



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与能化板块暴涨，情绪外溢至煤炭、铁矿，推动焦煤价格上涨与铁矿航运成本增加。市场传言中国限制必和必拓铁矿石采购，下游节后补库需求导致港口可贸易库存偏紧，炉料端上涨形成成本支撑。但热卷高库存、高仓单构成压力，钢材出口受油价上涨、人民币升值影响面临阻力，短期反弹高度有限。

螺纹、热卷盘面价格.

	2026-03-13	2026-03-12
螺纹钢01合约收盘价	3193	3174
螺纹钢05合约收盘价	3142	3120
螺纹钢10合约收盘价	3165	3149
热卷01合约收盘价	3318	3299
热卷05合约收盘价	3295	3275
热卷10合约收盘价	3302	3284

螺纹、热卷月差.

	2026-03-13	2026-03-12
螺纹01-05月差	51	54
螺纹05-10月差	-23	-29
螺纹10-01月差	-28	-25
热卷01-05月差	23	24
热卷05-10月差	-7	-9
热卷10-01月差	-16	-15

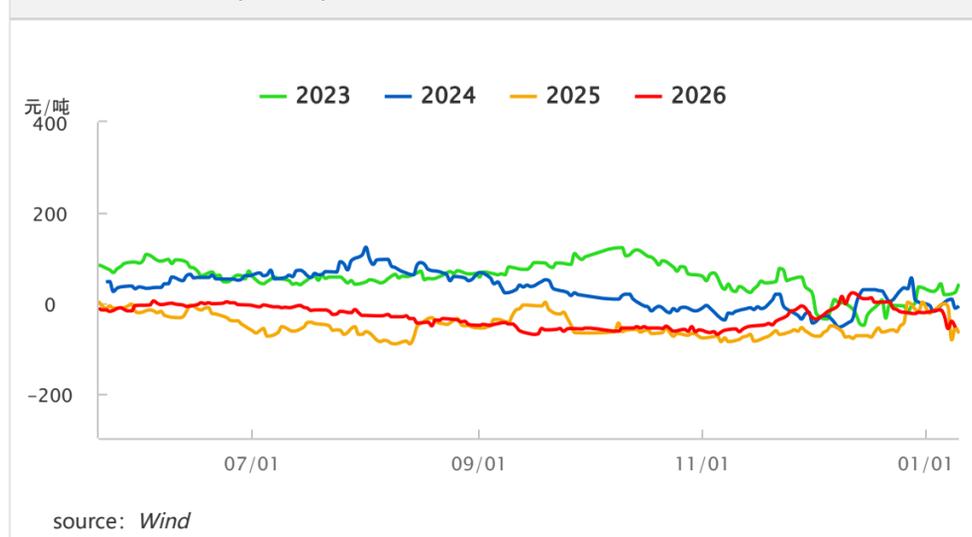
螺纹盘面价格.



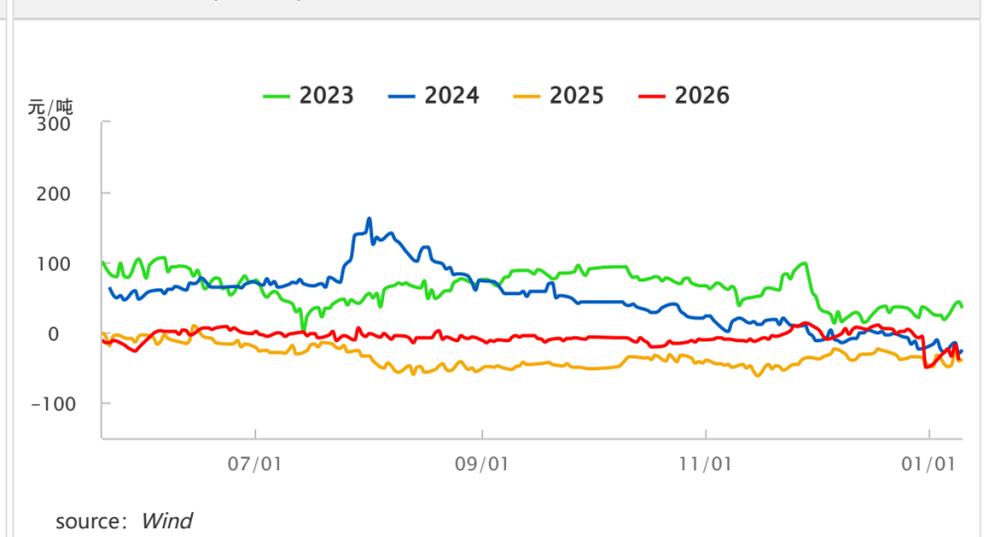
热卷盘面价格.



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)	2026-03-13	2026-03-12
螺纹钢汇总价格: 中国	3339	3325
螺纹钢汇总价格: 上海	3250	3220
螺纹钢汇总价格: 北京	3160	3160

螺纹、热卷基差.

单位 (元/吨)	2026-03-13	2026-03-12
01螺纹基差 (上海)	57	46
05螺纹基差 (上海)	108	100
10螺纹基差 (上海)	85	71

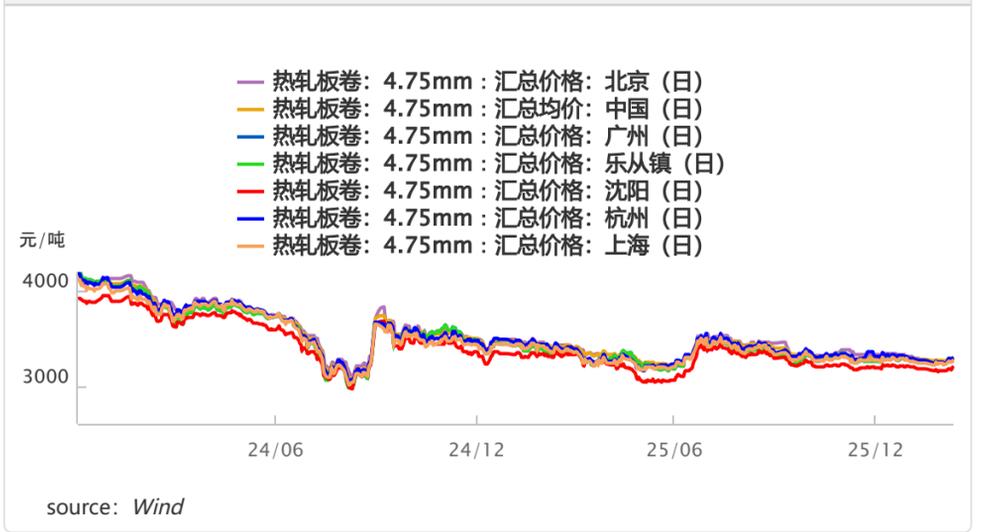
螺纹钢汇总价格：杭州	3290	3280
螺纹钢汇总价格：天津	3180	3160
热卷汇总价格：上海	3280	3260
热卷汇总价格：乐从	3280	3260
热卷汇总价格：沈阳	3210	3190

螺纹主力基差（北京）	18	20
01热卷基差（上海）	-38	-39
05热卷基差（上海）	-15	-15
10热卷基差（上海）	-22	-24
主力热卷基差（北京）	5	15

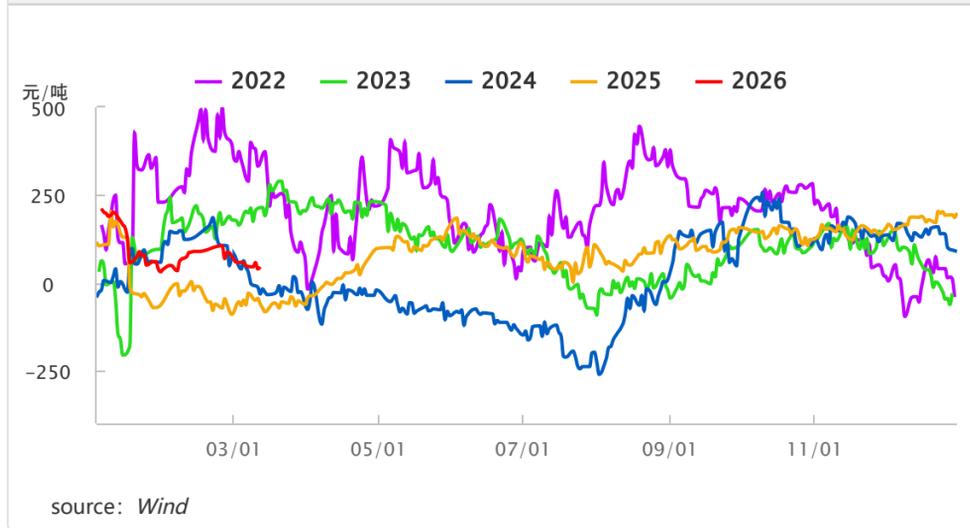
螺纹现货价格.



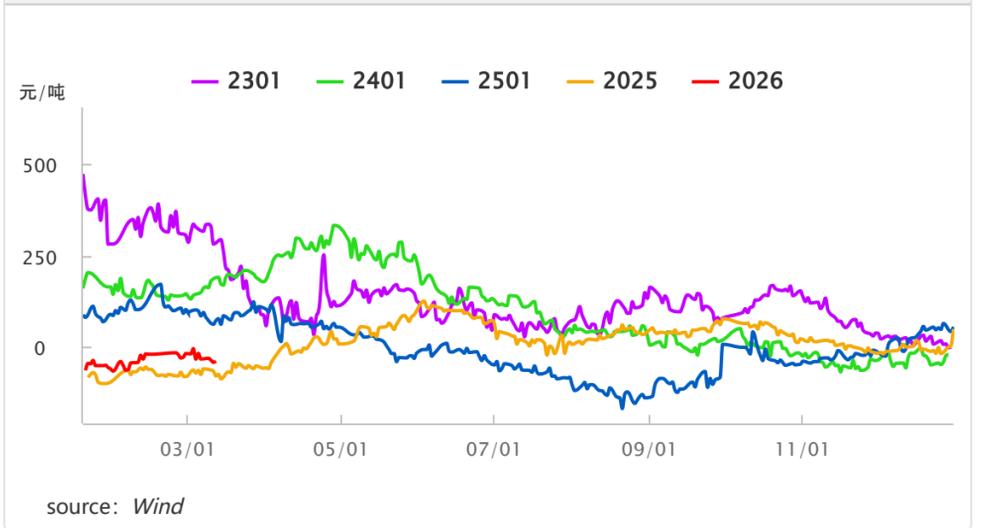
热卷各区域价格.



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.

	2026-03-13	2026-03-12
01卷螺差	125	125
05卷螺差	153	155
10卷螺差	137	135

卷螺现货价差.

单位（元/吨）	2026-03-13	2026-03-12
卷螺现货价差（上海）	30	40
卷螺现货价差（北京）	140	150
卷螺现货价差（沈阳）	-50	-60

01卷螺差季节性.



现货卷螺差（上海）季节性.



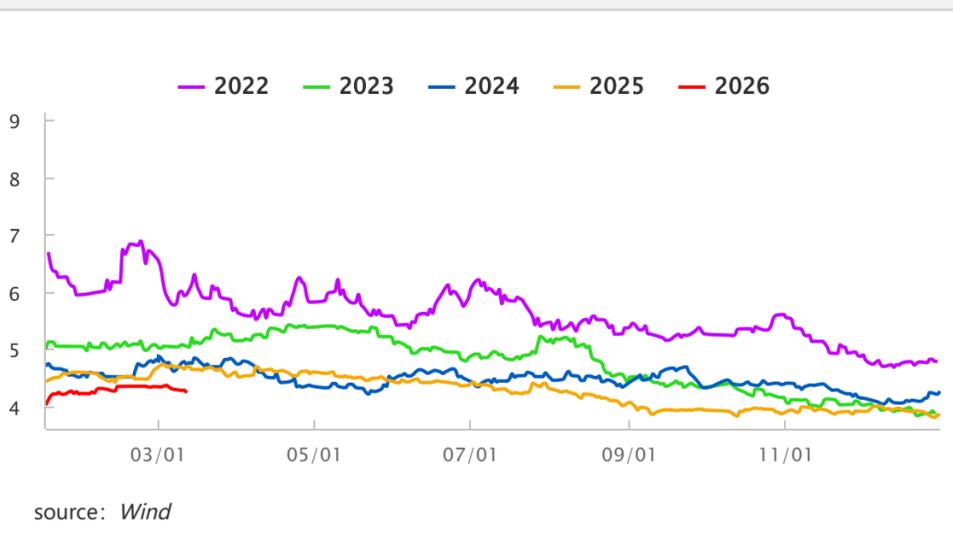
螺纹铁矿比值.

	2026-03-13	2026-03-12
01螺纹/01铁矿	4	4
05螺纹/05铁矿	4	4
10螺纹/09铁矿	4	4

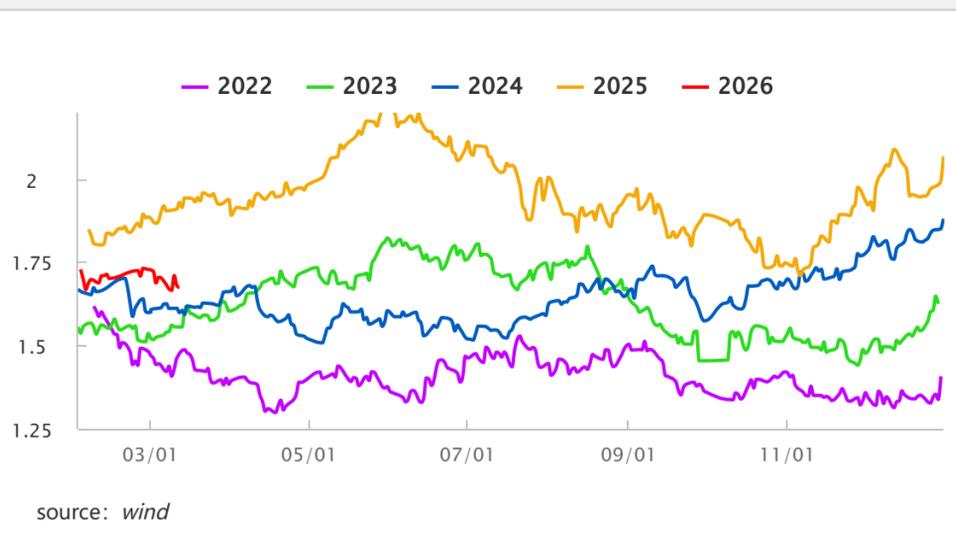
螺纹焦炭比值.

	2026-03-13	2026-03-12
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

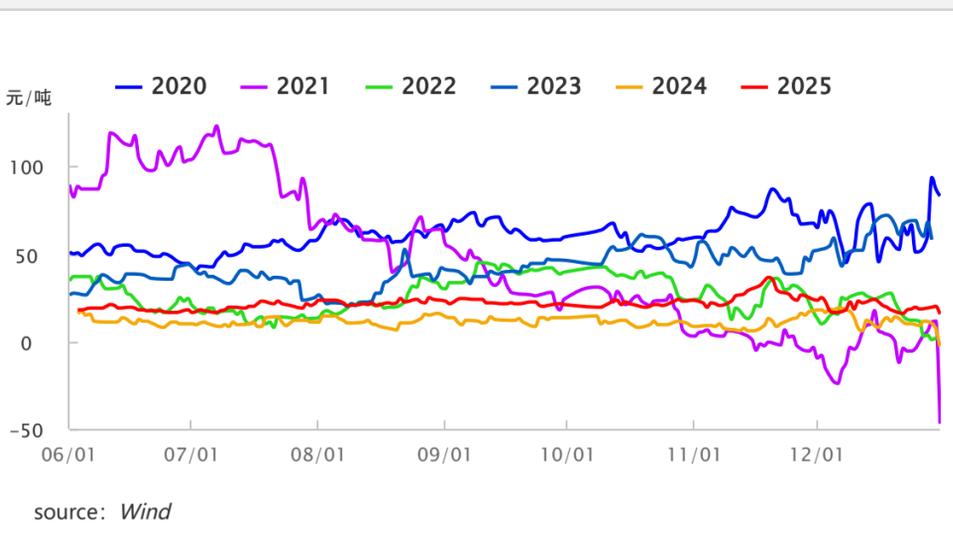
现货流动性收紧，BHP纽曼粉被加入现货限制名单，引发钢厂紧急转运，推动价格偏强运行。钢材基本面平淡，高炉利润被挤压，市场担忧BHP对华发运缺口的可持续性存疑，短期反转概率上升。

### 铁矿石价格数据

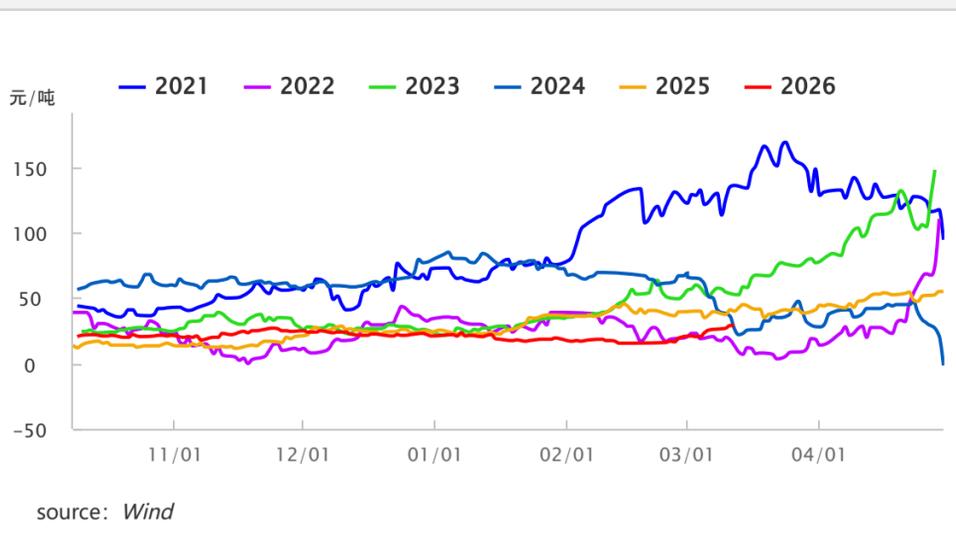
指标名称	2026-03-13	2026-03-12	2026-03-06	日变化	周变化
01合约收盘价	758.5	749.5	729	9	29.5
05合约收盘价	811.5	795.5	772	16	39.5
09合约收盘价	777.5	766.5	746.5	11	31
01基差	38.5	32.5	34.5	6	4
05基差	-7.5	-14.5	-3	7	-4.5
09基差	21.5	14.5	20.5	7	1
日照PB粉	797	788	764	9	33
日照卡粉	939	930	896	9	43
日照超特	684	675	649	9	35

source: 同花顺, 南华研究

铁矿石期货月差 (01-05) 季节性.



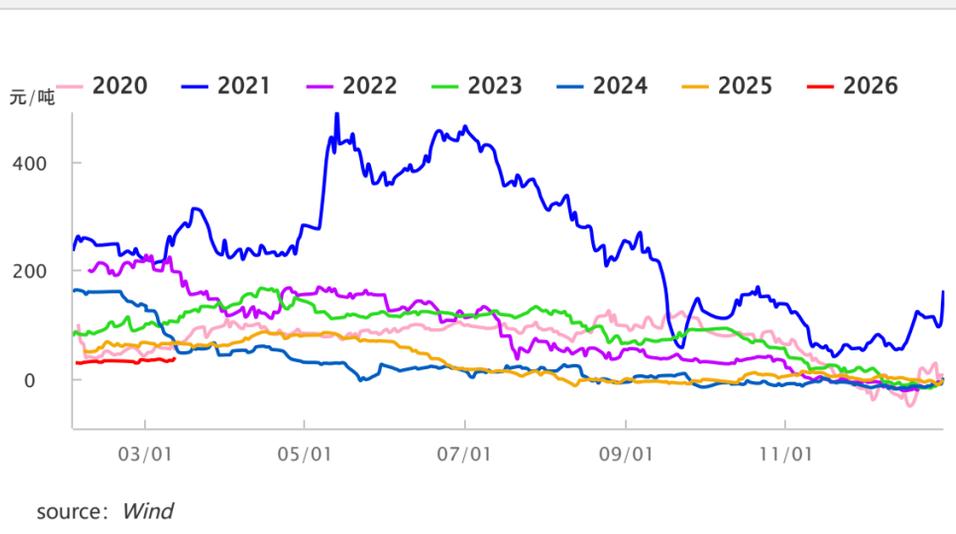
铁矿石期货月差 (05-09) 季节性.



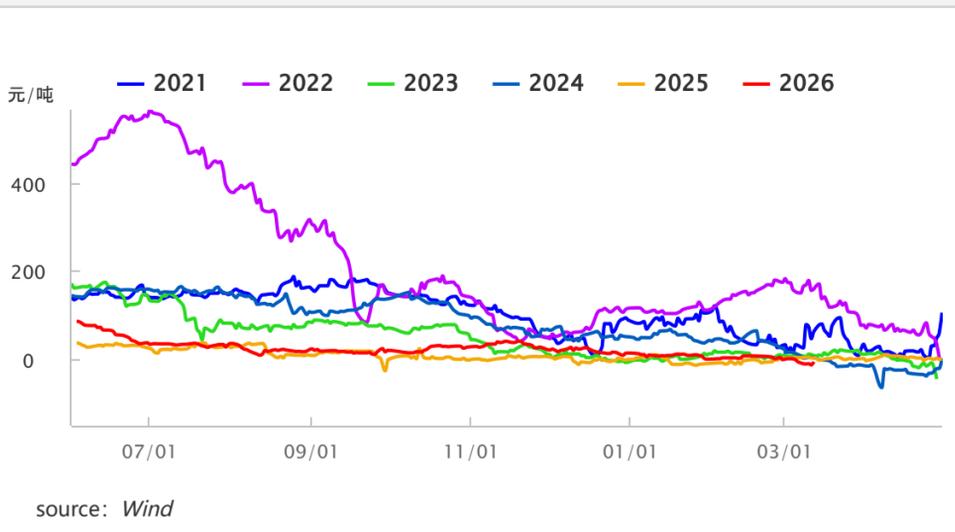
铁矿石期货月差 (09-01) 季节性.



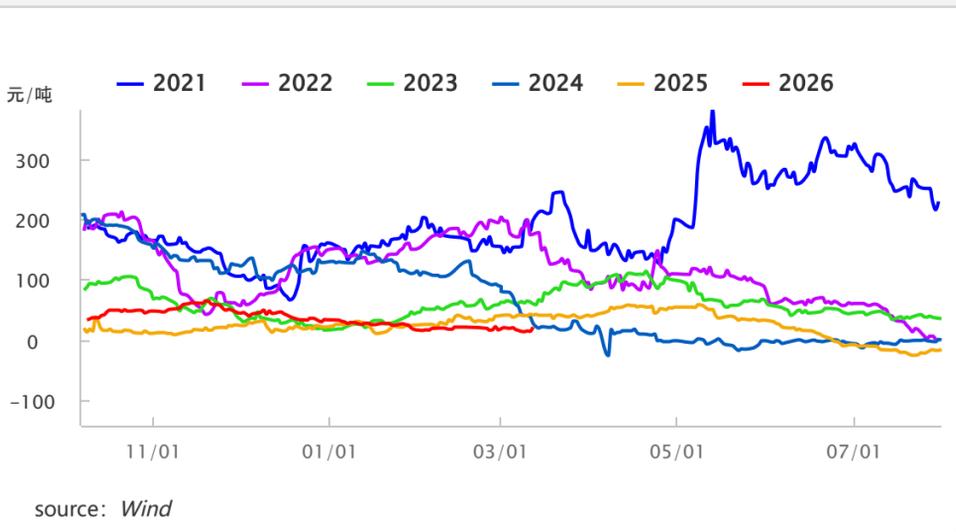
铁矿石01合约基差季节性 (日照PB).



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).

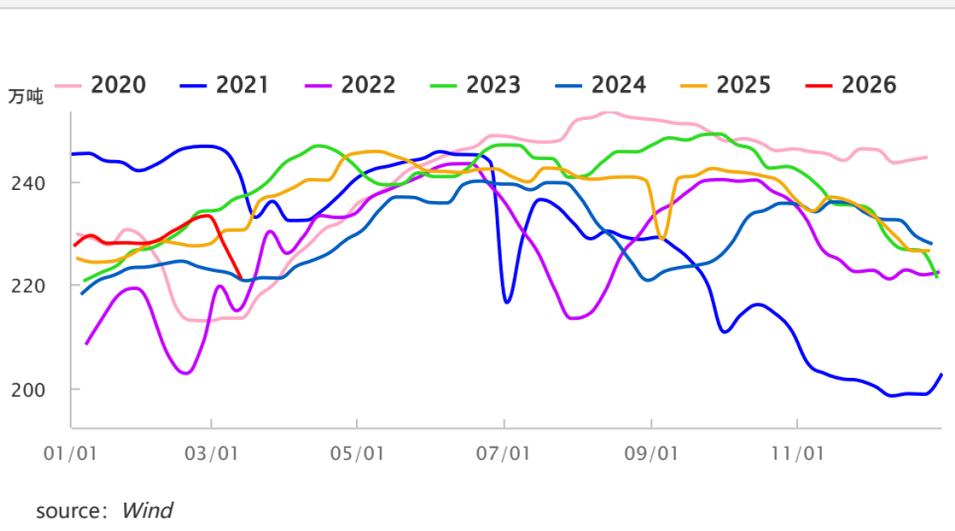


铁矿石基本面数据

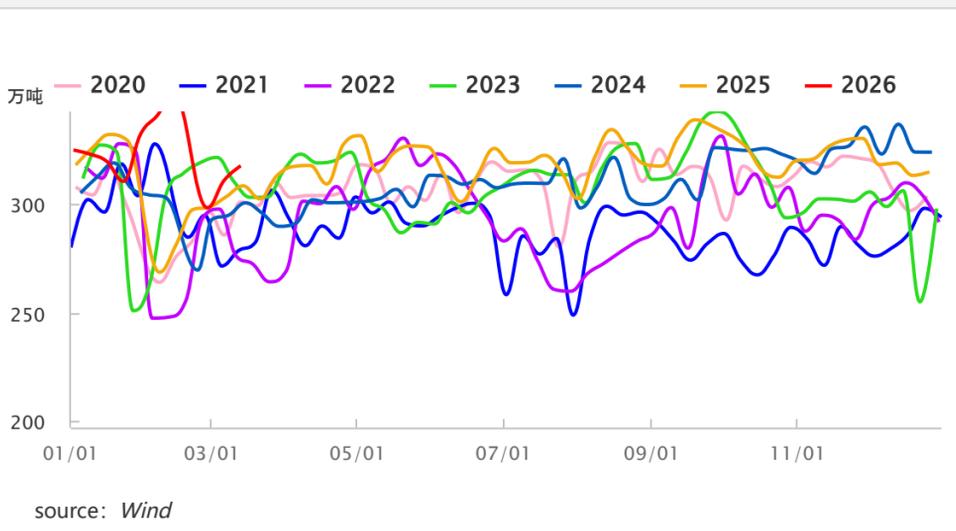
指标名称	2026-03-13	2026-03-06	2026-02-06	周变化	月变化
日均铁水产量	221.2	227.59	228.58	-6.39	-7.38
45港疏港量	317.9	311.08	341.08	6.82	-23.18
五大钢材表需	798	691	689	107	109
全球发运量	2897.8	3340.7	2535.3	-442.9	362.5
澳巴发运量	2269.5	2617.3	1881.1	-347.8	388.4
45港到港量	2609.9	2146.9	2361.3	463	248.6
45港库存	17187.52	17117.86	17140.71	69.66	46.81
247家钢厂库存	8929.1	9011.57	10316.64	-82.47	-1387.54
247钢厂可用天数	32.83	32.09	36.55	0.74	-3.72

source: 钢联 南华研究

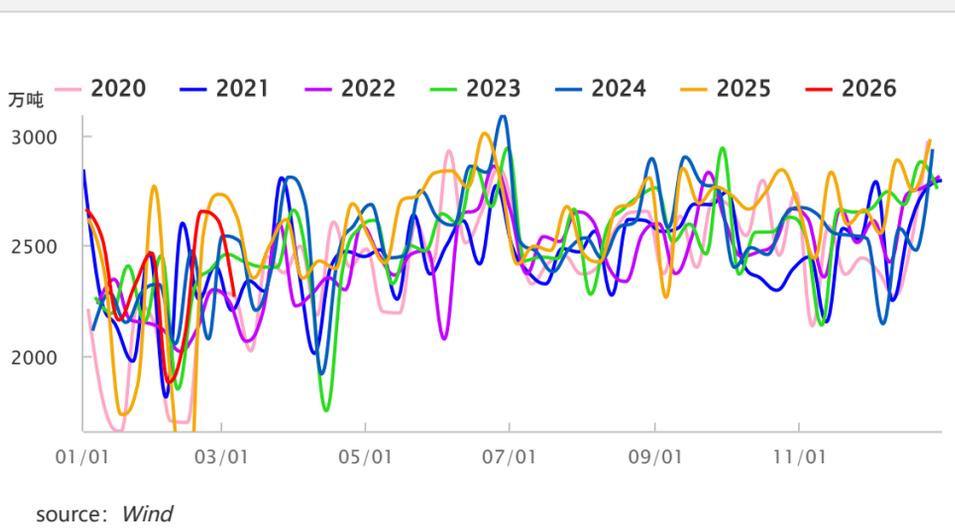
中国周度日均铁水产量.



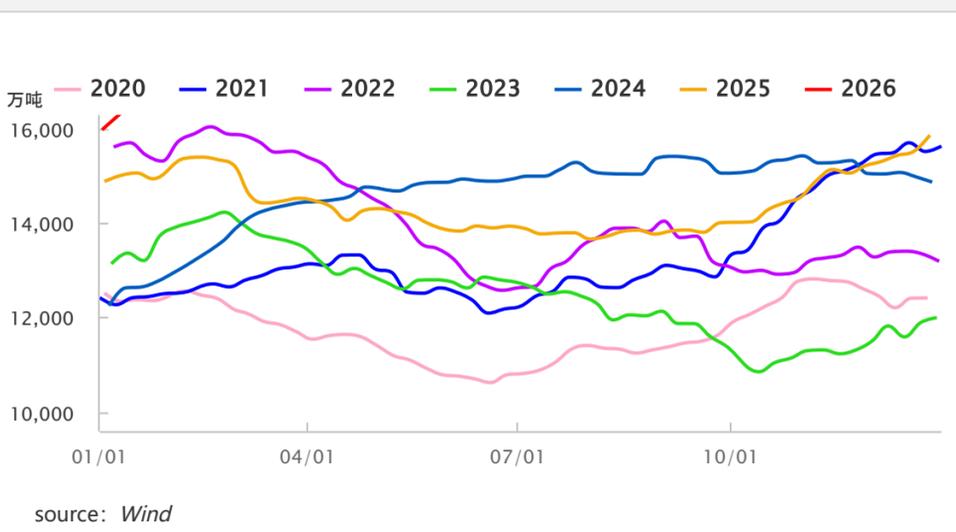
铁矿石港口周度日均疏港量季节性.



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

国内煤矿处于复产阶段，蒙煤通关恢复较快，供应压力偏大，焦煤短期过剩矛盾加剧。焦炭入炉煤成本松动，焦化利润小幅扩张，化产品价格上涨改善综合利润，焦企开工有望抬升。3-4月进入终端需求验证期，春节偏晚导致复工节奏慢，中东航线不确定性抑制钢材出口，黑色系整体下行压力较大，煤焦底部有支撑但弹性受限。

煤焦盘面价格

	2026-03-13	2026-03-12	2026-03-06	日环比	周环比
--	------------	------------	------------	-----	-----

焦煤09-01	-211.5	-211.5	-209.5	0	-2
焦煤05-09	-101.5	-101.5	-93.5	0	-8
焦煤01-05	313	313	303	0	10
焦炭09-01	-94.5	-94.5	-93.5	0	-1
焦炭05-09	-74.5	-74.5	-66.5	0	-8
焦炭01-05	169	169	160	0	9
盘面焦化利润	-31	-31	-18	0	-13
主力矿焦比	0.461	0.461	0.455	0.000	0.005
主力螺焦比	1.807	1.807	1.821	0.000	-0.015
主力炭煤比	1.473	1.473	1.489	0.000	-0.016

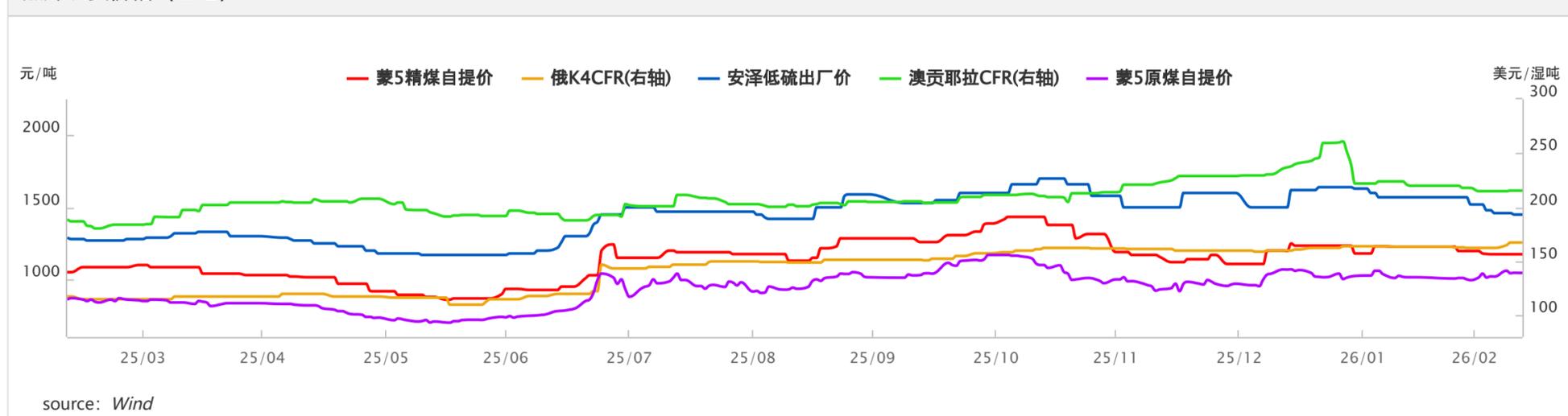
source: 同花顺,南华研究,上海钢联

### 煤焦现货价格

指标名称	价格类型	单位	2026-03-13	2026-03-12	2026-03-06	日环比	周环比
安泽低硫主焦煤	出厂价	元/吨	1450	1450	1460	0	-10
蒙5#原煤: 288口岸	自提价	元/吨	1045	1045	1020	0	25
蒙4#原煤: 288口岸	自提价	元/吨	990	990	970	0	20
蒙3#精煤: 288口岸	自提价	元/吨	1095	1095	1065	0	30
蒙5#精煤: 乌不浪口	自提价	元/吨	1175	1175	1175	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	167.5	167.5	162.5	0	5
俄罗斯K10	CFR价	美元/湿吨	134.7	134.7	134.7	0	0
俄罗斯Elga	CFR价	美元/湿吨	107.9	107.9	108.1	0	-0.2
俄罗斯伊娜琳	CFR价	美元/湿吨	152	152	144	0	8
加拿大鹿景	CFR价	美元/湿吨	214.5	214.5	214	0	0.5
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	238	0	-3
即期焦化利润	利润	元/吨	-24	-18	28	-5	-52
蒙煤进口利润(长协)	利润	元/吨	303	300	269	3	34
澳煤进口利润(中挥发)	利润	元/吨	109	42	-58	68	167
俄煤进口利润(K4)	利润	元/吨	-44	-45	-20	1	-25
俄煤进口利润(K10)	利润	元/吨	37	38	5	-1	32
俄煤进口利润(伊娜琳)	利润	元/吨	-81	-90	-45	9	-36
俄煤进口利润(Elga)	利润	元/吨	172	162	125	9	47
焦炭出口利润	利润	元/吨	335	335	315	0	20
焦煤/动力煤	比价	/	1.8037	1.8476	1.8923	-0.0439	-0.0886

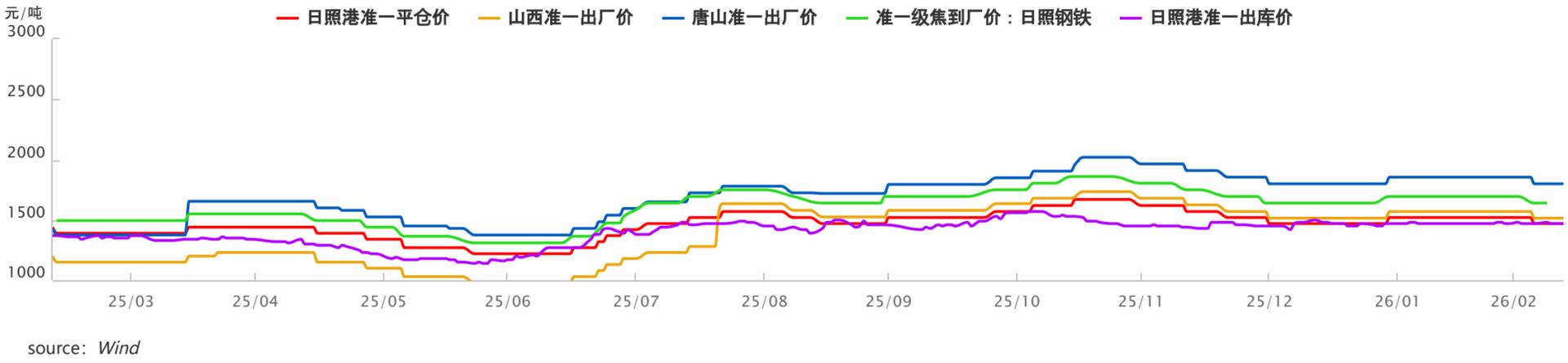
source: 南华研究,同花顺,wind,上海钢联

### 焦煤现货价格(五地)

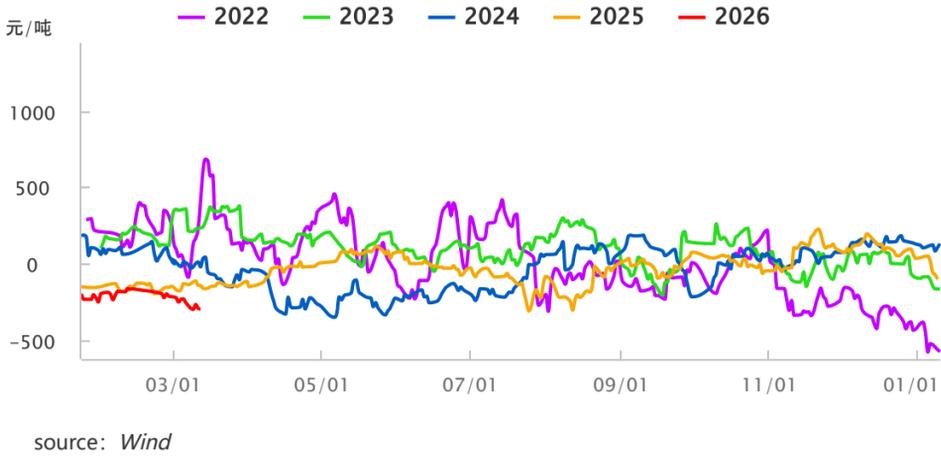


source: Wind

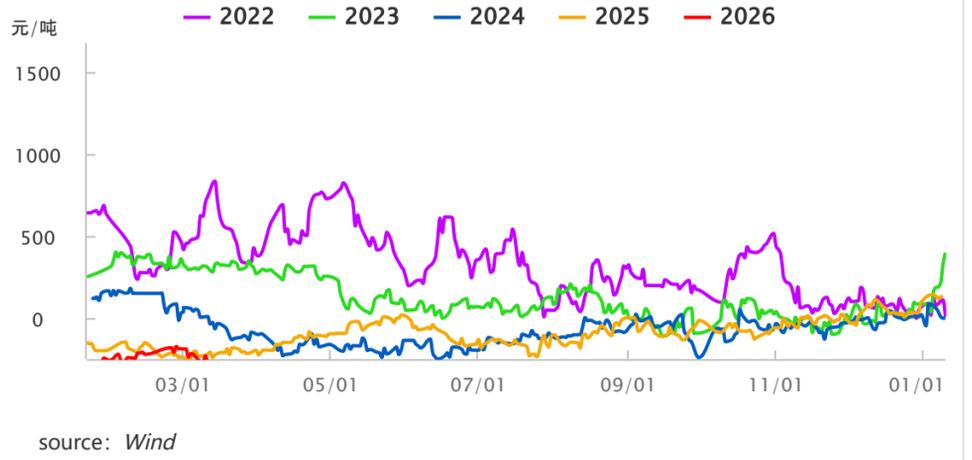
准一级焦现货价格图.



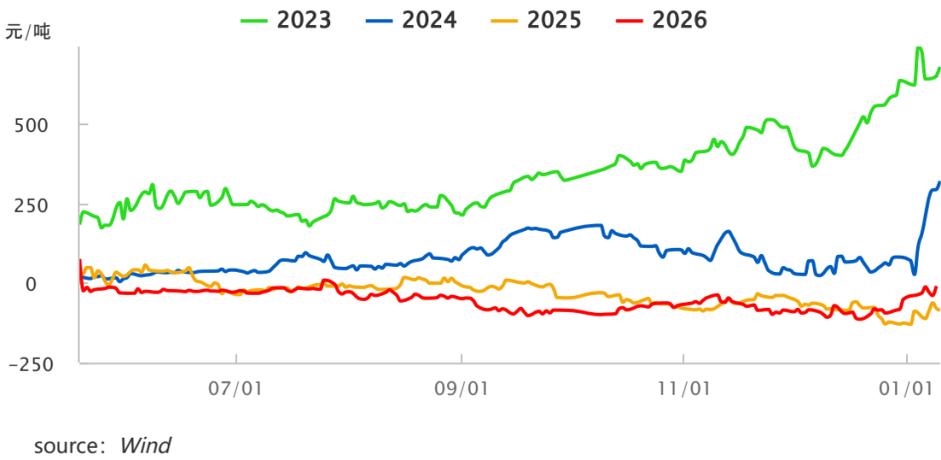
焦煤01合约基差 (唐山蒙5) 季节性.



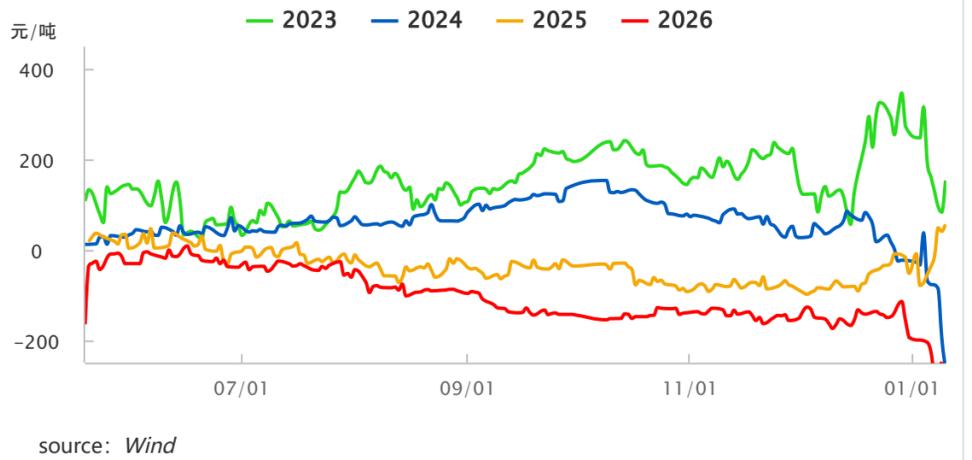
焦炭01基差：日照港季节性.



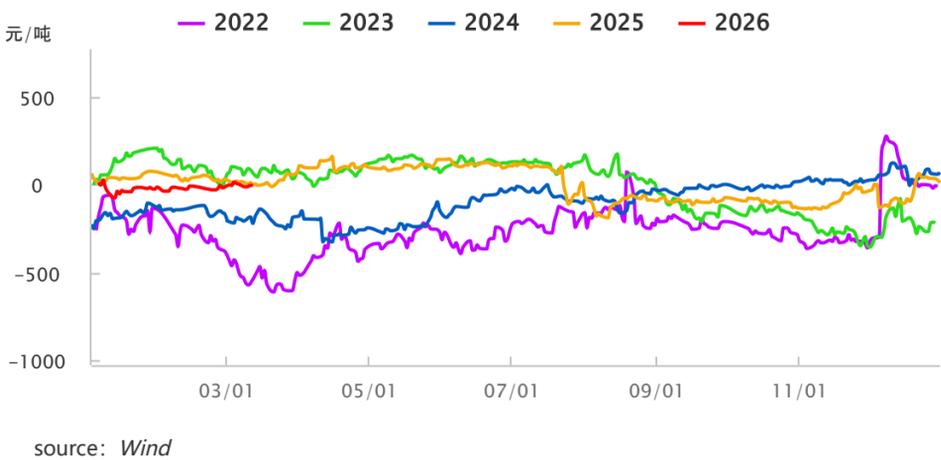
焦煤期货月差 (01-05) 季节性.



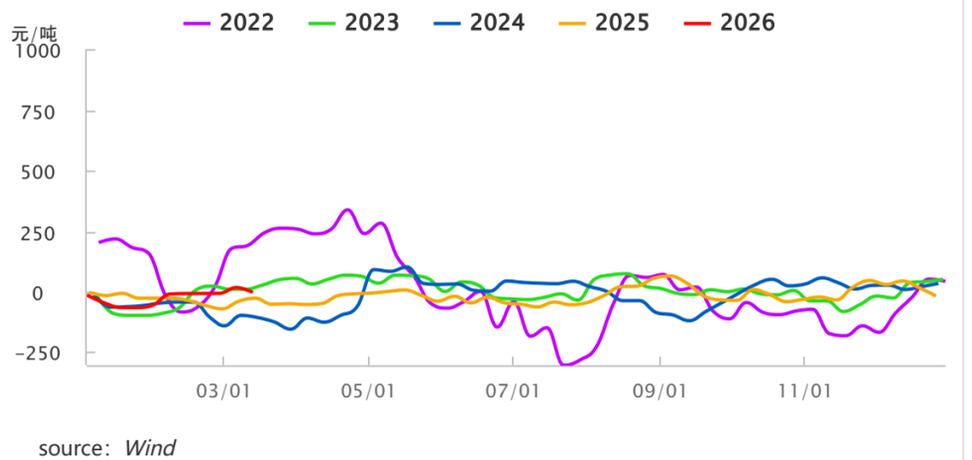
焦炭期货月差 (01-05) 季节性.



主力盘面焦化利润季节性.



吨焦周度平均利润季节性.

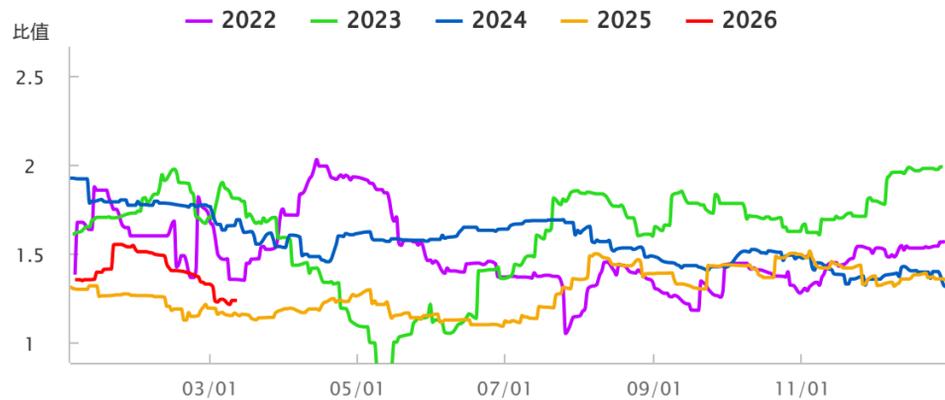


主焦煤/动力煤比值季节性.



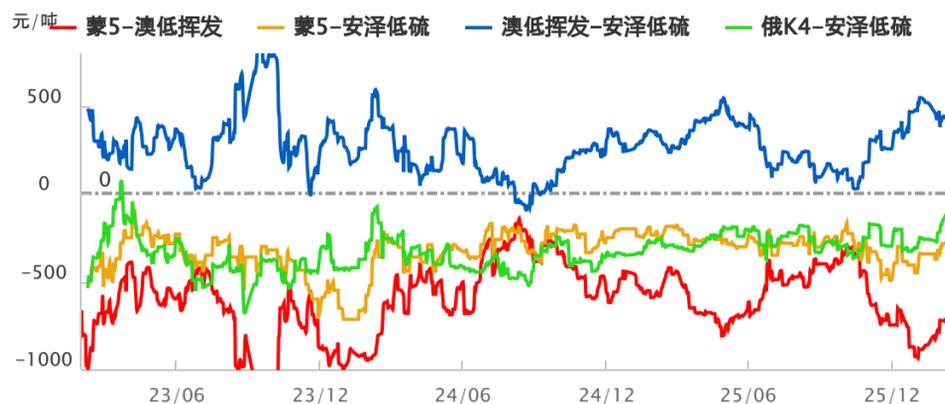
source: wind

瘦煤/动力煤比值季节性.



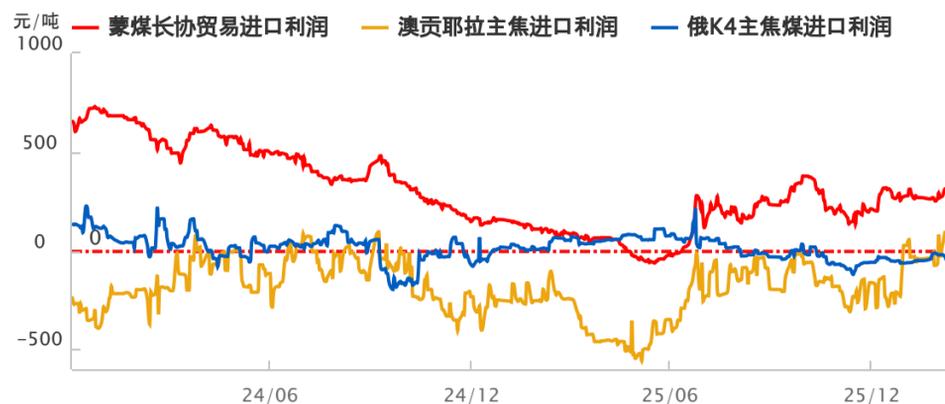
source: wind

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

	2026-03-12	2026-03-11	2026-03-05	日环比	周环比
硅铁基差：宁夏	-72	-34	-78	-38	6
硅铁01-05	94	104	10	-10	84
硅铁05-09	-80	-62	-50	-18	-30
硅铁09-01	-14	-42	40	28	-54
硅铁现货：宁夏	5630	5600	5480	30	150
硅铁现货：内蒙	5650	5650	5500	0	150
硅铁现货：青海	5600	5600	5480	0	120
硅铁现货：陕西	5630	5600	5480	30	150
硅铁现货：甘肃	5600	5600	5500	0	100
兰炭小料	705	705	705	0	0
秦皇岛动力煤	734	737	753	-3	-19
榆林动力煤	595	600	610	-5	-15
硅铁仓单	8227	7770	6218	457	2009

source: 同花顺wind, 南华研究

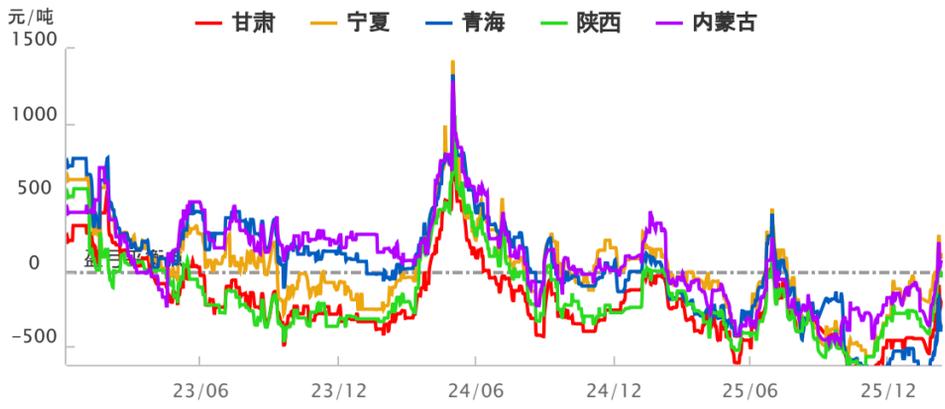
### 硅锰日度数据

	2026-03-13	2026-03-12	2026-03-06	日环比	周环比
硅锰基差：内蒙古	74	88	70	-14	4
硅锰01-05	84	82	92	2	-8
硅锰05-09	-54	-56	-48	2	-6
硅锰09-01	-30	-26	-44	-4	14
双硅价差	-288	-240	-262	-48	-26
硅锰现货：宁夏	5900	5850	5750	50	150
硅锰现货：内蒙	5900	5900	5850	0	50
硅锰现货：贵州	5950	5950	5850	0	100
硅锰现货：广西	6000	6000	5900	0	100

硅锰现货：云南	5950	5950	5850	0	100
天津澳矿	43.5	43.5	43	0	0.5
天津南非矿	39.5	39.5	38.5	0	1
天津加蓬矿	44.5	44.5	43.8	0	0.7
钦州南非矿	36.5	36.5	35.8	0	0.7
钦州加蓬矿	42.2	42.2	42	0	0.2
内蒙化工焦	1090	1090	1090	0	0
硅锰仓单	56106	56206	45610	-100	10496

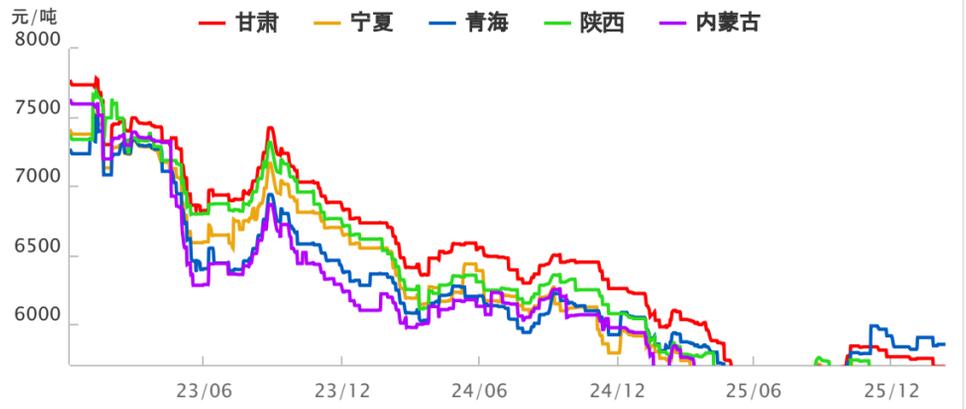
source: 同花顺, 南华研究

硅铁生产利润.



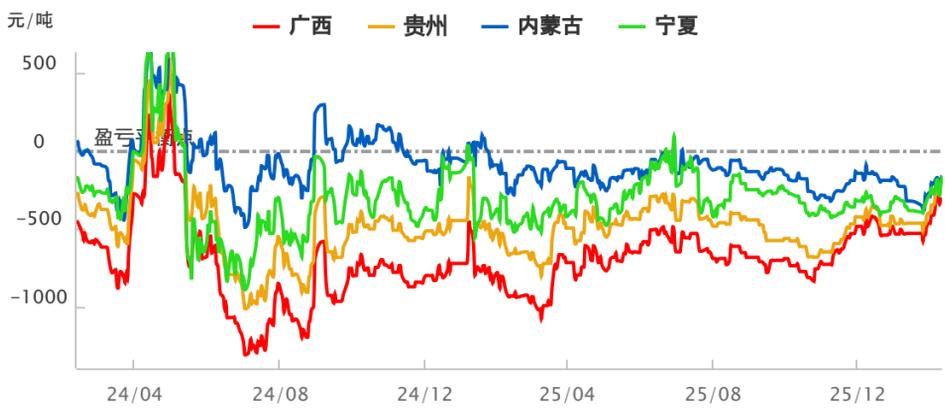
source: Wind

硅铁生产成本.



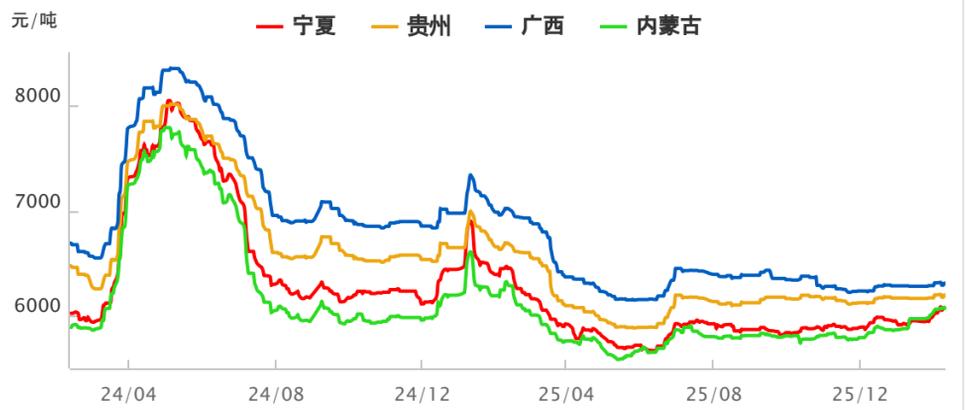
source: Wind

硅锰生产利润.



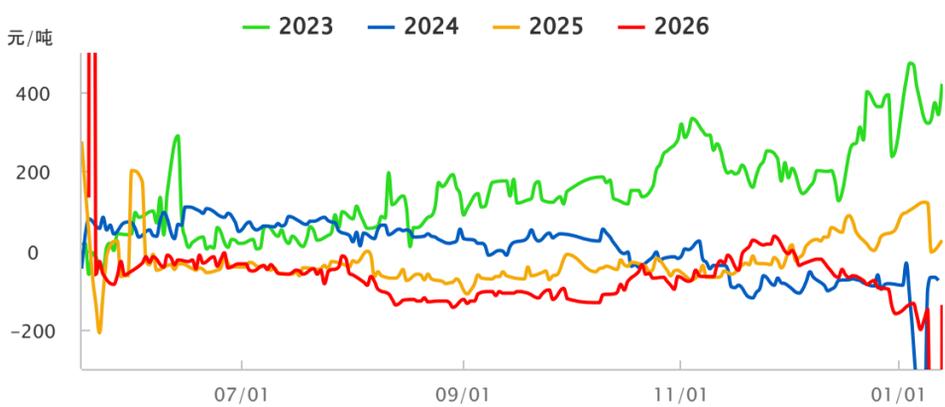
source: Wind

硅锰产区成本.



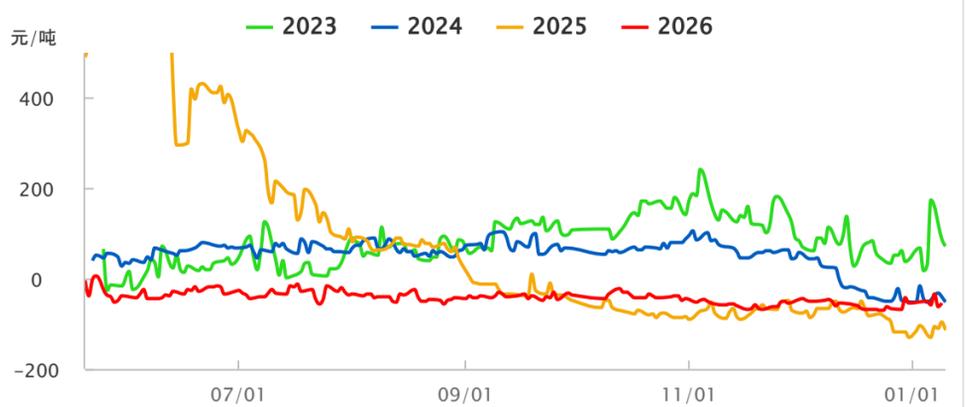
source: Wind

硅铁01-05月差季节性.



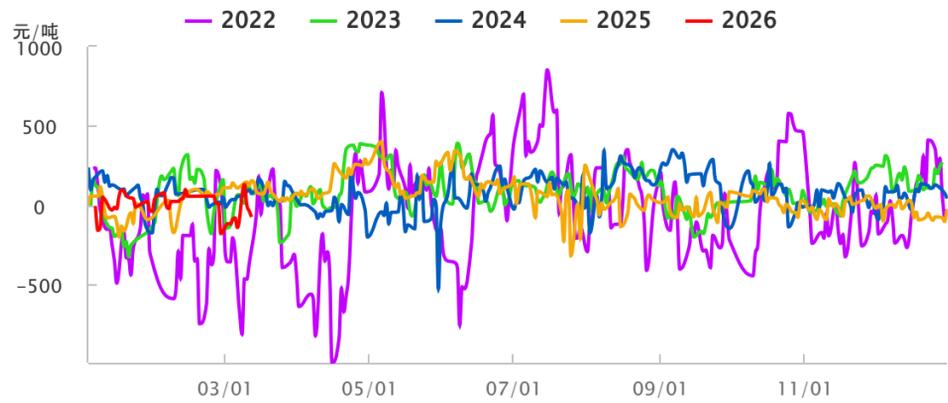
source: Wind

硅锰01-05月差季节性.



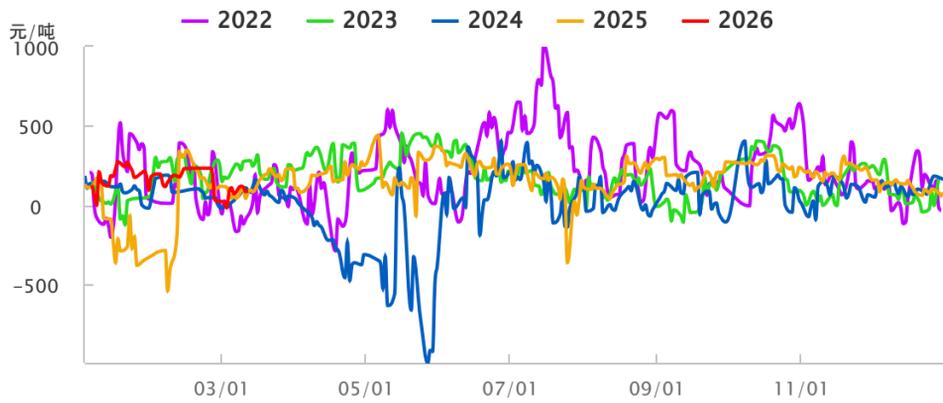
source: Wind

硅铁主力基差（宁夏）季节性.



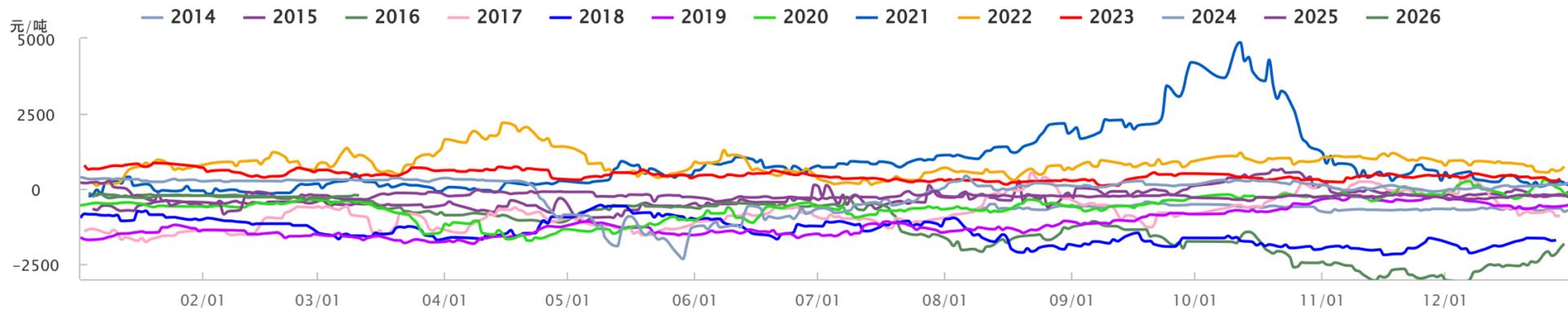
source: Wind

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

纯碱日产回到11.7万吨高位，供应压力持续。刚需目前整体持稳偏弱，不过供应端不排除有预期外扰动。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

	2026-03-13	2026-03-12	日涨跌	日涨跌幅
纯碱05合约	1277	1256	21	1.67%
纯碱09合约	1335	1322	13	0.98%
纯碱01合约	1375	1363	12	0.88%
月差 (5-9)	-58	-66	8	-12.12%
月差 (9-1)	-40	-41	1	-2.44%
月差 (1-5)	98	107	-9	-8.41%
沙河重碱基差	-20	-40	20	
青海重碱基差	-286	-285	-1	

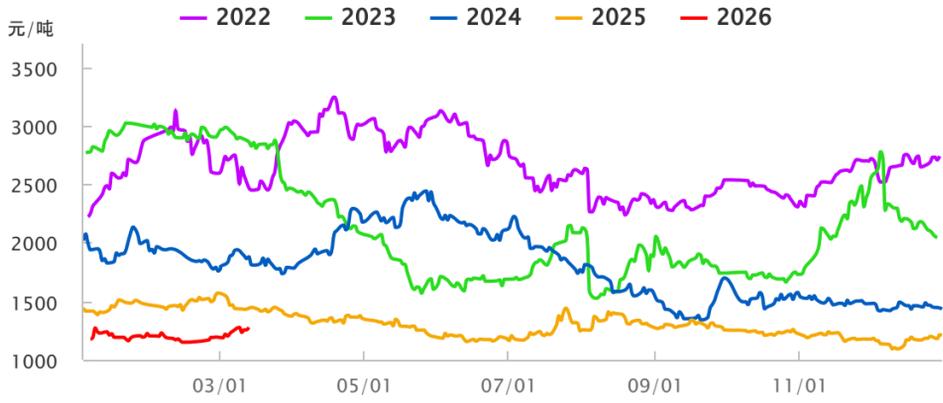
source: 同花顺,上海钢联,南华研究

纯碱现货价格/价差

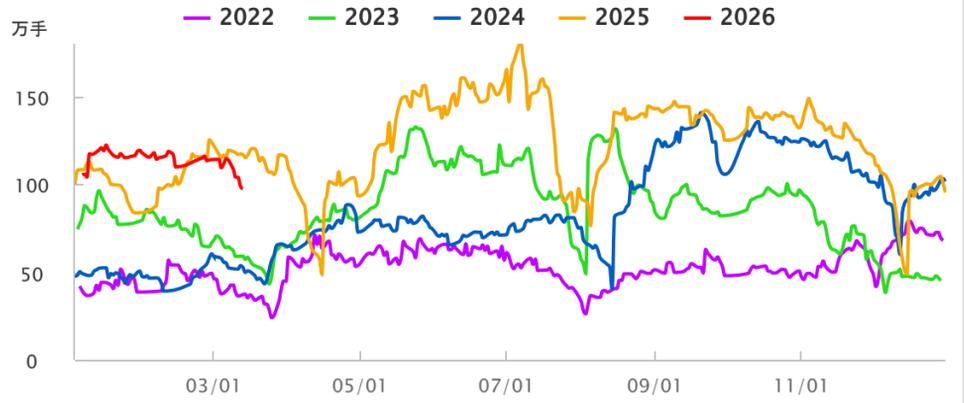
地区	重碱市场价			轻碱市场价			重碱-轻碱
	2026-03-13	2026-03-12	日涨跌	2026-03-13	2026-03-12	日涨跌	
华北	1280	1280	0	1250	1250	0	30
华南	1350	1350	0	1350	1350	0	0
华东	1250	1250	0	1200	1200	0	50
华中	1230	1230	0	1130	1130	0	100
东北	1350	1350	0	1300	1300	0	50
西南	1300	1300	0	1250	1250	0	50
青海	970	970	0	970	970	0	0
沙河	1257	1236	21				

source: 上海钢联,南华研究

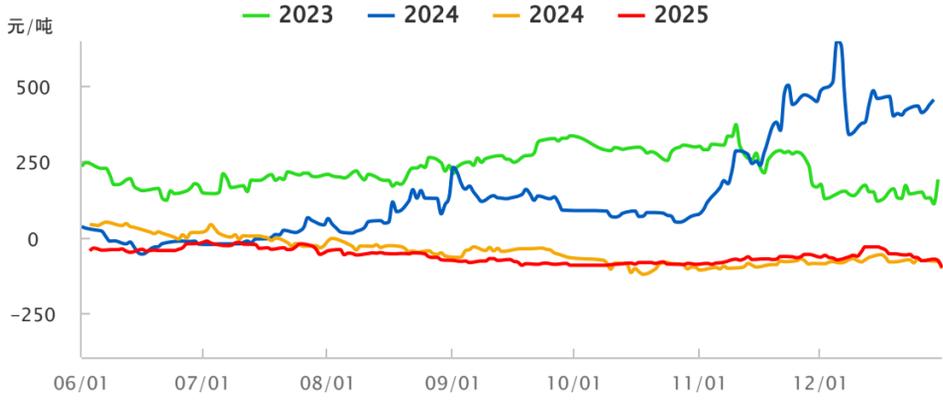
纯碱期货主力收盘价季节性.



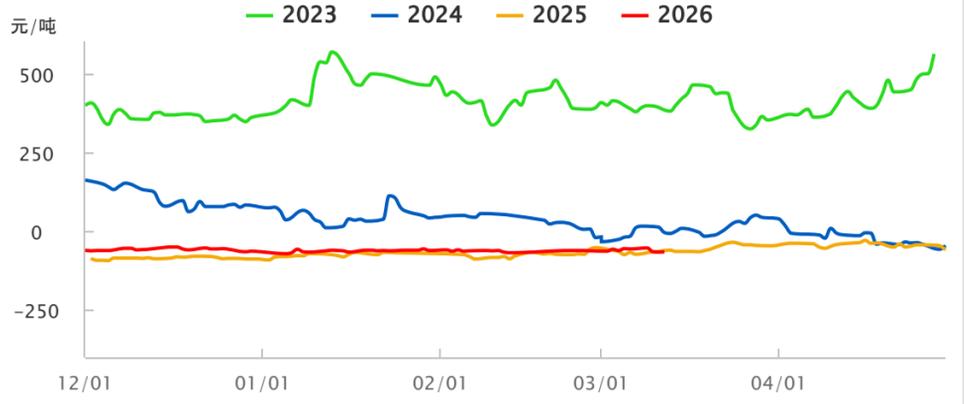
纯碱期货主力持仓量季节性.



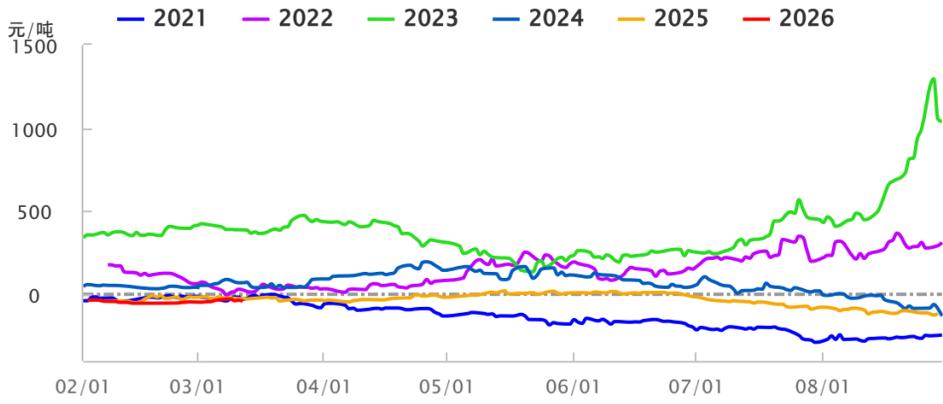
纯碱期货月差 (01-05) 季节性.



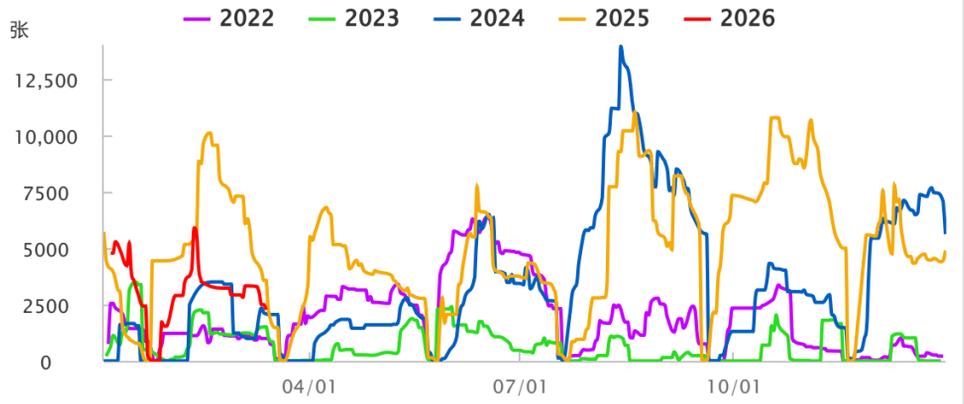
纯碱期货月差 (05-09) 季节性.



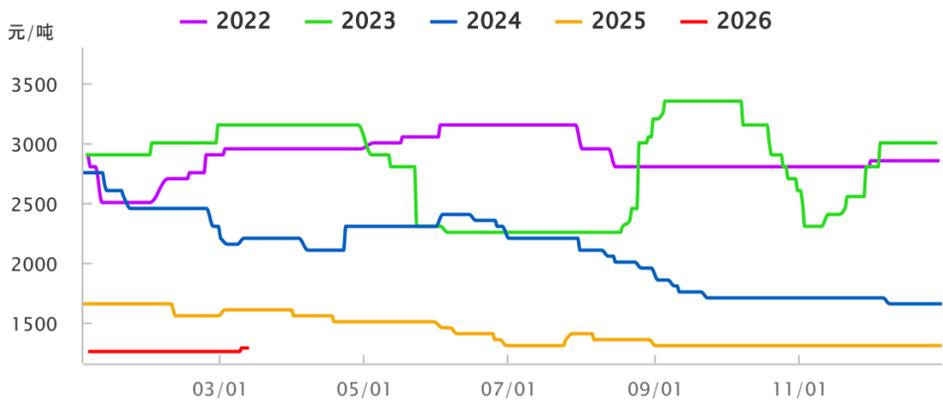
纯碱期货月差 (09-01) 季节性.



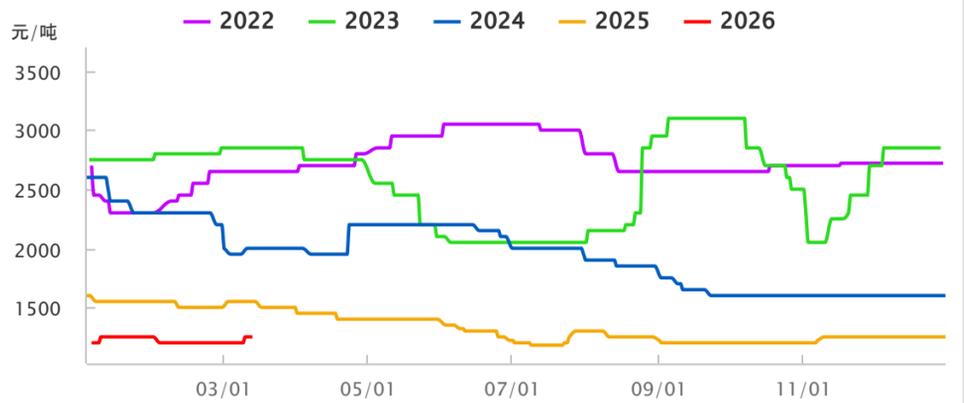
纯碱仓单数量合计 季节性.



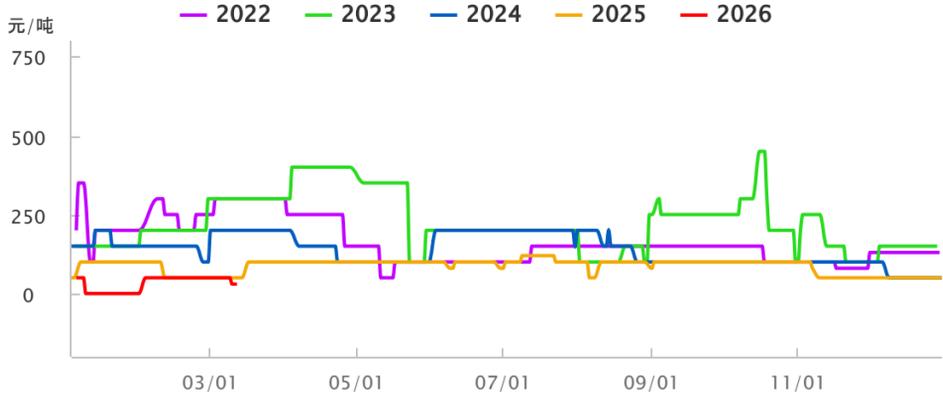
华北地区重碱市场价 季节性.



华北地区轻碱市场价 季节性.

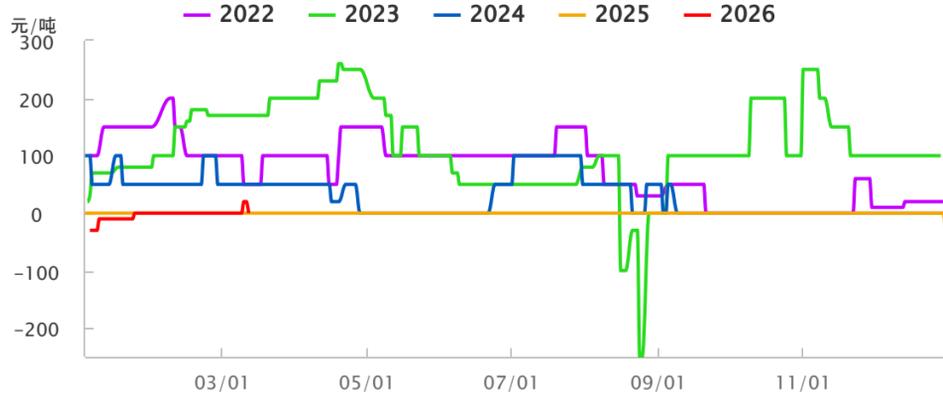


纯碱华北地区价差 (重碱-轻碱) 季节性.



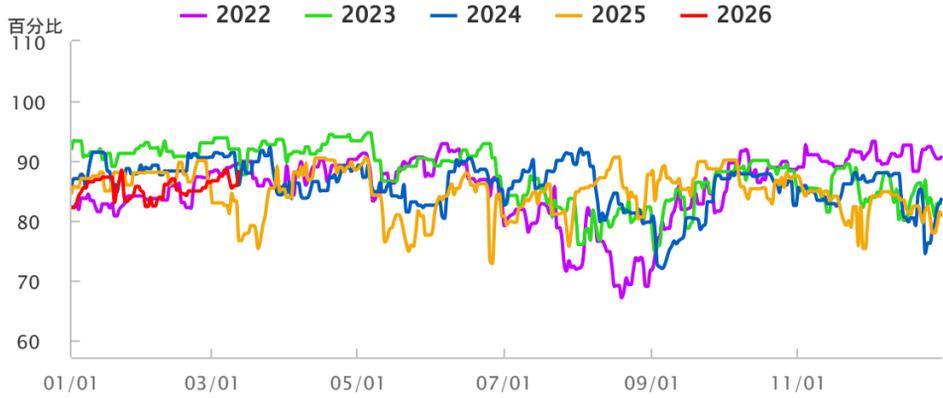
source: Wind

纯碱青海地区价差 (重碱-轻碱) 季节性.



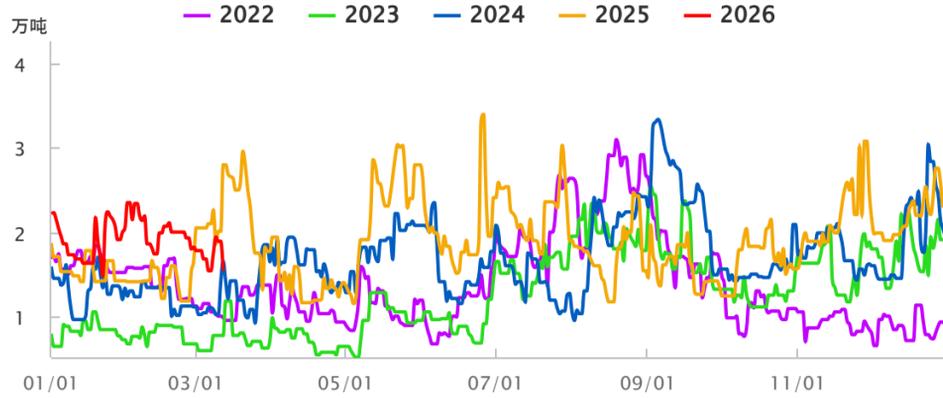
source: Wind

纯碱日度产能利用率季节性.



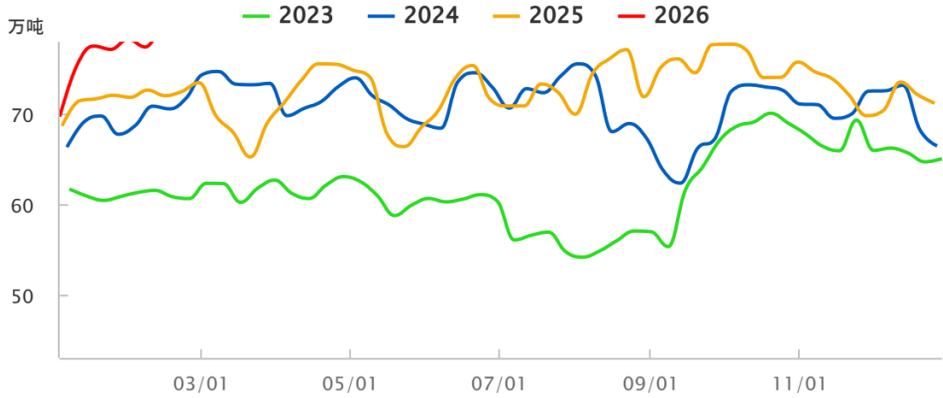
source: Wind

纯碱日度损失量季节性.



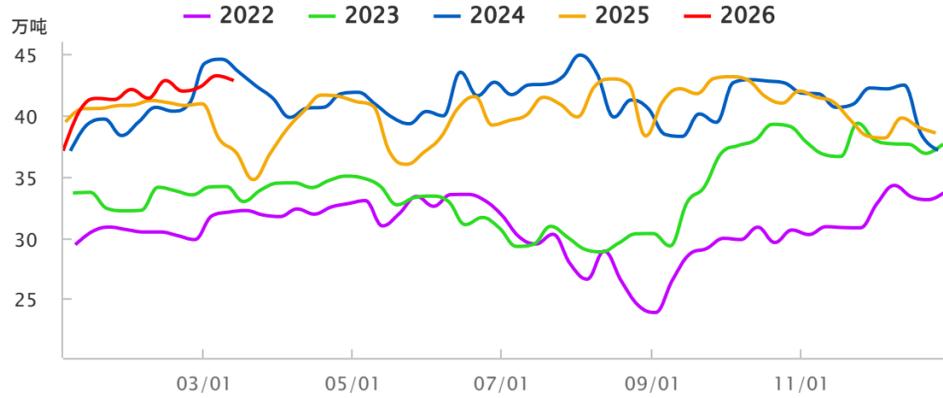
source: Wind

纯碱周度产量 季节性.



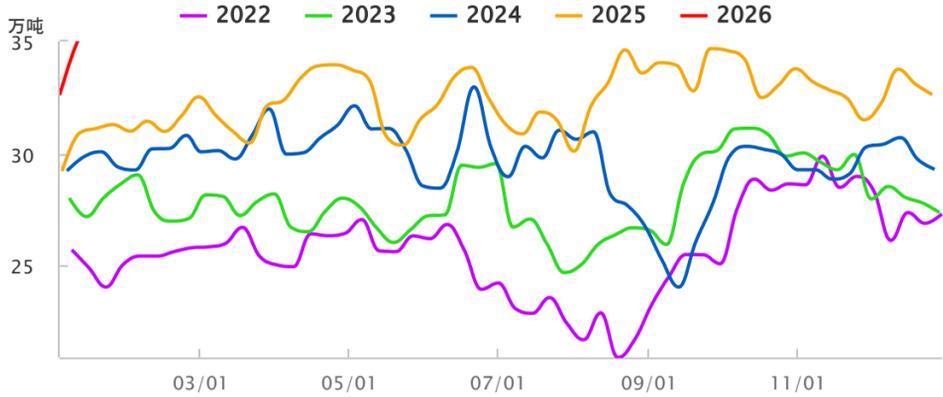
source: Wind

重碱周度产量 季节性.



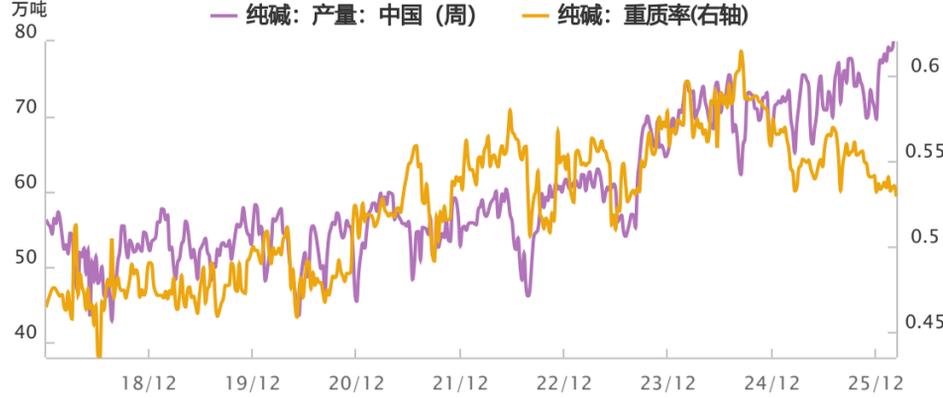
source: Wind

轻碱周度产量 季节性.



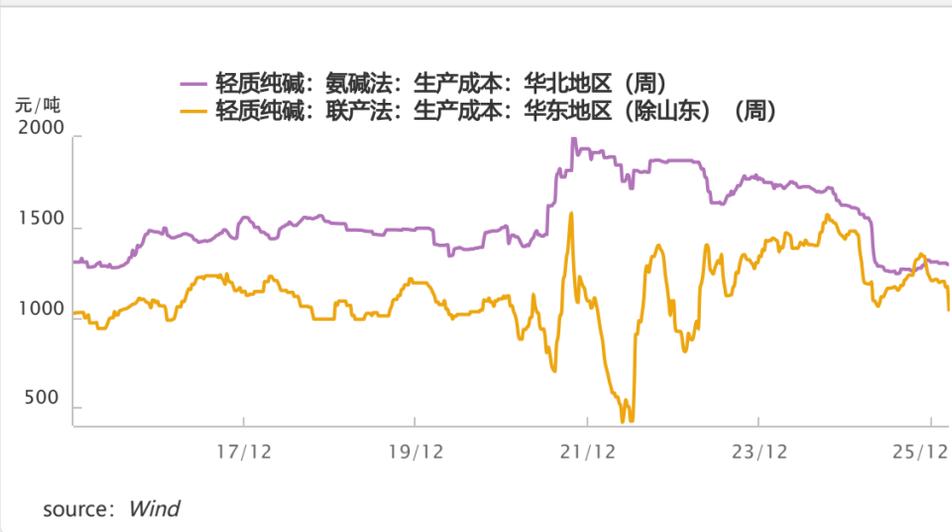
source: Wind

纯碱周度产量VS重质率.

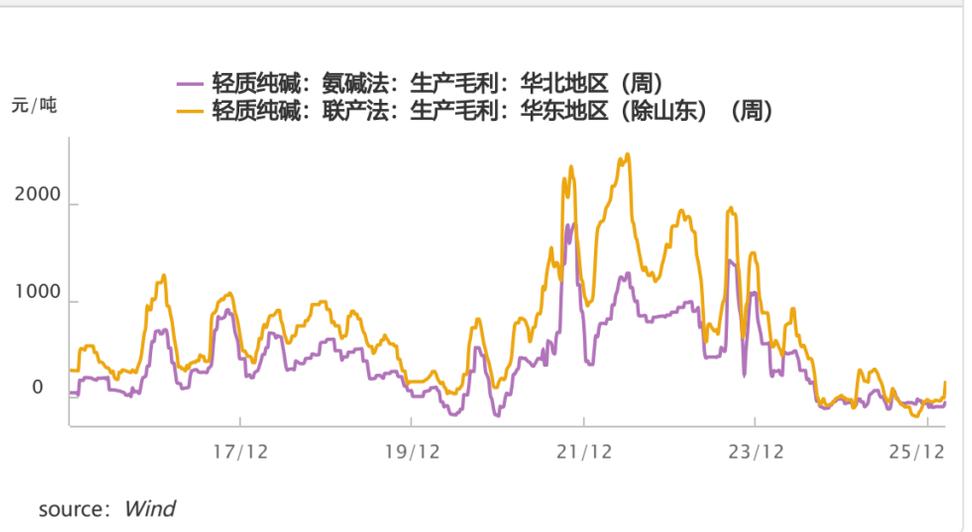


source: Wind

纯碱周度成本（不同工艺）.



纯碱周度利润趋势.



## 玻璃日报

目前浮法玻璃冷修预期继续，日融处于下滑阶段，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

	2026-03-13	2026-03-12	日涨跌	日涨跌幅
玻璃05合约	1112	1076	36	3.35%
玻璃09合约	1225	1193	32	2.68%
玻璃01合约	1302	1286	16	1.24%
月差 (5-9)	-113	-117	4	
月差 (9-1)	-77	-93	16	
月差 (1-5)	190	210	-20	
01合约基差 (沙河)	-254	-251	-3	
01合约基差 (湖北)	-156	-173	17	
05合约基差 (沙河)	-55	-65	10	
05合约基差 (湖北)	18	-2	20	
09合约基差 (沙河)	-162	-172	10	
09合约基差 (湖北)	-95	-115	20	

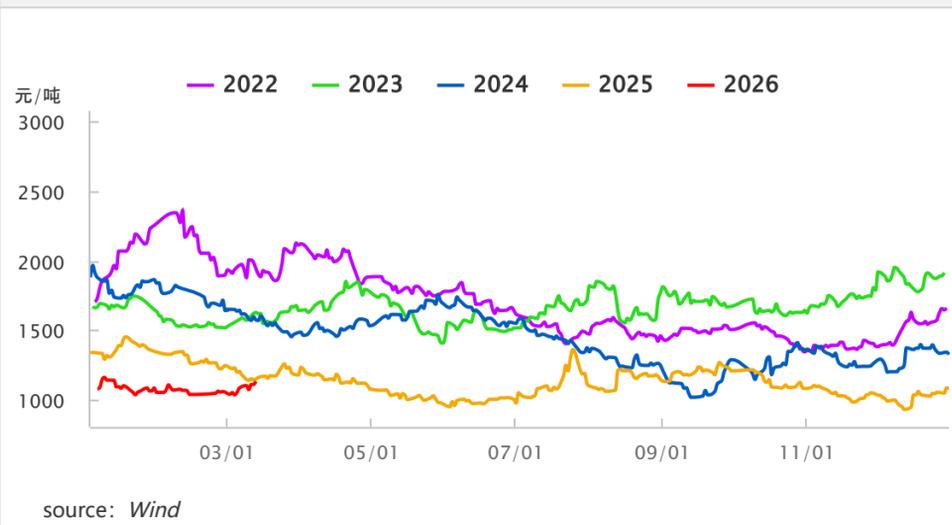
source: wind,同花顺,南华研究,上海钢联

玻璃日度产销情况

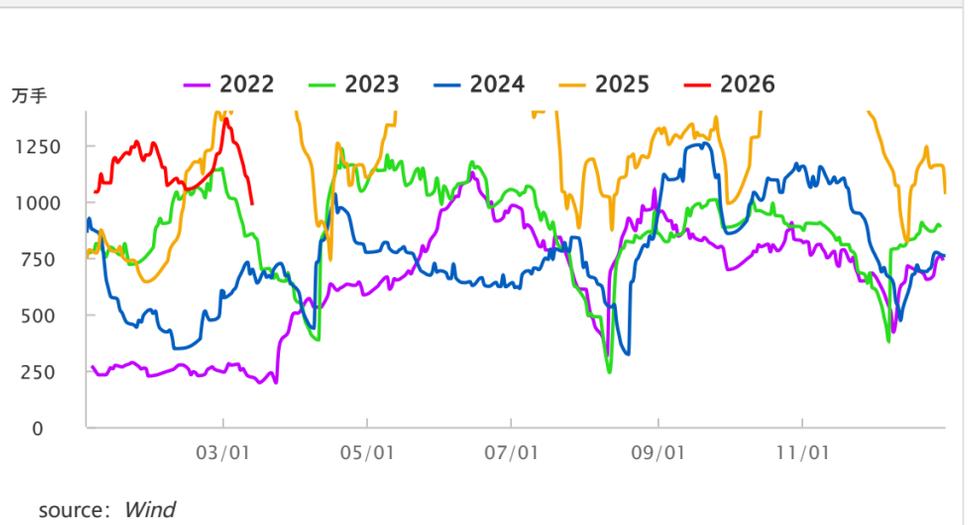
	沙河产销	湖北产销	华东产销	华南产销
2026-03-12	145	120	116	119
2026-03-11	119	127	113	143
2026-03-10	130	159	114	139
2026-03-09	186	172	110	110
2026-03-08	167	111	92	95
2026-03-07	169	116	83	95
2026-03-06	131	100	92	100

source: 南华研究

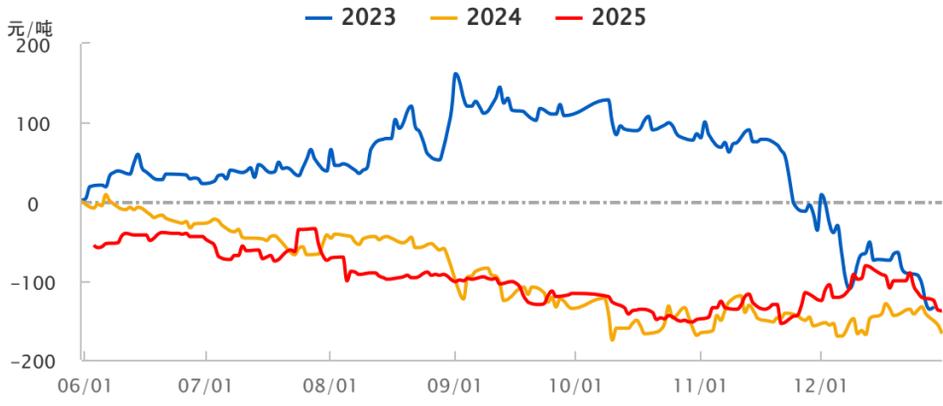
玻璃期货主力合约收盘价季节性.



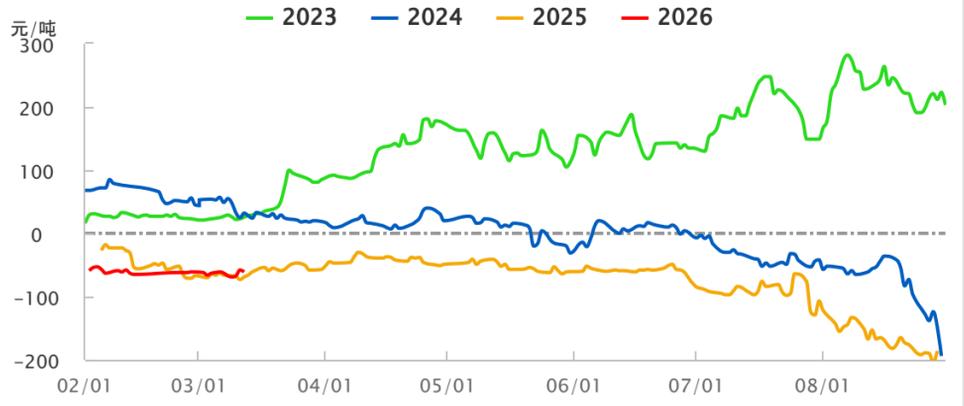
玻璃期货主力合约持仓量季节性.



玻璃期货月差 (01-05) 季节性.



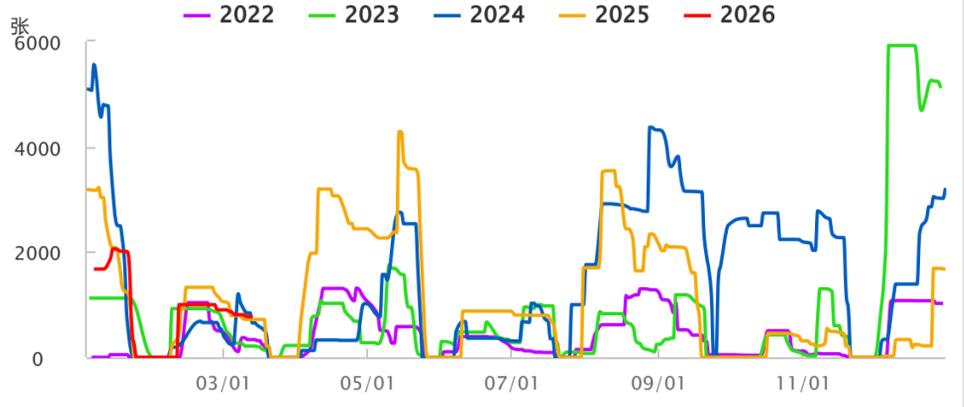
玻璃期货月差 (09-01) 季节性.



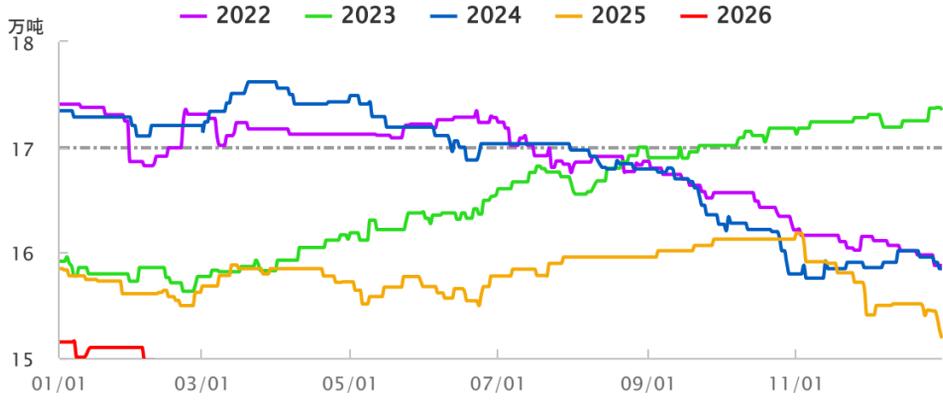
玻璃期货月差 (05-09) 季节性.



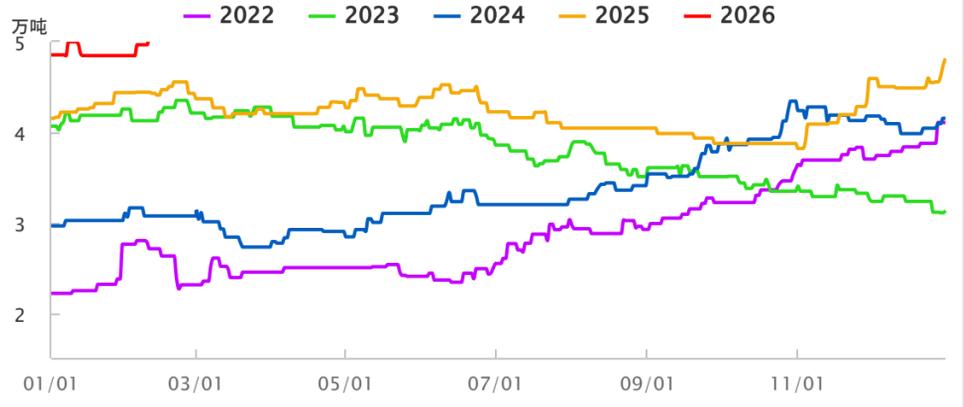
浮法玻璃仓单数量合计 季节性.



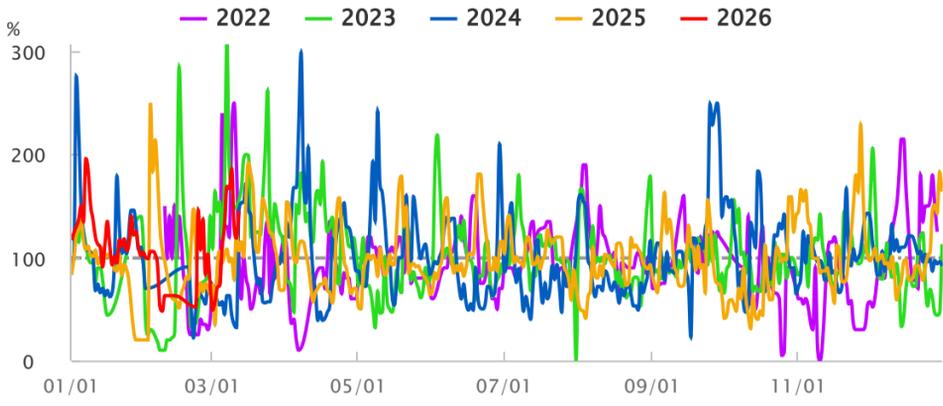
浮法玻璃日熔量 季节性.



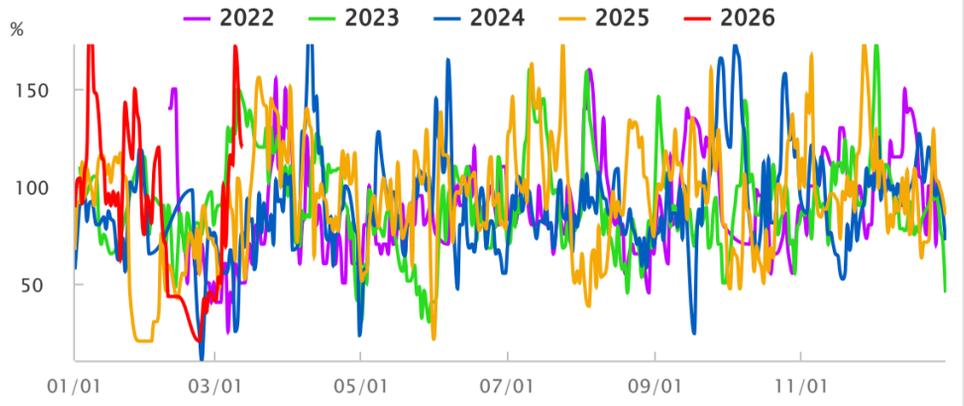
浮法玻璃日度损失量 季节性.



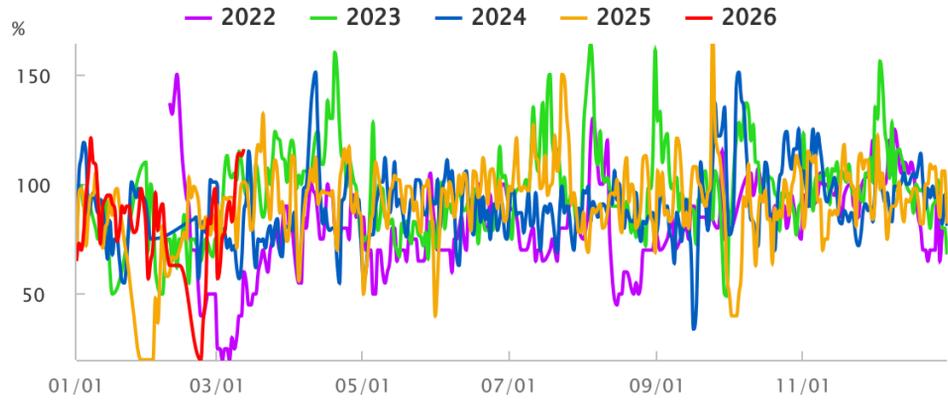
玻璃日度产销率-沙河地区季节性.



玻璃日度产销率-湖北地区季节性.

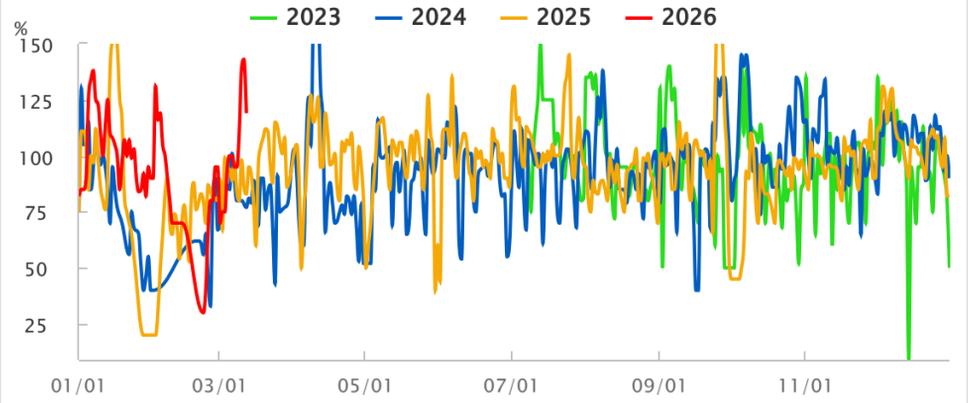


玻璃日度产销率-华东地区季节性.



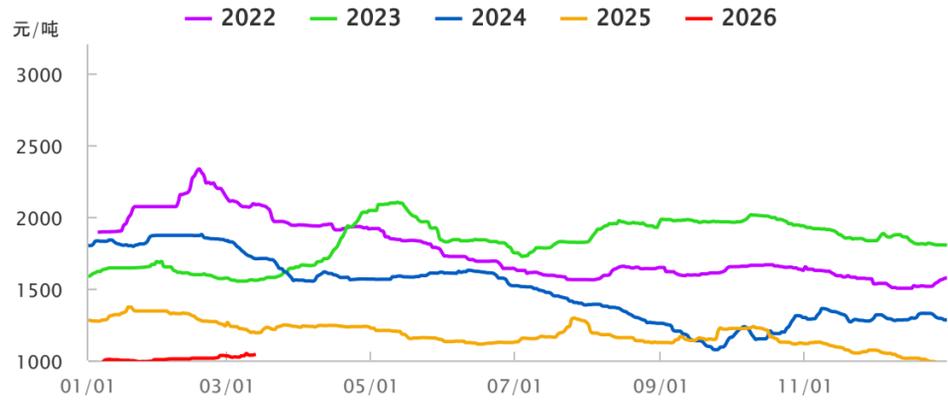
source: Wind

玻璃日度产销率-华南地区季节性.



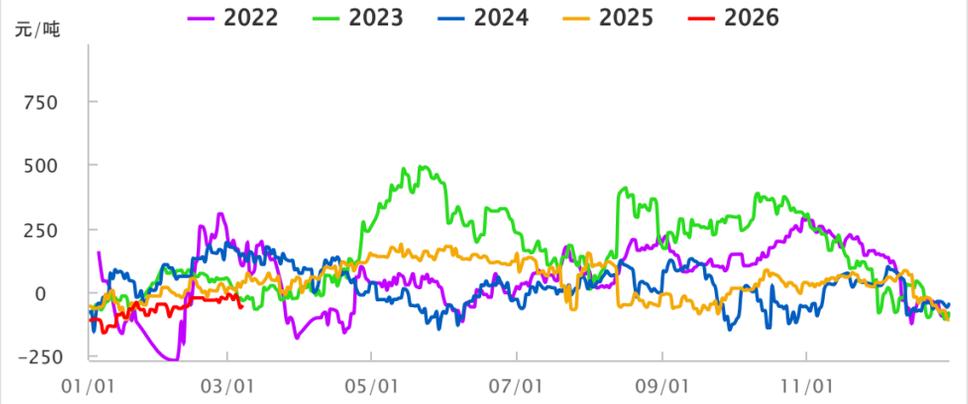
source: Wind

沙河交割品价格-均价季节性.



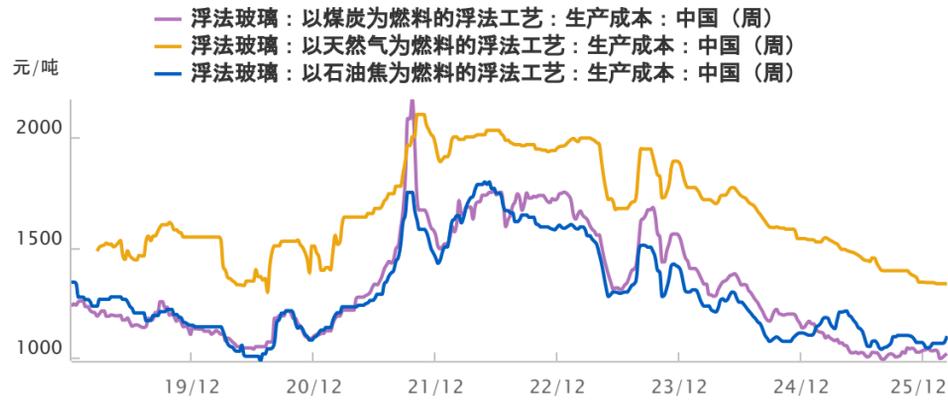
source: Wind

玻璃主力合约基差(沙河交割品)季节性.



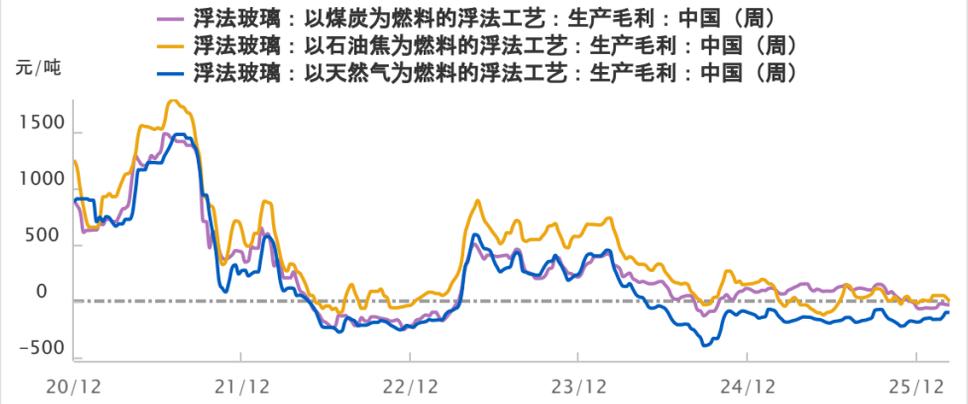
source: Wind

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