

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12月9日

核心观点

螺纹：产量环比骤降8.14%，长短流程开工率齐降，表明钢厂亏损加剧以及冬季环保限产已引发普遍性减产；然而，需求端疲软态势更为严峻，表观消费量连续下滑，终端采购谨慎，季节性淡季特征显现，使得供应收缩的利好被明显抵消；库存虽加速去化，但主要源于供给收缩而非需求拉动，对价格的提振作用有限。预计本周螺纹钢期价震荡偏弱运行。

热卷：产量环比降1.47%，开工率同步下滑，反映利润承压下生产动能不足；需求端同步收缩，表观消费量环比降1.67%至314.86万吨，贸易商日均成交量亦降5.66%，终端采购谨慎；库存结构分化显著，总库存虽微降0.14%，但厂库环比增2.44%至79.92万吨，显示资源向下游流转不畅，社会库存去化速度放缓。预计本周热卷期价震荡偏弱运行。

铁矿：全球发运量同比大幅增长26.52%，尽管到港量环比下降8.11%，但绝对量仍处高位，供应总体宽松；矿石日耗同步走弱，冬季环保限产叠加终端需求季节性转淡，压制钢厂补库意愿；港口库存增至1.53亿吨，环比续增0.6%，同比由降转增，反映供需矛盾正在累积。预计本周铁矿石期价震荡偏弱运行。

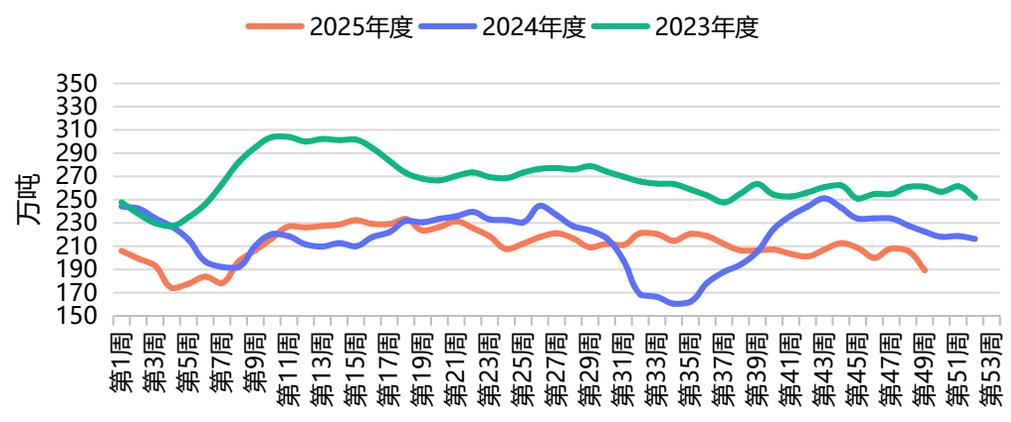
硅铁：产量环比增加1.49%至10.88万吨，开工率微升至33.8%，主产区部分企业结束检修小幅复产，但同比仍处低位，后续供应弹性需观察；需求端明显回落，周需求量环比下降4.76%至18766.1吨，终端钢材消费进入淡季，部分钢厂采购节奏放缓；库存结束连续去化，样本企业库存环比增加1.13%至72640吨，呈现被动累库特征。预计本周硅铁期价震荡偏弱运行。

焦煤：原煤及精煤产量环比下降，同比降幅扩大，洗煤厂产量虽环比微增但绝对量有限，安监约束下供应弹性持续受限；港口库存同比仍处低位，但环比小幅累积2万吨，边际压力略有显现；下游钢厂及独立焦企原料库存同步下降，尤其焦企库存逼近千万吨关口，反映冬储补库节奏谨慎；终端需求受地产疲软及季节性淡季抑制，焦钢企业维持低库存策略。预计本周期价震荡偏弱运行。

焦炭：独立焦企与钢厂焦炭日均产量环比双增，生产积极性有所回升；铁水产量小幅回落，焦炭消费量环比下降1.01%，终端需求季节性走弱；库存结构分化显著，焦企库存大幅累积6.52%，显示销售压力增加；钢厂库存维持高位，补库意愿不足；港口库存虽延续去化，但全样本库存同比仍增2.94%，绝对水平偏高。预计本周期价震荡偏弱运行。

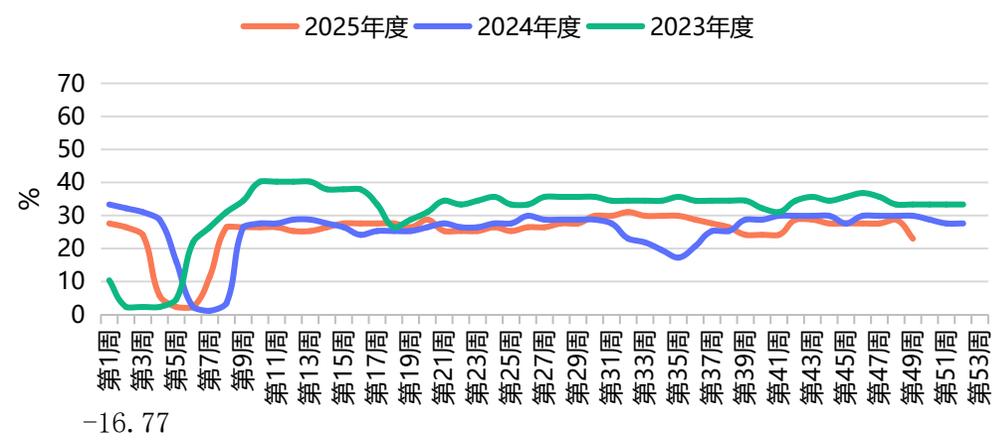
螺纹供给

螺纹钢周度产量



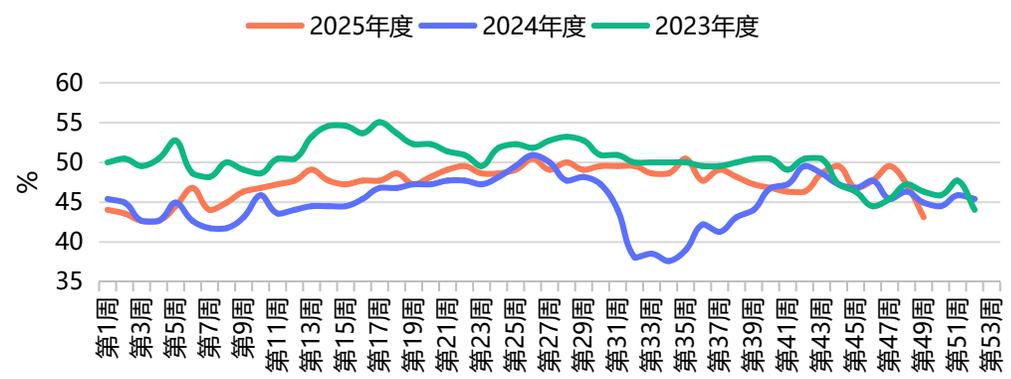
数据来源：钢联数据

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

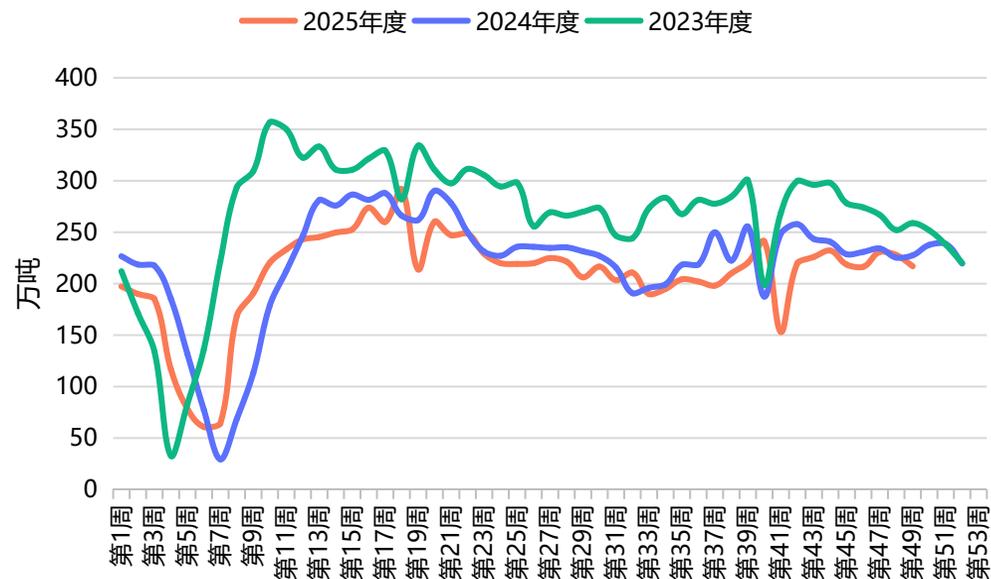


数据来源：钢联数据

截至12月5日当周，137家主流钢厂螺纹钢周度产量为189.31万吨，环比减少16.77万吨，降幅8.14%，同比减少33.17万吨，降幅14.91%；长流程开工率为43.12%，环比下降4.13个百分点，同比下降1.83个百分点；短流程开工率为22.99%，环比下降5.75个百分点，同比下降6.9个百分点。

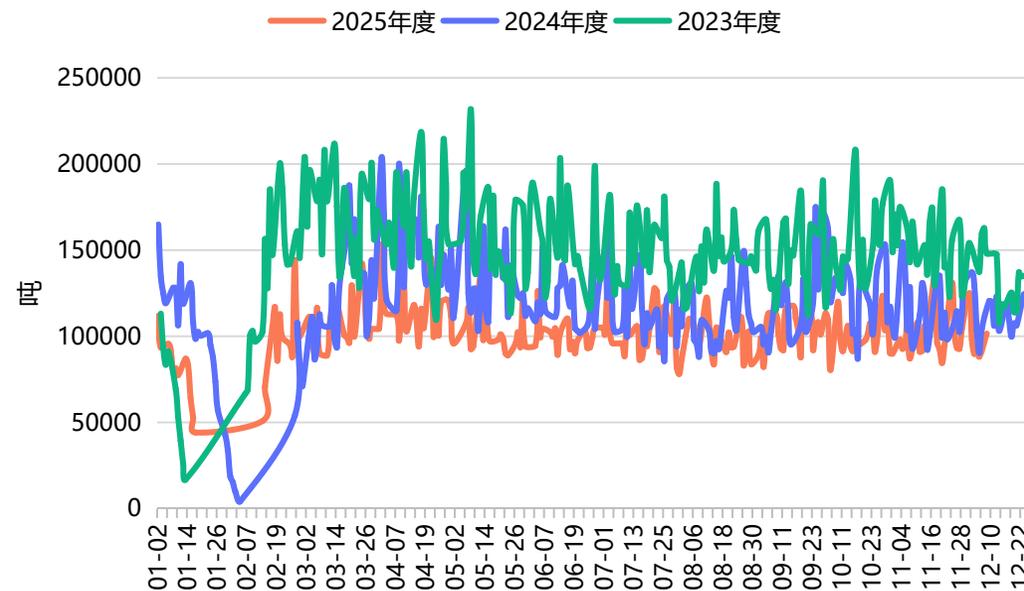
螺纹需求

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

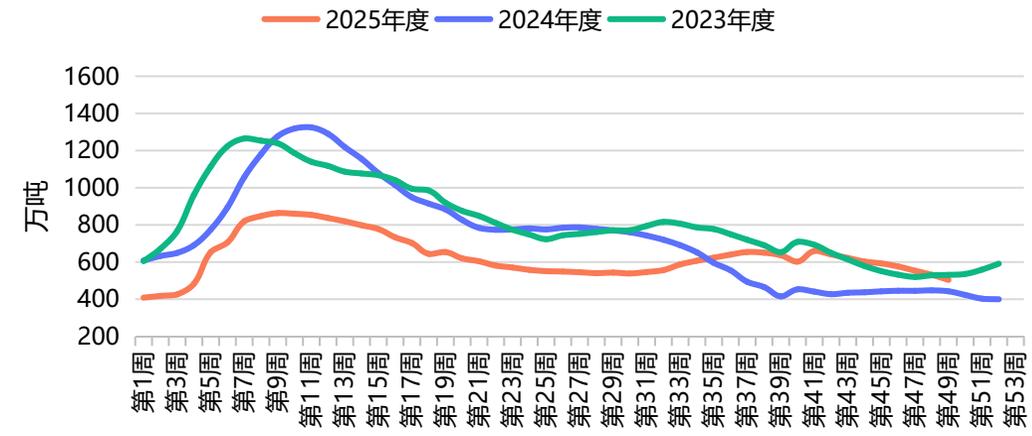


数据来源：钢联数据

截至12月5日当周，螺纹钢周度表观消费量为216.98万吨，环比减少10.96万吨，降幅4.81%，同比减少10.58万吨，降幅4.65%；主流贸易商日均成交量为99006.6吨，环比减少5549.2吨，降幅5.31%，同比减少13929.2吨，降幅12.33%。

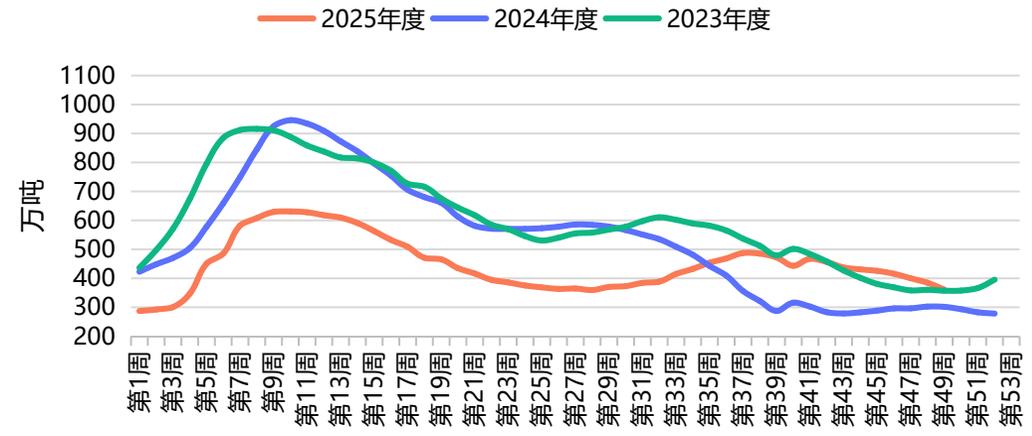
螺纹库存

螺纹钢总库存



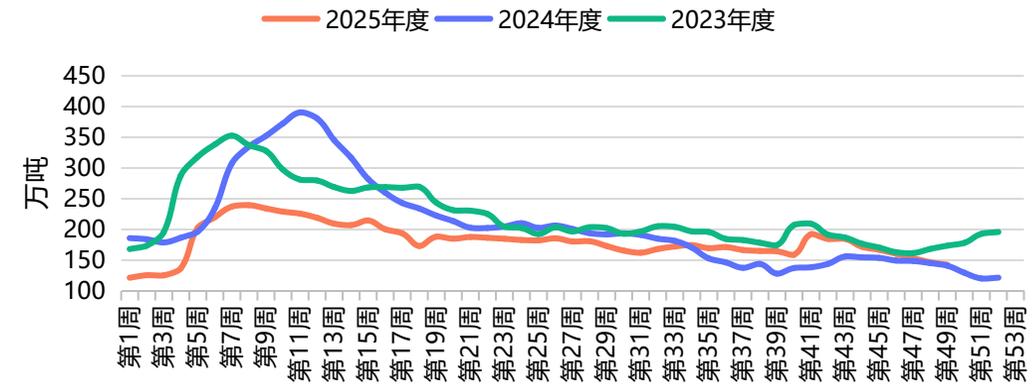
数据来源：钢联数据

螺纹钢社会库存



数据来源：钢联数据

螺纹钢厂内库存

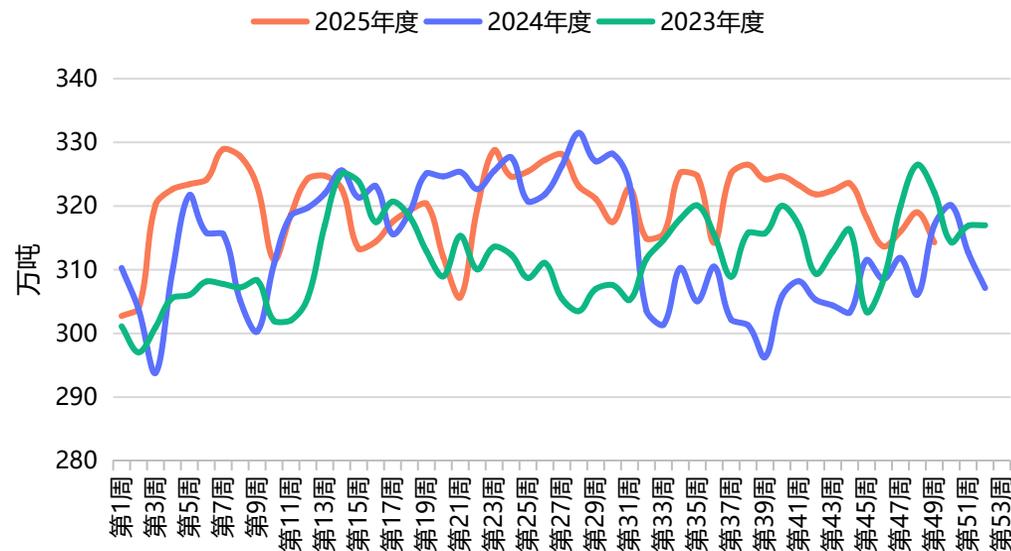


数据来源：钢联数据

截至12月5日，螺纹钢总库存为503.81万吨，环比减少27.67万吨，降幅5.21%，同比增加61.25万吨，增幅13.84%；137家主流钢厂螺纹钢库存为142.68万吨，环比减少4.05万吨，降幅2.76%，同比增加1.67万吨，增幅1.18%；北京、上海、杭州、重庆、成都等35个城市螺纹钢库存为361.13万吨，环比减少23.62万吨，降幅6.14%，同比增加59.58万吨，增幅19.76%。

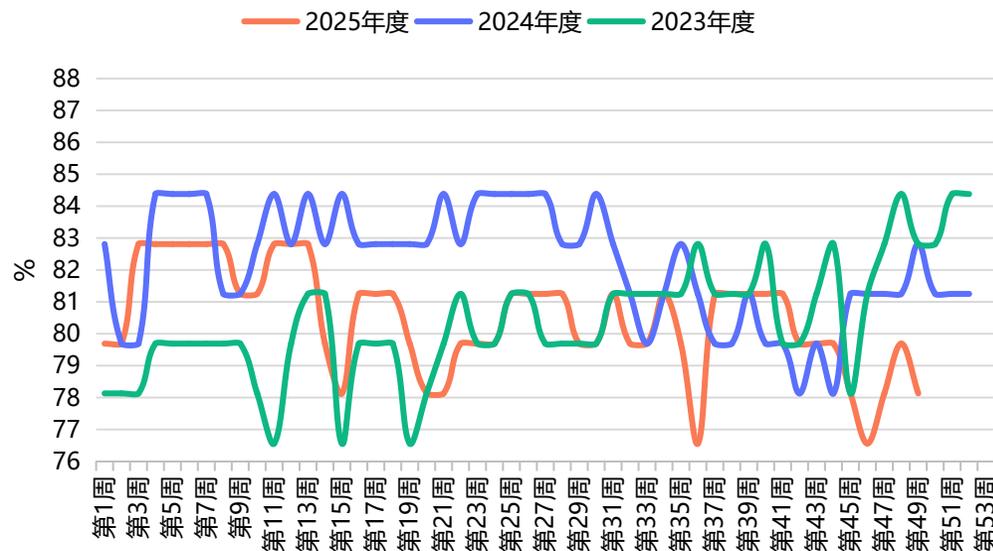
热卷供给

热卷周度产量



数据来源：钢联数据

热卷开工率

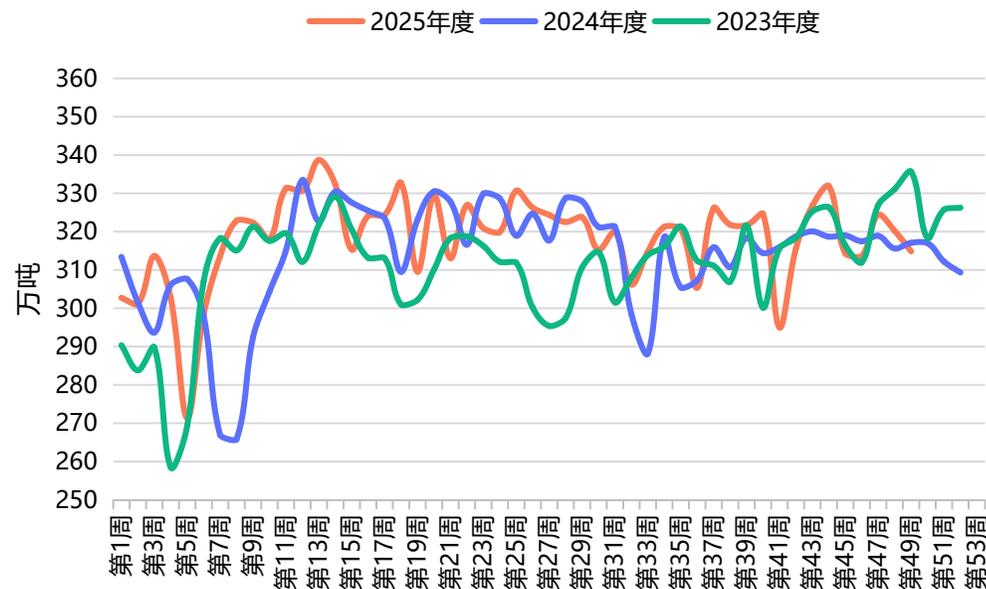


数据来源：钢联数据

截至12月5日当周，37家钢厂热卷周度产量为314.31万吨，环比减少4.7万吨，降幅1.47%，同比减少2.68万吨，降幅0.85%；热卷开工率78.13%，环比下降1.56个百分点，同比下降4.68个百分点。

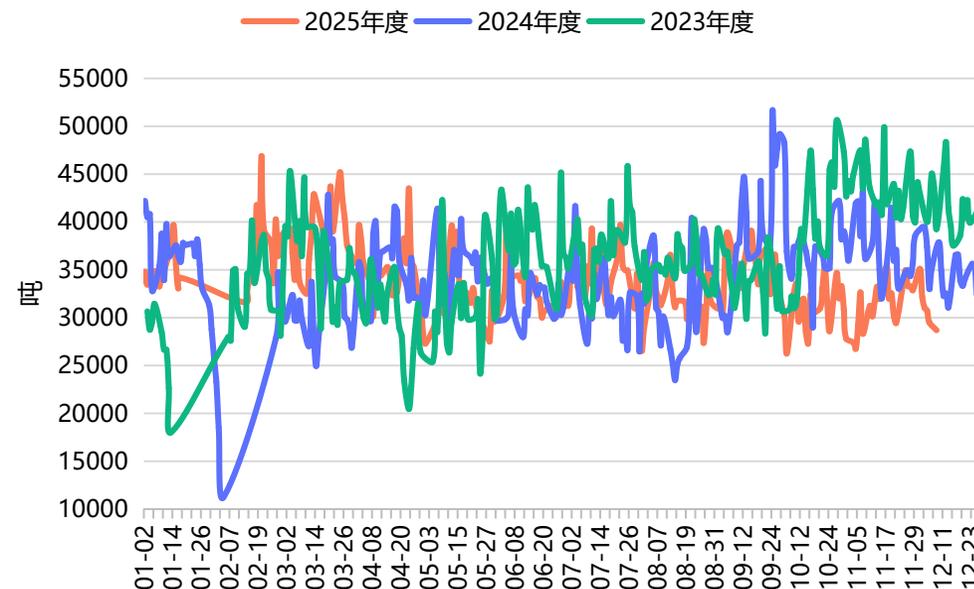
热卷需求

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

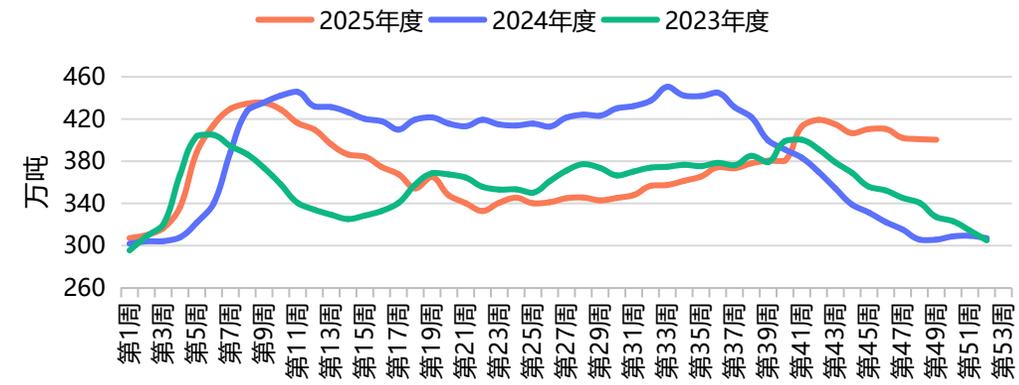


数据来源：钢联数据

截至12月5日当周，热卷周度表观消费量为314.86万吨，环比减少5.36万吨，降幅1.67%，同比减少2.23万吨，降幅0.7%；主流贸易商日均成交量为31701吨，环比减少1901吨，降幅5.66%，同比减少5192吨，降幅14.07%。

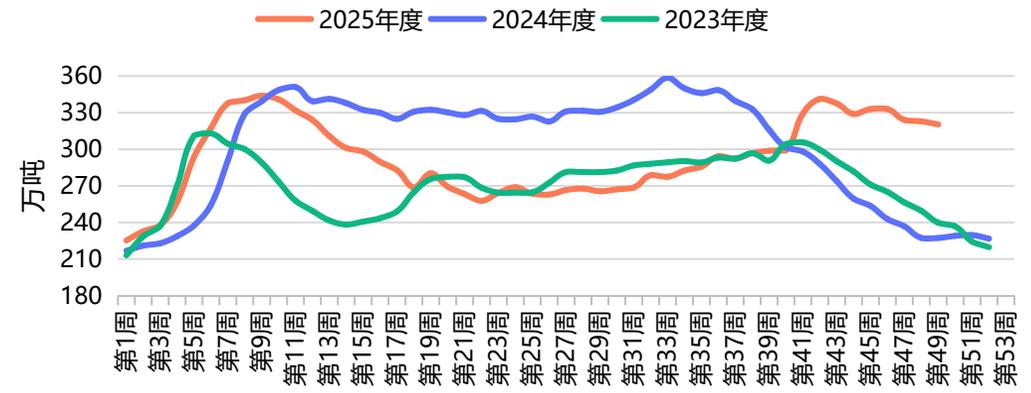
热卷库存

热卷总库存



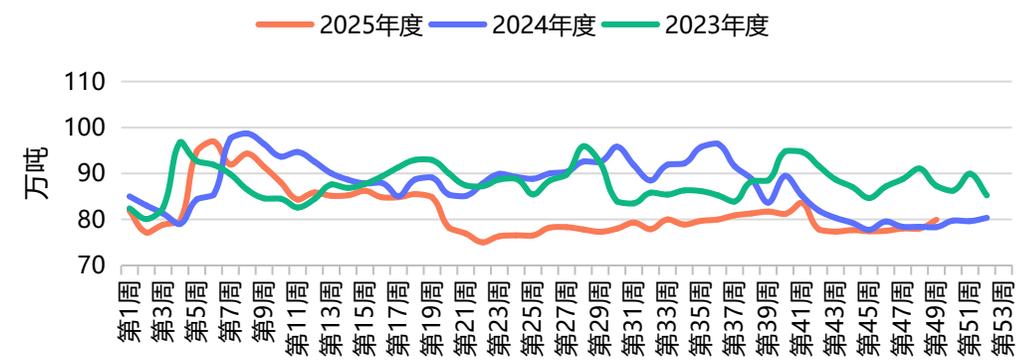
数据来源：钢联数据

热卷社会库存



数据来源：钢联数据

热卷厂内库存

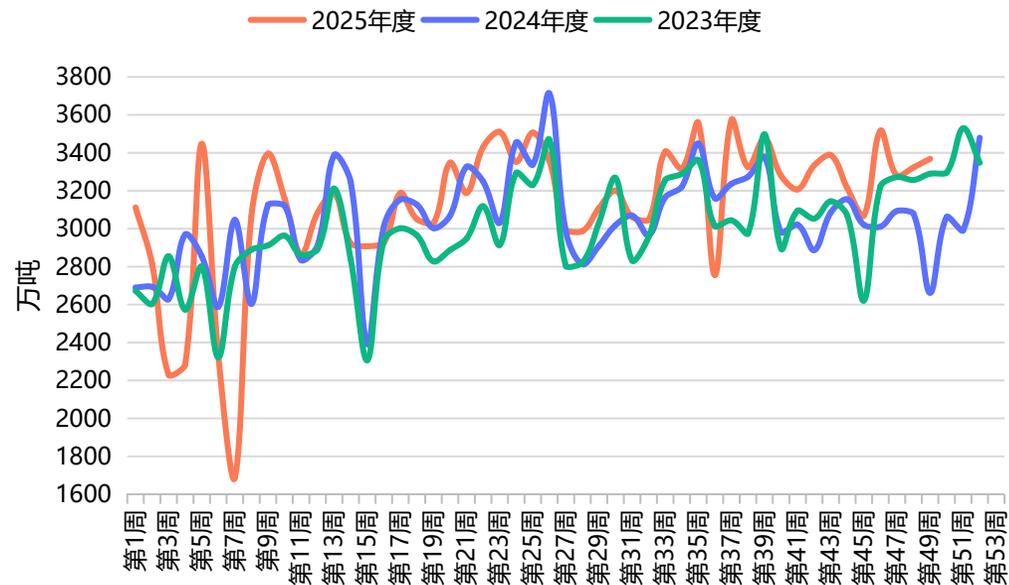


数据来源：钢联数据

截至12月5日，热卷总库存为400.35万吨，环比减少0.55万吨，降幅0.14%，同比增加94.73万吨，增幅31%；37家钢厂热卷库存为79.92万吨，环比增加1.9万吨，增幅2.44%，同比增加1.59万吨，增幅2.03%；33个城市131个样本仓库热卷库存为320.43万吨，环比减少2.45万吨，降幅0.76%，同比增加93.14万吨，增幅40.98%。

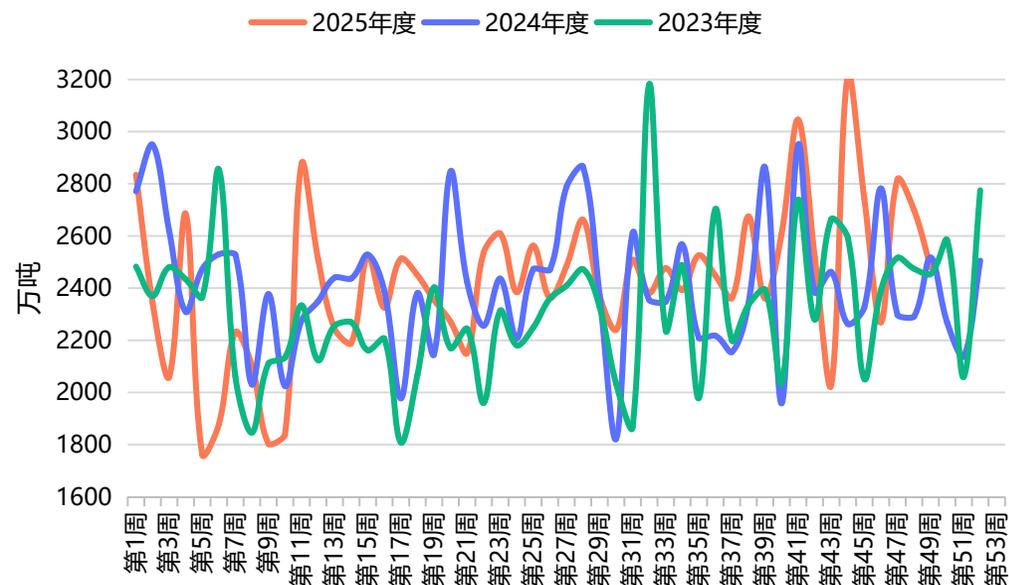
铁矿供给

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

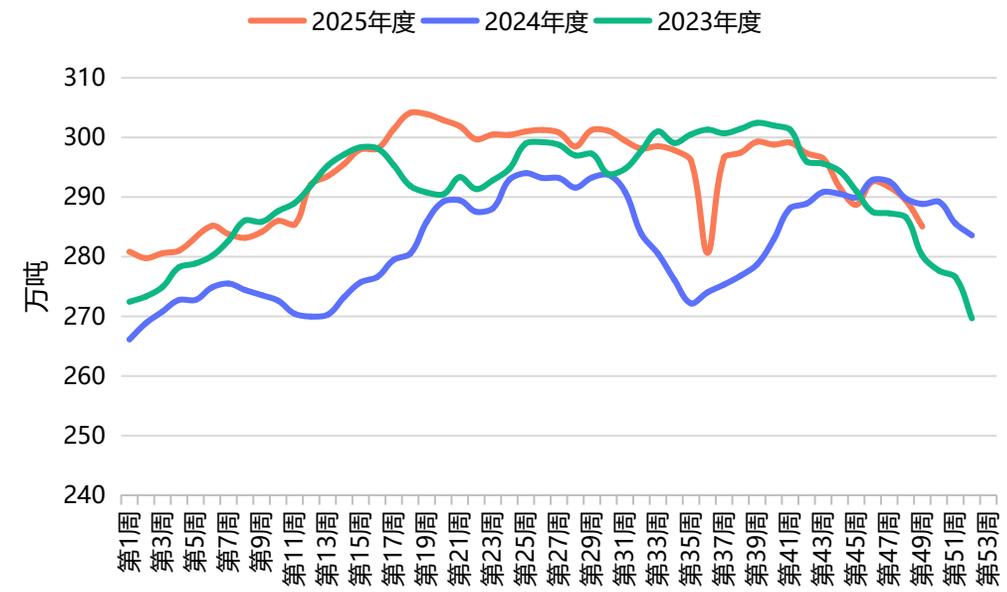


数据来源：钢联数据

截至12月5日当周，铁矿石全球发货量3368.6万吨，环比增加45.4万吨，增幅1.37%，同比增加706.1万吨，增幅26.52%；45个港口铁矿石到港量2480.5万吨，环比减少218.8万吨，降幅8.11%，同比减少36.7万吨，降幅1.46%。

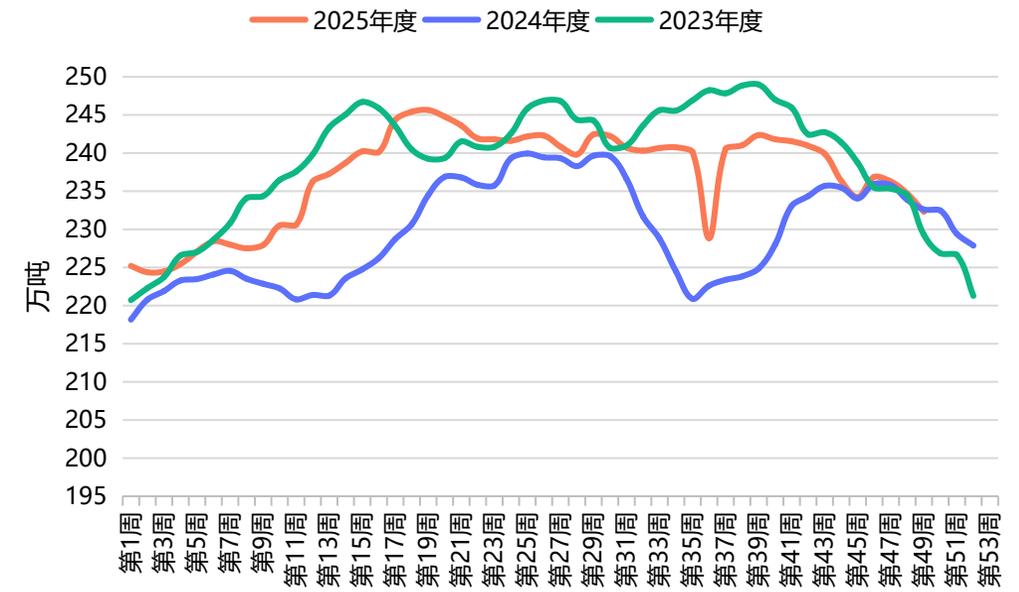
铁矿需求

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

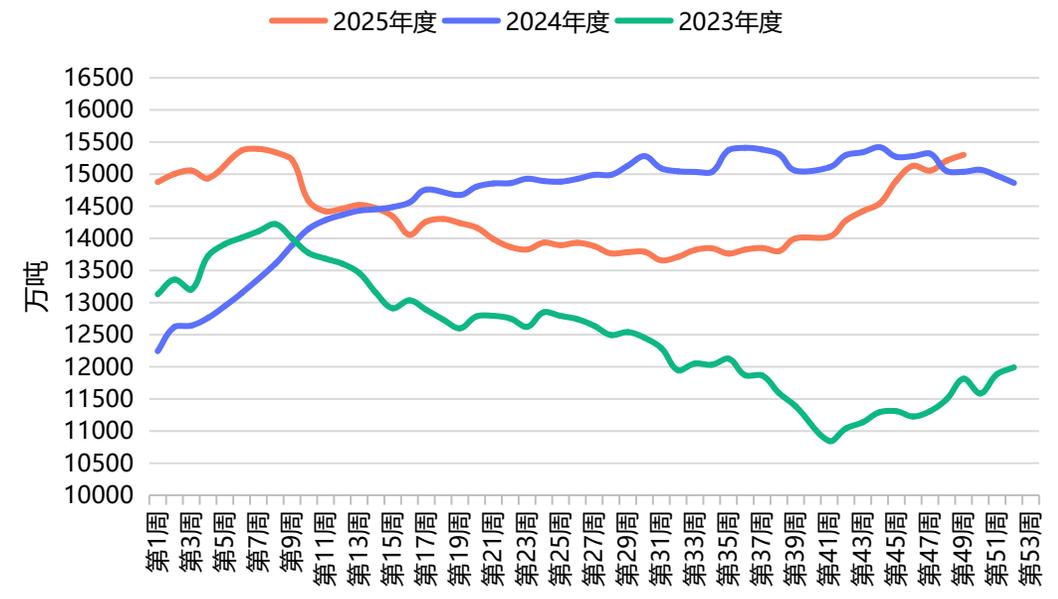


数据来源：钢联数据

截至12月5日当周，247家钢厂铁矿石日均消耗量为285.07万吨，环比减少4.36万吨，降幅1.51%，同比减少3.78万吨，降幅1.31%；铁水日均产量232.3万吨，环比减少2.38万吨，降幅1.01%，同比减少0.31万吨，降幅0.13%。

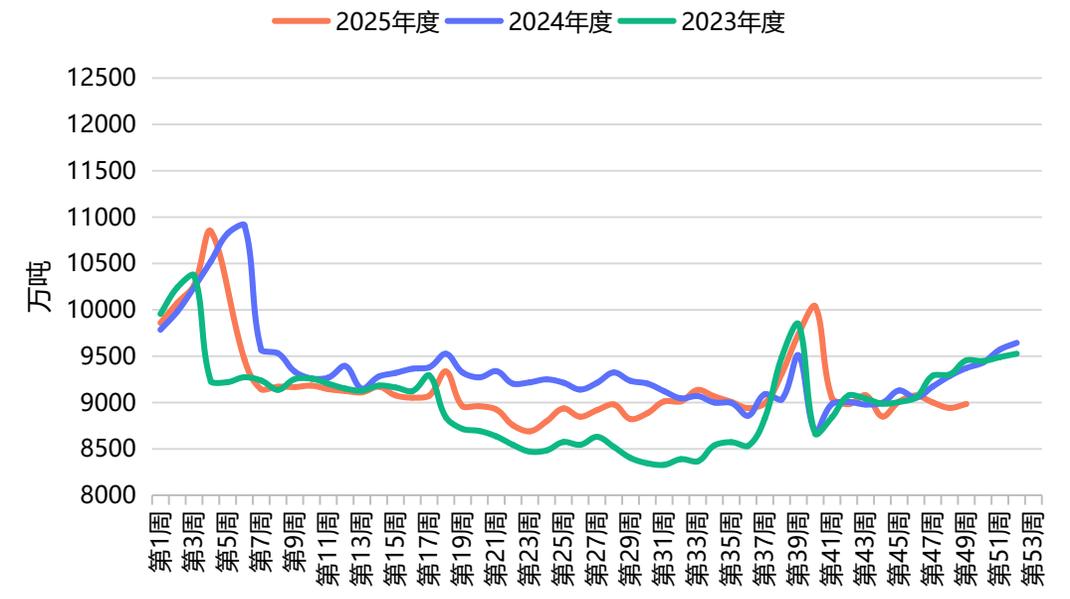
铁矿库存

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

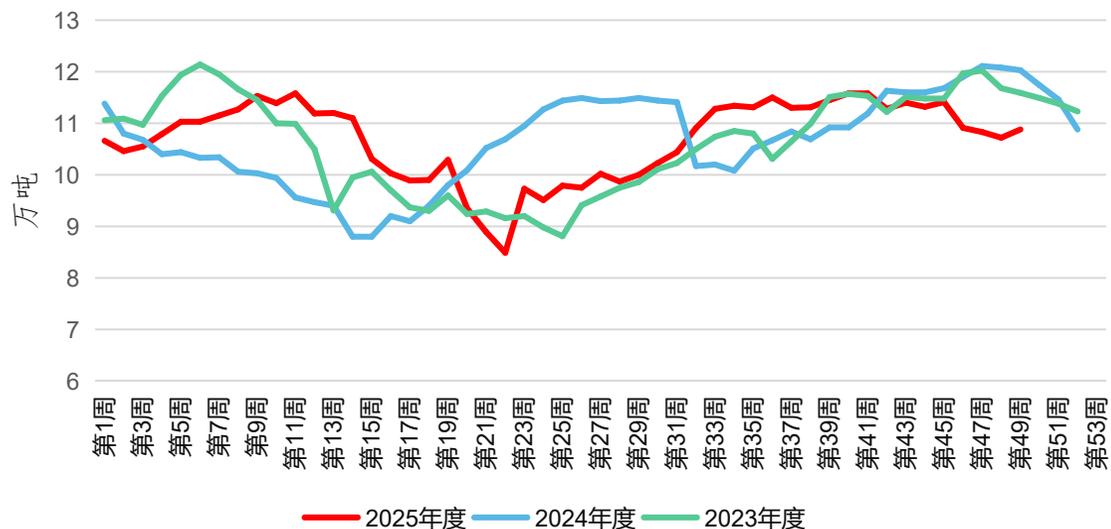


数据来源：钢联数据

截至12月5日，45个港口铁矿石库存15300.81万吨，环比增加90.69万吨，增幅0.6%，同比增加264.22万吨，增幅1.76%；247家钢企铁矿石库存8984.73万吨，环比增加42.25万吨，增幅0.47%，同比减少387.42万吨，降幅4.13%。

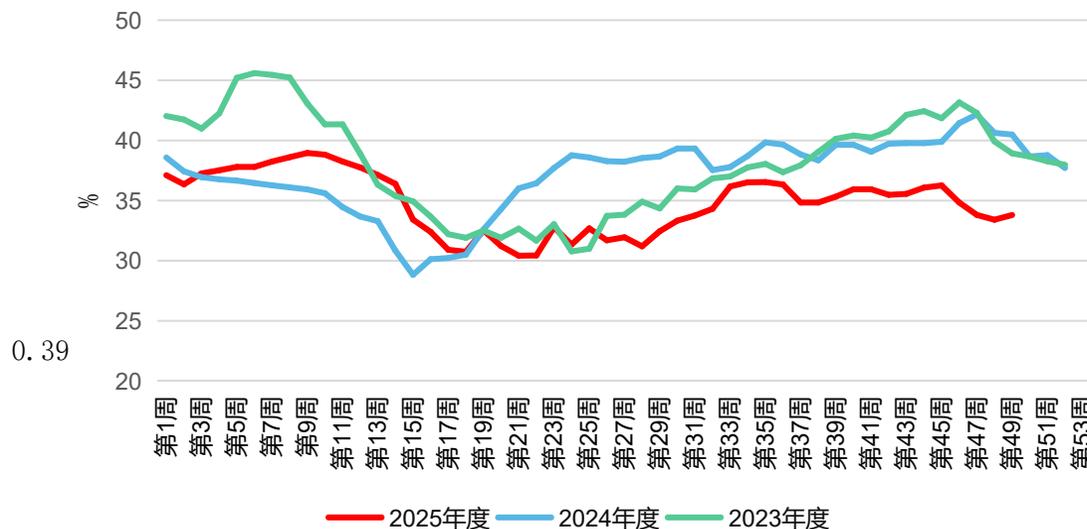
硅铁产量、开工率

硅铁产量



数据来源：钢联数据

硅铁生产企业开工率

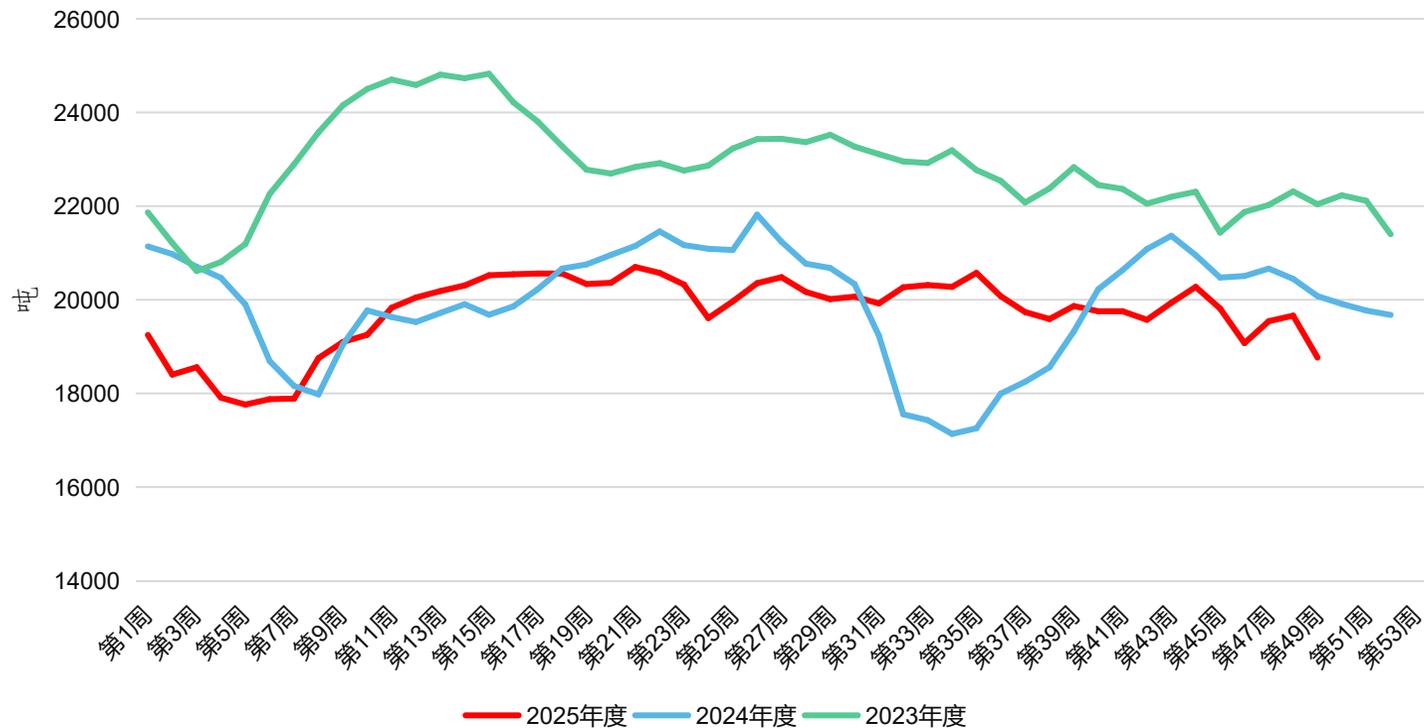


数据来源：钢联数据

◆ 截至12月5日当周，硅铁产量10.88万吨，环比增加0.16万吨，增幅1.49%，同比减少1.15万吨，降幅9.56%；硅铁生产企业开工率为33.8%，环比上升0.39个百分点，同比下降6.69个百分点。

硅铁需求量

硅铁需求量

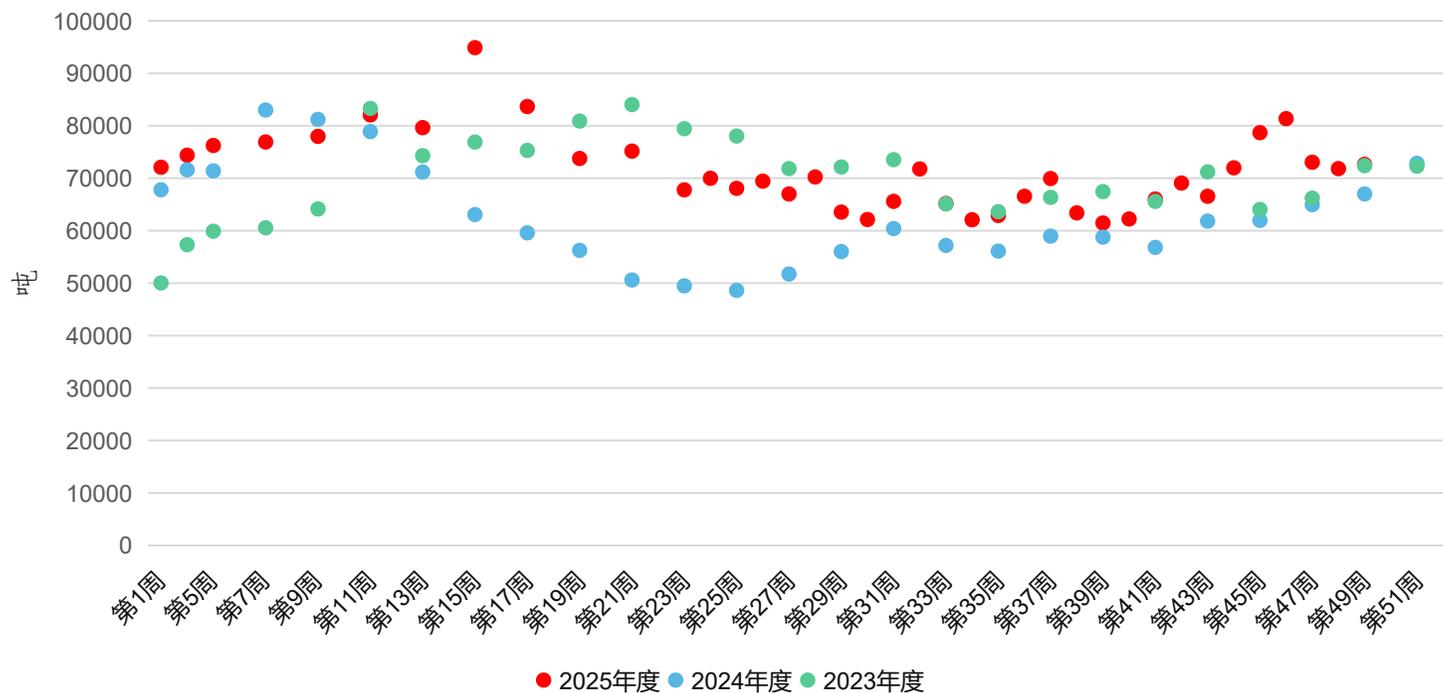


◆ 截至12月5日当周，硅铁需求量为18766.1吨，环比减少893.9吨，降幅4.76%，同比减少1312吨，降幅6.53%。

数据来源：钢联数据

硅铁库存

硅铁：60家样本企业库存

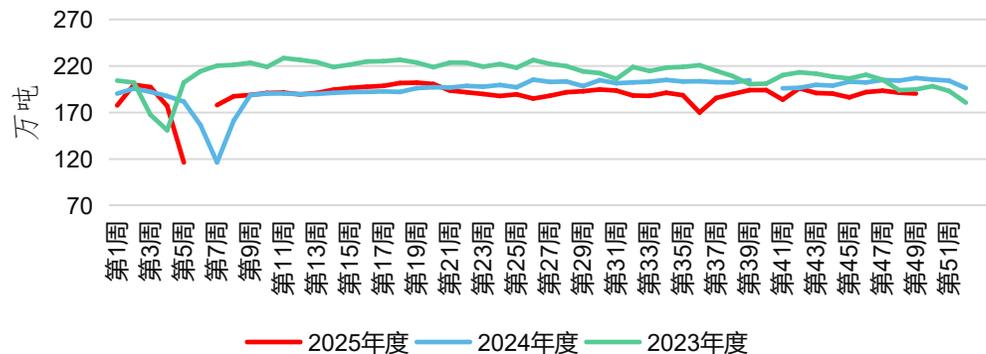


◆ 截至12月5日，60家样本企业硅铁库存为72640吨，环比增加810吨，增幅1.13%。

数据来源：钢联数据

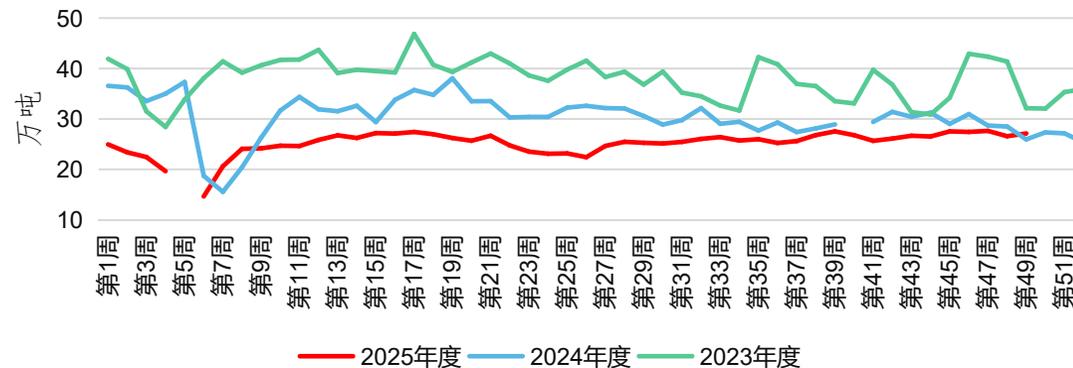
矿山、洗煤厂日均产量

原煤：523家样本矿山：日均产量



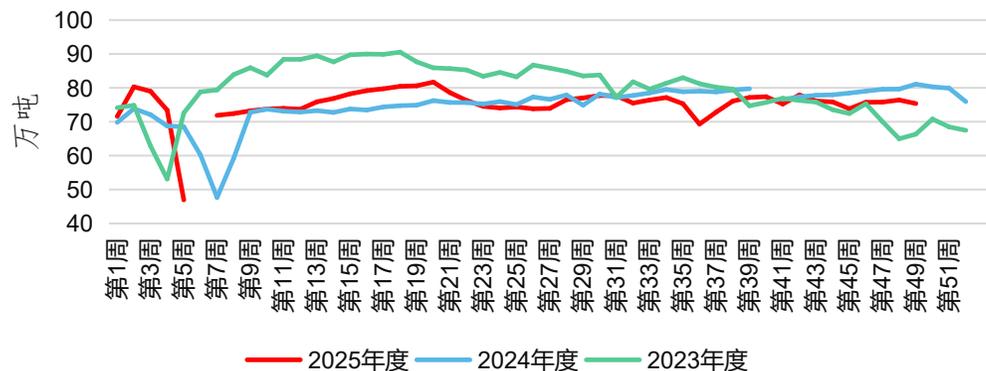
数据来源：钢联数据

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

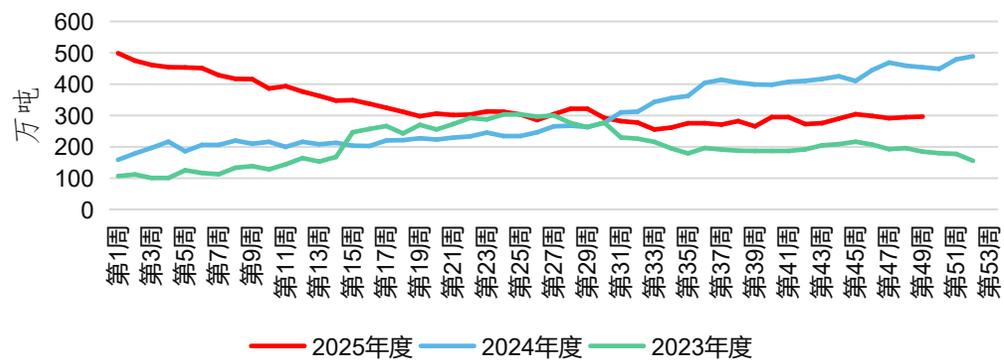


数据来源：钢联数据

◆ 截至12月5日当周，523家样本矿山原煤日均产量为190.42万吨，环比减少0.92万吨，同比减少16.64万吨；523家样本矿山精煤日均产量75.37万吨，环比减少1.04万吨，同比减少5.71万吨；314家样本洗煤厂精煤日均产量为27.12万吨，环比增加0.54万吨，同比增加1.17万吨。

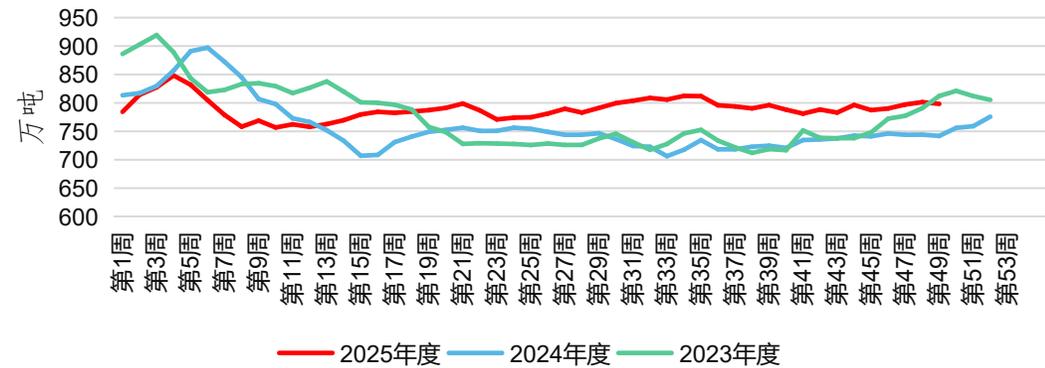
焦煤库存

炼焦煤：进口港口库存



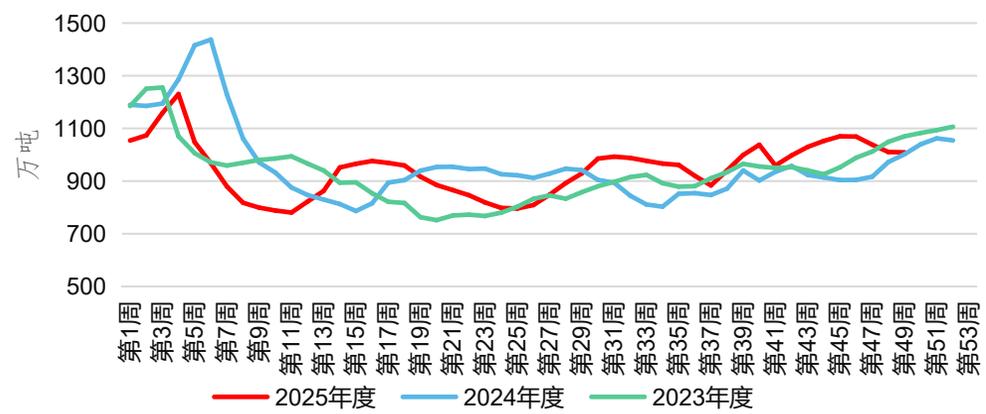
数据来源：钢联数据

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

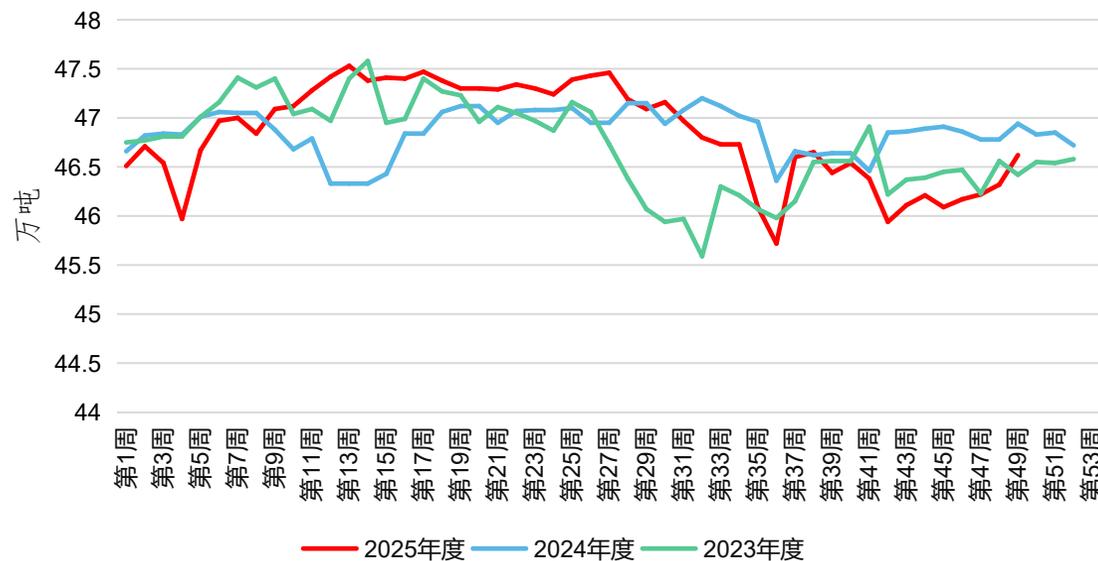


数据来源：钢联数据

◆ 截至12月5日，炼焦煤进口港口库存296.5万吨，环比增加2万吨，同比减少157.41万吨；247家钢铁企业炼焦煤库存为798.27万吨，环比减少3.03万吨，同比增加56.4万吨；中国独立焦化企业炼焦煤库存为1009.2万吨，环比减少1.1万吨，同比增加7.26万吨。

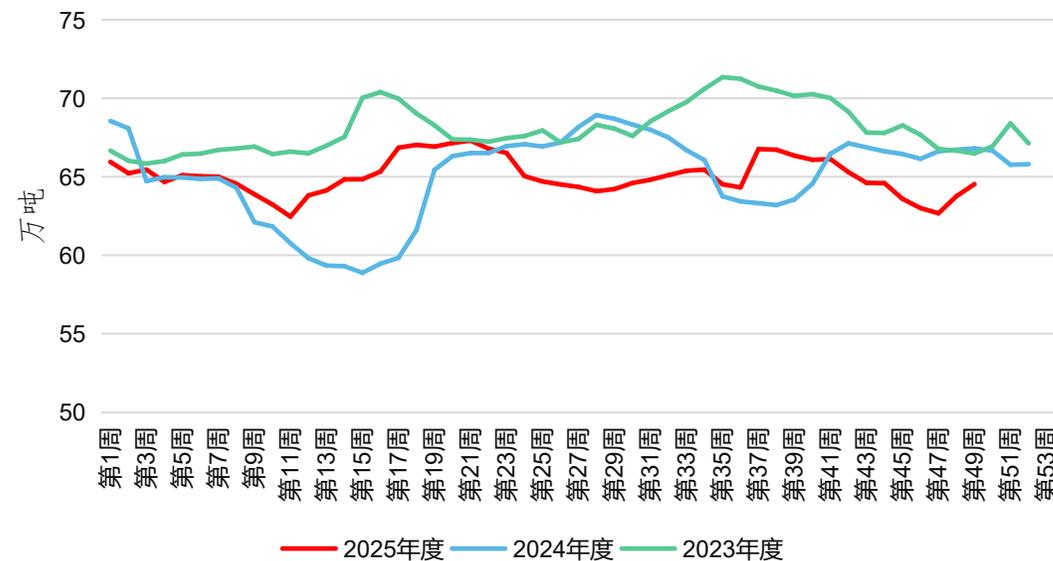
焦炭产量

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

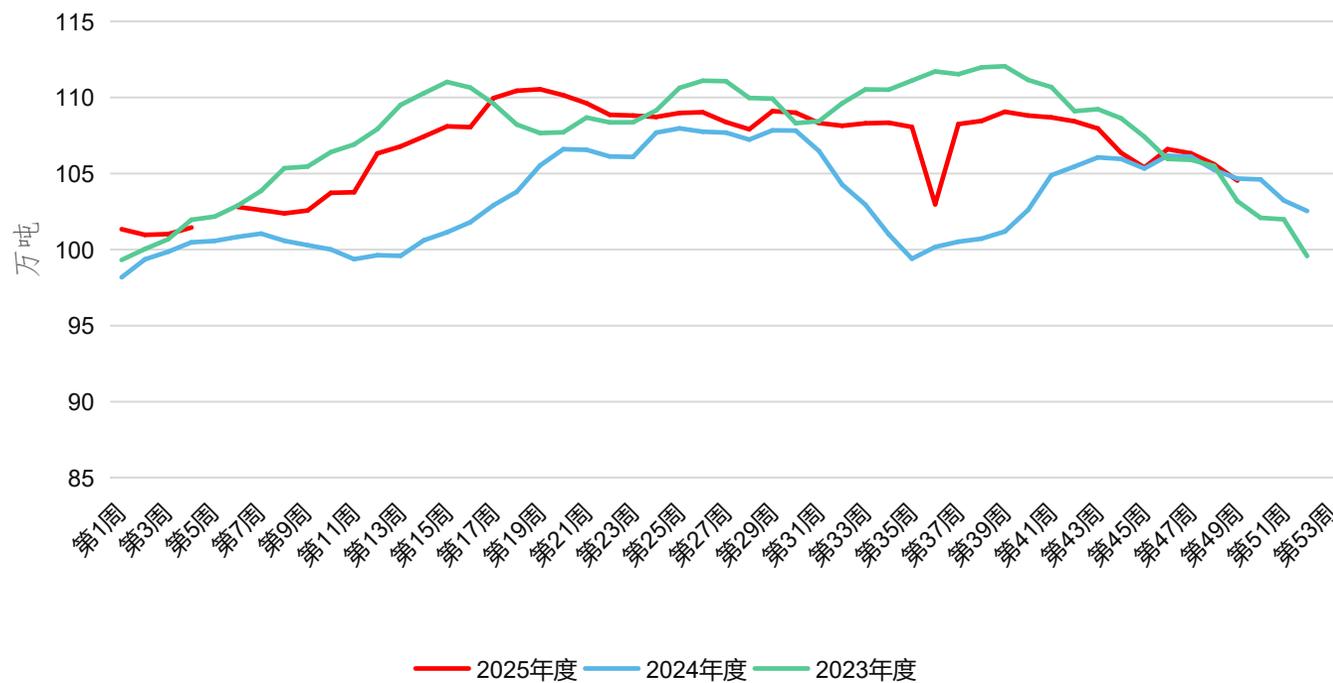


数据来源：钢联数据

◆ 截至12月5日当周，247家钢铁企业焦炭日均产量为46.62万吨，环比增加0.3万吨，增幅0.65%，同比减少0.32万吨，降幅0.68%；全样本独立焦化企业焦炭日均产量为64.53万吨，环比增加0.77万吨，增幅1.21%，同比减少2.28万吨，降幅3.41%。

焦炭需求

焦炭：消费量

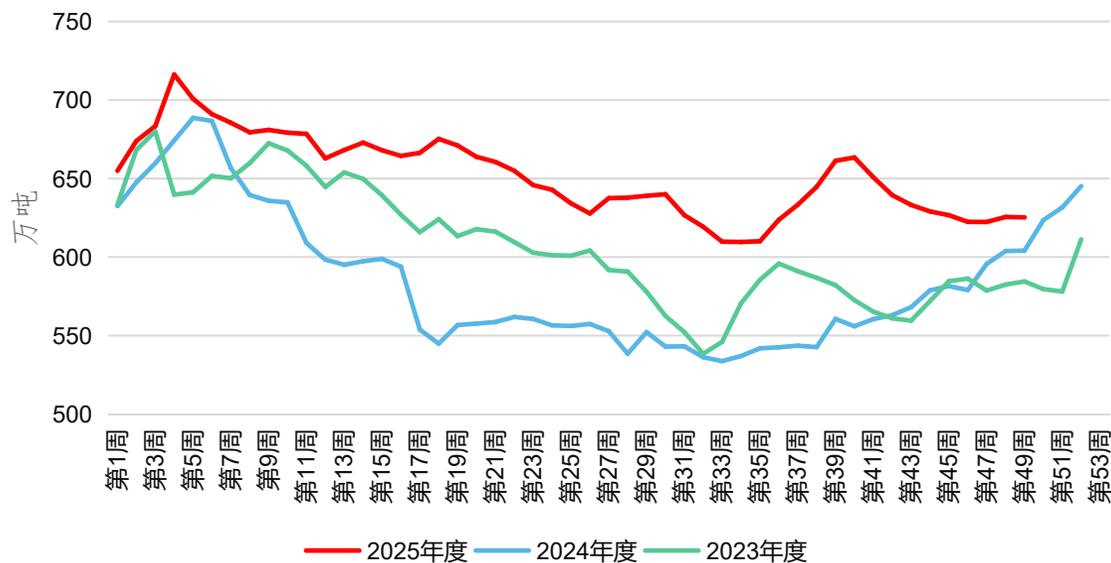


◆ 截至12月5日当周，焦炭消费量为104.54万吨，环比减少1.07万吨，降幅1.01%，同比减少0.13万吨，降幅0.12%。

数据来源：钢联数据

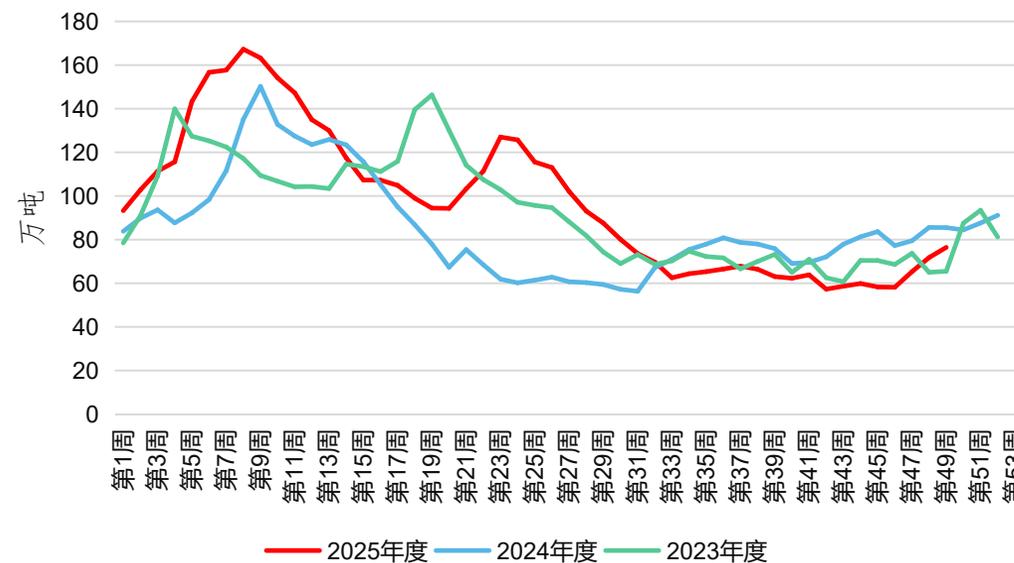
焦炭库存

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

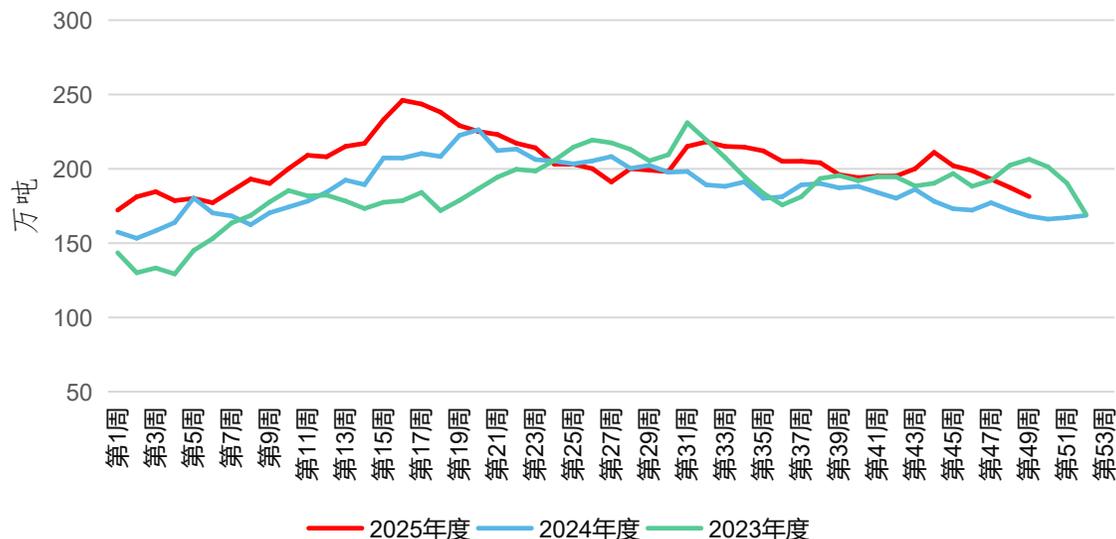


数据来源：钢联数据

◆ 截至12月5日，247家钢铁企业焦炭库存为625.25万吨，环比微降，同比增加21.15万吨，增幅3.5%；全样本独立焦化企业焦炭库存为76.44万吨，环比增加4.68万吨，增幅6.52%，同比减少9.06万吨，降幅10.6%。

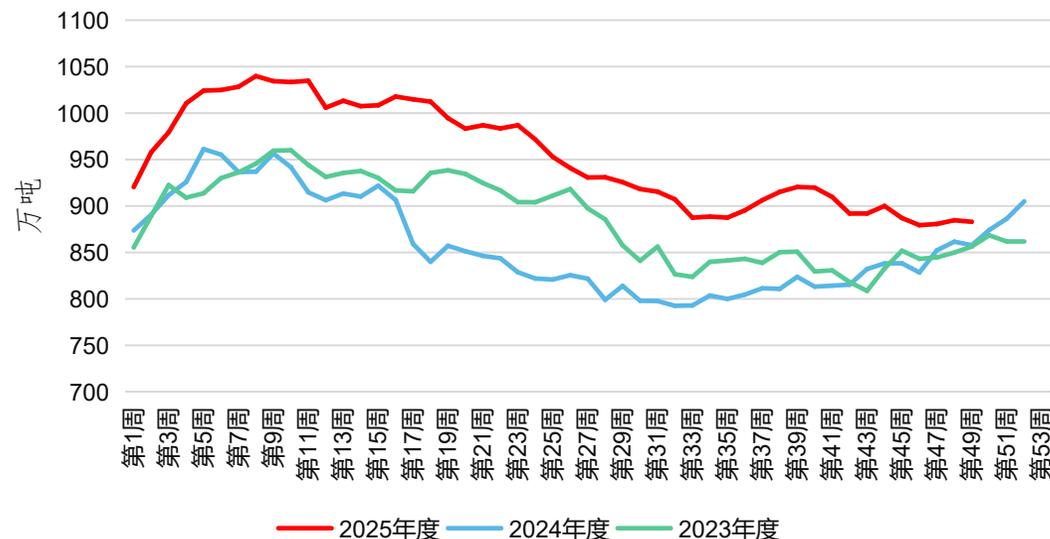
焦炭库存

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12月5日，焦炭港口库存为181.3万吨，环比减少6.1万吨，降幅3.26%，同比增加13.11万吨，增幅7.79%；焦炭全样本库存为882.99万吨，环比减少1.69万吨，降幅0.19%，同比增加25.2万吨，增幅2.94%。

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。