

黑色产业链日报  
2026/01/30

咨询业务资格：沪证监许可【2012】1515号

研报作者：许亮 Z0002220

审核：唐韵 Z0002422

**【免责声明】**本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布时的观点、结论和建议。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情况下做出修改，交易者（您）应当自行关注相应的更新或修改。本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，交易者（您）并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对交易者（您）依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“东亚期货”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

## 钢材日报

成材近期基本面矛盾不大，基本面偏中性，缺乏驱动，处于一个区间震荡的状态，钢材价格维持震荡的趋势。

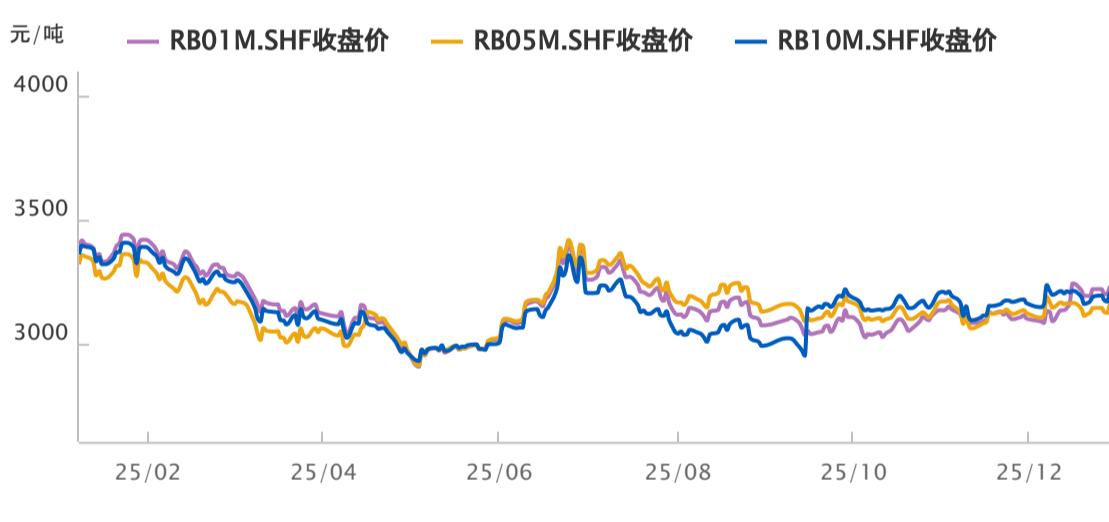
## 螺纹、热卷盘面价格.

	2026-01-30	2026-01-29
螺纹钢01合约收盘价	3211	3228
螺纹钢05合约收盘价	3128	3157
螺纹钢10合约收盘价	3177	3203
热卷01合约收盘价	3336	3350
热卷05合约收盘价	3288	3308
热卷10合约收盘价	3311	3330

## 螺纹、热卷月差.

	2026-01-30	2026-01-29
螺纹01-05月差	83	71
螺纹05-10月差	-49	-46
螺纹10-01月差	-34	-25
热卷01-05月差	48	42
热卷05-10月差	-23	-22
热卷10-01月差	-25	-20

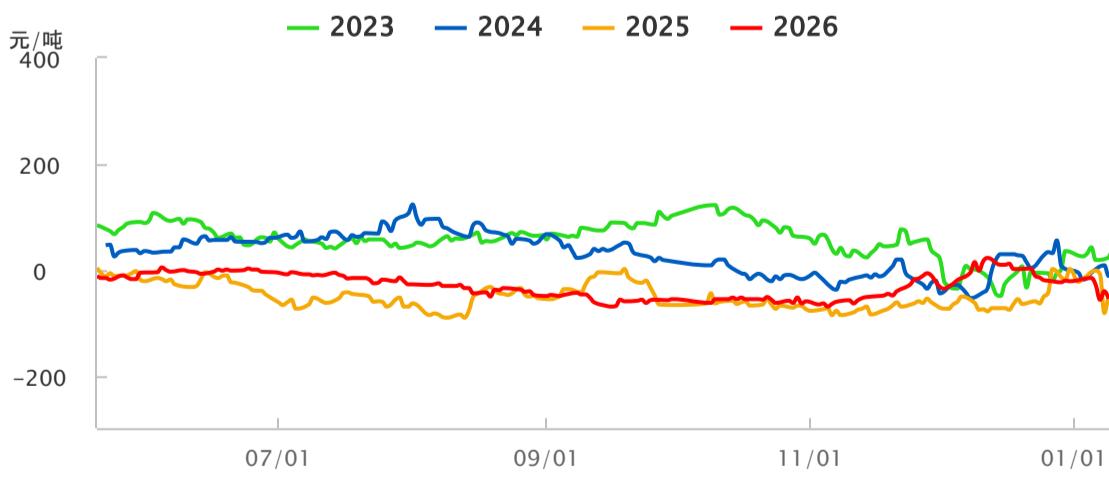
## 螺纹盘面价格.



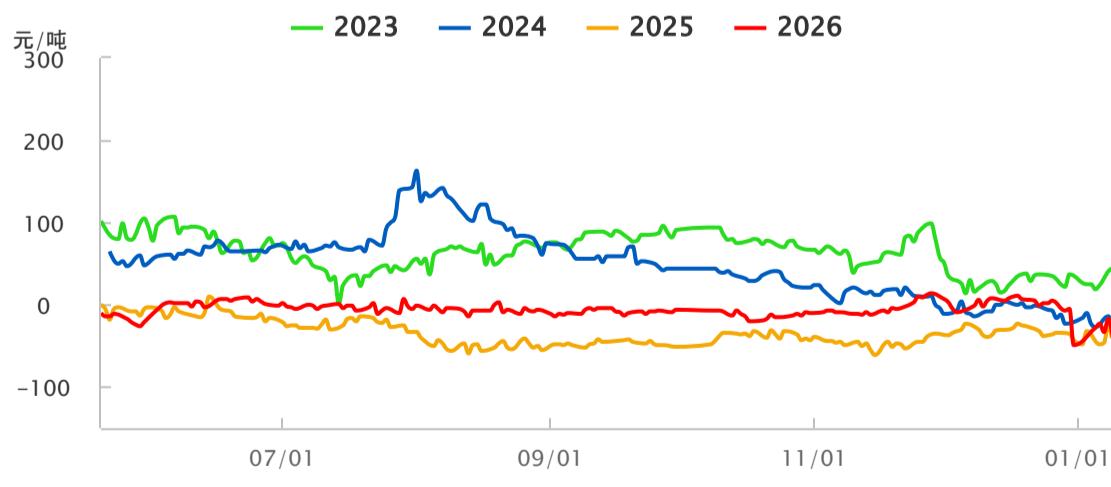
## 热卷盘面价格.



## 螺纹钢期货月差 (01-05) 季节性.



## 热卷期货月差 (01-05) 季节性.



## 螺纹、热卷现货价格..

单位 (元/吨)	2026-01-30	2026-01-29
螺纹钢汇总价格：中国	3317	3317
螺纹钢汇总价格：上海	3250	3260
螺纹钢汇总价格：北京	3150	3150
螺纹钢汇总价格：杭州	3280	3300

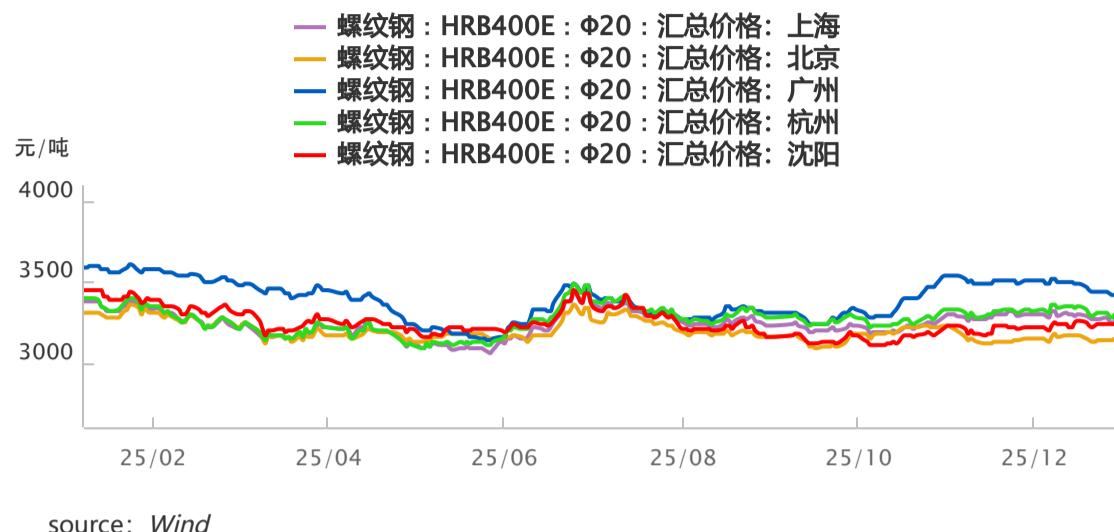
## 螺纹、热卷基差.

单位 (元/吨)	2026-01-30	2026-01-29
01螺纹基差 (上海)	39	32
05螺纹基差 (上海)	122	103
10螺纹基差 (上海)	73	57
螺纹主力基差 (北京)	22	-7

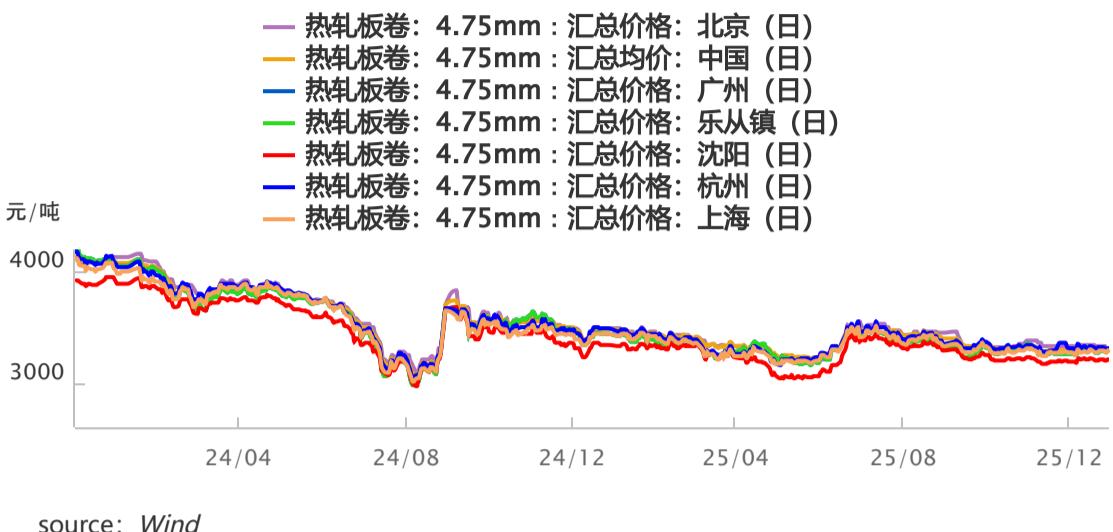
螺纹钢汇总价格: 天津	3170	3170
热卷汇总价格: 上海	3270	3290
热卷汇总价格: 乐从	3290	3290
热卷汇总价格: 沈阳	3210	3210

01热卷基差 (上海)	-66	-60
05热卷基差 (上海)	-18	-18
10热卷基差 (上海)	-41	-40
主力热卷基差 (北京)	22	2

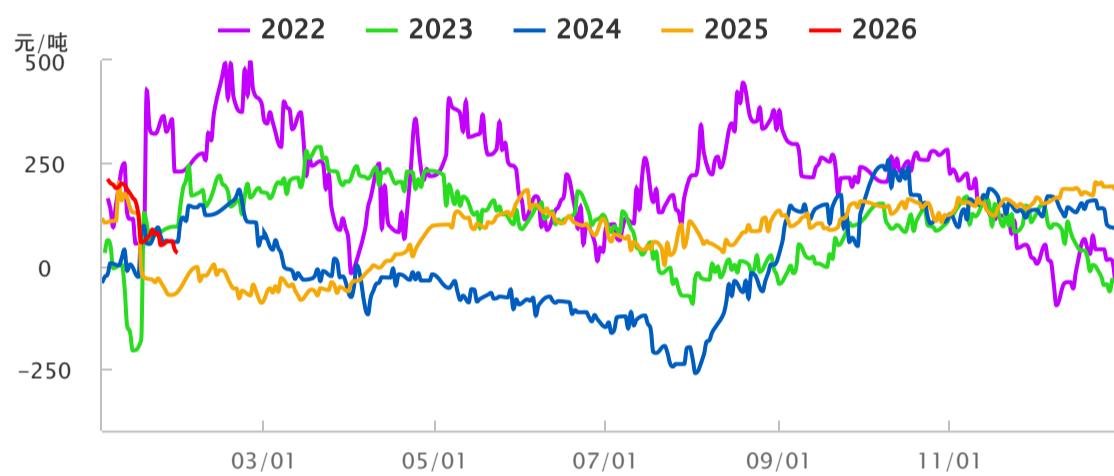
### 螺纹现货价格.



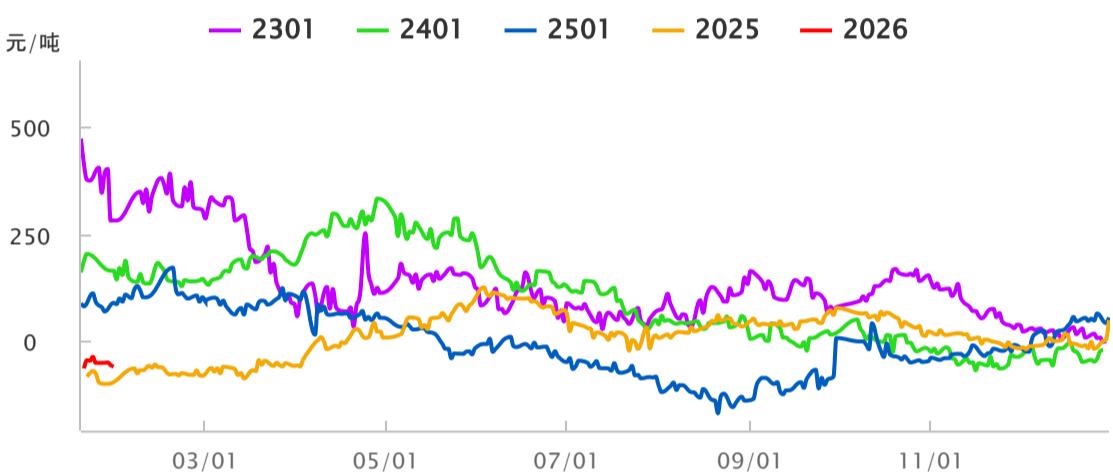
### 热卷各区域价格.



### 螺纹钢01合约基差季节性 (上海).



### 热卷01合约基差季节性 (上海).



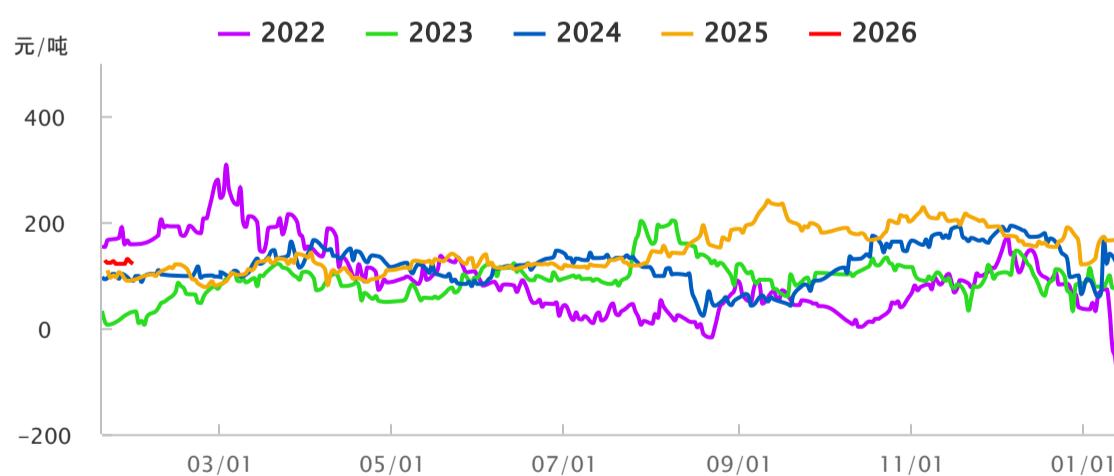
### 卷螺差.

	2026-01-30	2026-01-29
01卷螺差	125	122
05卷螺差	160	151
10卷螺差	134	127

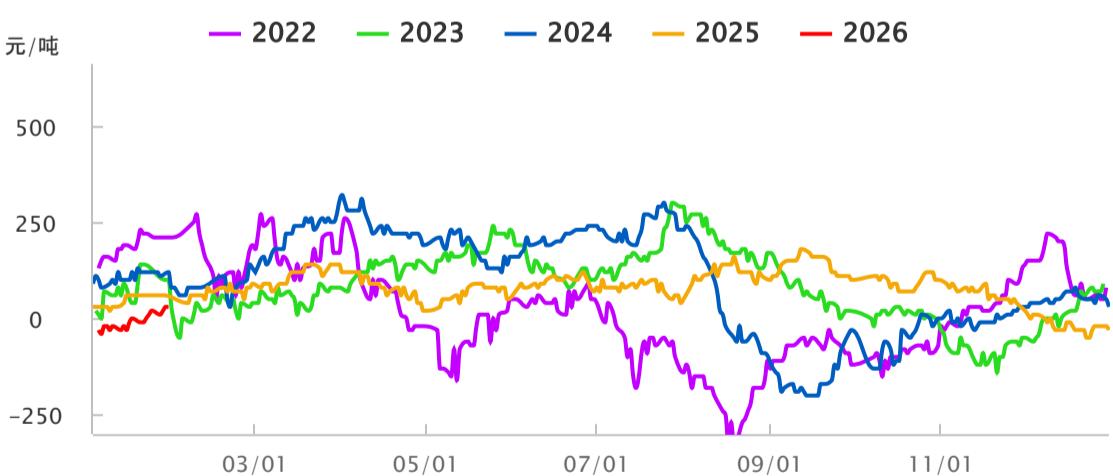
### 卷螺现货价差.

单位 (元/吨)	2026-01-30	2026-01-29
卷螺现货价差 (上海)	20	30
卷螺现货价差 (北京)	160	160
卷螺现货价差 (沈阳)	-30	-30

### 01卷螺差季节性.



### 现货卷螺差 (上海) 季节性.



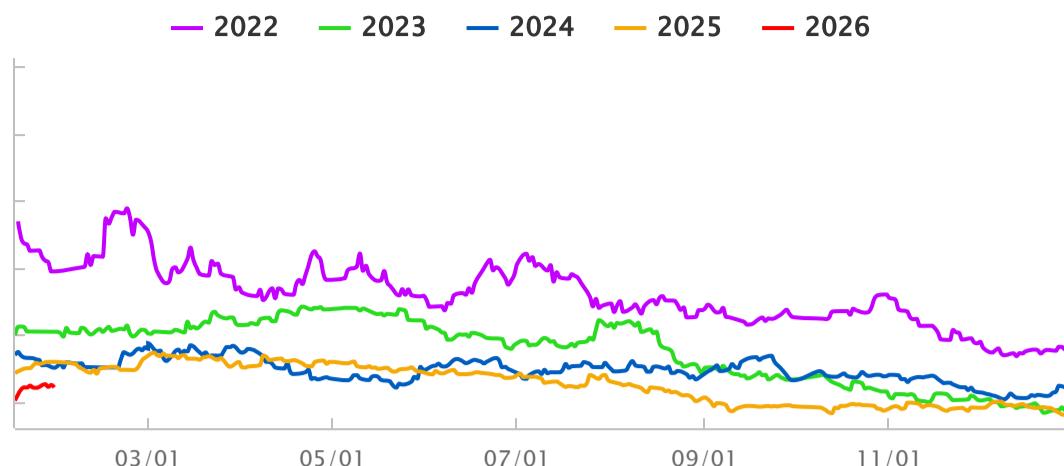
### 螺纹铁矿比值.

	2026-01-30	2026-01-29
01螺纹/01铁矿	4	4
05螺纹/05铁矿	4	4
10螺纹/09铁矿	4	4

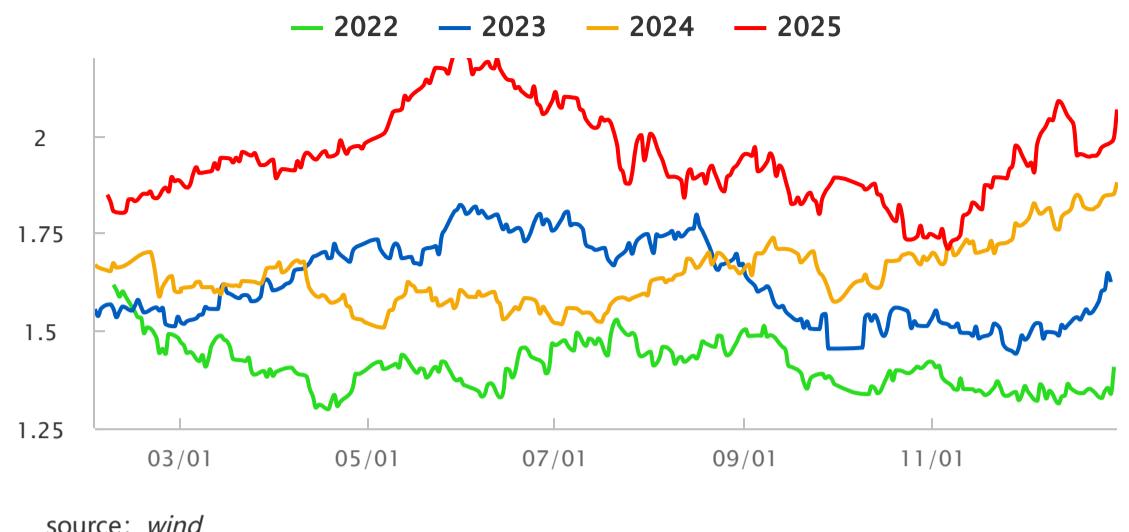
### 螺纹焦炭比值.

	2026-01-30	2026-01-29
01螺纹/01焦炭	2	2
05螺纹/05焦炭	2	2
10螺纹/09焦炭	2	2

## 01螺纹/01铁矿季节性.



## 01螺纹/01焦炭季节性.



## 铁矿日报

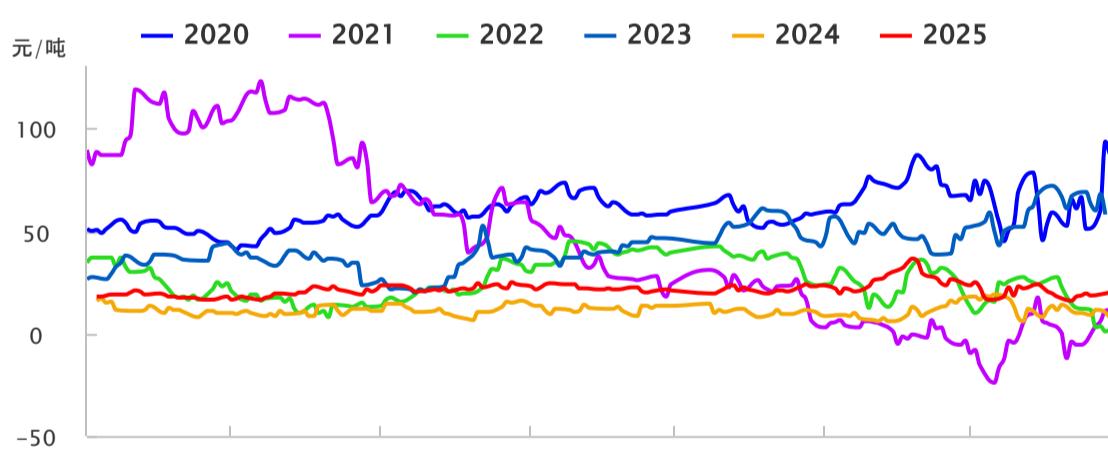
整体商品市场多头极强，暂时价格偏离基本面。短期钢厂生产进入季节性淡季，铁矿石供需双弱，基本面缺乏大的驱动，整体铁矿石季节性累库。但钢材基本面有一定的支撑，整体产业链有一定利润，缺乏大的矛盾。钢厂在铁矿石价格下跌后有加快补库的预期，价格下方有一定的支撑。此外，需要关注南半球雨季、季风季节对发运和生产的扰动。商品多头躁动下，预计价格整体下行空间有限。

### 铁矿石价格数据

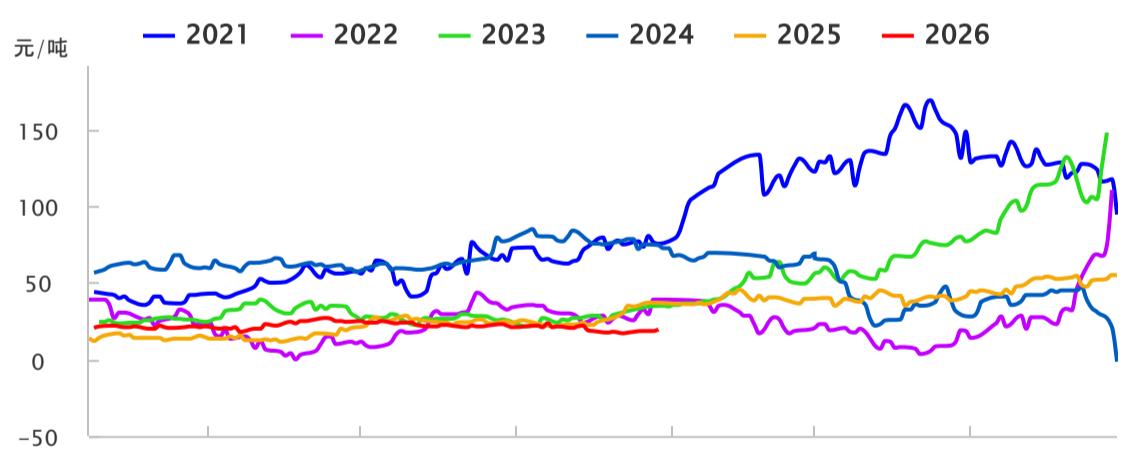
指标名称	2026-01-30	2026-01-29	2026-01-23	日变化	周变化
01合约收盘价	760	765.5	764.5	-5.5	-4.5
05合约收盘价	791.5	798.5	795	-7	-3.5
09合约收盘价	772.5	779	777.5	-6.5	-5
01基差	33.5	36.5	38	-3	-4.5
05基差	0.5	6	8.5	-5.5	-8
09基差	20	24.5	25.5	-4.5	-5.5
日照PB粉	794	799	802	-5	-8
日照卡粉	885	890	887	-5	-2
日照超特	677	682	678	-5	-1

source: 同花顺, 南华研究

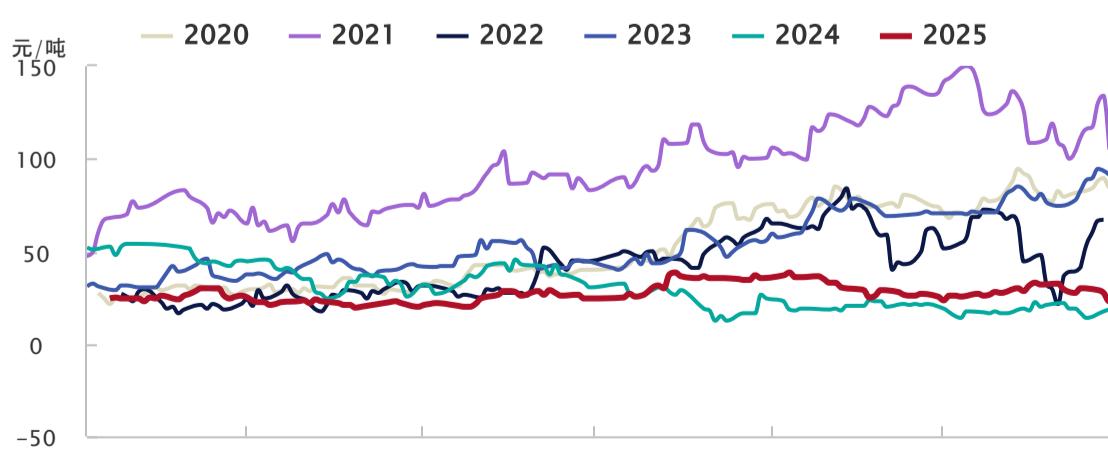
## 铁矿石期货月差 (01-05) 季节性.



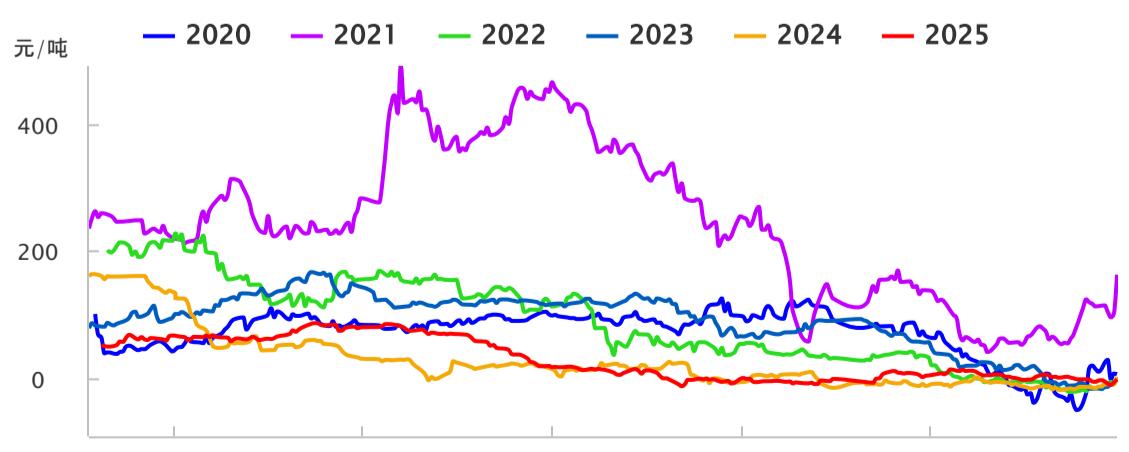
## 铁矿石期货月差 (05-09) 季节性.



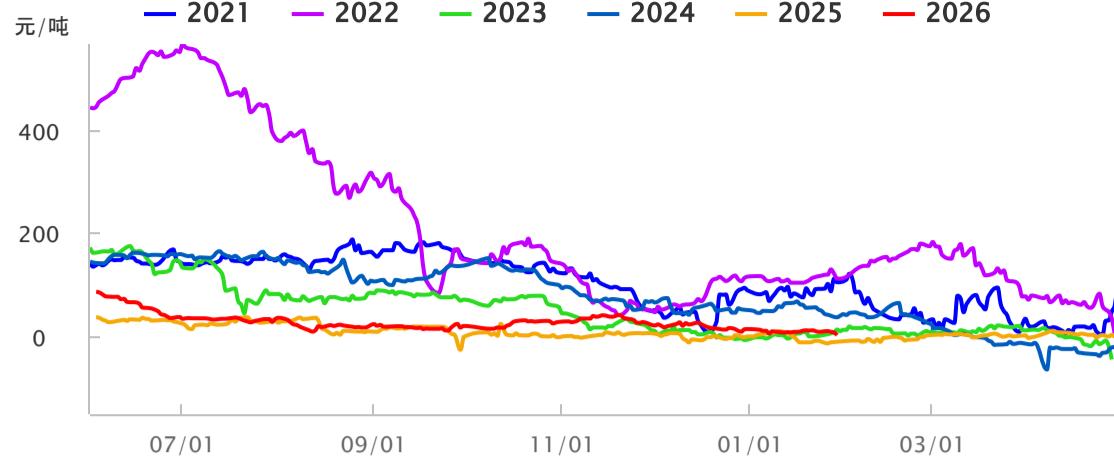
## 铁矿石期货月差 (09-01) 季节性.



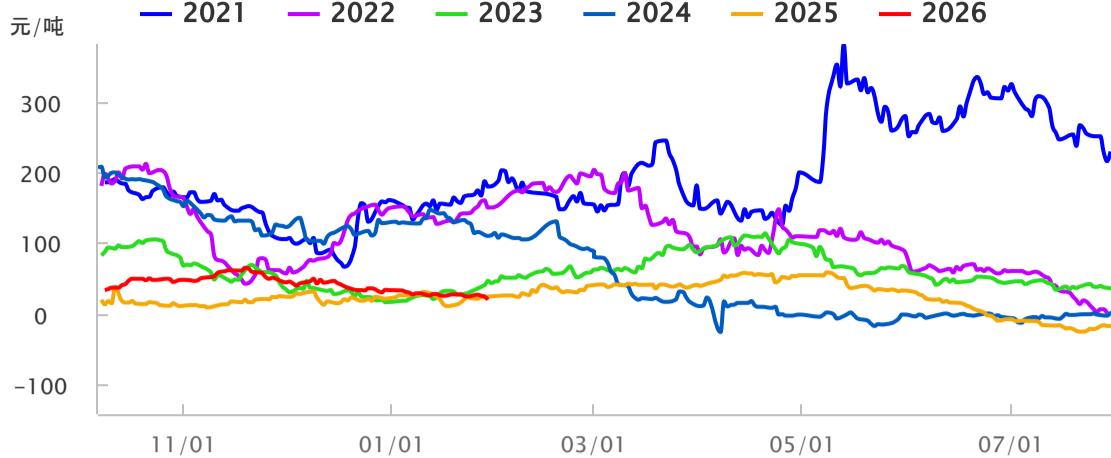
## 铁矿石01合约基差季节性 (日照PB).



## 铁矿石05合约基差季节性 (日照PB).



## 铁矿石09合约基差季节性 (日照PB).



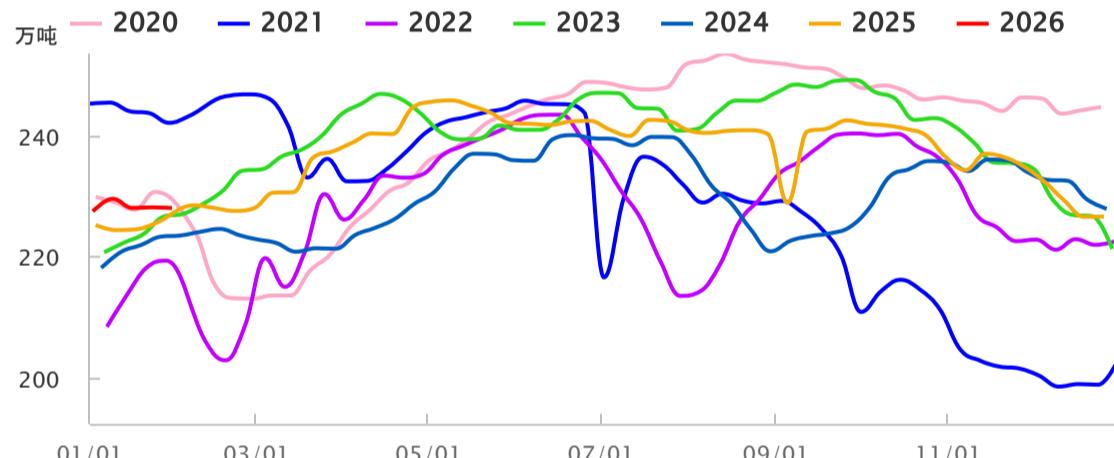
source: Wind

## 铁矿石基本面数据

指标名称	2026-01-30	2026-01-23	2026-01-02	周变化	月变化
日均铁水产量	227.98	228.1	227.43	-0.12	0.55
45港疏港量	332.31	310.73	325.21	21.58	7.1
五大钢材表需	806	810	841	-3	-35
全球发运量	2978.3	2929.9	3677.1	48.4	-698.8
澳巴发运量	2325	2164.1	2983.8	160.9	-658.8
45港到港量	2530	2659.7	2601.4	-129.7	-71.4
45港库存	17022.26	16766.53	15970.89	255.73	1051.37
247家钢厂库存	9968.59	9388.82	8946.54	579.77	1022.05
247钢厂可用天数	35.48	33.31	31.88	2.17	3.6

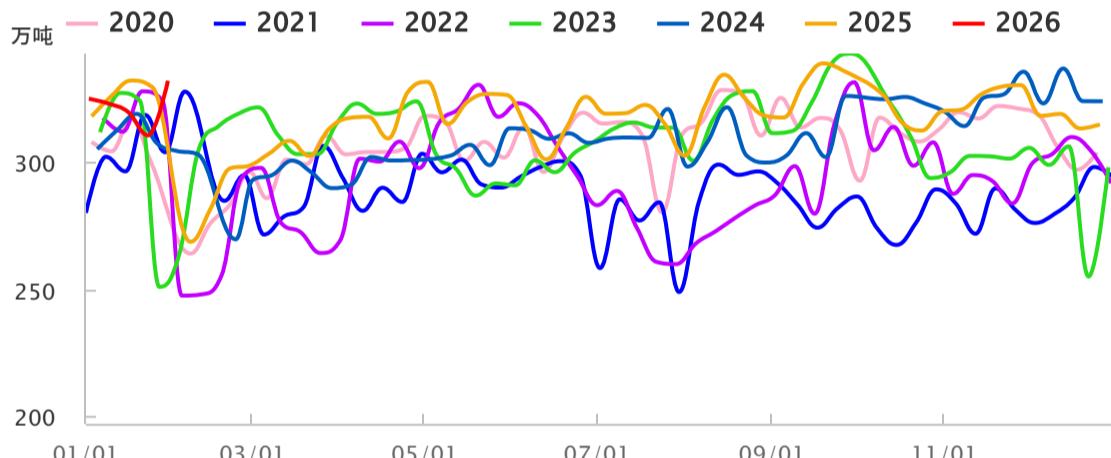
source: 钢联 南华研究

## 中国周度日均铁水产量.



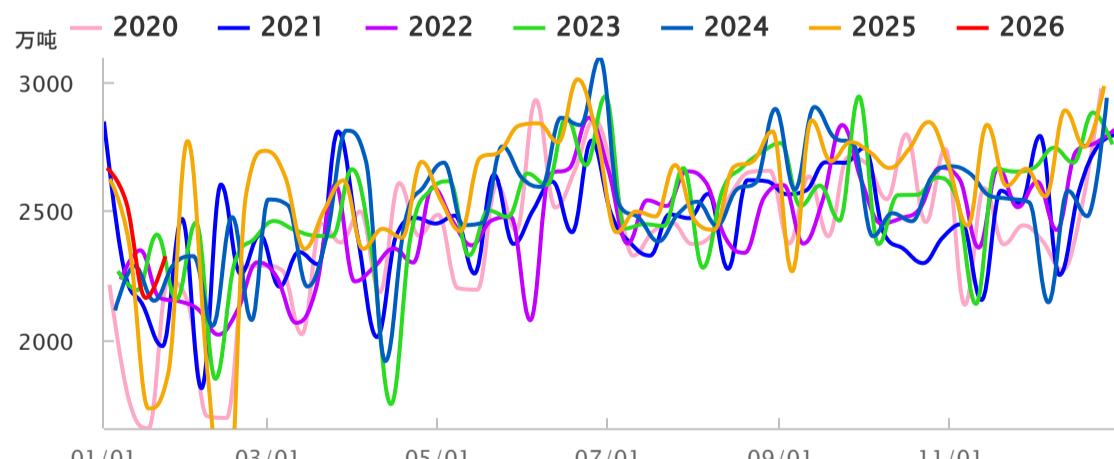
source: Wind

## 铁矿石港口周度日均疏港量季节性.



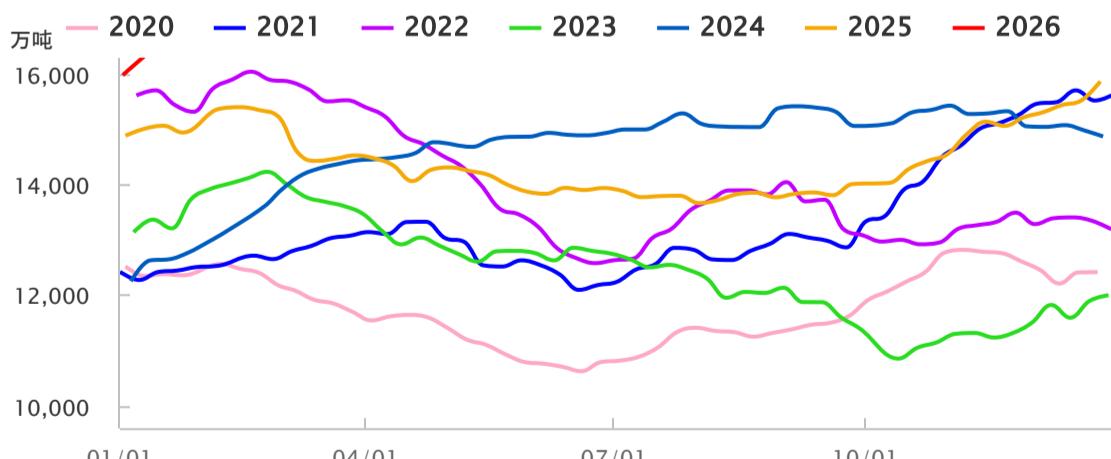
source: Wind

## 澳大利亚和巴西铁矿石周度发运量季节性.



source: Wind

## 铁矿石45港进口矿库存季节性 (7年) .



source: Wind

## 煤焦日报

当前焦煤供应受“开门红”影响，短期产量稳中有增，而下游钢厂及焦企开工恢复缓慢，焦煤市场仍呈现阶段性过剩格局。随着春节临近，尤其民营煤矿陆续放假，焦煤供需结构有望得到改善，但春节前后的矿山减产仅为短期扰动，难以改变中长期趋势。节后市场关注焦点将转向煤矿复产进度及下游需求验证，今年春节时间偏晚，节后终端需求启动可能相对迟缓。若后续出现“国内矿山超预期复产”与“宏观情绪转弱”的组合，煤焦价格或面临较大的下行压力。

## 煤焦盘面价格

2026-01-30

2026-01-29

2026-01-23

日环比

周环比

焦煤09-01	-173	-177	-167	4	-6
焦煤05-09	-77	-77.5	-78.5	0.5	1.5
焦煤01-05	250	254.5	245.5	-4.5	4.5
焦炭09-01	-87	-85	-98.5	-2	11.5
焦炭05-09	-65.5	-68.5	-69.5	3	4
焦炭01-05	152.5	153.5	168	-1	-15.5
盘面焦化利润	-24	-34	-23	10.07	-1
主力矿焦比	0.460	0.463	0.462	-0.004	-0.002
主力螺焦比	1.817	1.832	1.825	-0.015	-0.008
主力炭煤比	1.481	1.471	1.482	0.010	-0.001

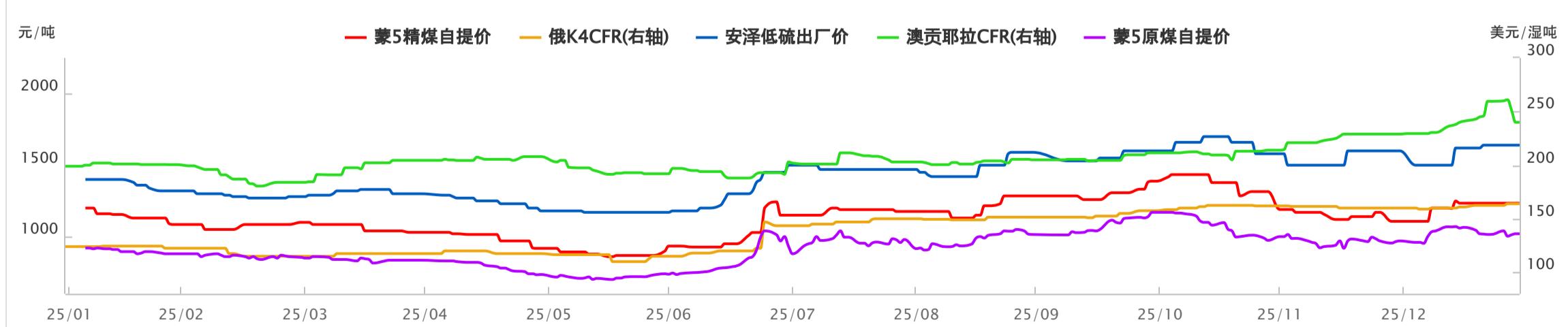
source: 同花顺,南华研究,上海钢联

### 煤焦现货价格

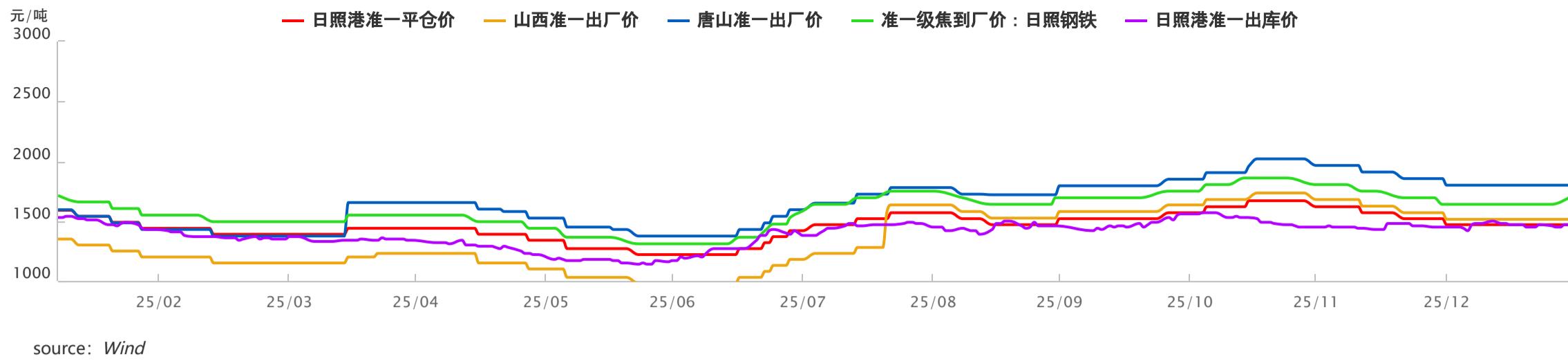
指标名称	价格类型	单位	2026-01-30	2026-01-29	2026-01-23	日环比	周环比
安泽低硫主焦煤	出厂价	元/吨	1640	1640	1640	0	0
蒙5#原煤: 288口岸	自提价	元/吨	1020	1020	1016	0	4
蒙4#原煤: 288口岸	自提价	元/吨	990	990	990	0	0
蒙3#精煤: 288口岸	自提价	元/吨	1080	1080	1070	0	10
蒙5#精煤: 乌不浪口	自提价	元/吨	1234	1234	1234	0	0
蒙5#精煤: 唐山	自提价	元/吨	1390	1390	1390	0	0
俄罗斯K4	CFR价	美元/湿吨	164	164	162.5	0	1.5
俄罗斯K10	CFR价	美元/湿吨	126.7	126.7	130.3	0	-3.6
俄罗斯Elga	CFR价	美元/湿吨	107.1	107.1	107.1	0	0
俄罗斯伊娜琳	CFR价	美元/湿吨	149.5	149.5	150	0	-0.5
加拿大鹿景	CFR价	美元/湿吨	220	220	218	0	2
晋中准一级湿焦	出厂价	元/吨	1280	1280	1280	0	0
吕梁准一级干焦	出厂价	元/吨	1475	1475	1475	0	0
日照准一级湿焦	出库价	元/吨	1470	1470	1470	0	0
日照准一级湿焦	平仓价	元/吨	1470	1470	1470	0	0
焦炭出口价	FOB价	美元/吨	235	235	235	0	0
即期焦化利润	利润	元/吨	-75	-77	-81	2	5
蒙煤进口利润 (长协)	利润	元/吨	264	254	268	10	-4
澳煤进口利润 (中挥发)	利润	元/吨	-18	-18	-133	-1	115
俄煤进口利润 (K4)	利润	元/吨	-61	-62	-52	1	-9
俄煤进口利润 (K10)	利润	元/吨	91	91	3	0	88
俄煤进口利润 (伊娜琳)	利润	元/吨	-94	-87	-65	-6	-29
俄煤进口利润 (Elga)	利润	元/吨	169	179	197	-10	-28
焦炭出口利润	利润	元/吨	353	353	344	0	9
焦煤/动力煤	比价	/	2.4251	2.4596	2.4689	-0.0345	-0.0438

source: 南华研究,同花顺,wind,上海钢联

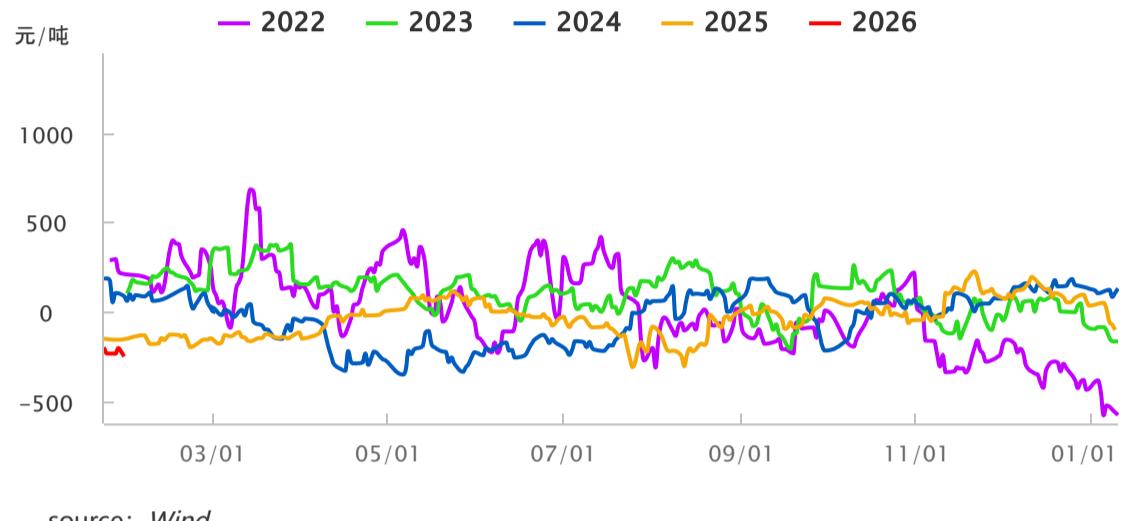
### 焦煤现货价格 (五地) .



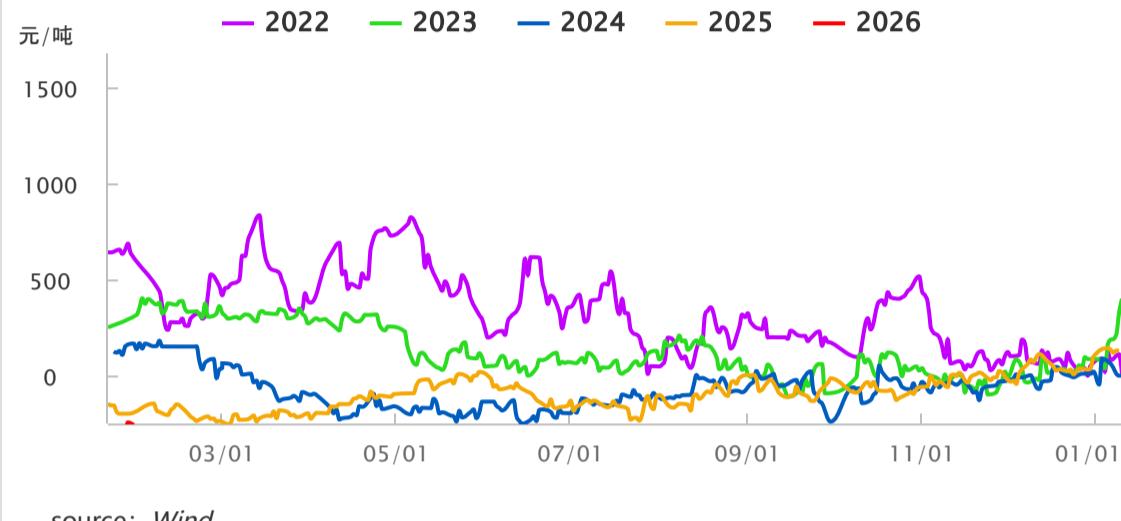
## 准一级焦现货价格图.



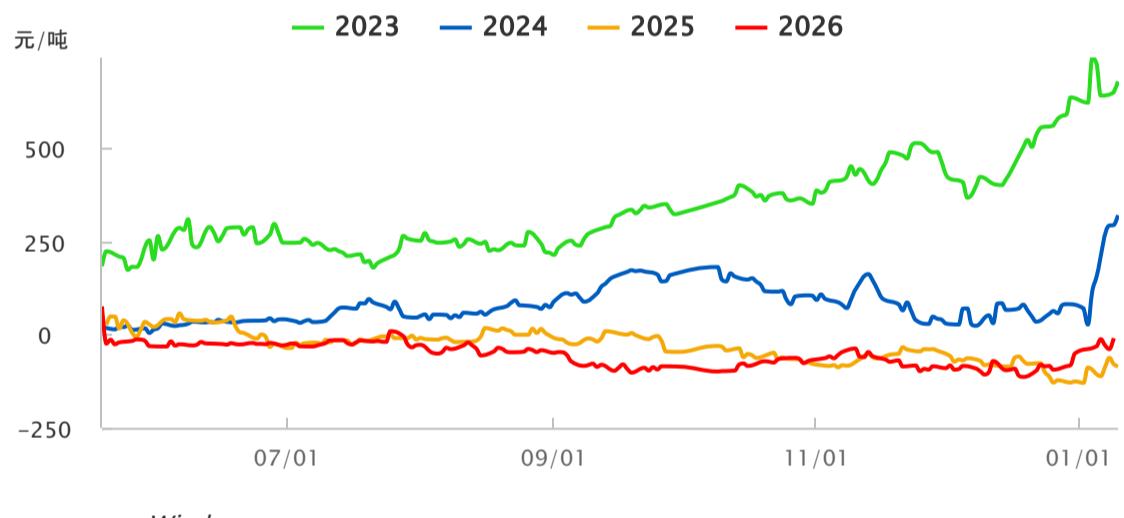
## 焦煤01合约基差 (唐山蒙5) 季节性.



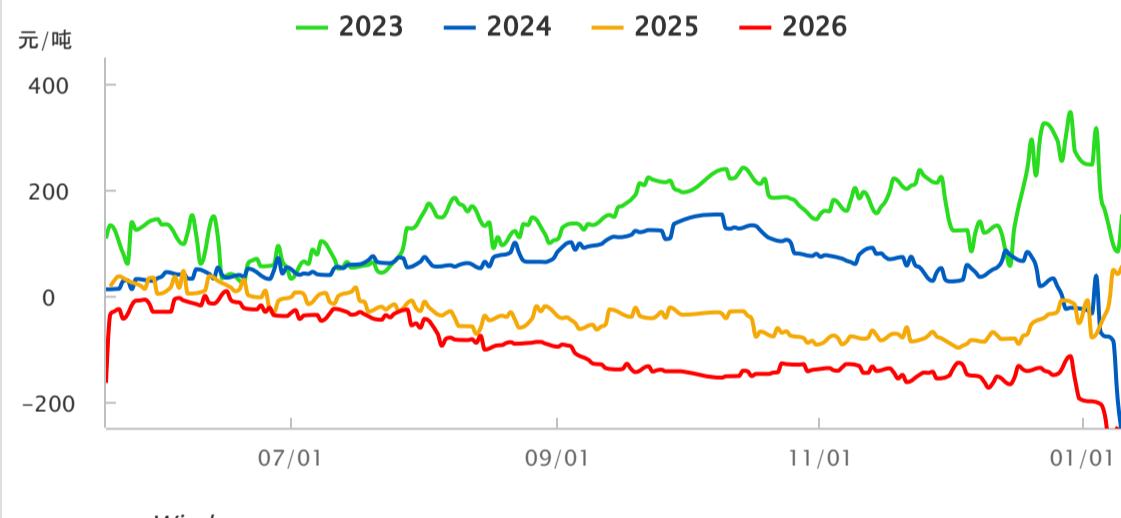
## 焦炭01基差: 日照港季节性.



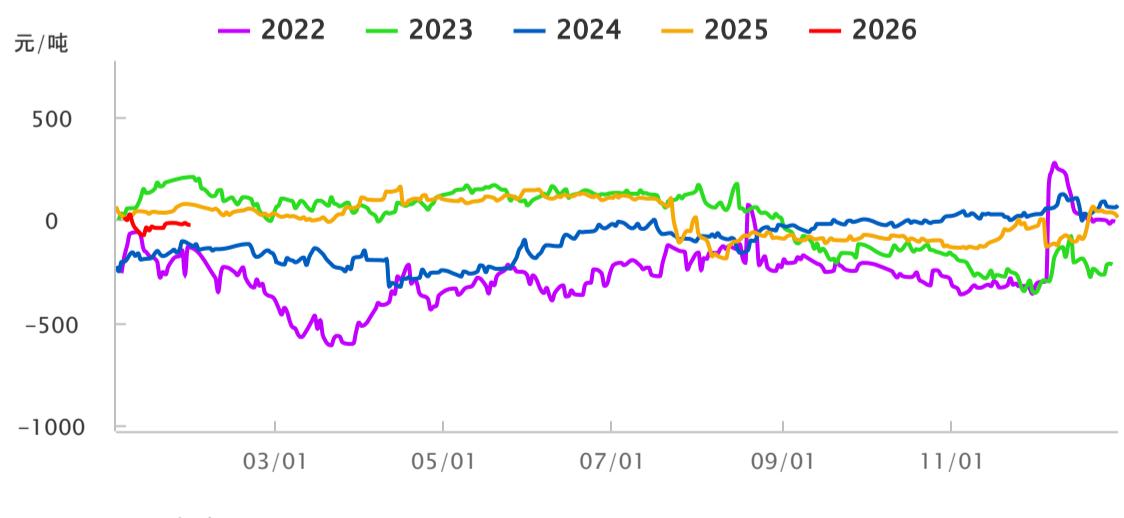
## 焦煤期货月差 (01-05) 季节性.



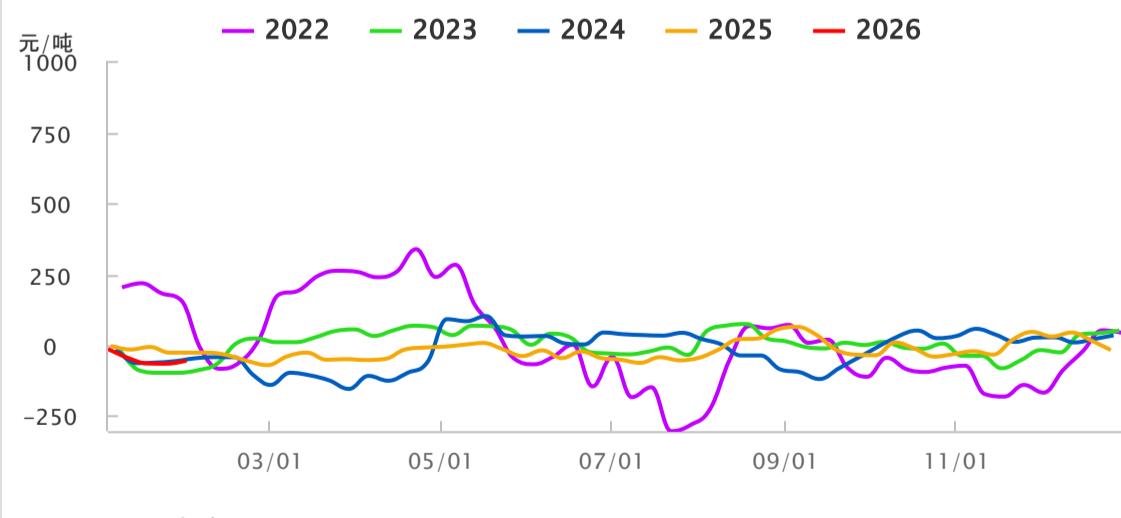
## 焦炭期货月差 (01-05) 季节性.



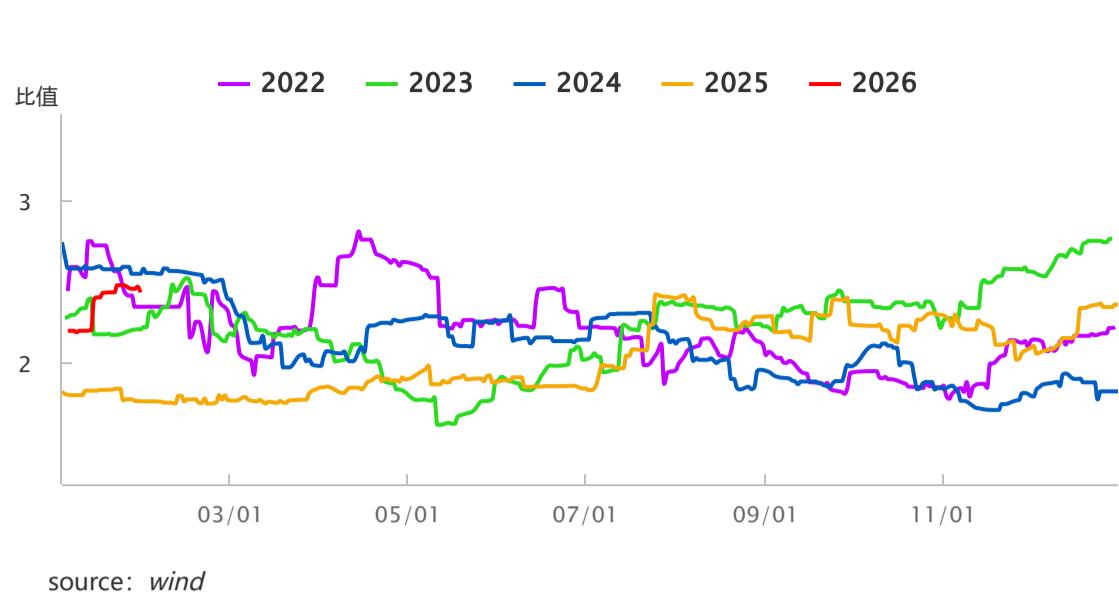
## 主力盘面焦化利润季节性.



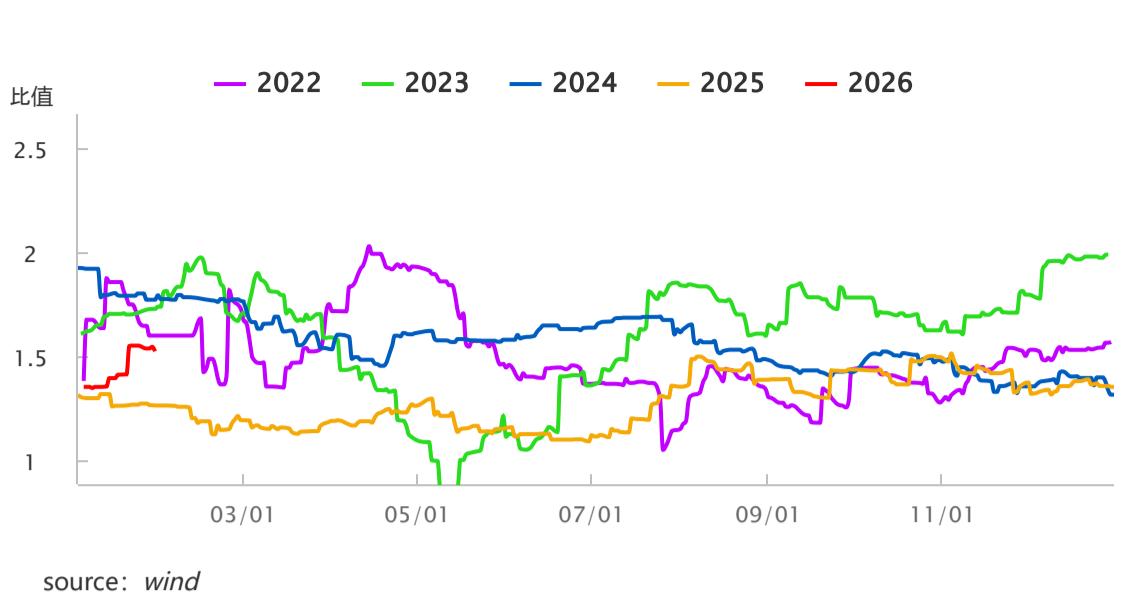
## 吨焦周度平均利润季节性.



## 主焦煤/动力煤比值季节性.



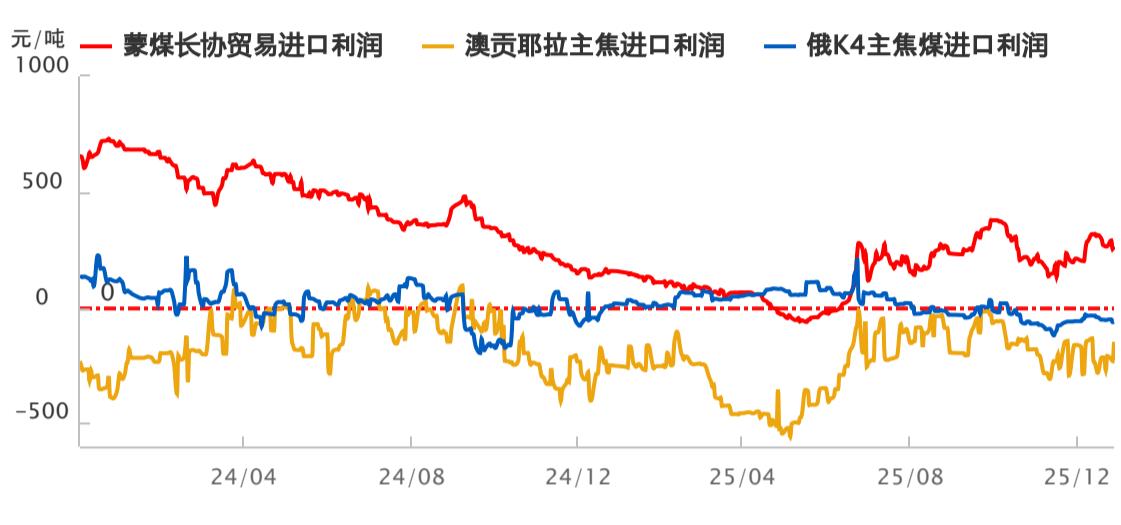
## 瘦煤/动力煤比值季节性.



## 内外焦煤价差.



## 俄罗斯、澳大利亚、蒙古进口利润理论值.



## 铁合金日报

铁合金下方受到成本端的支撑，硅锰上方受到高库存的压制，硅铁基本面稍好于硅锰，短期看铁合金在成本线和前期压力位呈现区间震荡格局。

### 硅铁日度数据

	2026-01-30	2026-01-29	2026-01-23	日环比	周环比
硅铁基差: 宁夏	40	-36	-2	76	42
硅铁01-05	104	116	150	-12	-46
硅铁05-09	-54	-44	-64	-10	10
硅铁09-01	-50	-72	-86	22	36
硅铁现货: 宁夏	5450	5450	5400	0	50
硅铁现货: 内蒙	5400	5400	5400	0	0
硅铁现货: 青海	5350	5350	5350	0	0
硅铁现货: 陕西	5400	5380	5400	20	0
硅铁现货: 甘肃	5400	5350	5350	50	50
兰炭小料	755	755	770	0	-15
秦皇岛动力煤	692	690	685	2	7
榆林动力煤	600	600	595	0	5
硅铁仓单	8560	8708	9160	-148	-600

source: 同花顺wind,南华研究

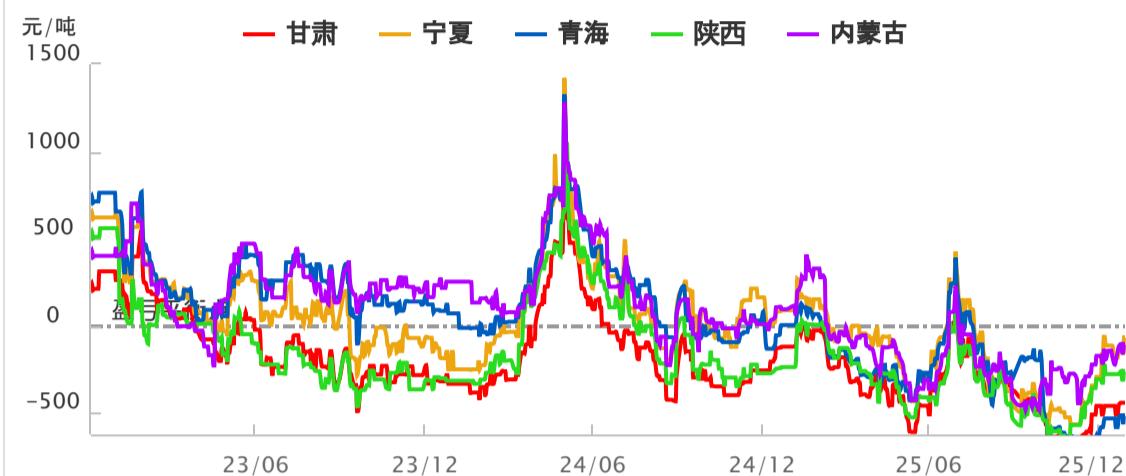
### 硅锰日度数据

	2026-01-30	2026-01-29	2026-01-23	日环比	周环比
硅锰基差: 内蒙古	178	94	174	84	4
硅锰01-05	108	110	128	-2	-20
硅锰05-09	-50	-50	-46	0	-4
硅锰09-01	-58	-60	-82	2	24
双硅价差	-212	-190	-204	-22	-8
硅锰现货: 宁夏	5620	5620	5570	0	50
硅锰现货: 内蒙	5700	5670	5680	30	20
硅锰现货: 贵州	5750	5750	5700	0	50
硅锰现货: 广西	5800	5800	5750	0	50

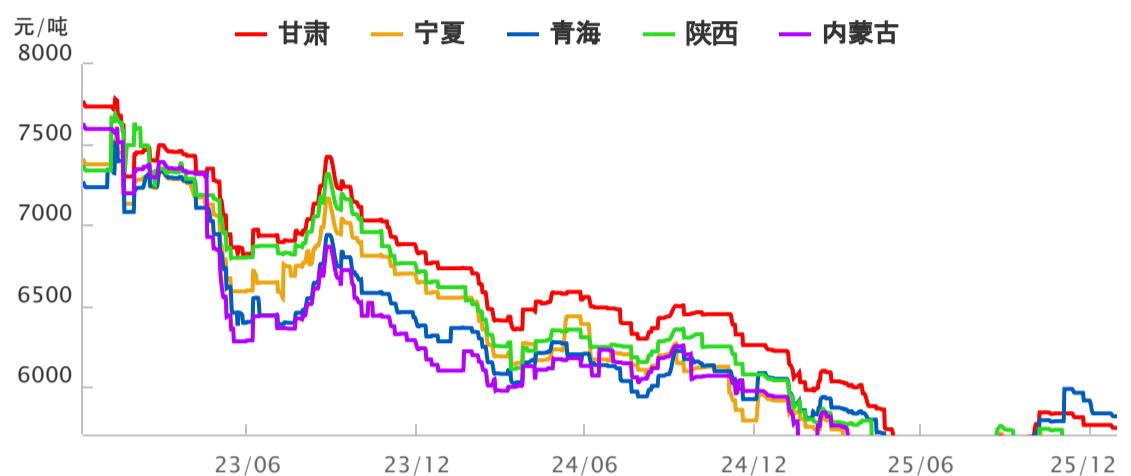
硅锰现货：云南	5750	5750	5700	0	50
天津澳矿	41.5	41.5	41.6	0	-0.1
天津南非矿	36.2	36	36.2	0.2	0
天津加蓬矿	42.6	42.7	42.7	-0.1	-0.1
钦州南非矿	35	35	35.5	0	-0.5
钦州加蓬矿	41.5	41.5	41.5	0	0
内蒙化工焦	1140	1140	1140	0	0
硅锰仓单	37913	37419	35531	494	2382

source: 同花顺/南华研究

硅铁生产利润.



硅铁生产成本.



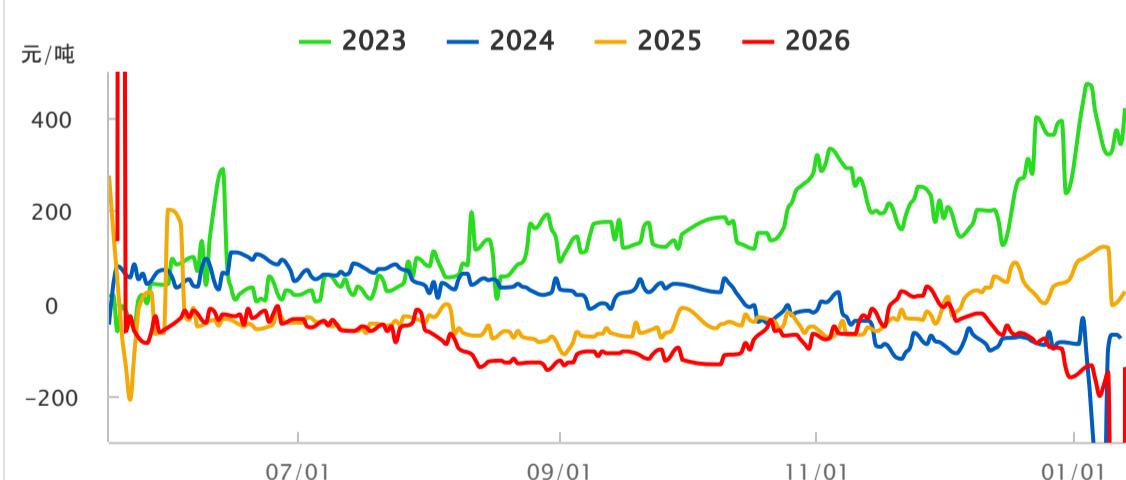
硅锰生产利润.



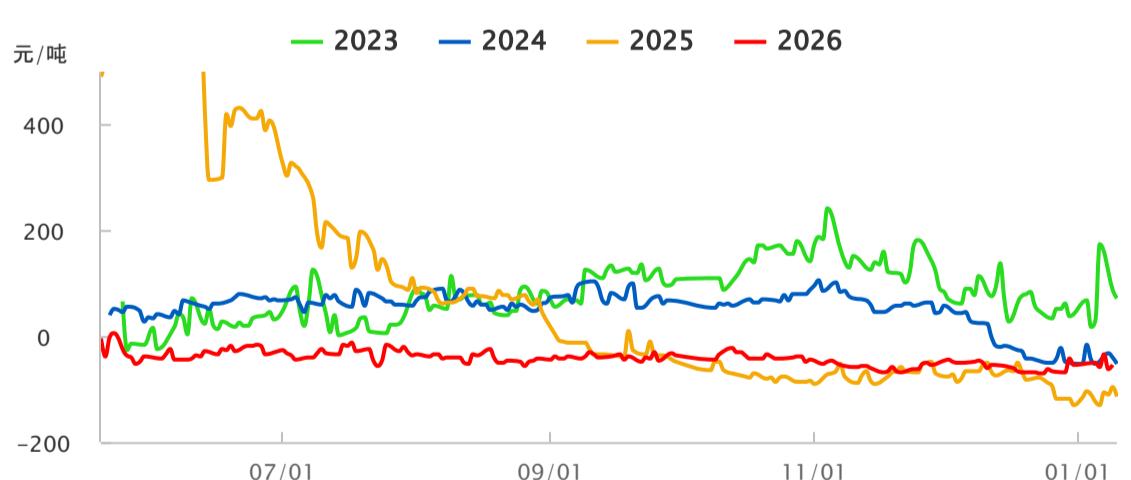
硅锰产区成本.



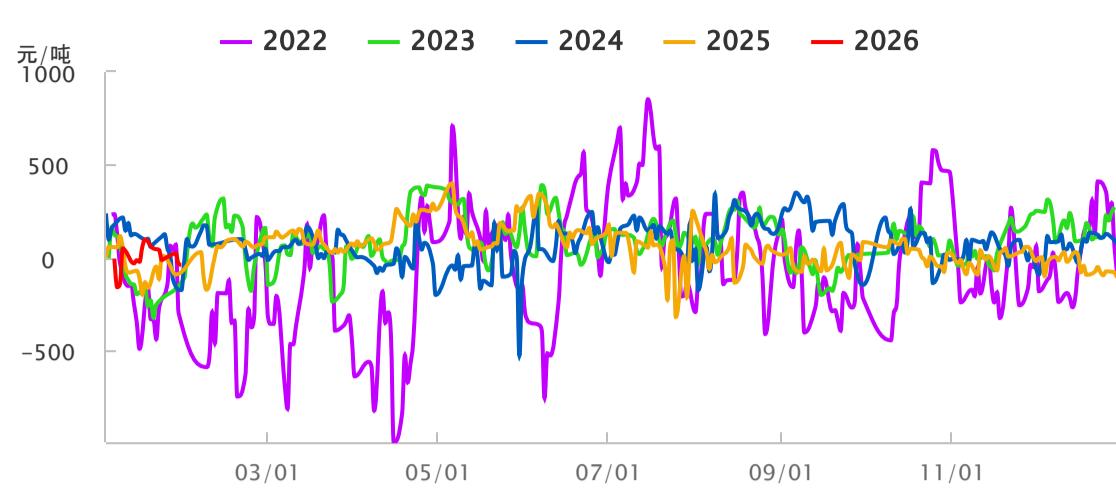
硅铁01-05月差季节性.



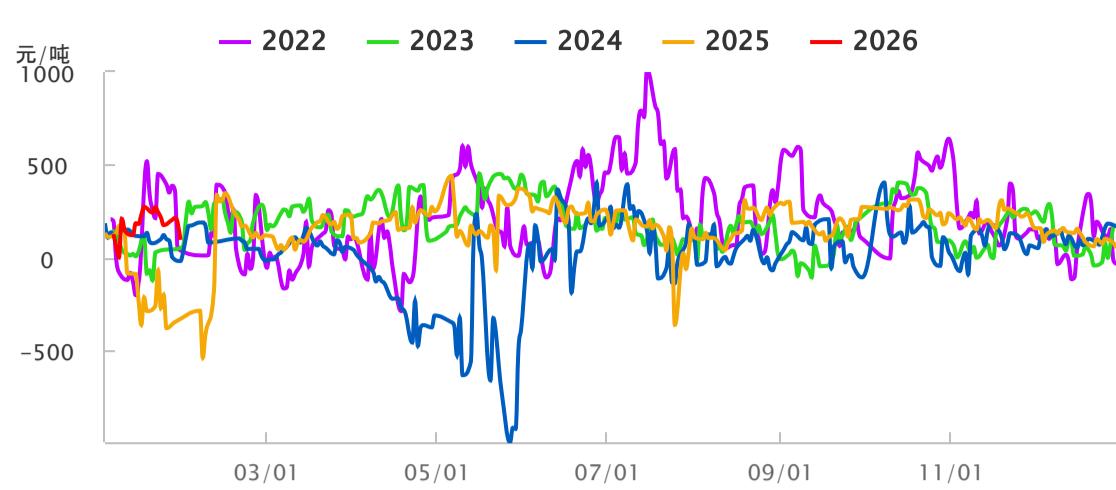
硅锰01-05月差季节性.



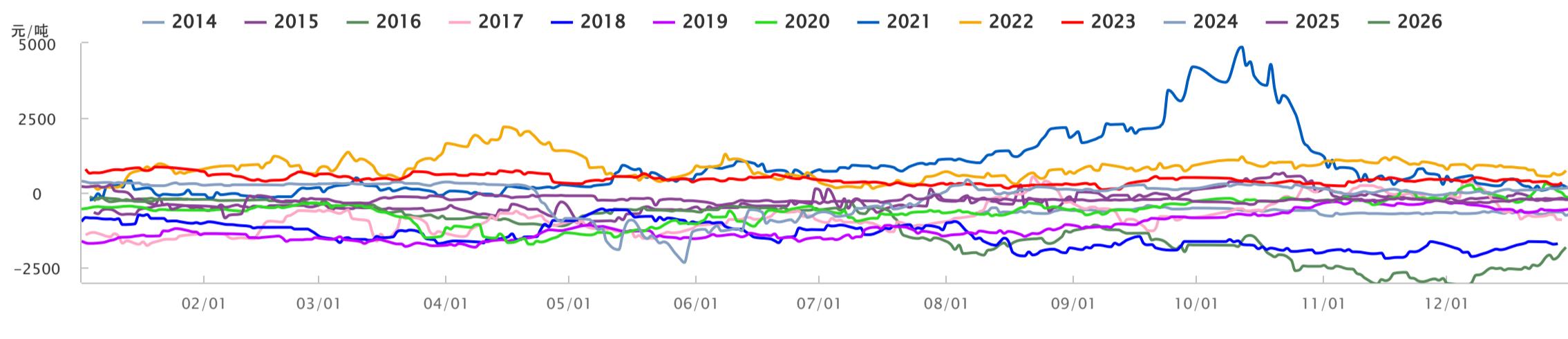
## 硅铁主力基差 (宁夏) 季节性.



## 硅锰主力基差 (内蒙古) 季节性.



## 双硅主力价差 (硅铁-硅锰) .



## 纯碱日报

阶段性商品情绪升温，或带动部分低估值品种，如果盘面上涨，中下游有一定补库空间，但需求一般，弹性有限。基本面看，随着新产能逐步释放产量，纯碱日产量新高，过剩预期也在加剧。当下纯碱中长期供应维持高位的预期不变，光伏玻璃继续累库，堵窑开始增加，重碱平衡继续保持过剩。纯碱出口维持高位，一定程度上继续缓解国内压力。上中游库存整体保持高位限制纯碱价格。

### 纯碱盘面价格/月差

	2026-01-30	2026-01-29	日涨跌	日涨跌幅
纯碱05合约	1204	1224	-20	-1.63%
纯碱09合约	1266	1281	-15	-1.17%
纯碱01合约	1299	1308	-9	-0.69%
月差 (5-9)	-62	-57	-5	8.77%
月差 (9-1)	-33	-27	-6	22.22%
月差 (1-5)	95	84	11	13.1%
沙河重碱基差	-40	-40	0	
青海重碱基差	-344	-318	-26	

source: 同花顺,上海钢联,南华研究

### 纯碱现货价格/价差

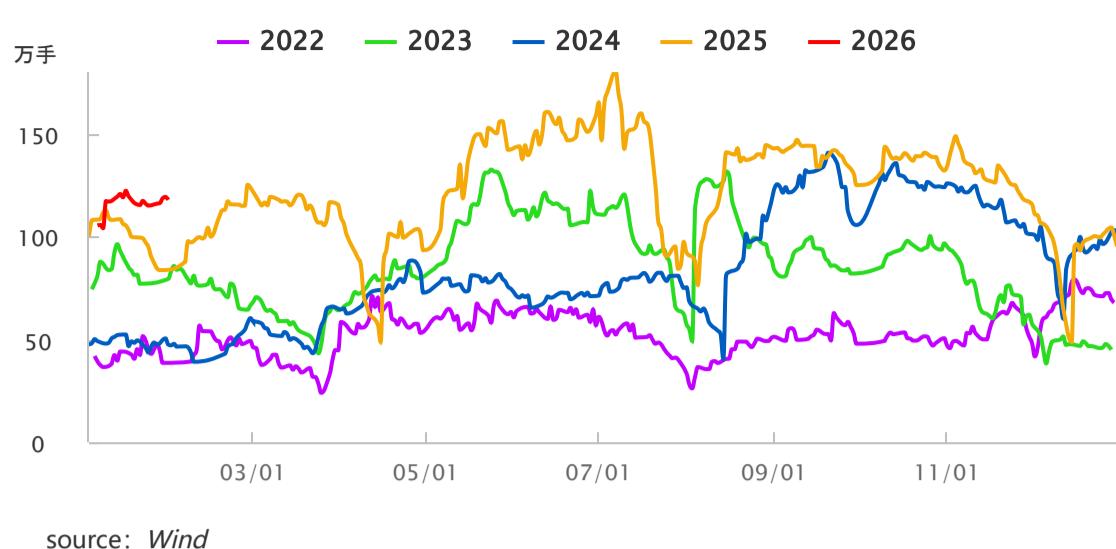
	重碱市场价			轻碱市场价			
地区	2026-01-30	2026-01-29	日涨跌	2026-01-30	2026-01-29	日涨跌	重碱-轻碱
华北	1250	1250	0	1250	1250	0	0
华南	1400	1400	0	1350	1350	0	50
华东	1230	1230	0	1160	1160	0	70
华中	1230	1230	0	1130	1130	0	100
东北	1350	1350	0	1300	1300	0	50
西南	1300	1300	0	1200	1200	0	100
青海	880	880	0	880	880	0	0
沙河	1164	1184	-20				

source: 上海钢联,南华研究

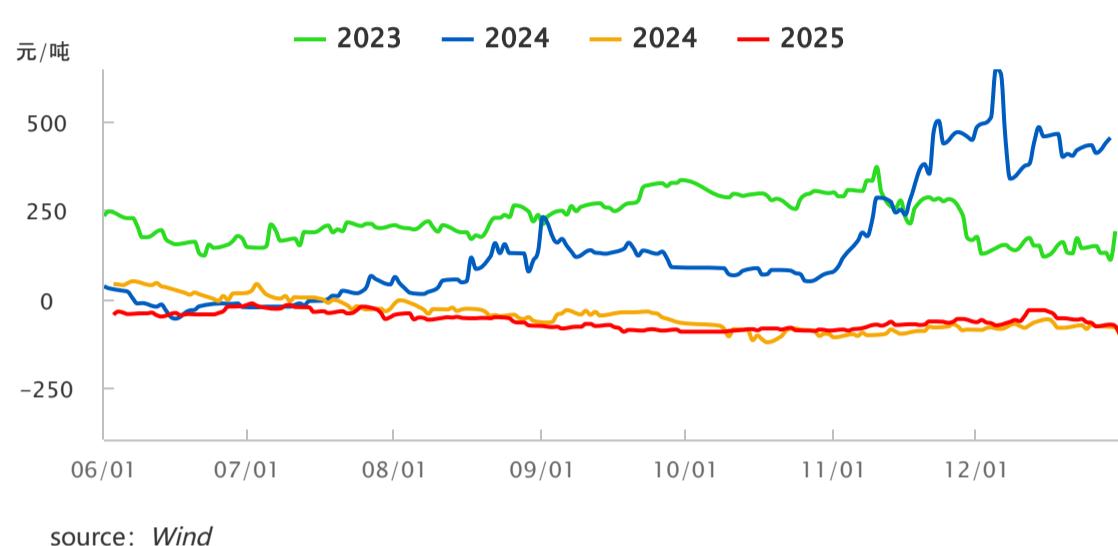
纯碱期货主力收盘价季节性.



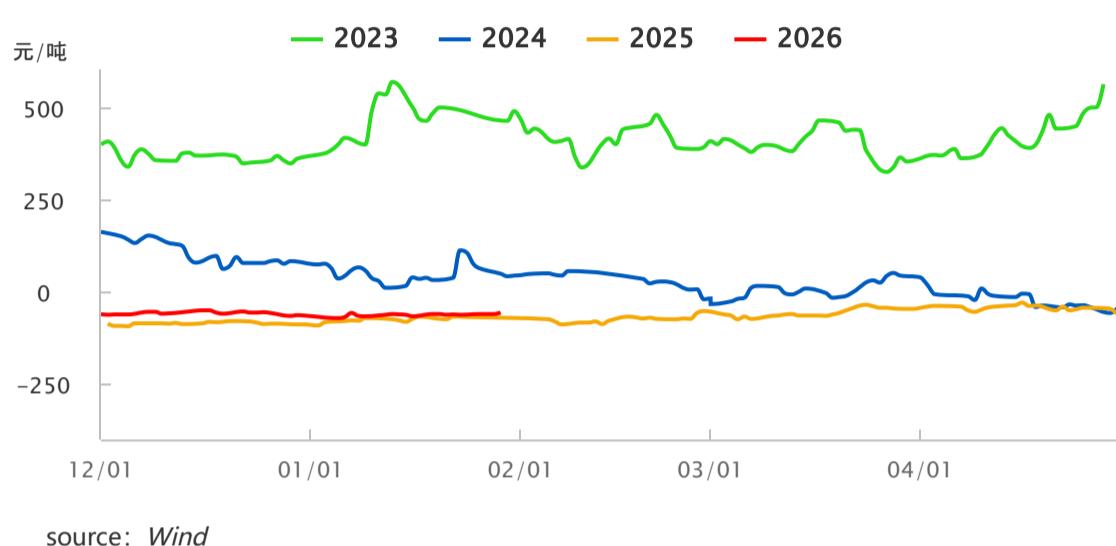
纯碱期货主力持仓量季节性.



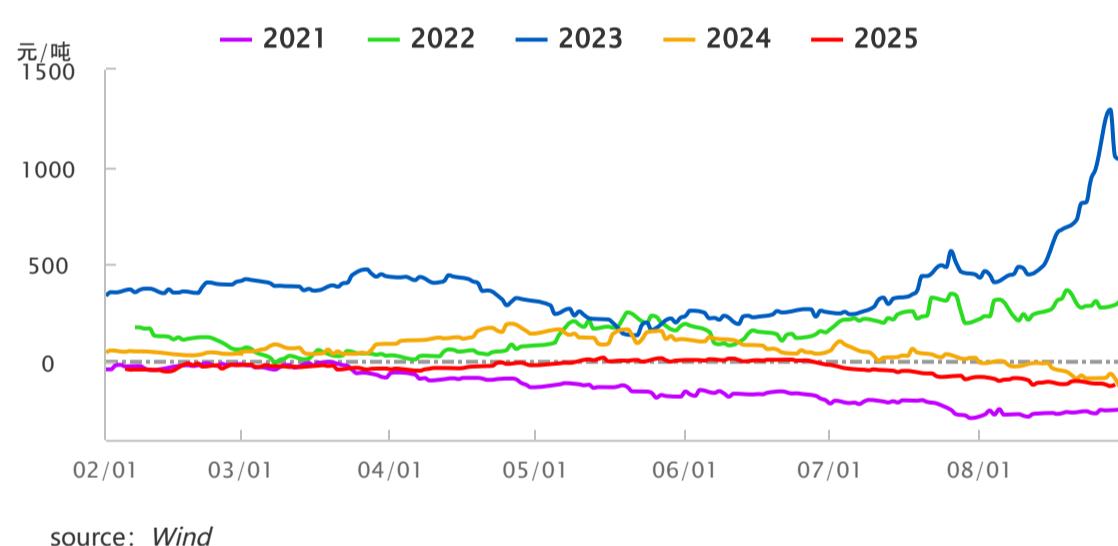
纯碱期货月差 (01-05) 季节性.



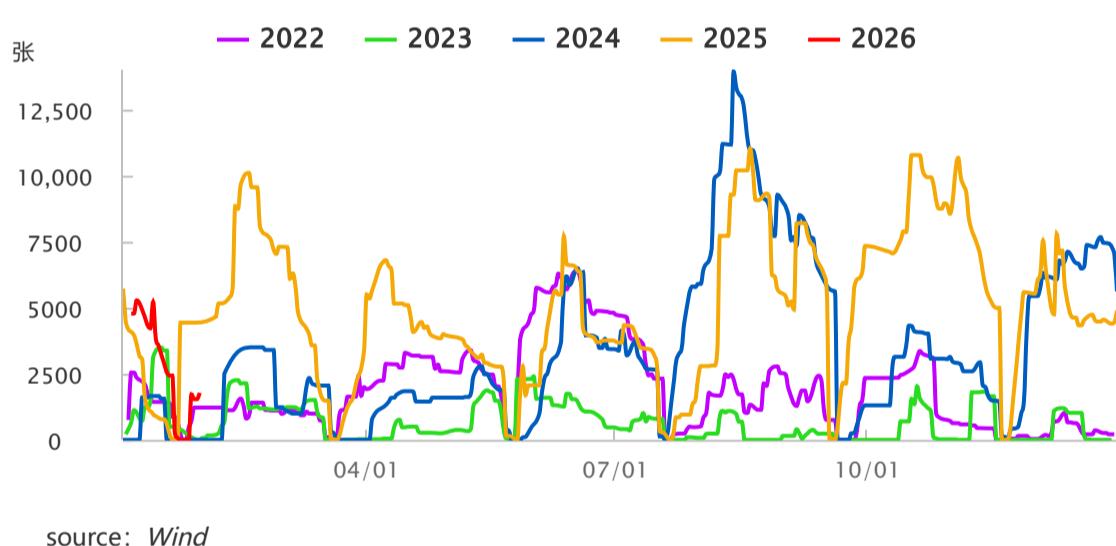
纯碱期货月差 (05-09) 季节性.



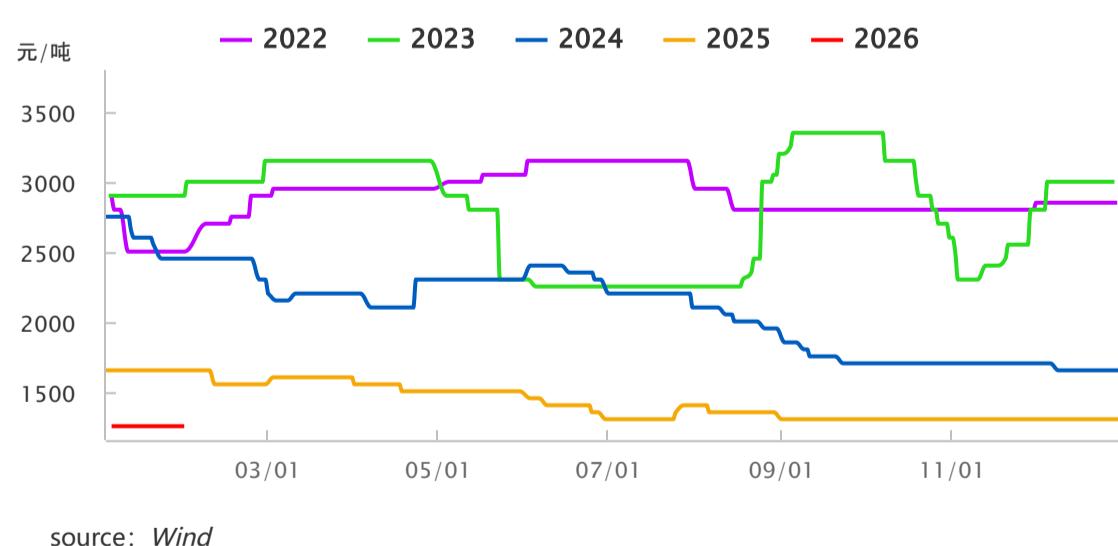
纯碱期货月差 (09-01) 季节性.



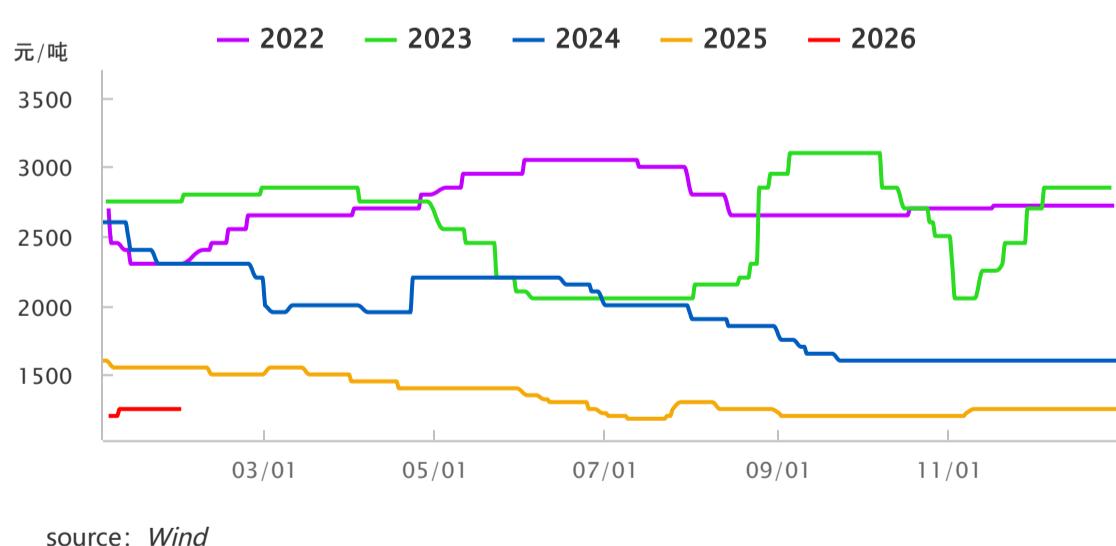
纯碱仓单数量合计 季节性.



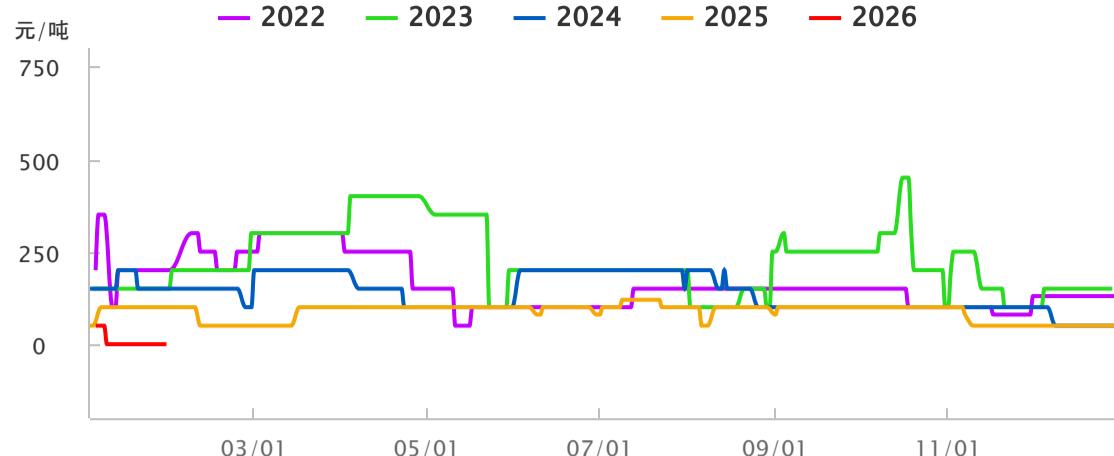
华北地区重碱市场价 季节性.



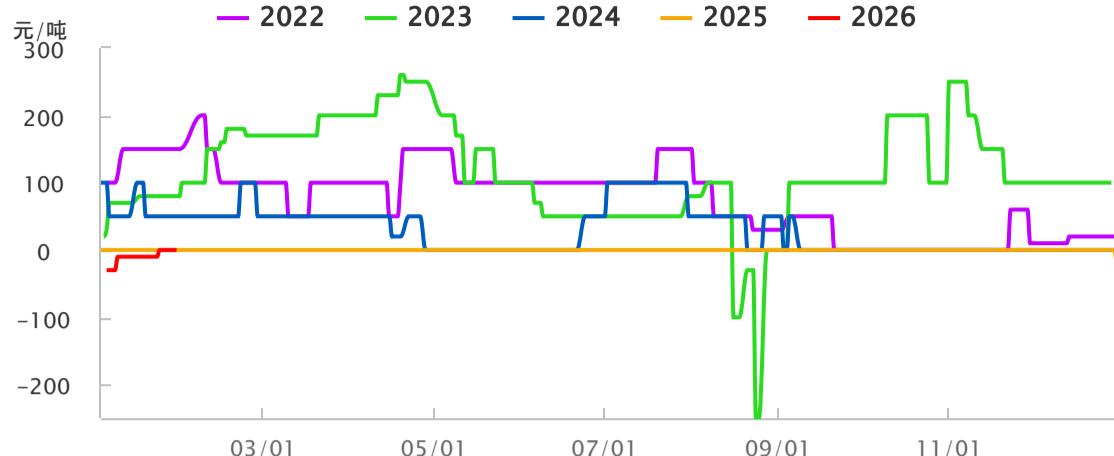
华北地区轻碱市场价 季节性.



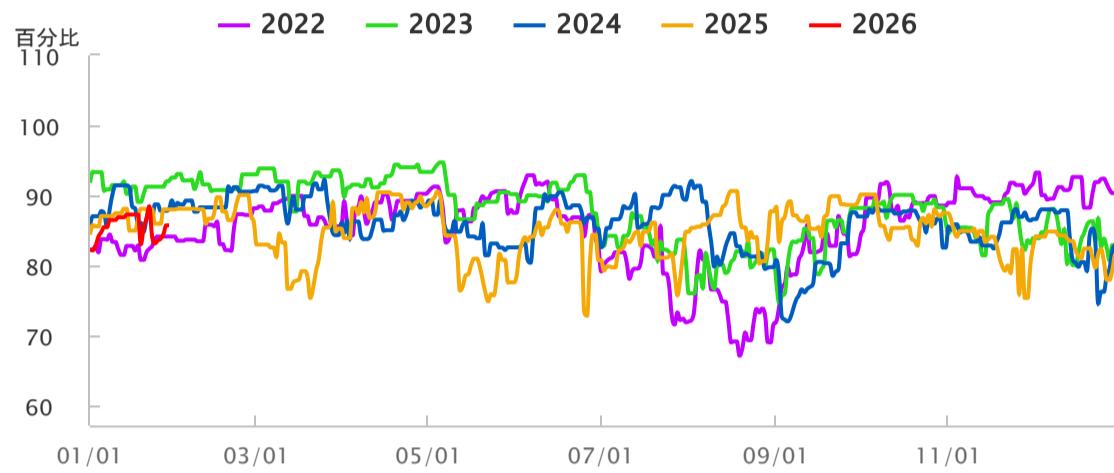
### 纯碱华北地区价差(重碱-轻碱)季节性.



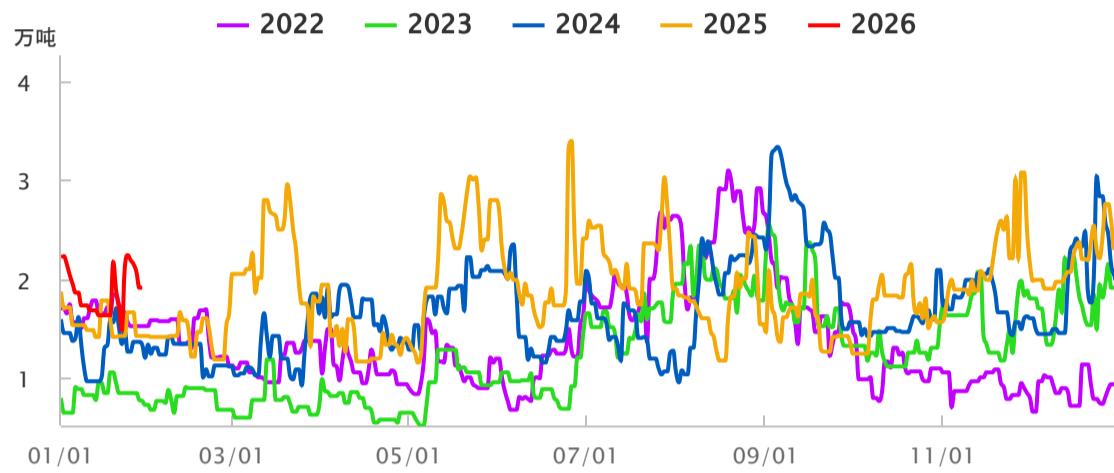
### 纯碱青海地区价差(重碱-轻碱)季节性.



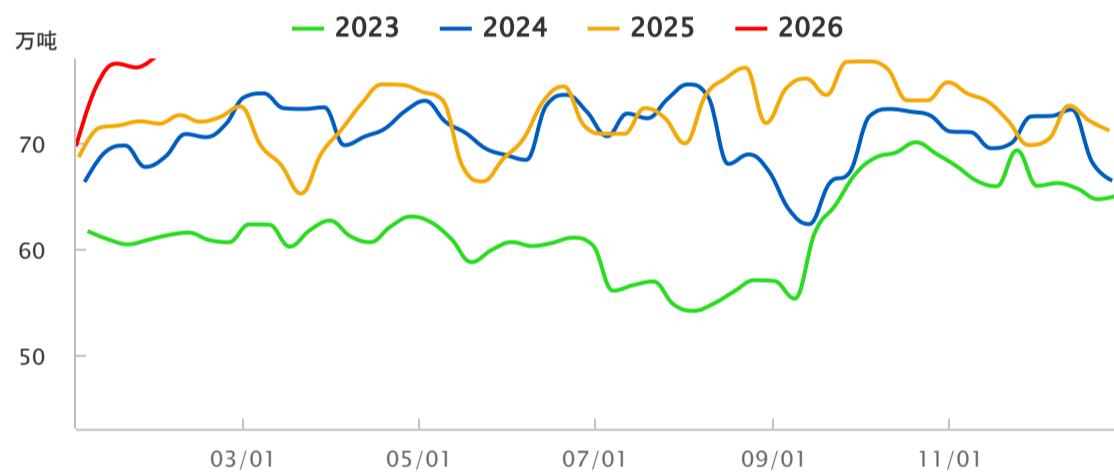
### 纯碱日度产能利用率季节性.



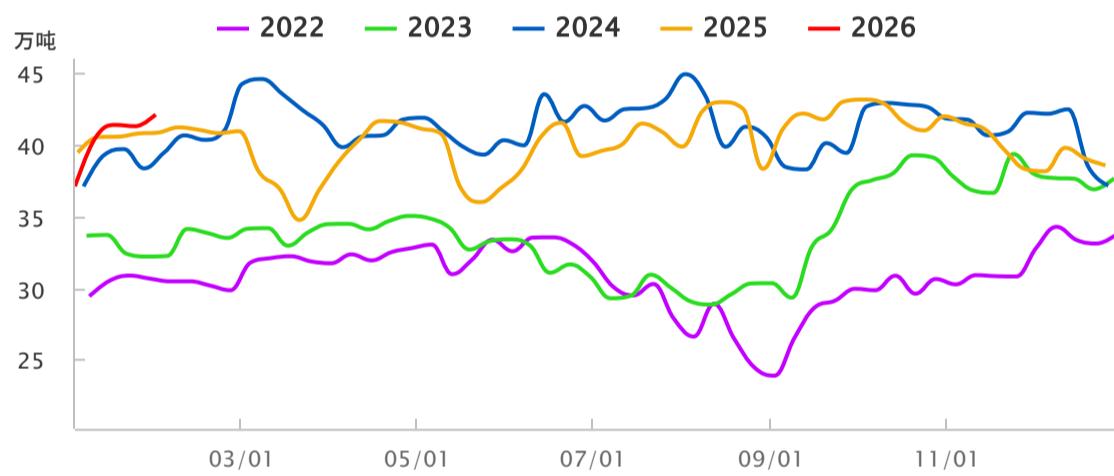
### 纯碱日度损失量季节性.



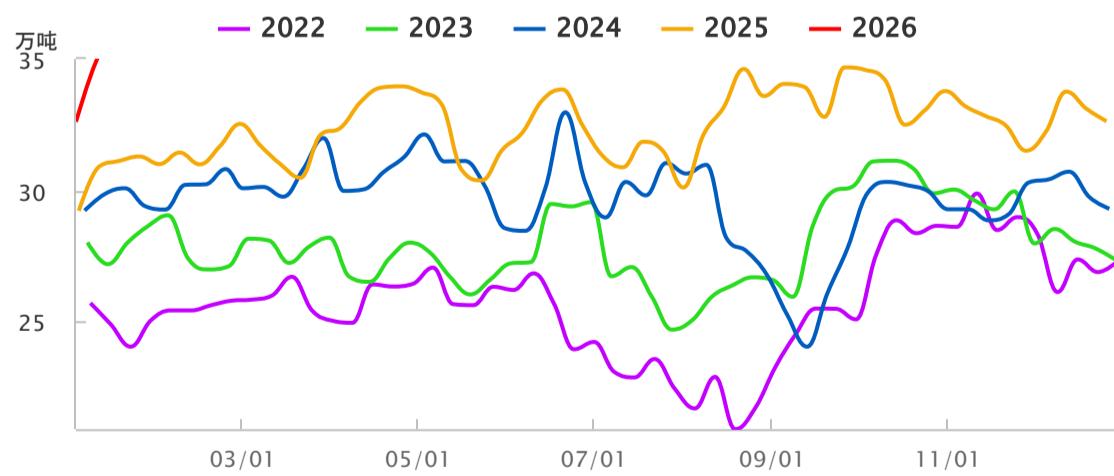
### 纯碱周度产量季节性.



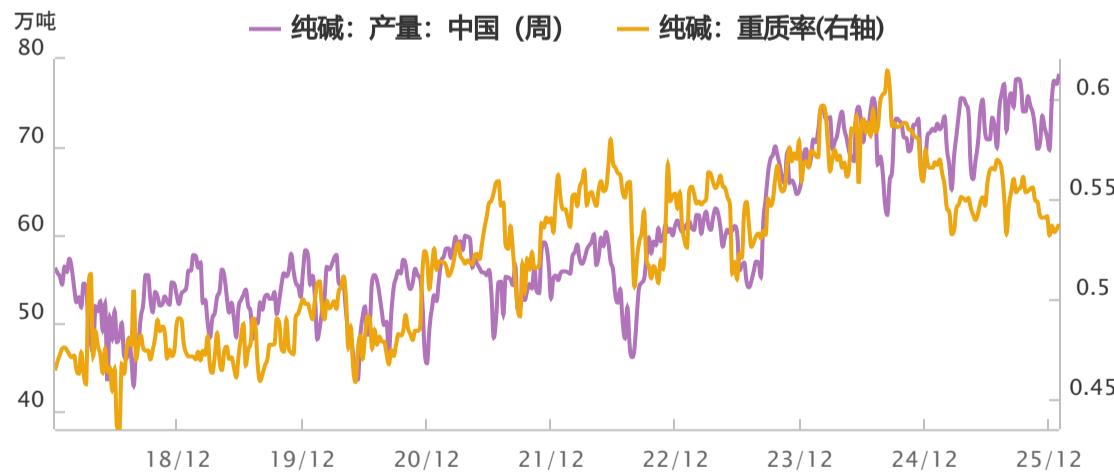
### 重碱周度产量季节性.



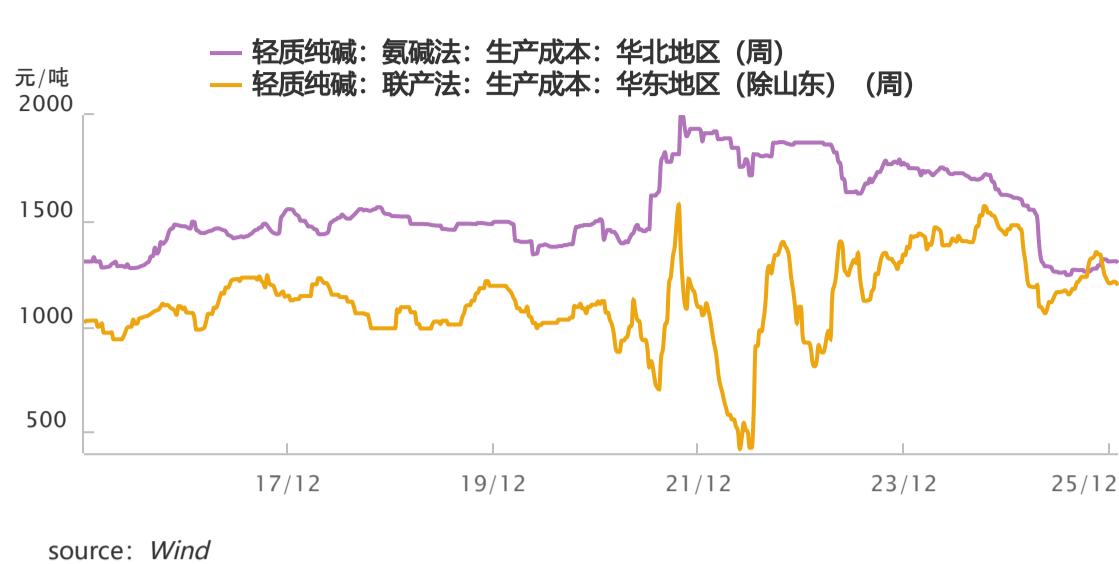
### 轻碱周度产量季节性.



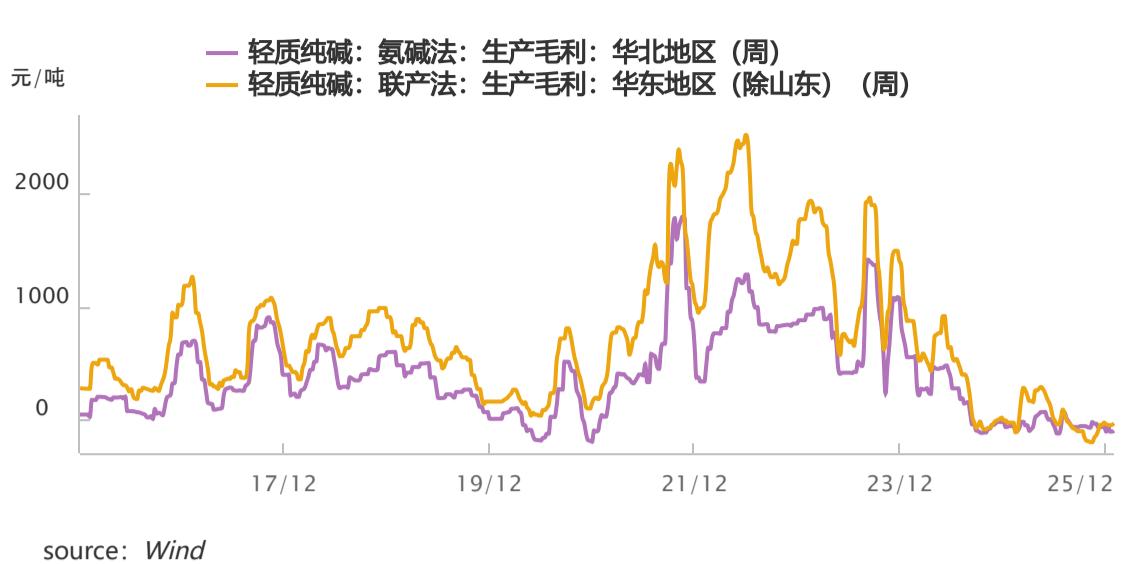
### 纯碱周度产量VS重质率.



## 纯碱周度成本 (不同工艺) .



## 纯碱周度利润趋势.



## 玻璃日报

虽然浮法玻璃日熔下滑至一定低位，但需求现实和预期同样疲弱，供需双弱的格局下难有趋势性走势。供应端，春节前仍有部分玻璃产线冷修和点火等待兑现，或影响远月定价和市场预期。此外，政策对供应的扰动尚不能排除，比如前期关于湖北石油焦产线改气的消息，关注后续供应预期的变化。现实层面，无论供应预期如何变化，目前玻璃中游的高库存需要被消化，终端进入淡季，现货压力尚存。

## 玻璃盘面价格/月差

	2026-01-30	2026-01-29	日涨跌	日涨跌幅
玻璃05合约	1056	1087	-31	-2.85%
玻璃09合约	1167	1189	-22	-1.85%
玻璃01合约	1224	1235	-11	-0.89%
月差 (5-9)	-111	-102	-9	
月差 (9-1)	-57	-46	-11	
月差 (1-5)	168	148	20	
01合约基差 (沙河)	-241	-233	-8	
01合约基差 (湖北)	-145	-137	-8	
05合约基差 (沙河)	-73	-72	-1	
05合约基差 (湖北)	3	23	-20	
09合约基差 (沙河)	-179	-178	-1	
09合约基差 (湖北)	-99	-83	-16	

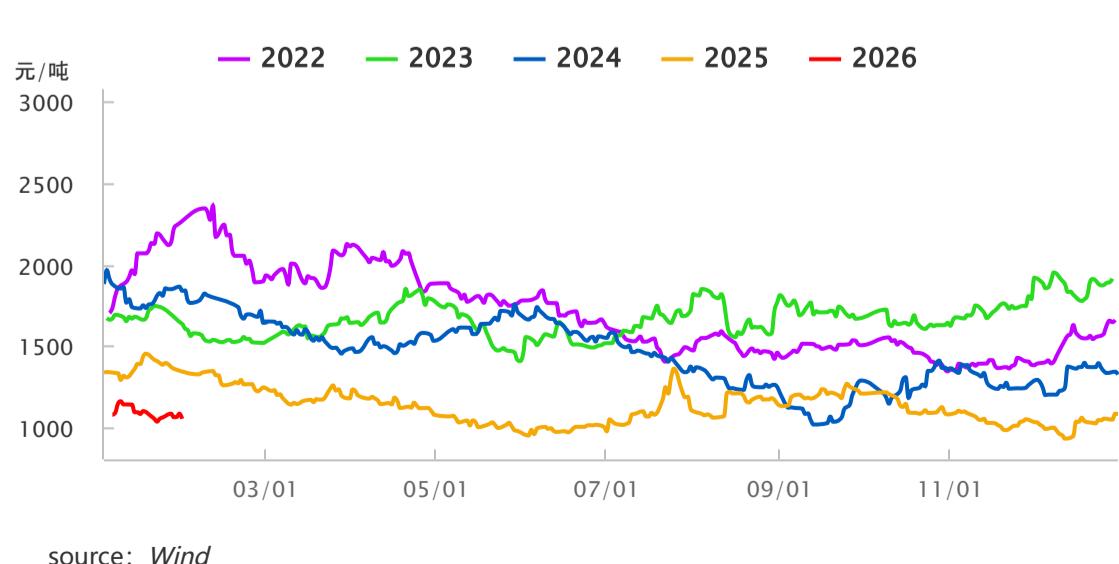
source: wind,同花顺,南华研究,上海钢联

## 玻璃日度产销情况

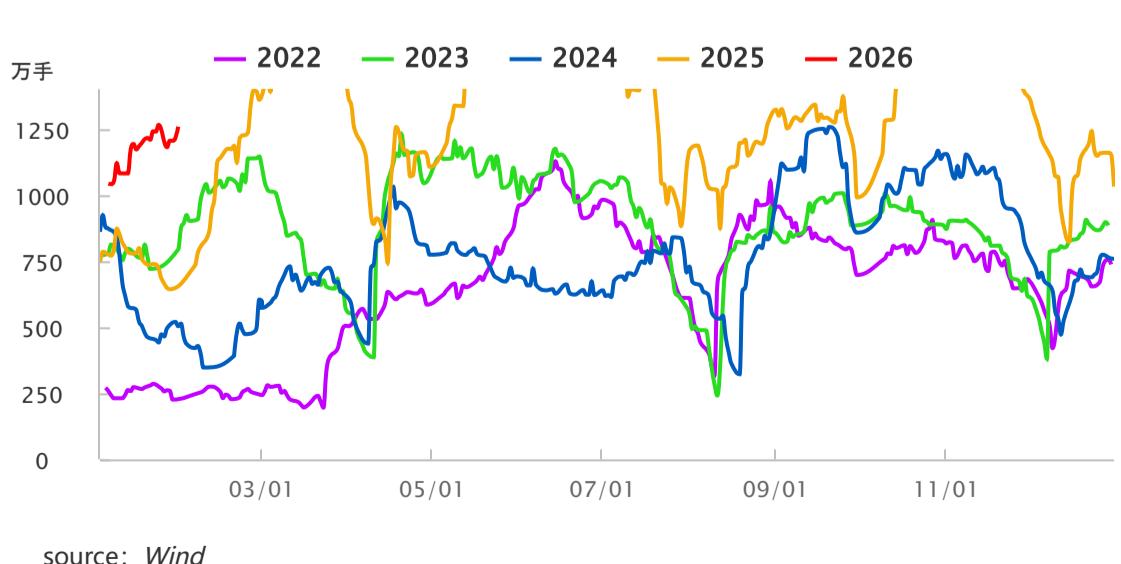
	沙河产销	湖北产销	华东产销	华南产销
2026-01-27	122	138	87	85
2026-01-26	140	150	79	84
2026-01-25	112	114	78	90
2026-01-24	107	120	82	103
2026-01-23	118	131	90	99
2026-01-22	111	143	90	107
2026-01-21	117	104	87	100

source: 南华研究

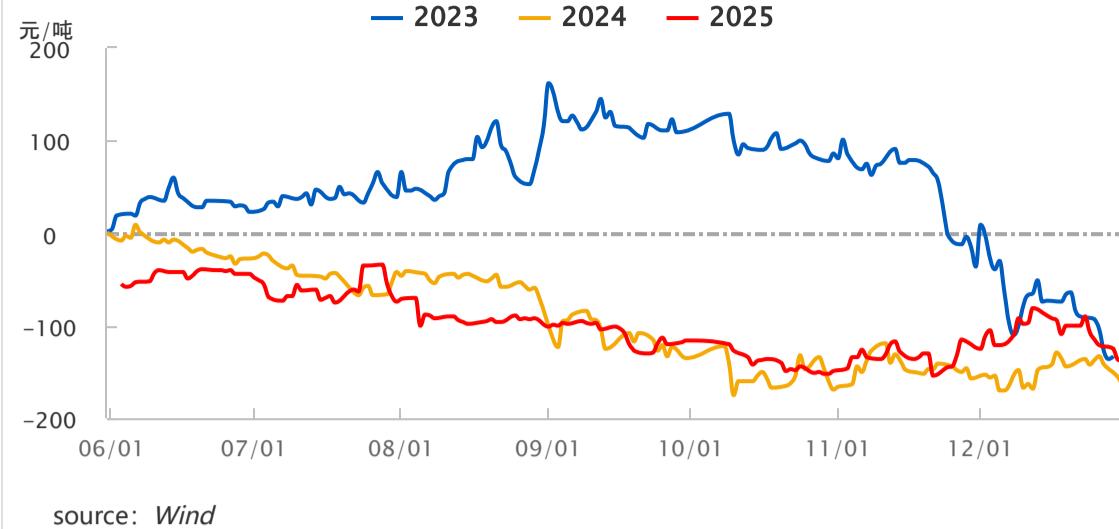
## 玻璃期货主力合约收盘价季节性.



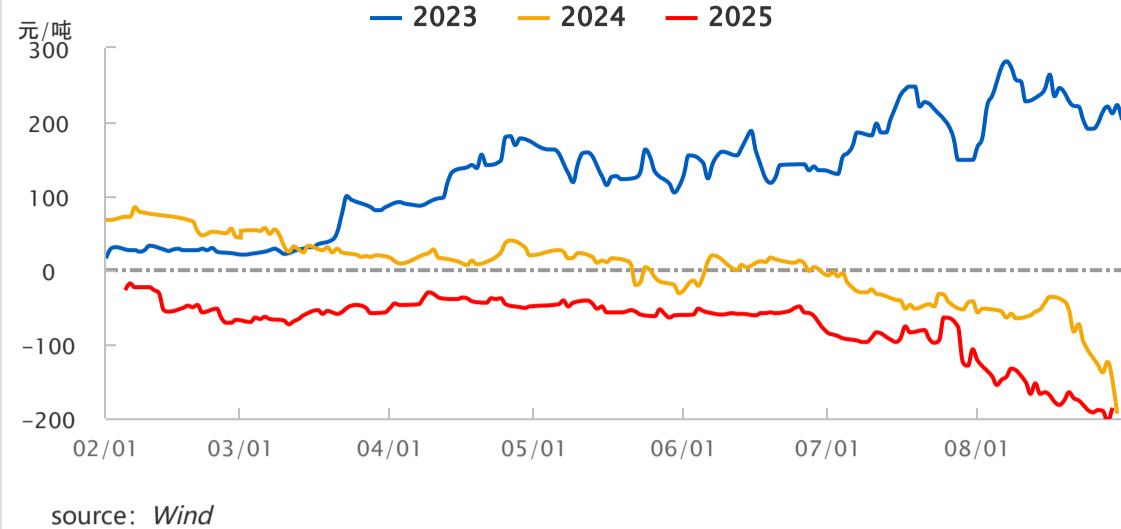
## 玻璃期货主力合约持仓量季节性.



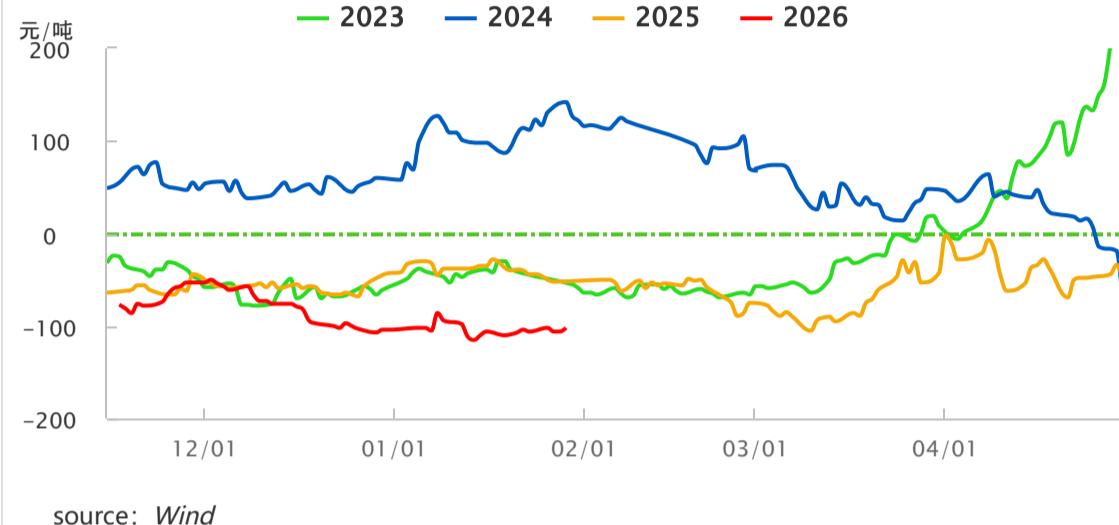
玻璃期货月差 (01-05) 季节性.



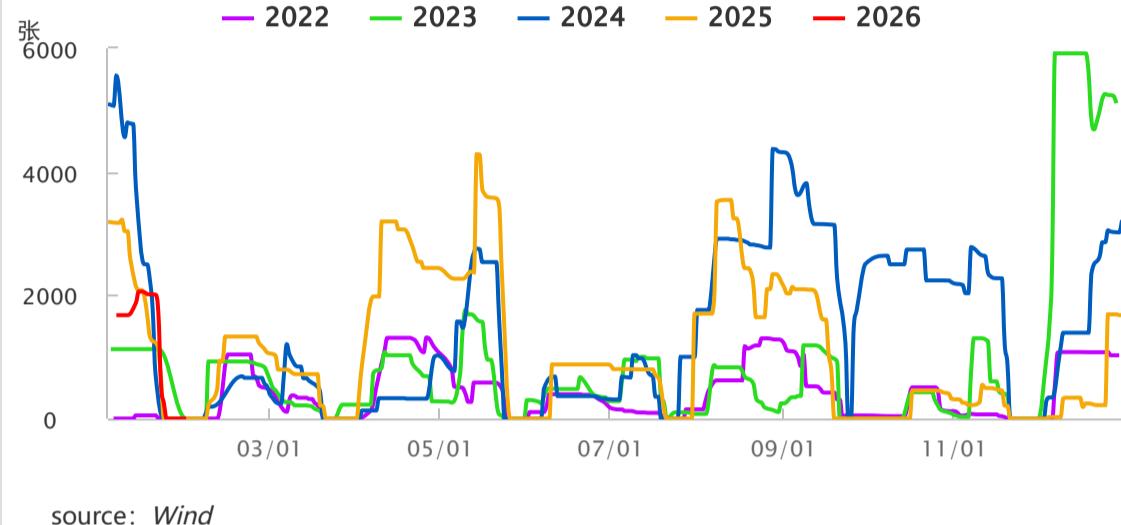
玻璃期货月差 (09-01) 季节性.



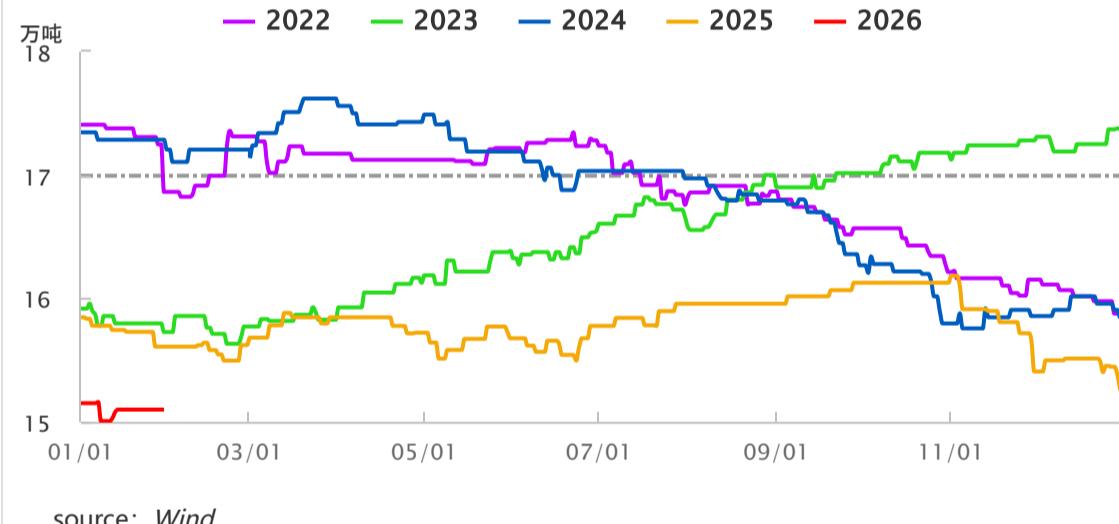
玻璃期货月差 (05-09) 季节性.



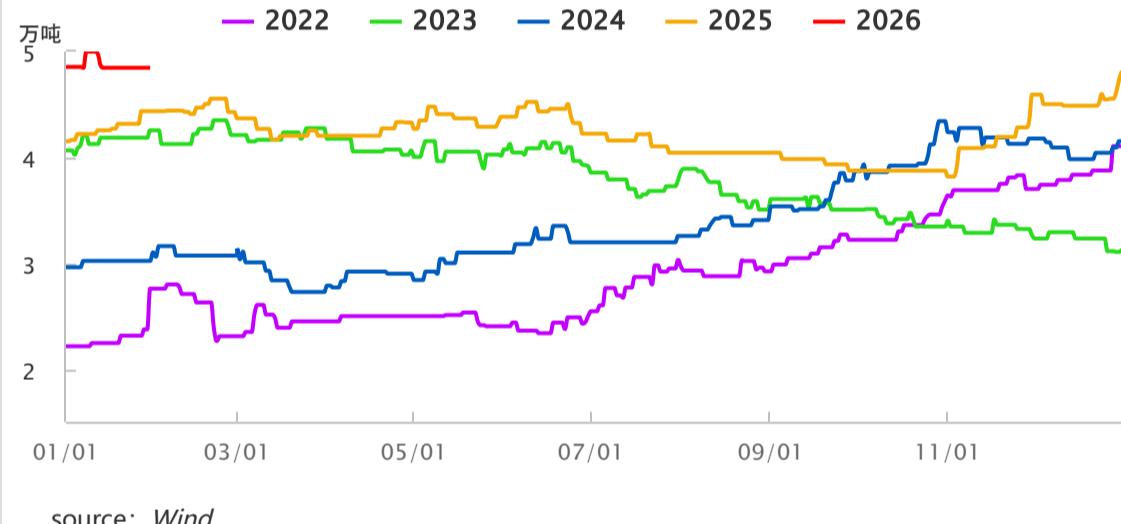
浮法玻璃仓单数量合计 季节性.



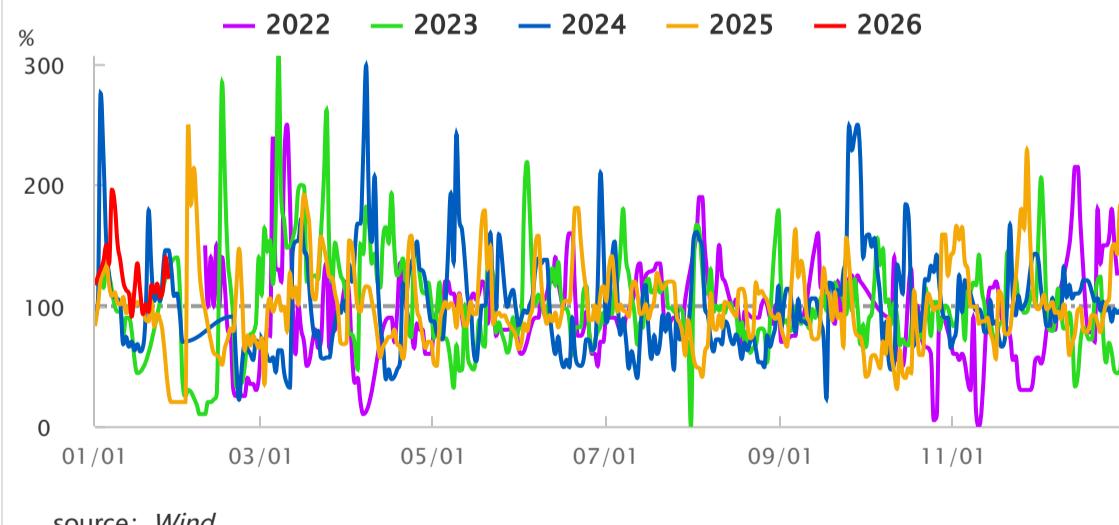
浮法玻璃日熔量 季节性.



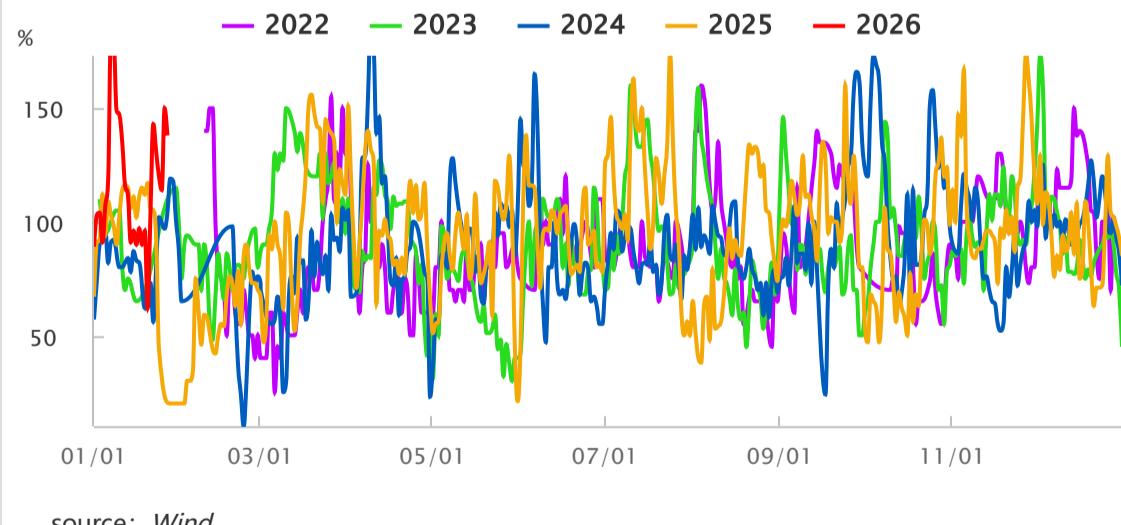
浮法玻璃日度损失量 季节性.



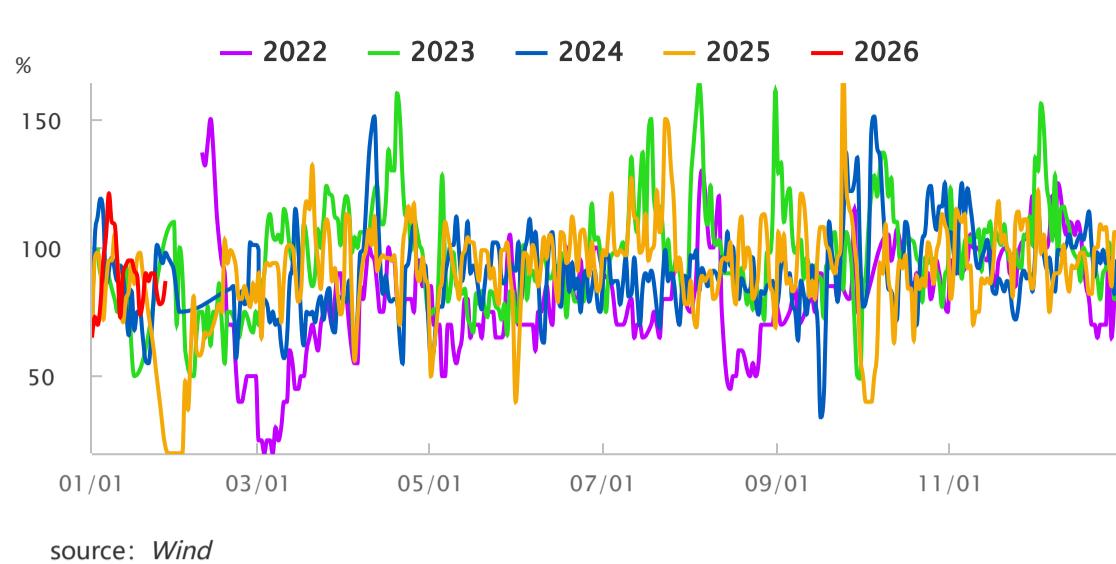
玻璃日度产销率-沙河地区季节性.



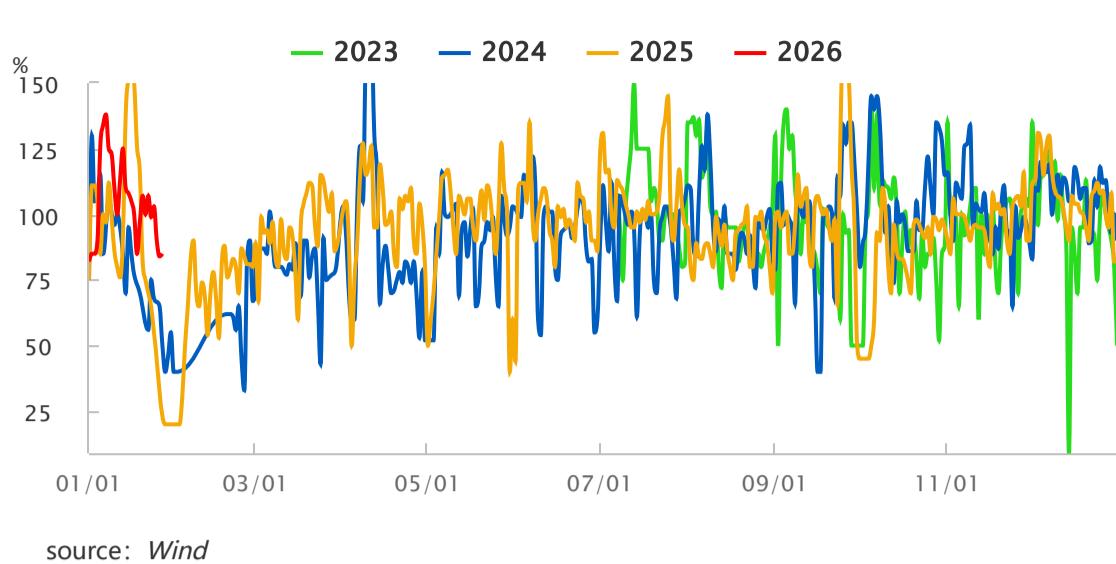
玻璃日度产销率-湖北地区季节性.



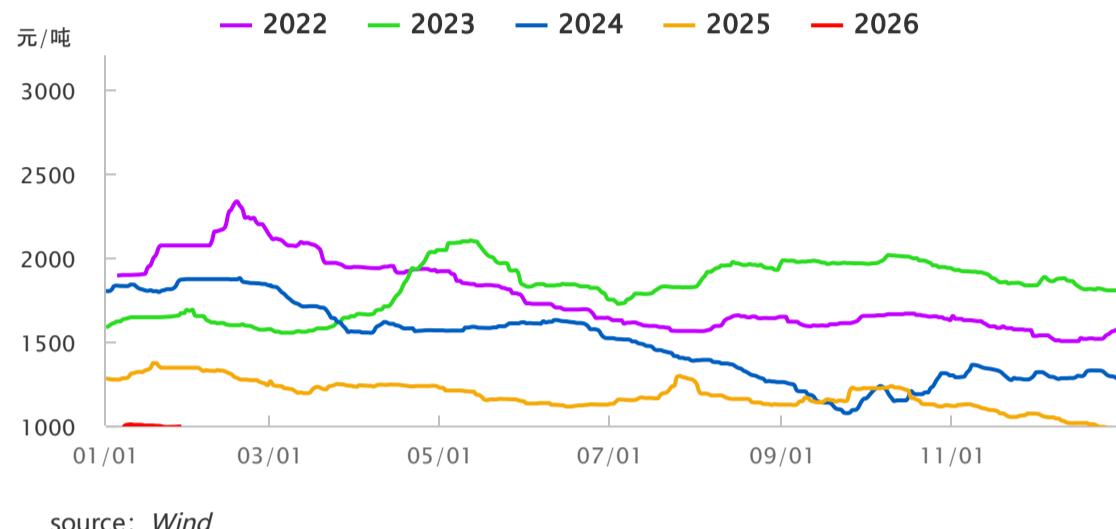
玻璃日度产销率-华东地区季节性.



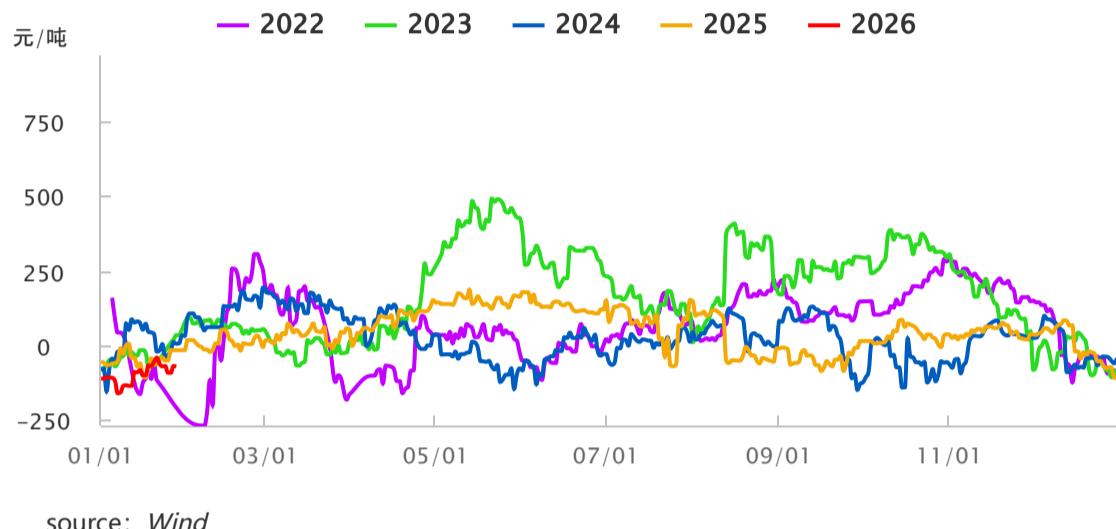
玻璃日度产销率-华南地区季节性.



沙河交割品价格-均价季节性.



玻璃主力合约基差 (沙河交割品) 季节性.



浮法玻璃不同工艺成本情况.



浮法玻璃不同工艺利润 (现货) .



source: Wind

source: Wind