

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形下做出修改，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

两会后对房地产的政策基调聚焦存量商品房盘活与保障性住房建设，政策刺激对新开工耗钢需求的拉动有限。板材库存处于高位且热卷仓单偏高，成材基本面存在明显压力，缺乏价格上涨的核心驱动，整体走势受基本面压制呈震荡偏弱。

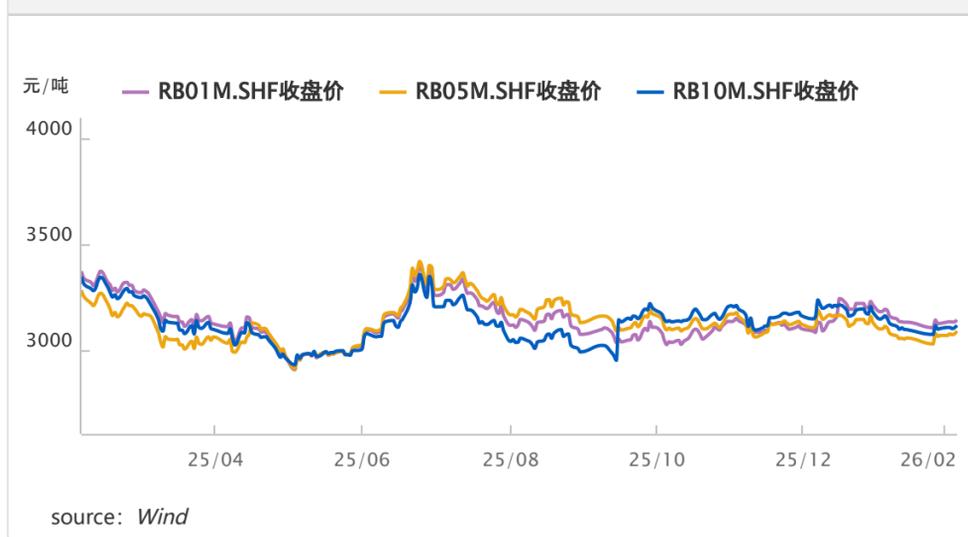
螺纹、热卷盘面价格.

	2026-03-06	2026-03-05
螺纹钢01合约收盘价	3141	3132
螺纹钢05合约收盘价	3088	3075
螺纹钢10合约收盘价	3115	3104
热卷01合约收盘价	3263	3248
热卷05合约收盘价	3230	3209
热卷10合约收盘价	3244	3230

螺纹、热卷月差.

	2026-03-06	2026-03-05
螺纹01-05月差	53	57
螺纹05-10月差	-27	-29
螺纹10-01月差	-26	-28
热卷01-05月差	33	39
热卷05-10月差	-14	-21
热卷10-01月差	-19	-18

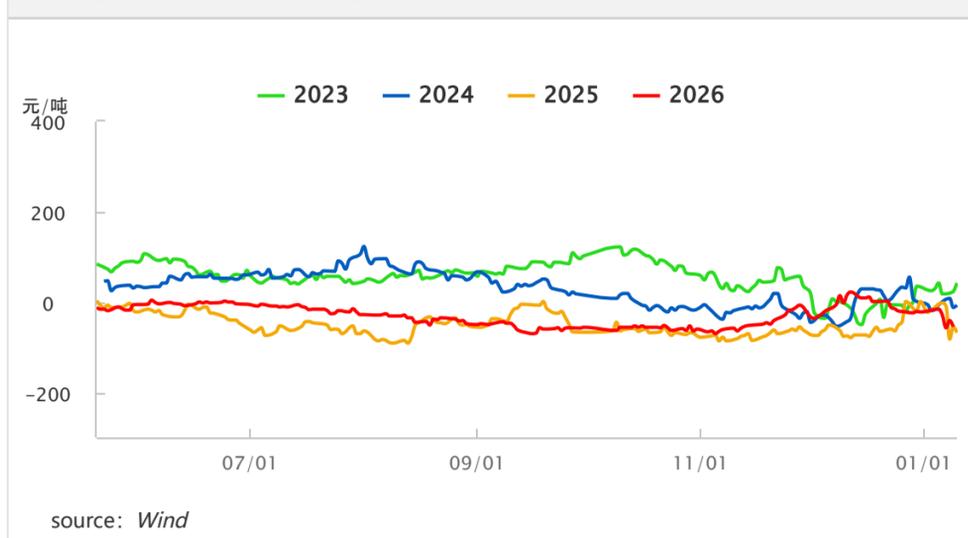
螺纹盘面价格.



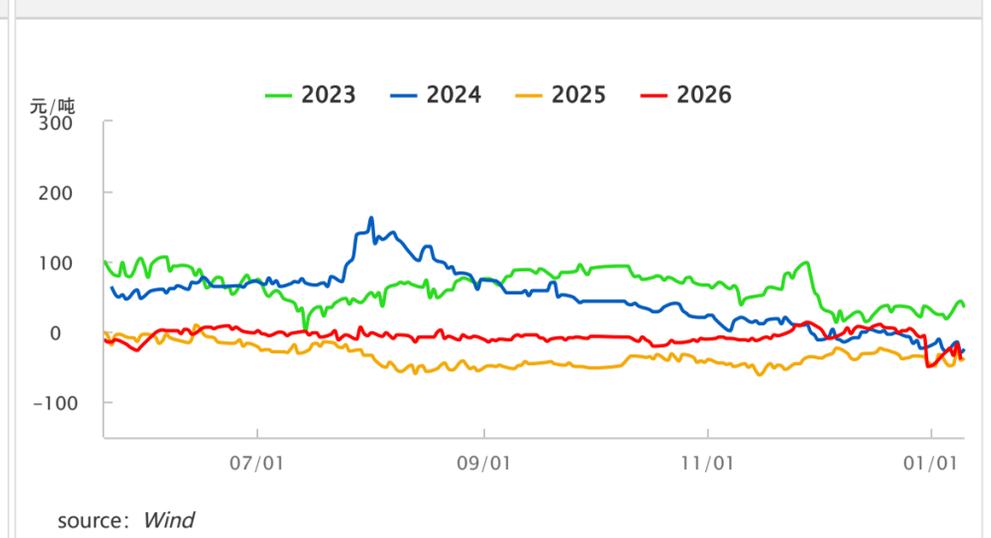
热卷盘面价格.



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)	2026-03-06	2026-03-05
螺纹钢汇总价格：中国	3301	3301
螺纹钢汇总价格：上海	3190	3190
螺纹钢汇总价格：北京	3100	3100
螺纹钢汇总价格：杭州	3250	3250

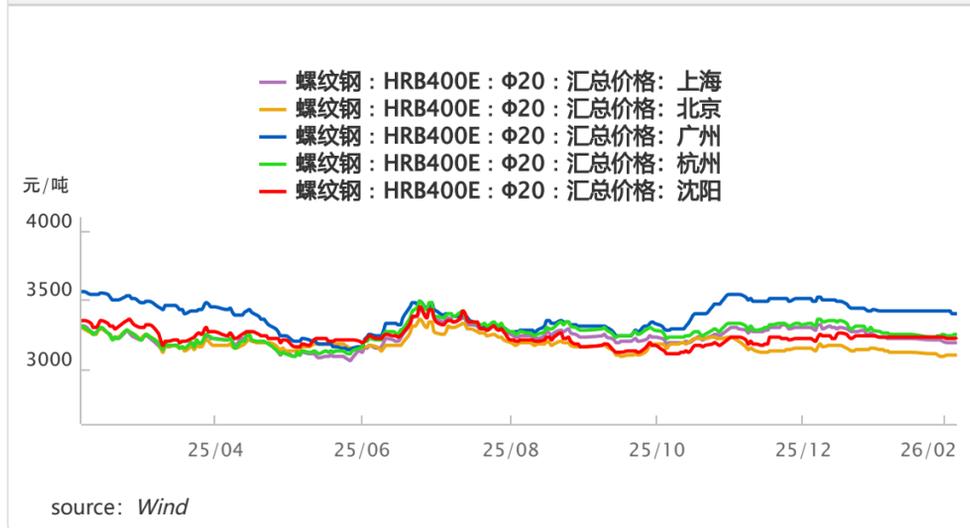
螺纹、热卷基差.

单位 (元/吨)	2026-03-06	2026-03-05
01螺纹基差 (上海)	49	58
05螺纹基差 (上海)	102	115
10螺纹基差 (上海)	75	86
螺纹主力基差 (北京)	12	25

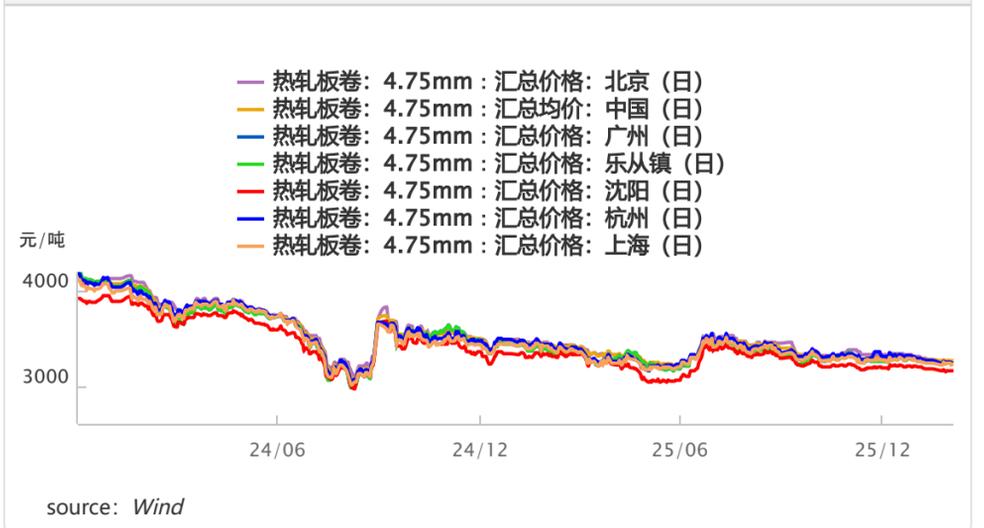
螺纹钢汇总价格：天津	3120	3120
热卷汇总价格：上海	3230	3230
热卷汇总价格：乐从	3240	3240
热卷汇总价格：沈阳	3160	3160

01热卷基差（上海）	-33	-18
05热卷基差（上海）	0	21
10热卷基差（上海）	-14	0
主力热卷基差（北京）	20	41

螺纹钢现货价格.



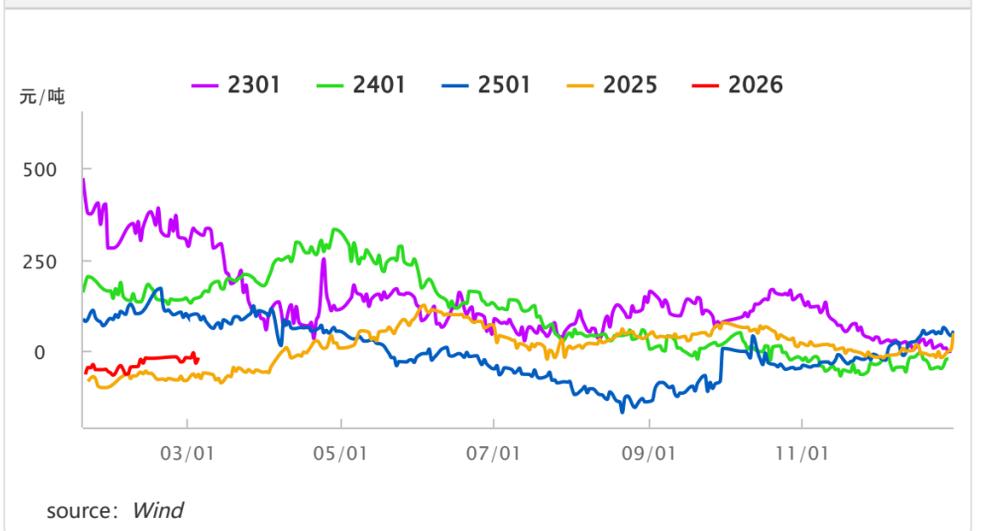
热卷各区域价格.



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）.



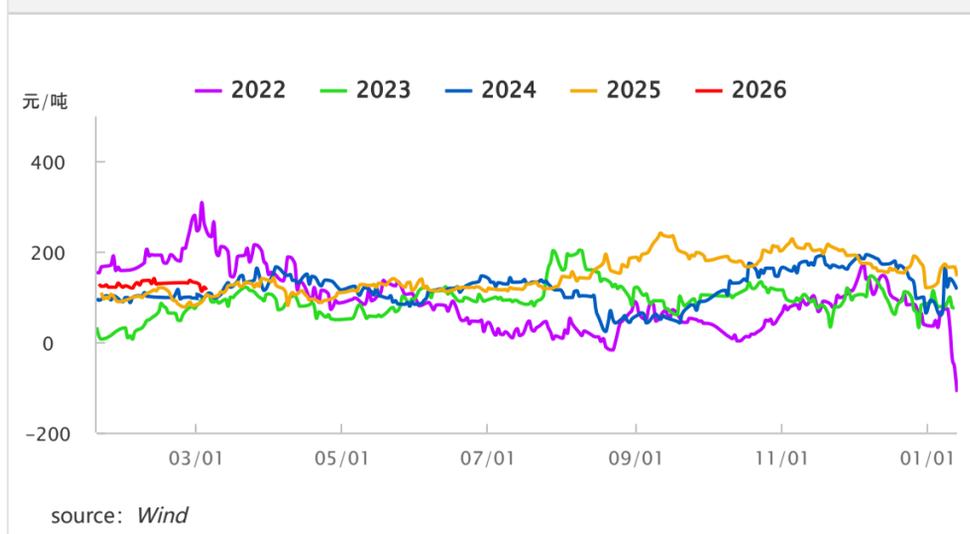
卷螺差.

	2026-03-06	2026-03-05
01卷螺差	122	116
05卷螺差	142	134
10卷螺差	129	126

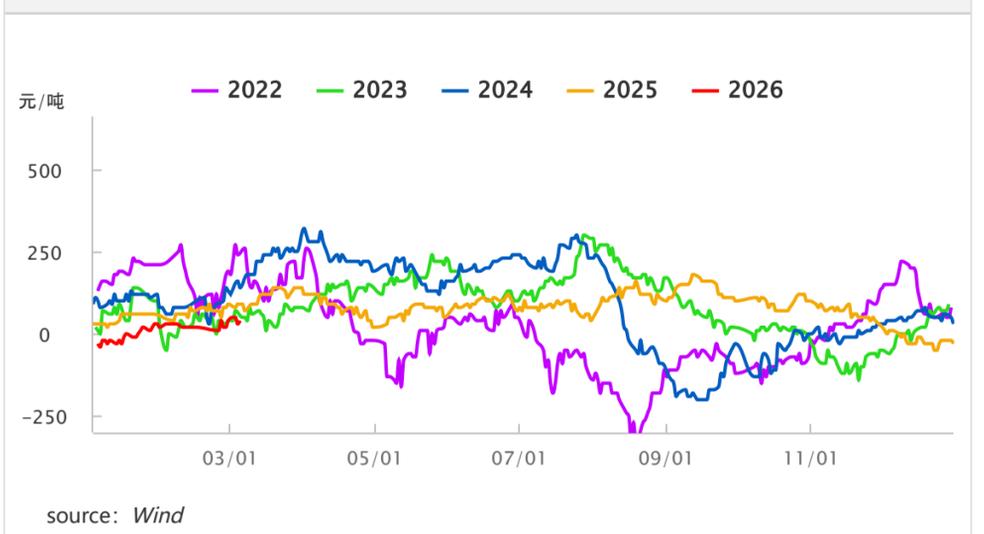
卷螺现货价差.

单位（元/吨）	2026-03-06	2026-03-05
卷螺现货价差（上海）	40	40
卷螺现货价差（北京）	150	150
卷螺现货价差（沈阳）	-70	-60

01卷螺差季节性.



现货卷螺差（上海）季节性.



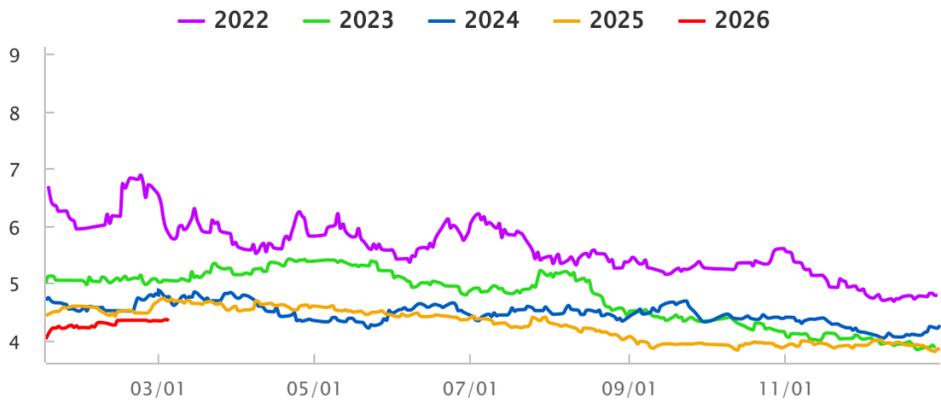
螺纹铁矿比值.

	2026-03-06	2026-03-05
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.

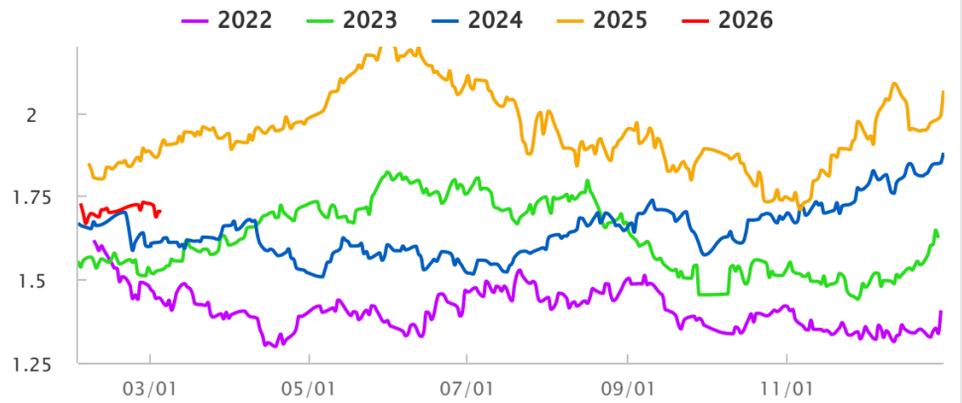
	2026-03-06	2026-03-05
01螺纹/01焦炭	2	2
05螺纹/05焦炭	2	2
10螺纹/09焦炭	2	2

01螺纹/01铁矿季节性.



source: Wind

01螺纹/01焦炭季节性.



source: wind

铁矿日报

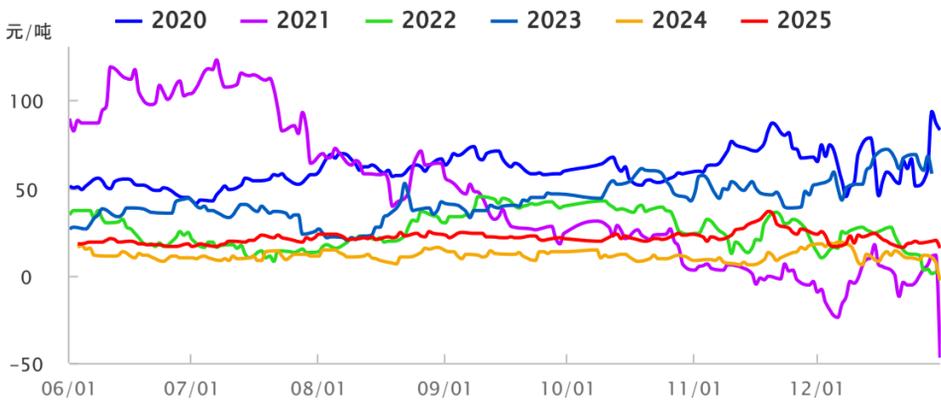
供需双弱为当前核心格局，南半球雨水偏多放缓发运节奏，钢厂受两会和检修计划影响检修增多。钢材需求恢复偏慢导致库存持续累积，热卷库存创新高引发减产担忧，现货流动性因合同纠纷收紧对近月价格有支撑，钢厂节后补库也形成短期支撑，高供给低需求压制价格上方空间。

铁矿石价格数据

指标名称	2026-03-06	2026-03-05	2026-02-27	日变化	周变化
01合约收盘价	729	721.5	719	7.5	10
05合约收盘价	772	759	750.5	13	21.5
09合约收盘价	746.5	735.5	731	11	15.5
01基差	34.5	33.5	28.5	1	6
05基差	-3	-1	2.5	-2	-5.5
09基差	20.5	19.5	22	1	-1.5
日照PB粉	762	756	748	6	14
日照卡粉	894	888	880	6	14
日照超特	651	645	639	6	12

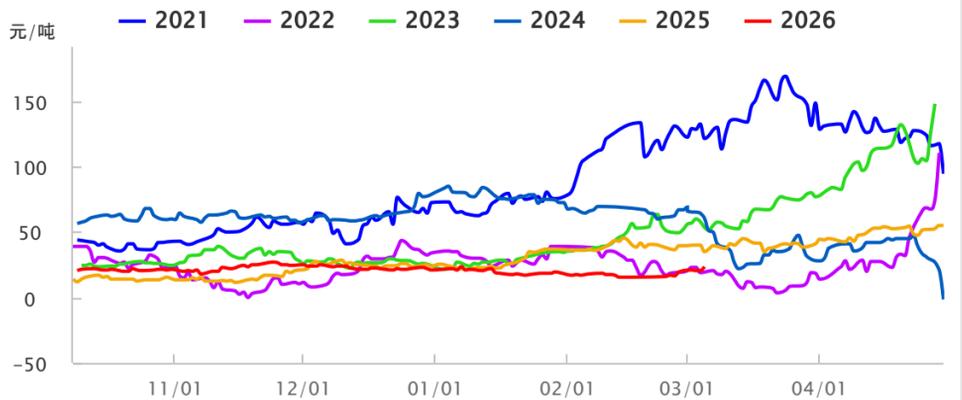
source: 同花顺, 南华研究

铁矿石期货月差 (01-05) 季节性.



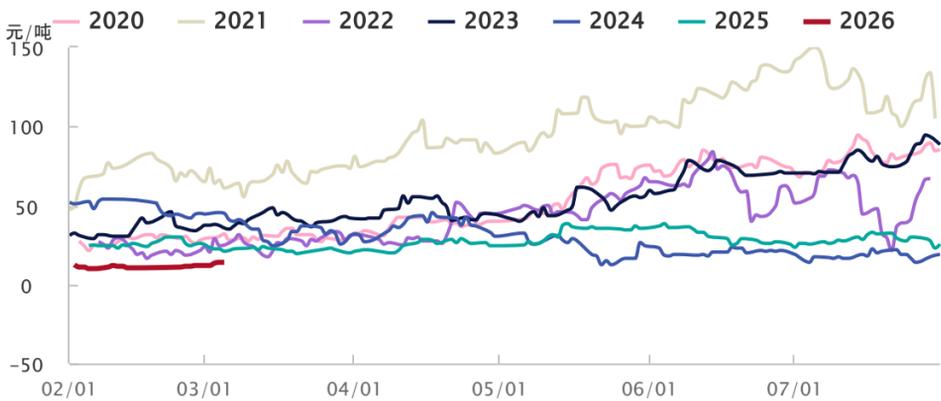
source: Wind

铁矿石期货月差 (05-09) 季节性.



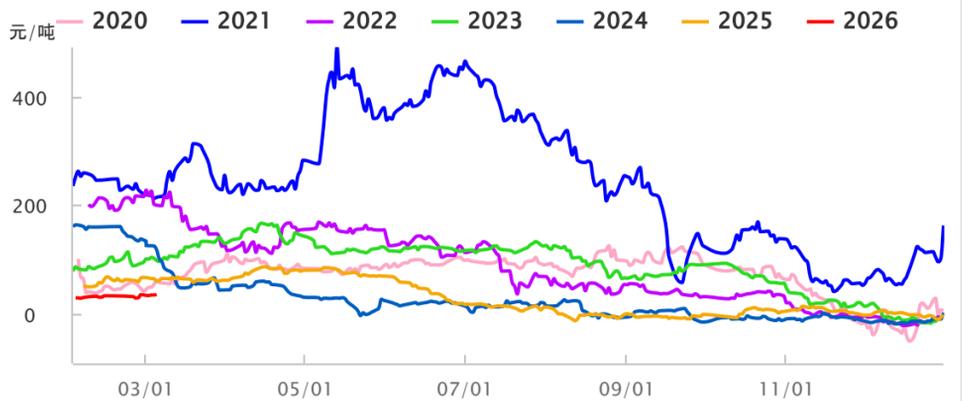
source: Wind

铁矿石期货月差 (09-01) 季节性.



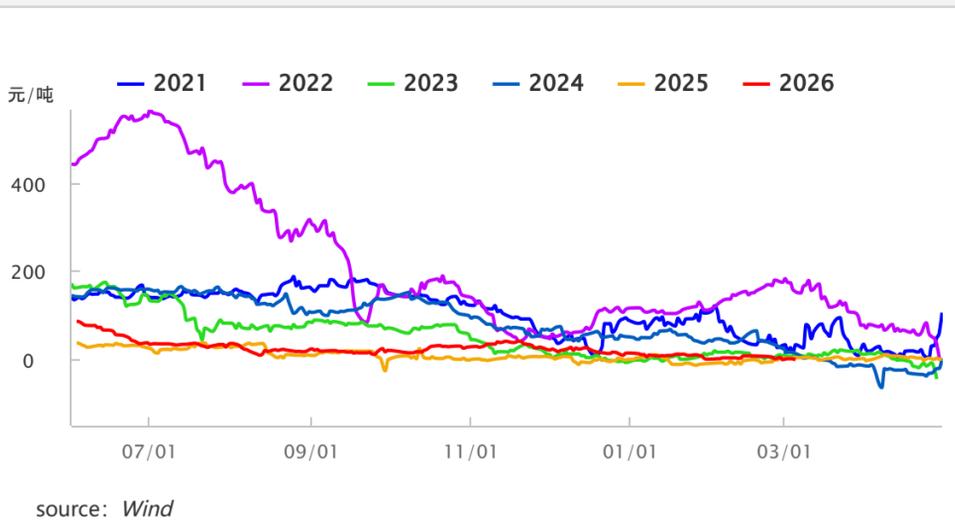
source: Wind

铁矿石01合约基差季节性 (日照PB).

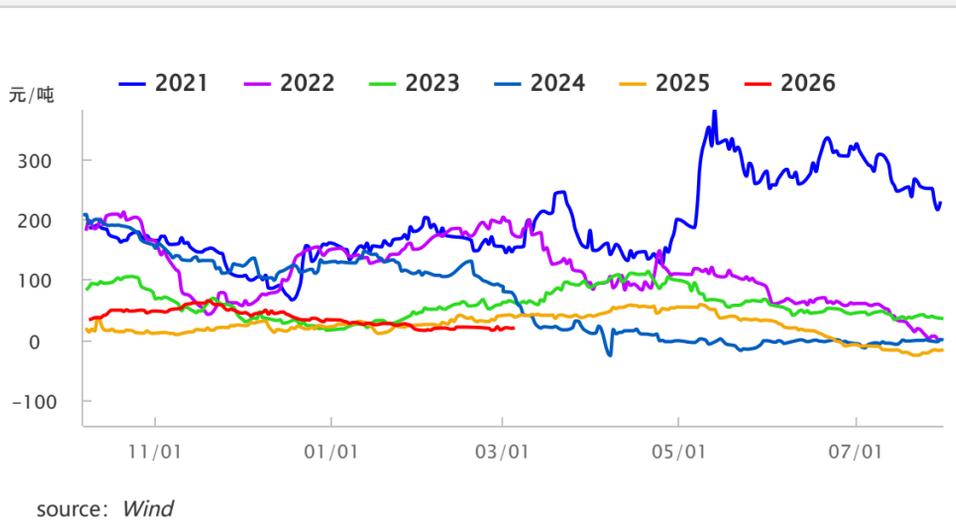


source: Wind

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).

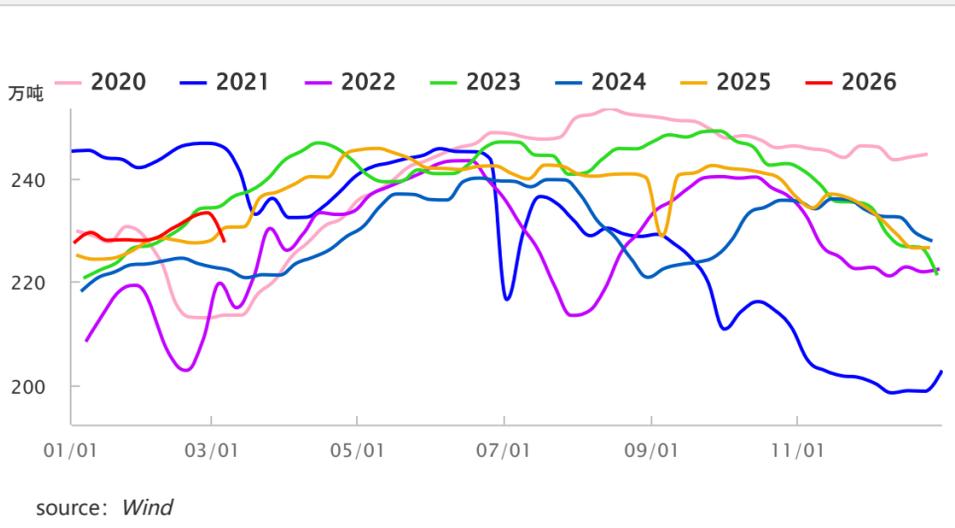


铁矿石基本面数据

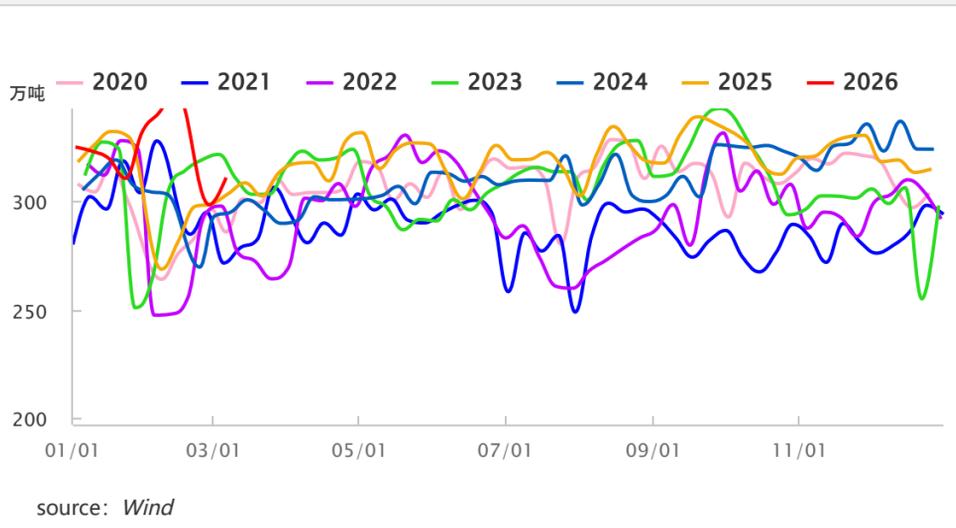
指标名称	2026-03-06	2026-02-27	2026-01-30	周变化	月变化
日均铁水产量	227.59	233.28	227.98	-5.69	-0.39
45港疏港量	311.08	298.48	332.31	12.6	-21.23
五大钢材表需	691	565	761	127	-69
全球发运量	3340.7	3320.9	3094.6	19.8	246.1
澳巴发运量	2617.3	2655.6	2466.5	-38.3	150.8
45港到港量	2146.9	2152.4	2484.7	-5.5	-337.8
45港库存	17117.86	17091.96	17022.26	25.9	95.6
247家钢厂库存	9011.57	9085.1	9968.59	-73.53	-957.02
247钢厂可用天数	32.09	31.47	35.48	0.62	-3.39

source: 钢联 南华研究

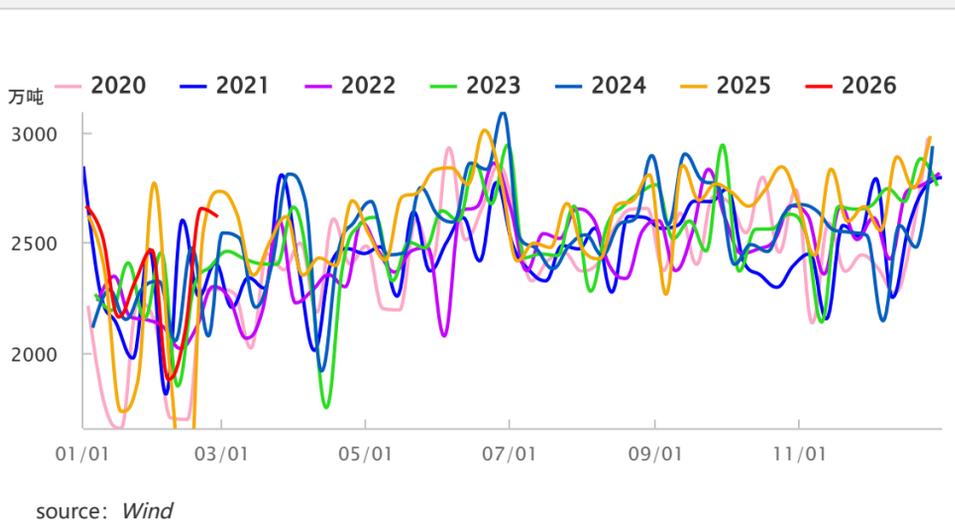
中国周度日均铁水产量.



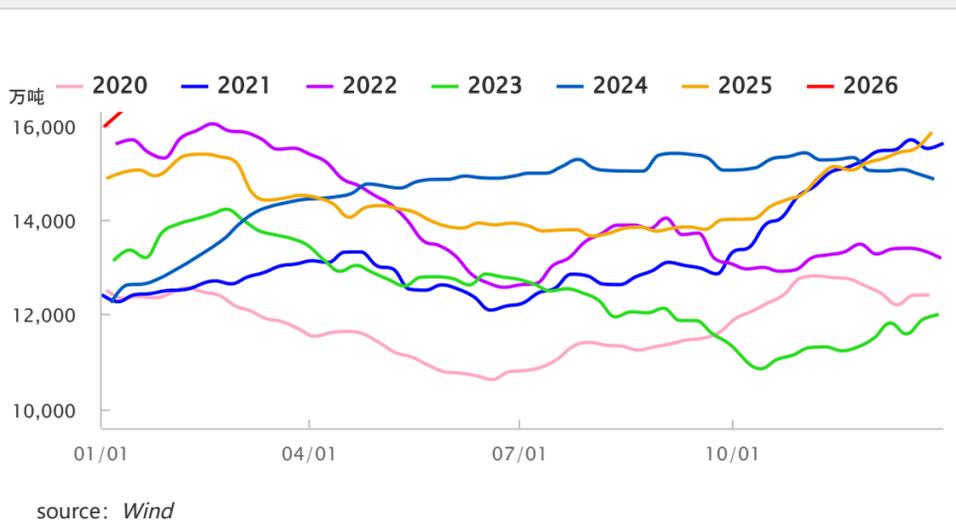
铁矿石港口周度日均疏港量季节性.



澳大利亚和巴西铁矿石周度发运量季节性.



铁矿石45港进口矿库存季节性 (7年).



煤焦日报

3-4月进入终端需求验证期, 现实数据重要性提升。考虑到今年春节偏晚, 节后复工节奏可能较慢。此外, 中东航线存在不确定因素, 或对我国短期钢材出口产生抑制作用。在钢材出口需求转弱的背景下, 若出现“国内矿山复产超预期”与“宏观情绪转弱”的组合, 煤焦价格或将面临较大的下行压力。

煤焦盘面价格

	2026-03-06	2026-03-05	2026-02-27	日环比	周环比
焦煤09-01	-209.5	-201	-193	-8.5	-16.5

焦煤05-09	-93.5	-94.5	-95.5	1	2
焦煤01-05	303	295.5	288.5	7.5	14.5
焦炭09-01	-93.5	-95	-91.5	1.5	-2
焦炭05-09	-66.5	-68.5	-79	2	12.5
焦炭01-05	160	163.5	170.5	-3.5	-10.5
盘面焦化利润	-18	-13	-34	-5.04	16
主力矿焦比	0.455	0.453	0.459	0.003	-0.004
主力螺焦比	1.821	1.834	1.875	-0.013	-0.054
主力炭煤比	1.489	1.496	1.480	-0.007	0.010

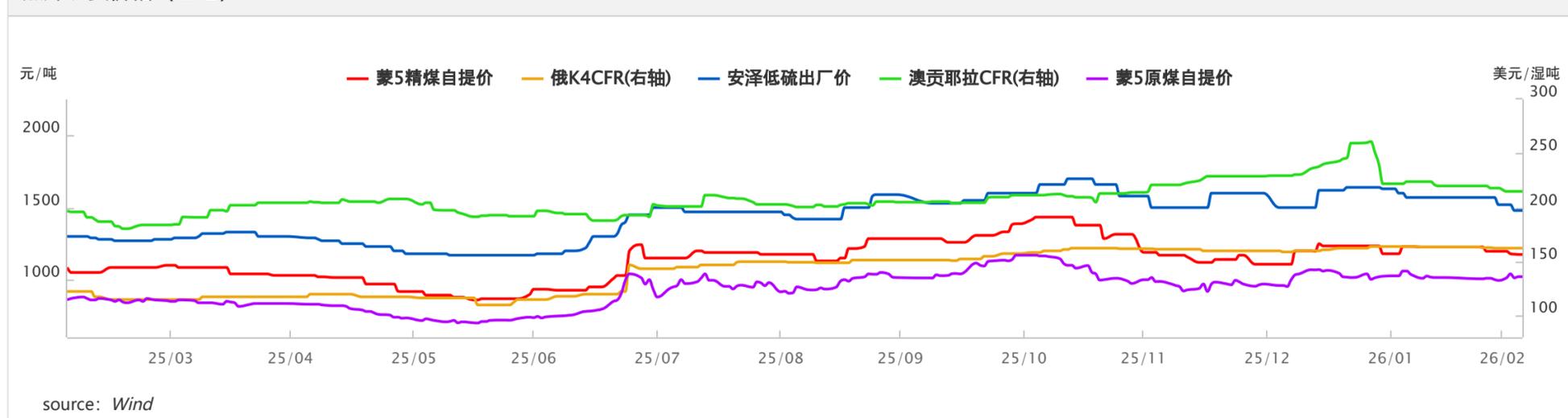
source: 同花顺, 南华研究, 上海钢联

煤焦现货价格

指标名称	价格类型	单位	2026-03-06	2026-03-05	2026-02-28	日环比	周环比
安泽低硫主焦煤	出厂价	元/吨	1480	1480	1520	0	-40
蒙5#原煤: 288口岸	自提价	元/吨	1021	1021	995	0	26
蒙4#原煤: 288口岸	自提价	元/吨	970	970	970	0	0
蒙3#精煤: 288口岸	自提价	元/吨	1065	1065	1050	0	15
蒙5#精煤: 乌不浪口	自提价	元/吨	1175	1175	1197	0	-22
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	162.5	162.5	162.5	0	0
俄罗斯K10	CFR价	美元/湿吨	134.7	134.7	133.3	0	1.4
俄罗斯Elga	CFR价	美元/湿吨	111.6	111.6	112	0	-0.4
俄罗斯伊娜琳	CFR价	美元/湿吨	144	144	146	0	-2
加拿大鹿景	CFR价	美元/湿吨	214	214	217	0	-3
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	1470	1470	1470	0	0
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	238	0	0
即期焦化利润	利润	元/吨	28	20	-4	8	32
蒙煤进口利润 (长协)	利润	元/吨	269	293	269	-25	-1
澳煤进口利润 (中挥发)	利润	元/吨	-48	8	-27	-56	-21
俄煤进口利润 (K4)	利润	元/吨	-20	-21	-13	2	-6
俄煤进口利润 (K10)	利润	元/吨	5	0	27	5	-22
俄煤进口利润 (伊娜琳)	利润	元/吨	-45	-50	-58	5	13
俄煤进口利润 (Elga)	利润	元/吨	125	100	113	25	12
焦炭出口利润	利润	元/吨	310	310	303	0	7
焦煤/动力煤	比价	/	1.8451	1.8253	1.9476	0.0198	-0.1025

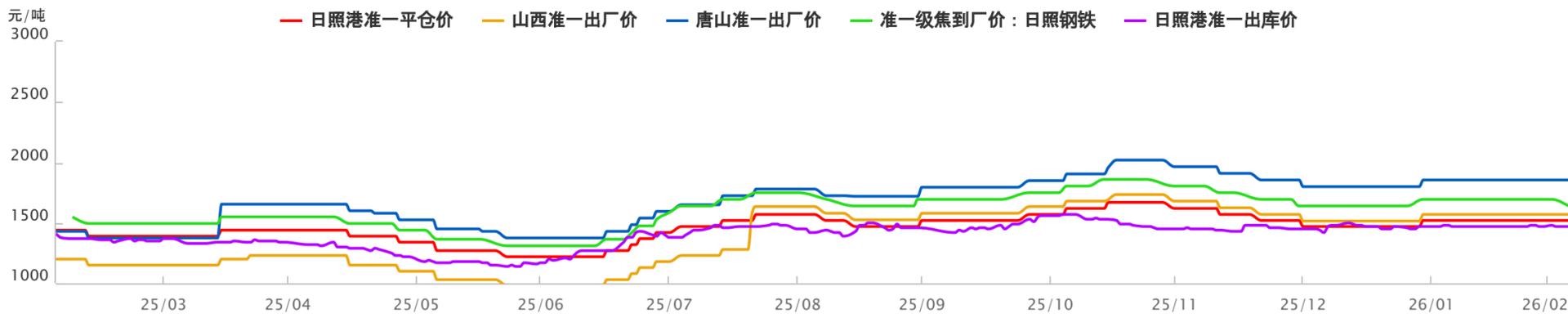
source: 南华研究, 同花顺, wind, 上海钢联

焦煤现货价格 (五地)

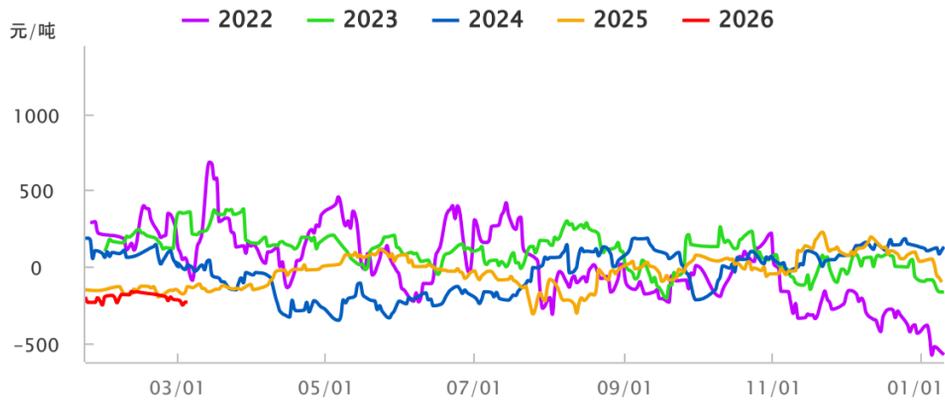


source: Wind

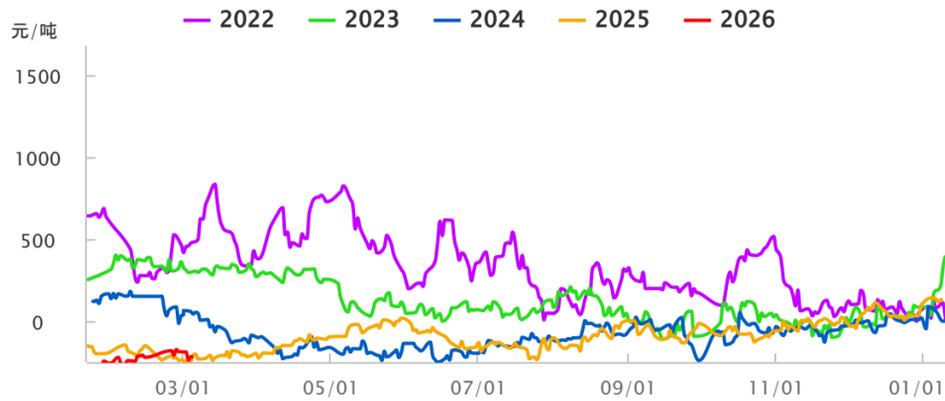
准一级焦现货价格图.



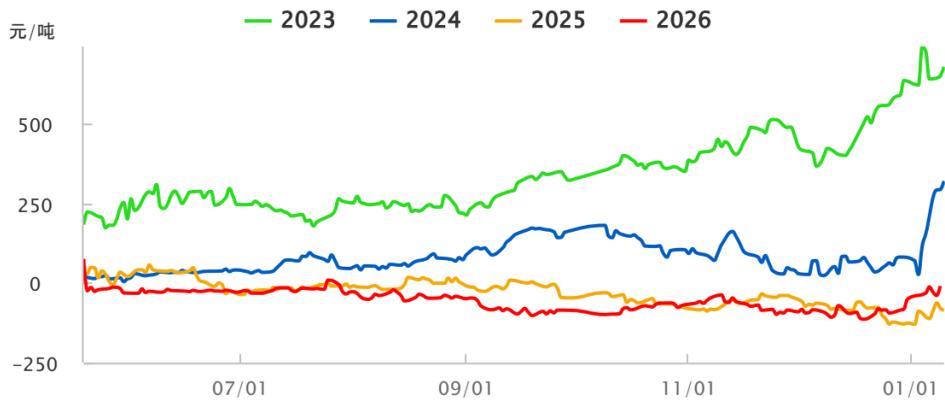
焦煤01合约基差 (唐山蒙5) 季节性.



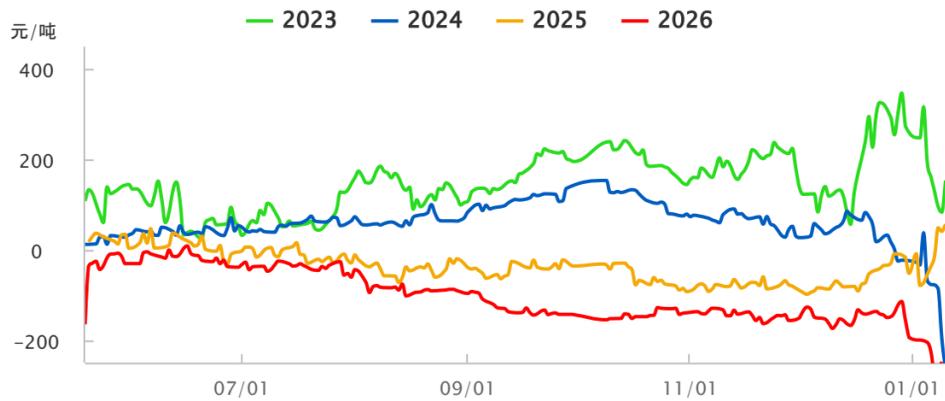
焦炭01基差:日照港季节性.



焦煤期货月差 (01-05) 季节性.



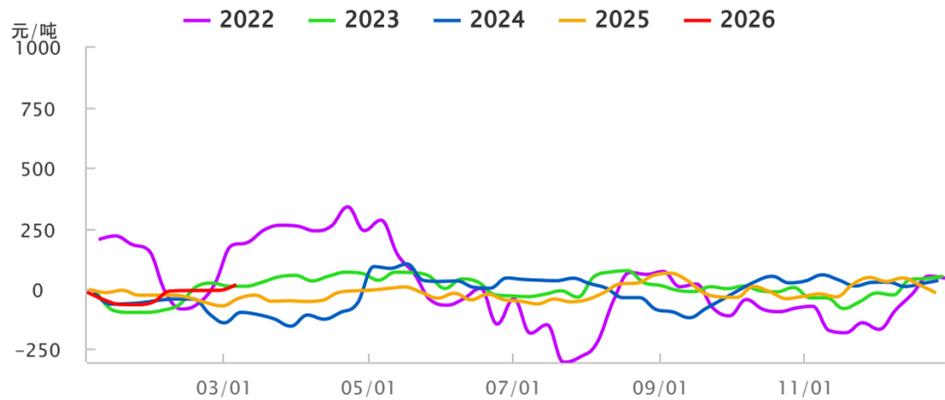
焦炭期货月差 (01-05) 季节性.



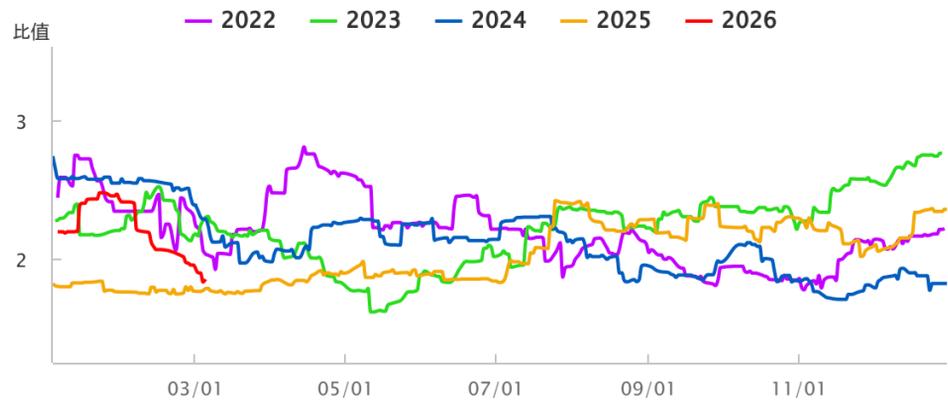
主力盘面焦化利润季节性.



吨焦周度平均利润季节性.

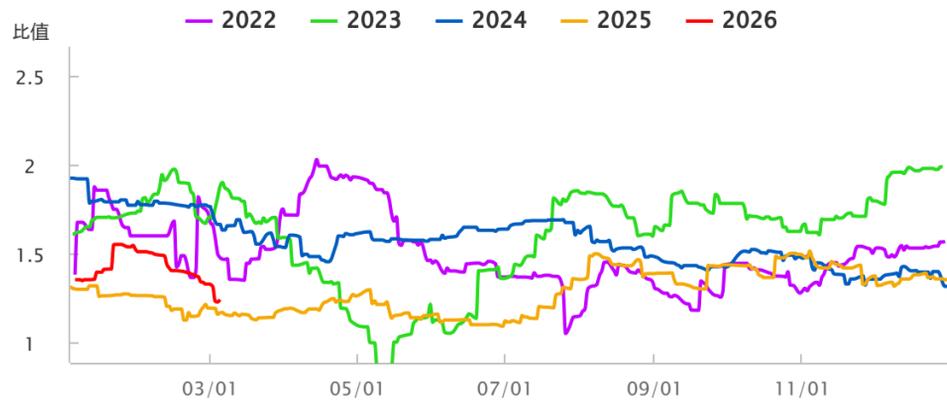


主焦煤/动力煤比值季节性.



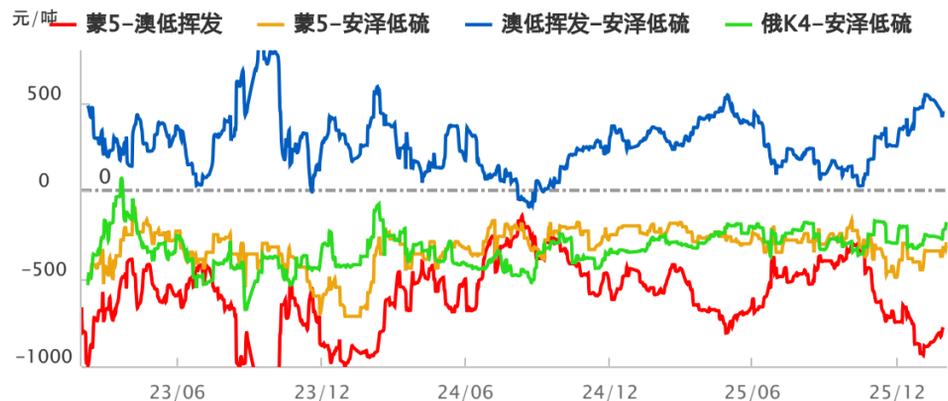
source: wind

瘦煤/动力煤比值季节性.



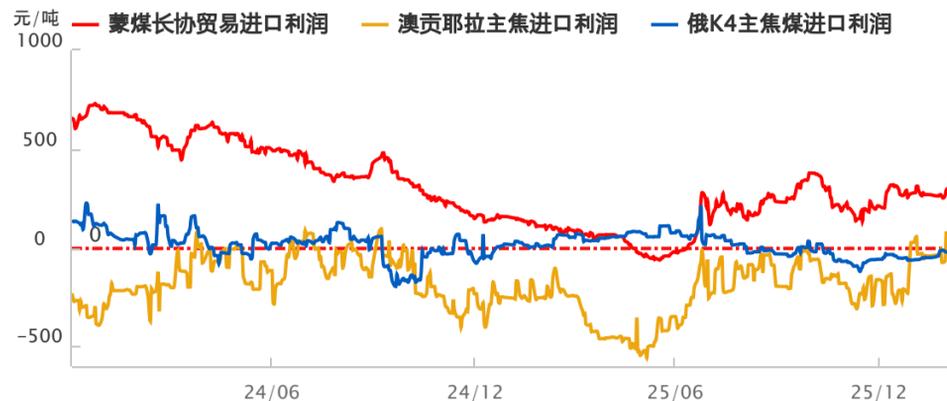
source: wind

内外焦煤价差.



source: Wind

俄罗斯、澳大利亚、蒙古进口利润理论值.



source: Wind

....

铁合金日报

短期看硅锰价格受到锰矿消息面的扰动支撑，但后续随着情绪释放以及高库存的压制，产业端有套保进场的驱动；硅铁的基本面较好，以及下方成本支撑，但受限于黑色下游基本面偏弱，上涨空间或有限。

硅铁日度数据

	2026-03-06	2026-03-05	2026-02-27	日环比	周环比
硅铁基差：宁夏	-138	-78	-176	-60	38
硅铁01-05	34	10	74	24	-40
硅铁05-09	-50	-50	-50	0	0
硅铁09-01	16	40	-24	-24	40
硅铁现货：宁夏	5480	5500	5300	-20	180
硅铁现货：内蒙	5500	5500	5350	0	150
硅铁现货：青海	5480	5500	5300	-20	180
硅铁现货：陕西	5480	5500	5300	-20	180
硅铁现货：甘肃	5500	5500	5300	0	200
兰炭小料	705	705	705	0	0
秦皇岛动力煤	745	753	745	-8	0
榆林动力煤	610	615	615	-5	-5
硅铁仓单	6218	6218	0	0	6218

source: 同花顺wind, 南华研究

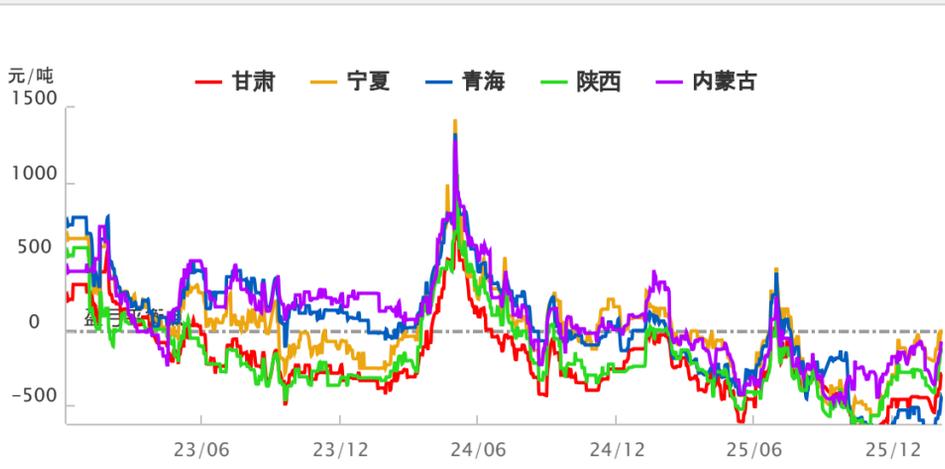
硅锰日度数据

	2026-03-06	2026-03-05	2026-02-27	日环比	周环比
硅锰基差：内蒙古	70	108	24	-38	46
硅锰01-05	92	94	88	-2	4
硅锰05-09	-48	-46	-48	-2	0
硅锰09-01	-44	-48	-40	4	-4
双硅价差	-262	-264	-300	2	38
硅锰现货：宁夏	5750	5760	5650	-10	100
硅锰现货：内蒙	5850	5850	5700	0	150
硅锰现货：贵州	5850	5850	5750	0	100

硅锰现货：广西	5900	5900	5800	0	100
硅锰现货：云南	5850	5850	5750	0	100
天津澳矿	43	43	42.3	0	0.7
天津南非矿	38.5	38.7	37.5	-0.2	1
天津加蓬矿	43.8	43.8	43	0	0.8
钦州南非矿	35.8	35.8	35	0	0.8
钦州加蓬矿	42	42	41.5	0	0.5
内蒙化工焦	1090	1140	1140	-50	-50
硅锰仓单	45610	45610	45405	0	205

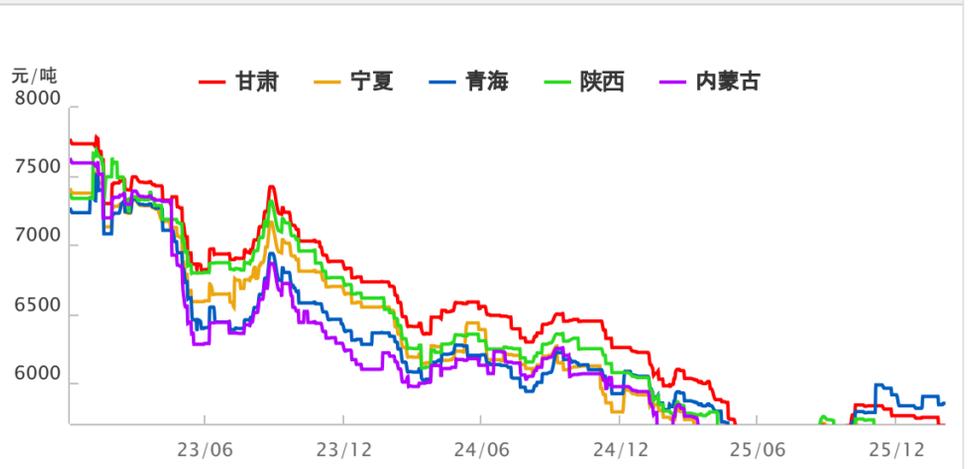
source: 同花顺, 南华研究

硅铁生产利润.



source: Wind

硅铁生产成本.



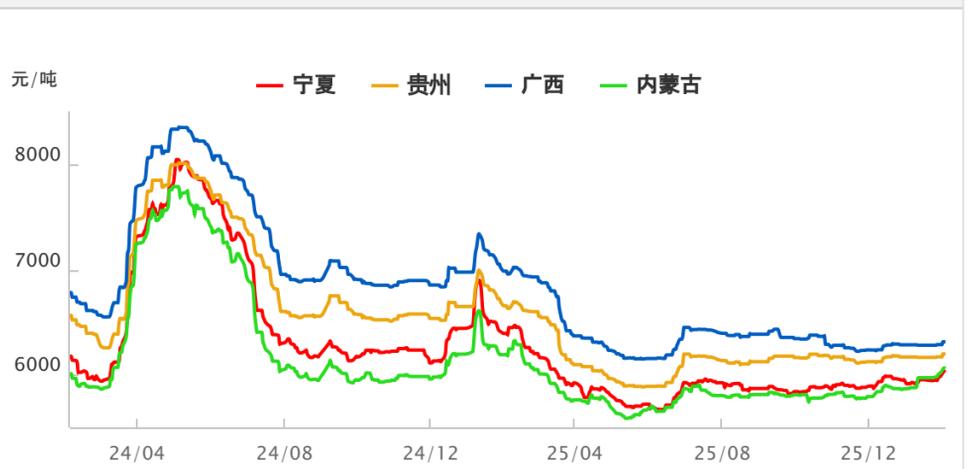
source: Wind

硅锰生产利润.



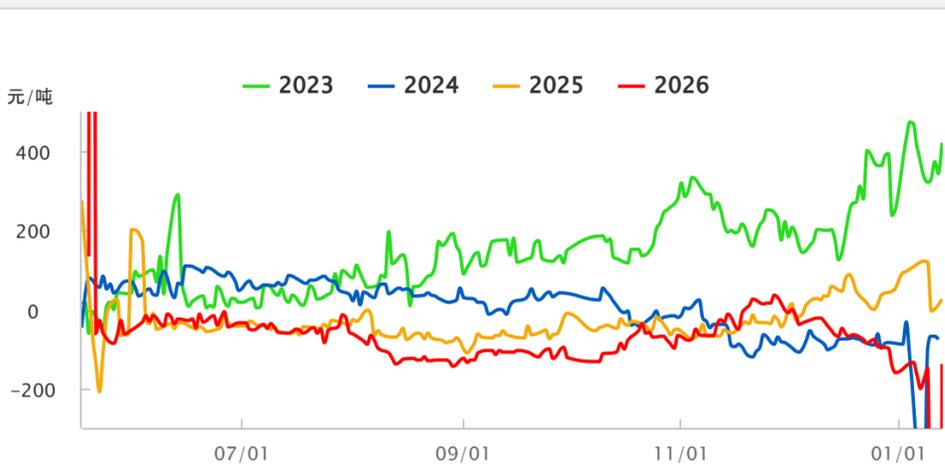
source: Wind

硅锰产区成本.



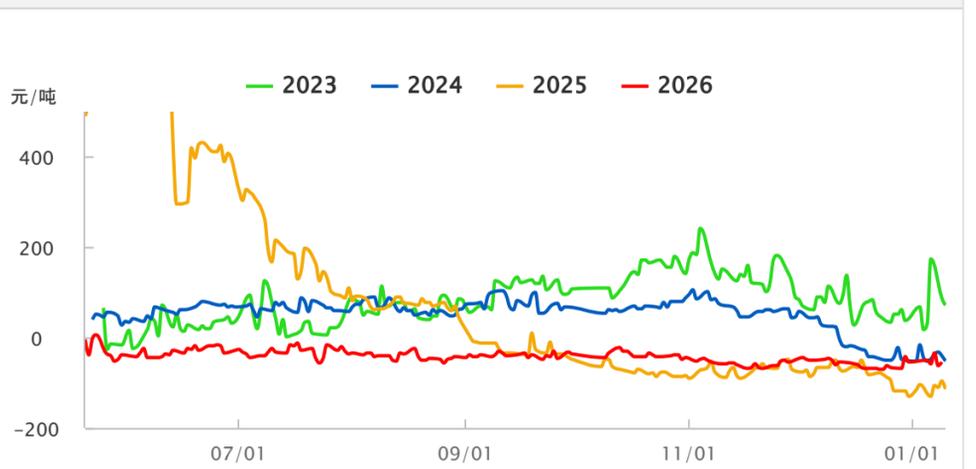
source: Wind

硅铁01-05月差季节性.



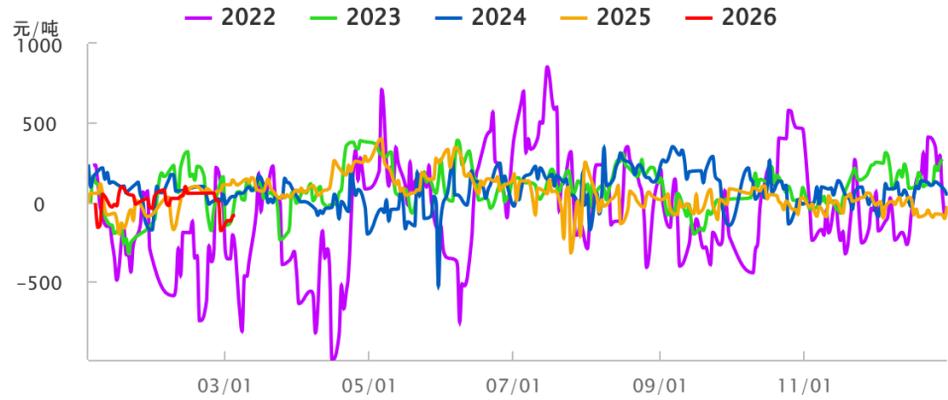
source: Wind

硅锰01-05月差季节性.



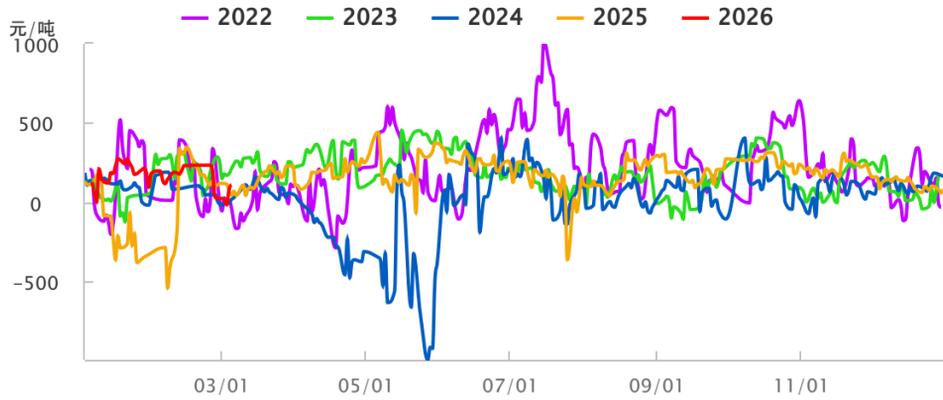
source: Wind

硅铁主力基差（宁夏）季节性.



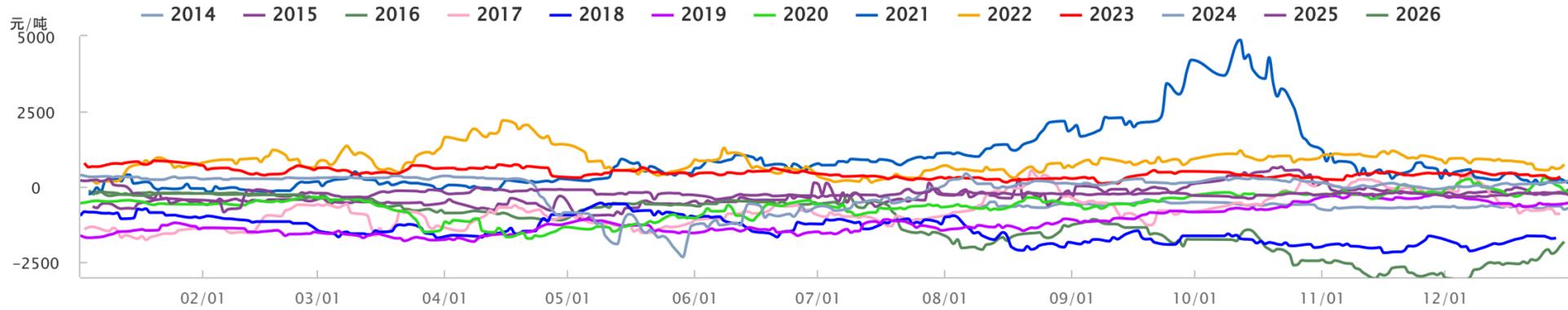
source: Wind

硅锰主力基差（内蒙古）季节性.



source: Wind

双硅主力价差（硅铁-硅锰）.



source: Wind

纯碱日报

供应端检修或增加，阶段性影响产量。供需维度看，刚需目前整体持稳，供应端有预期外扰动，或将阶段性影响纯碱产量。库存表现则比预期的更好。如果盘面上涨，期现等中游有一定补库空间，但因为需求弹性有限，价格空间预计一般；而价格向下的空间则需要库存的积累去打开。中长期供应高位预期不变，等待产业矛盾进一步积累。

纯碱盘面价格/月差

	2026-03-06	2026-03-05	日涨跌	日涨跌幅
纯碱05合约	1242	1225	17	1.39%
纯碱09合约	1299	1281	18	1.41%
纯碱01合约	1332	1319	13	0.99%
月差 (5-9)	-57	-56	-1	1.79%
月差 (9-1)	-33	-38	5	-13.16%
月差 (1-5)	90	94	-4	-4.26%
沙河重碱基差	-15	-20	5	
青海重碱基差	-335	-313	-22	

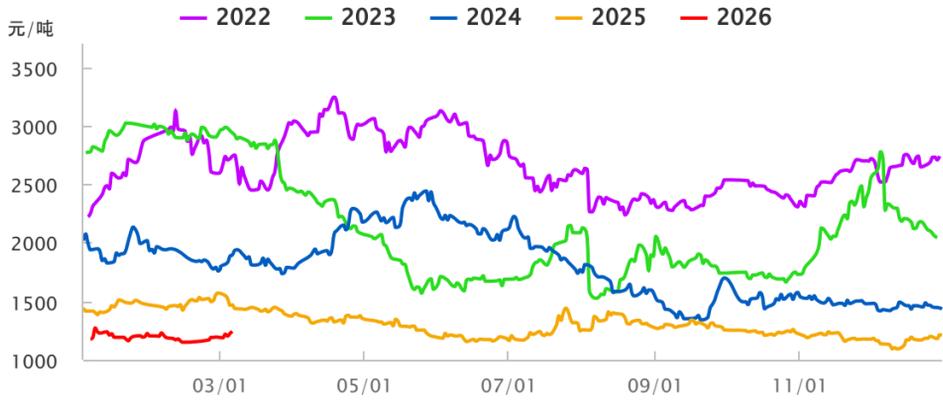
source: 同花顺,上海钢联,南华研究

纯碱现货价格/价差

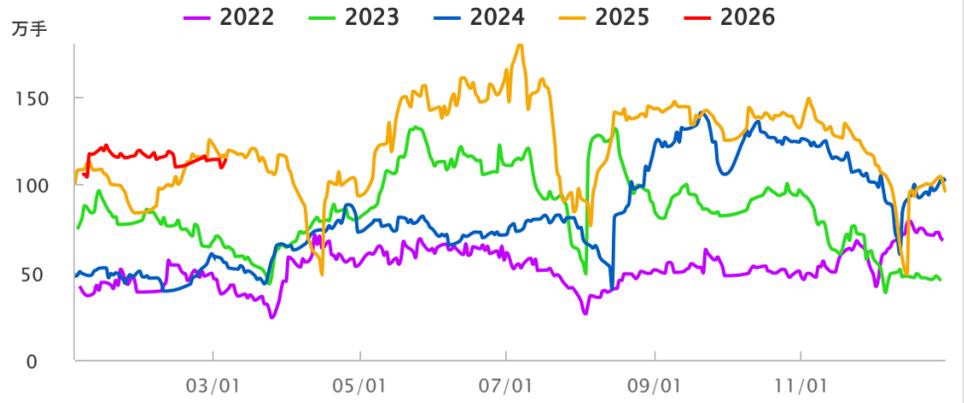
地区	重碱市场价			轻碱市场价			重碱-轻碱
	2026-03-06	2026-03-05	日涨跌	2026-03-06	2026-03-05	日涨跌	
华北	1250	1250	0	1200	1200	0	50
华南	1350	1350	0	1300	1300	0	50
华东	1230	1230	0	1160	1160	0	70
华中	1230	1230	0	1130	1130	0	100
东北	1350	1350	0	1300	1300	0	50
西南	1300	1300	0	1200	1200	0	100
青海	890	890	0	890	890	0	0
沙河	1222	1210	12				

source: 上海钢联,南华研究

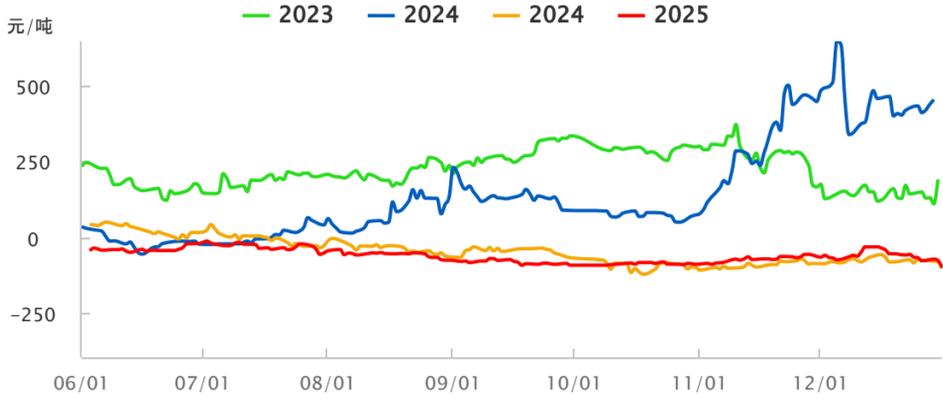
纯碱期货主力收盘价季节性.



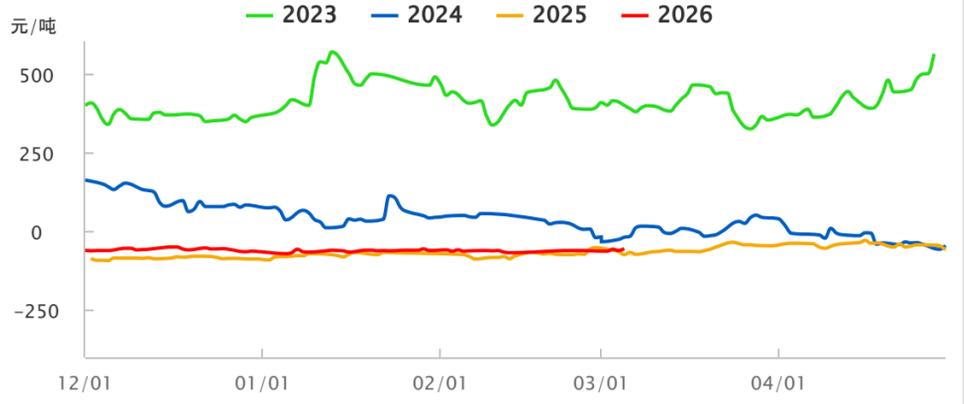
纯碱期货主力持仓量季节性.



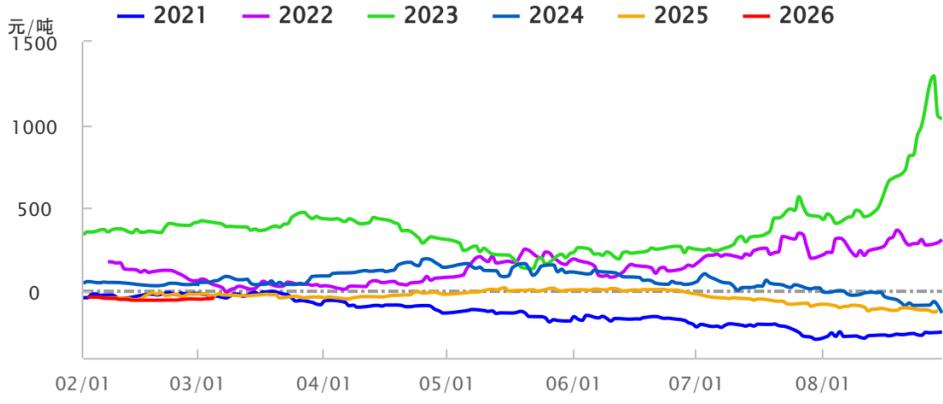
纯碱期货月差 (01-05) 季节性.



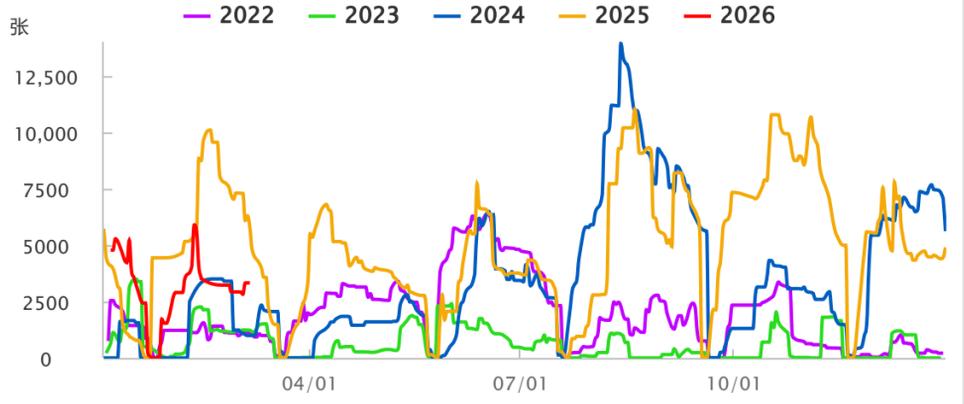
纯碱期货月差 (05-09) 季节性.



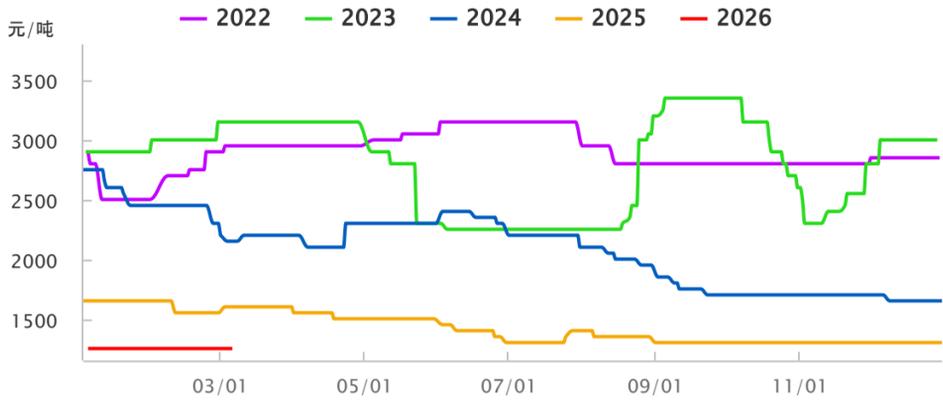
纯碱期货月差 (09-01) 季节性.



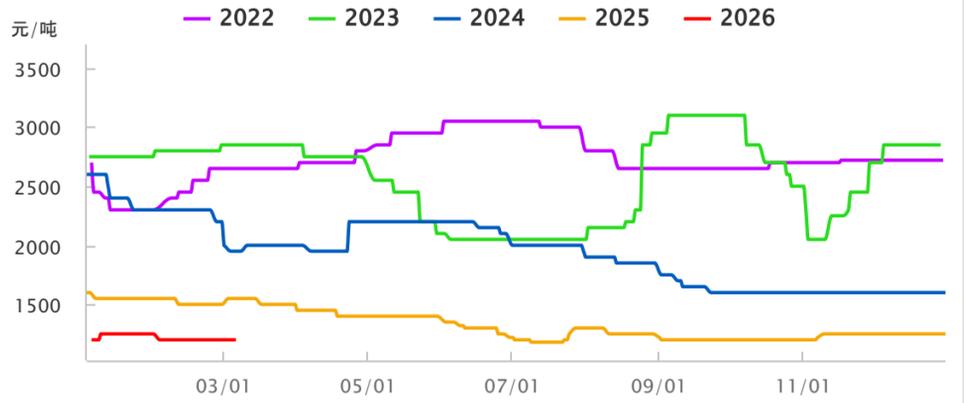
纯碱仓单数量合计 季节性.



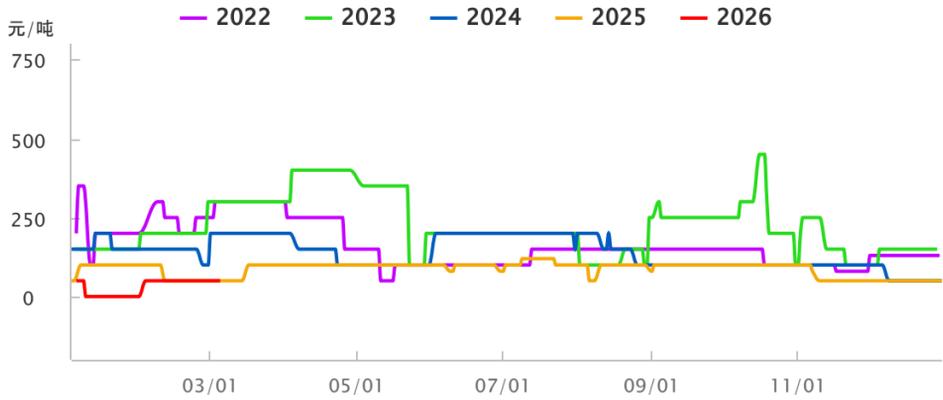
华北地区重碱市场价 季节性.



华北地区轻碱市场价 季节性.

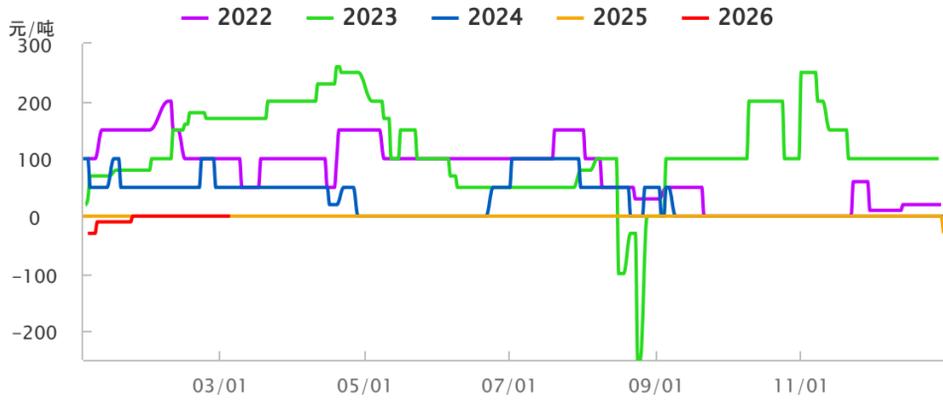


纯碱华北地区价差 (重碱-轻碱) 季节性.



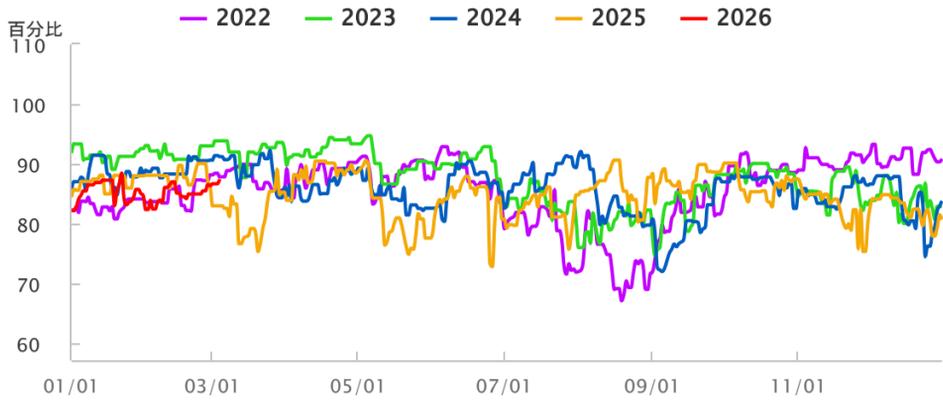
source: Wind

纯碱青海地区价差 (重碱-轻碱) 季节性.



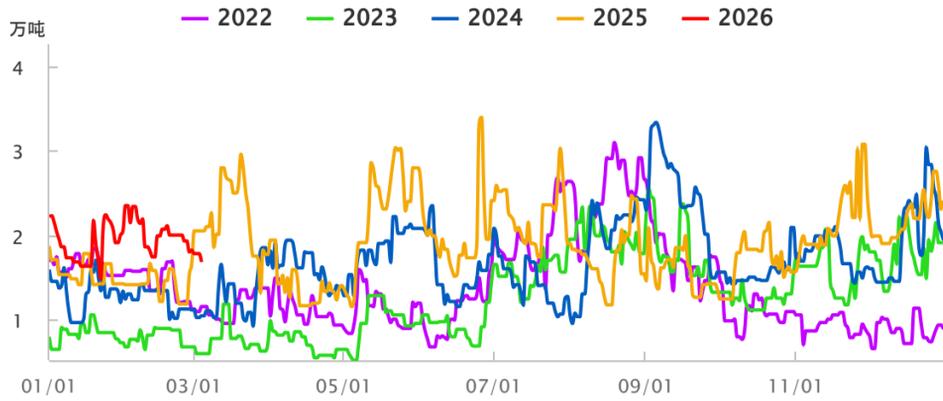
source: Wind

纯碱日度产能利用率季节性.



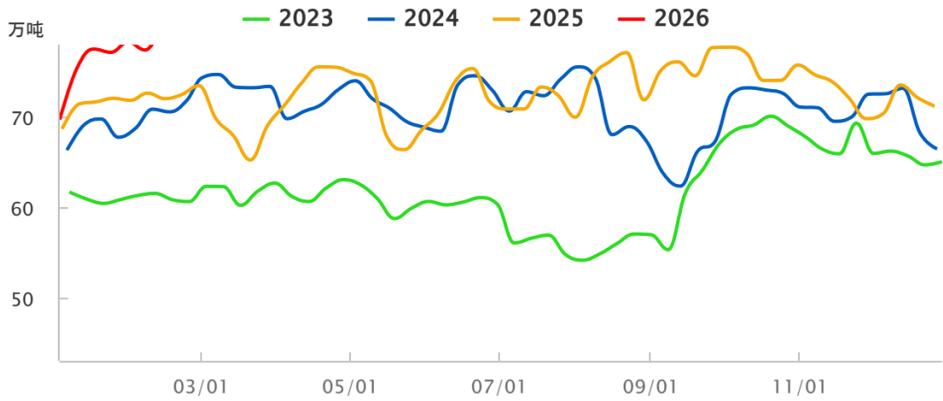
source: Wind

纯碱日度损失量季节性.



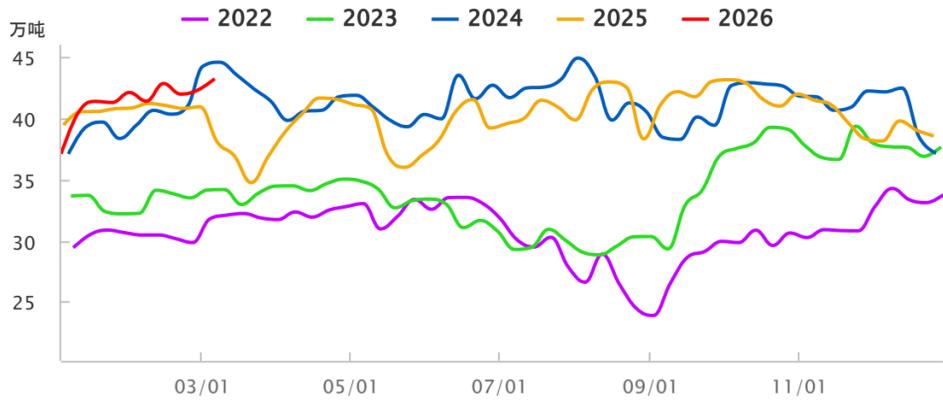
source: Wind

纯碱周度产量 季节性.



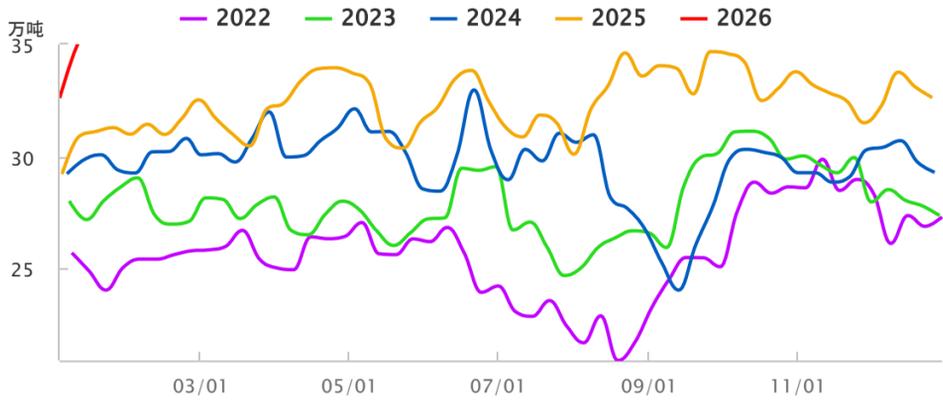
source: Wind

重碱周度产量 季节性.



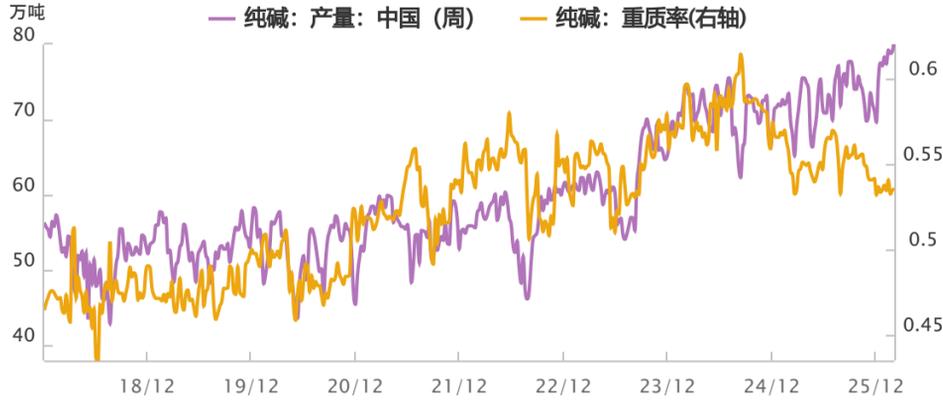
source: Wind

轻碱周度产量 季节性.



source: Wind

纯碱周度产量VS重质率.

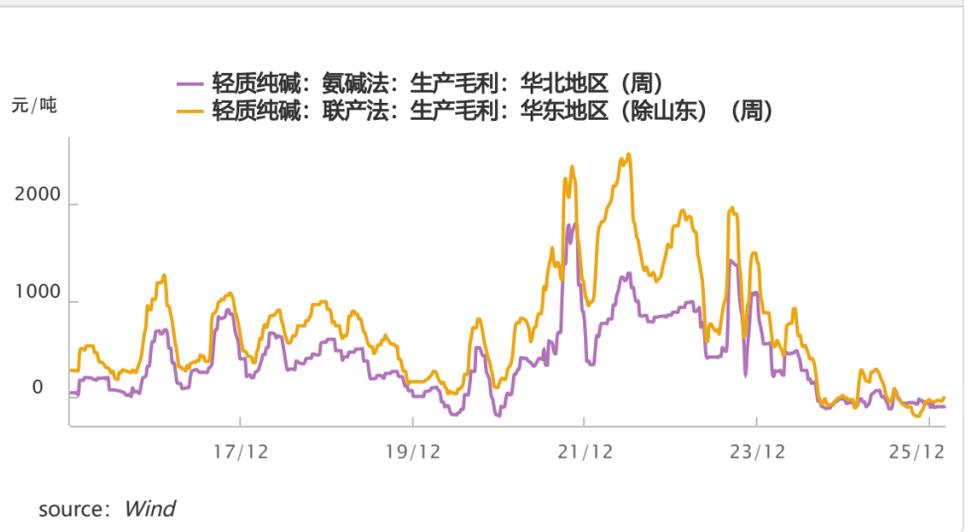


source: Wind

纯碱周度成本（不同工艺）.



纯碱周度利润趋势.



玻璃日报

目前玻璃产销暂时偏弱，市场还处于恢复期。目前浮法玻璃日熔下滑到14.8万吨附近，不过中游库存偏高一直是市场担心的风险点，因为一旦负反馈发生现货压力是非常巨大的，下游恐无法承接。其次，点火和冷修的消息均不断，沙河待点火的新线不少。供应的回归预期以及中游高库存均限制了玻璃的高度，需求则有待验证。

玻璃盘面价格/月差

	2026-03-06	2026-03-05	日涨跌	日涨跌幅
玻璃05合约	1087	1055	32	3.03%
玻璃09合约	1194	1164	30	2.58%
玻璃01合约	1255	1226	29	2.37%
月差 (5-9)	-107	-109	2	
月差 (9-1)	-61	-62	1	
月差 (1-5)	168	171	-3	
01合约基差 (沙河)	-195	-190	-5	
01合约基差 (湖北)	-116	-111	-5	
05合约基差 (沙河)	-12	-30	18	
05合约基差 (湖北)	55	72	-17	
09合约基差 (沙河)	-123	-134	11	
09合约基差 (湖北)	-54	-48	-6	

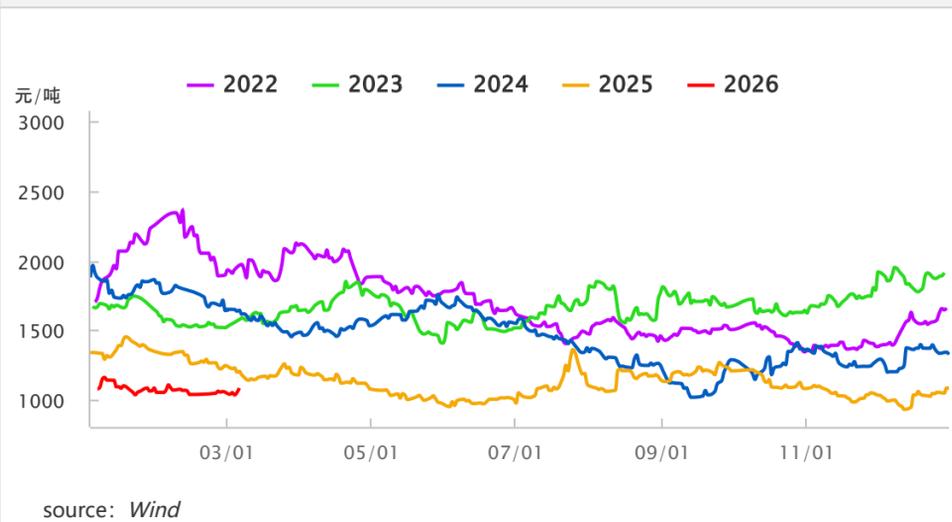
source: wind,同花顺,南华研究,上海钢联

玻璃日度产销情况

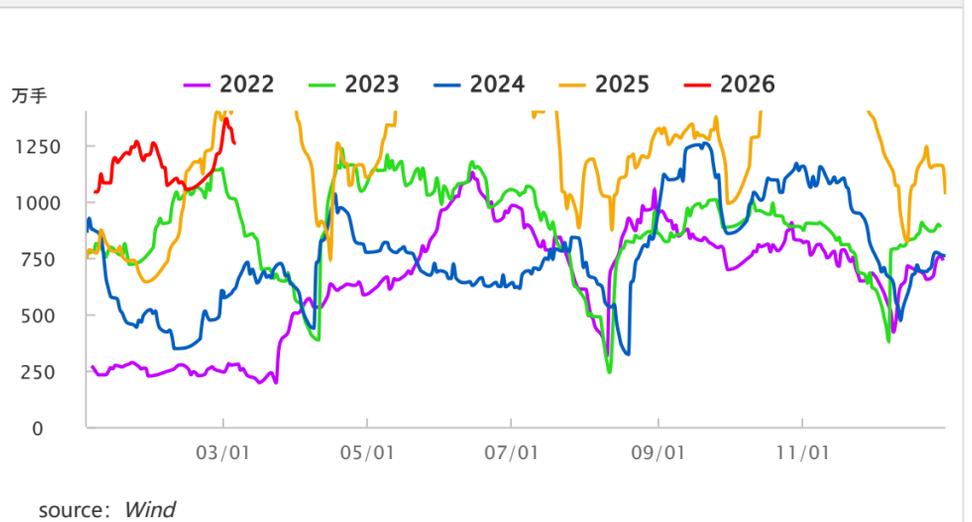
	沙河产销	湖北产销	华东产销	华南产销
2026-02-27	103	45	93	95
2026-02-26	84	45	82	80
2026-02-25	137	35	84	80
2026-02-24	108	42	50	67
2026-02-23	146	30	38	40
2026-02-22	52	20	20	30
2026-02-13	63	43	63	70

source: 南华研究

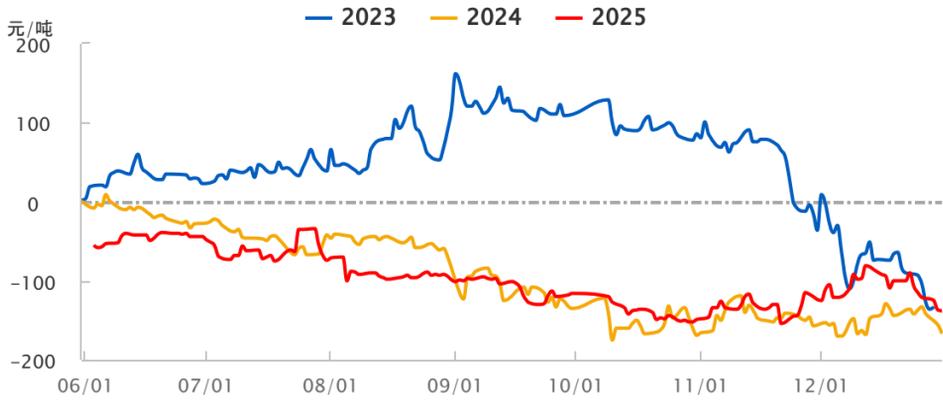
玻璃期货主力合约收盘价季节性.



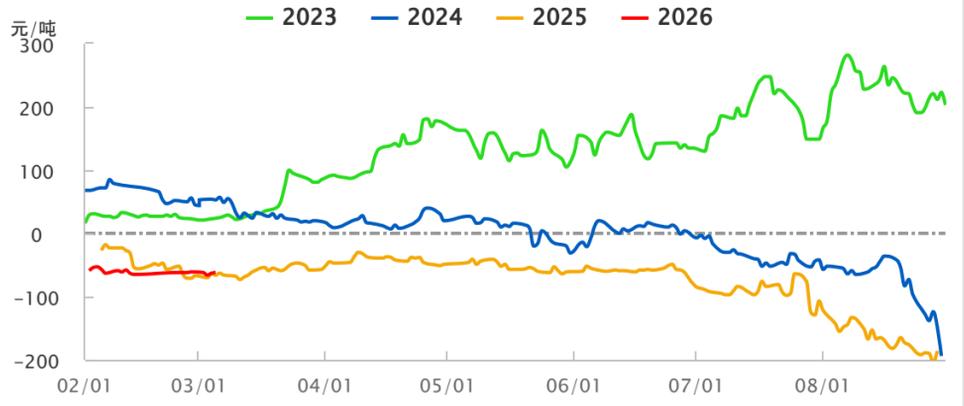
玻璃期货主力合约持仓量季节性.



玻璃期货月差 (01-05) 季节性.



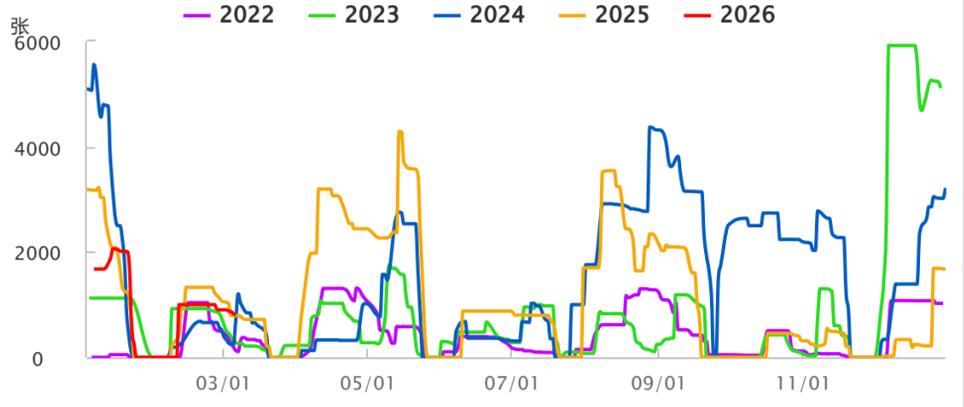
玻璃期货月差 (09-01) 季节性.



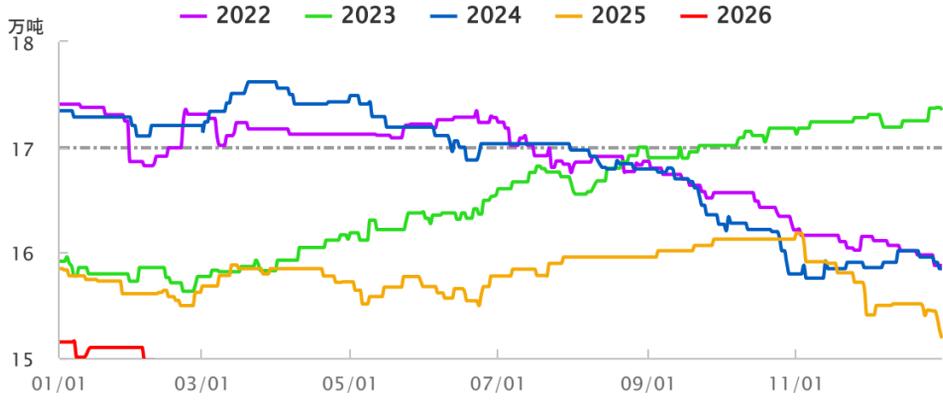
玻璃期货月差 (05-09) 季节性.



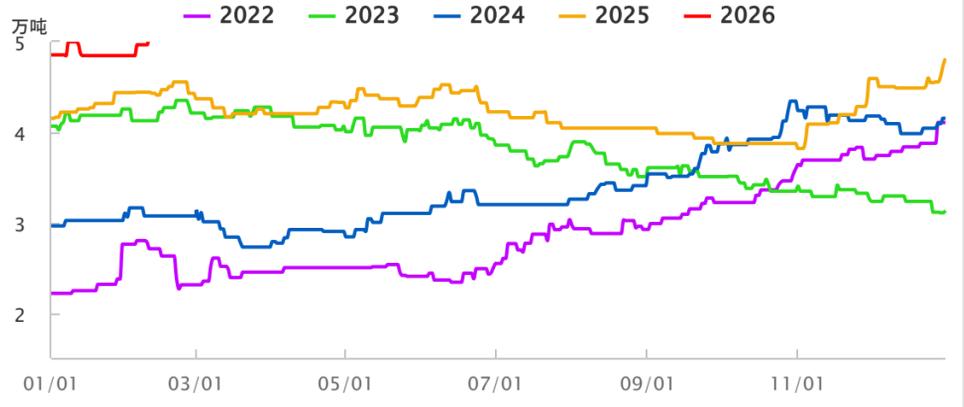
浮法玻璃仓单数量合计 季节性.



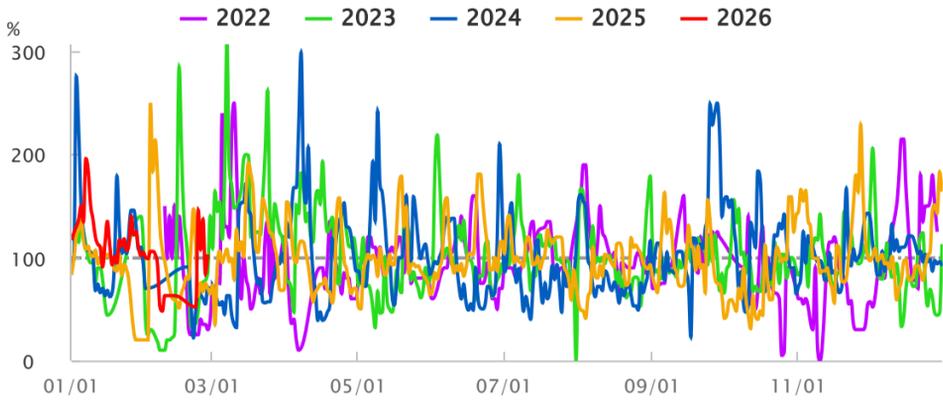
浮法玻璃日熔量 季节性.



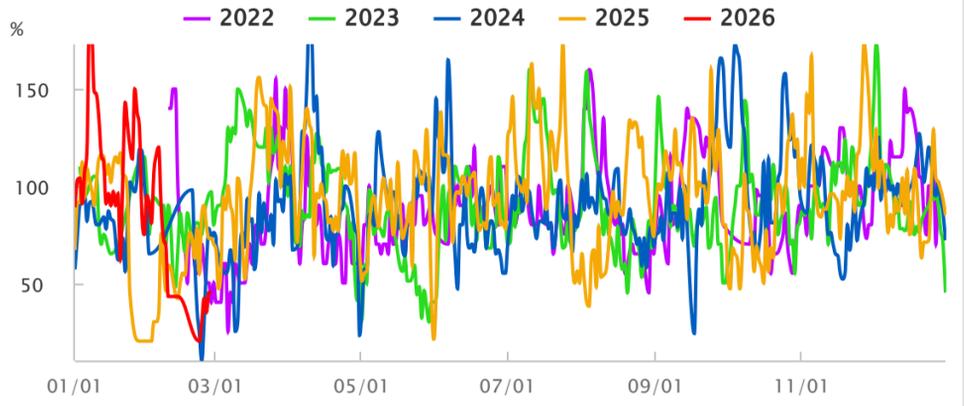
浮法玻璃日度损失量 季节性.



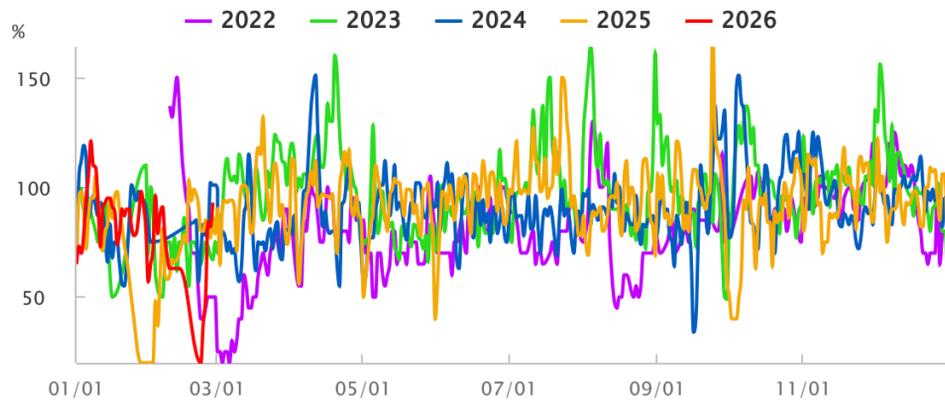
玻璃日度产销率-沙河地区季节性.



玻璃日度产销率-湖北地区季节性.

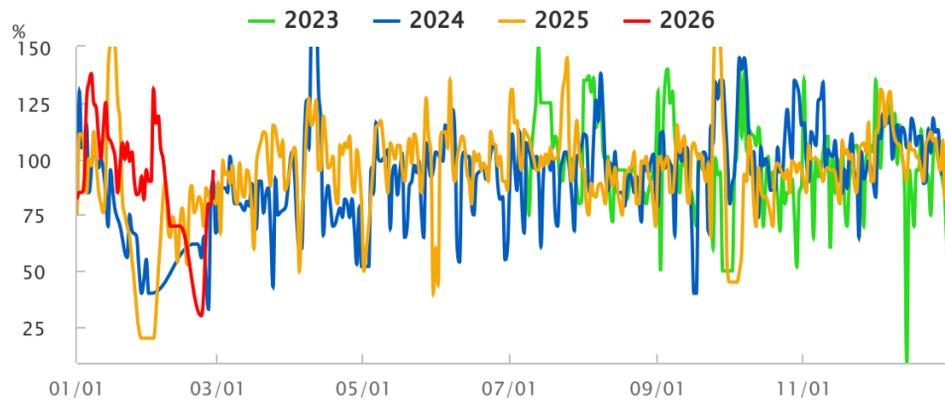


玻璃日度产销率-华东地区季节性.



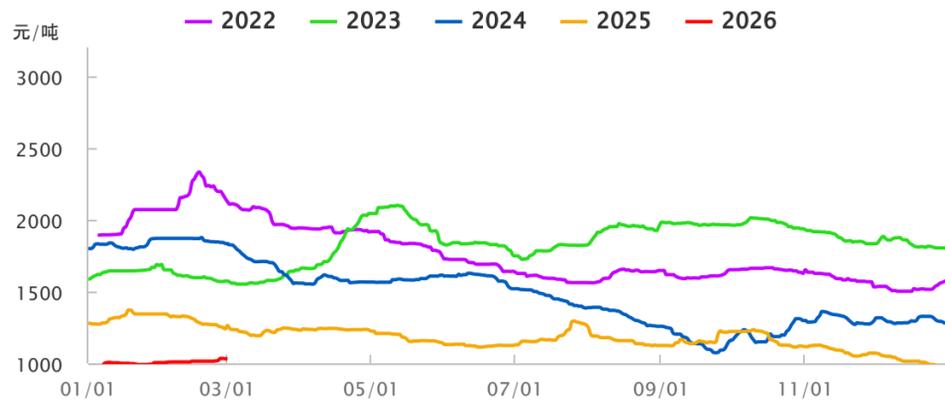
source: Wind

玻璃日度产销率-华南地区季节性.



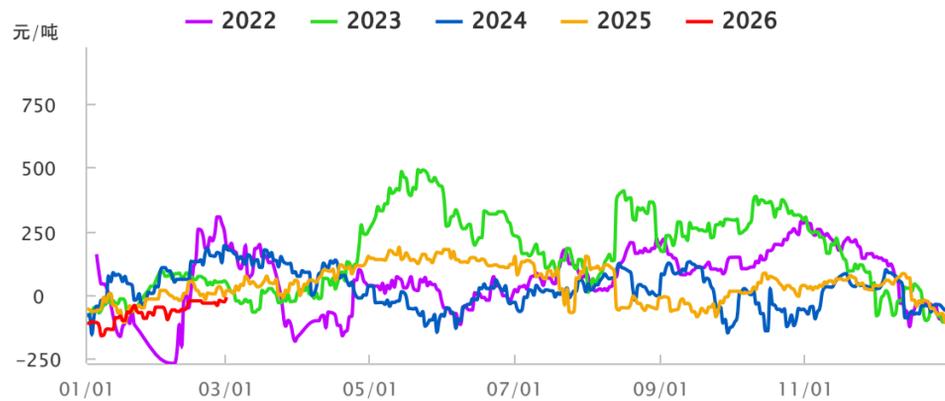
source: Wind

沙河交割品价格-均价季节性.



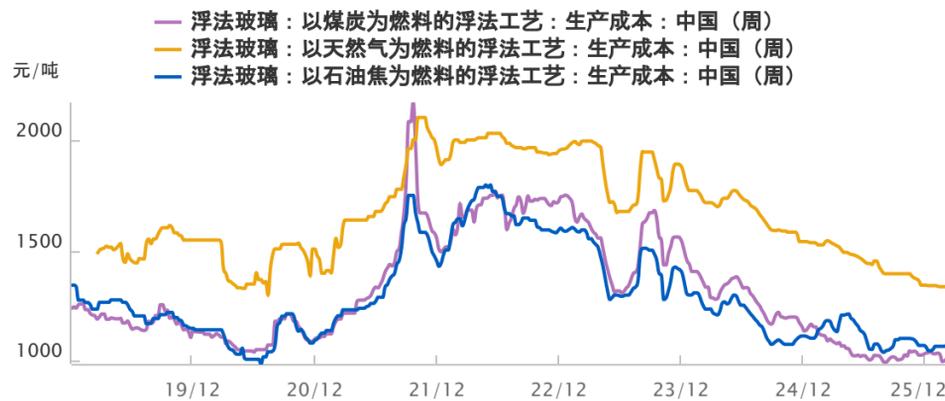
source: Wind

玻璃主力合约基差(沙河交割品)季节性.



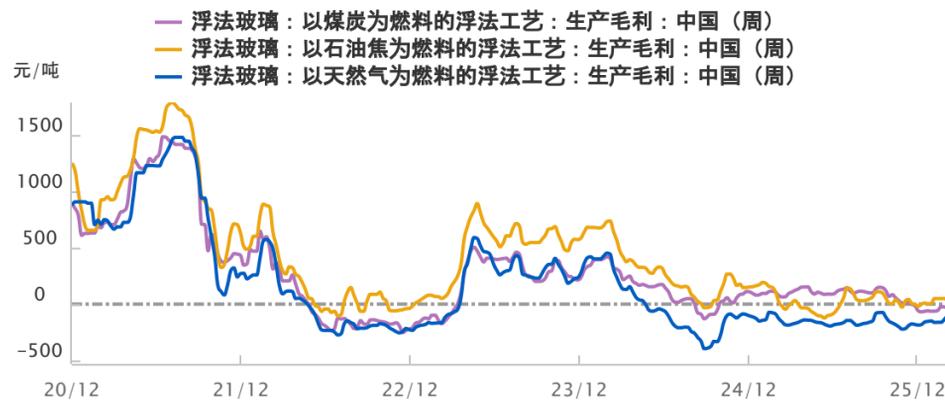
source: Wind

浮法玻璃不同工艺成本情况.



source: Wind

浮法玻璃不同工艺利润(现货).



source: Wind