

黑色产业链日报  
2026/02/06

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

钢厂高炉开工率维持高位，春节前终端需求逐渐萎缩，库存季节性累库，螺纹累库同比加快。受成本支撑与政策约束，价格区间震荡，涨跌幅有限。

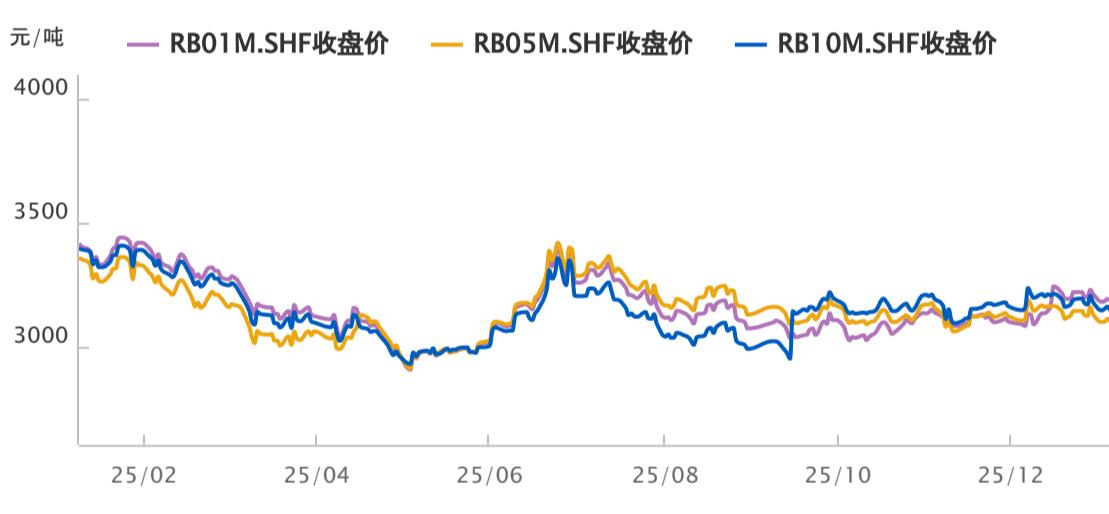
## 螺纹、热卷盘面价格.

	2026-02-06	2026-02-05
螺纹钢01合约收盘价	3158	3185
螺纹钢05合约收盘价	3077	3101
螺纹钢10合约收盘价	3124	3146
热卷01合约收盘价	3294	3312
热卷05合约收盘价	3251	3263
热卷10合约收盘价	3269	3284

## 螺纹、热卷月差.

	2026-02-06	2026-02-05
螺纹01-05月差	81	84
螺纹05-10月差	-47	-45
螺纹10-01月差	-34	-39
热卷01-05月差	43	49
热卷05-10月差	-18	-21
热卷10-01月差	-25	-28

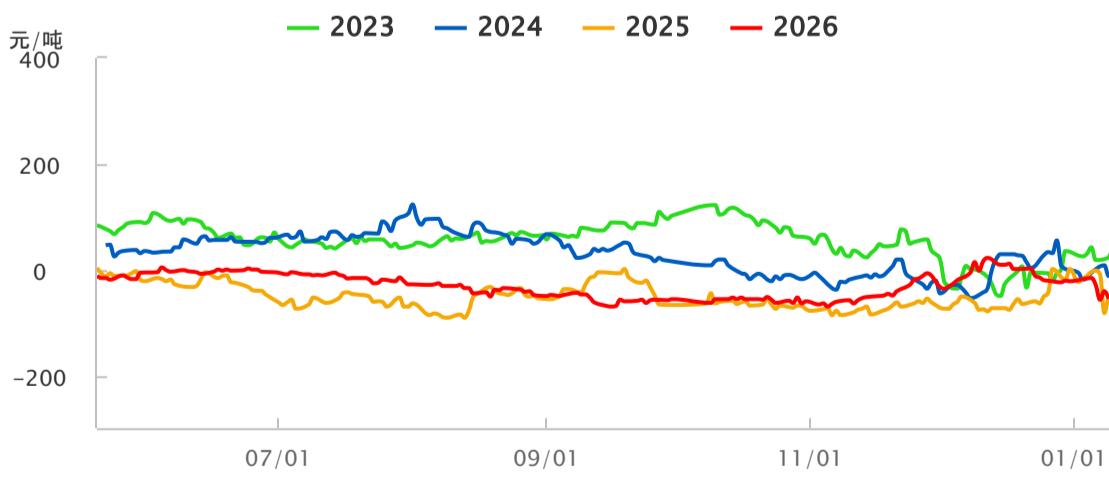
## 螺纹盘面价格.



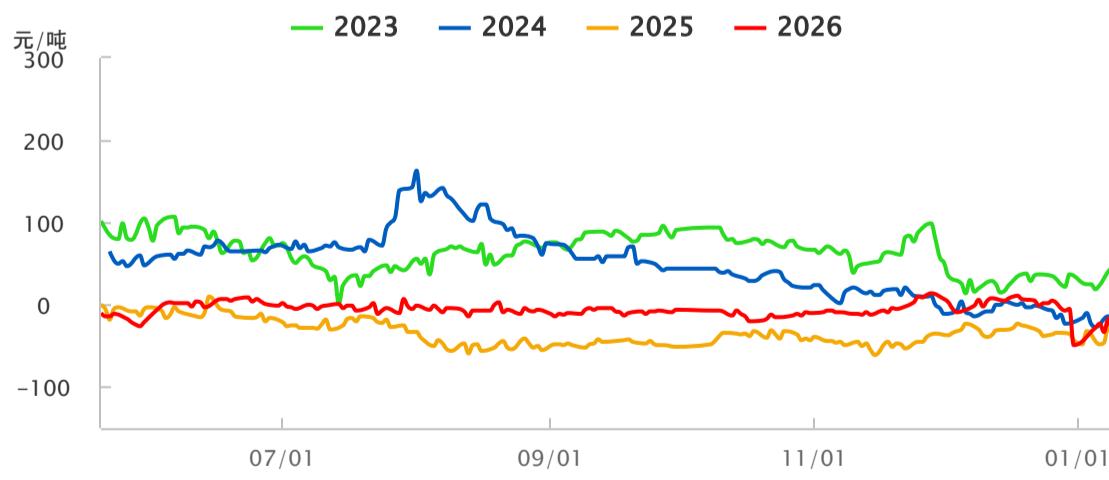
## 热卷盘面价格.



## 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)	2026-02-06	2026-02-05
螺纹钢汇总价格：中国	3306	3307
螺纹钢汇总价格：上海	3220	3220
螺纹钢汇总价格：北京	3120	3120
螺纹钢汇总价格：杭州	3250	3260

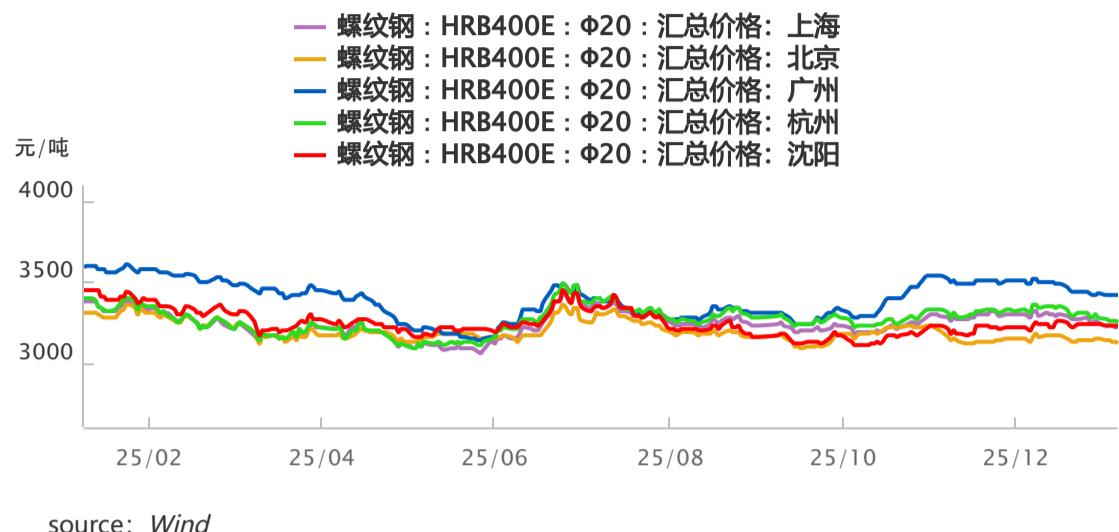
## 螺纹、热卷基差.

单位 (元/吨)	2026-02-06	2026-02-05
01螺纹基差 (上海)	62	35
05螺纹基差 (上海)	143	119
10螺纹基差 (上海)	96	74
螺纹主力基差 (北京)	43	29

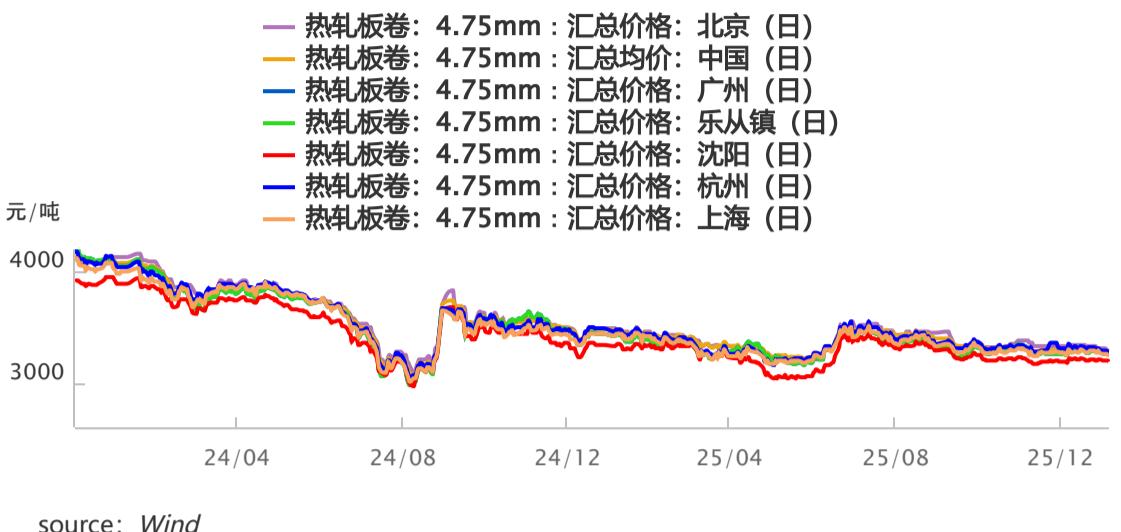
螺纹钢汇总价格: 天津	3160	3160
热卷汇总价格: 上海	3250	3250
热卷汇总价格: 乐从	3260	3260
热卷汇总价格: 沈阳	3190	3200

01热卷基差 (上海)	-44	-62
05热卷基差 (上海)	-1	-13
10热卷基差 (上海)	-19	-34
主力热卷基差 (北京)	39	27

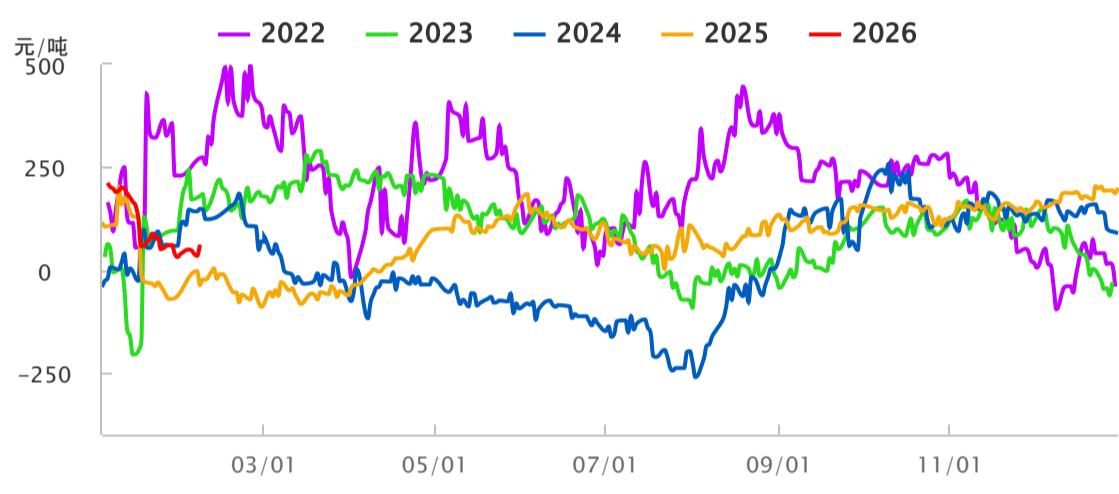
### 螺纹现货价格.



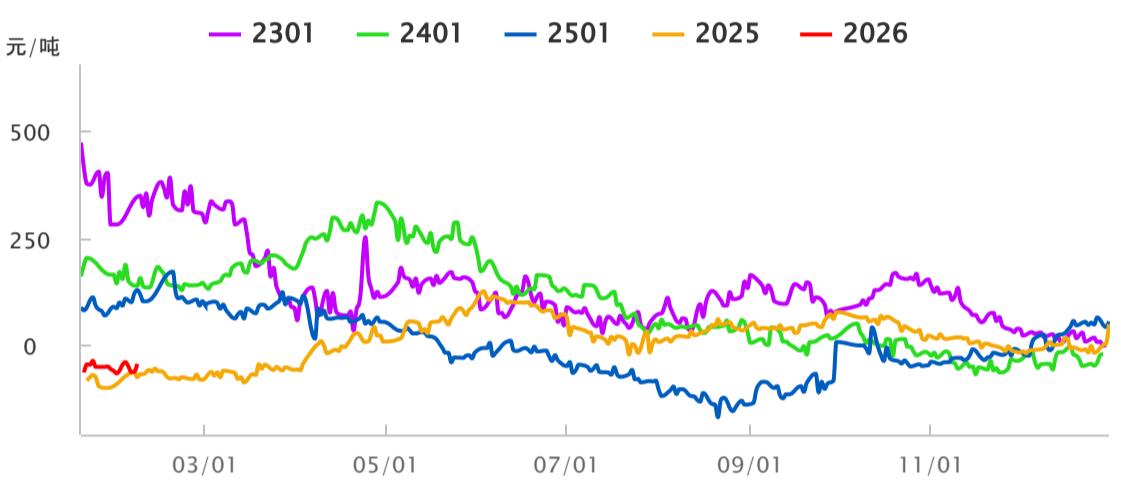
### 热卷各区域价格.



### 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).



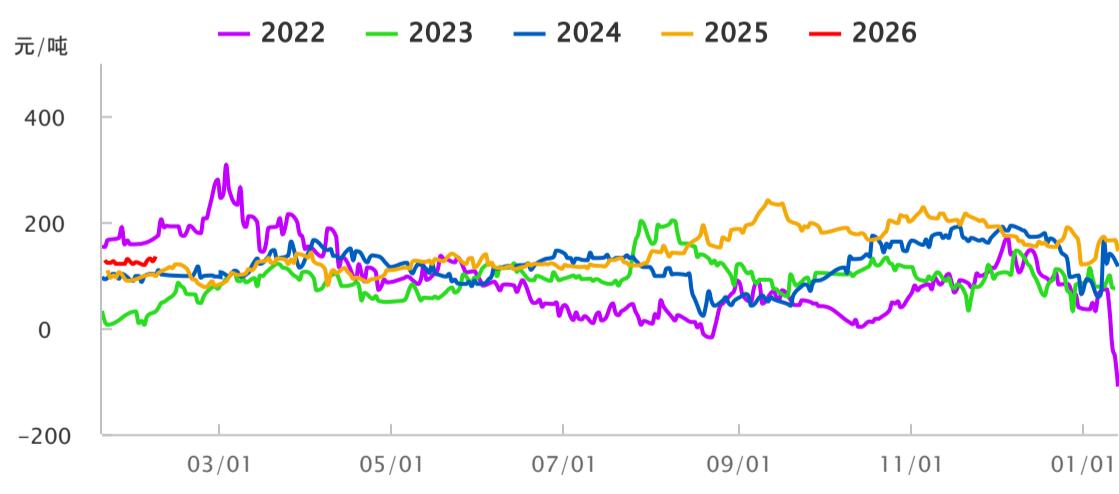
### 卷螺差.

	2026-02-06	2026-02-05
01卷螺差	136	127
05卷螺差	174	162
10卷螺差	145	138

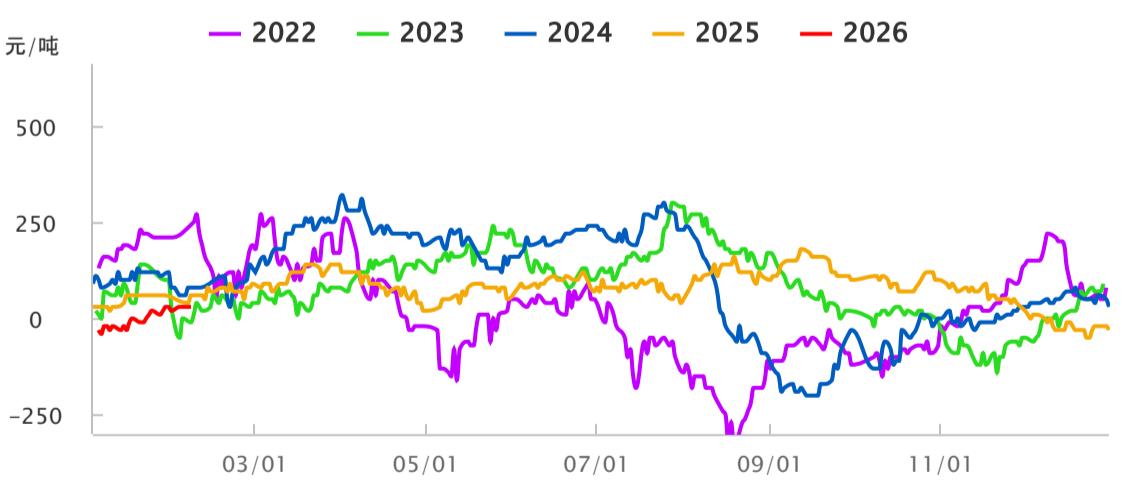
### 卷螺现货价差.

单位 (元/吨)	2026-02-06	2026-02-05
卷螺现货价差 (上海)	30	30
卷螺现货价差 (北京)	170	160
卷螺现货价差 (沈阳)	-40	-30

### 01卷螺差季节性.



### 现货卷螺差 (上海) 季节性.



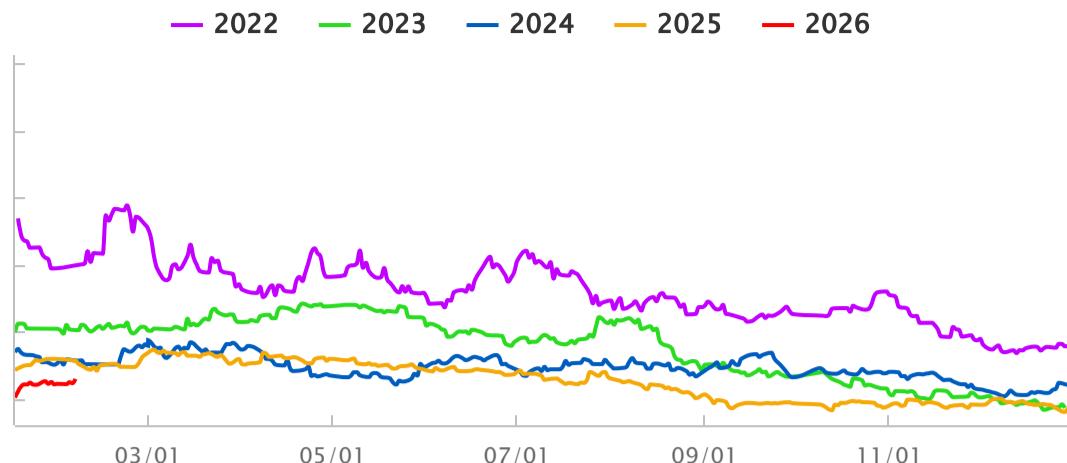
### 螺纹铁矿比值.

	2026-02-06	2026-02-05
01螺纹/01铁矿	4	4
05螺纹/05铁矿	4	4
10螺纹/09铁矿	4	4

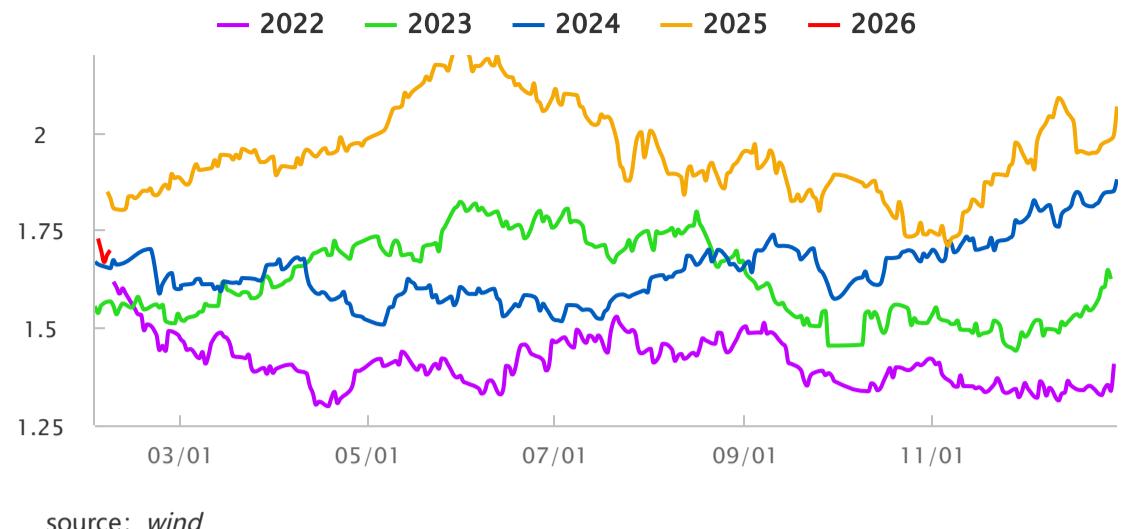
### 螺纹焦炭比值.

	2026-02-06	2026-02-05
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

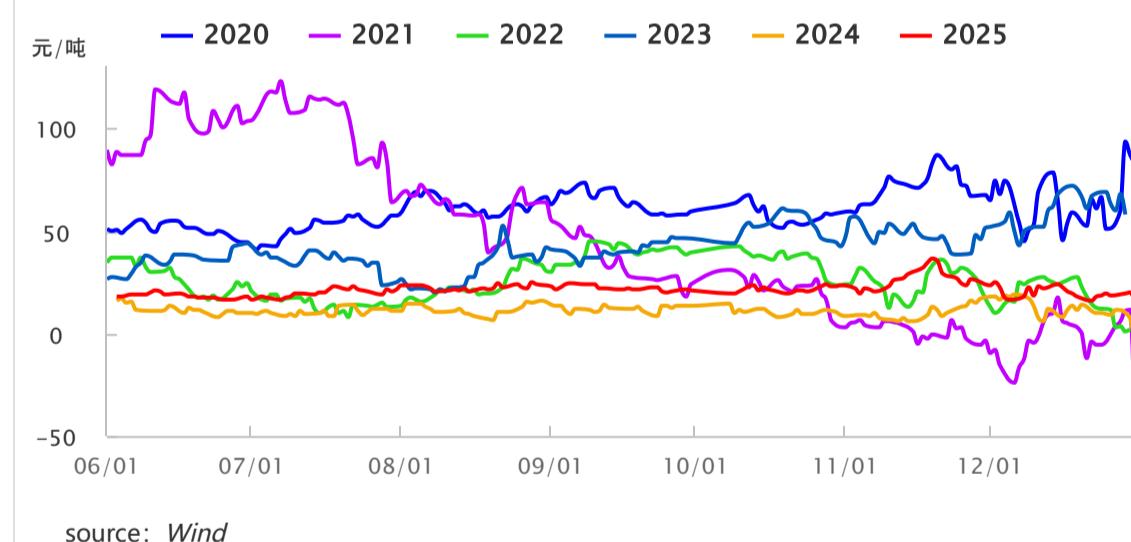
目前整体铁矿石供需双弱，淡季特征明显。发运端，铁矿石发运季节性走低，需要关注季风对澳洲发运的影响。需求端，钢厂利润尚可，铁水预计稳步回升。终端钢材进入节前淡季，库存季节性累积，但累库速度不及往年。钢厂补库接近尾声。整体产业链矛盾不大，但整体市场风险偏好走弱，流动性不佳，价格下挫。

### 铁矿石价格数据

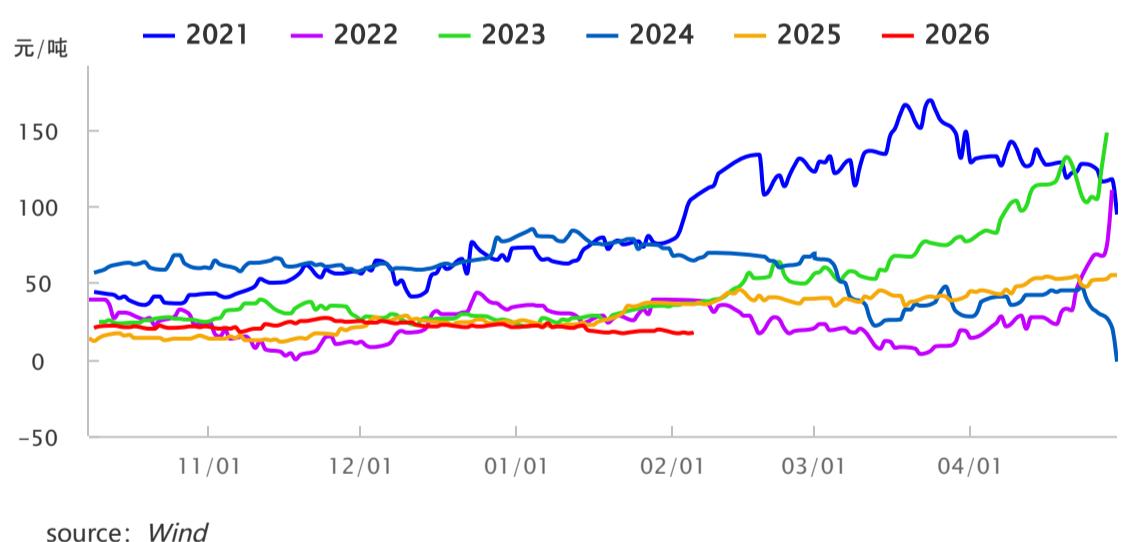
指标名称	2026-02-06	2026-02-05	2026-01-30	日变化	周变化
01合约收盘价	732.5	741	760	-8.5	-27.5
05合约收盘价	760.5	768.5	791.5	-8	-31
09合约收盘价	742.5	751	772.5	-8.5	-30
01基差	29	27.5	33.5	1.5	-4.5
05基差	1.5	-0.5	0.5	2	1
09基差	19	16.5	20	2.5	-1
日照PB粉	768	770	790	-2	-22
日照卡粉	868	870	890	-2	-22
日照超特	652	654	678	-2	-26

source: 同花顺南华研究

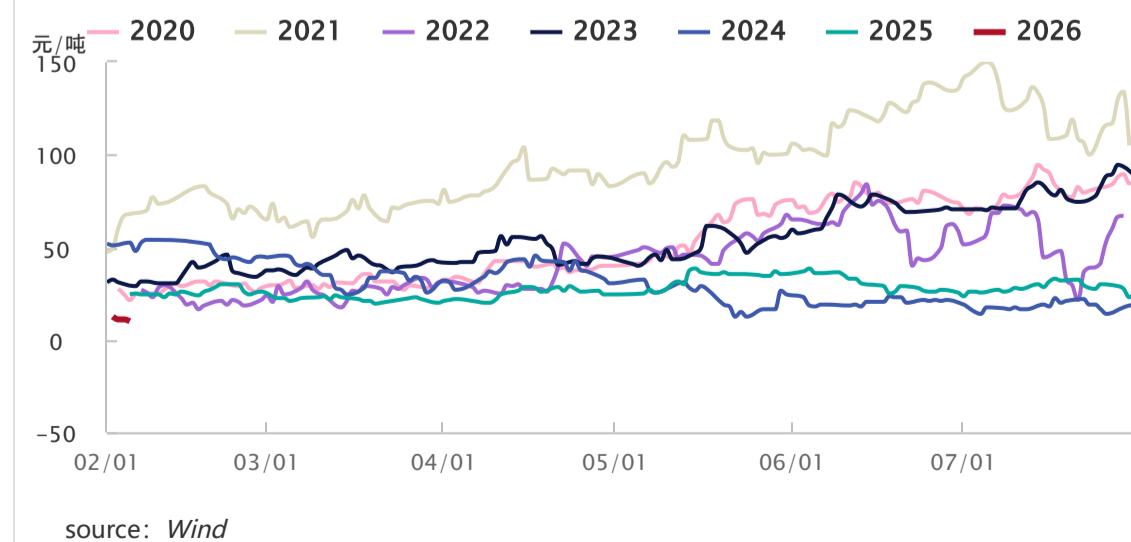
## 铁矿石期货月差 (01-05) 季节性.



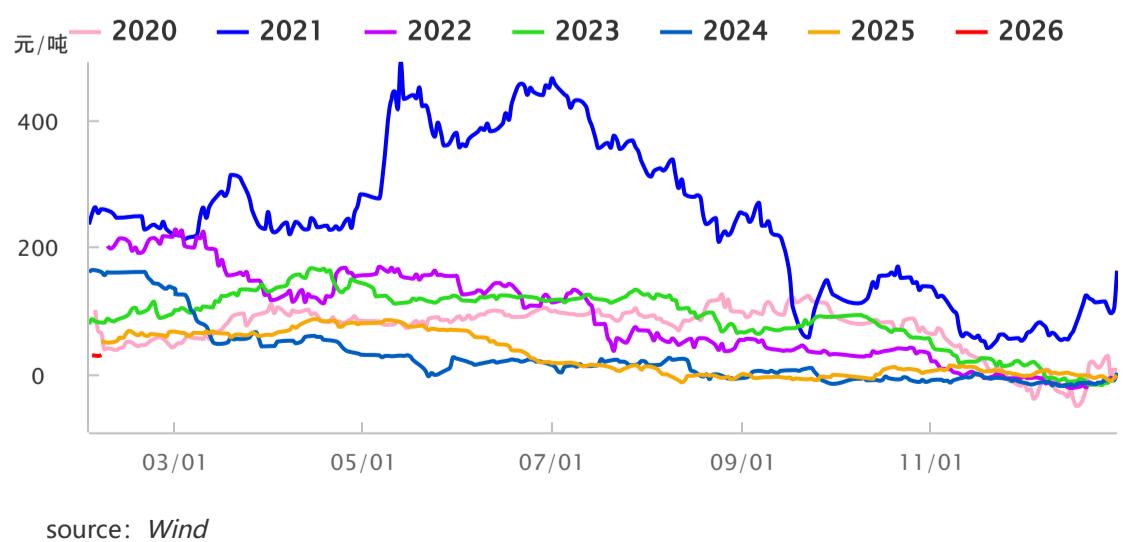
## 铁矿石期货月差 (05-09) 季节性.



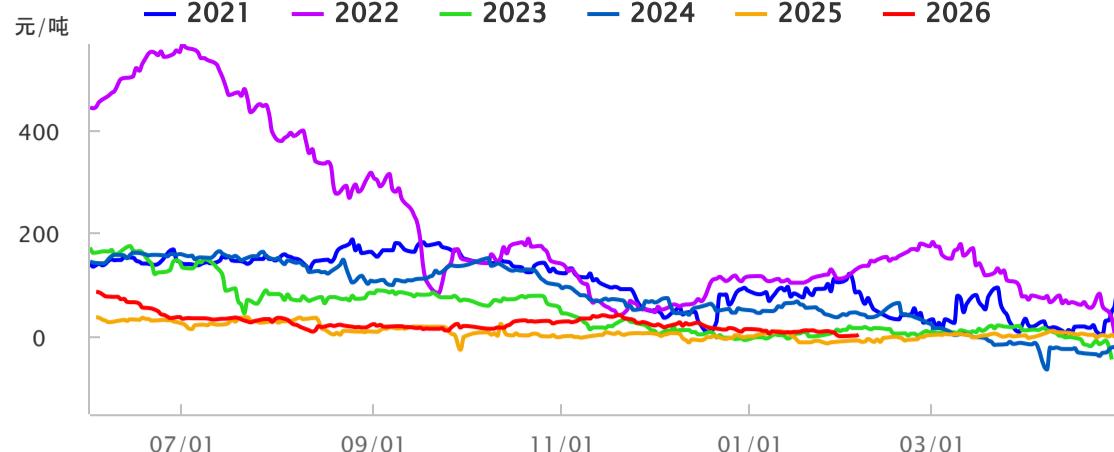
## 铁矿石期货月差 (09-01) 季节性.



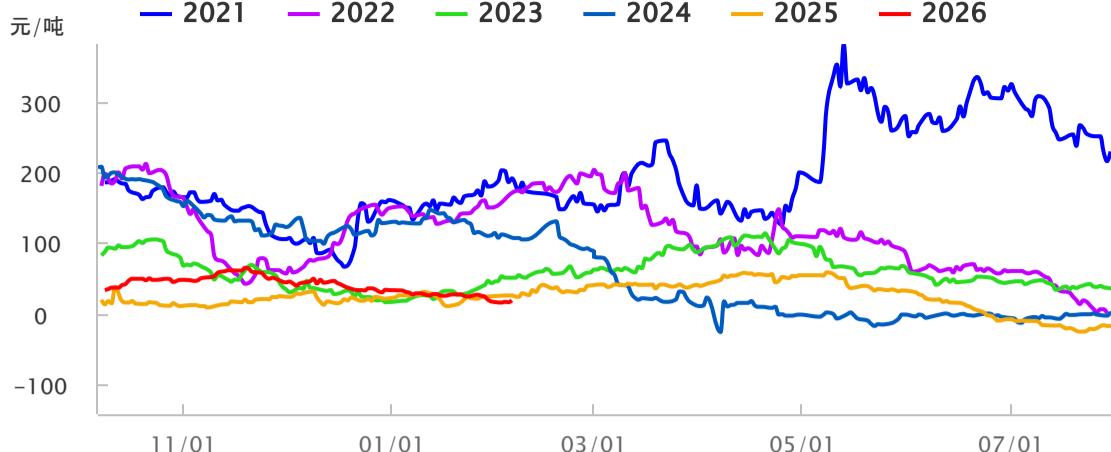
## 铁矿石01合约基差季节性 (日照PB).



## 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).



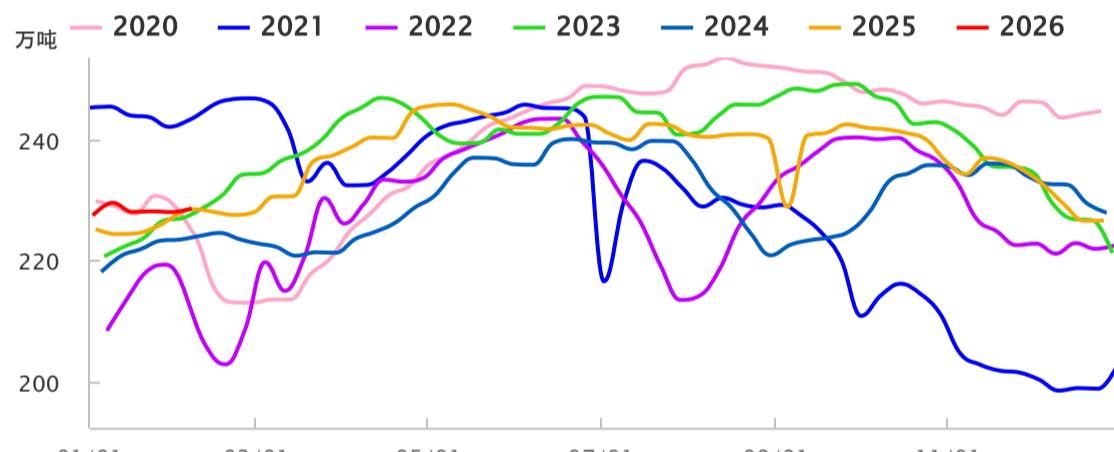
source: Wind

## 铁矿石基本面数据

指标名称	2026-02-06	2026-01-30	2026-01-09	周变化	月变化
日均铁水产量	228.58	227.98	229.5	0.6	-0.92
45港疏港量	341.08	332.31	323.27	8.77	17.81
五大钢材表需	761	802	797	-41	-36
全球发运量	3094.6	2978.3	3213.7	116.3	-119.1
澳巴发运量	2466.5	2325	2666.5	141.5	-200
45港到港量	2484.7	2530	2756.4	-45.3	-271.7
45港库存	17140.71	17022.26	16275.26	118.45	865.45
247家钢厂库存	10316.64	9968.59	8989.59	348.05	1327.05
247钢厂可用天数	36.55	35.48	31.73	1.07	4.82

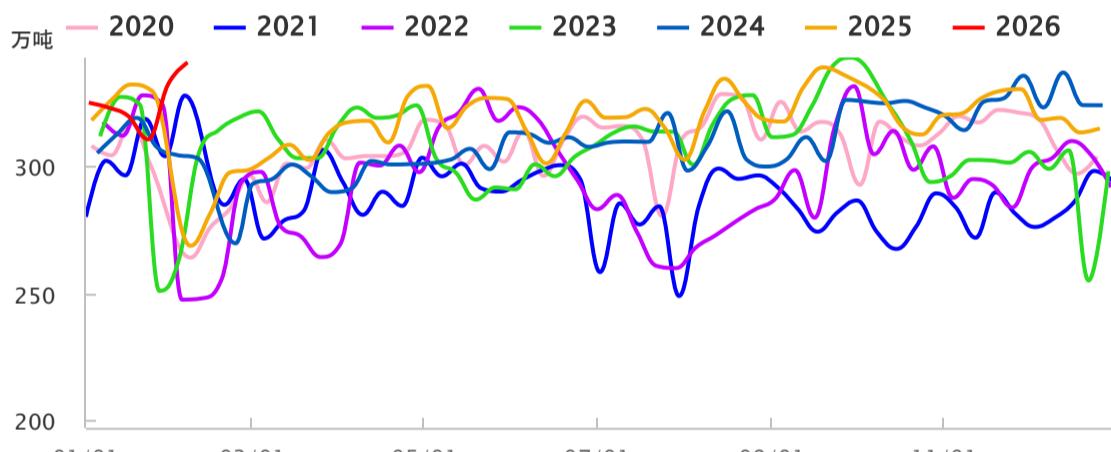
source: 钢联 南华研究

## 中国周度日均铁水产量.



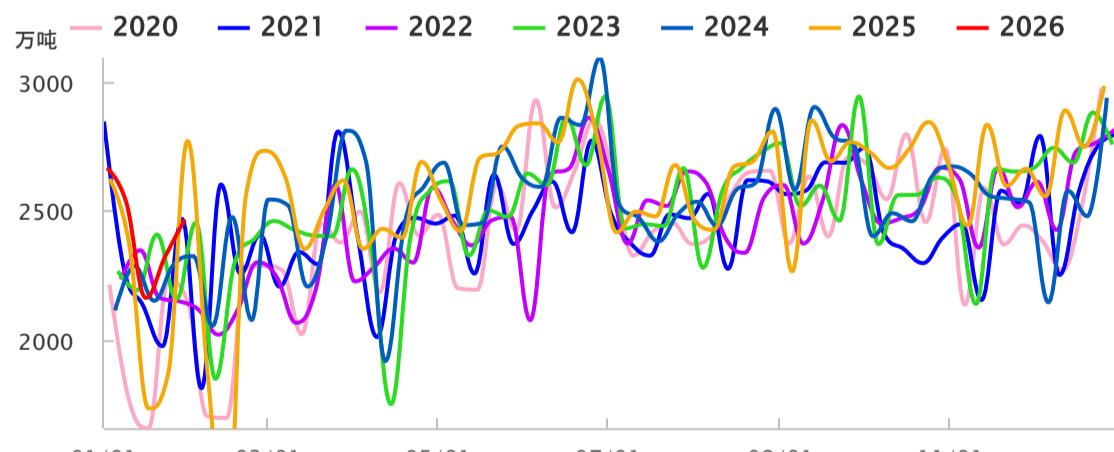
source: Wind

## 铁矿石港口周度日均疏港量季节性.



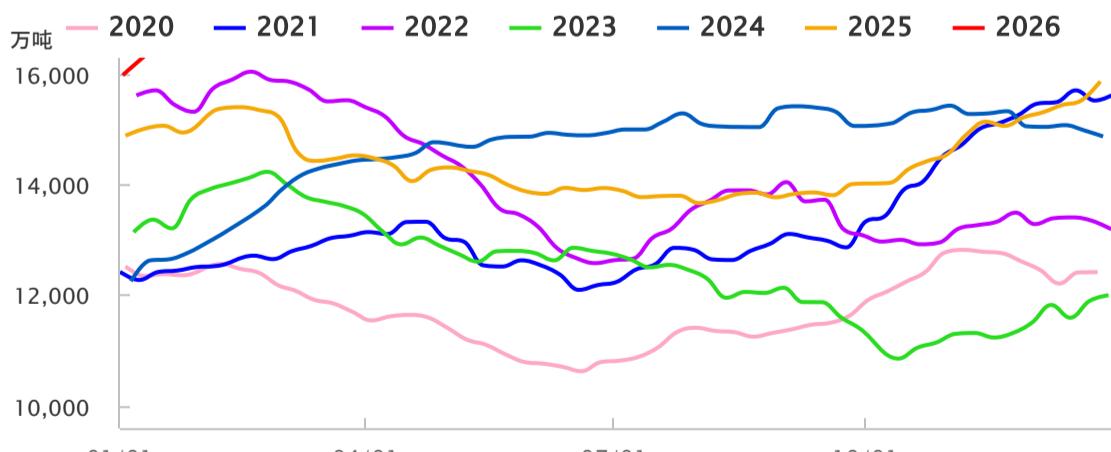
source: Wind

## 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

受短期情绪与资金驱动，焦煤盘面反弹或有一定空间，但中长期来看，需求侧承接能力有限，反弹力度与持续性不宜过度乐观。

## 煤焦盘面价格

	2026-02-06	2026-02-05	2026-01-30	日环比	周环比
焦煤09-01	-173	-166	-173	-7	0

焦煤05-09	-79	-76	-77	-3	-2
焦煤01-05	252	242	250	10	2
焦炭09-01	-91	-84	-87	-7	-4
焦炭05-09	-70.5	-66	-65.5	-4.5	-5
焦炭01-05	161.5	150	152.5	11.5	9
盘面焦化利润	-26	-30	-24	4.126	-1
主力矿焦比	0.448	0.442	0.460	0.006	-0.012
主力螺焦比	1.812	1.784	1.817	0.027	-0.005
主力炭煤比	1.482	1.474	1.481	0.008	0.001

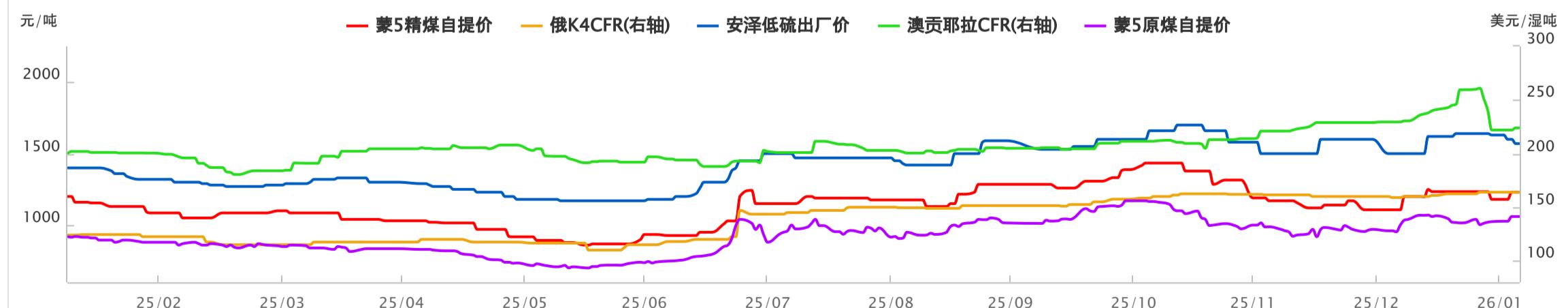
source: 同花顺,南华研究,上海钢联

### 煤焦现货价格

指标名称	价格类型	单位	2026-02-06	2026-02-05	2026-01-30	日环比	周环比
安泽低硫主焦煤	出厂价	元/吨	1570	1570	1630	0	-60
蒙5#原煤: 288口岸	自提价	元/吨	1060	1060	1024	0	36
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	1100	1100	1080	0	20
蒙5#精煤: 乌不浪口	自提价	元/吨	1230	1230	1180	0	50
蒙5#精煤: 唐山	自提价	元/吨	1430	1430	1430	0	0
俄罗斯K4	CFR价	美元/湿吨	164	164	164	0	0
俄罗斯K10	CFR价	美元/湿吨	130.7	130.7	126.7	0	4
俄罗斯Elga	CFR价	美元/湿吨	111.2	111.2	110.9	0	0.3
俄罗斯伊娜琳	CFR价	美元/湿吨	150	150	149.5	0	0.5
加拿大鹿景	CFR价	美元/湿吨	221	221	220	0	1
晋中准一级湿焦	出厂价	元/吨	1330	1330	1330	0	0
吕梁准一级干焦	出厂价	元/吨	1530	1530	1530	0	0
日照准一级湿焦	出库价	元/吨	1480	1480	1470	0	10
日照准一级湿焦	平仓价	元/吨	1520	1520	1520	0	0
焦炭出口价	FOB价	美元/吨	238	238	235	0	3
即期焦化利润	利润	元/吨	-18	-21	-77	3	59
蒙煤进口利润 (长协)	利润	元/吨	311	279	264	32	47
澳煤进口利润 (中挥发)	利润	元/吨	73	83	-18	-10	92
俄煤进口利润 (K4)	利润	元/吨	-60	-59	-61	-1	1
俄煤进口利润 (K10)	利润	元/吨	73	84	91	-12	-18
俄煤进口利润 (伊娜琳)	利润	元/吨	-53	-71	-94	19	41
俄煤进口利润 (Elga)	利润	元/吨	157	150	169	7	-12
焦炭出口利润	利润	元/吨	322	322	353	0	-31
焦煤/动力煤	比价	/	2.3915	2.3947	2.4251	-0.0032	-0.0336

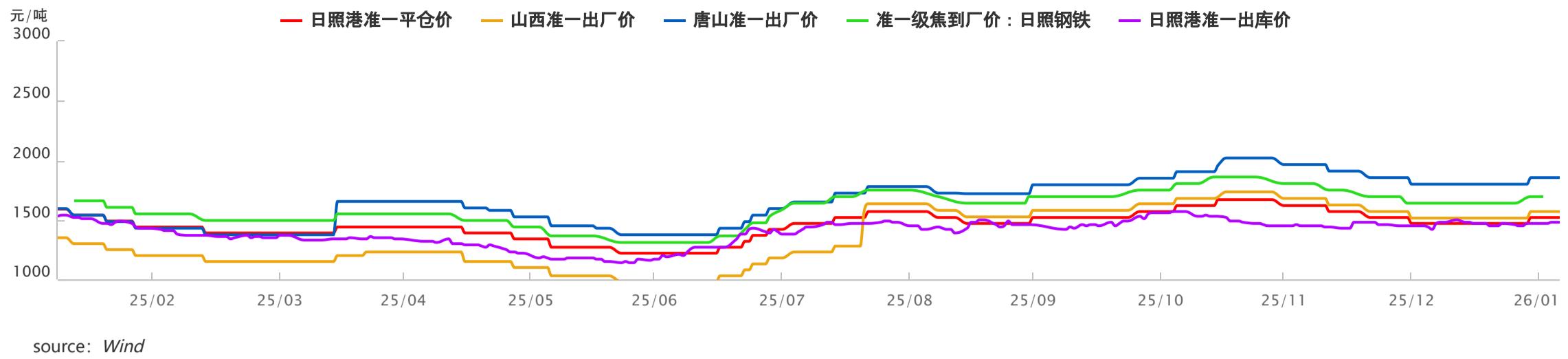
source: 南华研究,同花顺,wind,上海钢联

### 焦煤现货价格 (五地) .

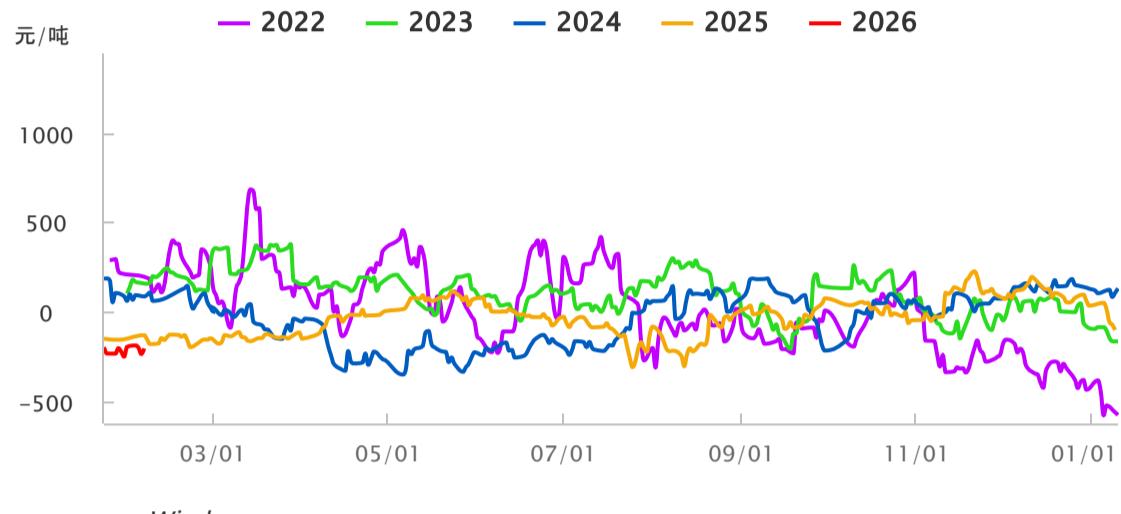


source: Wind

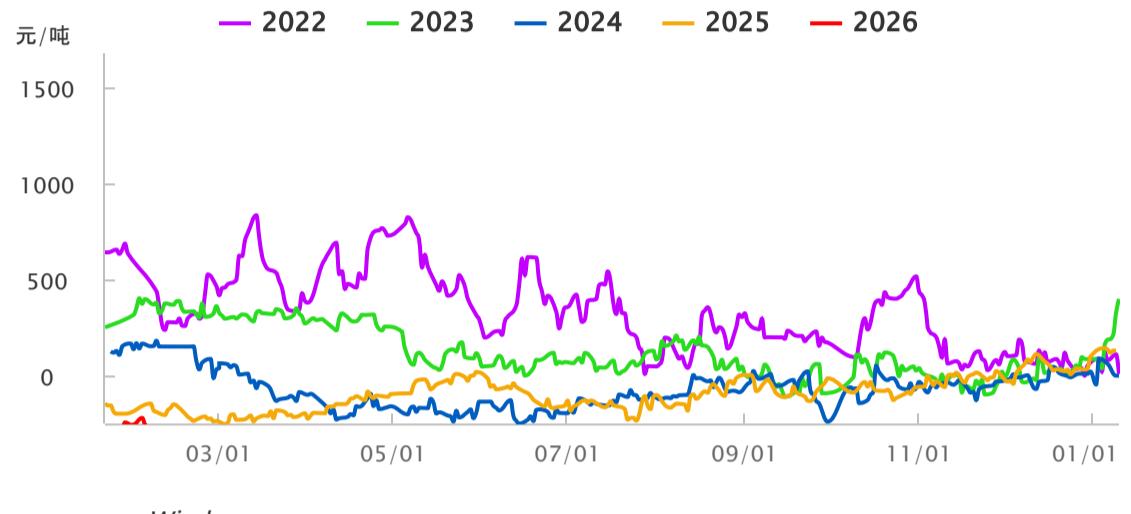
## 准一级焦现货价格图.



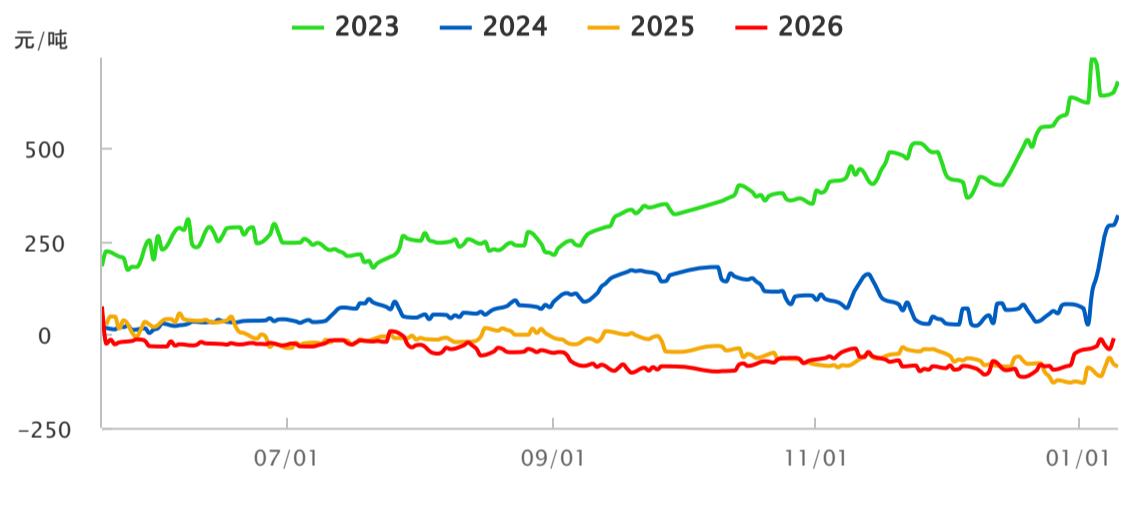
## 焦煤01合约基差 (唐山蒙5) 季节性.



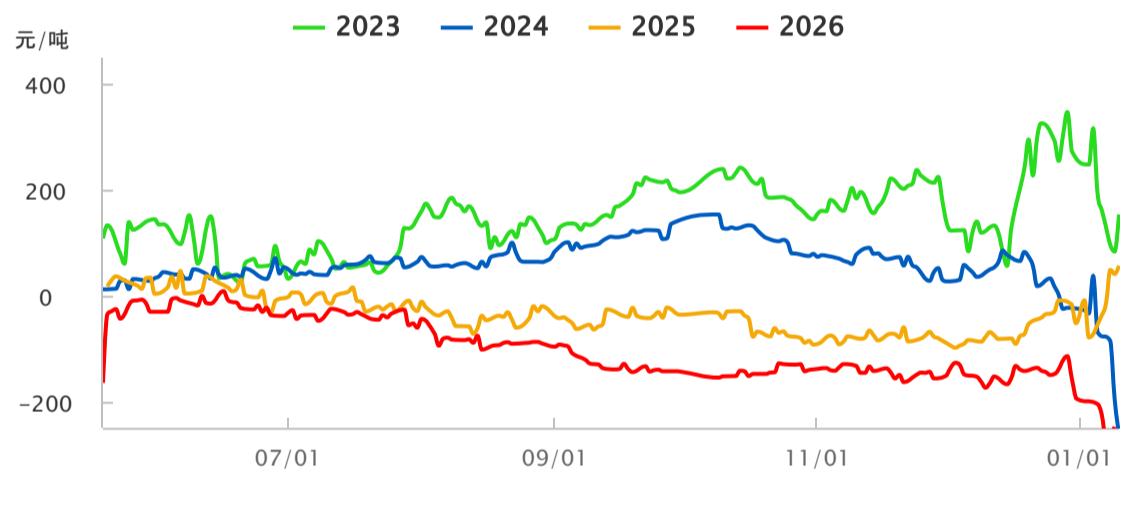
## 焦炭01基差：日照港季节性.



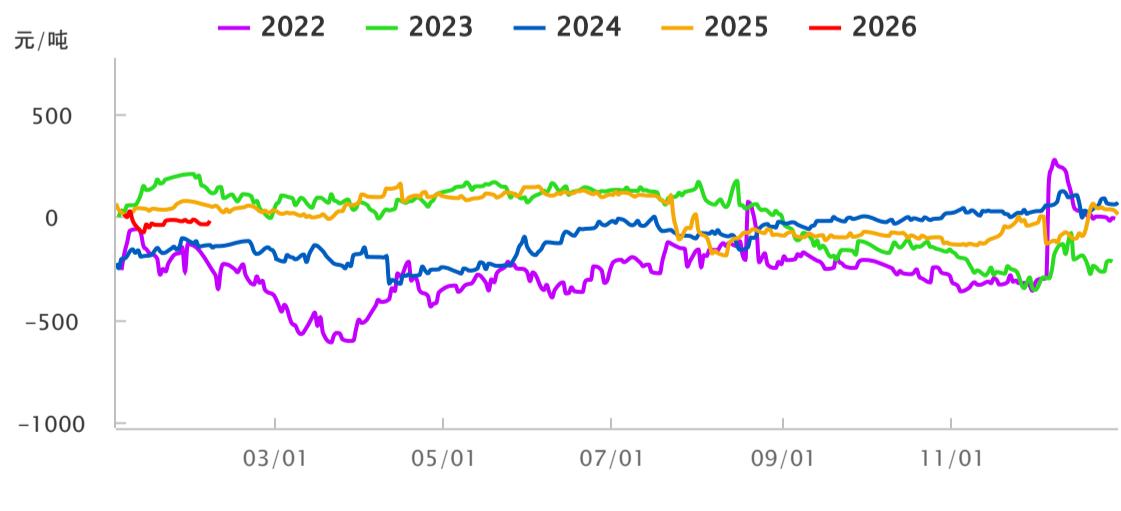
## 焦煤期货月差 (01-05) 季节性.



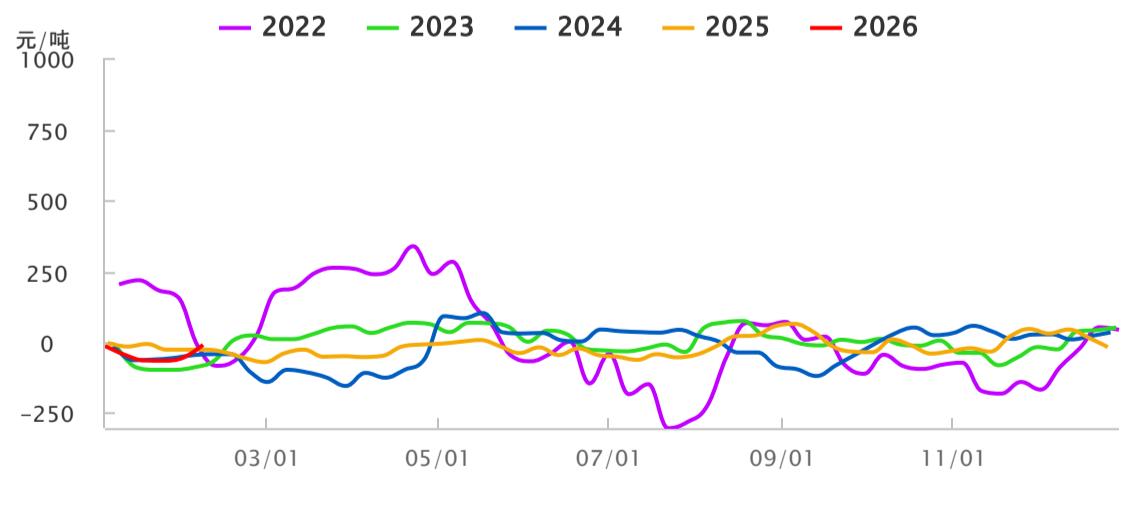
## 焦炭期货月差 (01-05) 季节性.



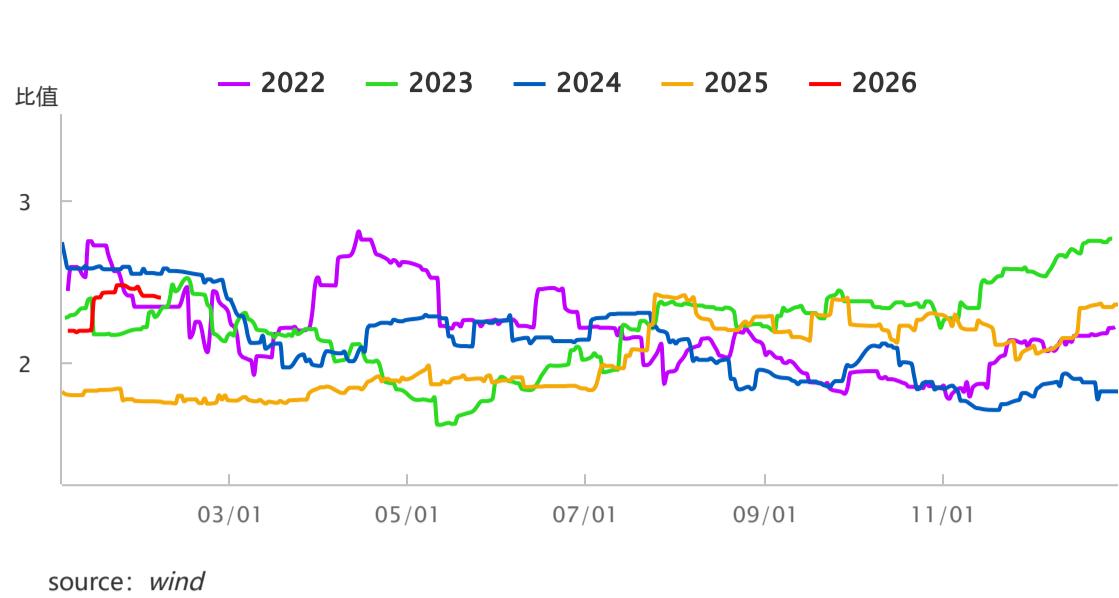
## 主力盘面焦化利润季节性.



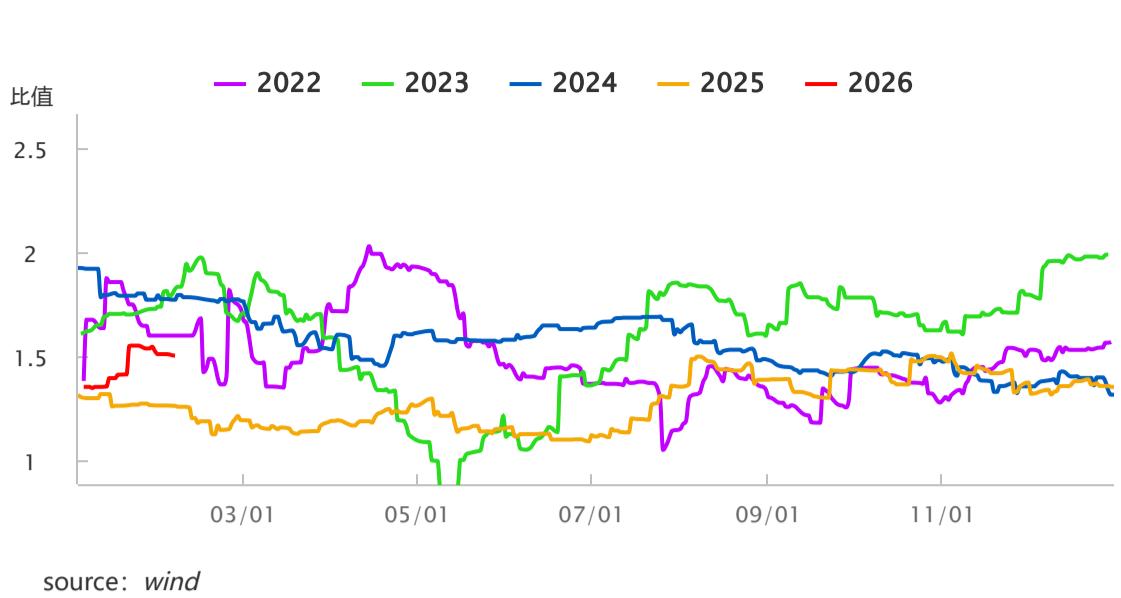
## 吨焦周度平均利润季节性.



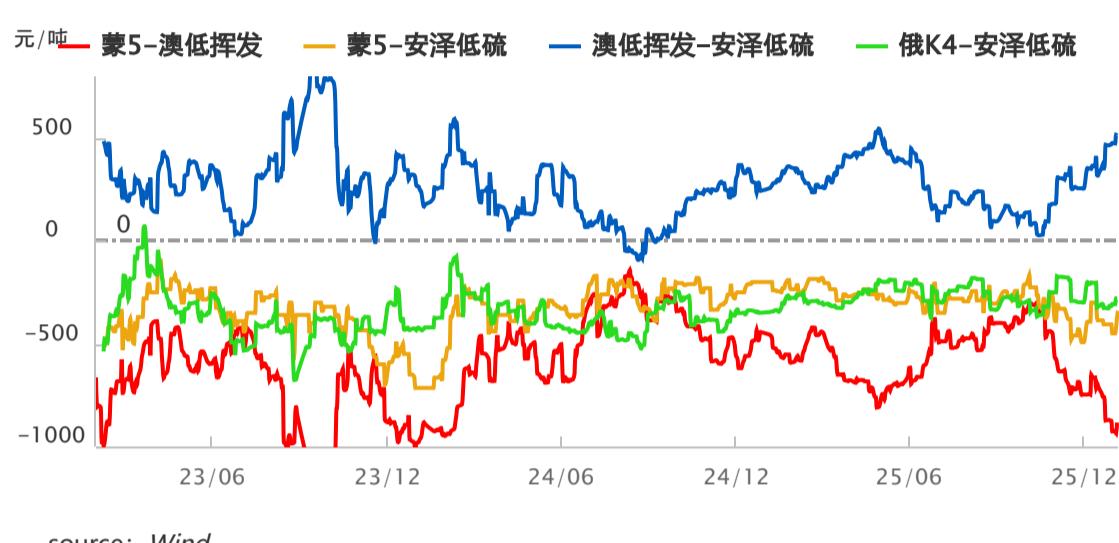
## 主焦煤/动力煤比值季节性.



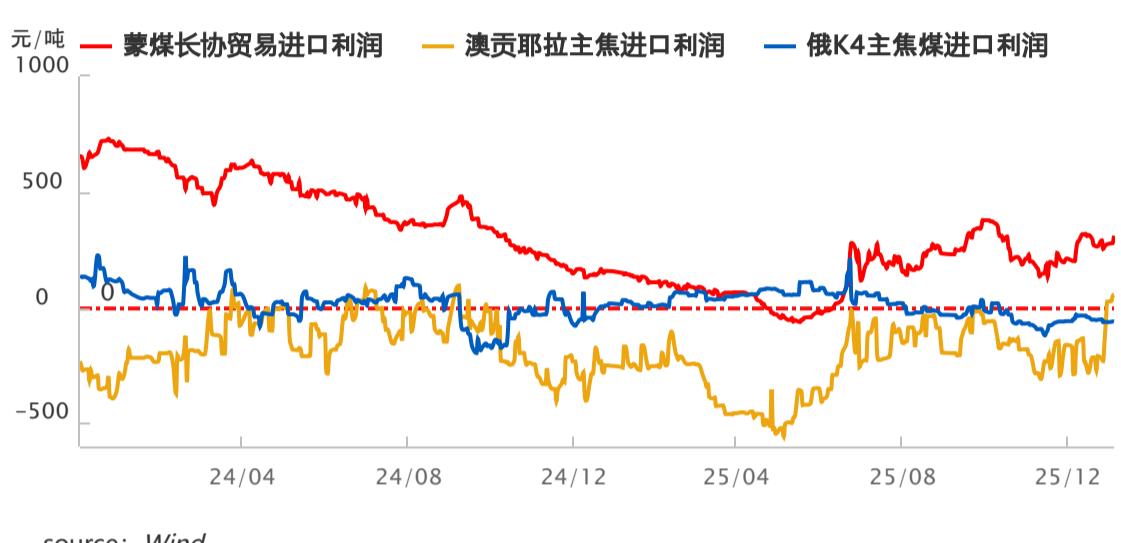
## 瘦煤/动力煤比值季节性.



## 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

	2026-02-05	2026-02-04	2026-01-29	日环比	周环比
硅铁基差: 宁夏	-18	-4	-36	-14	18
硅铁01-05	142	134	116	8	26
硅铁05-09	-62	-68	-44	6	-18
硅铁09-01	-80	-66	-72	-14	-8
硅铁现货: 宁夏	5400	5400	5450	0	-50
硅铁现货: 内蒙	5440	5440	5400	0	40
硅铁现货: 青海	5350	5350	5350	0	0
硅铁现货: 陕西	5400	5400	5400	0	0
硅铁现货: 甘肃	5400	5400	5400	0	0
兰炭小料	755	755	755	0	0
秦皇岛动力煤	692	692	685	0	7
榆林动力煤	595	595	600	0	-5
硅铁仓单	8270	8436	8560	-166	-290

source: 同花顺wind,南华研究

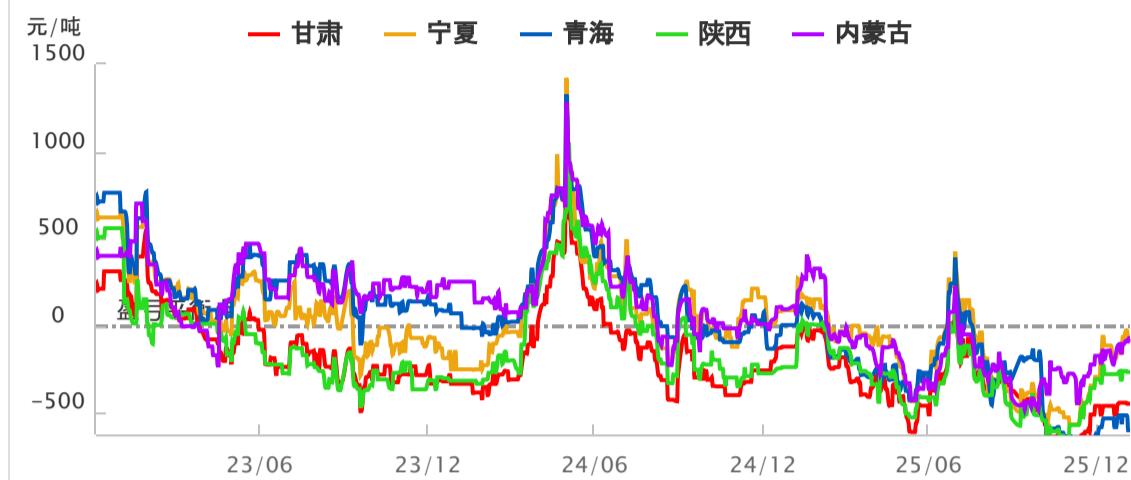
### 硅锰日度数据

	2026-02-06	2026-02-05	2026-01-30	日环比	周环比
硅锰基差: 内蒙古	144	116	178	28	-34
硅锰01-05	100	102	108	-2	-8
硅锰05-09	-46	-48	-50	2	4
硅锰09-01	-54	-54	-58	0	4
双硅价差	-232	-216	-212	-16	-20
硅锰现货: 宁夏	5610	5610	5620	0	-10
硅锰现货: 内蒙	5650	5650	5700	0	-50
硅锰现货: 贵州	5730	5700	5750	30	-20
硅锰现货: 广西	5780	5750	5800	30	-20

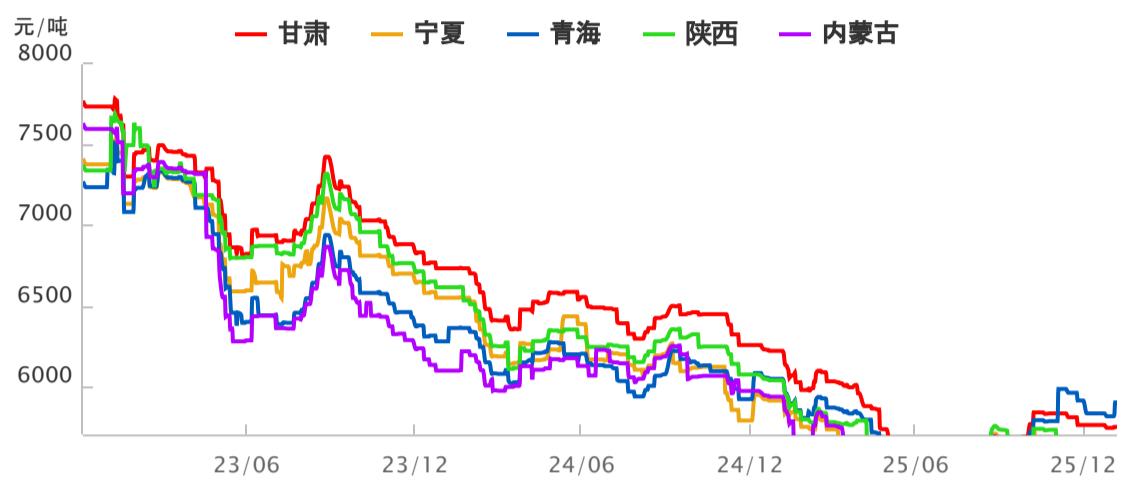
硅锰现货：云南	5730	5700	5750	30	-20
天津澳矿	41.5	41.5	41.5	0	0
天津南非矿	36.3	36.3	36.2	0	0.1
天津加蓬矿	42.8	42.8	42.6	0	0.2
钦州南非矿	35	35	35	0	0
钦州加蓬矿	41.5	41.5	41.5	0	0
内蒙化工焦	1140	1140	1140	0	0
硅锰仓单	39175	37990	37913	1185	1262

source: 同花顺/南华研究

#### 硅铁生产利润.



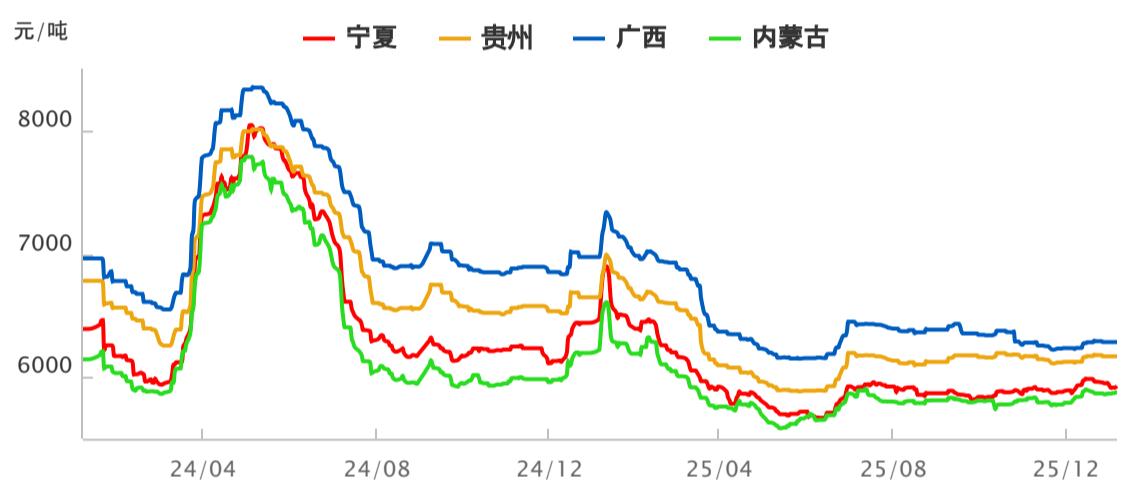
#### 硅铁生产成本.



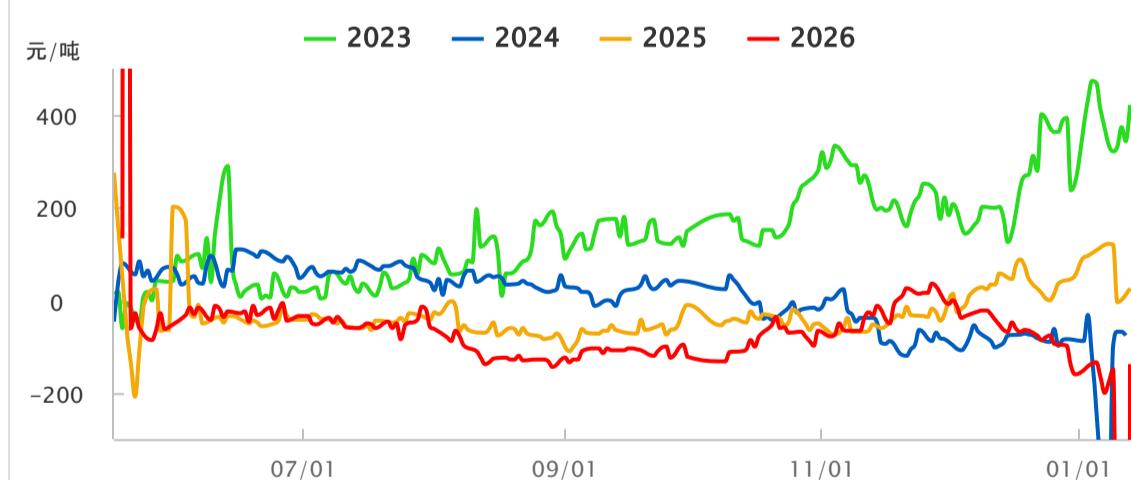
#### 硅锰生产利润.



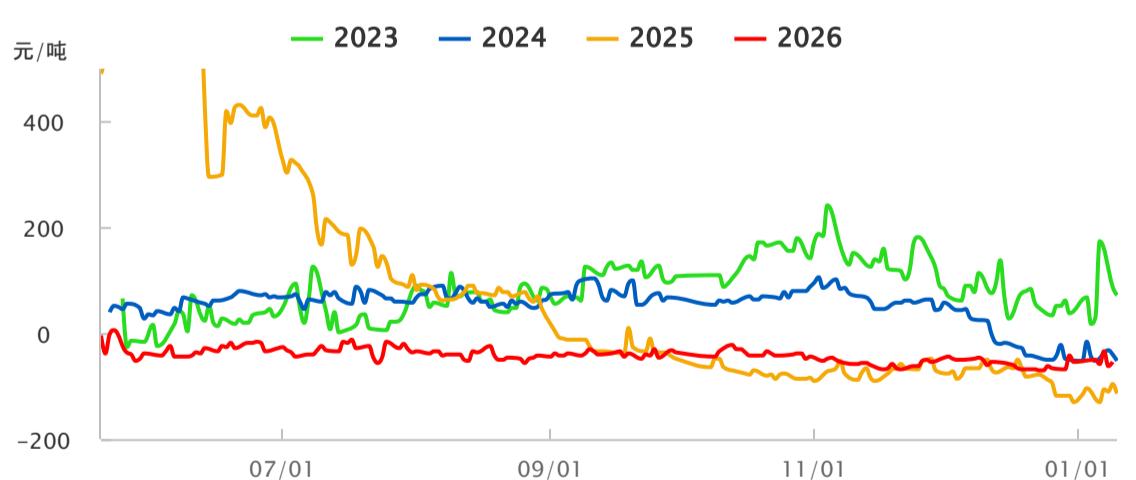
#### 硅锰产区成本.



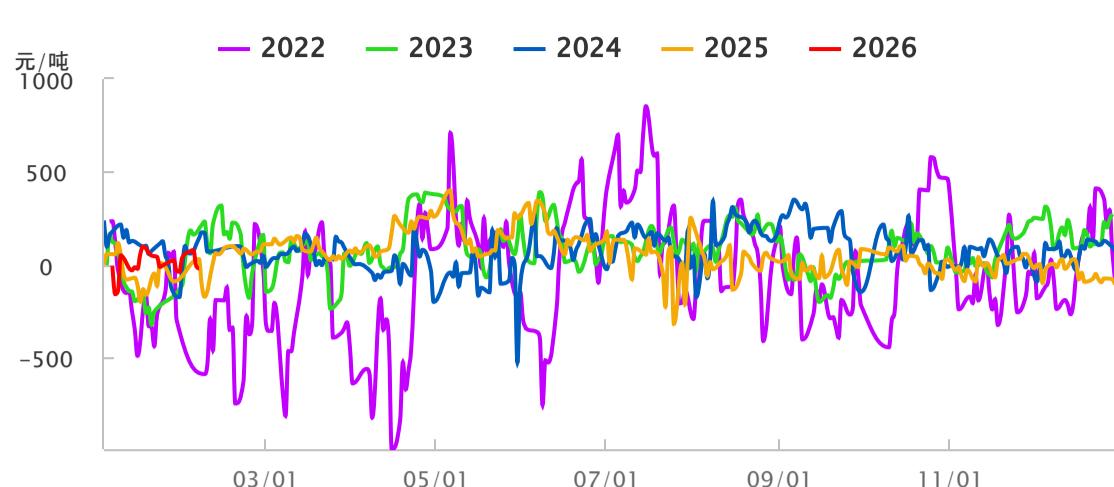
#### 硅铁01-05月差季节性.



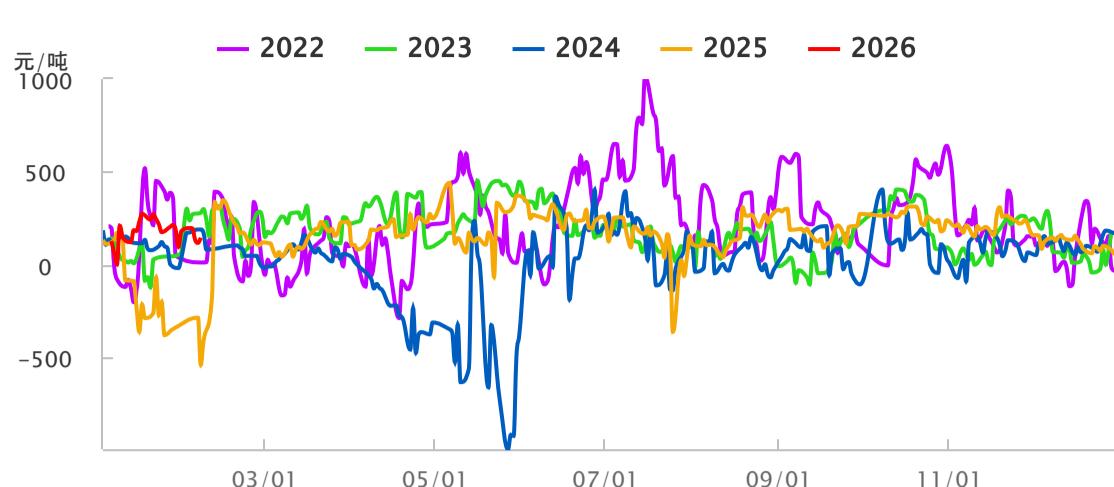
#### 硅锰01-05月差季节性.



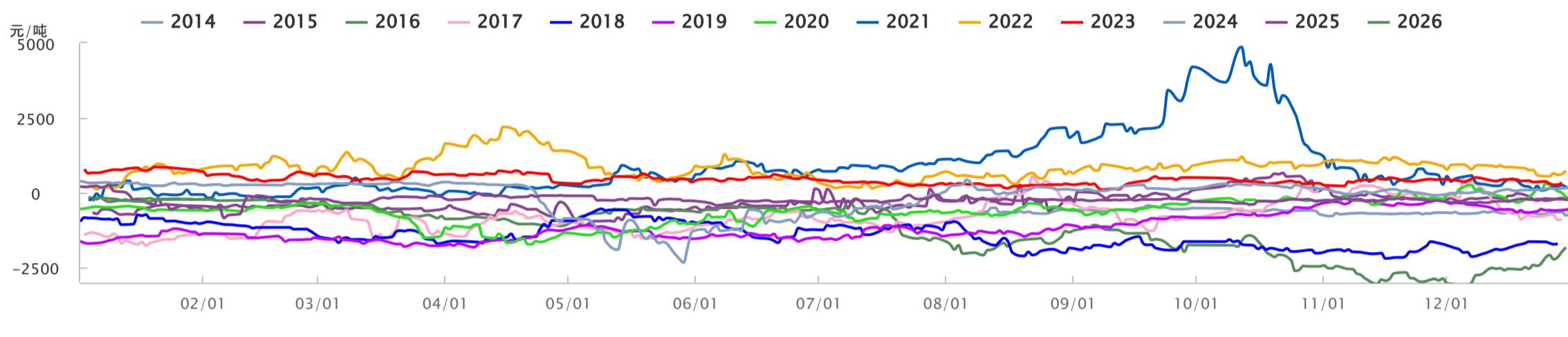
## 硅铁主力基差 (宁夏) 季节性.



## 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

纯碱当下整体震荡为主，产业矛盾尚未积累至一定程度。如果盘面上涨，期现等中游有一定补库空间，但因为需求一般弹性比较有限；而价格向下的空间则需要库存的积累去打开。供需维度，随着新产能逐步释放产量，纯碱日产高位，当下纯碱中长期供应维持高位的预期不变。光伏玻璃产业库存高位，日熔稳定，刚需上稳中偏弱，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。

### 纯碱盘面价格/月差

	2026-02-06	2026-02-05	日涨跌	日涨跌幅
纯碱05合约	1190	1209	-19	-1.57%
纯碱09合约	1253	1273	-20	-1.57%
纯碱01合约	1294	1309	-15	-1.15%
月差 (5-9)	-63	-64	1	-1.56%
月差 (9-1)	-41	-36	-5	13.89%
月差 (1-5)	104	100	4	4%
沙河重碱基差	-60	-60	0	
青海重碱基差	-329	-349	20	

source: 同花顺,上海钢联,南华研究

### 纯碱现货价格/价差

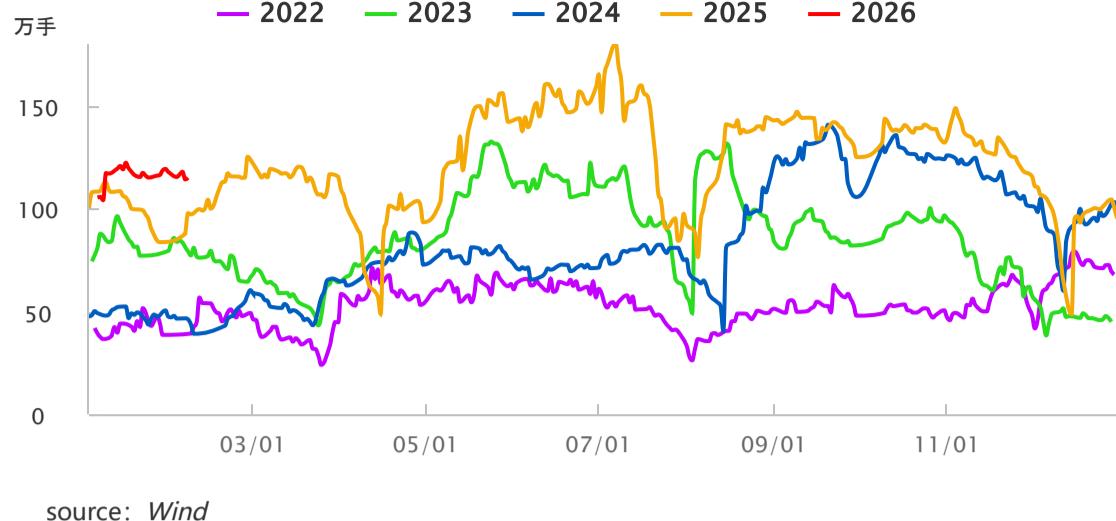
	重碱市场价			轻碱市场价			
地区	2026-02-06	2026-02-05	日涨跌	2026-02-06	2026-02-05	日涨跌	重碱-轻碱
华北	1250	1250	0	1200	1200	0	50
华南	1350	1350	0	1300	1300	0	50
华东	1230	1230	0	1160	1160	0	70
华中	1230	1230	0	1130	1130	0	100
东北	1350	1350	0	1300	1300	0	50
西南	1300	1300	0	1200	1200	0	100
青海	880	880	0	880	880	0	0
沙河	1130	1149	-19				

source: 上海钢联,南华研究

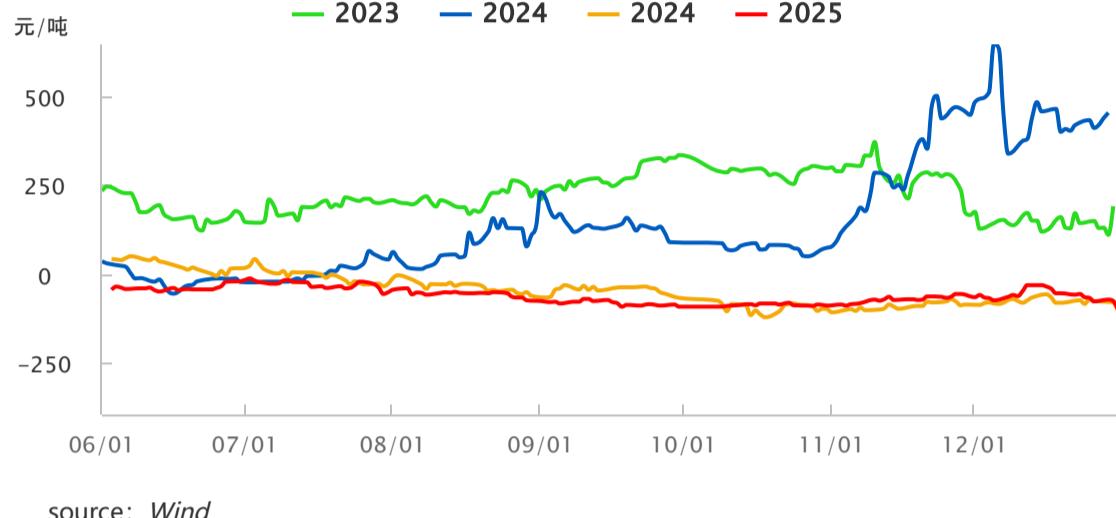
纯碱期货主力收盘价季节性.



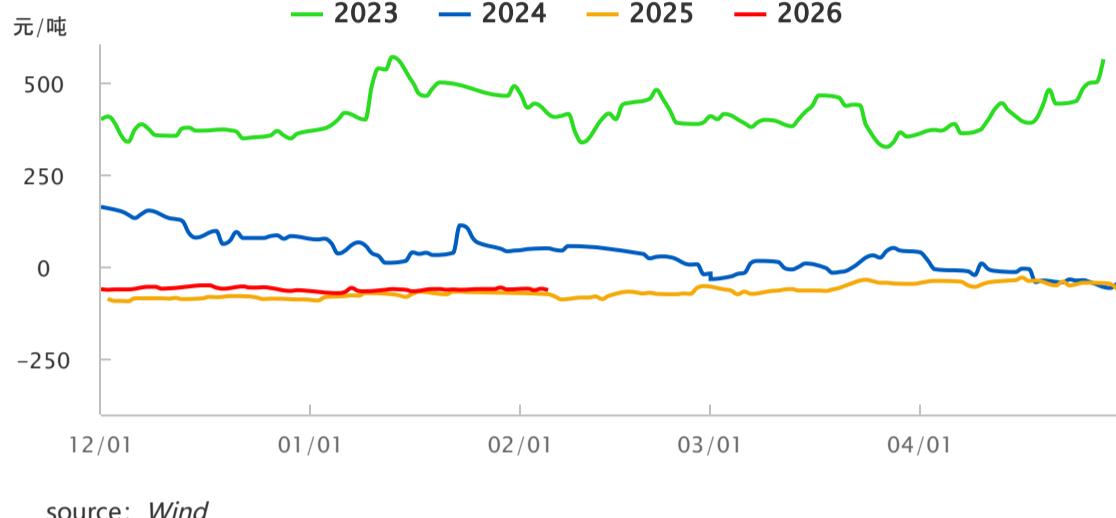
纯碱期货主力持仓量季节性.



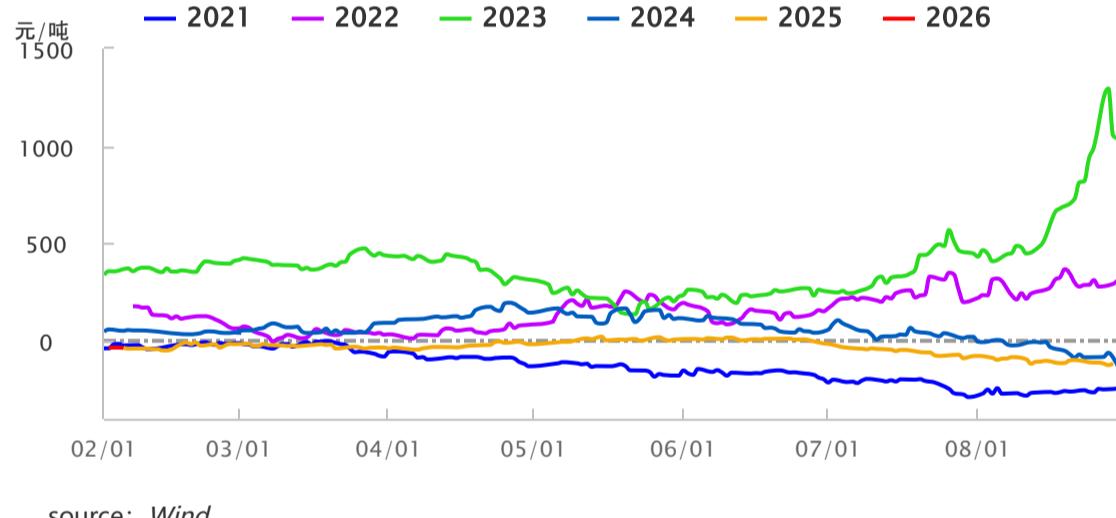
纯碱期货月差 (01-05) 季节性.



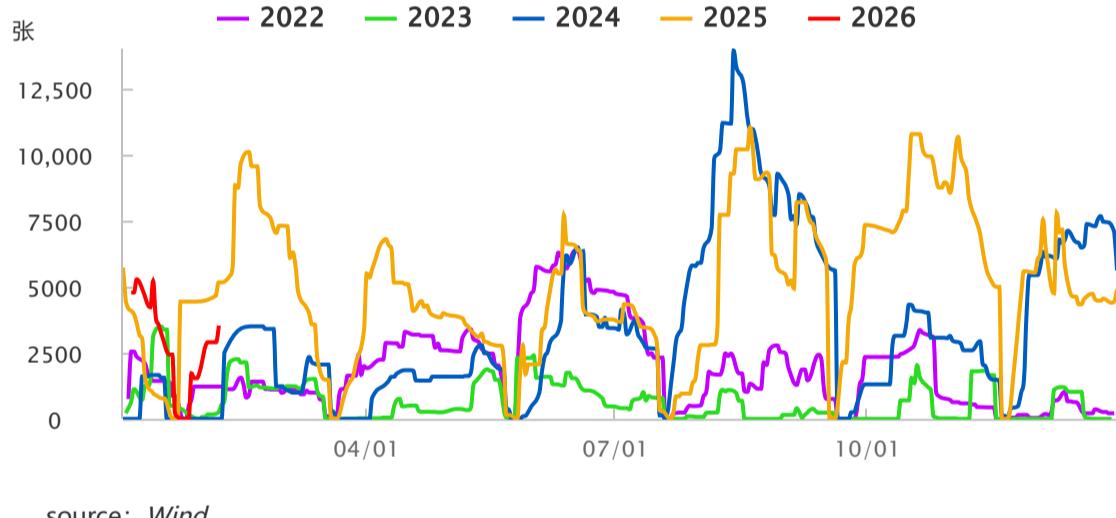
纯碱期货月差 (05-09) 季节性.



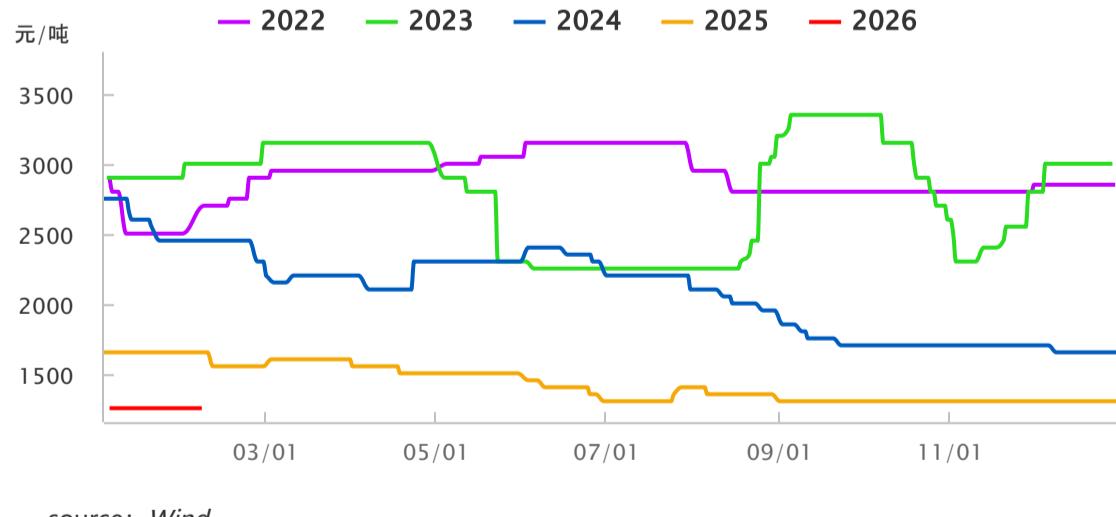
纯碱期货月差 (09-01) 季节性.



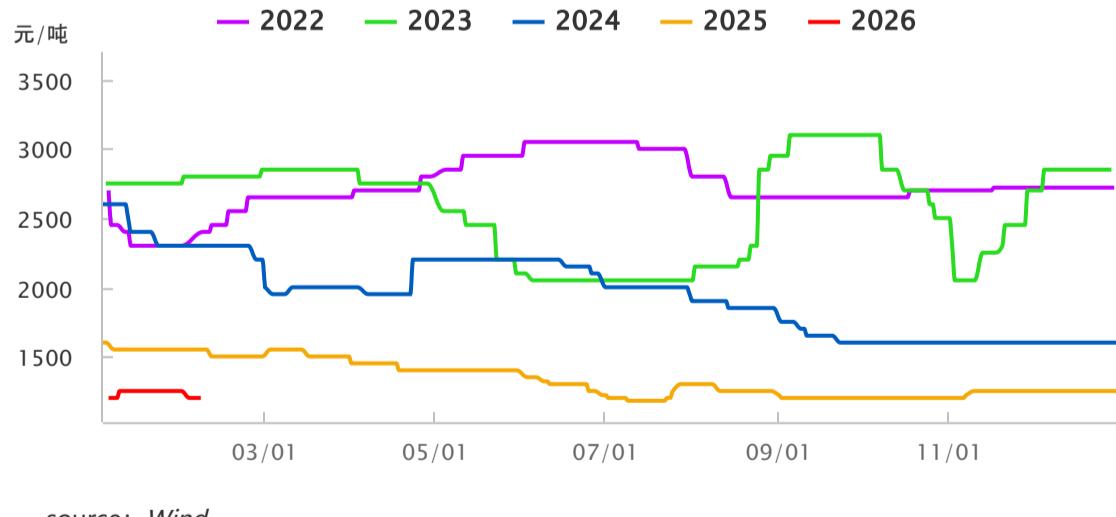
纯碱仓单数量合计 季节性.



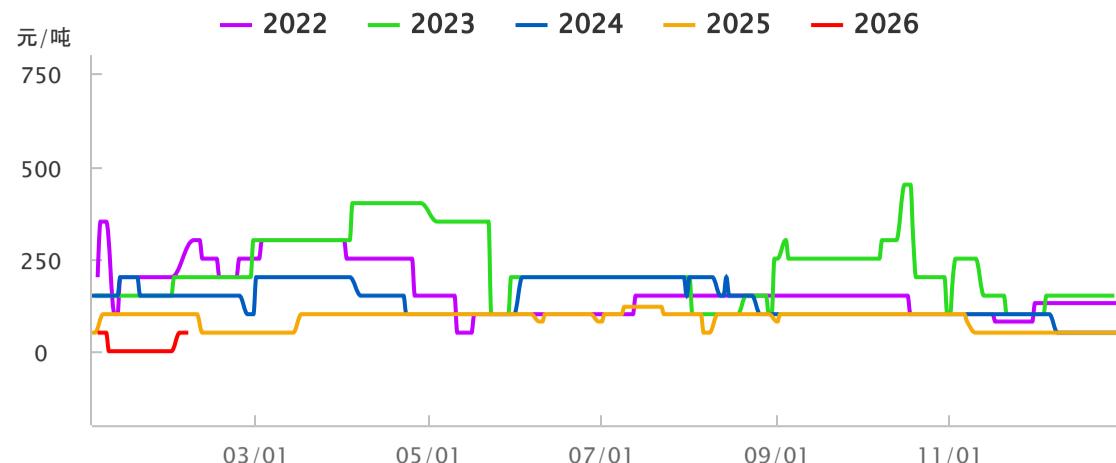
华北地区重碱市场价 季节性.



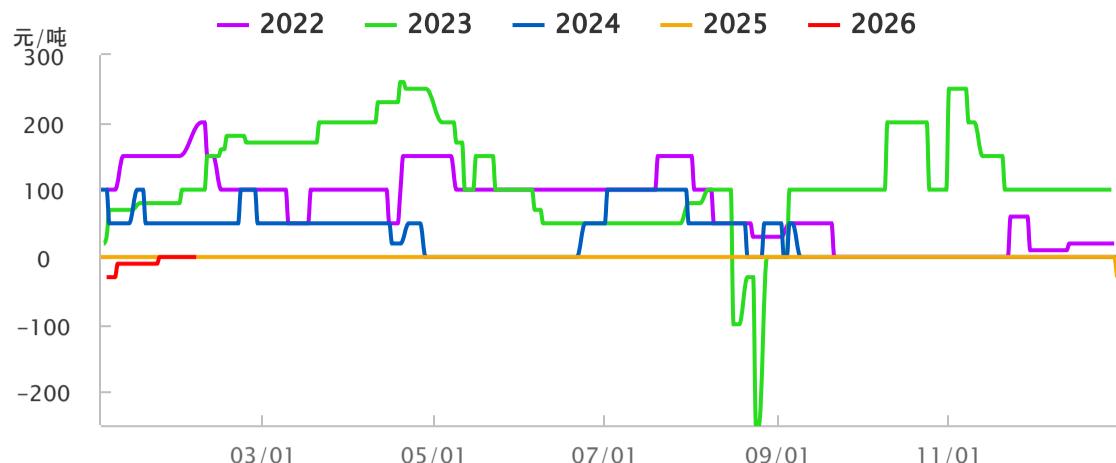
华北地区轻碱市场价 季节性.



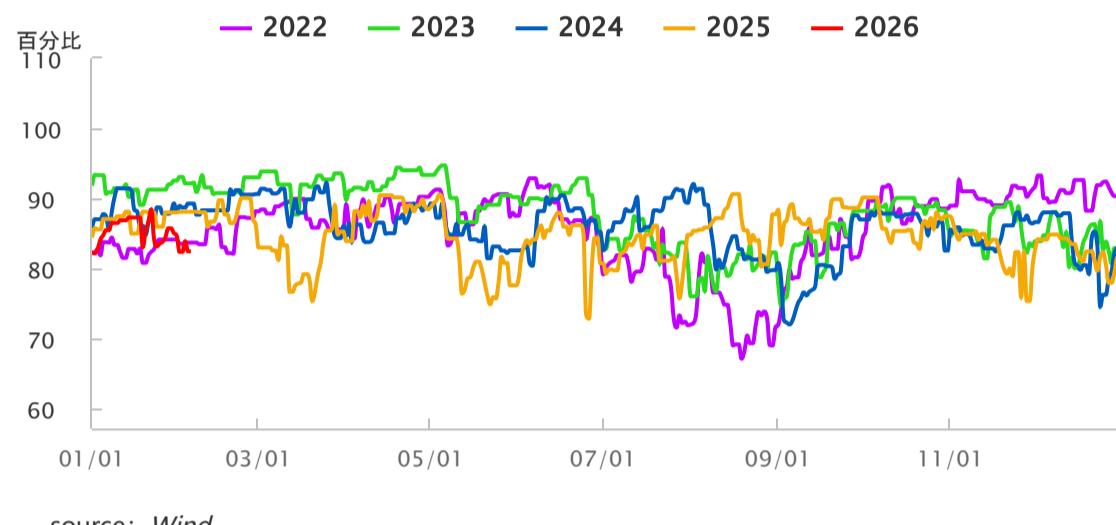
### 纯碱华北地区价差(重碱-轻碱)季节性.



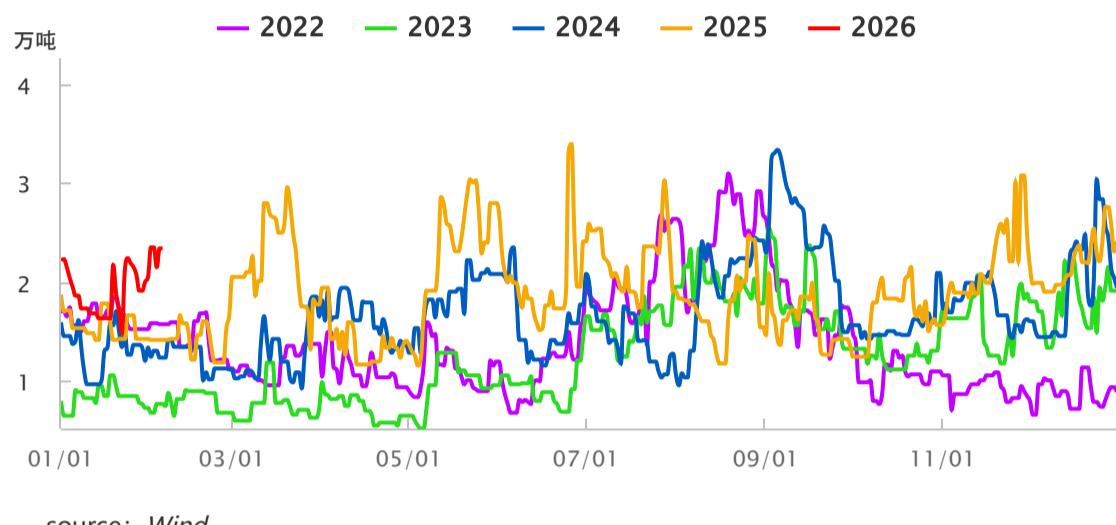
### 纯碱青海地区价差(重碱-轻碱)季节性.



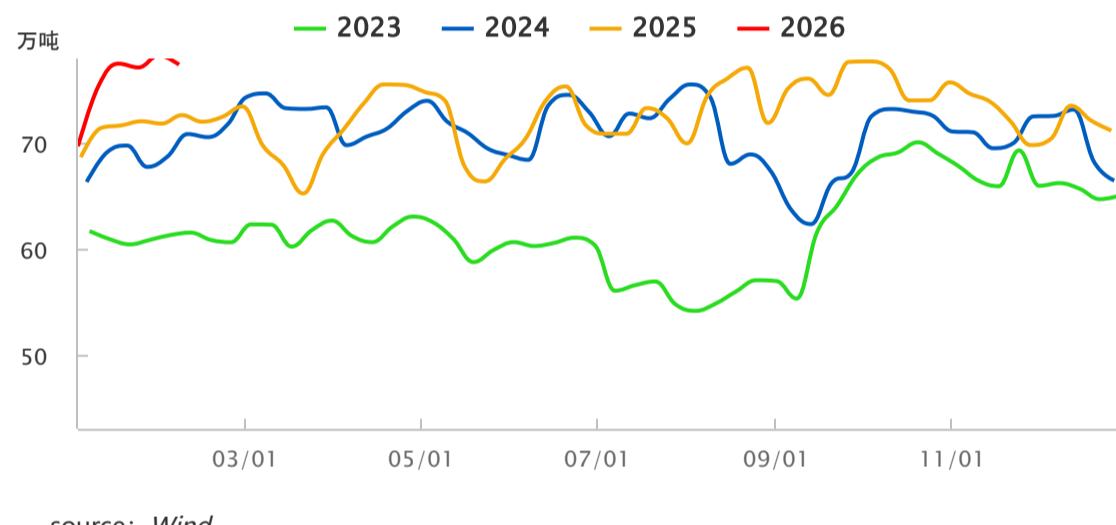
### 纯碱日度产能利用率季节性.



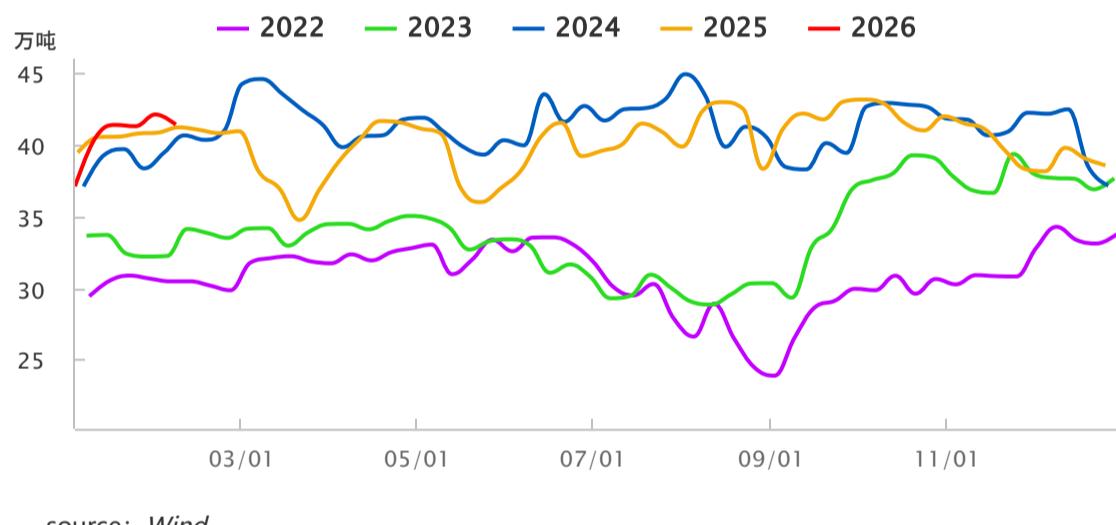
### 纯碱日度损失量季节性.



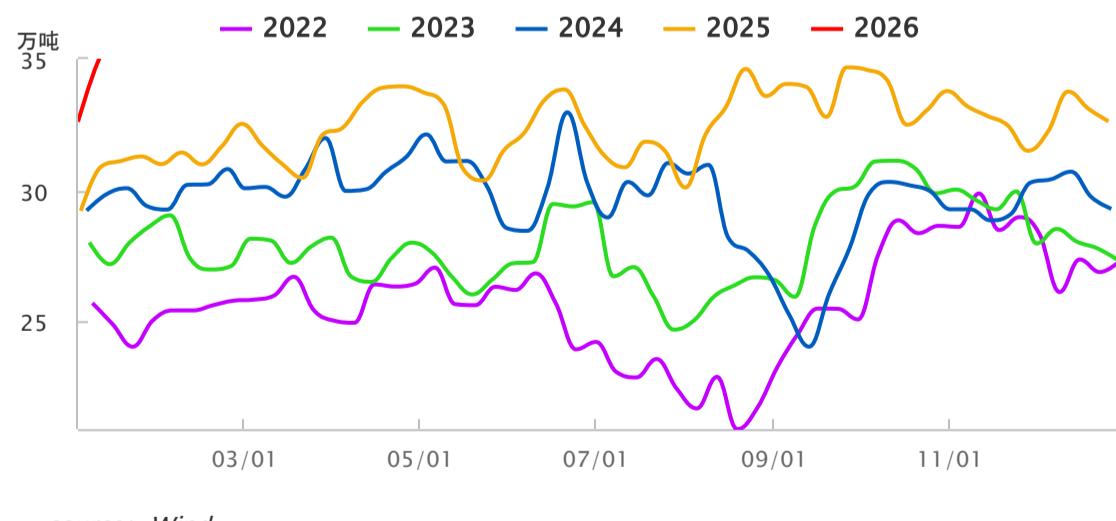
### 纯碱周度产量季节性.



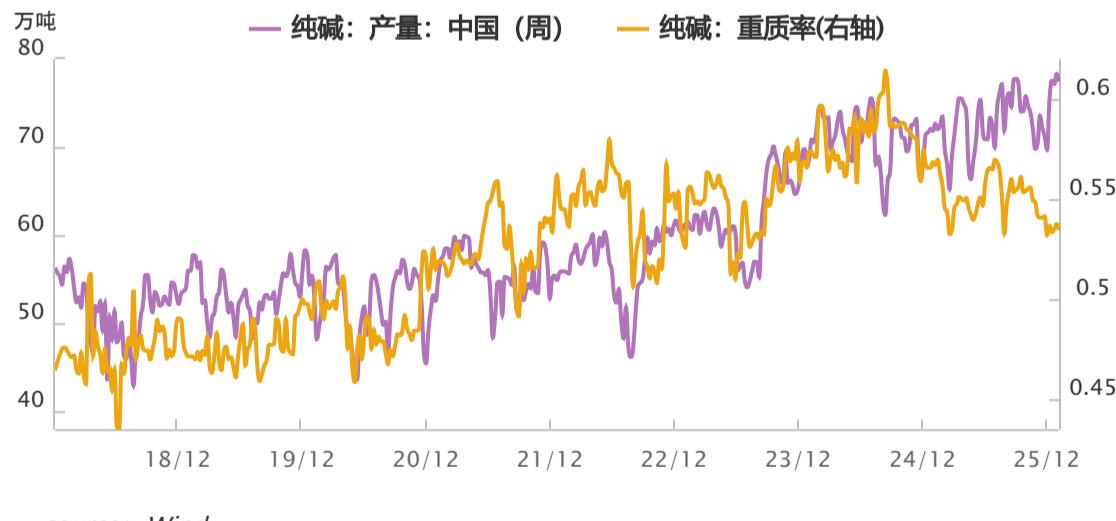
### 重碱周度产量季节性.



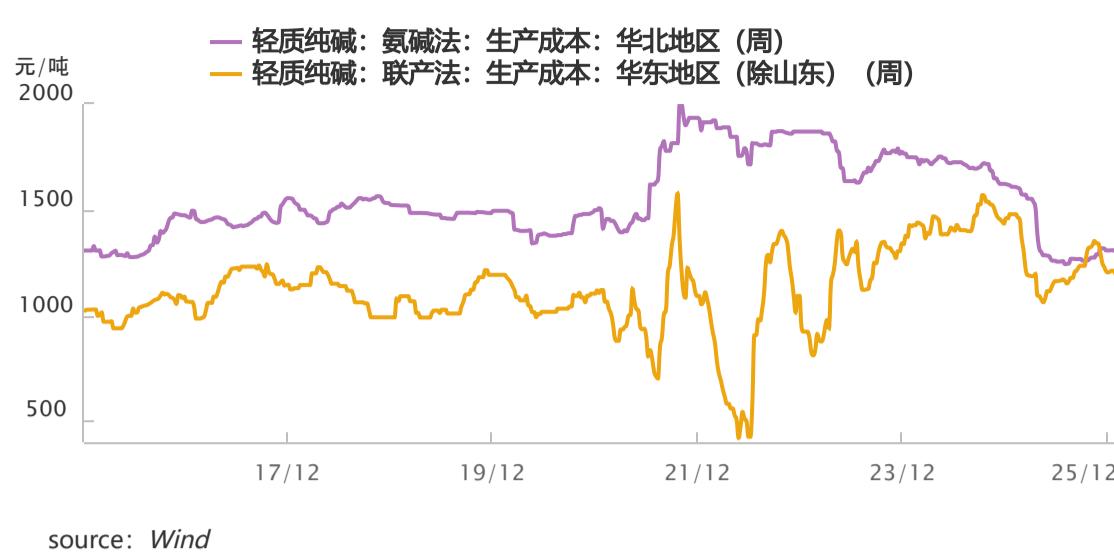
### 轻碱周度产量季节性.



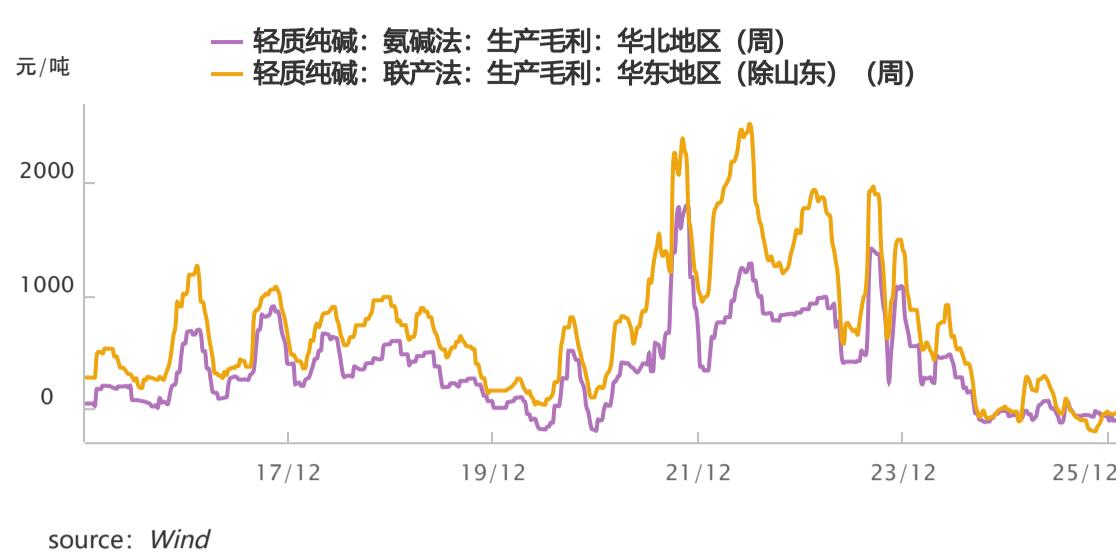
### 纯碱周度产量VS重质率.



## 纯碱周度成本 (不同工艺) .



## 纯碱周度利润趋势.



## 玻璃日报

浮法玻璃预期外冷修增加，落地后日熔将下滑至15万吨下方。回溯近两周，玻璃供应端冷修和点火均有传闻，但落地的节奏并不特别清晰，因此具体情况大概率仍要根据价格和利润来定。从供需维度，虽然浮法玻璃日熔下滑至相对低位，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。此外，政策对供应的扰动尚不能排除，比如湖北石油焦产线改气以及沙河产线变动。现实层面，无论供应预期如何变化，玻璃中游高库存是一个风险点，目前看终端恐难以消化，因此一旦负反馈发生现货的压力还是比较大。

### 玻璃盘面价格/月差

	2026-02-06	2026-02-05	日涨跌	日涨跌幅
玻璃05合约	1072	1056	16	1.52%
玻璃09合约	1176	1164	12	1.03%
玻璃01合约	1234	1246	-12	-0.96%
月差 (5-9)	-104	-108	4	
月差 (9-1)	-58	-82	24	
月差 (1-5)	162	190	-28	
01合约基差 (沙河)	-241	-258	17	
01合约基差 (湖北)	-136	-153	17	
05合约基差 (沙河)	-51	-51	0	
05合约基差 (湖北)	38	38	0	
09合约基差 (沙河)	-159	-162	3	
09合约基差 (湖北)	-66	-66	0	

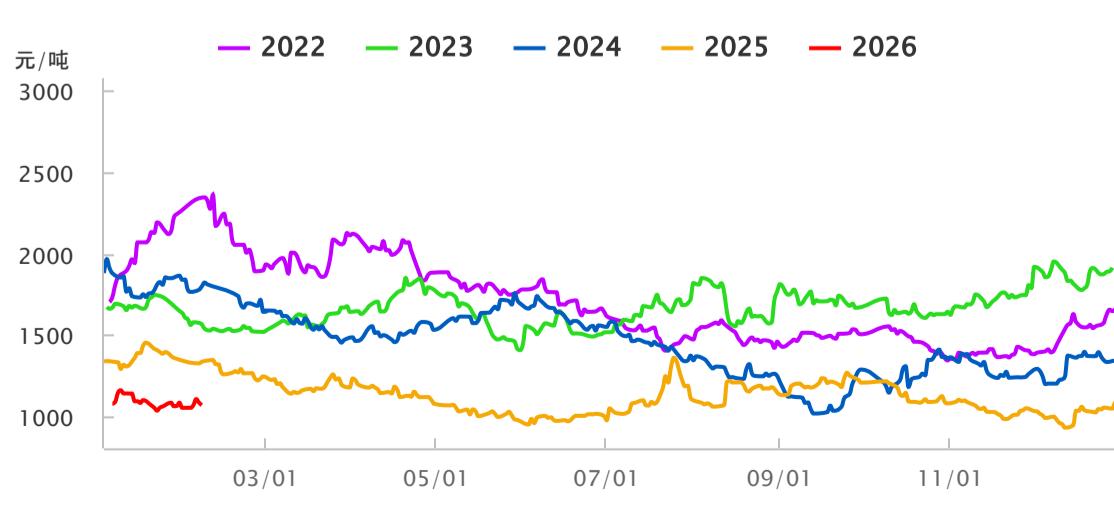
source: wind,同花顺,南华研究,上海钢联

### 玻璃日度产销情况

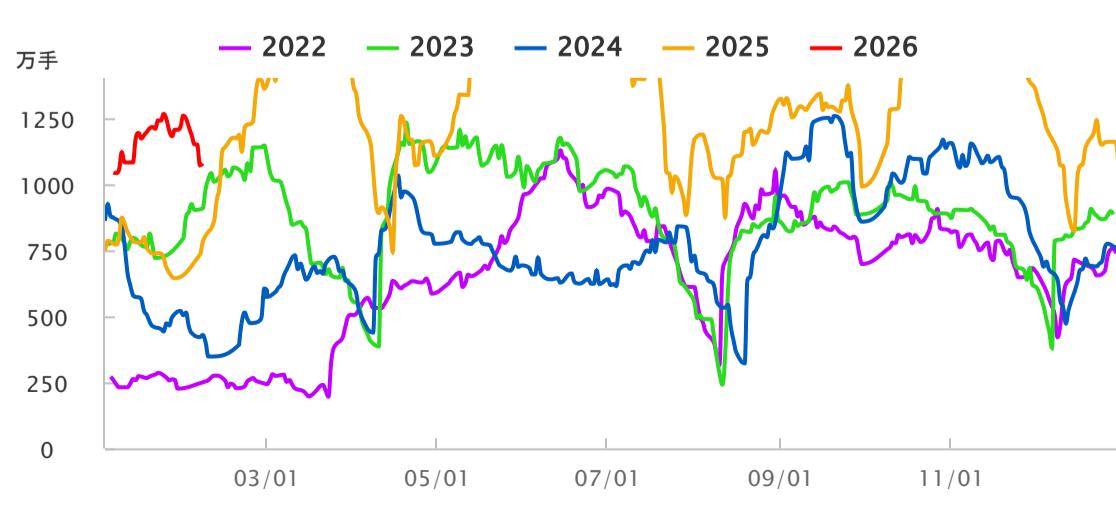
	沙河产销	湖北产销	华东产销	华南产销
2026-02-05	103	120	88	105
2026-02-04	106	116	79	119
2026-02-03	106	107	96	116
2026-02-02	99	81	72	131
2026-02-01	100	91	65	90
2026-01-31	105	95	57	90
2026-01-30	102	75	81	95

source: 南华研究

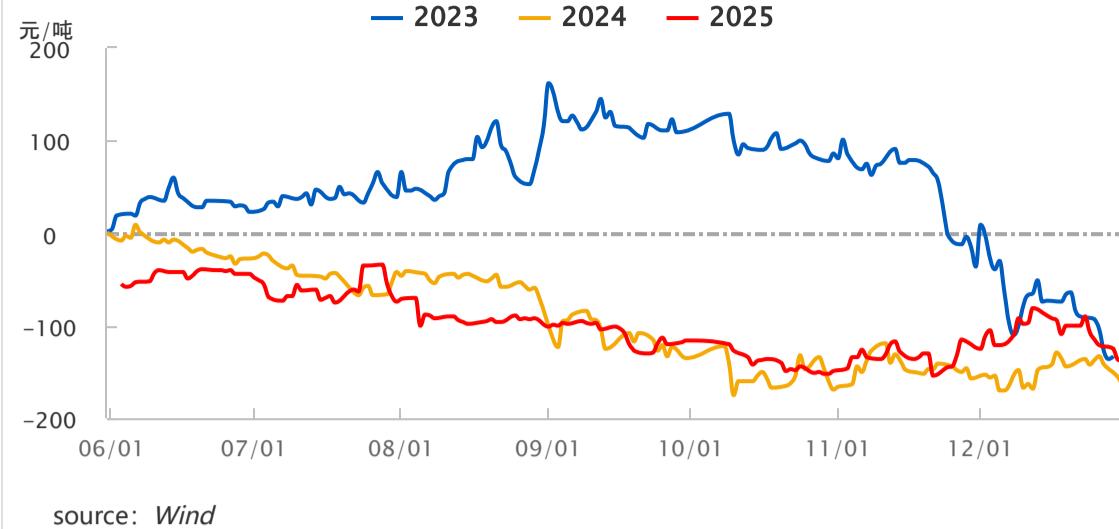
### 玻璃期货主力合约收盘价季节性.



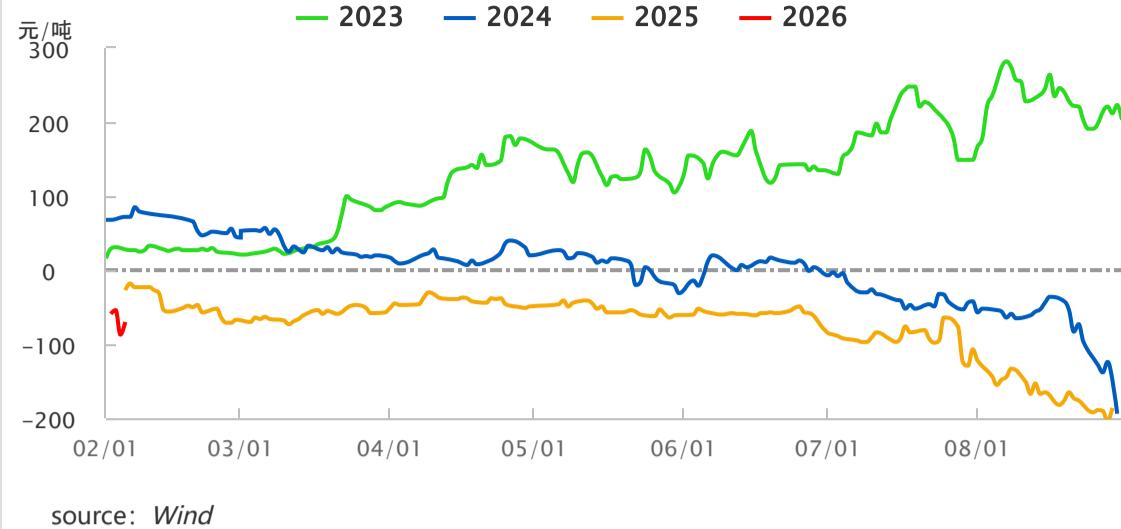
### 玻璃期货主力合约持仓量季节性.



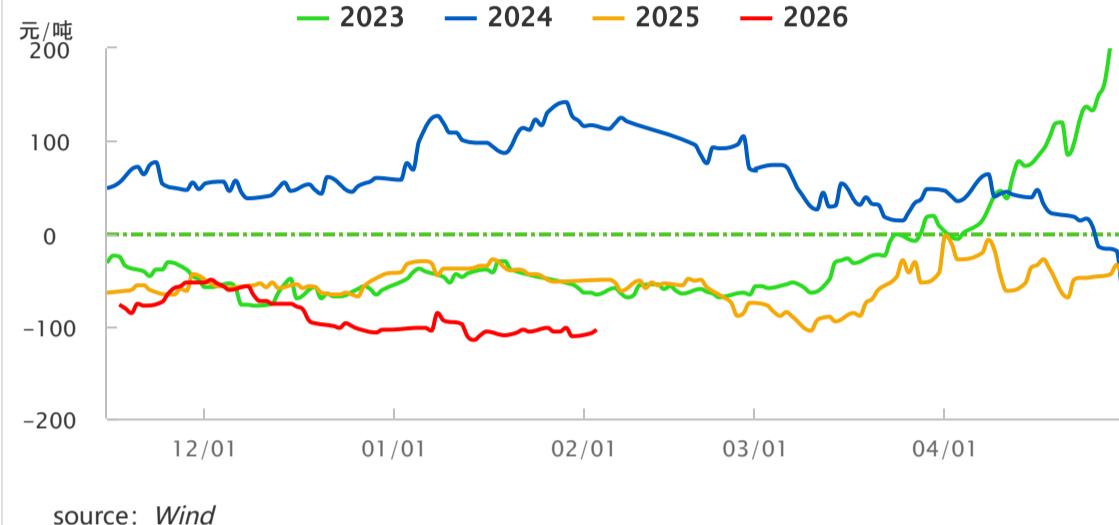
玻璃期货月差 (01-05) 季节性.



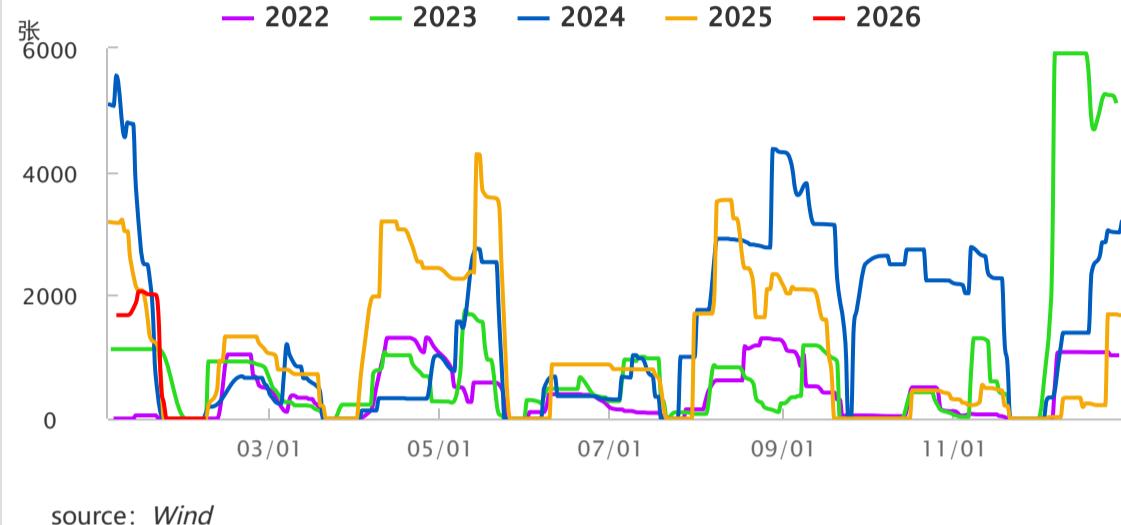
玻璃期货月差 (09-01) 季节性.



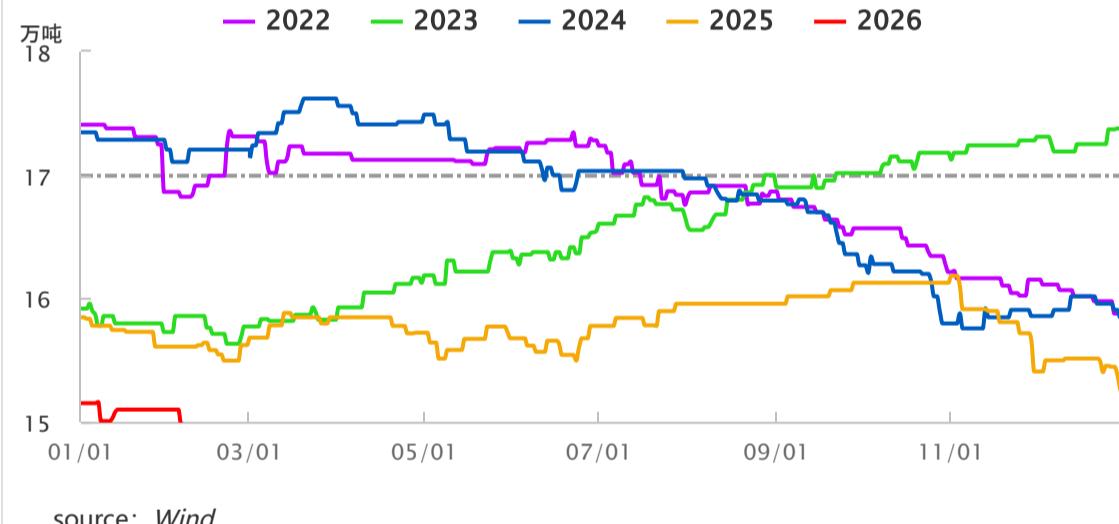
玻璃期货月差 (05-09) 季节性.



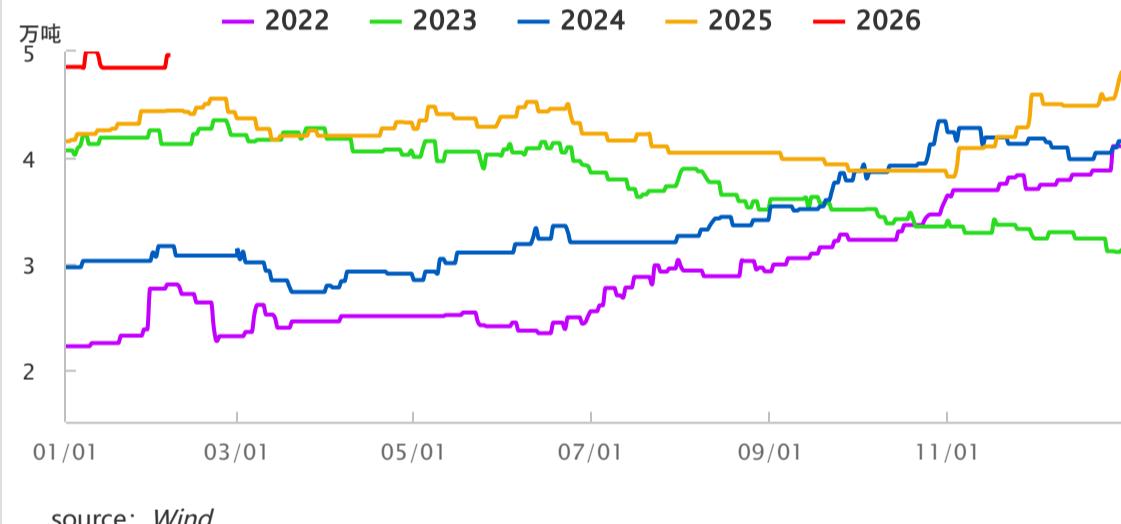
浮法玻璃仓单数量合计 季节性.



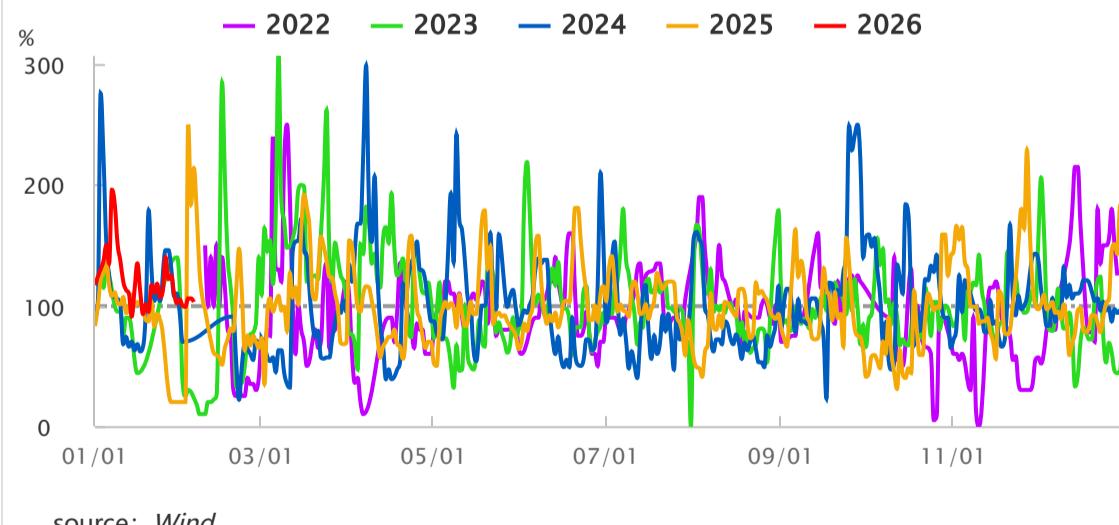
浮法玻璃日熔量 季节性.



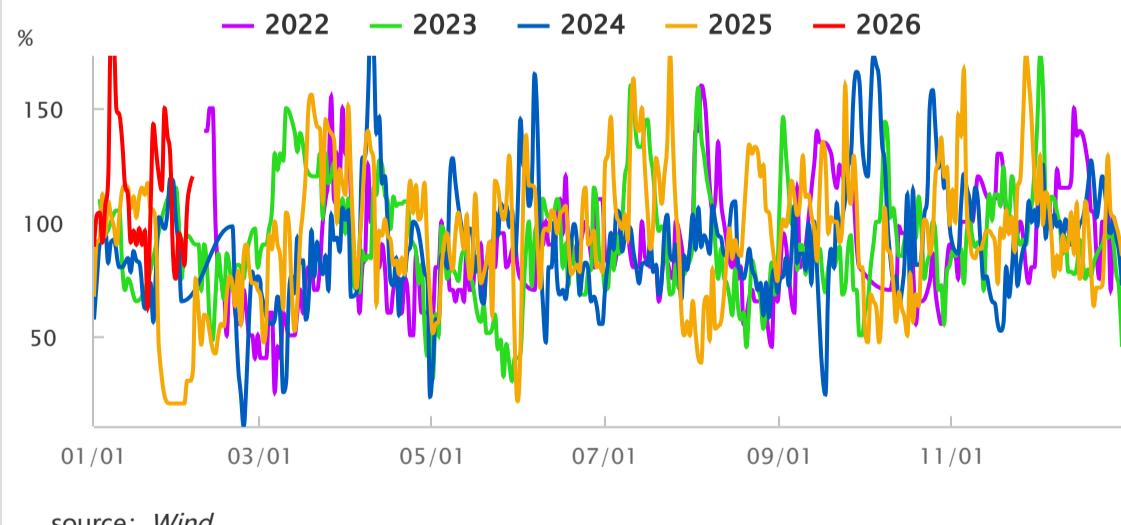
浮法玻璃日度损失量 季节性.



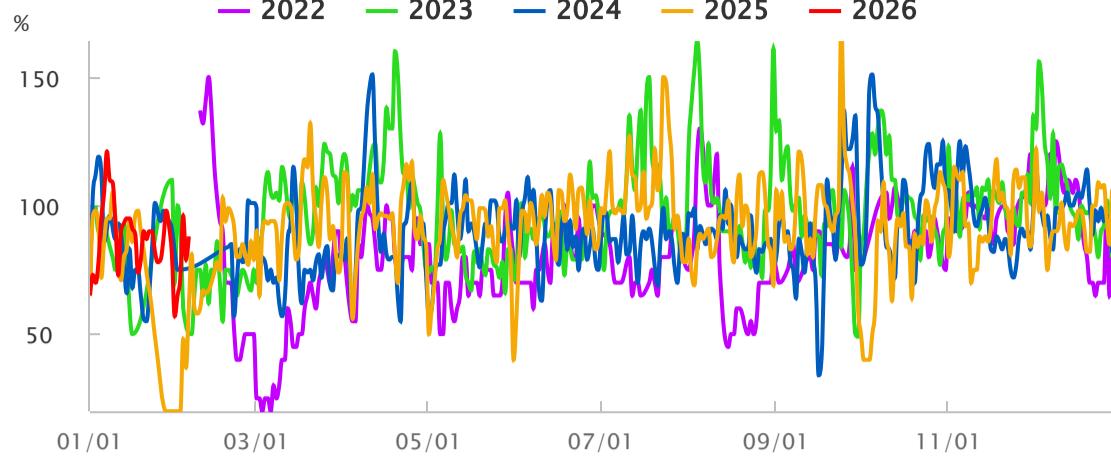
玻璃日度产销率-沙河地区季节性.



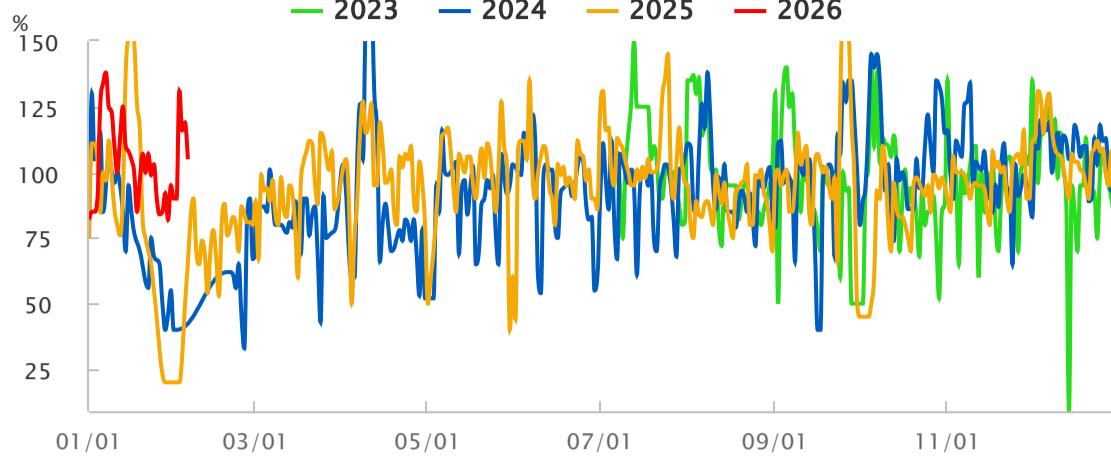
玻璃日度产销率-湖北地区季节性.



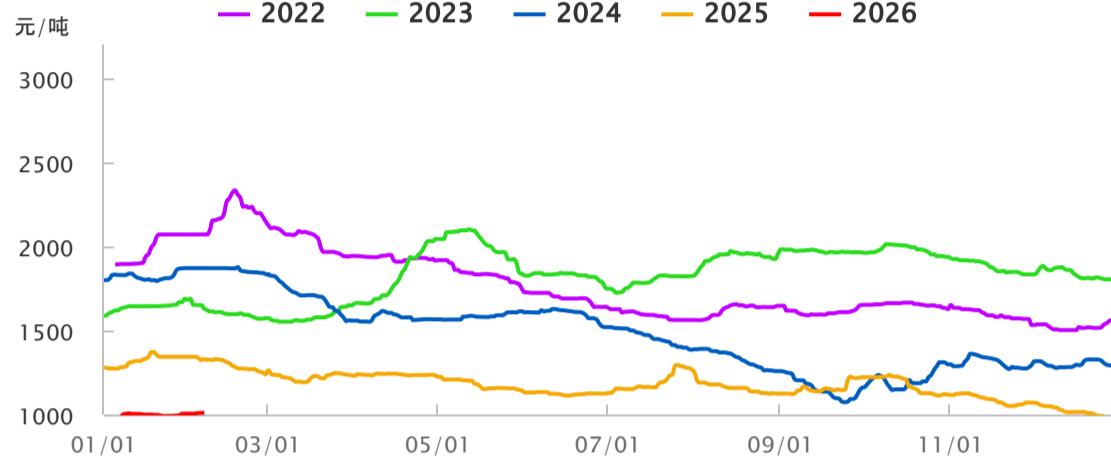
玻璃日度产销率-华东地区季节性.



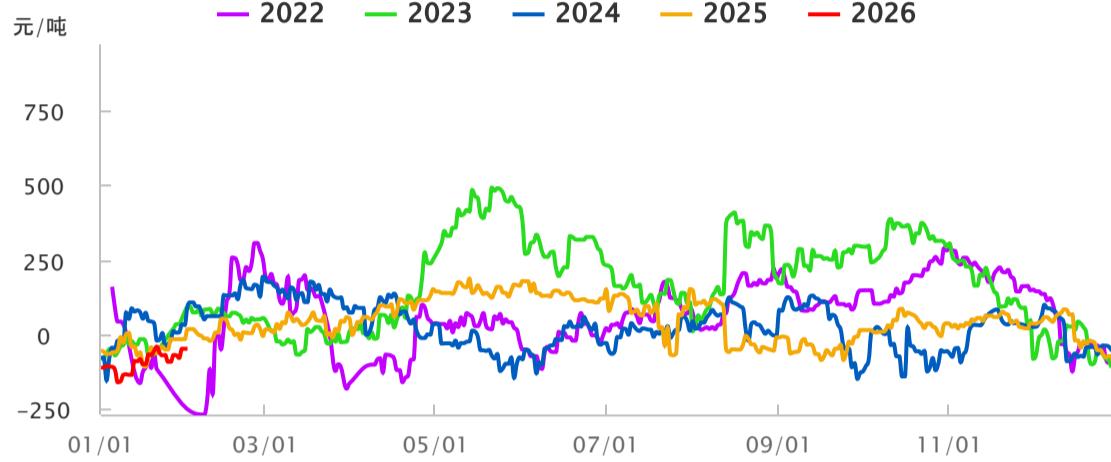
玻璃日度产销率-华南地区季节性.



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) .

