

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

伊朗地缘冲突触发原油及能化板块暴涨，带动焦煤、铁矿价格上涨，形成成本支撑。两会结束后房地产政策以稳为主，刺激有限，市场预期回归基本面；供应端铁水产量受限产后逐步恢复，但钢厂盈利率回落限制增产，热卷产量下降缓解供应压力；需求端出口接单下滑，热卷库存高企带来去库压力，短期反弹高度有限。

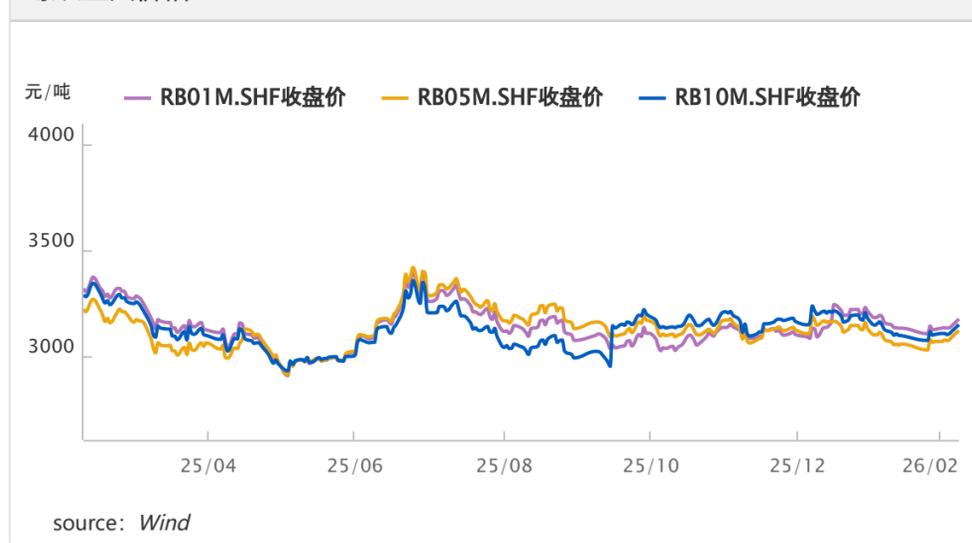
螺纹、热卷盘面价格.

	2026-03-09	2026-03-06
螺纹钢01合约收盘价	3174	3141
螺纹钢05合约收盘价	3119	3088
螺纹钢10合约收盘价	3147	3115
热卷01合约收盘价	3291	3263
热卷05合约收盘价	3270	3230
热卷10合约收盘价	3282	3244

螺纹、热卷月差.

	2026-03-09	2026-03-06
螺纹01-05月差	53	53
螺纹05-10月差	-27	-27
螺纹10-01月差	-26	-26
热卷01-05月差	33	33
热卷05-10月差	-14	-14
热卷10-01月差	-19	-19

螺纹盘面价格.



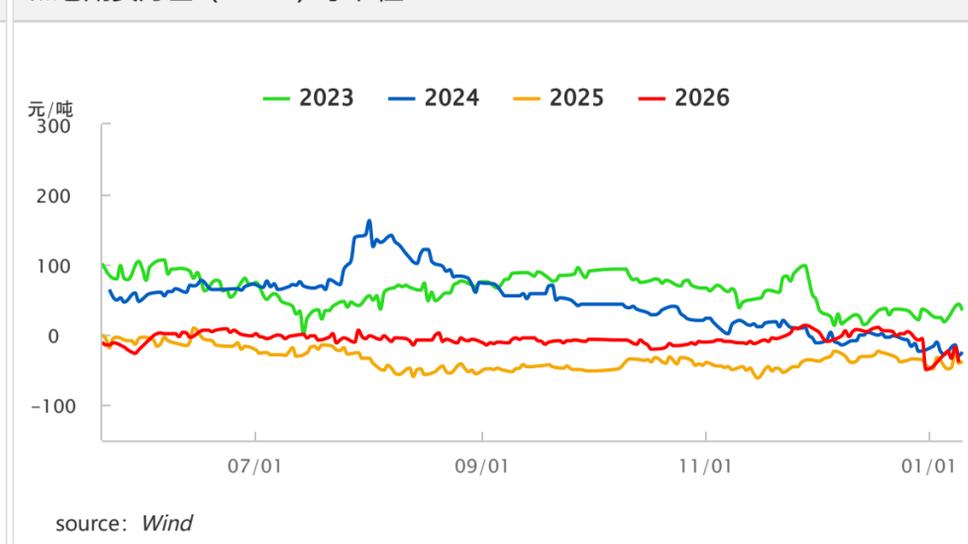
热卷盘面价格.



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)	2026-03-09	2026-03-06
螺纹钢汇总价格：中国	3323	3300
螺纹钢汇总价格：上海	3220	3190
螺纹钢汇总价格：北京	3130	3130
螺纹钢汇总价格：杭州	3290	3250

螺纹、热卷基差.

单位 (元/吨)	2026-03-09	2026-03-06
01螺纹基差 (上海)	46	49
05螺纹基差 (上海)	101	102
10螺纹基差 (上海)	73	75
螺纹主力基差 (北京)	11	12

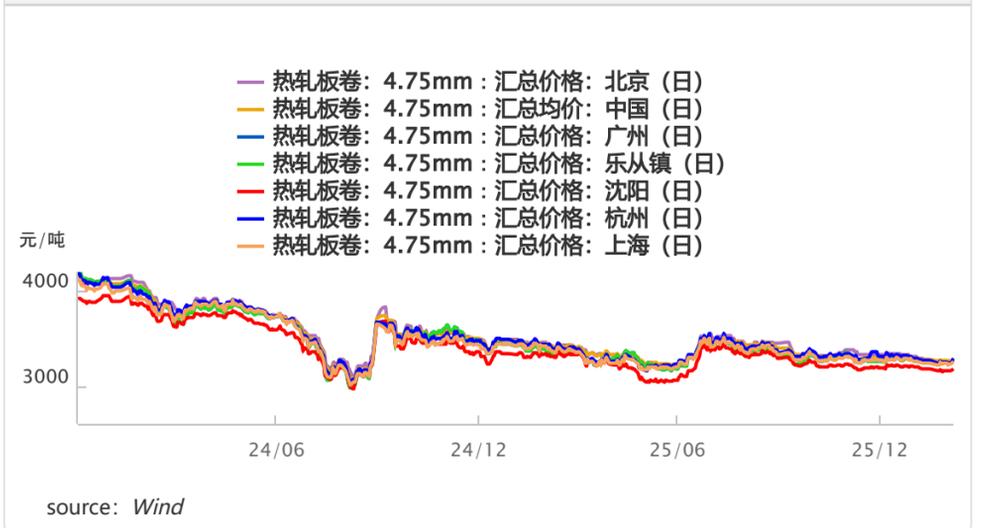
螺纹钢汇总价格：天津	3150	3120
热卷汇总价格：上海	3260	3230
热卷汇总价格：乐从	3270	3240
热卷汇总价格：沈阳	3180	3160

01热卷基差（上海）	-31	-33
05热卷基差（上海）	-10	0
10热卷基差（上海）	-22	-14
主力热卷基差（北京）	20	20

螺纹钢现货价格.



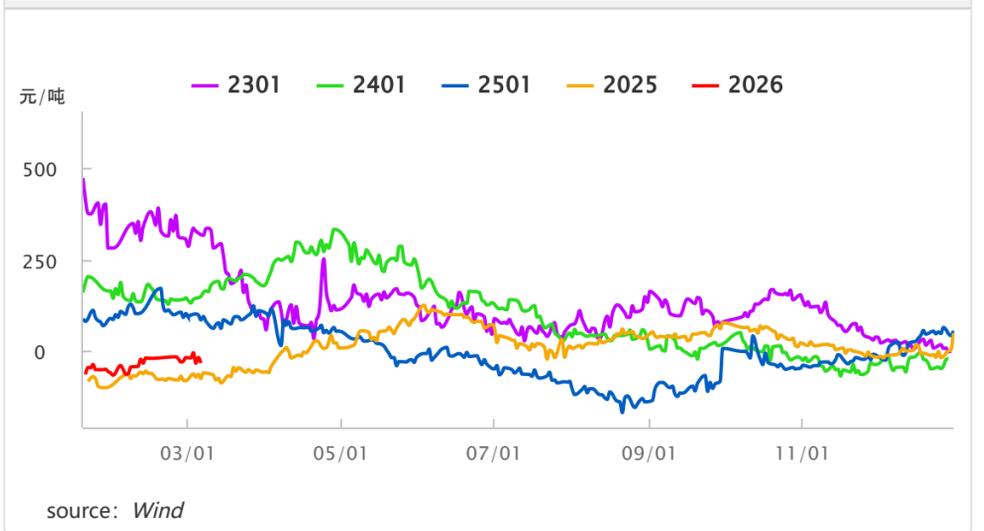
热卷各区域价格.



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）.



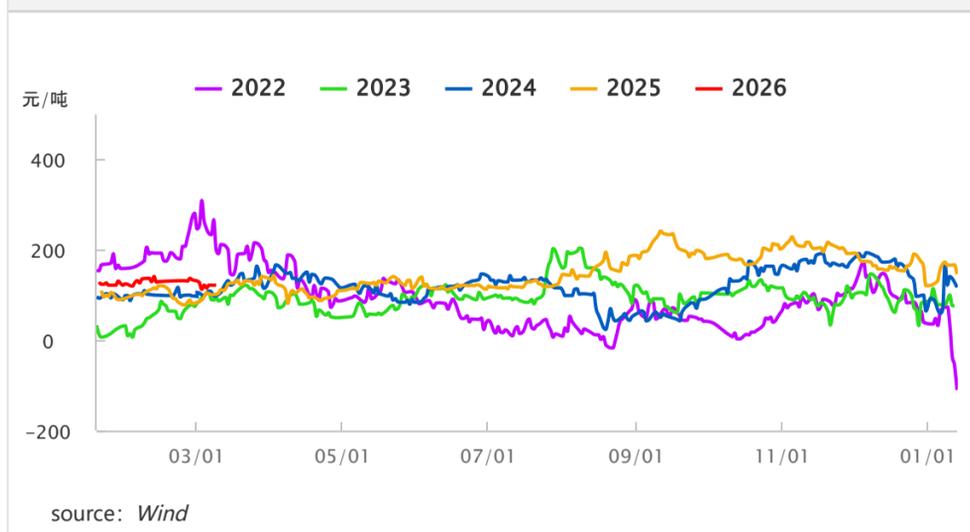
卷螺差.

	2026-03-09	2026-03-06
01卷螺差	122	122
05卷螺差	142	142
10卷螺差	129	129

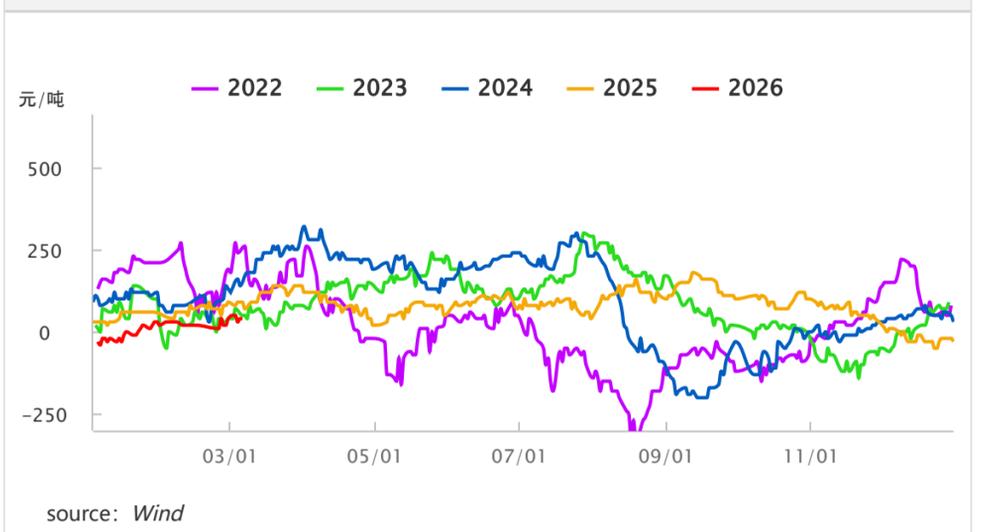
卷螺现货价差.

单位（元/吨）	2026-03-09	2026-03-06
卷螺现货价差（上海）	40	40
卷螺现货价差（北京）	160	150
卷螺现货价差（沈阳）	-70	-70

01卷螺差季节性.



现货卷螺差（上海）季节性.



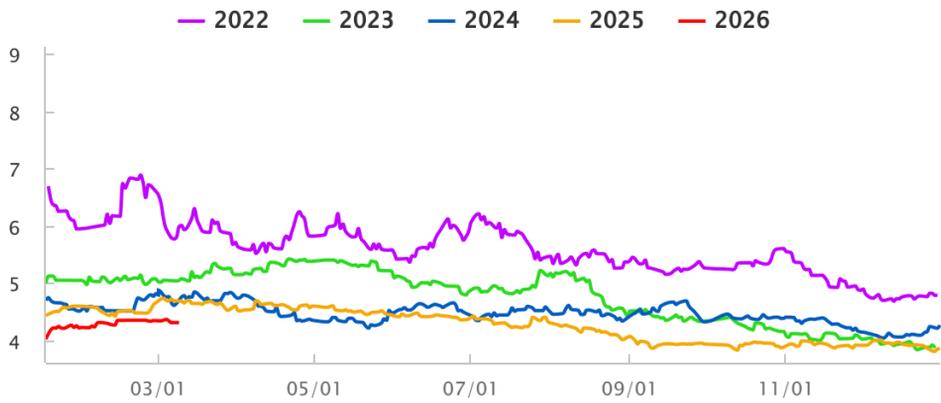
螺纹铁矿比值.

	2026-03-09	2026-03-06
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.

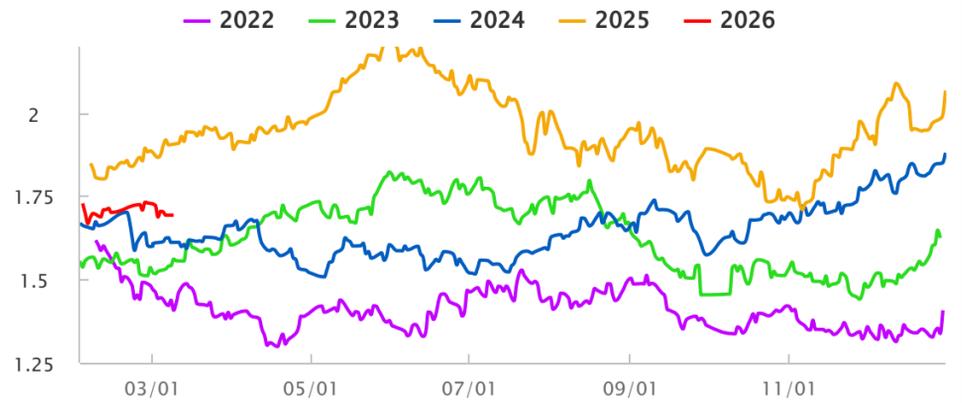
	2026-03-09	2026-03-06
01螺纹/01焦炭	2	2
05螺纹/05焦炭	2	2
10螺纹/09焦炭	2	2

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

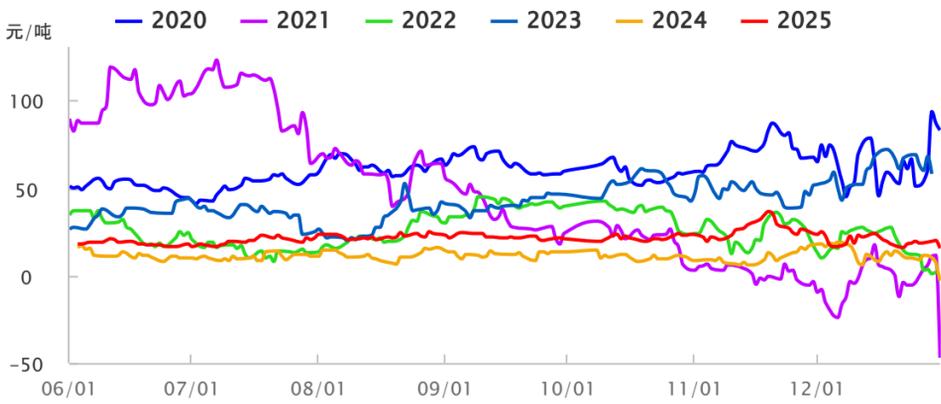
铁矿石近月价格因可贸易资源偏紧而存在支撑，但上方空间受制于高供给压力、弱需求现实以及中长期的地缘结构性问题。

### 铁矿石价格数据

指标名称	2026-03-09	2026-03-06	2026-03-02	日变化	周变化
01合约收盘价	741	729	721.5	12	19.5
05合约收盘价	784.5	772	754.5	12.5	30
09合约收盘价	758	746.5	733.5	11.5	24.5
01基差	35	34.5	34	0.5	1
05基差	-7.5	-8	-0.5	0.5	-7
09基差	17.5	20.5	17	-3	0.5
日照PB粉	777	764	754	13	23
日照卡粉	909	896	886	13	23
日照超特	662	649	645	13	17

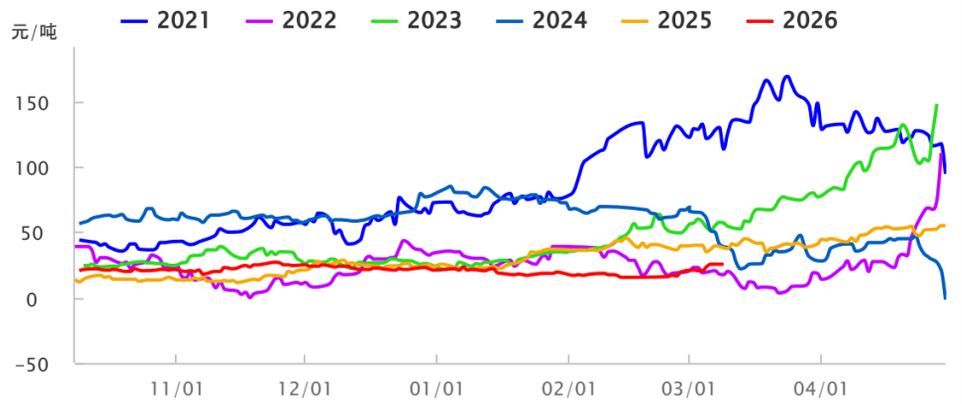
source: 同花顺, 南华研究

铁矿石期货月差 (01-05) 季节性.



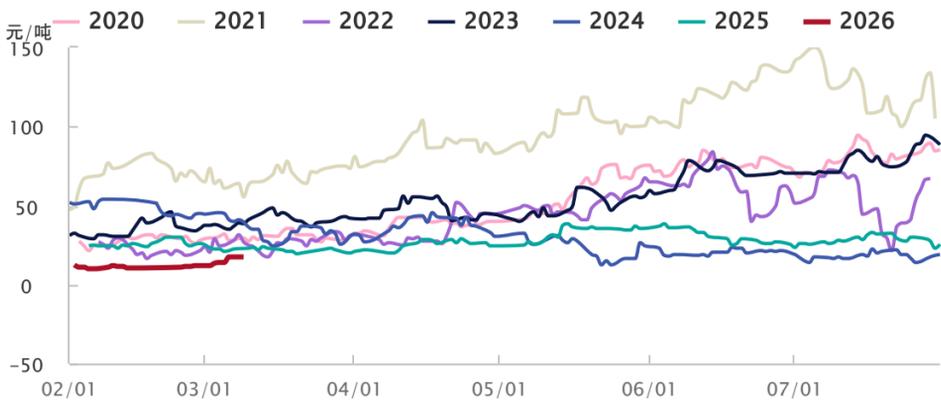
source: Wind

铁矿石期货月差 (05-09) 季节性.



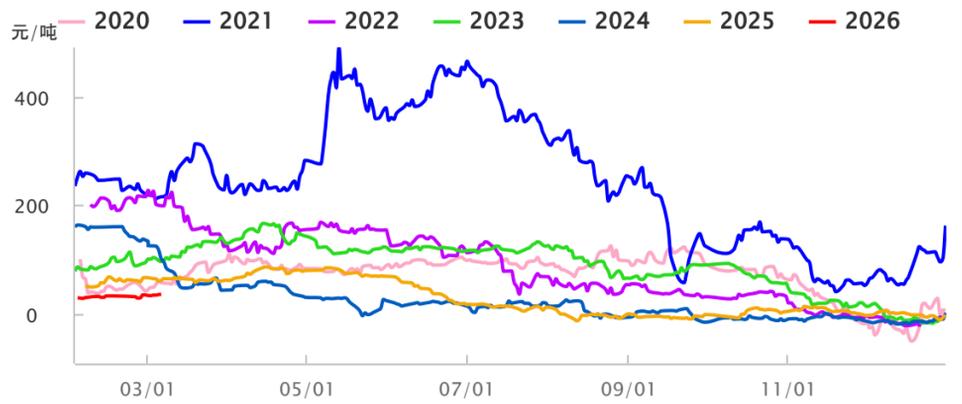
source: Wind

铁矿石期货月差 (09-01) 季节性.



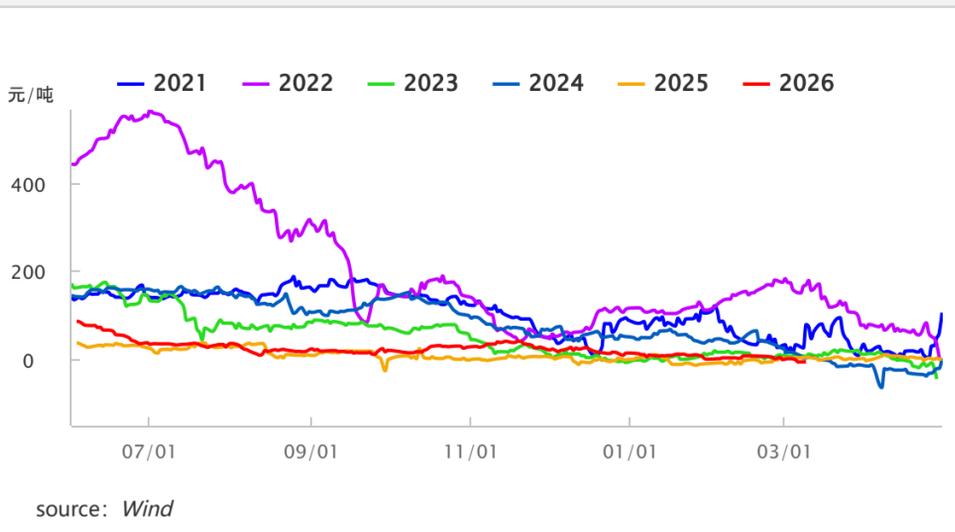
source: Wind

铁矿石01合约基差季节性 (日照PB).

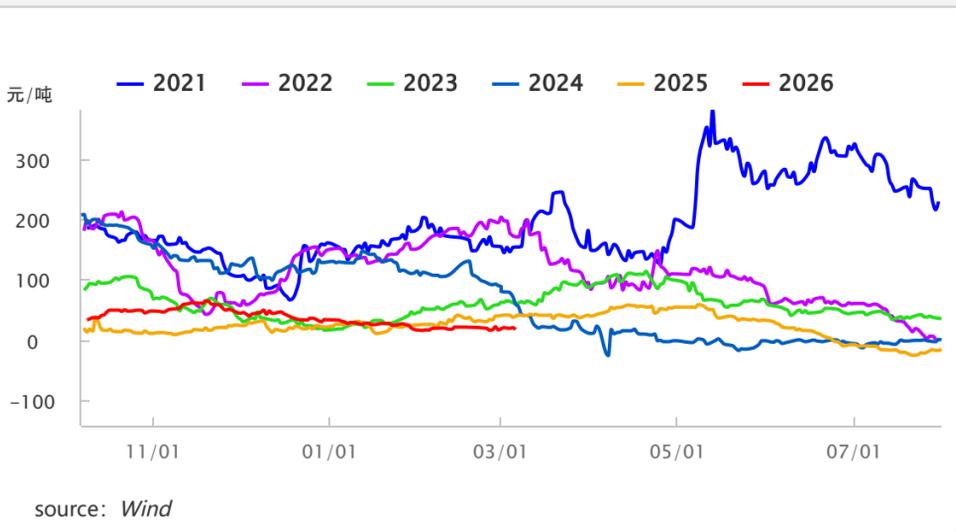


source: Wind

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).

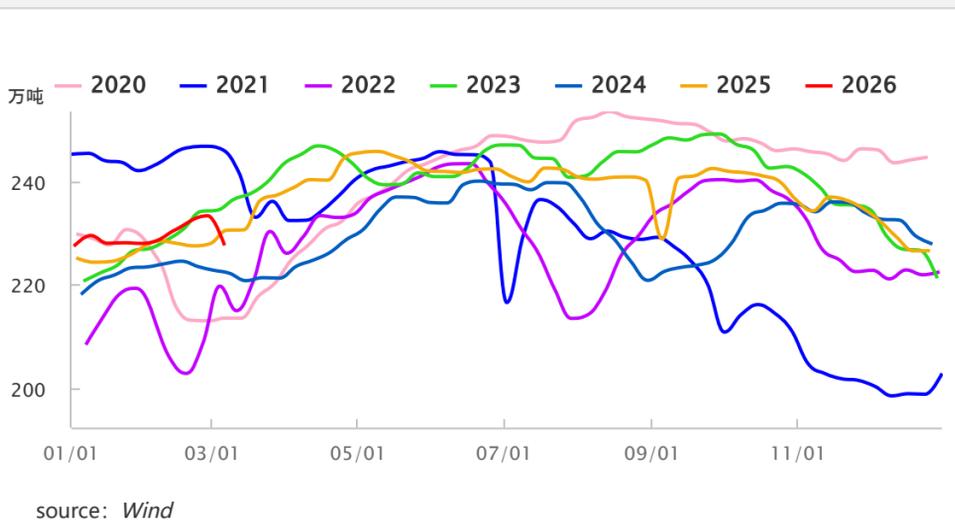


铁矿石基本面数据

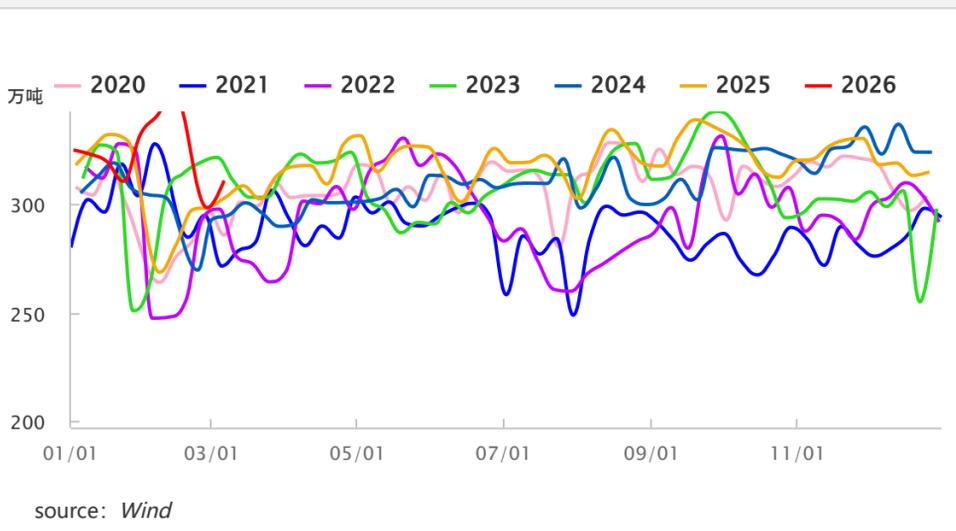
指标名称	2026-03-06	2026-02-27	2026-01-30	周变化	月变化
日均铁水产量	227.59	233.28	227.98	-5.69	-0.39
45港疏港量	311.08	298.48	332.31	12.6	-21.23
五大钢材表需	691	565	761	127	-69
全球发运量	3340.7	3320.9	3094.6	19.8	246.1
澳巴发运量	2617.3	2655.6	2466.5	-38.3	150.8
45港到港量	2609.9	2146.9	2361.3	463	248.6
45港库存	17117.86	17091.96	17022.26	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

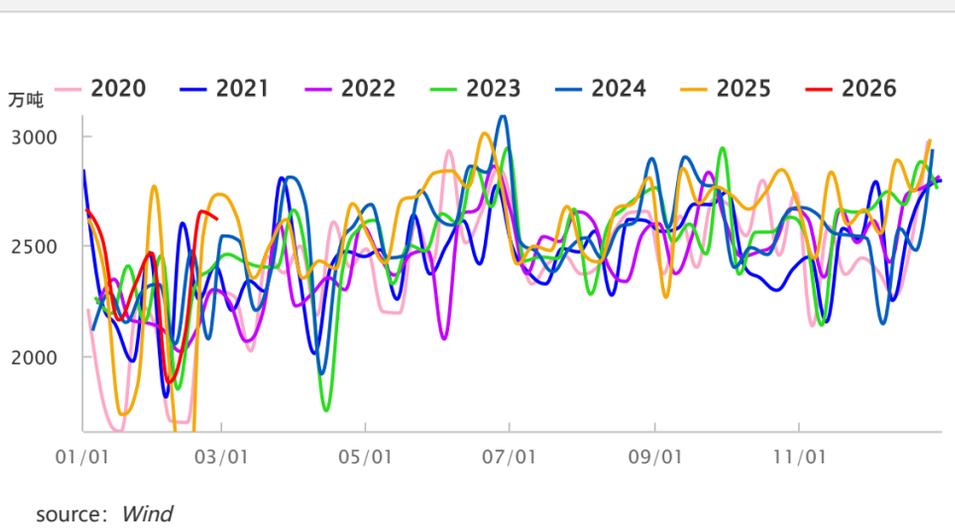
中国周度日均铁水产量.



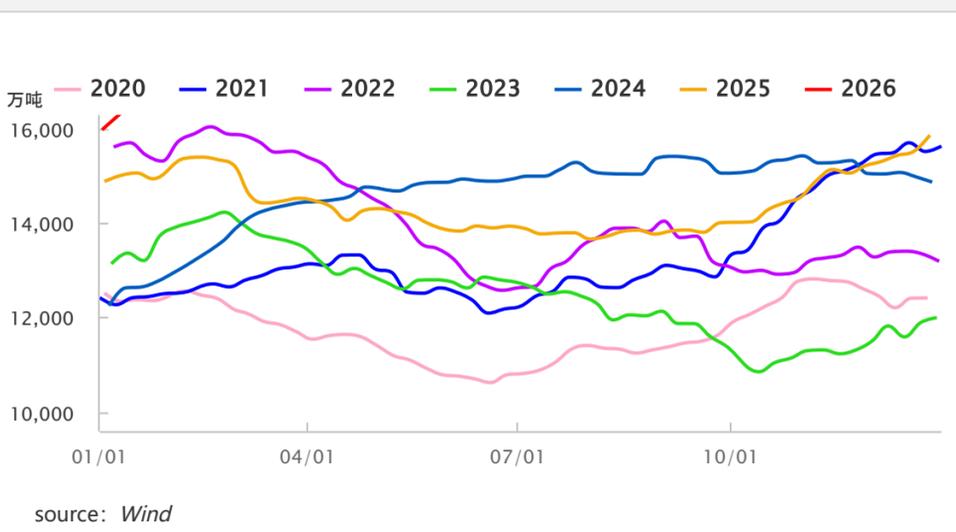
铁矿石港口周度日均疏港量季节性.



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

国内煤矿复产推进, 蒙煤通关恢复较快带来供应压力, 焦煤短期过剩矛盾加剧; 焦炭受入炉煤成本松动及化产品价格上涨影响, 焦化利润改善, 焦企开工有望抬升。海外能源涨价形成盘面底部支撑, 但终端钢材需求转弱制约价格弹性, 3-4月需关注终端需求验证情况及中东航线对钢材出口的影响。

煤焦盘面价格

	2026-03-09	2026-03-06	2026-03-02	日环比	周环比
焦煤09-01	-209.5	-209.5	-198	0	-11.5

焦煤05-09	-93.5	-93.5	-100.5	0	7
焦煤01-05	303	303	298.5	0	4.5
焦炭09-01	-93.5	-93.5	-87	0	-6.5
焦炭05-09	-66.5	-66.5	-79	0	12.5
焦炭01-05	160	160	166	0	-6
盘面焦化利润	-18	-13	-34	-5.04	16
主力矿焦比	0.455	0.455	0.457	0.000	-0.001
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

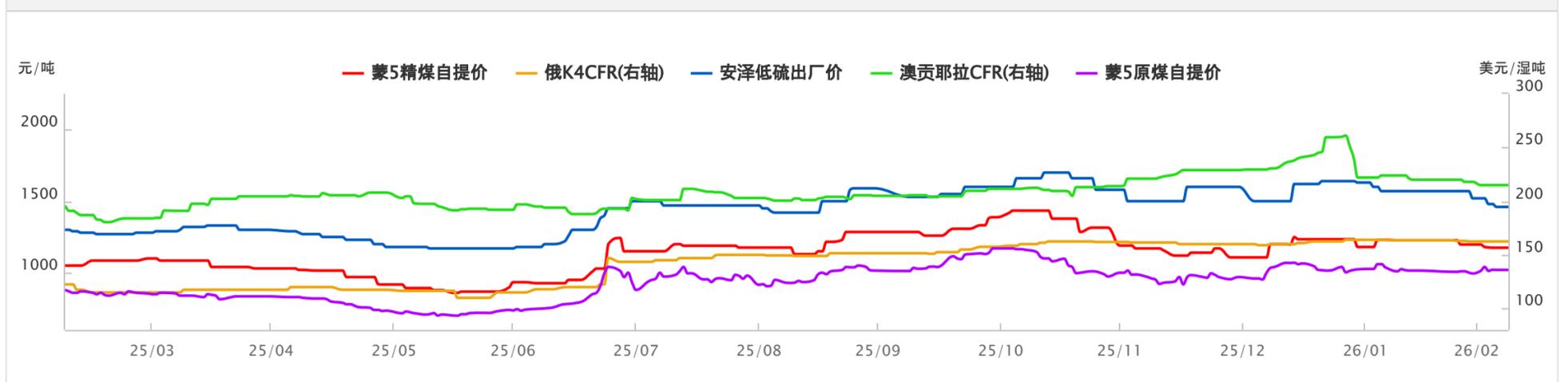
source: 同花顺, 南华研究, 上海钢联

### 煤焦现货价格

指标名称	价格类型	单位	2026-03-09	2026-03-06	2026-03-02	日环比	周环比
安泽低硫主焦煤	出厂价	元/吨	1460	1460	1520	0	-60
蒙5#原煤: 288口岸	自提价	元/吨	1020	1020	1013	0	7
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	1070	1065	1050	5	20
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	108.1	108.1	112.4	0	-4.3
俄罗斯伊娜琳	CFR价	美元/湿吨	144	144	144	0	0
加拿大鹿景	CFR价	美元/湿吨	214	214	214	0	0
晋中准一级湿焦	出厂价	元/吨	1280	1280	1330	0	-50
吕梁准一级干焦	出厂价	元/吨	1475	1475	1530	0	-55
日照准一级湿焦	出库价	元/吨	1470	1470	1480	0	-10
日照准一级湿焦	平仓价	元/吨	1470	1470	1520	0	-50
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	-18	31	1	-49	-19
蒙煤进口利润 (长协)	利润	元/吨	275	275	252	1	24
澳煤进口利润 (中挥发)	利润	元/吨	-3	2	8	-5	-11
俄煤进口利润 (K4)	利润	元/吨	-19	-20	-12	0	-7
俄煤进口利润 (K10)	利润	元/吨	-15	1	19	-17	-34
俄煤进口利润 (伊娜琳)	利润	元/吨	-45	-49	-63	4	18
俄煤进口利润 (Elga)	利润	元/吨	148	117	109	31	39
焦炭出口利润	利润	元/吨	360	315	306	45	54
焦煤/动力煤	比价	/	1.8476	1.8451	1.9476	0.0025	-0.1

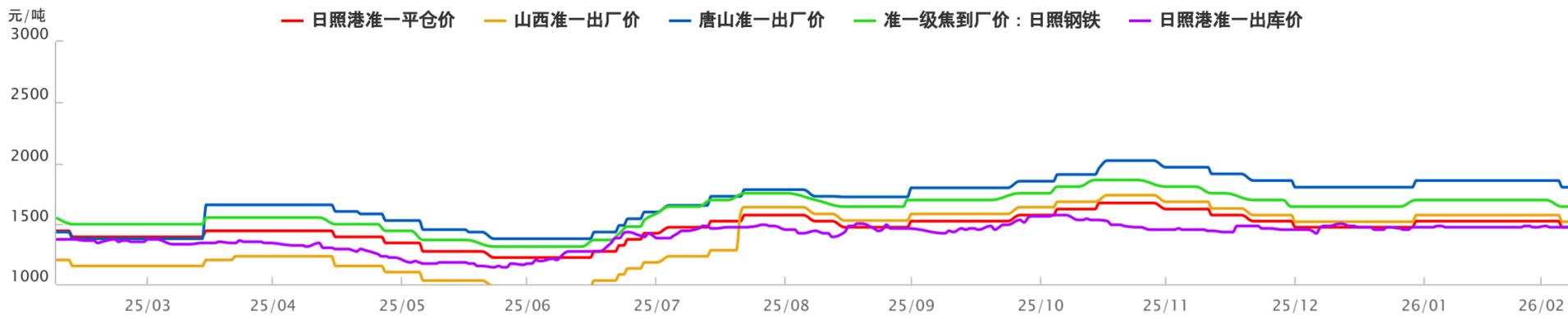
source: 南华研究, 同花顺, wind, 上海钢联

### 焦煤现货价格 (五地)

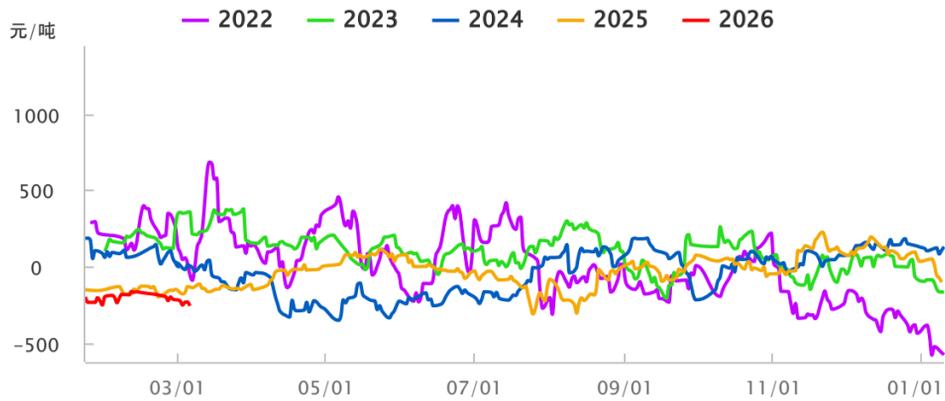


source: Wind

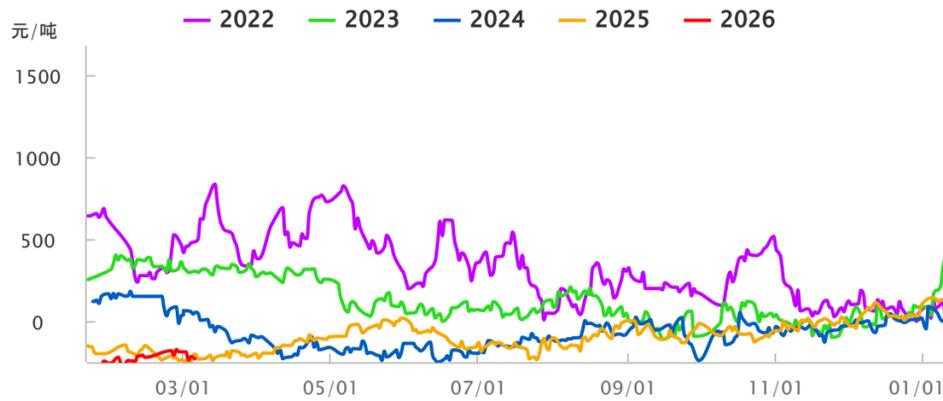
准一级焦现货价格图.



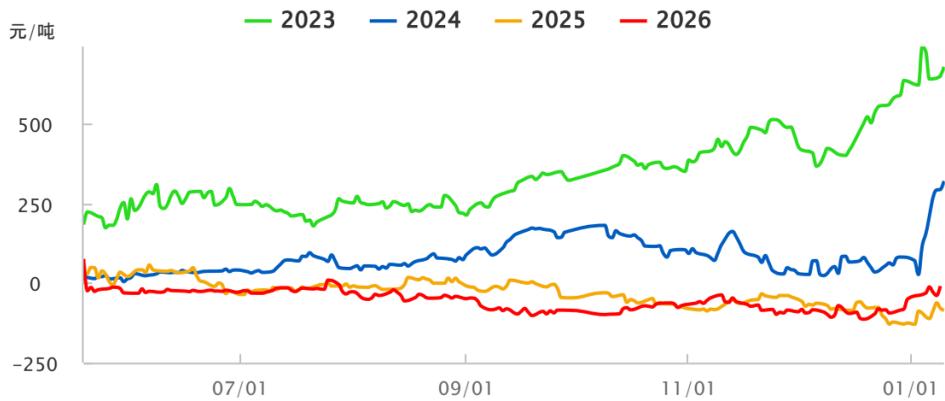
焦煤01合约基差 (唐山蒙5) 季节性.



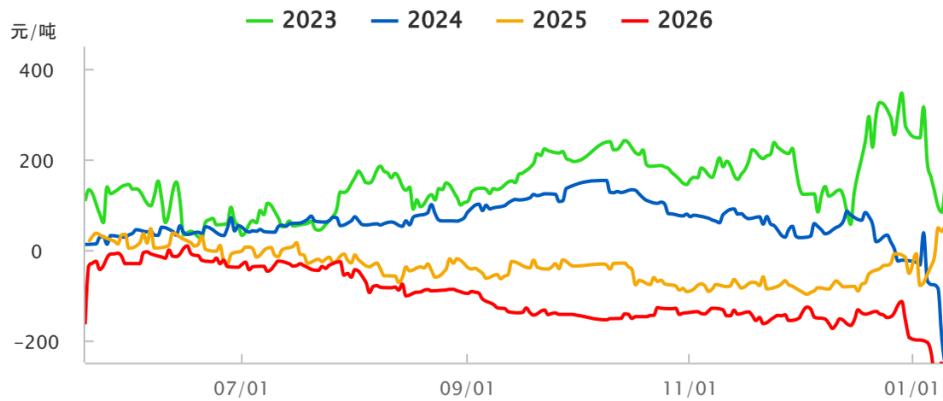
焦炭01基差:日照港季节性.



焦煤期货月差 (01-05) 季节性.



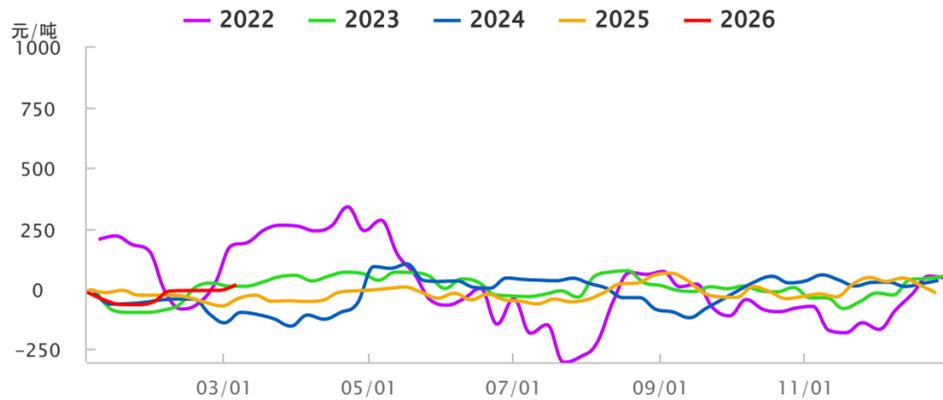
焦炭期货月差 (01-05) 季节性.



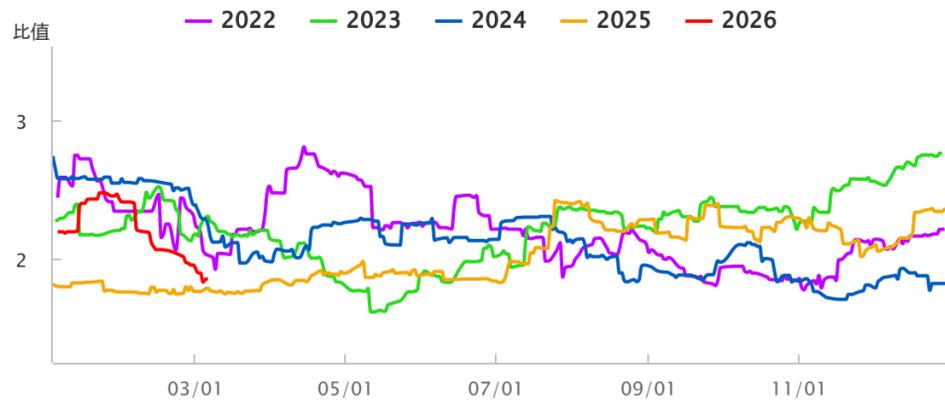
主力盘面焦化利润季节性.



吨焦周度平均利润季节性.

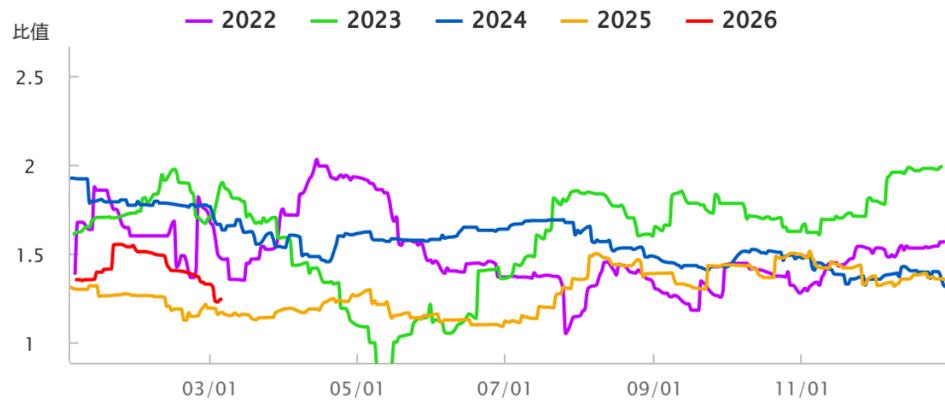


主焦煤/动力煤比值季节性.



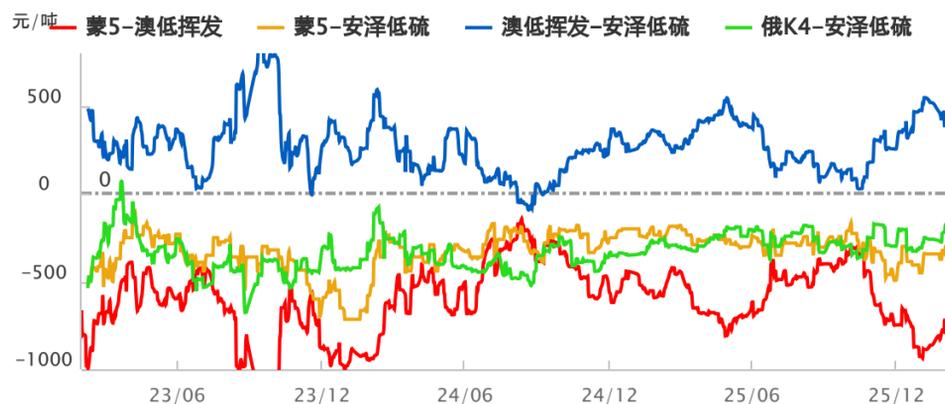
source: wind

瘦煤/动力煤比值季节性.



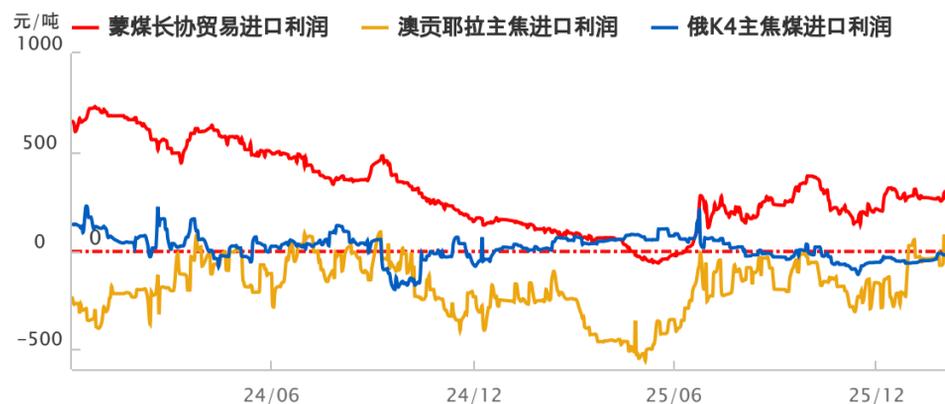
source: wind

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

短期看铁合金下方成本支撑逐渐增强，但下游钢材终端需求较弱以及板材高库存压力，铁合金上涨空间或有限。

### 硅铁日度数据

	2026-03-09	2026-03-06	2026-03-02	日环比	周环比
硅铁基差：宁夏	-138	-78	-176	-60	38
硅铁01-05	34	34	60	0	-26
硅铁05-09	-50	-50	-50	0	0
硅铁09-01	16	16	-10	0	26
硅铁现货：宁夏	5750	5480	5400	270	350
硅铁现货：内蒙	5770	5500	5400	270	370
硅铁现货：青海	5800	5480	5350	320	450
硅铁现货：陕西	5750	5480	5400	270	350
硅铁现货：甘肃	5700	5500	5350	200	350
兰炭小料	705	705	705	0	0
秦皇岛动力煤	743	745	751	-2	-8
榆林动力煤	605	610	615	-5	-10
硅铁仓单	6218	6218	0	0	6218

source: 同花顺wind, 南华研究

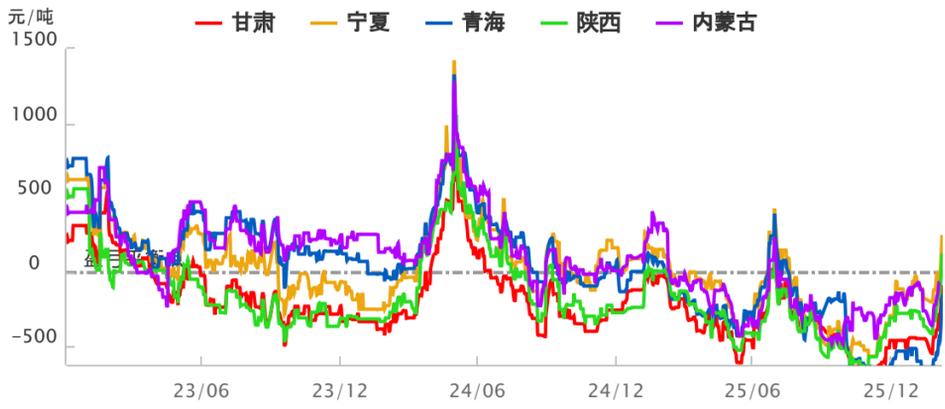
### 硅锰日度数据

	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	5900	5750	5700	150	200
硅锰现货：内蒙	5900	5850	5750	50	150
硅锰现货：贵州	6000	5850	5770	150	230
硅锰现货：广西	6050	5900	5820	150	230

硅锰现货：云南	6000	5850	5770	150	230
天津澳矿	43	43	42.3	0	0.7
天津南非矿	39	38.5	37.7	0.5	1.3
天津加蓬矿	43.8	43.8	43.2	0	0.6
钦州南非矿	36	35.8	35	0.2	1
钦州加蓬矿	42	42	41.5	0	0.5
内蒙化工焦	1090	1090	1140	0	-50
硅锰仓单	45610	45610	45405	0	205

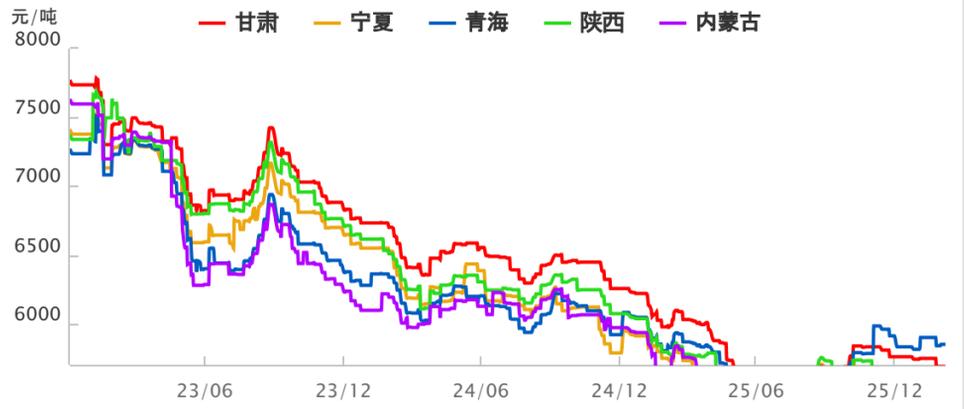
source: 同花顺, 南华研究

硅铁生产利润.



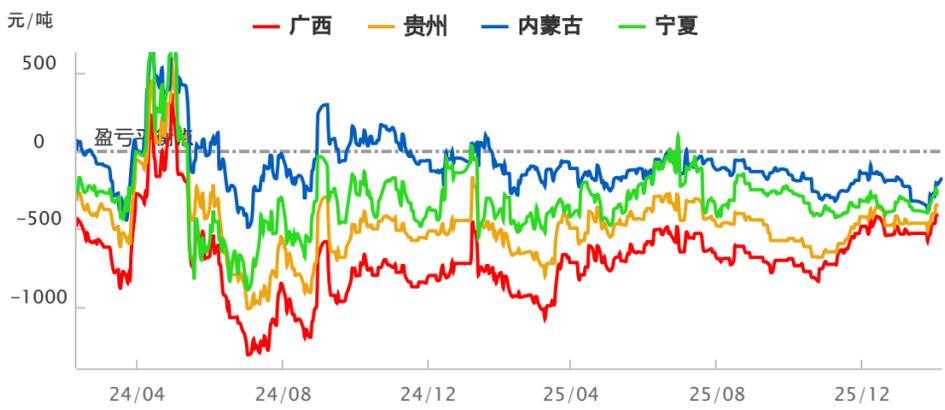
source: Wind

硅铁生产成本.



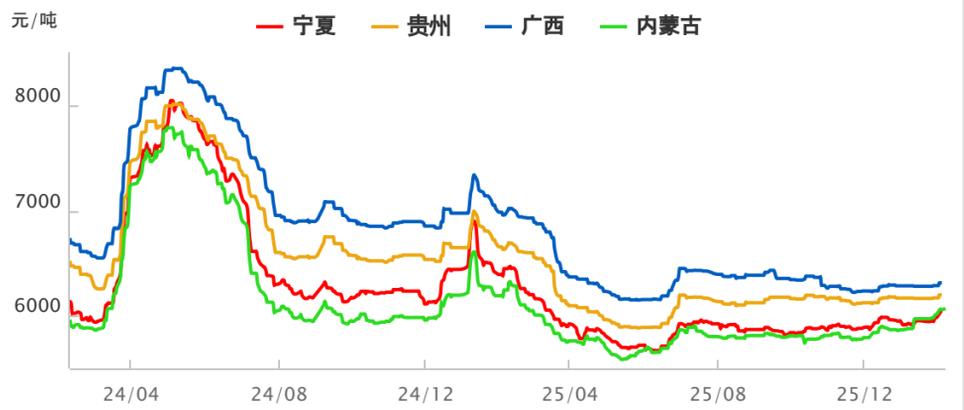
source: Wind

硅锰生产利润.



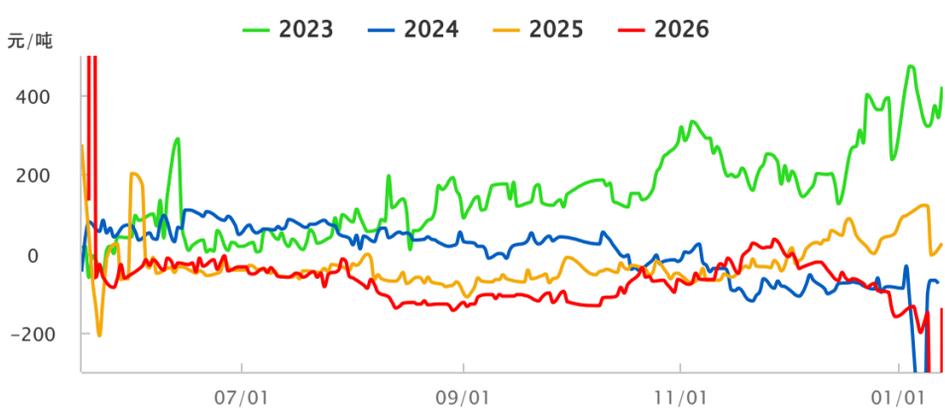
source: Wind

硅锰产区成本.



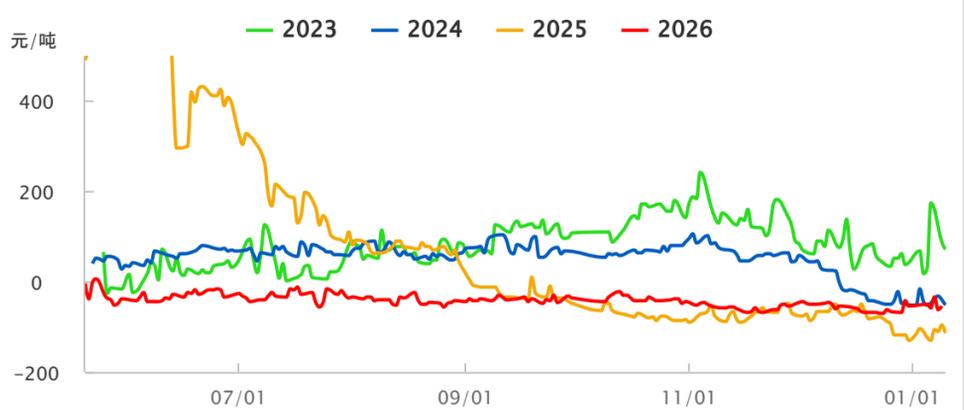
source: Wind

硅铁01-05月差季节性.



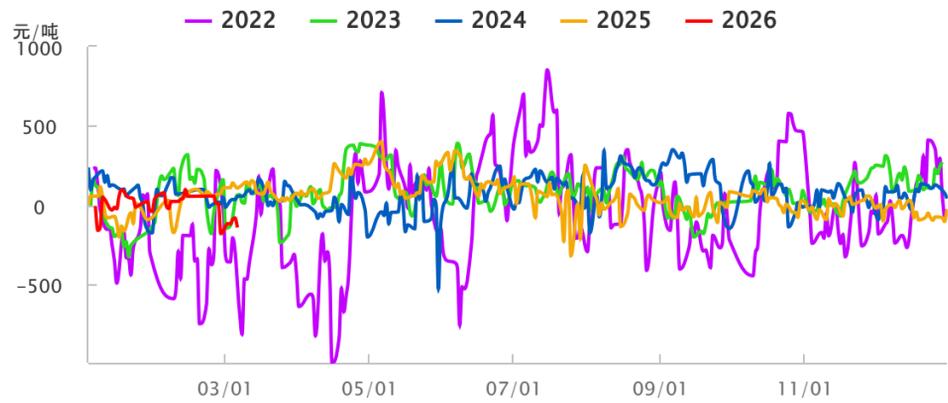
source: Wind

硅锰01-05月差季节性.



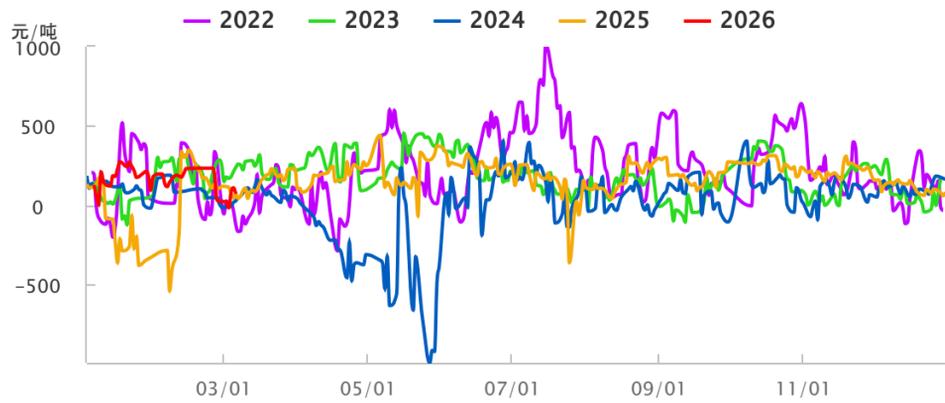
source: Wind

硅铁主力基差（宁夏）季节性.



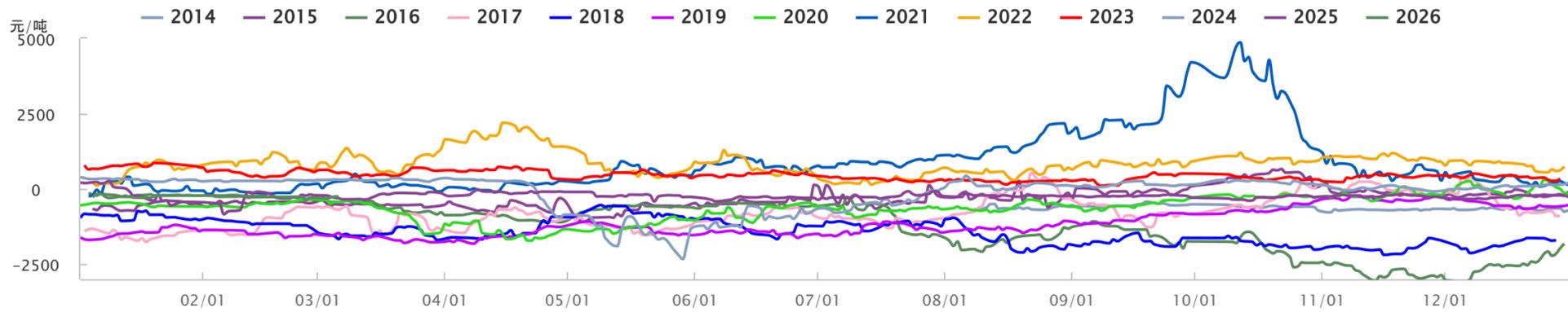
source: Wind

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，刚需目前整体持稳偏弱，供应端不排除有预期外扰动，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。除了基本面外，目前纯碱玻璃整体估值不高，不排除其他板块带动。

纯碱盘面价格/月差

	2026-03-09	2026-03-06	日涨跌	日涨跌幅
纯碱05合约	1276	1242	34	2.74%
纯碱09合约	1330	1299	31	2.39%
纯碱01合约	1358	1332	26	1.95%
月差 (5-9)	-54	-57	3	-5.26%
月差 (9-1)	-28	-33	5	-15.15%
月差 (1-5)	82	90	-8	-8.89%
沙河重碱基差	-20	-15	-5	
青海重碱基差	-352	-352	0	

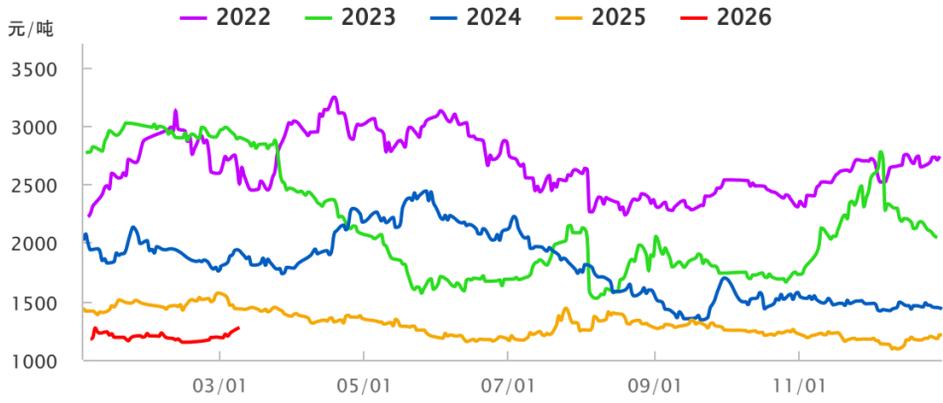
source: 同花顺,上海钢联,南华研究

纯碱现货价格/价差

地区	重碱市场价			轻碱市场价			重碱-轻碱
	2026-03-09	2026-03-06	日涨跌	2026-03-09	2026-03-06	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	950	890	60	950	890	60	0
沙河	1256	1222	34				

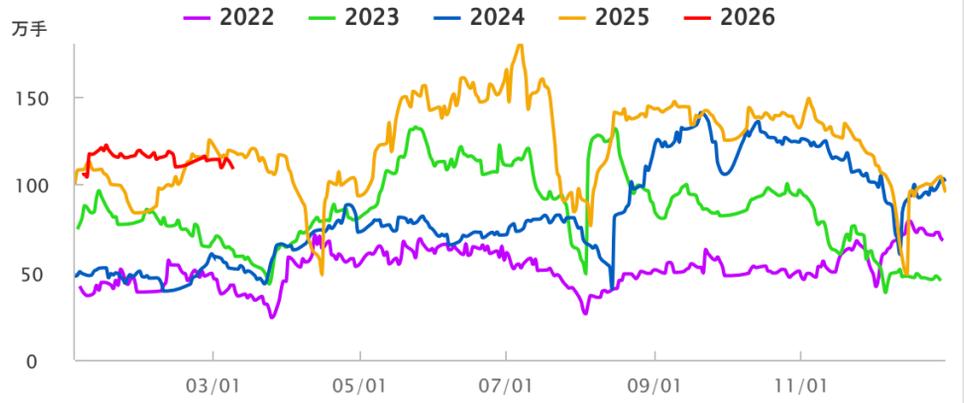
source: 上海钢联,南华研究

纯碱期货主力收盘价季节性.



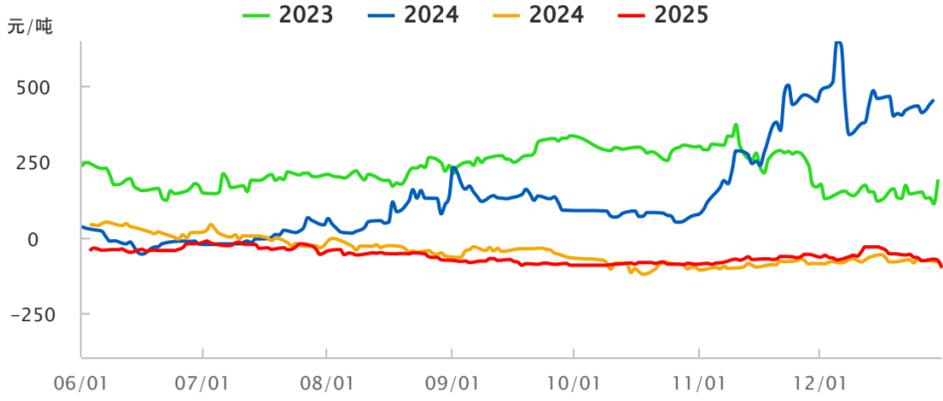
source: Wind

纯碱期货主力持仓量季节性.



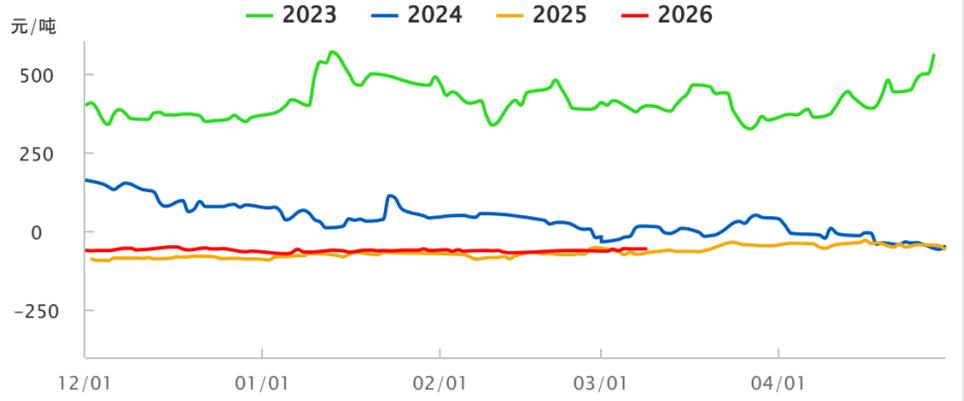
source: Wind

纯碱期货月差 (01-05) 季节性.



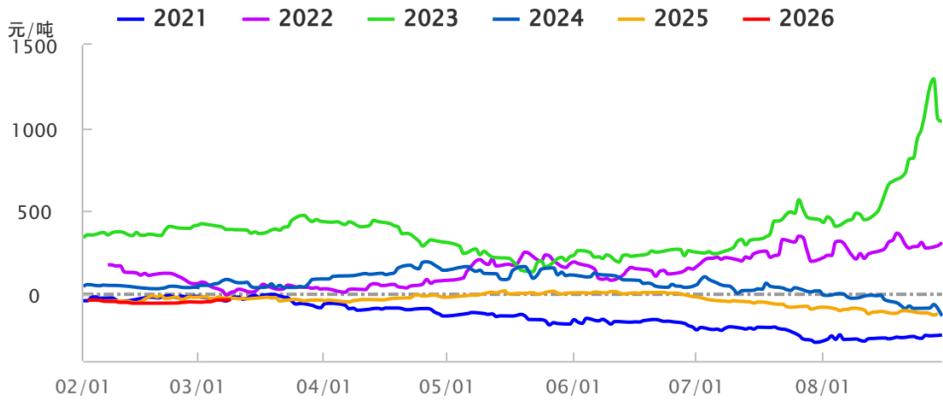
source: Wind

纯碱期货月差 (05-09) 季节性.



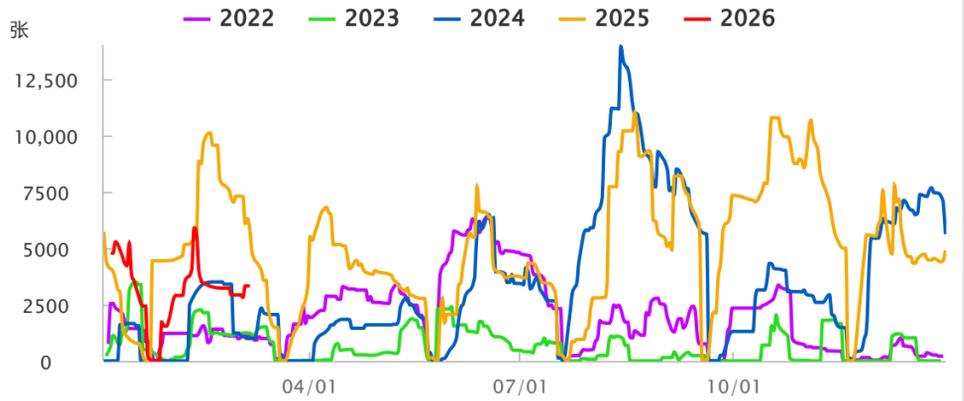
source: Wind

纯碱期货月差 (09-01) 季节性.



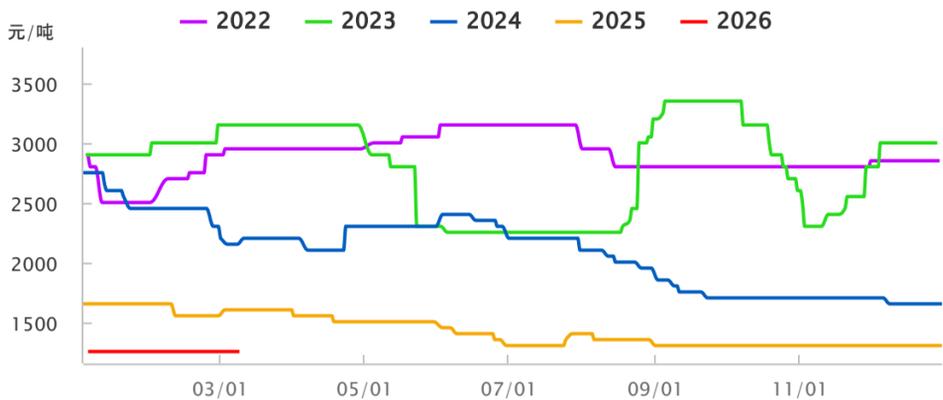
source: Wind

纯碱仓单数量合计 季节性.



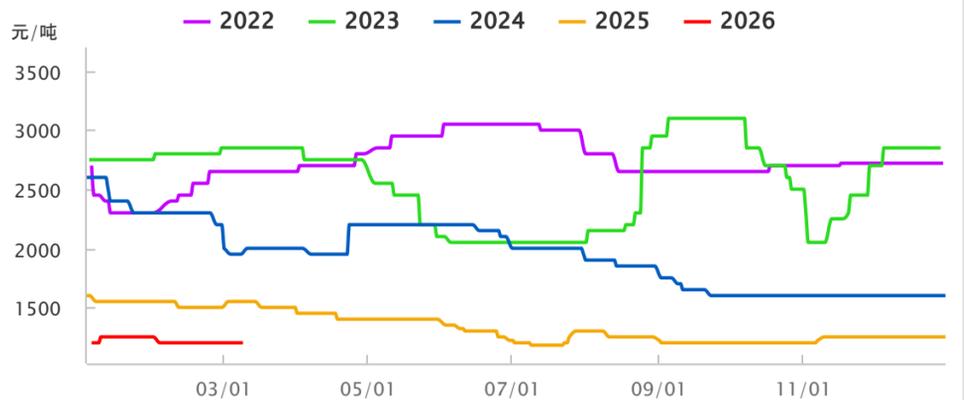
source: Wind

华北地区重碱市场价 季节性.



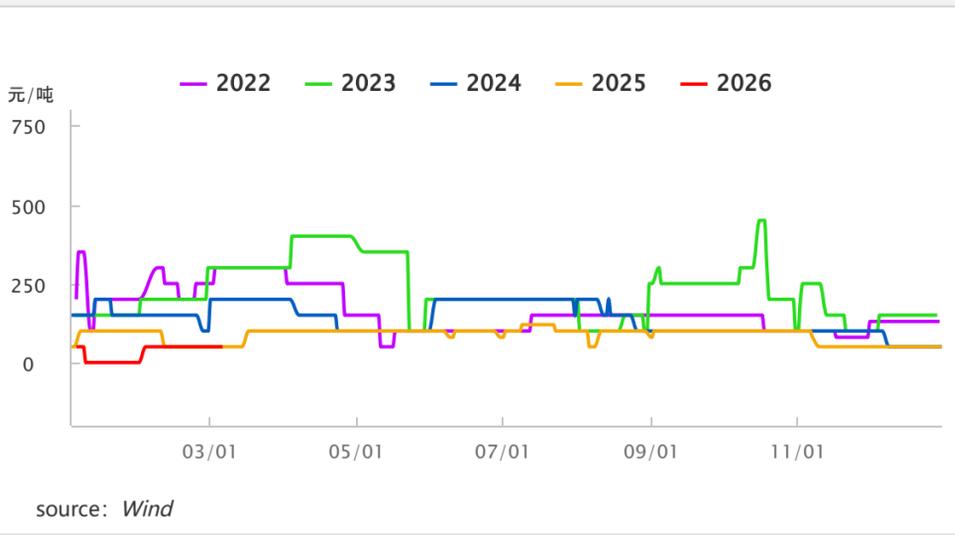
source: Wind

华北地区轻碱市场价 季节性.

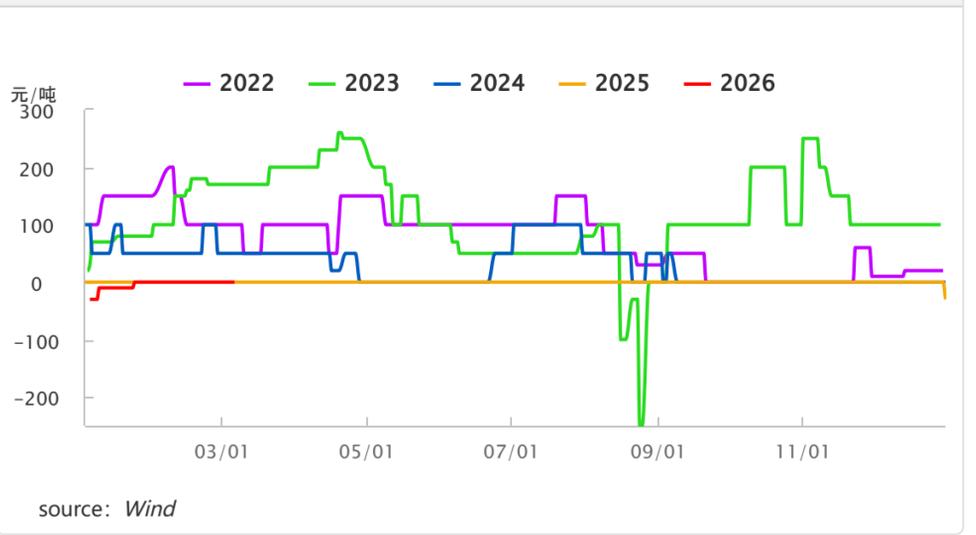


source: Wind

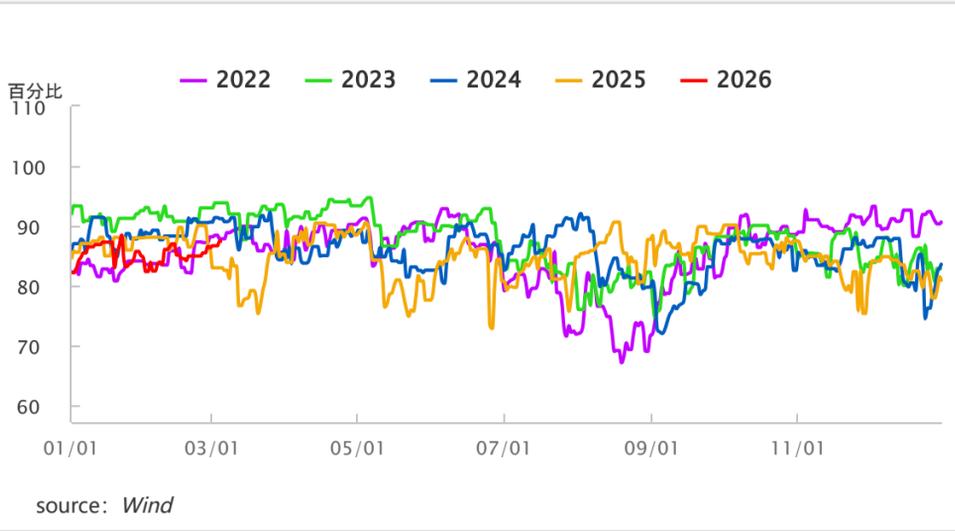
纯碱华北地区价差 (重碱-轻碱) 季节性.



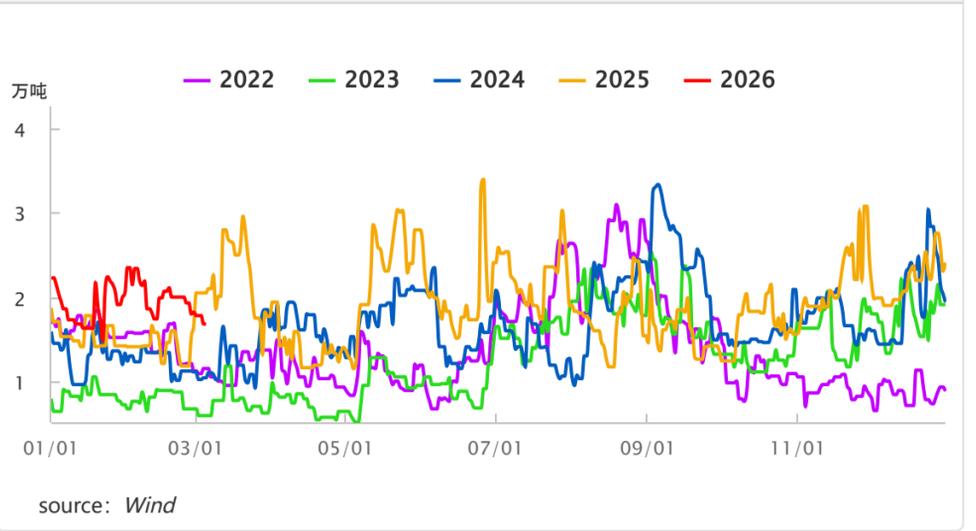
纯碱青海地区价差 (重碱-轻碱) 季节性.



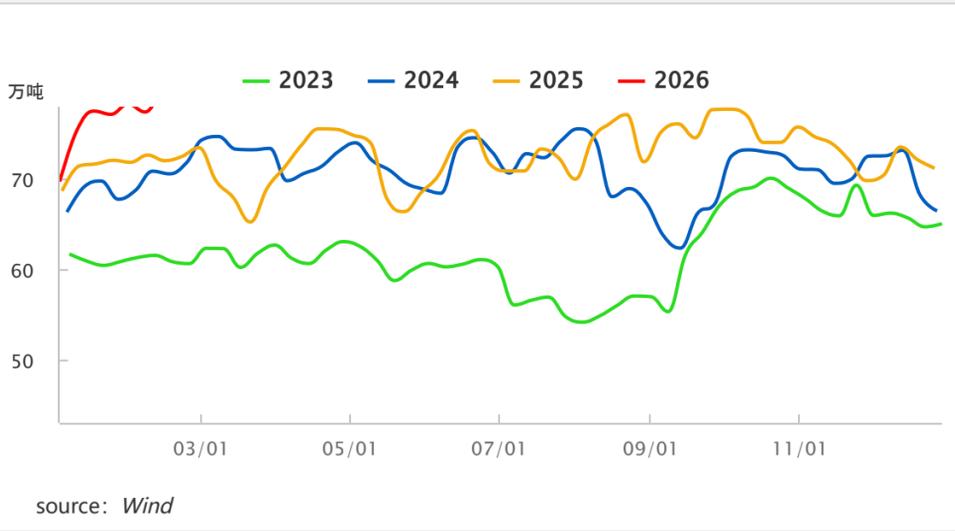
纯碱日度产能利用率季节性.



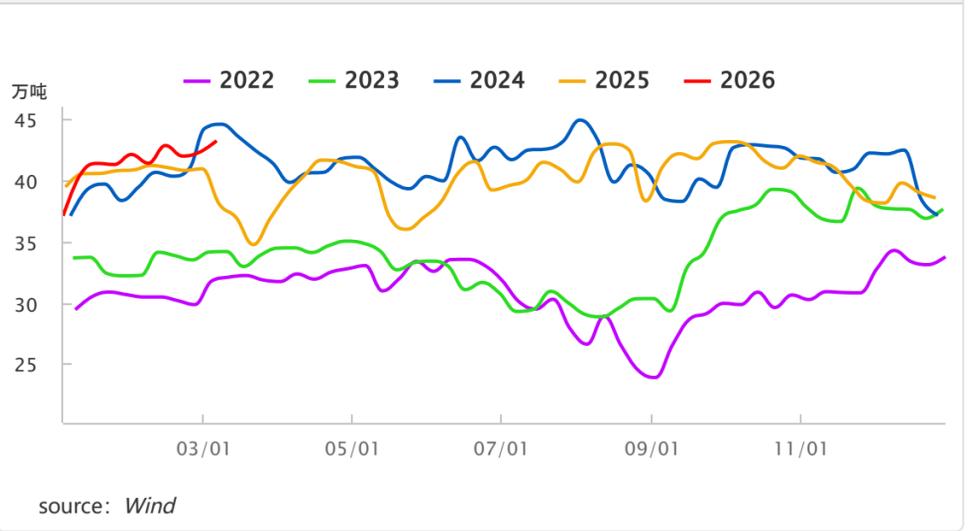
纯碱日度损失量季节性.



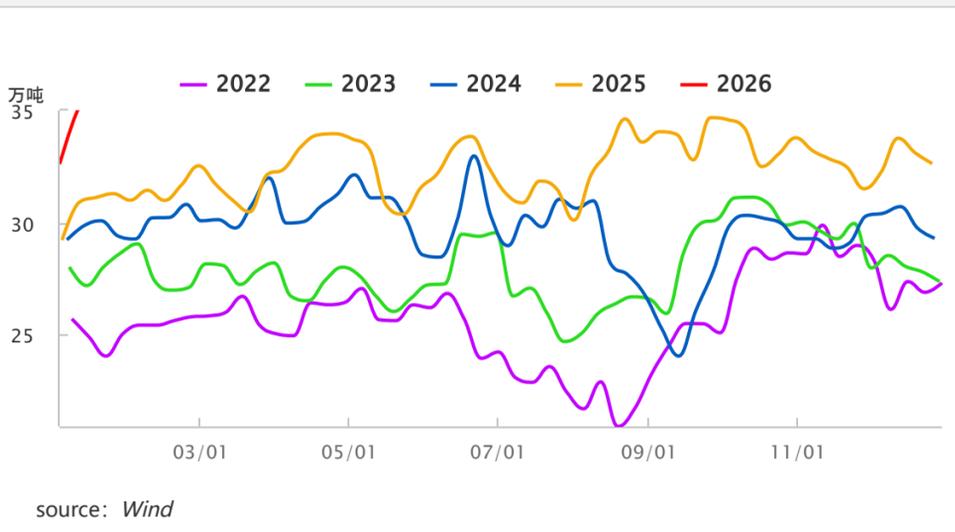
纯碱周度产量 季节性.



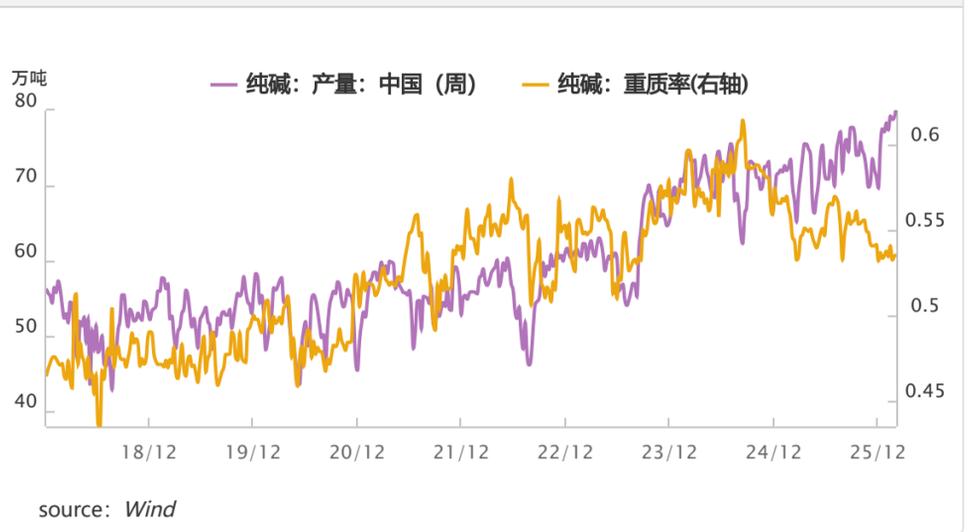
重碱周度产量 季节性.



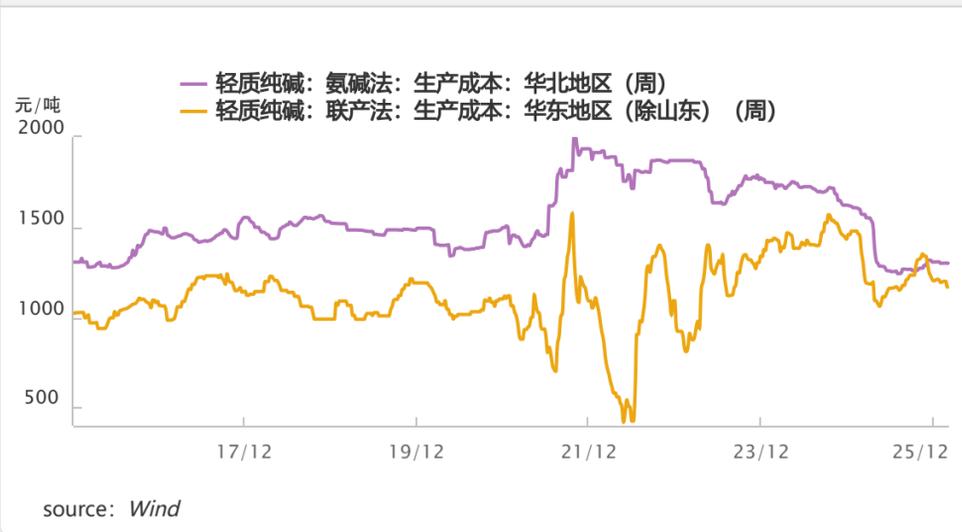
轻碱周度产量 季节性.



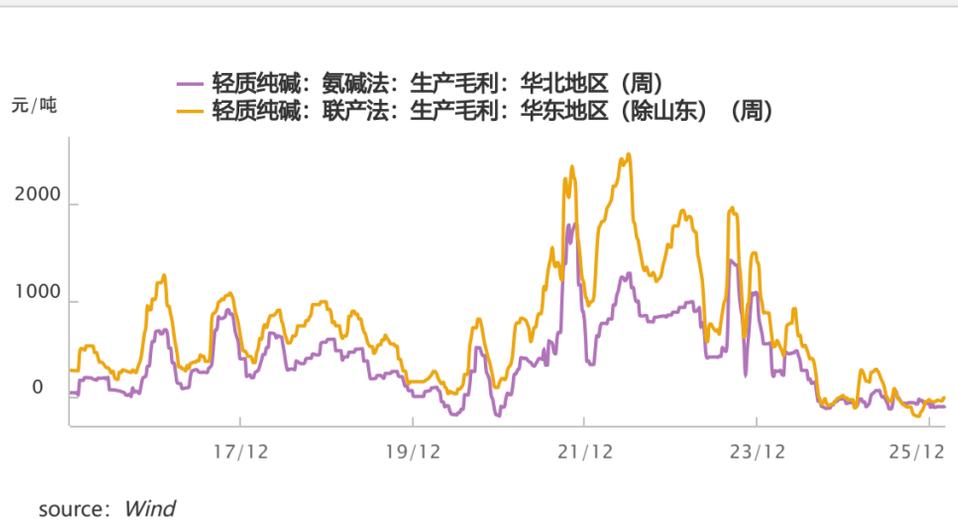
纯碱周度产量VS重质率.



纯碱周度成本（不同工艺）.



纯碱周度利润趋势.



玻璃日报

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。其次基本面除外，也要考虑宏观和情绪，不排除受影响有所带动。

玻璃盘面价格/月差

	2026-03-09	2026-03-06	日涨跌	日涨跌幅
玻璃05合约	1104	1087	17	1.56%
玻璃09合约	1211	1194	17	1.42%
玻璃01合约	1280	1255	25	1.99%
月差 (5-9)	-107	-107	0	
月差 (9-1)	-69	-61	-8	
月差 (1-5)	176	168	8	
01合约基差 (沙河)	-223	-233	10	
01合约基差 (湖北)	-145	-116	-29	
05合约基差 (沙河)	-55	-65	10	
05合约基差 (湖北)	23	55	-32	
09合约基差 (沙河)	-162	-172	10	
09合约基差 (湖北)	-84	-54	-30	

source: wind,同花顺,南华研究,上海钢联

玻璃日度产销情况

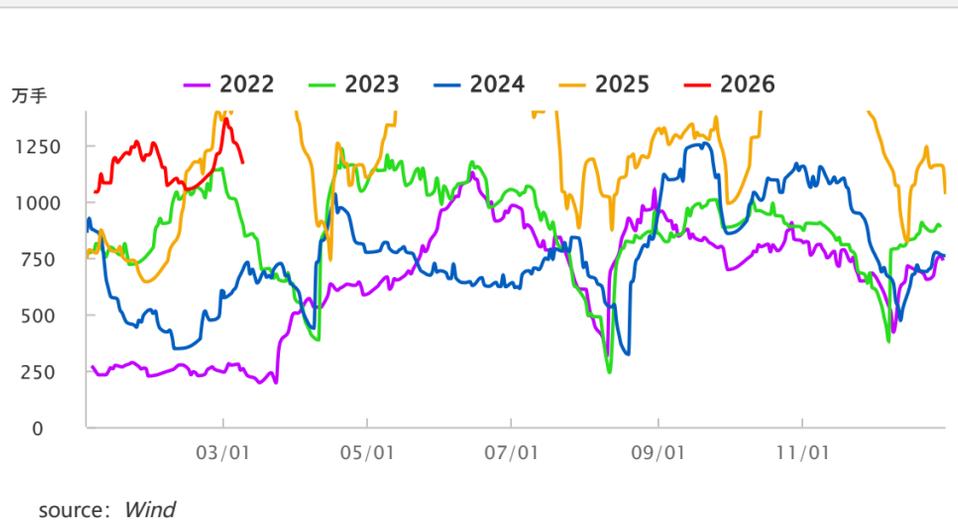
	沙河产销	湖北产销	华东产销	华南产销
2026-03-06	131	100	92	100
2026-03-05	109	69	88	100
2026-03-04	73	100	78	94
2026-03-03	71	50	76	75
2026-03-02	57	53	62	75
2026-03-01	49	41	57	70
2026-02-28	73	41	98	95

source: 南华研究

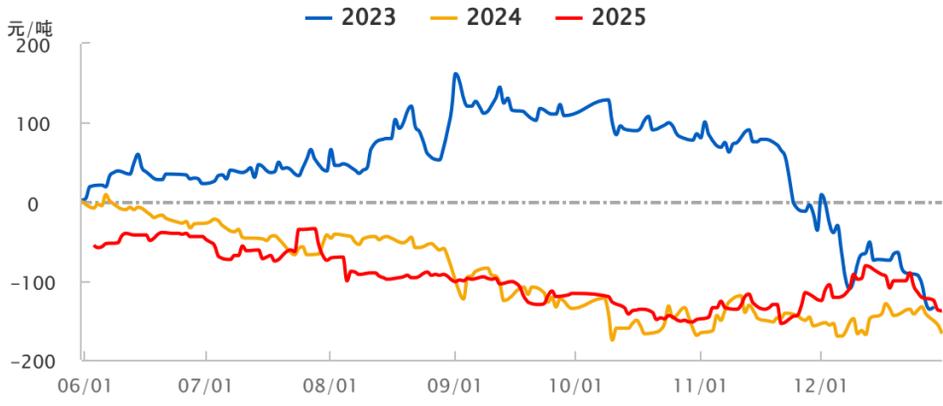
玻璃期货主力合约收盘价季节性.



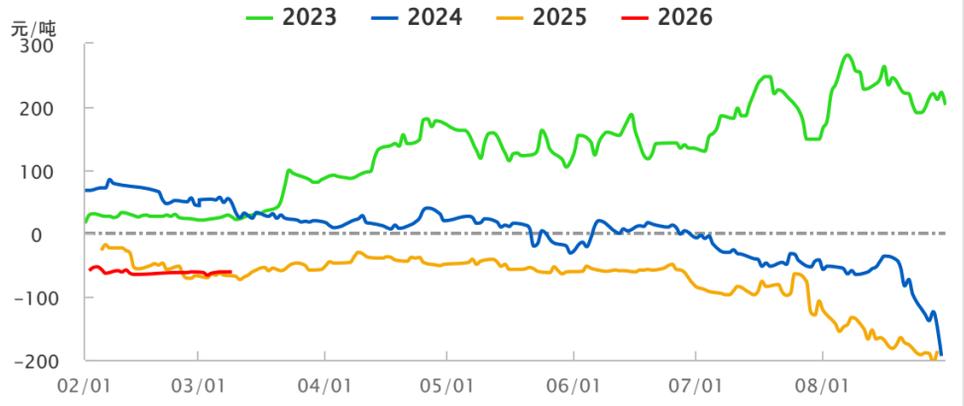
玻璃期货主力合约持仓量季节性.



玻璃期货月差 (01-05) 季节性.



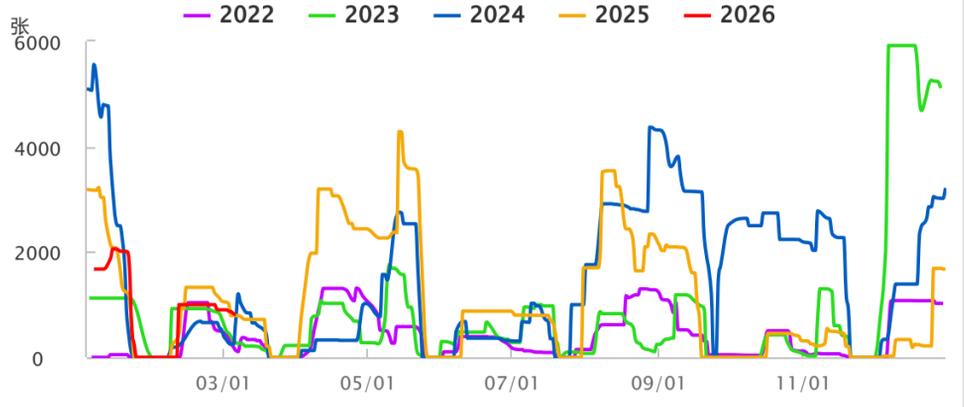
玻璃期货月差 (09-01) 季节性.



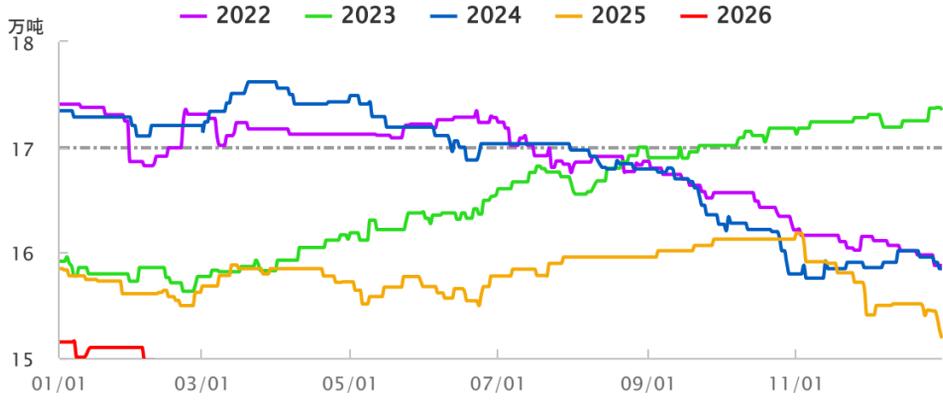
玻璃期货月差 (05-09) 季节性.



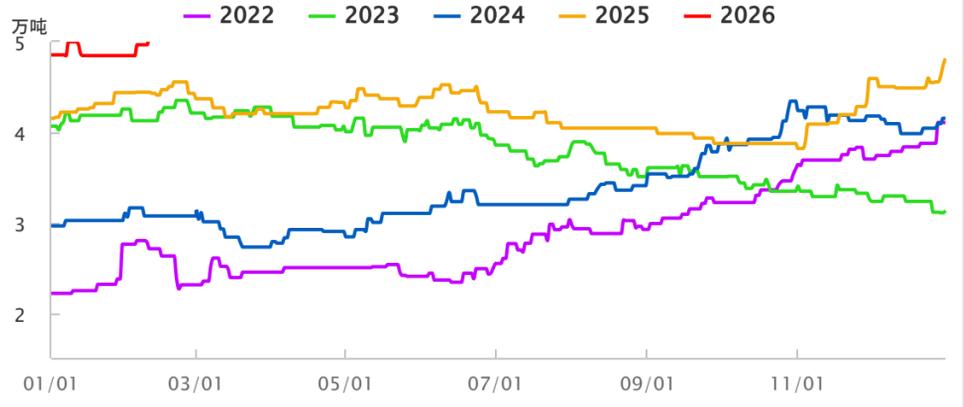
浮法玻璃仓单数量合计 季节性.



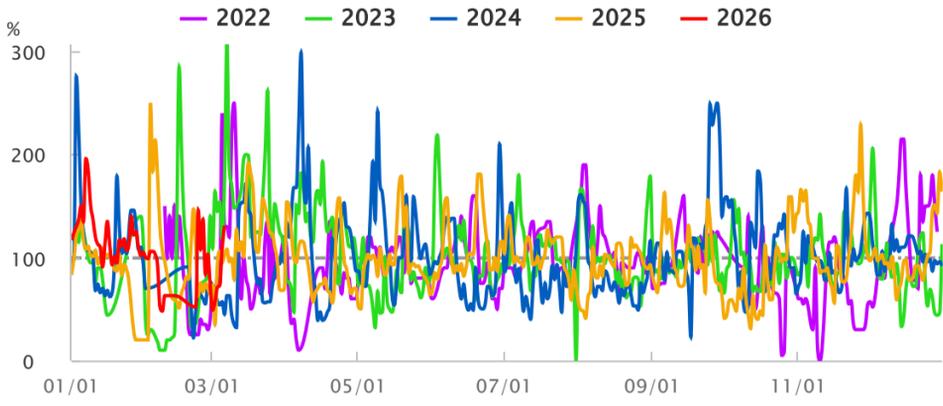
浮法玻璃日熔量 季节性.



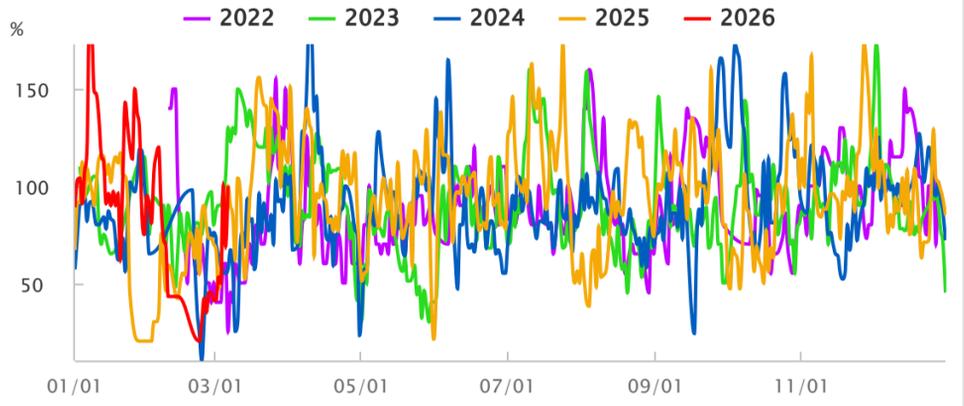
浮法玻璃日度损失量 季节性.



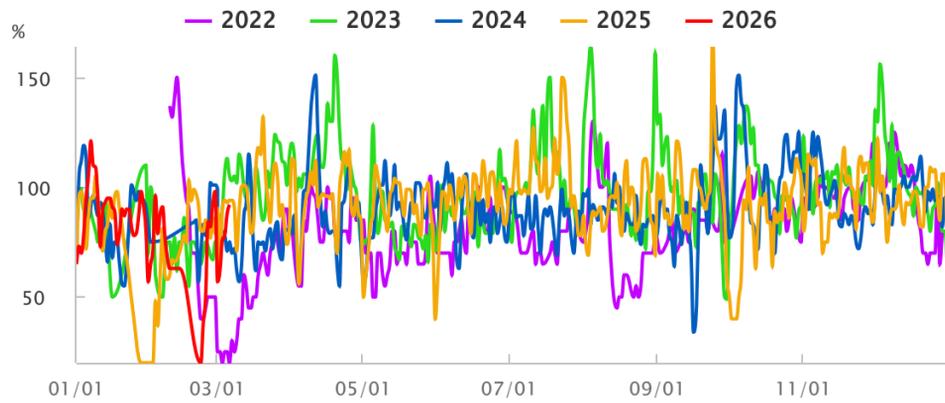
玻璃日度产销率-沙河地区季节性.



玻璃日度产销率-湖北地区季节性.

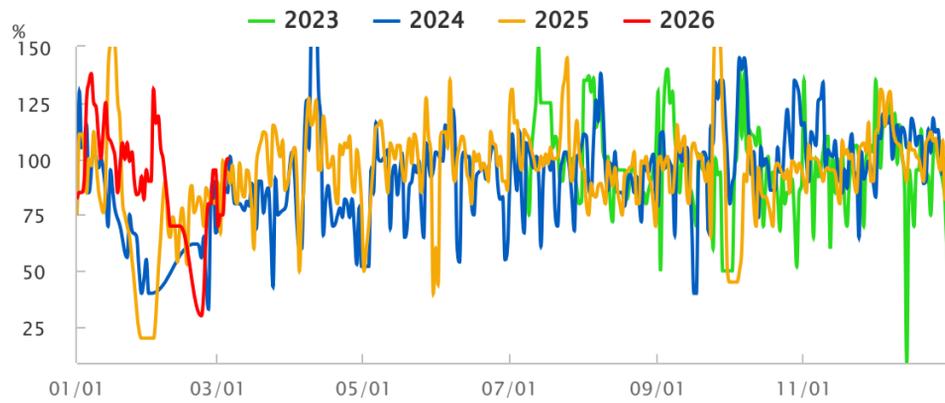


玻璃日度产销率-华东地区季节性.



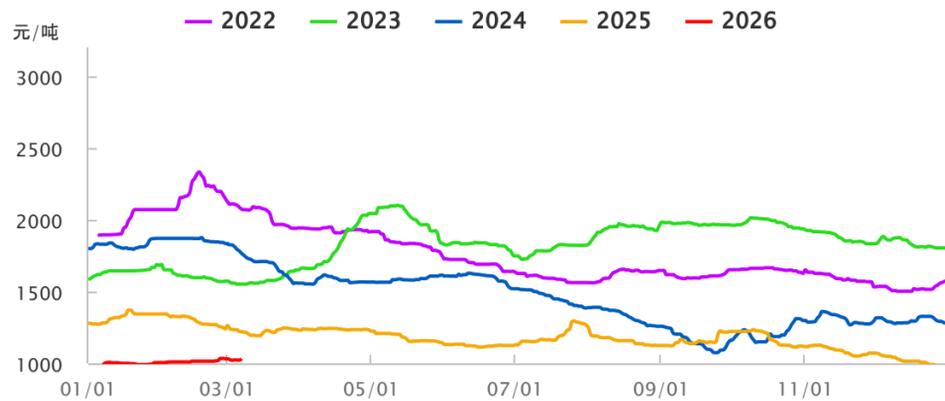
source: Wind

玻璃日度产销率-华南地区季节性.



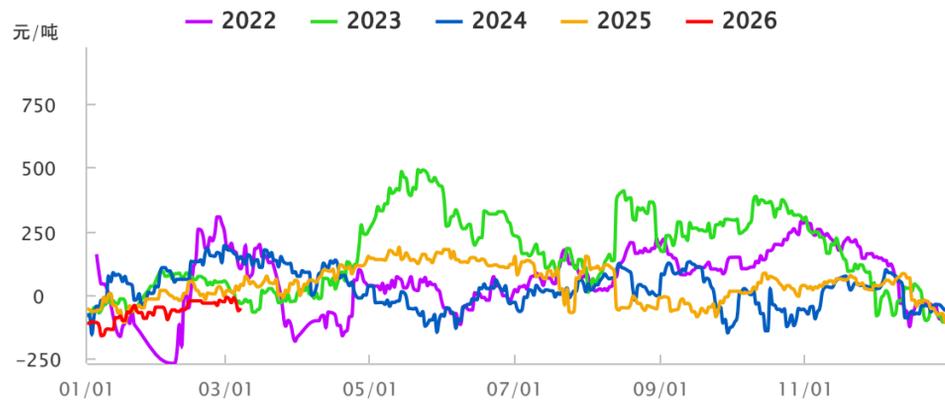
source: Wind

沙河交割品价格-均价季节性.



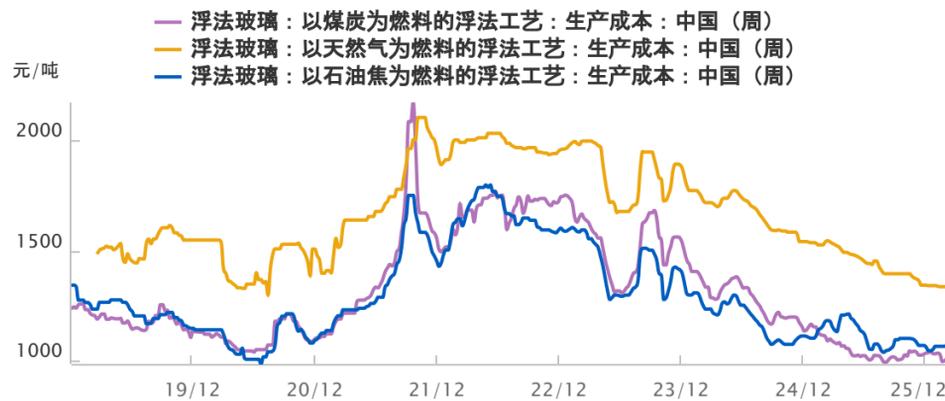
source: Wind

玻璃主力合约基差(沙河交割品)季节性.



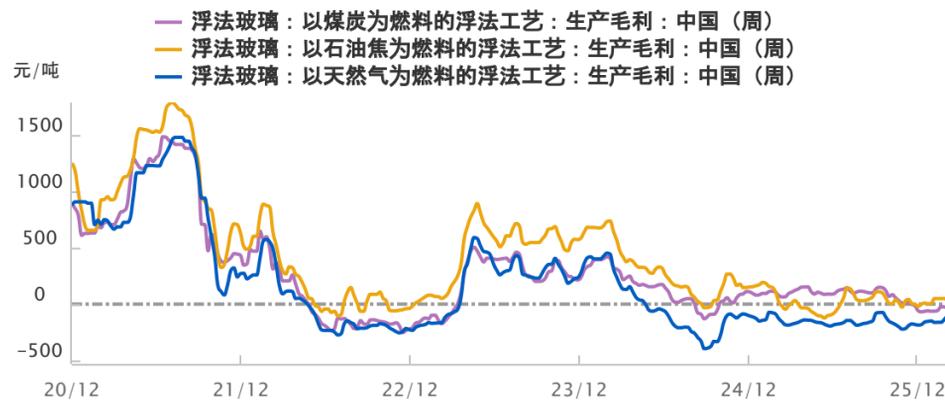
source: Wind

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