

黑色系数据周报

本期分析研究员

分析师 陈长宏

交易咨询号: Z0017587

华创期货交易咨询业务资格: 渝证监许可【2017】1号

制作日期: 2026-01-20

核心观点

螺纹：上周产量环比微降，同比维持偏低水平，钢厂低利润格局对供应释放形成天然约束，同时表观消费量环比大增8.79%，显示终端需求在政策推动与季节性备货下初现韧性，一季度信贷投放前置强化了需求复苏的持续性预期，供需格局优化促使总库存结束累积，有望推动钢价企稳回升，预计本周螺纹钢期价震荡运行。

热卷：上周产量环比微增，但同比仍降3.69%，表明生产端在低利润环境下修复缓慢且谨慎，表观消费量环比回升1.89%，且同比实现小幅正增长，显示终端需求在季节性淡季中展现出一定韧性，总库存环比降幅扩大，同比增幅显著收窄，反映市场正在加速去库，当前市场正由“弱现实”向“预期改善”过渡，预计本周热卷期价震荡运行。

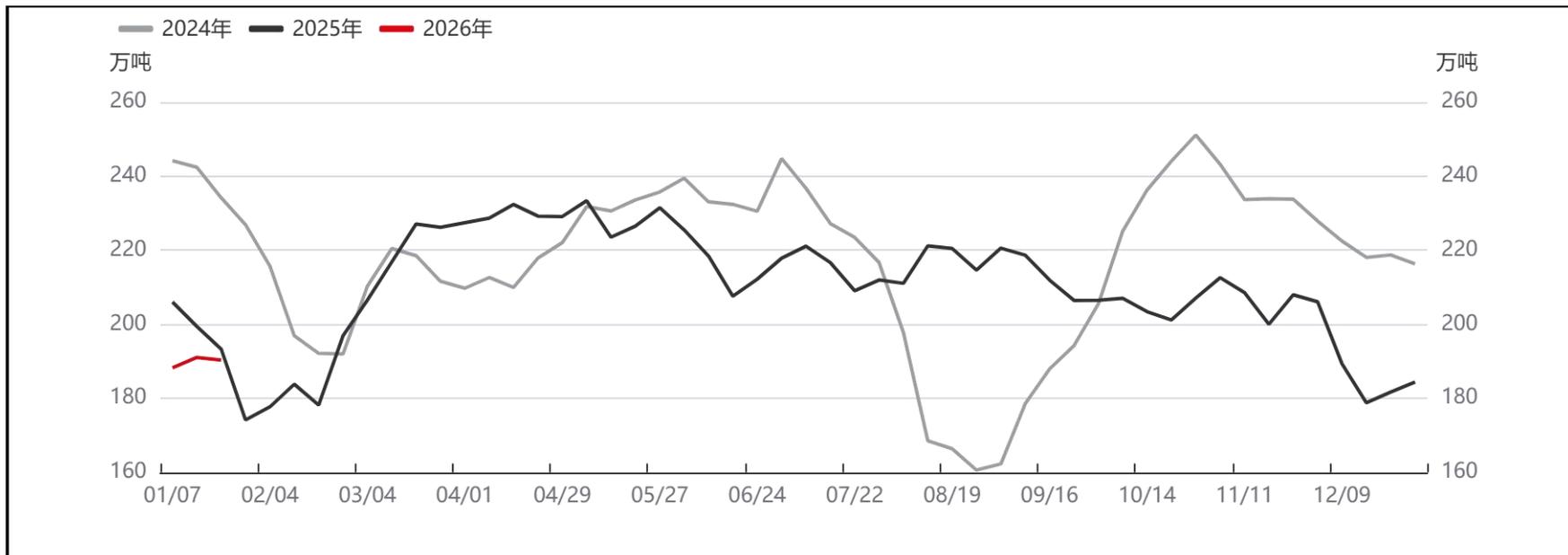
铁矿：上周全球发运量与到港量环比分别下降7.89%和8.93%，但同比增幅仍超过29%，显示绝对供应压力依然存在，铁水产量与钢厂日耗环比微降，终端淡季特征明显，压制钢厂采购积极性，45港库存攀升至1.66亿吨，同比增幅扩大至9.96%，创近年新高，凸显供应充裕压力，钢厂库存虽环比回升，但同比降幅仍接近10%，反映其补库谨慎、维持低库存策略的心态，高库存与弱现实驱动价格回落，但供应边际收缩、极低的钢厂库存基数以及政策预期限制下跌空间，预计本周铁矿石期价震荡偏弱运行。

硅铁：上周产量环比微降，同比维持低位，需求环比下降0.15%，终端淡季特征延续，库存环比下降7.49%，连续两周去库，当前市场处于弱现实与强预期的博弈阶段，库存去化与宏观托底预期限制了价格下行空间，但需求端尚未出现改善迹象，制约了上行弹性，预计本周硅铁期价震荡运行。

焦煤：上周样本矿山原煤日均产量环比回升4.17%，同比由负转正，显示国内生产约束边际放松，洗煤厂精煤产量同比大增21.83%，焦煤供应能力增强，但进口资源维持紧张，港口库存同比降幅仍达35.20%，进口补充持续受限，独立焦企库存环比大幅增加5.71%，节前补库意愿较强，钢厂库存仅微增0.56%，采购仍偏谨慎，反映终端需求尚未实质性启动，预计本周焦煤期价震荡运行。

焦炭：上周钢厂与独立焦企日均产量环比双降，生产积极性边际转弱，表观消费量环比回落0.66%，显示节前补库驱动不足，终端实际消耗走弱，全样本库存环比增加4.31万吨，结束此前去库趋势，库存压力再度显现，供需双弱背景下，重新出现的累库压力将直接压制价格表现，但政策预期托底价格底部，预计本周焦炭期价震荡运行。

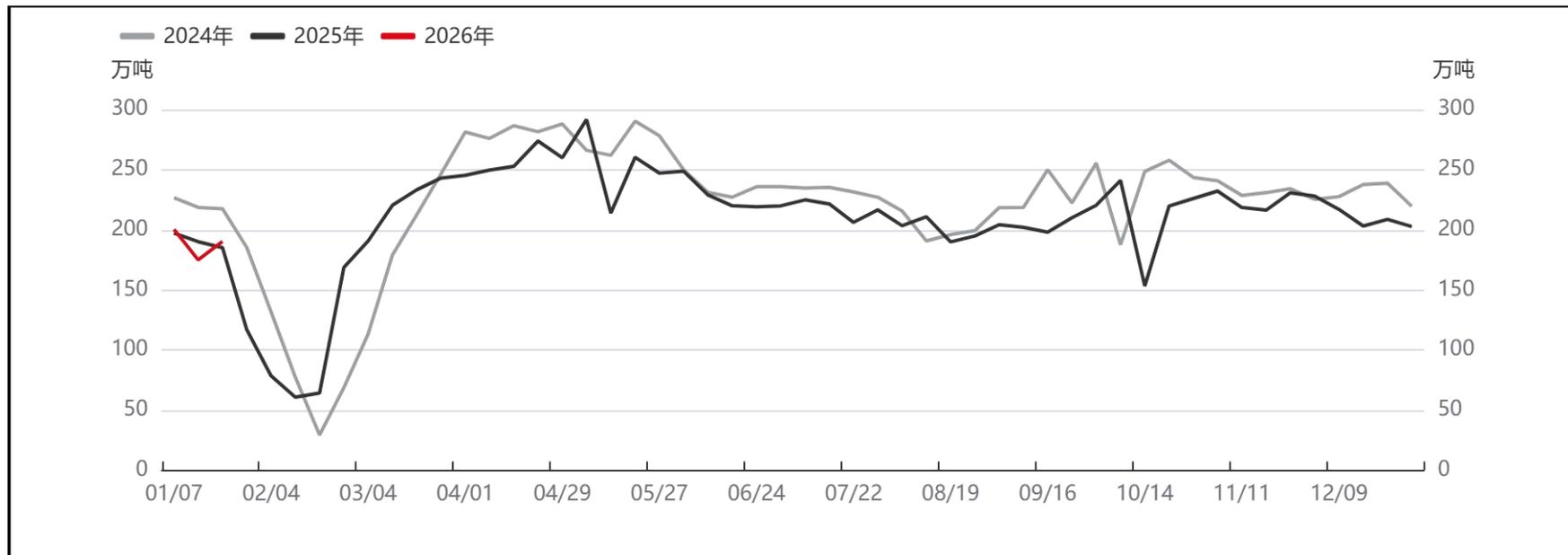
螺纹钢产量



数据来源：钢联数据

据Mysteel数据，截至2026-01-16当周，137家主流钢厂螺纹钢周度产量为190.30万吨，环比变化190.30万吨，变动幅度-0.39%，同比变化-2.99万吨，变动幅度-1.55%。

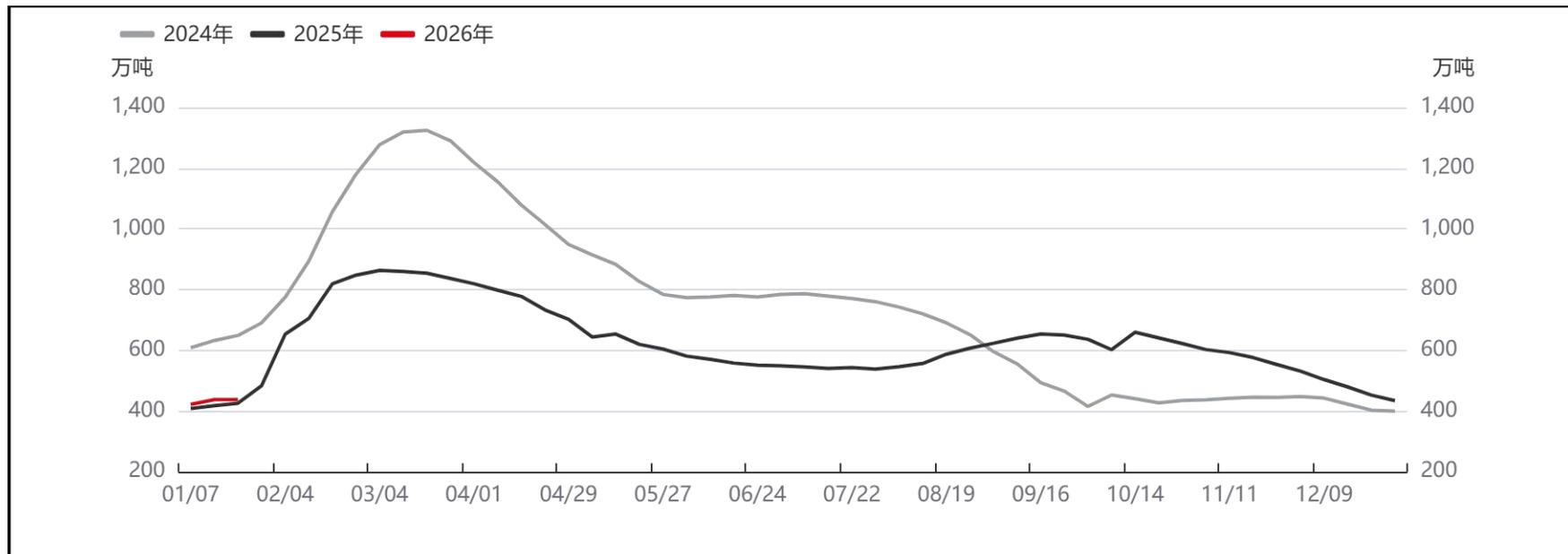
螺纹钢表观消费量



数据来源：钢联数据

据Mysteel数据，截至2026-01-16当周，螺纹钢周度表观消费量为190.34万吨，环比变化15.38万吨，变动幅度8.79%，同比变化5.19万吨，变动幅度2.80%。

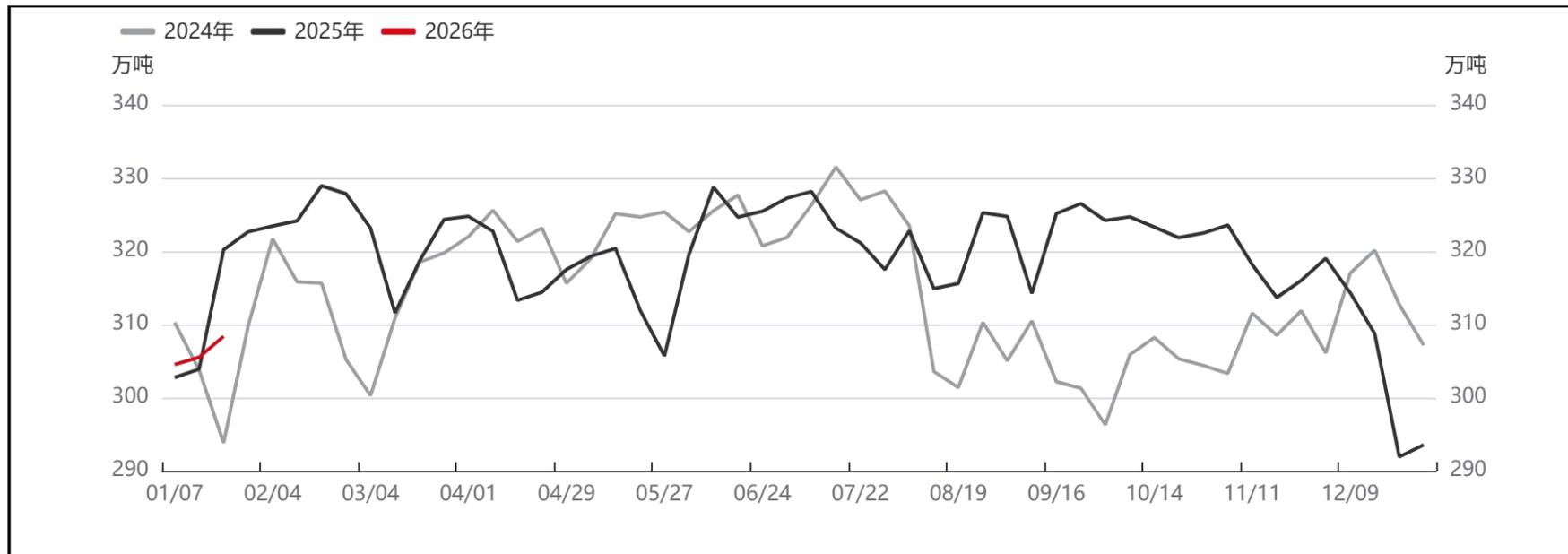
螺纹钢总库存



数据来源: 钢联数据

据Mysteel数据, 截至2026-01-16, 螺纹钢总库存为438.07万吨, 环比变化-0.04万吨, 变动幅度-0.01%, 同比变化12.08万吨, 变动幅度2.84%。

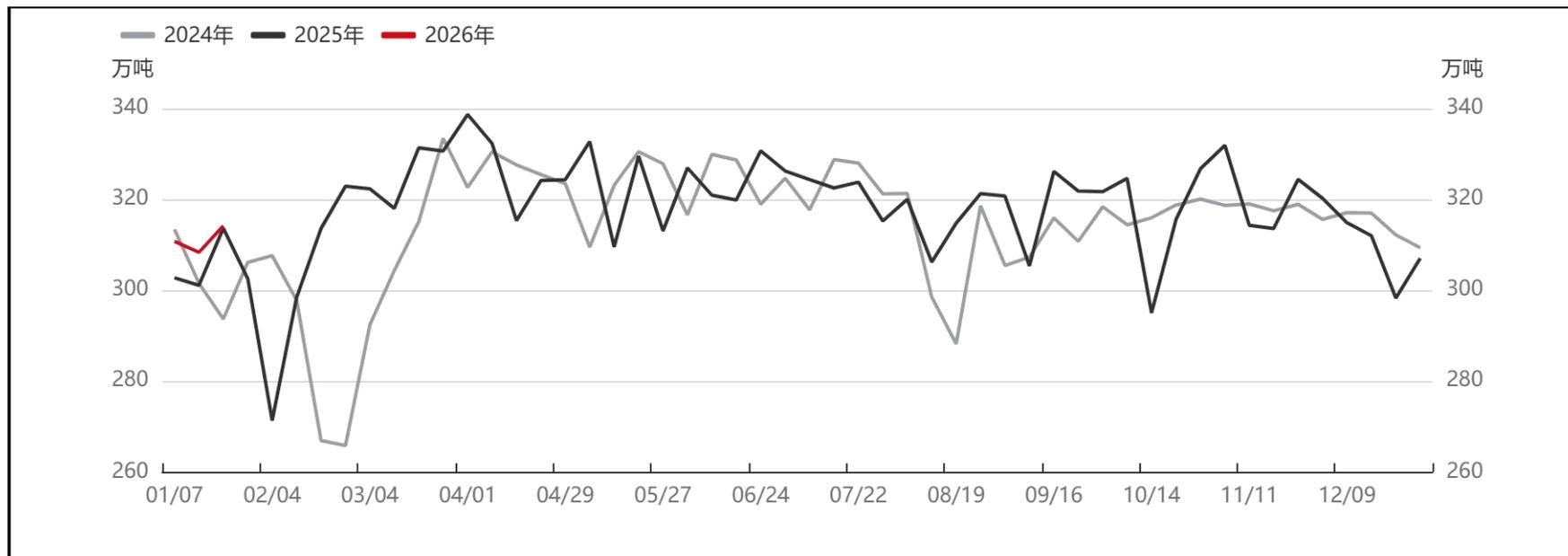
热卷产量



数据来源：钢联数据

据Mysteel数据，截至2026-01-16当周，37家主流钢厂热卷周度产量为308.36万吨，环比变化2.85万吨，变动幅度0.93%，同比变化-11.83万吨，变动幅度-3.69%。

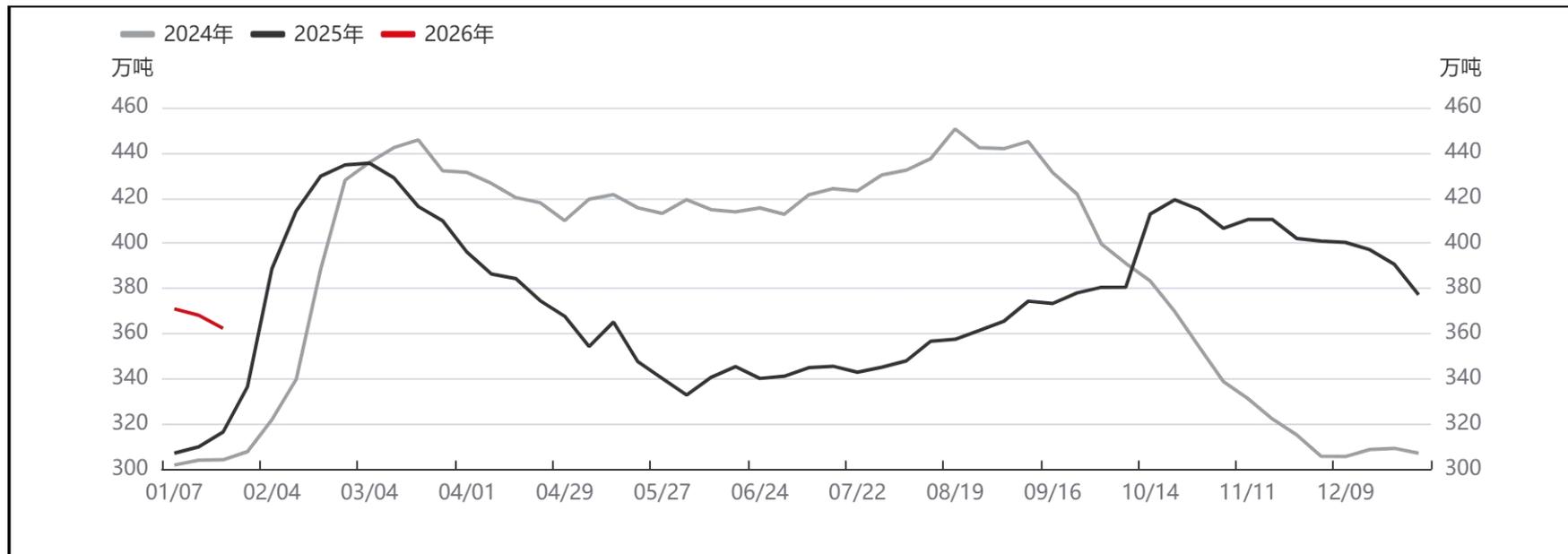
热卷表观消费量



数据来源：钢联数据

据Mysteel数据，截至2026-01-16当周，热卷周度表观消费量为314.16万吨，环比变化5.82万吨，变动幅度1.89%，同比变化0.51万吨，变动幅度0.16%。

热卷总库存



数据来源：钢联数据

据Mysteel数据，截至2026-01-16，热卷总库存为362.33万吨，环比变化-5.80万吨，变动幅度-1.58%，同比变化45.89万吨，变动幅度14.50%。

铁矿石供应

全球发货量



数据来源：钢联数据

中国到港量



数据来源：钢联数据

据Mysteel数据，截至2026-01-16当周，铁矿石全球发货量为2929.90万吨，环比变化-251.00万吨，变动幅度-7.89%，同比变化700.50万吨，变动幅度31.42%；45个港口铁矿石到港量为2659.70万吨，环比变化-260.70万吨，变动幅度-8.93%，同比变化600.40万吨，变动幅度29.16%。

铁矿石需求



数据来源：钢联数据



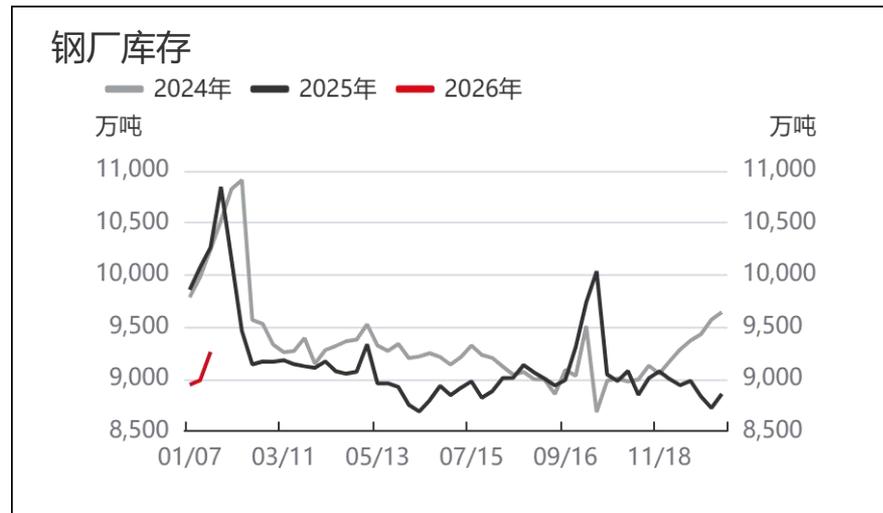
数据来源：钢联数据

据Mysteel数据，截至2026-01-16当周，247家钢厂铁矿石日均消耗量为281.84万吨，环比变化-1.44万吨，变动幅度-0.51%，同比变化1.26万吨，变动幅度0.45%；铁水日均产量为228.01万吨，环比变化-1.49万吨，变化幅度-0.65%，同比变化3.53万吨，变动幅度1.57%。

铁矿石库存



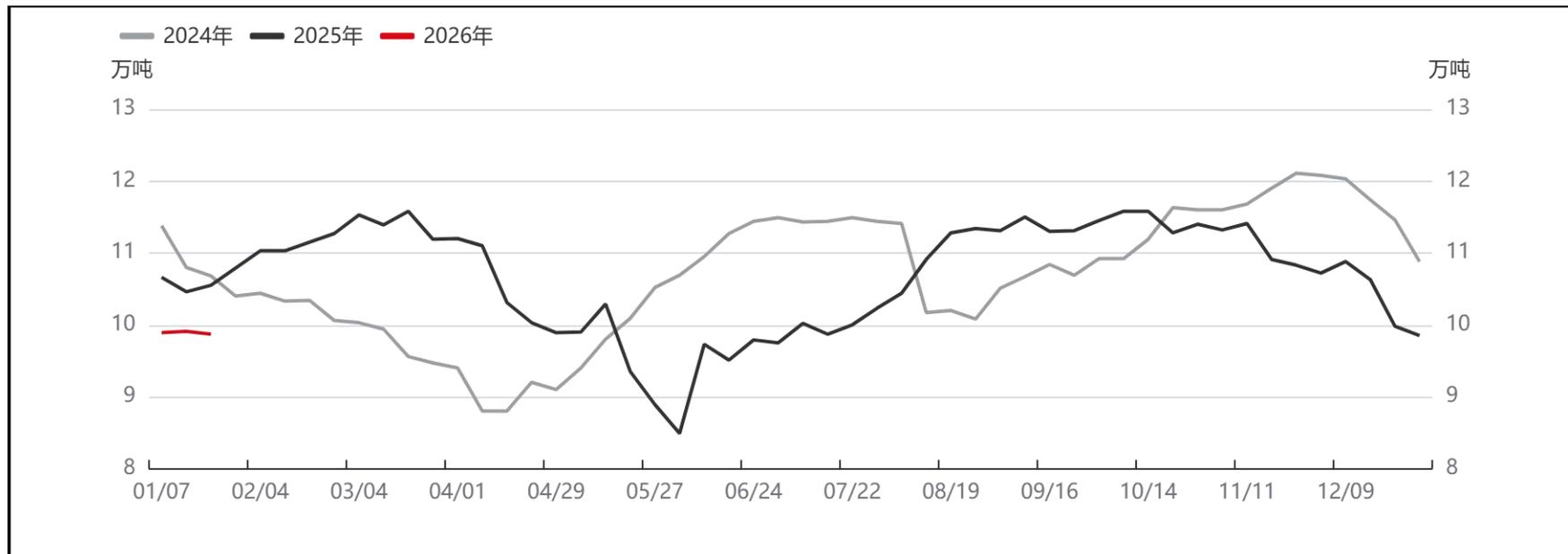
数据来源：钢联数据



数据来源：钢联数据

据Mysteel数据，截至2026-01-16，45个港口铁矿石库存为16555.10万吨，环比变化279.84万吨，变动幅度1.72%，同比变化1499.05万吨，变动幅度9.96%；247家钢企铁矿石库存为9262.22万吨，环比变化272.63万吨，变动幅度3.03%，同比变化-1002.49万吨，变动幅度-9.77%。

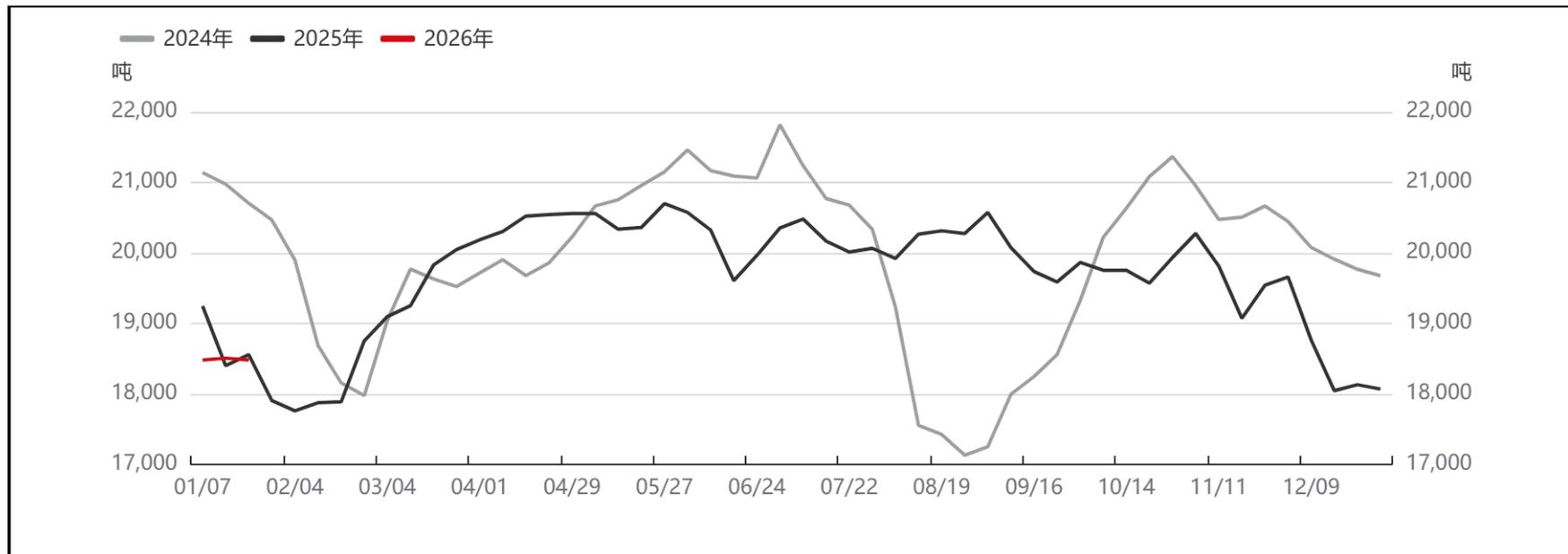
硅铁产量



数据来源：钢联数据

据Mysteel数据，截至2026-01-16当周，硅铁产量为9.87万吨，环比变化-0.04万吨，变动幅度-0.40%，同比变化-0.68万吨，变动幅度-6.45%。

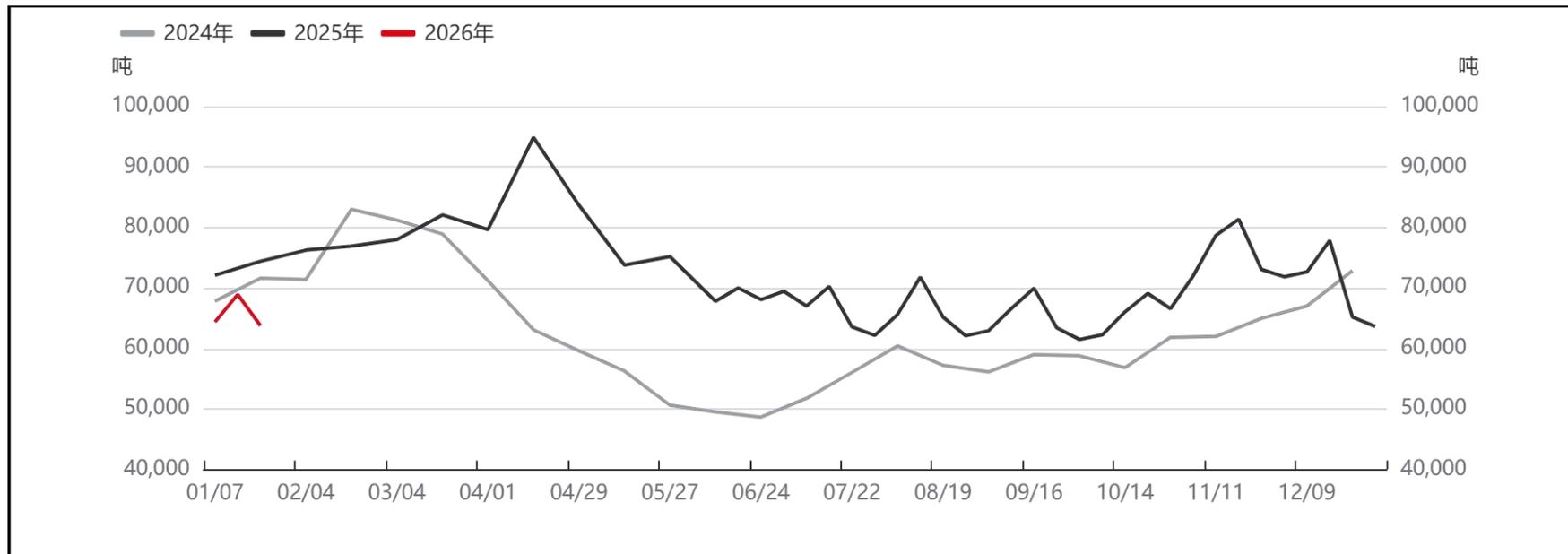
硅铁需求



数据来源：钢联数据

据Mysteel数据，截至2026-01-16当周，硅铁需求量为18481.70吨，环比变化-27.10吨，变动幅度-0.15%，同比变化-76.50吨，变动幅度-0.41%。

硅铁库存

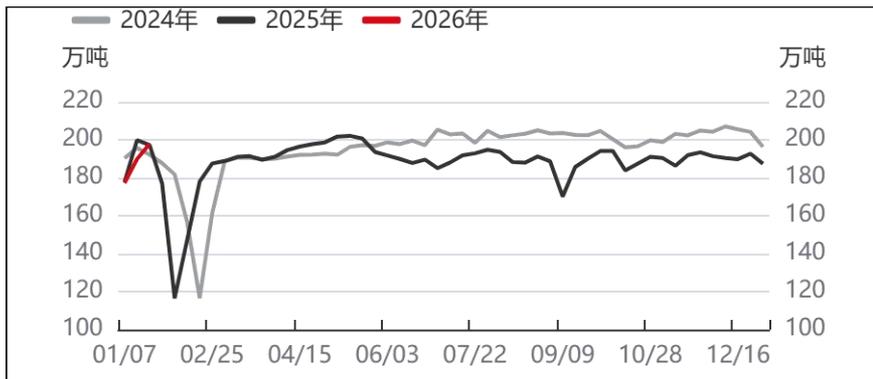


数据来源：钢联数据

据Mysteel数据，截至2026-01-16，60家样本企业硅铁库存为63750.00吨，环比变化-5160.00吨，变动幅度-7.49%，同比变化-10640.00吨，变动幅度-14.30%。

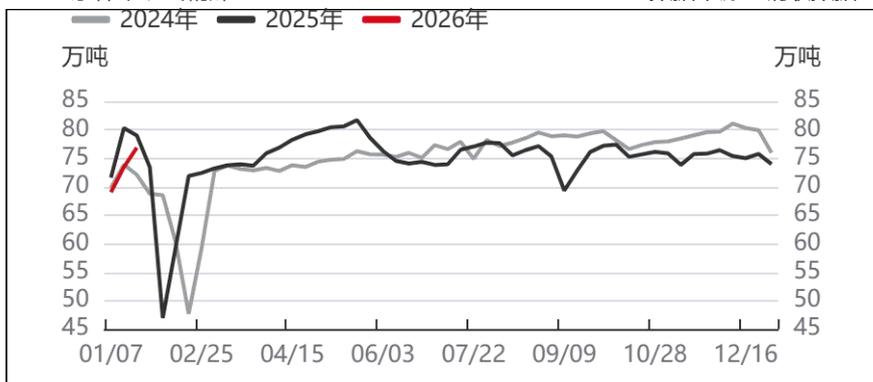
焦煤产量

523家样本矿山原煤



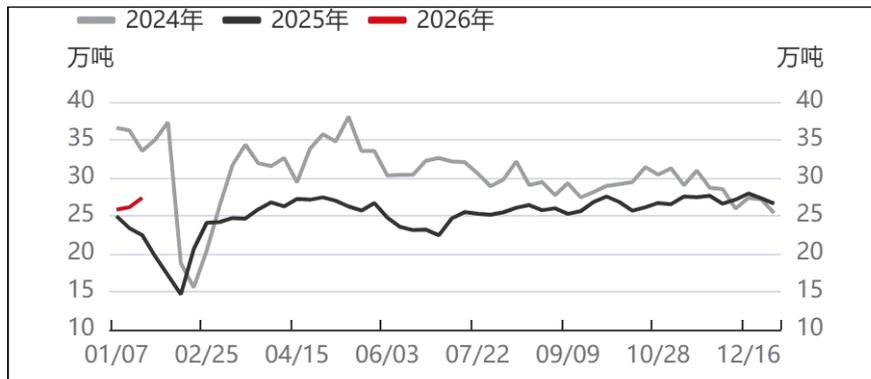
523家样本矿山精煤

数据来源：钢联数据



数据来源：钢联数据

314家样本洗煤厂精煤

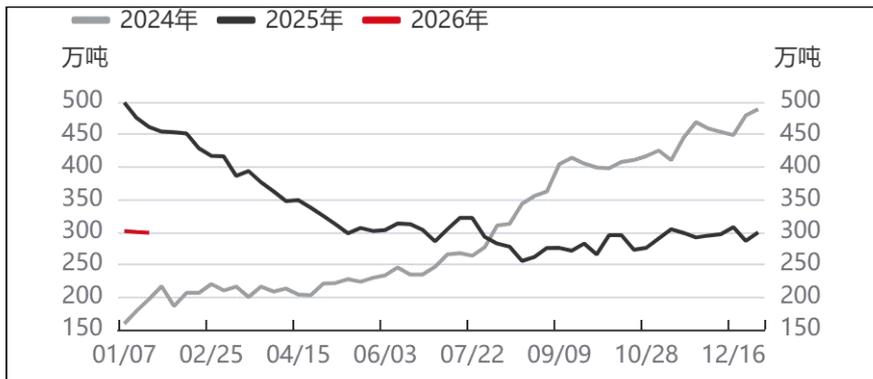


数据来源：钢联数据

据Mysteel数据，截至2026-01-16当周，523家样本矿山原煤日均产量为197.79万吨，环比变化7.92万吨，变动幅度4.17%，同比变化0.49万吨，变动幅度0.25%；523家样本矿山精煤日均产量为76.85万吨，环比变化3.42万吨，变动幅度4.66%，同比变化-2.13万吨，变动幅度-2.70%；314家样本洗煤厂精煤日均产量为27.35万吨，环比变化1.23万吨，变动幅度4.71%，同比变化4.90万吨，变动幅度21.83%。

焦煤库存

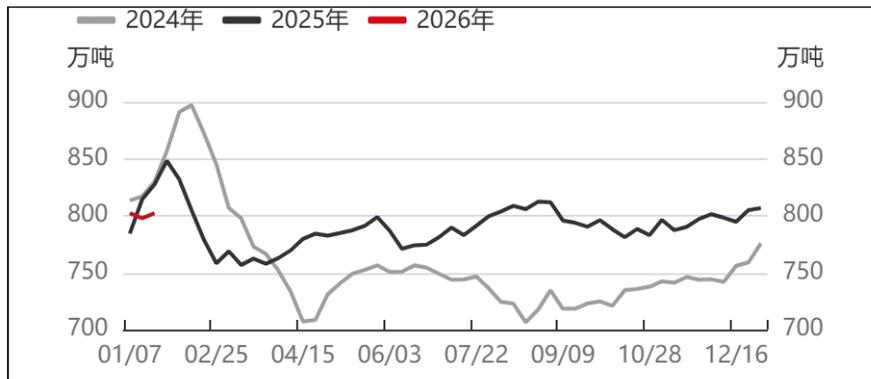
港口库存



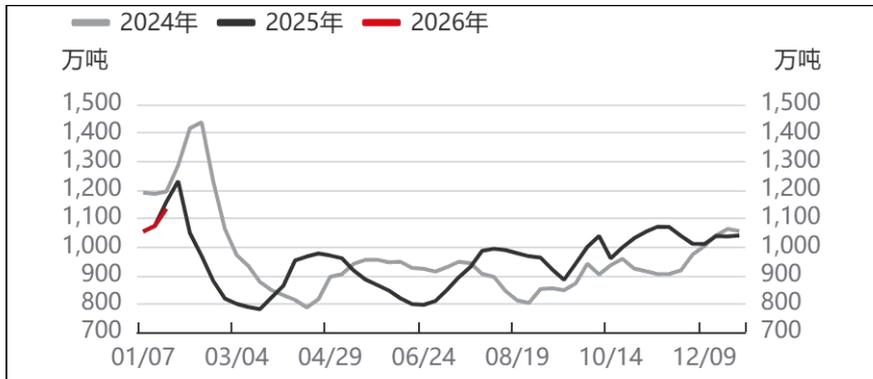
独立焦化企业库存

数据来源：钢联数据

247家钢铁企业库存



数据来源：钢联数据



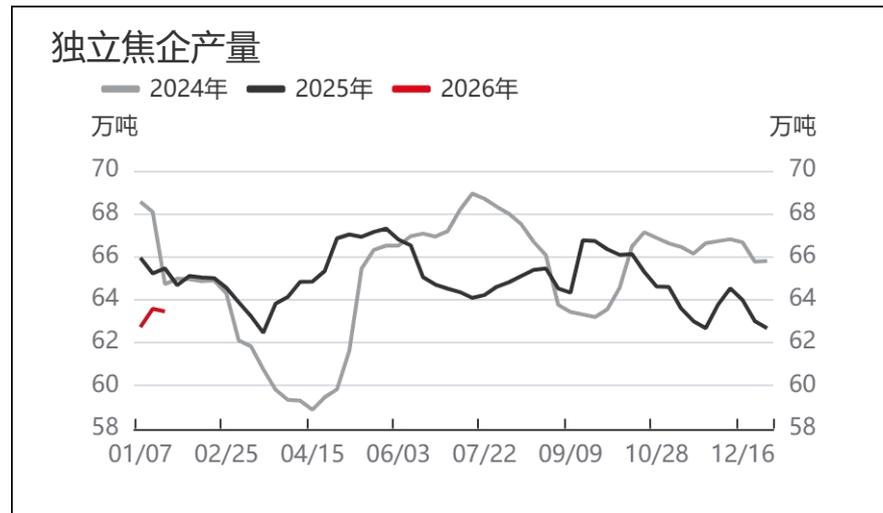
数据来源：钢联数据

据Mysteel数据，截至2026-01-16，焦煤港口库存为298.90万吨，环比变化-0.90万吨，变动幅度-0.30%，同比变化-162.39万吨，变动幅度-35.20%；247家钢铁企业库存为802.20万吨，环比变化4.47万吨，变动幅度0.56%，同比变化802.20万吨，变动幅度-3.06%；独立焦化企业库存为1132.85万吨，环比变化61.17万吨，变动幅度5.71%，同比变化-25.56万吨，变动幅度-2.21%。

焦炭产量



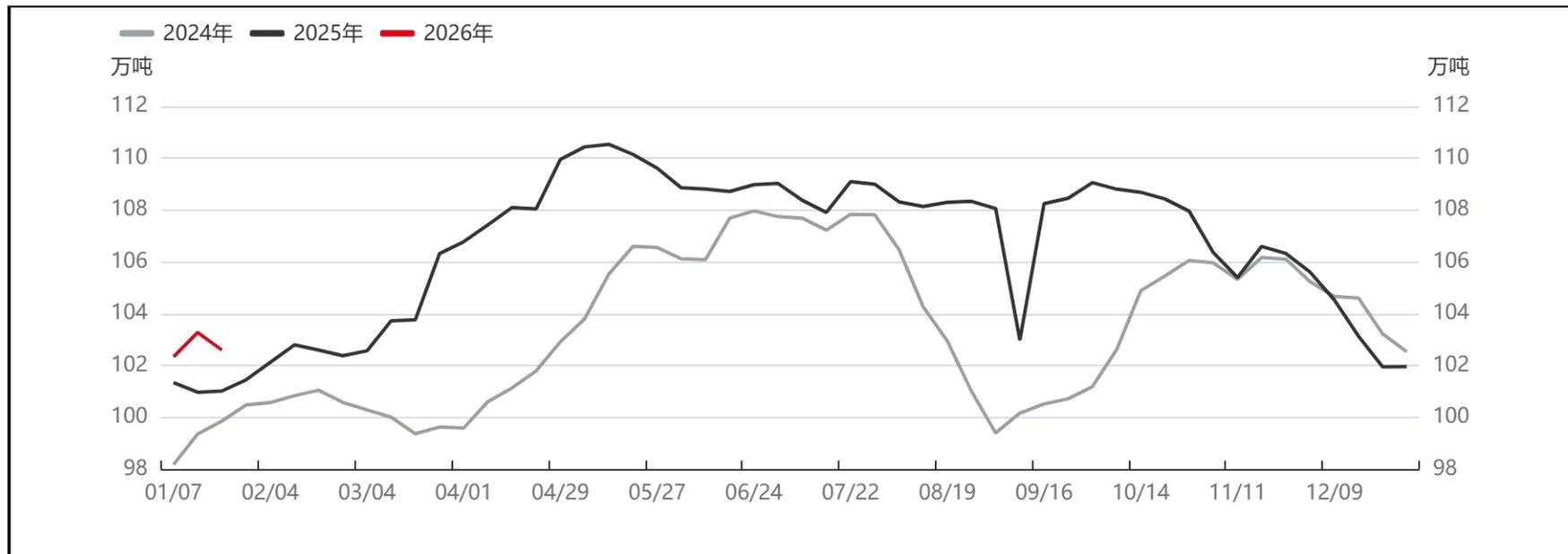
数据来源：钢联数据



数据来源：钢联数据

据Mysteel数据，截至2026-01-16当周，247家钢铁企业焦炭日均产量为46.72万吨，环比变化-0.16万吨，变动幅度-0.34%，同比变化0.18万吨，变动幅度0.39%；全样本独立焦化企业焦炭日均产量为63.45万吨，环比变化-0.12万吨，变动幅度-0.19%，同比变化-2.00万吨，变动幅度-3.06%。

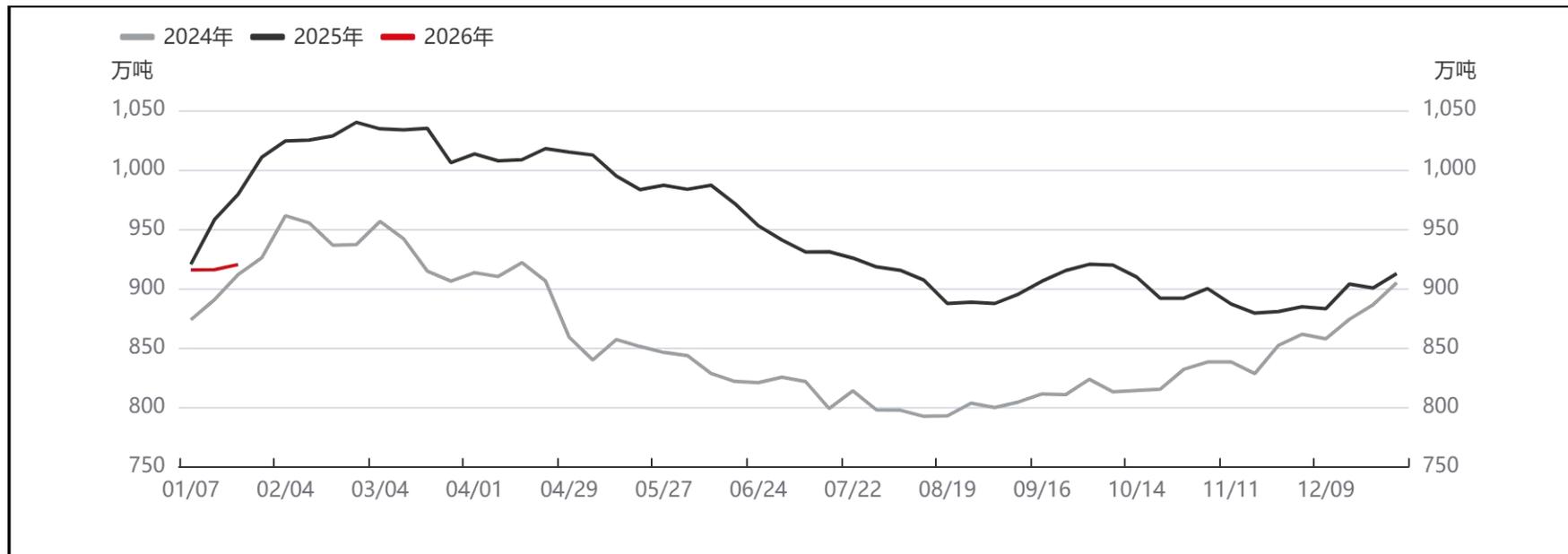
焦炭需求



数据来源：钢联数据

据Mysteel数据，截至2026-01-16当周，焦炭表观消费量为102.60万吨，环比变化-0.68万吨，变动幅度-0.66%，同比变化1.58万吨，变动幅度1.56%。

焦炭库存



数据来源: 钢联数据

据Mysteel数据, 截至2026-01-16, 焦炭全样本库存为920.21万吨, 环比变化4.31万吨, 变动幅度0.47%, 同比变化-59.11万吨, 变动幅度-6.04%。

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。