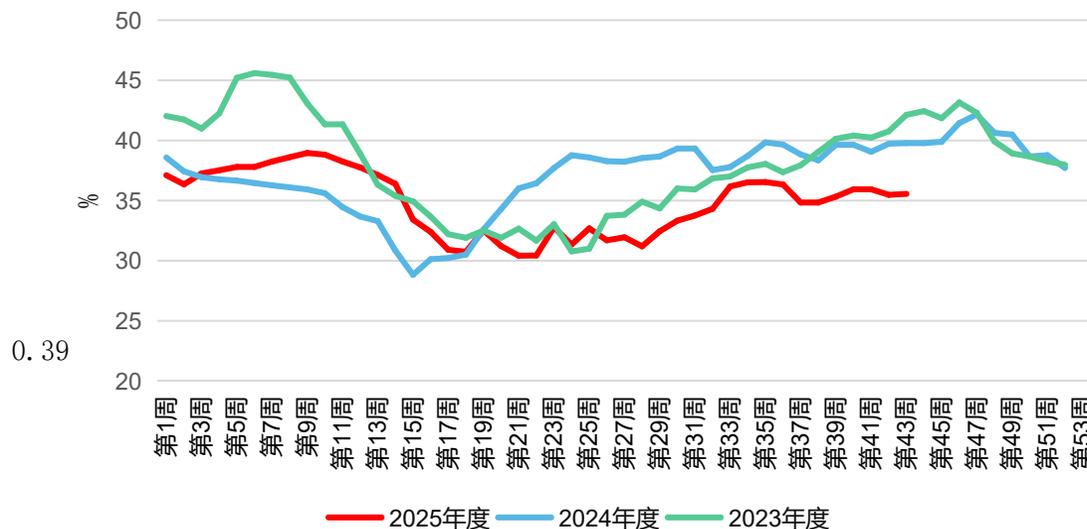
硅铁产量、开工率

硅铁产量



数据来源：钢联数据

硅铁生产企业开工率

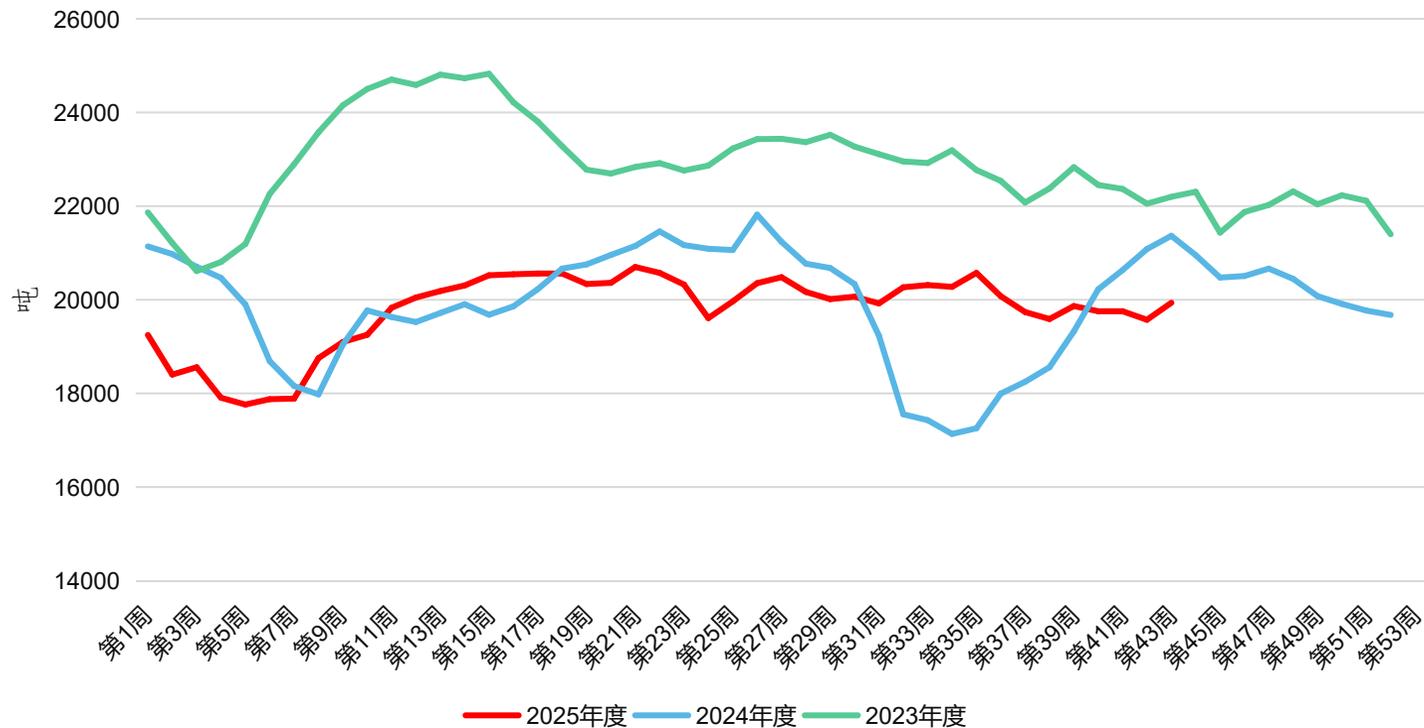


数据来源：钢联数据

◆ 截至10月24日当周，硅铁产量11.4万吨，环比增加0.12万吨，增幅1.06%，同比减少0.2万吨，降幅1.72%；硅铁生产企业开工率为35.56%，环比基本持平，同比下降4.22个百分点。

硅铁需求量

硅铁需求量

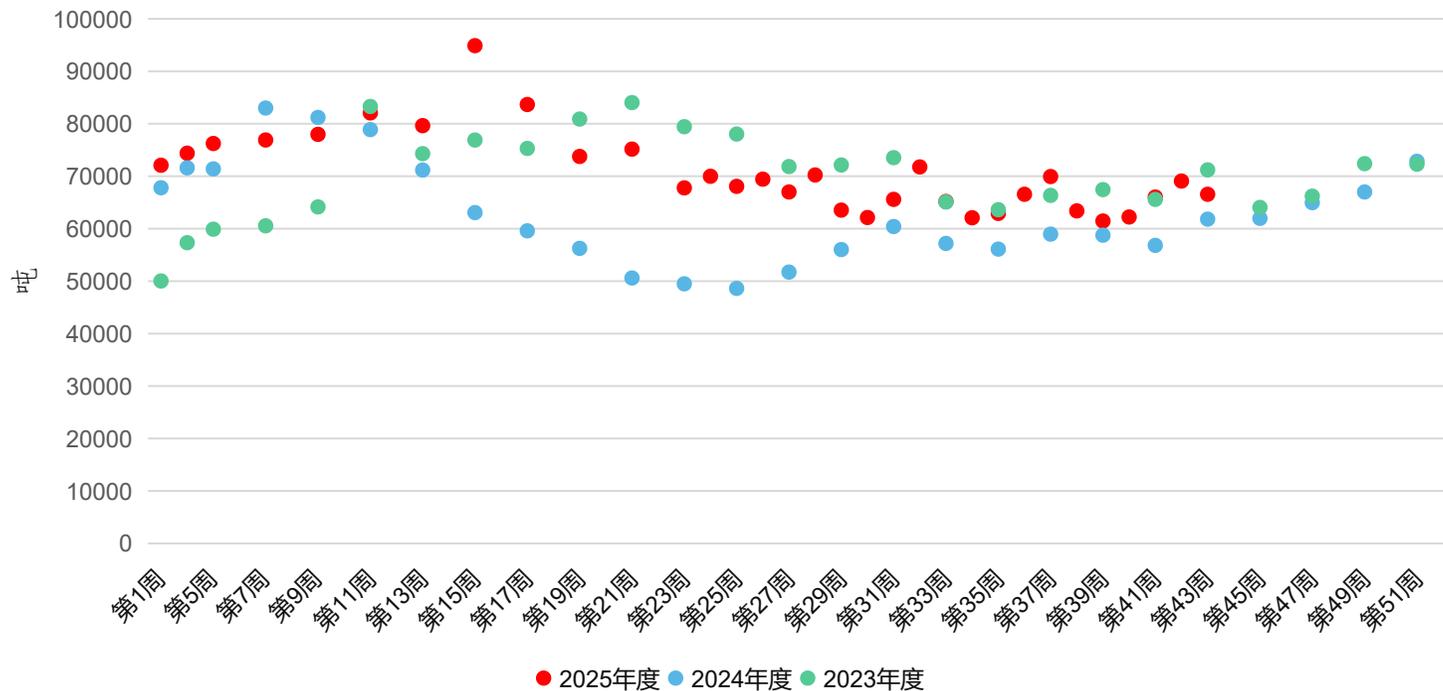


◆ 截至10月24日当周，硅铁需求量19935.9吨，环比增加363.4吨，增幅1.82%，同比减少1430吨，降幅6.69%。

数据来源：钢联数据

硅铁库存

硅铁：60家样本企业库存

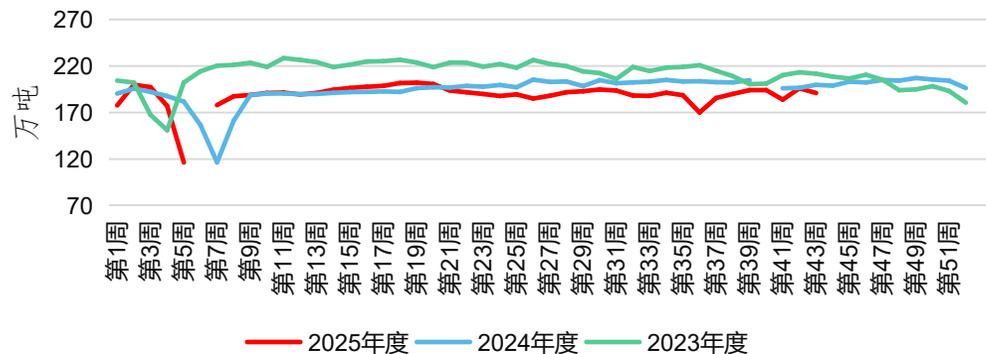


◆ 截至10月24日，60家样本企业硅铁库存为66560吨，环比减少2520吨，降幅3.65%。

数据来源：钢联数据

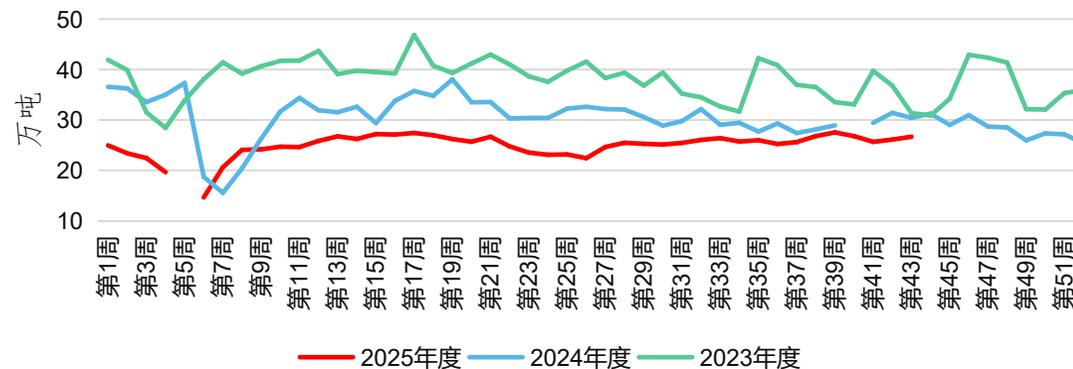
矿山、洗煤厂日均产量

原煤：523家样本矿山：日均产量



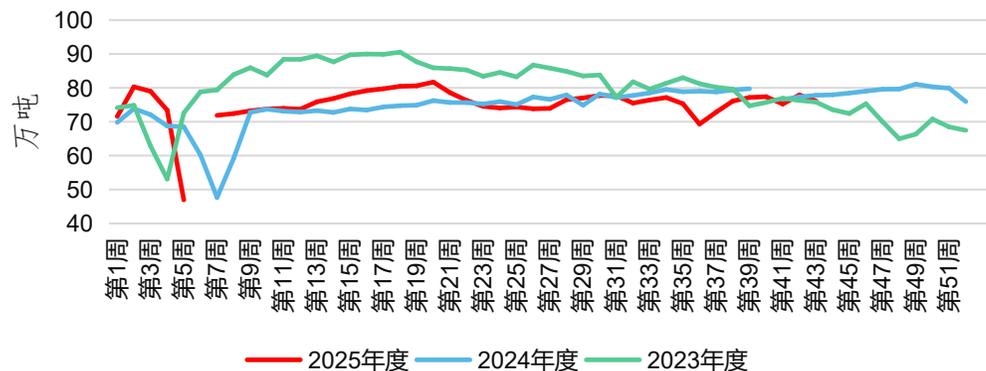
数据来源：钢联数据

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

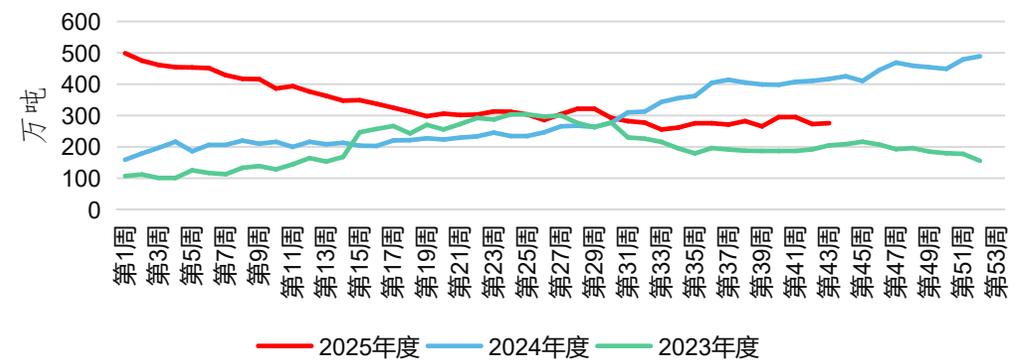


数据来源：钢联数据

◆ 截至10月24日，523家样本矿山原煤日均产量为190.97万吨，环比减少5.1万吨，同比减少8.78万吨；523家样本矿山精煤日均产量76.11万吨，环比减少1.79万吨，同比减少1.70万吨；314家样本洗煤厂精煤日均产量为26.67万吨，环比增加0.56万吨，同比减少3.75万吨。

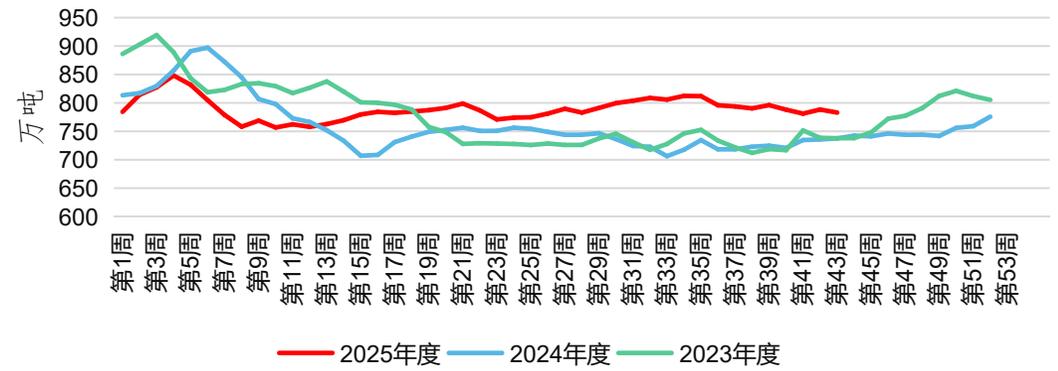
焦煤库存

炼焦煤：进口港口库存



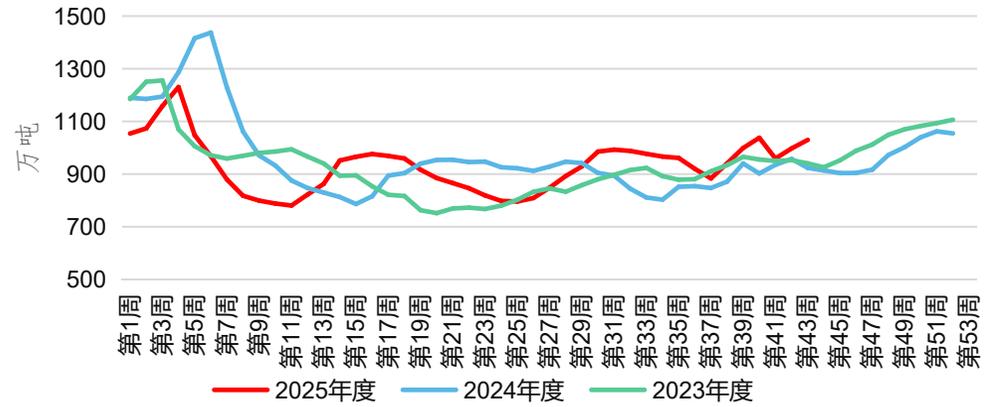
数据来源：钢联数据

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

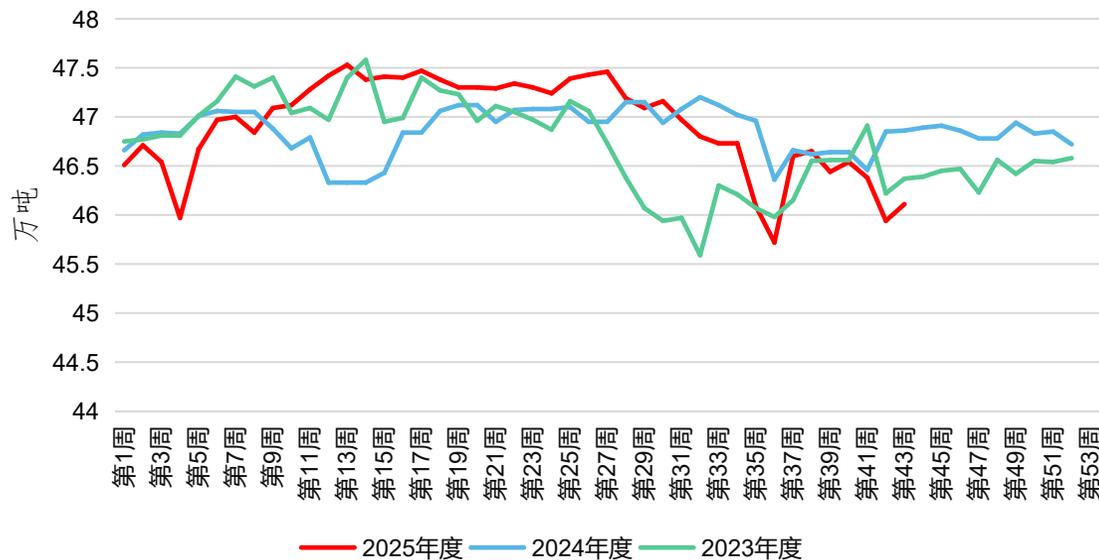


数据来源：钢联数据

◆ 截至10月24日，炼焦煤进口港口库存275.65万吨，环比增加2.94万吨，同比减少141.01万吨；247家钢铁企业炼焦煤库存为782.96万吨，环比减少5.36万吨，同比增加45.43万吨；中国独立焦化企业炼焦煤库存为1029.7万吨，环比增加32.33万吨，同比增加106.41万吨。

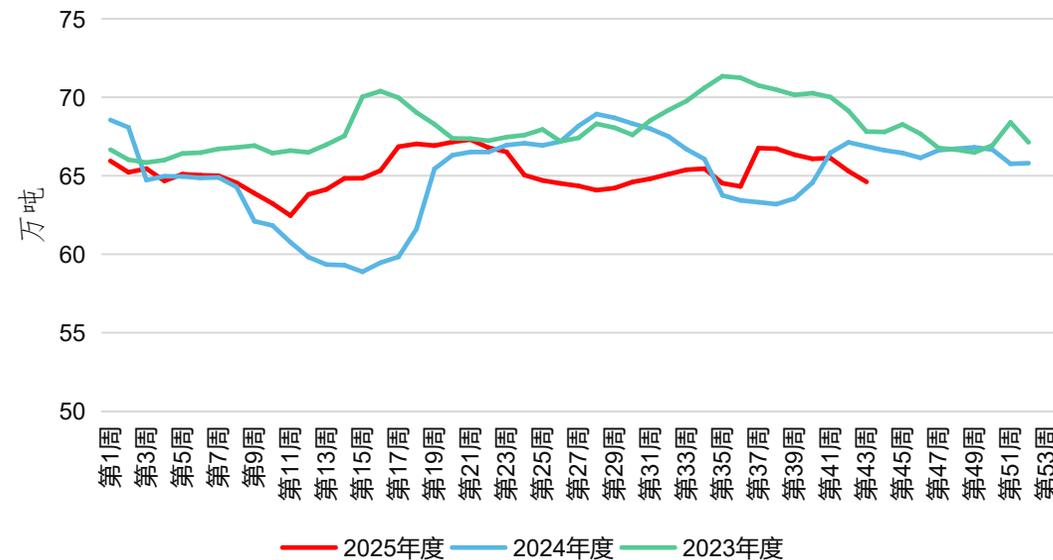
焦炭产量

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

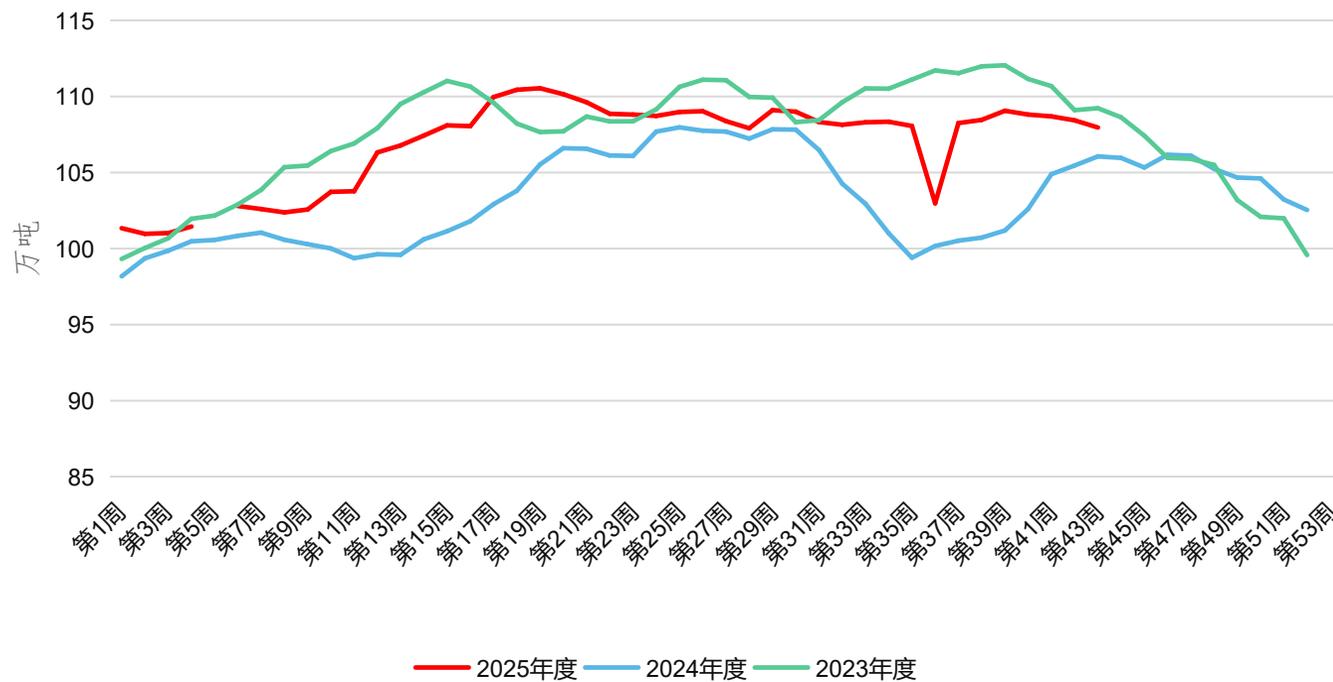


数据来源：钢联数据

◆ 截至10月24日当周，247家钢铁企业焦炭日均产量为46.11万吨，环比增加0.17万吨，增幅0.37%，同比减少0.75万吨，降幅1.6%；全样本独立焦化企业焦炭日均产量为64.61万吨，环比减少0.68万吨，降幅1.04%，同比减少2.26万吨，降幅3.38%。

焦炭需求

焦炭：消费量

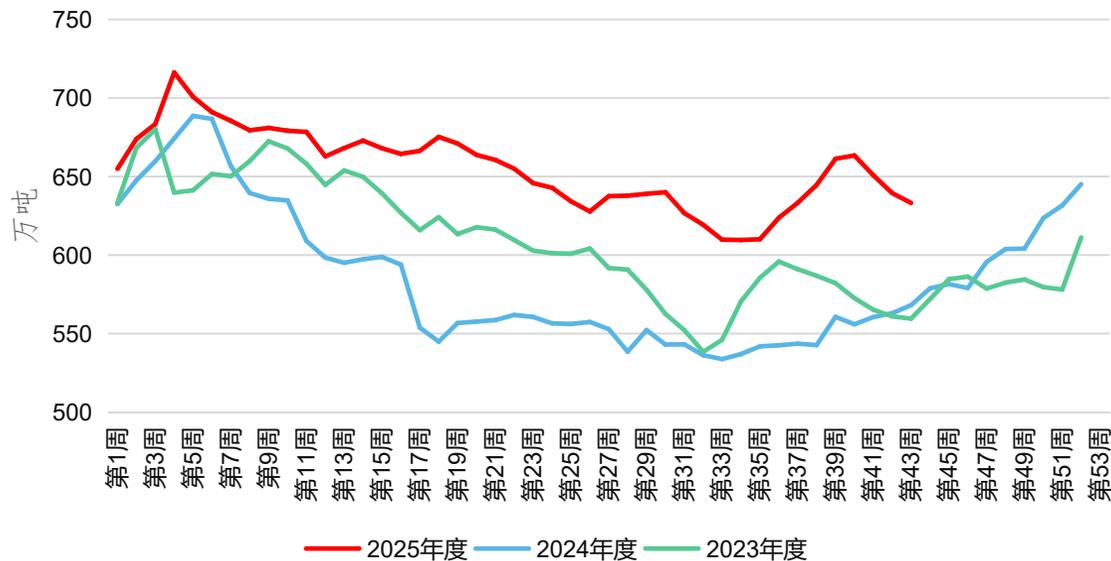


◆ 截至10月24日当周，焦炭消费量为107.96万吨，环比减少0.47万吨，降幅0.43%，同比增加1.9万吨，增幅1.79%。

数据来源：钢联数据

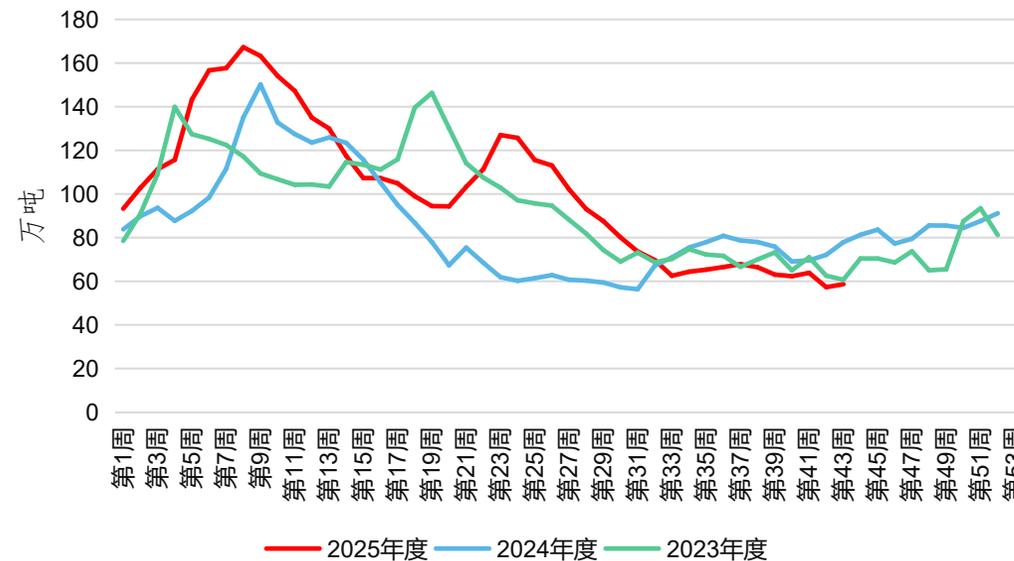
焦炭库存

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

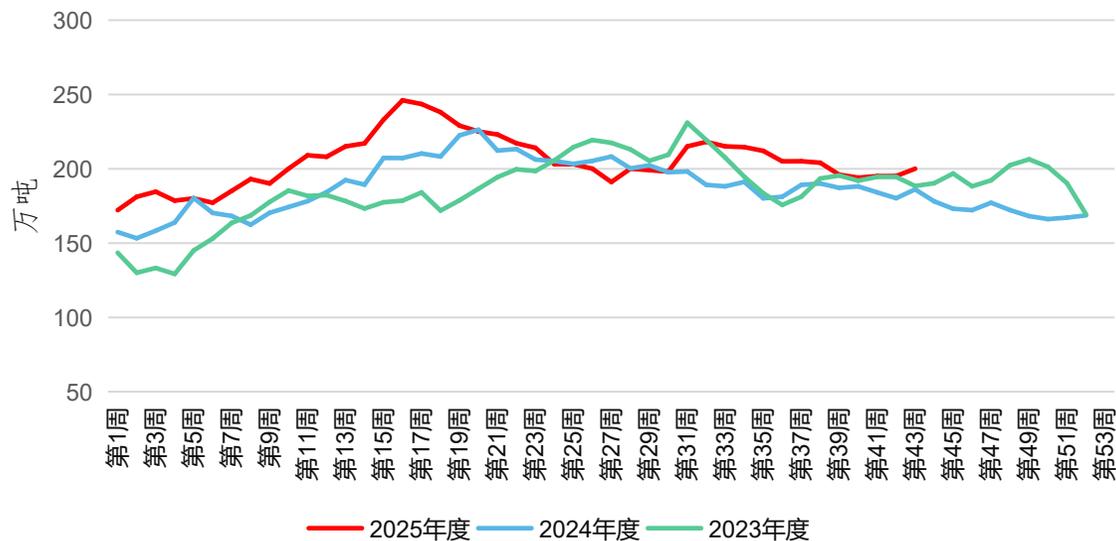


数据来源：钢联数据

◆ 截至10月24日，247家钢铁企业焦炭库存为633.16万吨，环比减少6.28万吨，降幅0.98%，同比增加65.08万吨，增幅11.46%；全样本独立焦化企业焦炭库存为58.64万吨，环比增加1.35万吨，增幅2.36%，同比减少19.25万吨，降幅24.71%。

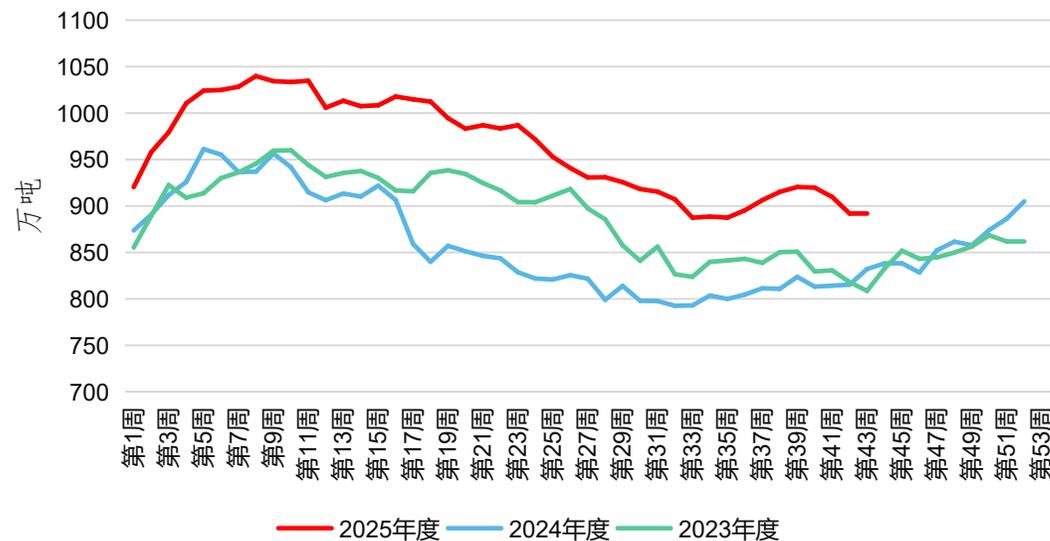
焦炭库存

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10月24日，焦炭港口库存为200.09万吨，环比增加4.94万吨，增幅2.53，同比增加13.9万吨，增幅7.47%；焦炭全样本库存为891.89万吨，环比基本持平，同比增加59.73万吨，增幅7.18%。

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。