

黑色系数数据周报

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: 2026-01-27

核心观点

螺纹：上周产量环比小幅回升，表观消费量环比小幅回落，但同比大幅增长58.69%，同比偏低的库存水平构成了重要的缓冲垫。市场主要矛盾已从“弱现实”切换为“强现实预期验证”与“季节性淡季现实”之间的博弈，在强烈的宏观政策预期与坚实的同比需求数据支撑下，价格难以趋势性下跌，预计本周螺纹钢期价震荡运行。

热卷：上周产量环比微降，同比降幅扩大至5.34%，显示低利润持续抑制钢厂复产意愿，需求侧呈现季节性波动，表观消费量环比虽降1.34%，但同比仍增2.44%，反映终端需求具备一定韧性，库存延续良性去化，总库存环比降1.26%，同比增幅收窄，表明供需关系正在持续改善，预计本周热卷期价震荡运行。

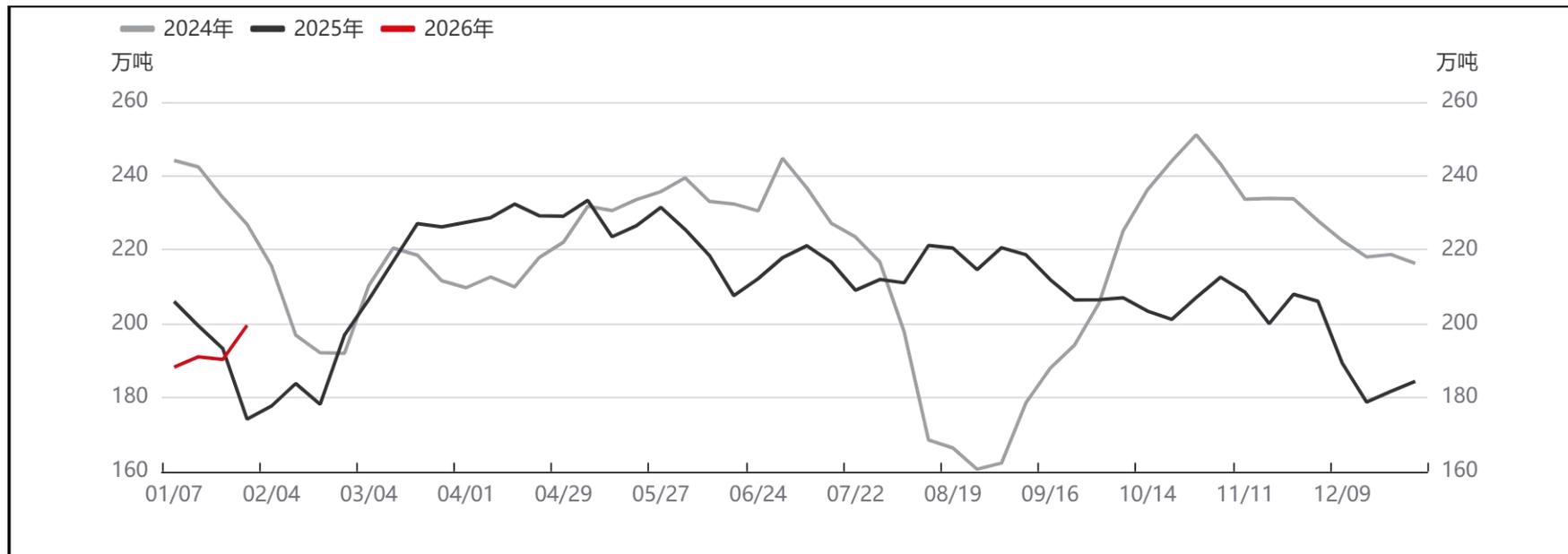
铁矿：上周全球发运量环比微增且同比维持高位，而到港量环比下降且同比首现回落，显示供应压力略有缓解，铁水产量及钢厂日耗环比基本持平，同比小幅增长，淡季需求展现出一定韧性但未现明显回升，45港库存续增，同比增幅扩大至12.27%，港口累库压力持续，钢厂库存虽环比小幅补库，但绝对水平仍处低位，反映其维持谨慎策略，市场多空因素交织，缺乏单边驱动，预计本周铁矿石期价震荡运行。

硅铁：上周产量环比微降，同比降幅达8.80%，主产区在成本压力下生产积极性持续受限，需求量环比增长1.19%，钢厂春节前补库需求开始释放，终结了此前连续数周的疲软态势，库存结构有所分化，样本企业库存环比增加5.44%，但同比仍下降9.64%，反映当前累库主要受短期节奏影响，预计本周硅铁期价震荡运行。

焦煤：上周样本矿山原煤及精煤产量同比大幅增长，但进口资源紧张格局未改，港口库存同比大幅下降36.30%，海外补充持续不足，对价格形成底部支撑，独立焦企维持积极补库，库存环比增长3.96%，但钢厂采购态度谨慎，库存近乎走平，反映终端实际需求尚未有效启动，冬储补库存在结构性差异，预计本周焦煤期价震荡运行。

焦炭：上周钢厂产量微增而独立焦企略降，表观消费量环比基本持平，全样本库存环比增长2.06%，累库速度加快，这表明，在当前平稳的供需格局下，现货的实际消化能力偏弱，政策预期对远月合约仍有支撑，但产业面临春节前的现实压力，预计本周焦炭期价震荡运行。

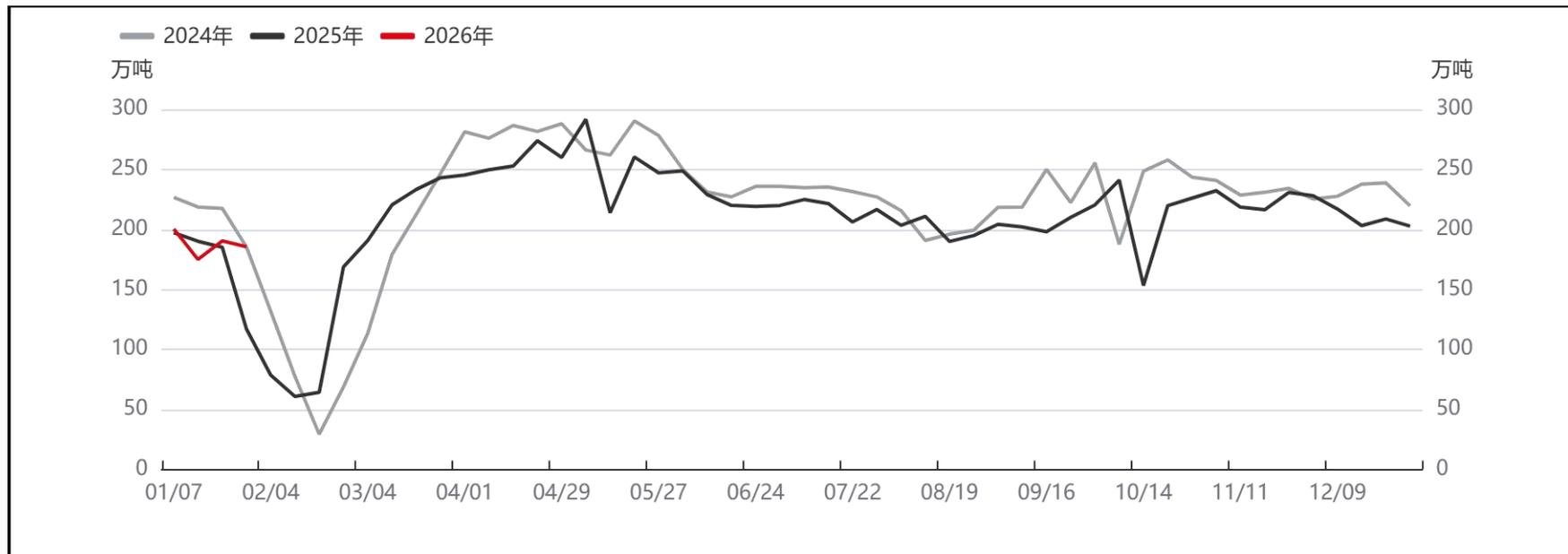
螺纹钢产量



数据来源：钢联数据

据Mysteel数据，截至2026-01-23当周，137家主流钢厂螺纹钢周度产量为199.55万吨，环比变化199.55万吨，变动幅度4.86%，同比变化25.42万吨，变动幅度14.60%。

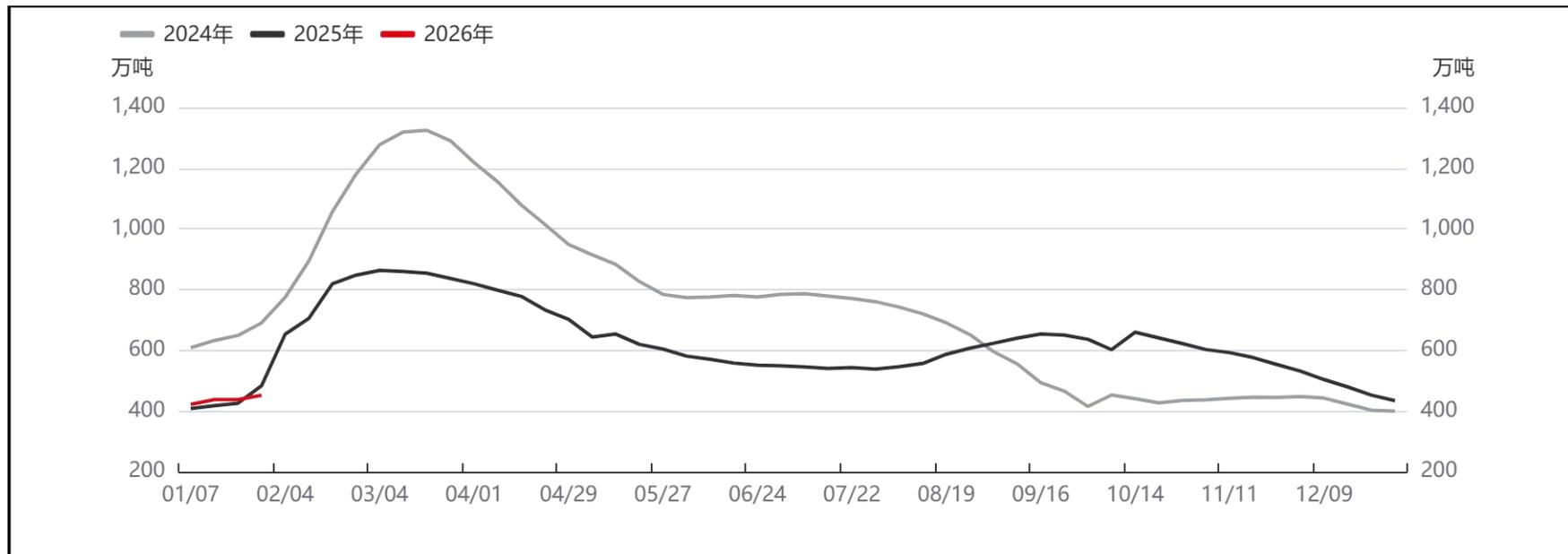
螺纹钢表观消费量



数据来源：钢联数据

据Mysteel数据，截至2026-01-23当周，螺纹钢周度表观消费量为185.52万吨，环比变化-4.82万吨，变动幅度-2.53%，同比变化68.61万吨，变动幅度58.69%。

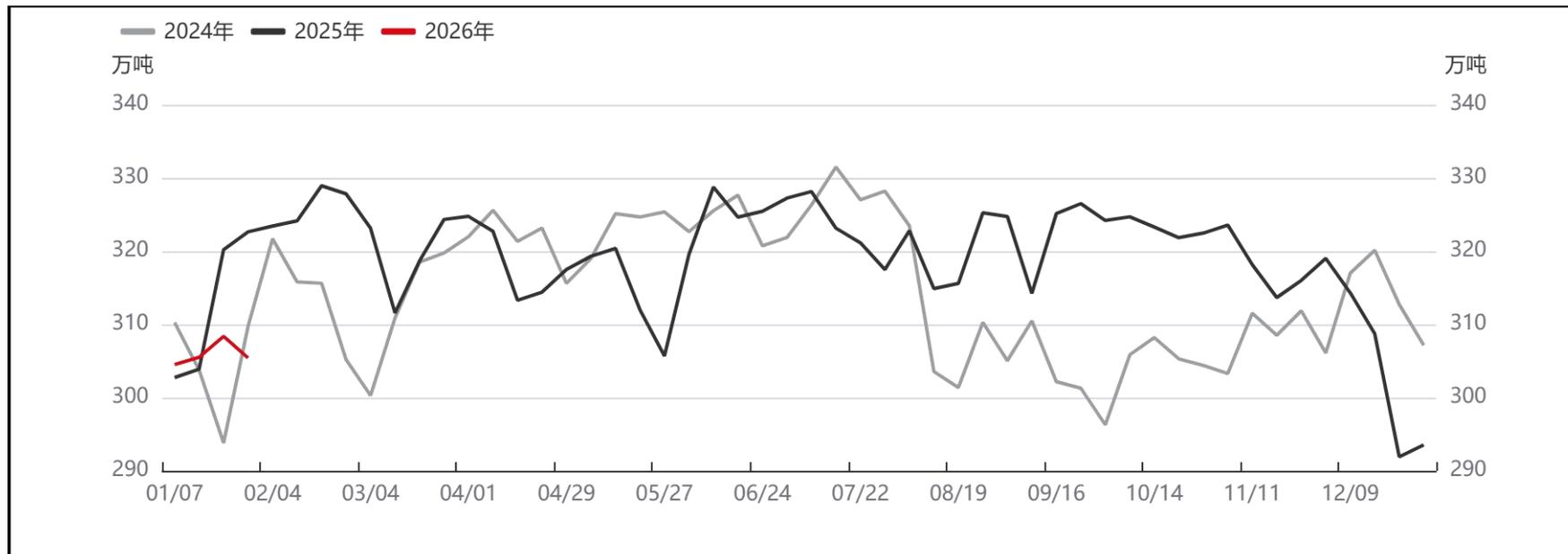
螺纹钢总库存



数据来源：钢联数据

据Mysteel数据，截至2026-01-23，螺纹钢总库存为452.10万吨，环比变化14.03万吨，变动幅度3.20%，同比变化-31.11万吨，变动幅度-6.44%。

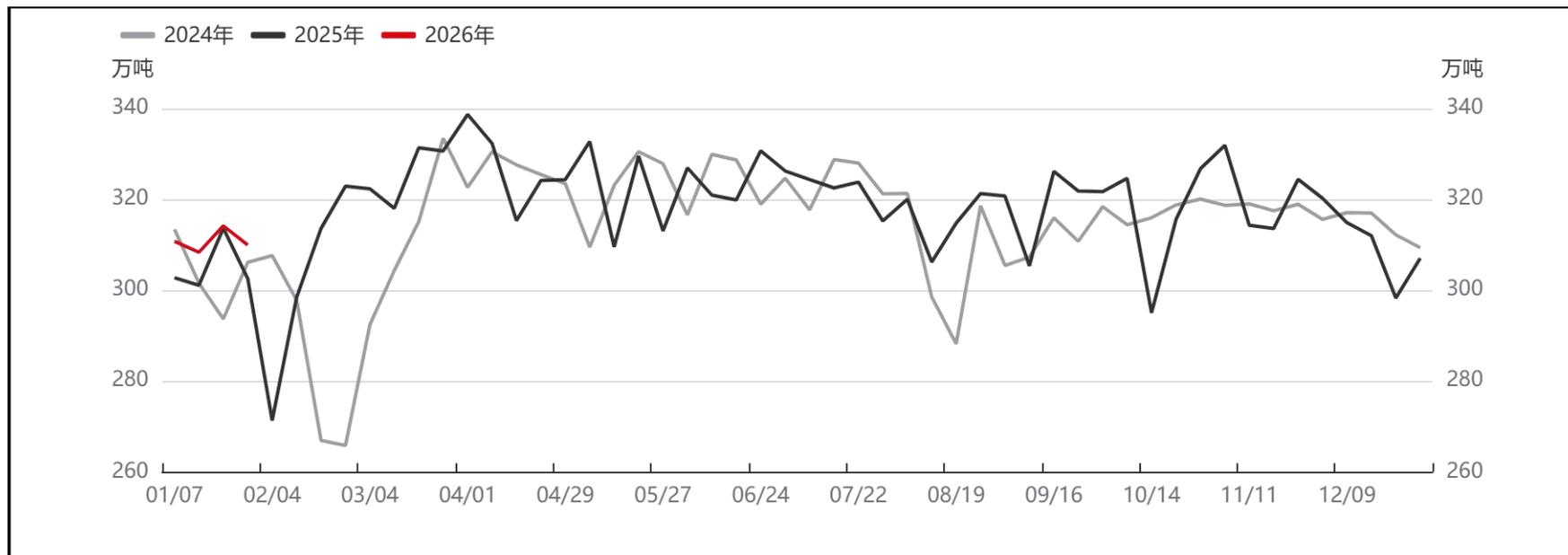
热卷产量



数据来源：钢联数据

据Mysteel数据，截至2026-01-23当周，37家主流钢厂热卷周度产量为305.41万吨，环比变化-2.95万吨，变动幅度-0.96%，同比变化-17.23万吨，变动幅度-5.34%。

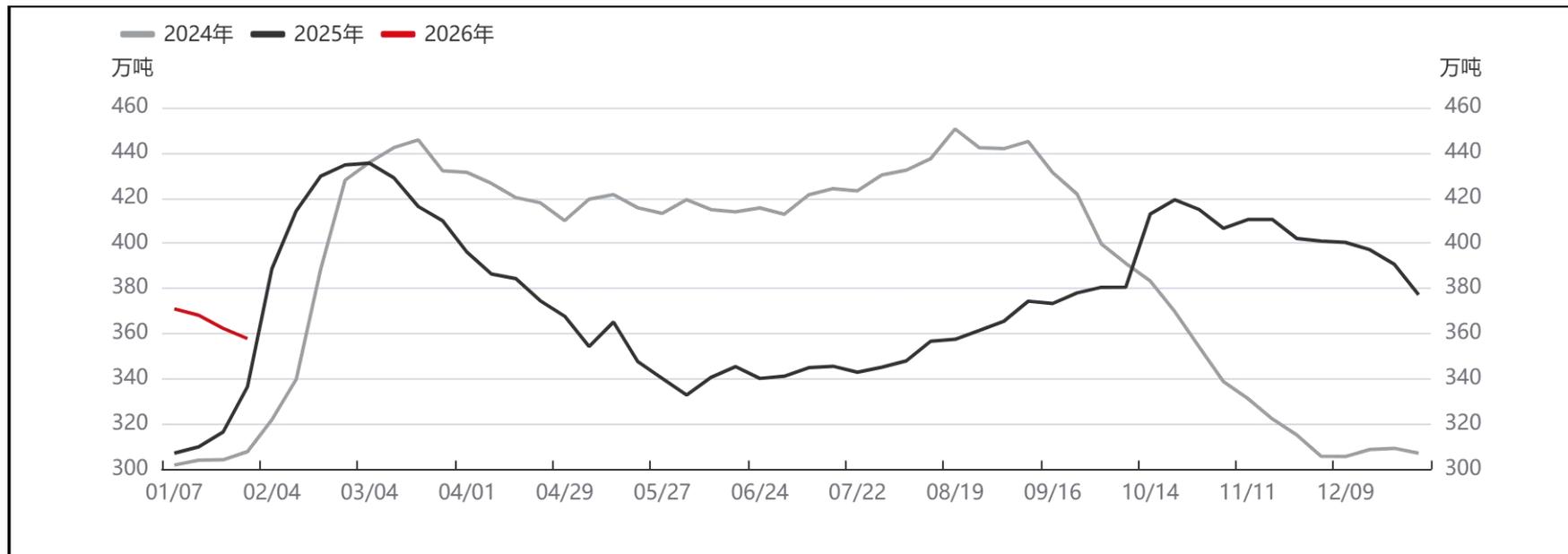
热卷表观消费量



数据来源：钢联数据

据Mysteel数据，截至2026-01-23当周，热卷周度表观消费量为309.96万吨，环比变化-4.20万吨，变动幅度-1.34%，同比变化7.39万吨，变动幅度2.44%。

热卷总库存



数据来源：钢联数据

据Mysteel数据，截至2026-01-23，热卷总库存为357.78万吨，环比变化-4.55万吨，变动幅度-1.26%，同比变化21.27万吨，变动幅度6.32%。

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2026-01-23当周，铁矿石全球发货量为2978.30万吨，环比变化48.40万吨，变动幅度1.65%，同比变化694.70万吨，变动幅度30.42%；45个港口铁矿石到港量为2530.00万吨，环比变化-129.70万吨，变动幅度-4.88%，同比变化-154.80万吨，变动幅度-5.77%。

铁矿石需求



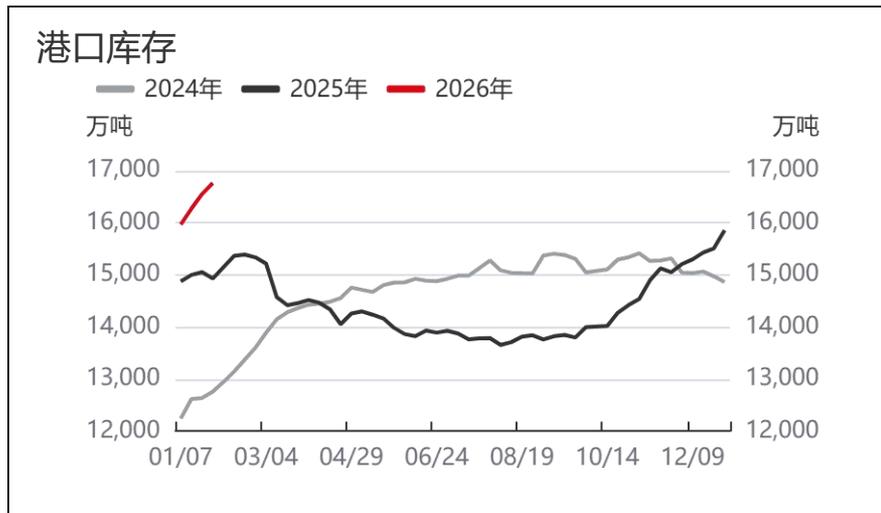
数据来源：钢联数据



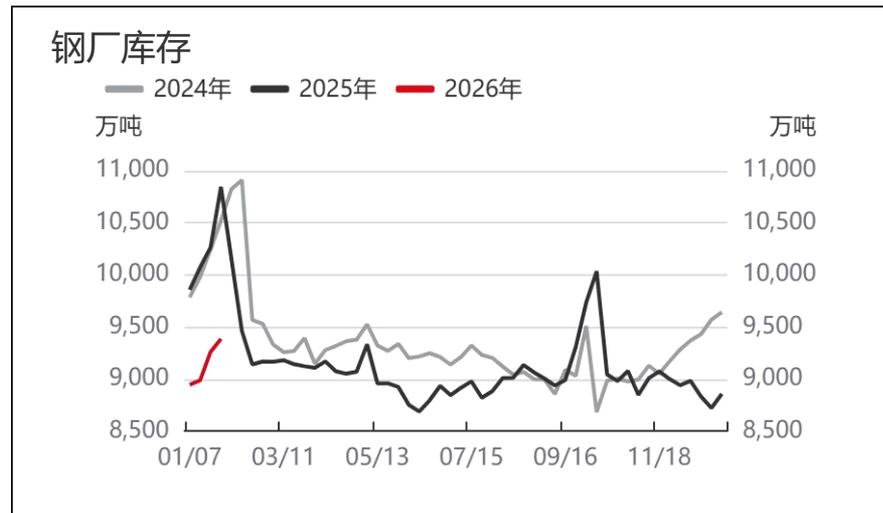
数据来源：钢联数据

据Mysteel数据，截至2026-01-23当周，247家钢厂铁矿石日均消耗量为281.90万吨，环比变化0.06万吨，变动幅度0.02%，同比变化0.88万吨，变动幅度0.31%；铁水日均产量为228.10万吨，环比变化0.09万吨，变化幅度0.04%，同比变化2.65万吨，变动幅度1.18%。

铁矿石库存



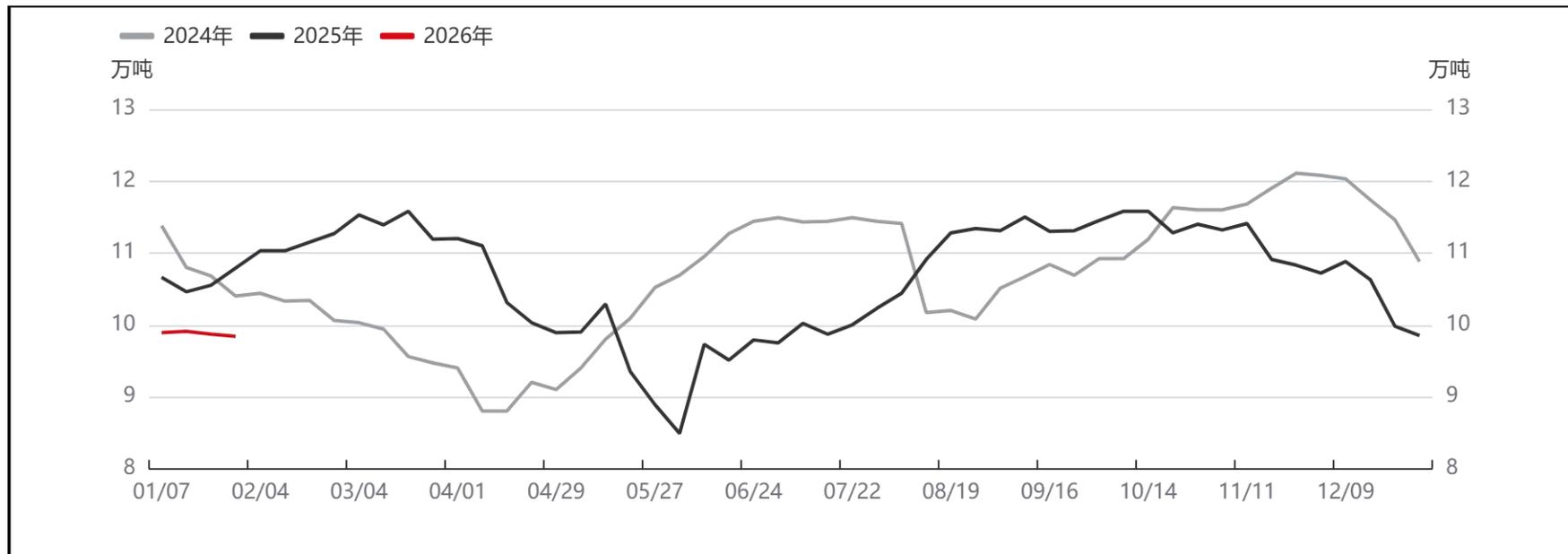
数据来源：钢联数据



数据来源：钢联数据

据Mysteel数据，截至2026-01-23，45个港口铁矿石库存为16766.53万吨，环比变化211.43万吨，变动幅度1.28%，同比变化1832.22万吨，变动幅度12.27%；247家钢企铁矿石库存为9388.82万吨，环比变化126.60万吨，变动幅度1.37%，同比变化-1457.50万吨，变动幅度-13.44%。

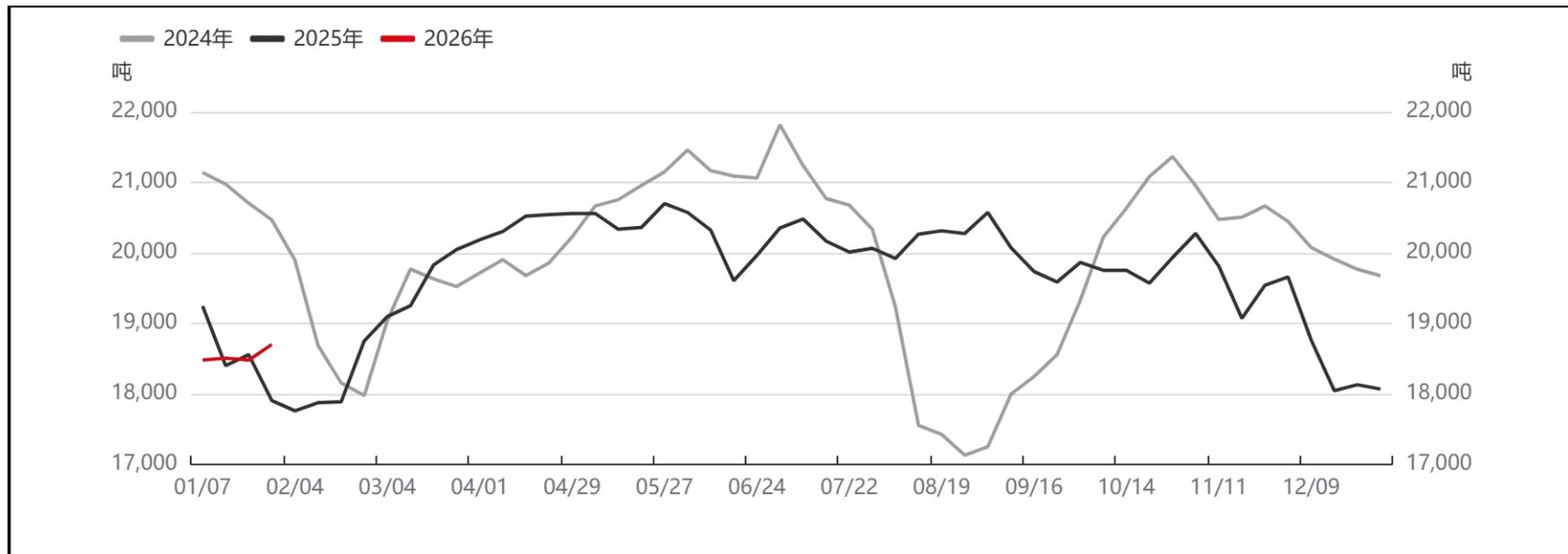
硅铁产量



数据来源：钢联数据

据Mysteel数据，截至2026-01-23当周，硅铁产量为9.84万吨，环比变化-0.03万吨，变动幅度-0.30%，同比变化-0.95万吨，变动幅度-8.80%。

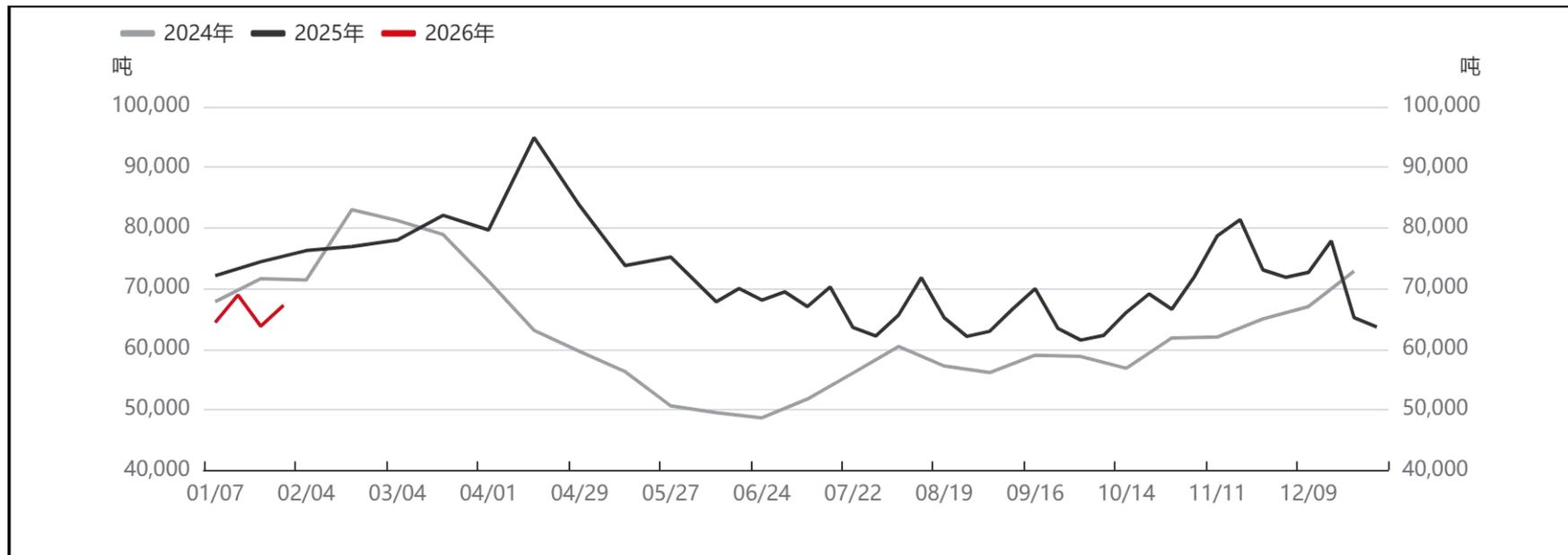
硅铁需求



数据来源：钢联数据

据Mysteel数据，截至2026-01-23当周，硅铁需求量为18702.40吨，环比变化220.70吨，变动幅度1.19%，同比变化795.80吨，变动幅度4.44%。

硅铁库存

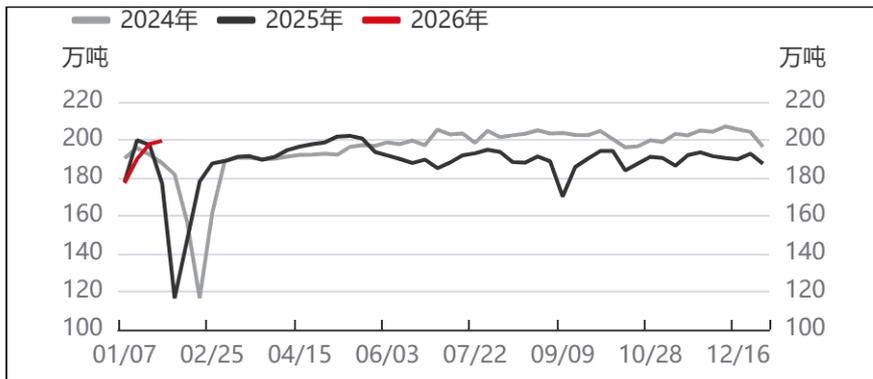


数据来源：钢联数据

据Mysteel数据，截至2026-01-23，60家样本企业硅铁库存为67220.00吨，环比变化3470.00吨，变动幅度5.44%，同比变化-7170.00吨，变动幅度-9.64%。

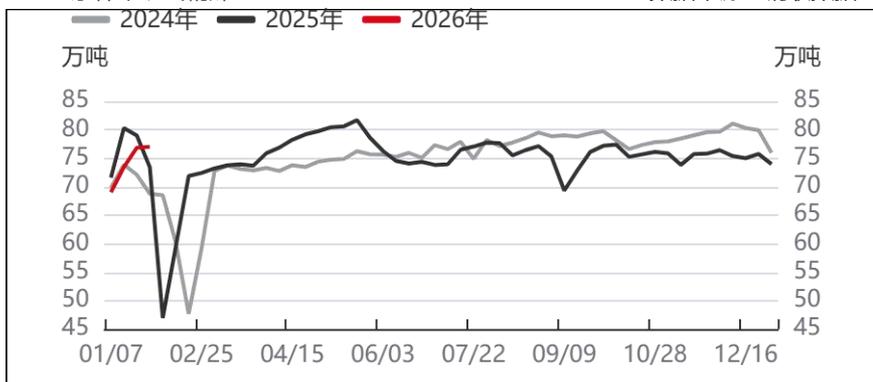
焦煤产量

523家样本矿山原煤



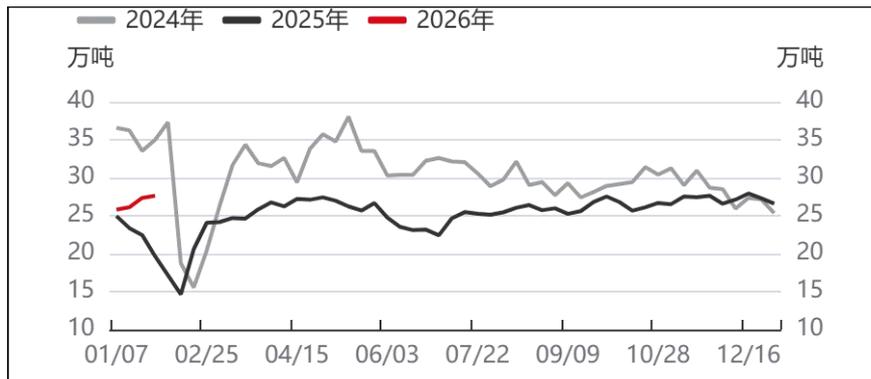
523家样本矿山精煤

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

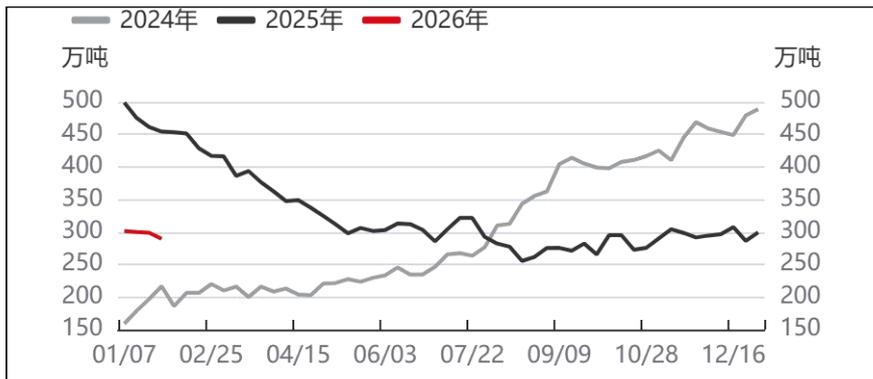


数据来源：钢联数据

据Mysteel数据，截至2026-01-23当周，523家样本矿山原煤日均产量为199.44万吨，环比变化1.65万吨，变动幅度0.83%，同比变化22.40万吨，变动幅度12.65%；523家样本矿山精煤日均产量为77.01万吨，环比变化0.16万吨，变动幅度0.21%，同比变化3.60万吨，变动幅度4.90%；314家样本洗煤厂精煤日均产量为27.63万吨，环比变化0.28万吨，变动幅度1.02%，同比变化7.98万吨，变动幅度40.61%。

焦煤库存

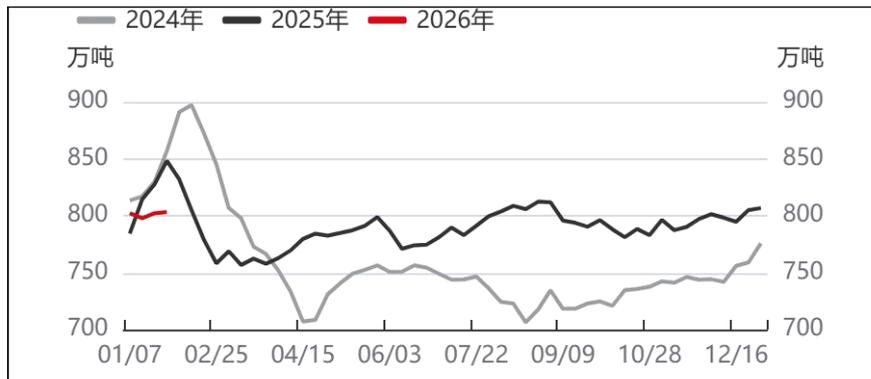
港口库存



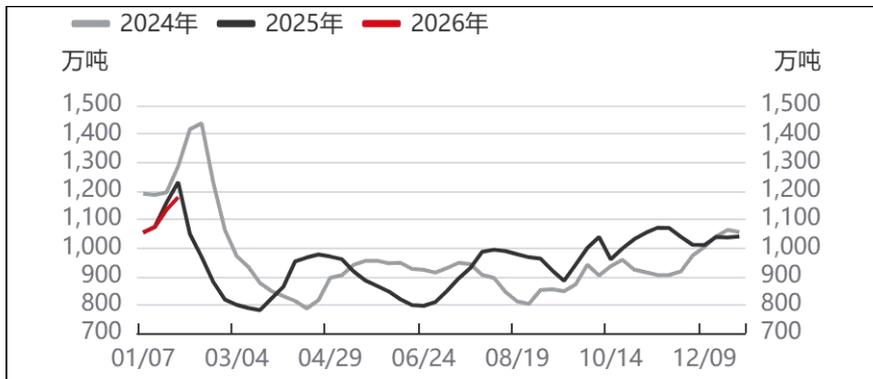
独立焦化企业库存

数据来源：钢联数据

247家钢铁企业库存



数据来源：钢联数据



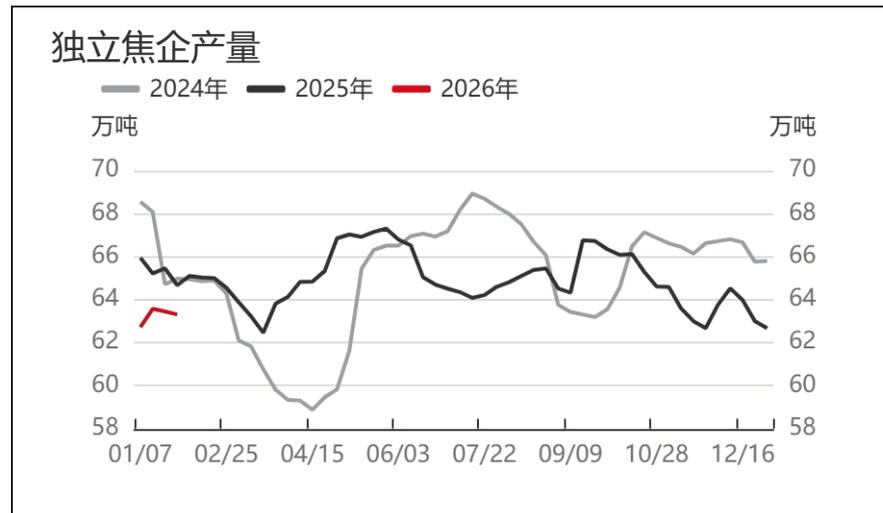
数据来源：钢联数据

据Mysteel数据，截至2026-01-23，焦煤港口库存为289.38万吨，环比变化-9.52万吨，变动幅度-3.19%，同比变化-164.91万吨，变动幅度-36.30%；247家钢铁企业库存为803.24万吨，环比变化1.04万吨，变动幅度0.13%，同比变化803.24万吨，变动幅度-5.30%；独立焦化企业库存为1177.71万吨，环比变化44.86万吨，变动幅度3.96%，同比变化-52.66万吨，变动幅度-4.28%。

焦炭产量



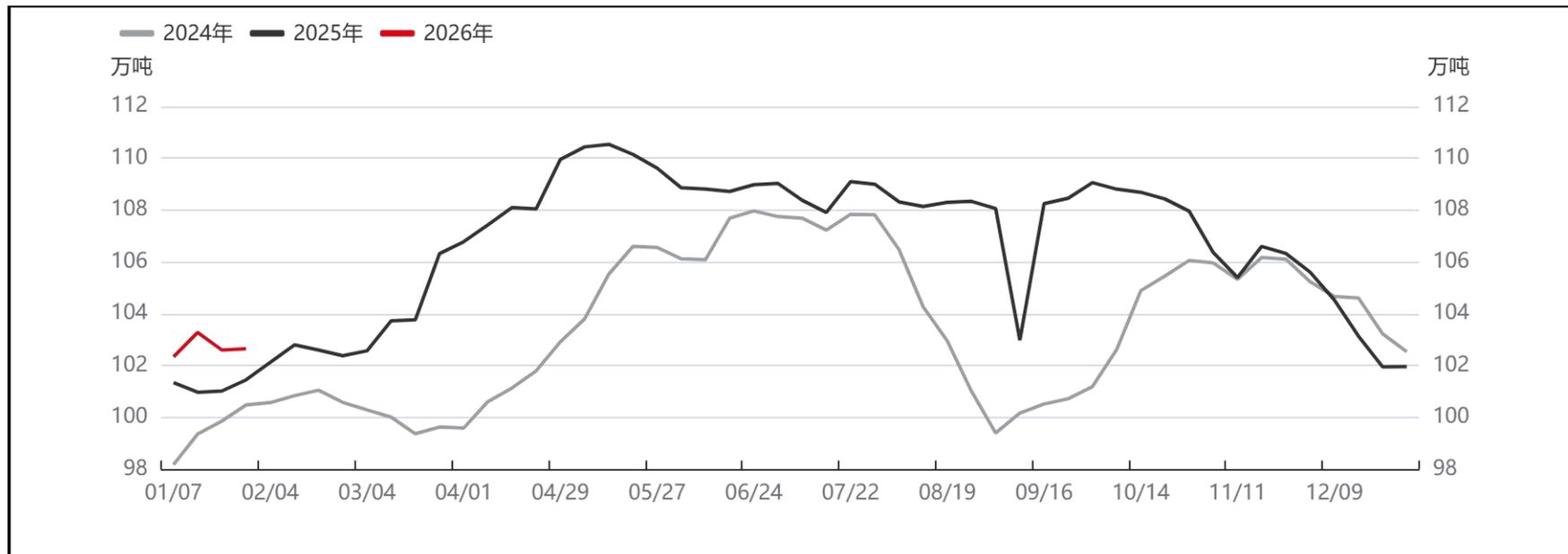
数据来源：钢联数据



数据来源：钢联数据

据Mysteel数据，截至2026-01-23当周，247家钢铁企业焦炭日均产量为46.90万吨，环比变化0.18万吨，变动幅度0.39%，同比变化0.93万吨，变动幅度2.02%；全样本独立焦化企业焦炭日均产量为63.31万吨，环比变化-0.14万吨，变动幅度-0.22%，同比变化-1.36万吨，变动幅度-2.10%。

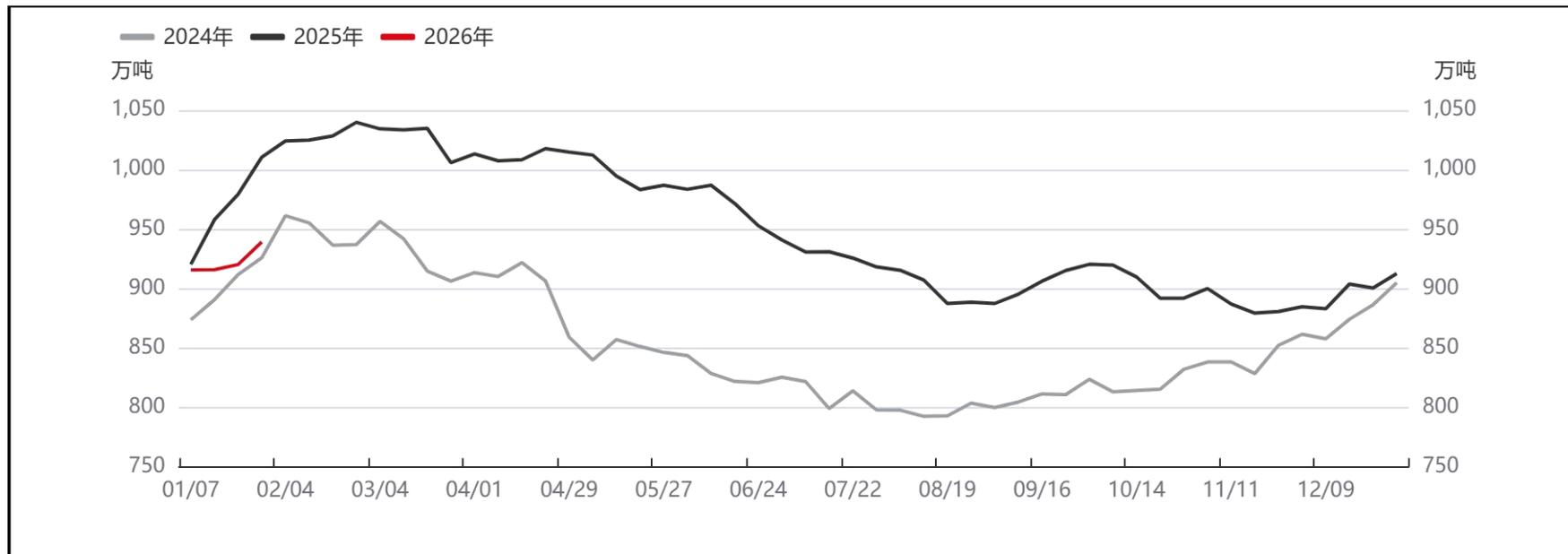
焦炭需求



数据来源：钢联数据

据Mysteel数据，截至2026-01-23当周，焦炭表观消费量为102.65万吨，环比变化0.05万吨，变动幅度0.05%，同比变化1.20万吨，变动幅度1.18%。

焦炭库存



数据来源: 钢联数据

据Mysteel数据, 截至2026-01-23, 焦炭全样本库存为939.15万吨, 环比变化18.94万吨, 变动幅度2.06%, 同比变化-71.35万吨, 变动幅度-7.06%。

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。