

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上涨，强化煤炭能源属性，带动焦煤价格上行；铁矿因采购限制、节后补库及海运费上涨获得支撑，对钢材形成成本支撑。板材高库存、高仓单压力明显，出口受油价上涨与人民币升值拖累，钢厂盈利制约铁水增产，反弹高度有限。

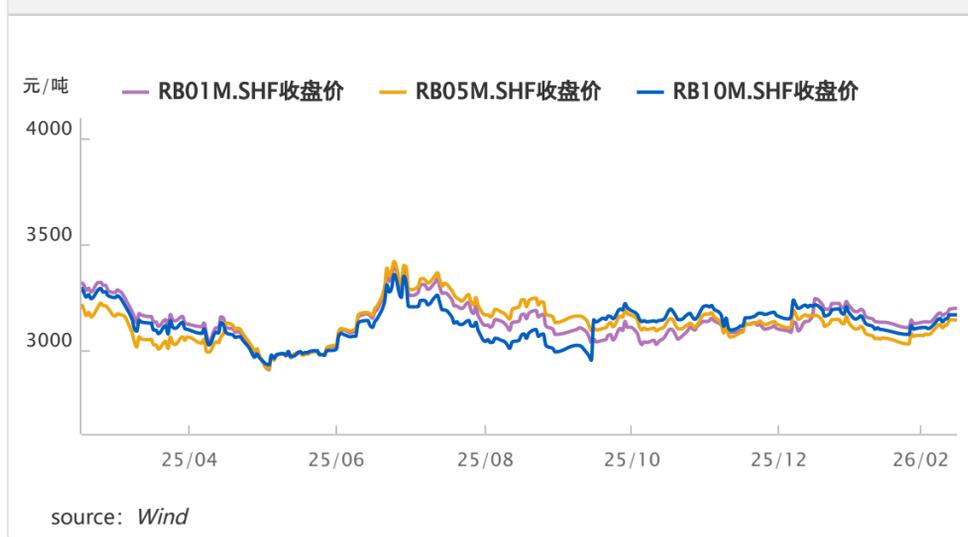
螺纹、热卷盘面价格.

	2026-03-16	2026-03-13
螺纹钢01合约收盘价	3196	3193
螺纹钢05合约收盘价	3140	3142
螺纹钢10合约收盘价	3165	3165
热卷01合约收盘价	3316	3318
热卷05合约收盘价	3299	3295
热卷10合约收盘价	3303	3302

螺纹、热卷月差.

	2026-03-16	2026-03-13
螺纹01-05月差	51	51
螺纹05-10月差	-23	-23
螺纹10-01月差	-28	-28
热卷01-05月差	23	23
热卷05-10月差	-7	-7
热卷10-01月差	-16	-16

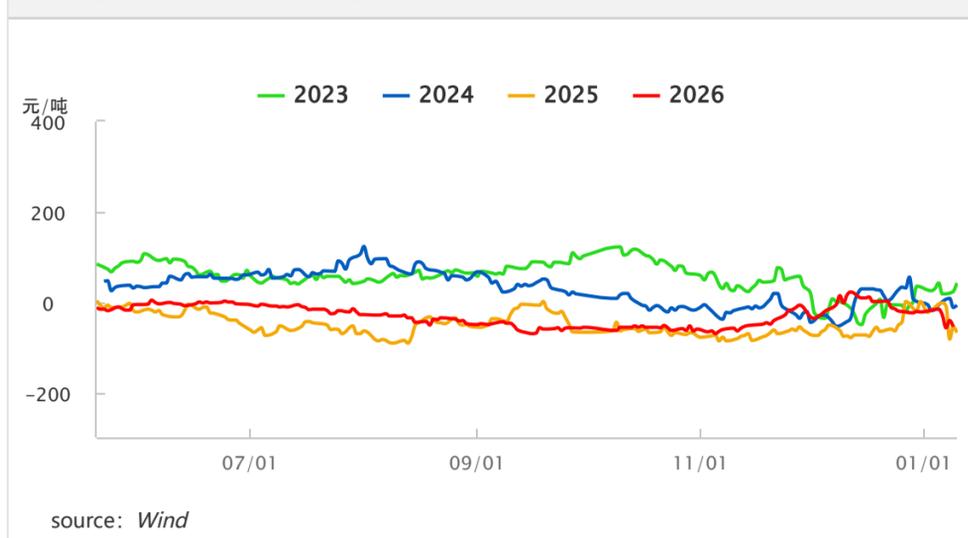
螺纹盘面价格.



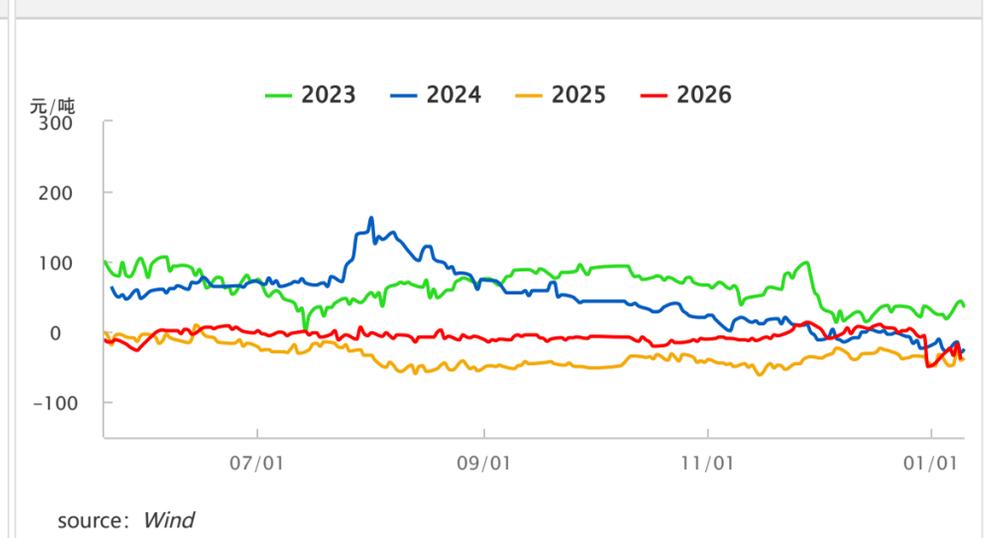
热卷盘面价格.



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)	2026-03-16	2026-03-13
螺纹钢汇总价格：中国	3339	3339
螺纹钢汇总价格：上海	3250	3250
螺纹钢汇总价格：北京	3160	3160
螺纹钢汇总价格：杭州	3290	3290

螺纹、热卷基差.

单位 (元/吨)	2026-03-16	2026-03-13
01螺纹基差 (上海)	54	57
05螺纹基差 (上海)	110	108
10螺纹基差 (上海)	85	85
螺纹主力基差 (北京)	20	18

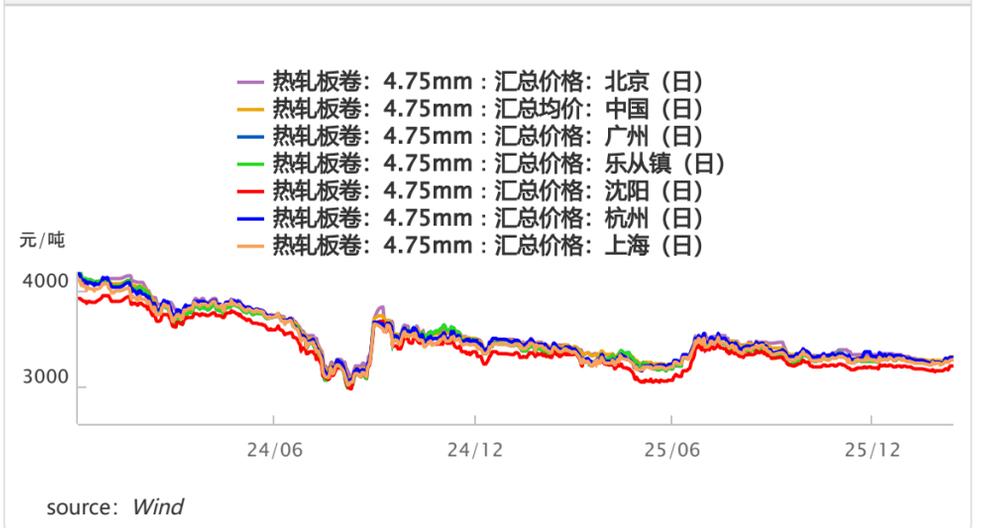
螺纹钢汇总价格：天津	3180	3180
热卷汇总价格：上海	3280	3270
热卷汇总价格：乐从	3280	3280
热卷汇总价格：沈阳	3210	3210

01热卷基差（上海）	-36	-48
05热卷基差（上海）	-19	-25
10热卷基差（上海）	-23	-32
主力热卷基差（北京）	1	5

螺纹钢现货价格.



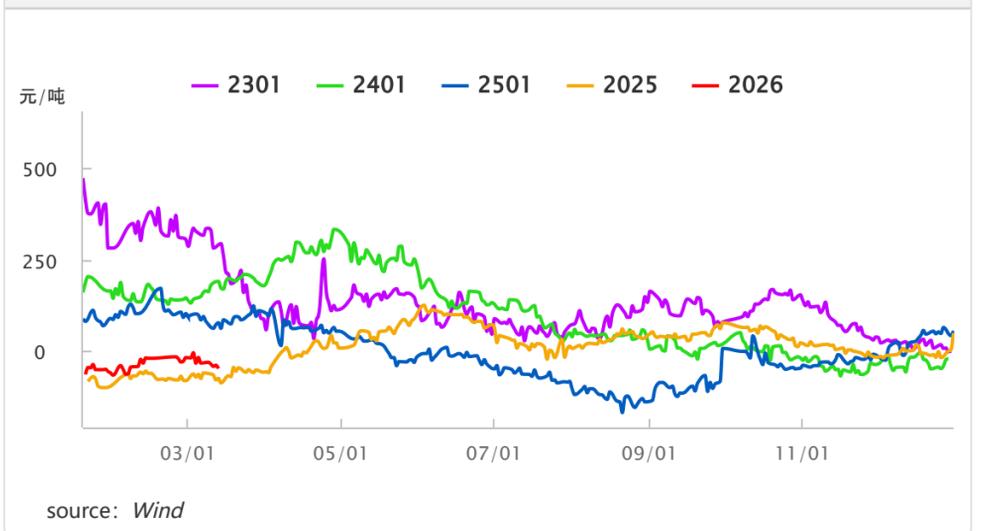
热卷各区域价格.



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）.



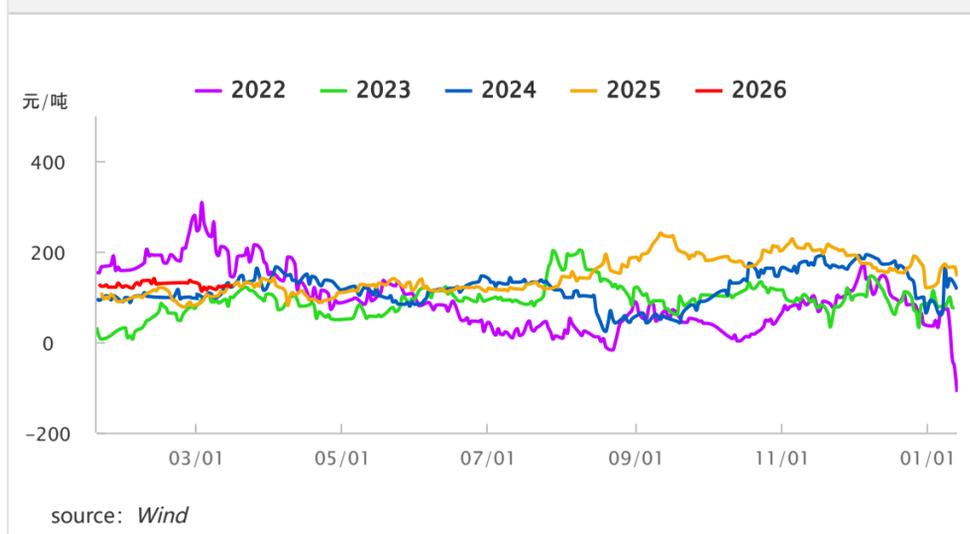
卷螺差.

	2026-03-16	2026-03-13
01卷螺差	125	125
05卷螺差	153	153
10卷螺差	137	137

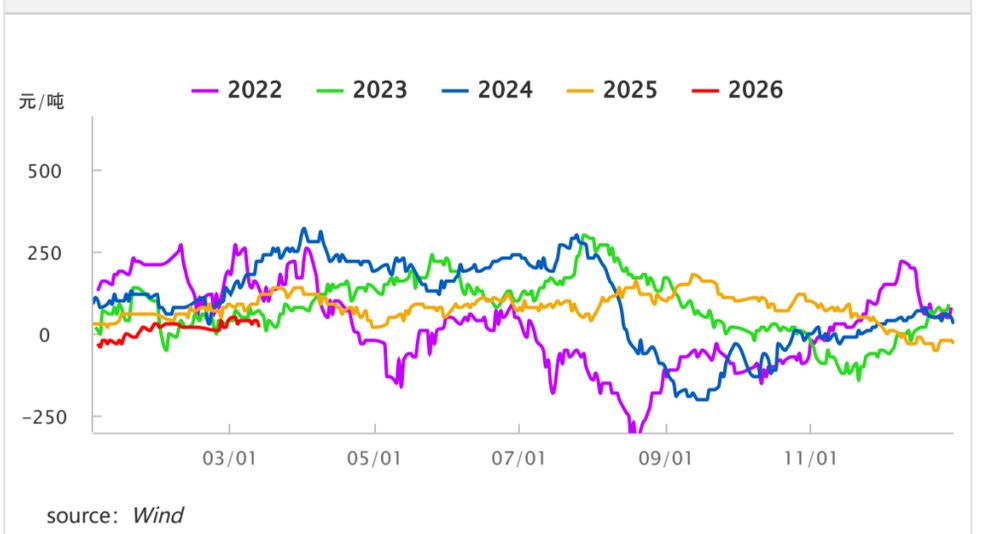
卷螺现货价差.

单位（元/吨）	2026-03-16	2026-03-13
卷螺现货价差（上海）	30	20
卷螺现货价差（北京）	140	140
卷螺现货价差（沈阳）	-50	-50

01卷螺差季节性.



现货卷螺差（上海）季节性.



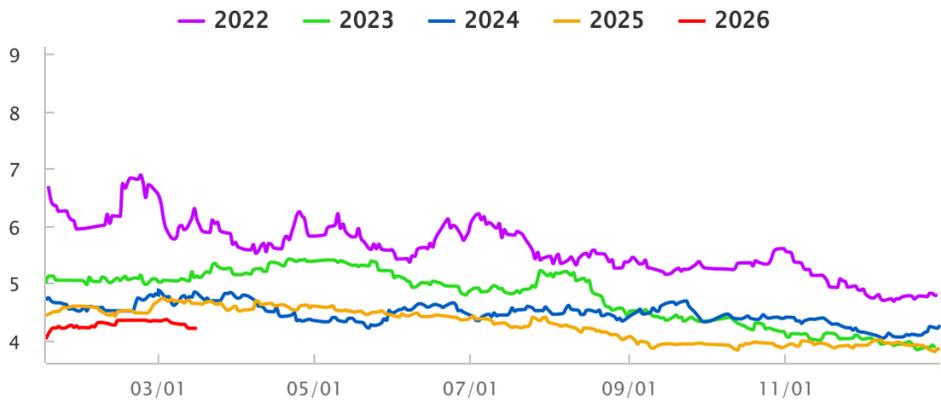
螺纹铁矿比值.

	2026-03-16	2026-03-13
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.

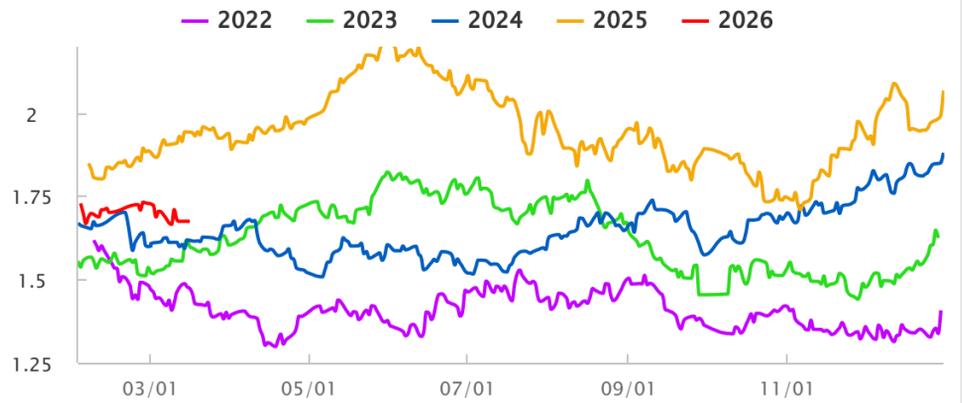
	2026-03-16	2026-03-13
01螺纹/01焦炭	2	2
05螺纹/05焦炭	2	2
10螺纹/09焦炭	2	2

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

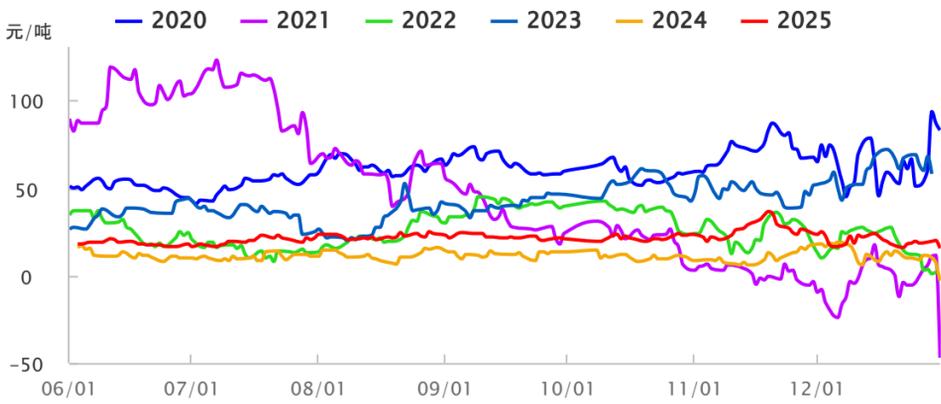
当前铁矿石价格上行主要由事件驱动，可交易性一般。整体估值已高，中长期供过于求的趋势未变，当前驱动仅为短期扰动。

### 铁矿石价格数据

指标名称	2026-03-16	2026-03-13	2026-03-09	日变化	周变化
01合约收盘价	758.5	758.5	741	0	17.5
05合约收盘价	809	811.5	784.5	-2.5	24.5
09合约收盘价	777.5	777.5	758	0	19.5
01基差	38.5	38.5	35	0	3.5
05基差	-14.5	-7.5	-8	-7	-6.5
09基差	19.5	21.5	17.5	-2	2
日照PB粉	792	797	772	-5	20
日照卡粉	945	950	905	-5	40
日照超特	673	678	657	-5	16

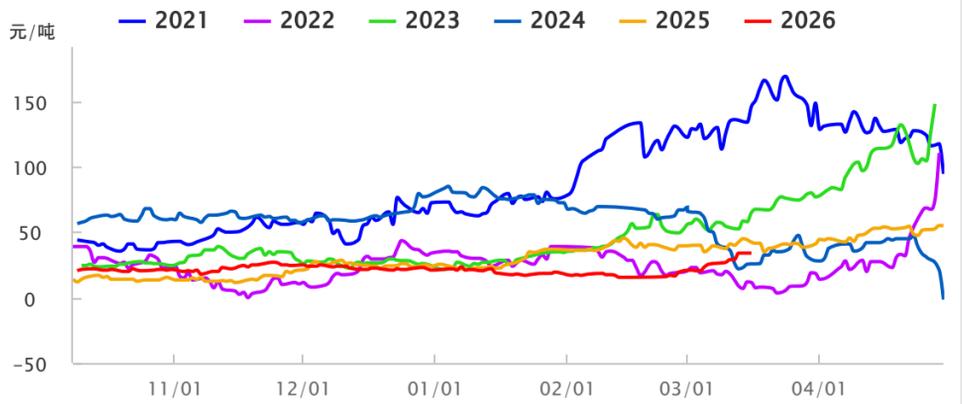
source: 同花顺, 南华研究

铁矿石期货月差 (01-05) 季节性.



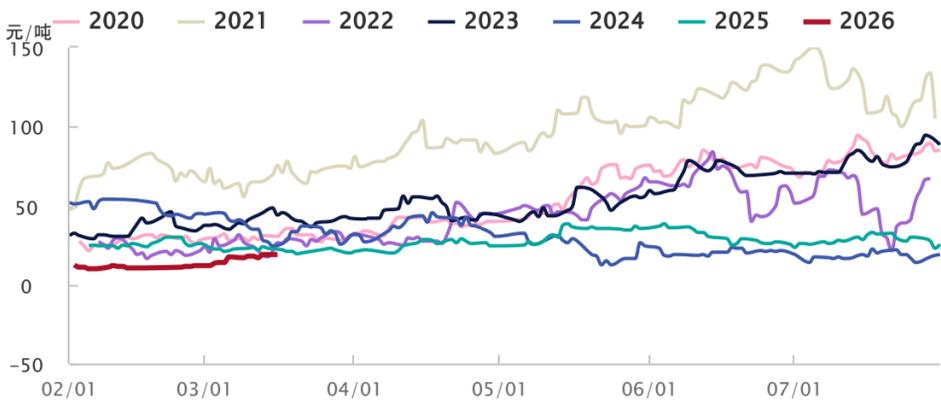
source: Wind

铁矿石期货月差 (05-09) 季节性.



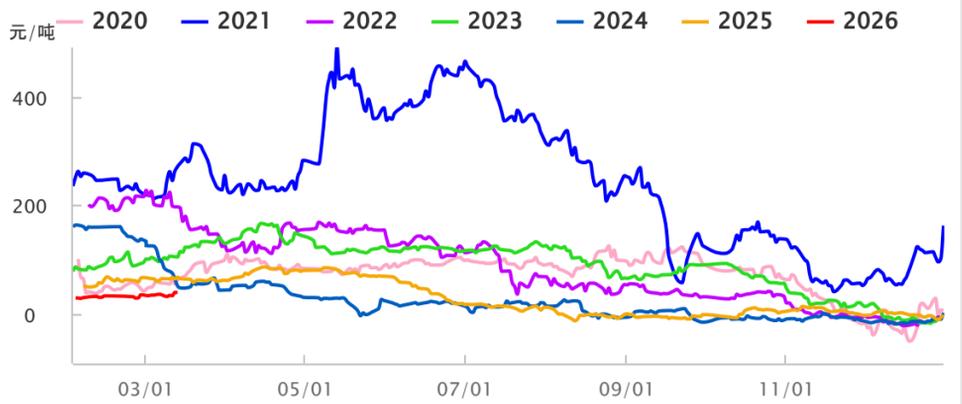
source: Wind

铁矿石期货月差 (09-01) 季节性.



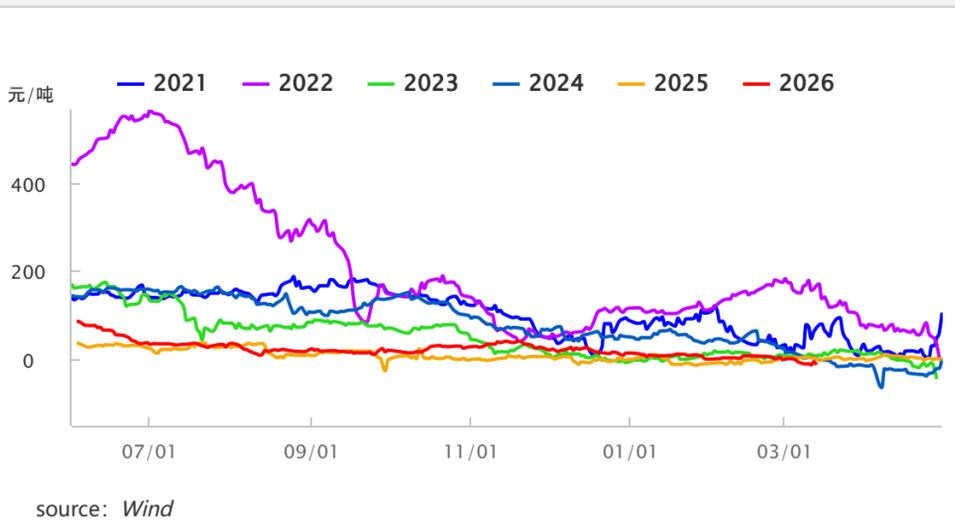
source: Wind

铁矿石01合约基差季节性 (日照PB).

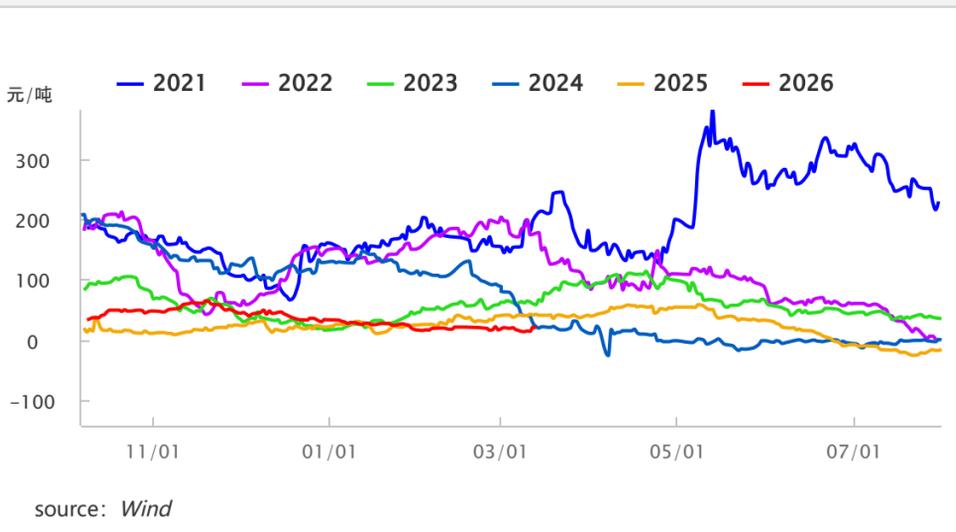


source: Wind

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).

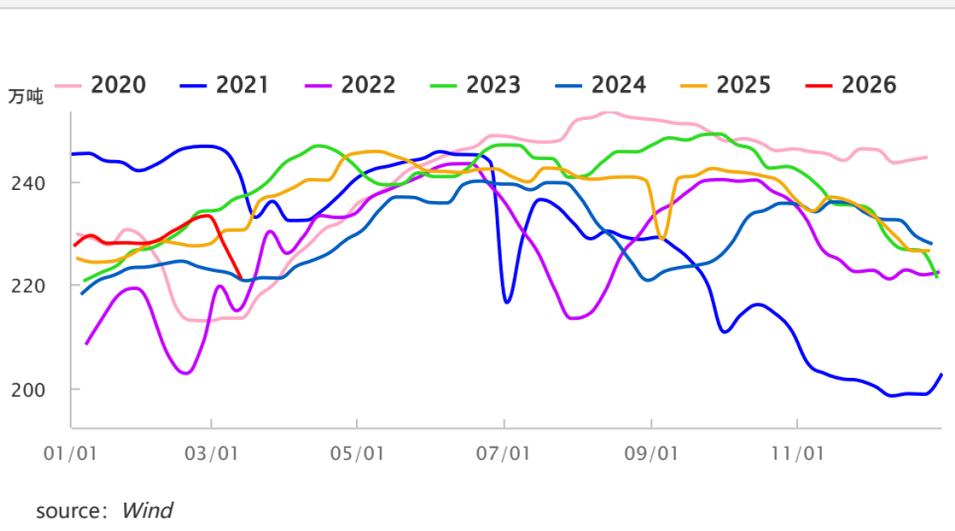


铁矿石基本面数据

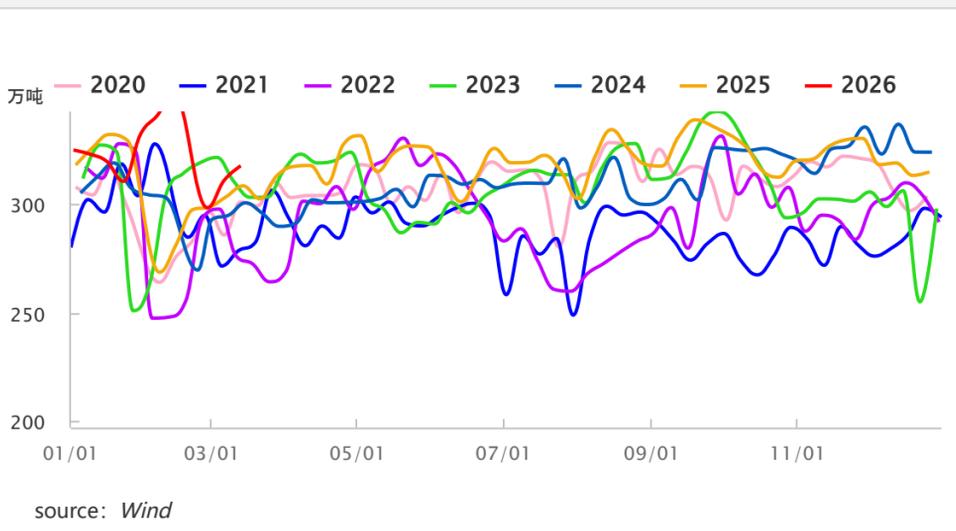
指标名称	2026-03-13	2026-03-06	2026-02-06	周变化	月变化
日均铁水产量	221.2	227.59	228.58	-6.39	-7.38
45港疏港量	317.9	311.08	341.08	6.82	-23.18
五大钢材表需	798	691	689	107	109
全球发运量	2897.8	3340.7	2535.3	-442.9	362.5
澳巴发运量	2269.5	2617.3	1881.1	-347.8	388.4
45港到港量	2215	2609.9	2418	-394.9	-203
45港库存	17187.52	17117.86	17140.71	69.66	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

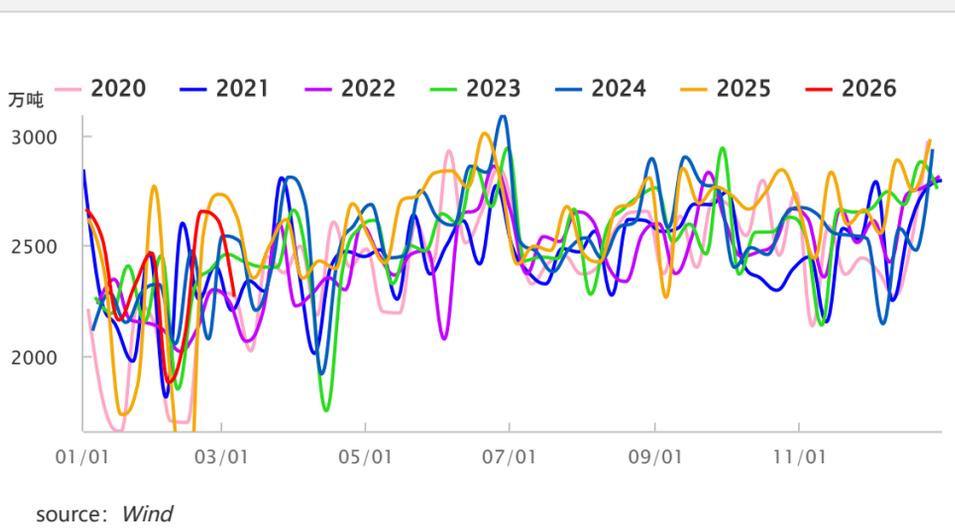
中国周度日均铁水产量.



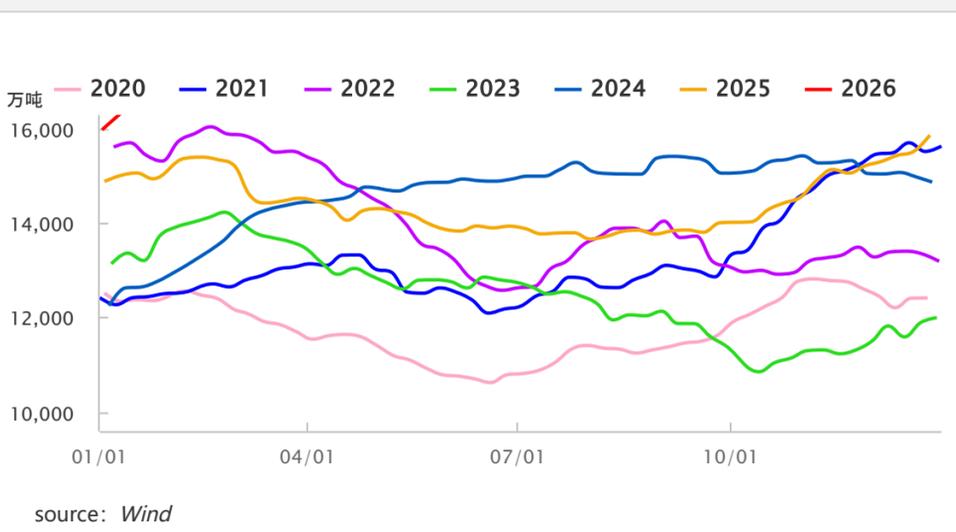
铁矿石港口周度日均疏港量季节性.



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

3-4月进入终端需求验证期, 现实数据重要性提升。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, 黑色系整体价格或将面临较大的下行压力。煤焦受海外能源涨价影响, 盘面底部有一定支撑, 但过剩问题将制约煤焦价格弹性, 不宜过度乐观。

煤焦盘面价格

	2026-03-16	2026-03-13	2026-03-09	日环比	周环比
焦煤09-01	-203	-203	-216.5	0	13.5

焦煤05-09	-98.5	-98.5	-83.5	0	-15
焦煤01-05	301.5	301.5	300	0	1.5
焦炭09-01	-95	-95	-102.5	0	7.5
焦炭05-09	-74.5	-74.5	-63.5	0	-11
焦炭01-05	169.5	169.5	166	0	3.5
盘面焦化利润	-51	-31	-18	-20.387	-34
主力矿焦比	0.467	0.467	0.451	0.000	0.016
主力螺焦比	1.808	1.807	1.821	0.002	-0.013
主力炭煤比	1.453	1.473	1.489	-0.020	-0.036

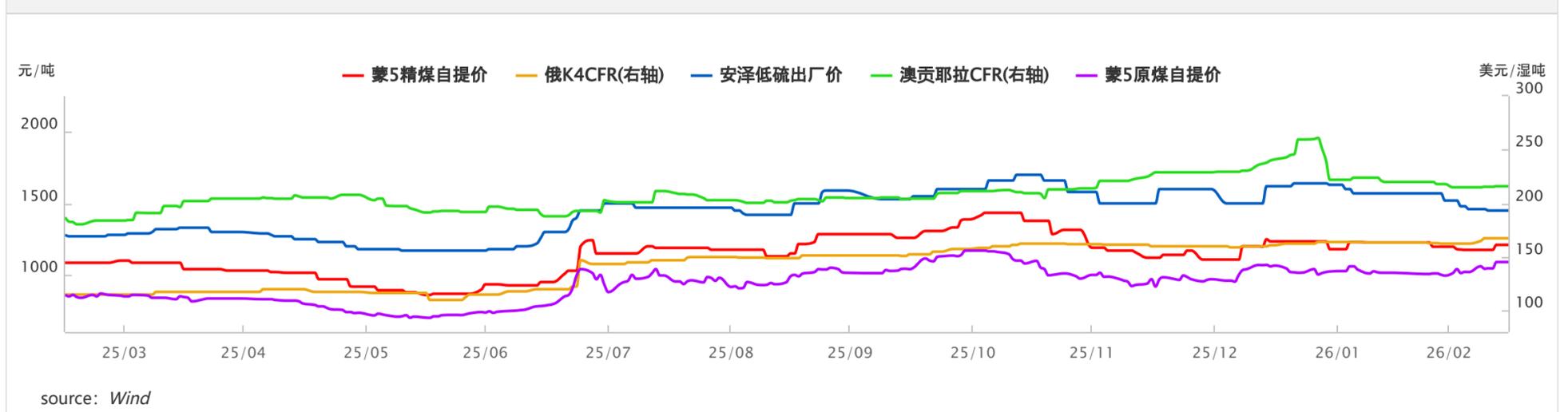
source: 同花顺, 南华研究, 上海钢联

### 煤焦现货价格

指标名称	价格类型	单位	2026-03-16	2026-03-13	2026-03-09	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	1090	1090	1060	0	30
蒙4#原煤: 288口岸	自提价	元/吨	1020	1020	1020	0	0
蒙3#精煤: 288口岸	自提价	元/吨	1135	1135	1140	0	-5
蒙5#精煤: 乌不浪口	自提价	元/吨	1210	1210	1175	0	35
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	165	0	2.5
俄罗斯K10	CFR价	美元/湿吨	144	144	134.7	0	9.3
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	150	150	152.5	0	-2.5
加拿大鹿景	CFR价	美元/湿吨	215	215	214	0	1
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	1480	0	-10
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	-28	-26	-18	-2	-10
蒙煤进口利润 (长协)	利润	元/吨	345	301	275	43	69
澳煤进口利润 (中挥发)	利润	元/吨	97	107	-3	-9	101
俄煤进口利润 (K4)	利润	元/吨	-30	-45	-19	15	-11
俄煤进口利润 (K10)	利润	元/吨	-42	36	-15	-78	-26
俄煤进口利润 (伊娜琳)	利润	元/吨	-40	-52	-45	12	5
俄煤进口利润 (Elga)	利润	元/吨	203	196	148	7	55
焦炭出口利润	利润	元/吨	342	337	360	5	-18
焦煤/动力煤	比价	/	1.8077	1.8324	1.8476	-0.0247	-0.0399

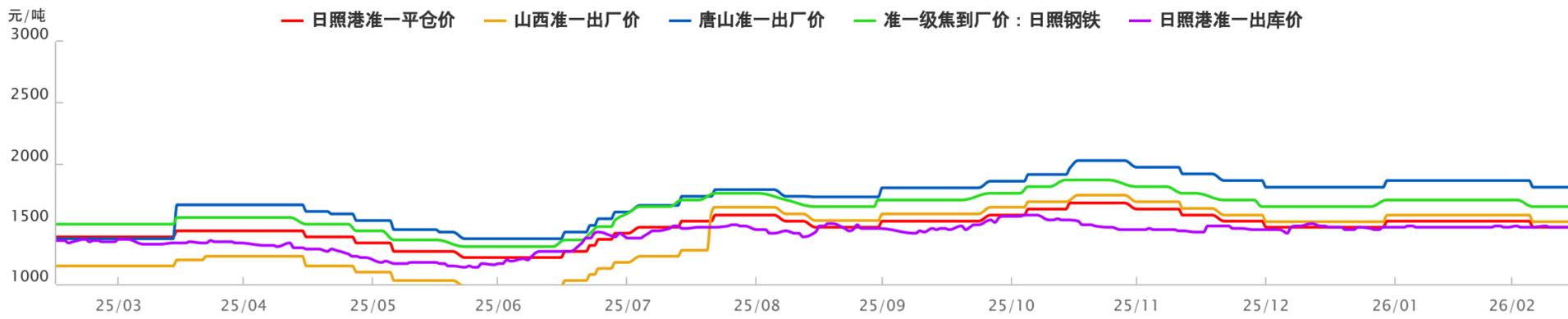
source: 南华研究, 同花顺, wind, 上海钢联

### 焦煤现货价格 (五地)



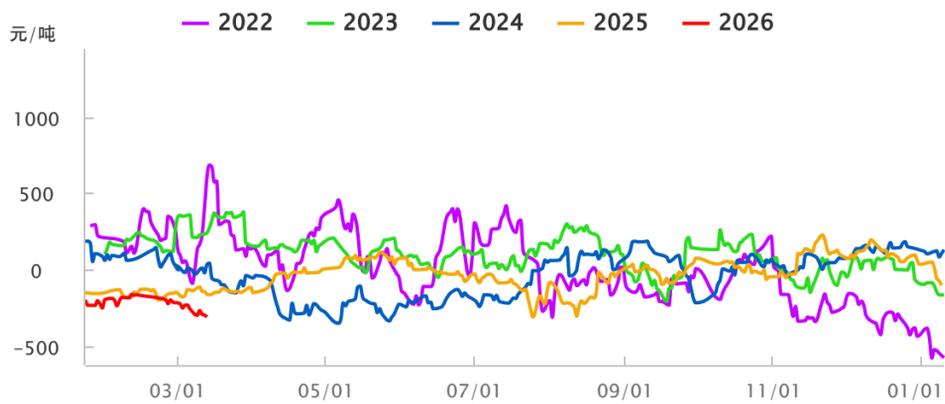
source: Wind

准一级焦现货价格图.



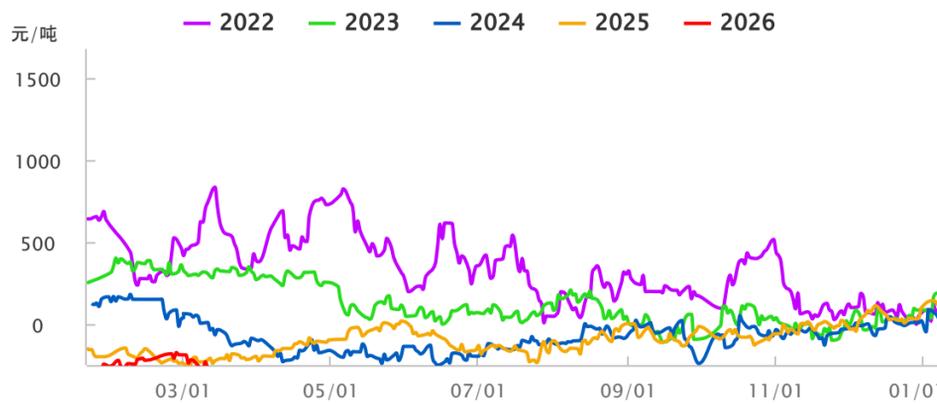
source: Wind

焦煤01合约基差 (唐山蒙5) 季节性.



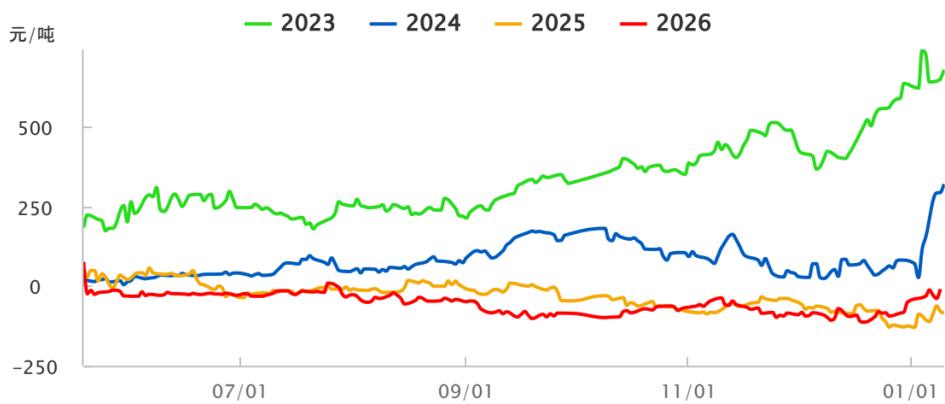
source: Wind

焦炭01基差:日照港季节性.



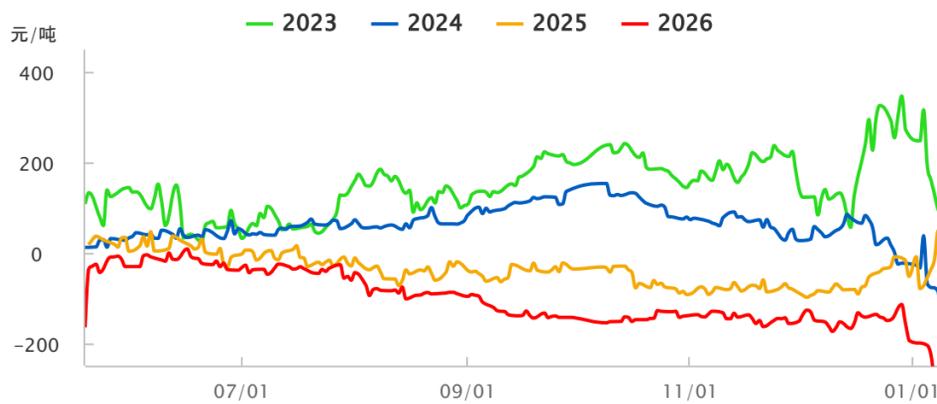
source: Wind

焦煤期货月差 (01-05) 季节性.



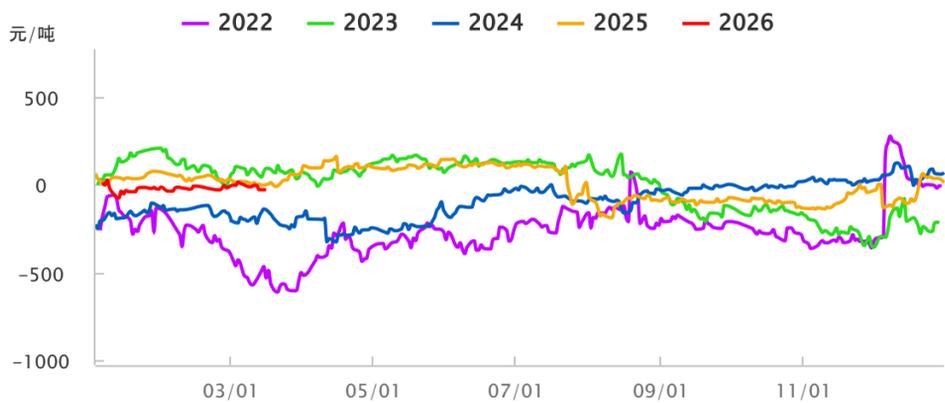
source: Wind

焦炭期货月差 (01-05) 季节性.



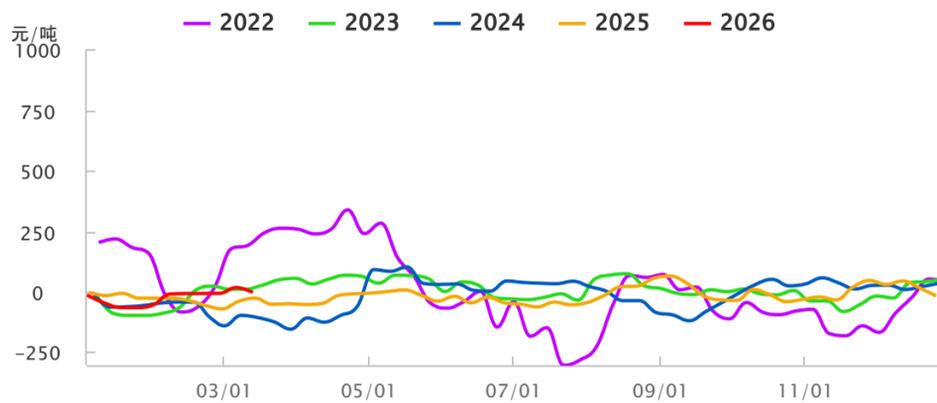
source: Wind

主力盘面焦化利润季节性.



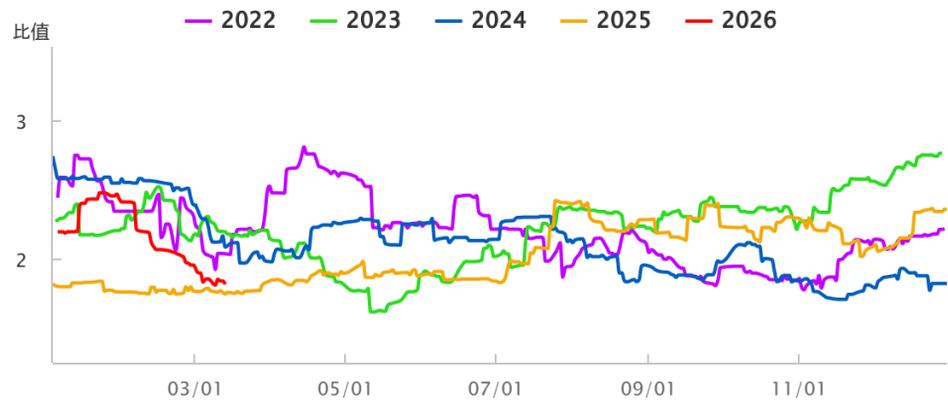
source: Wind

吨焦周度平均利润季节性.



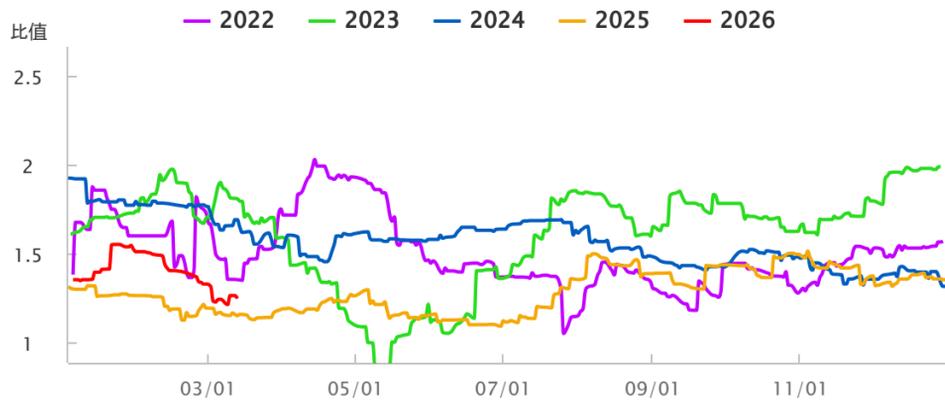
source: Wind

主焦煤/动力煤比值季节性.



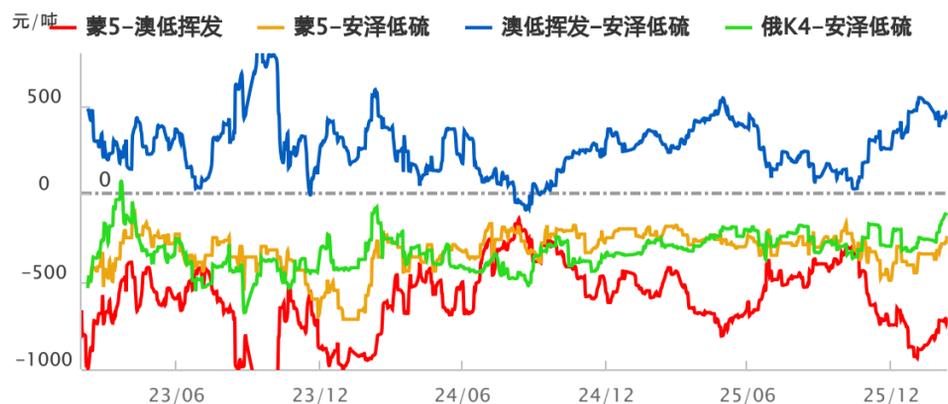
source: wind

瘦煤/动力煤比值季节性.



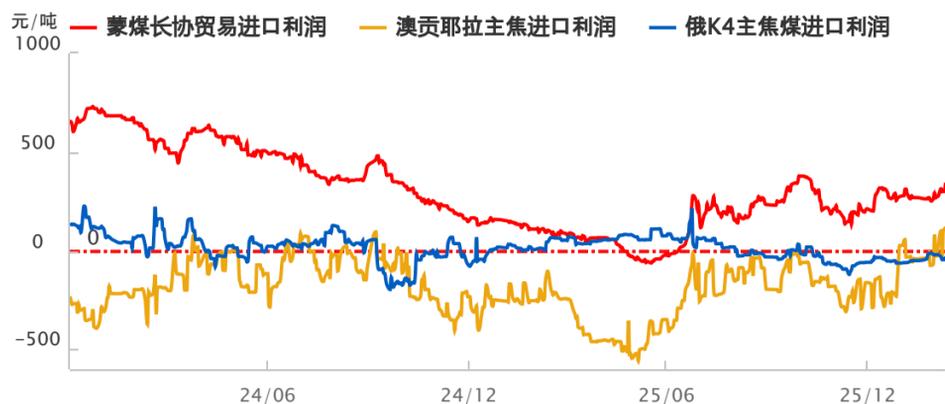
source: wind

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

	2026-03-16	2026-03-13	2026-03-09	日环比	周环比
硅铁基差：宁夏	-8	-72	-138	64	130
硅铁01-05	122	122	92	0	30
硅铁05-09	-72	-72	-72	0	0
硅铁09-01	-50	-50	-20	0	-30
硅铁现货：宁夏	5600	5630	5750	-30	-150
硅铁现货：内蒙	5650	5650	5770	0	-120
硅铁现货：青海	5580	5600	5800	-20	-220
硅铁现货：陕西	5600	5630	5750	-30	-150
硅铁现货：甘肃	5580	5600	5700	-20	-120
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	8227	6698	0	1529

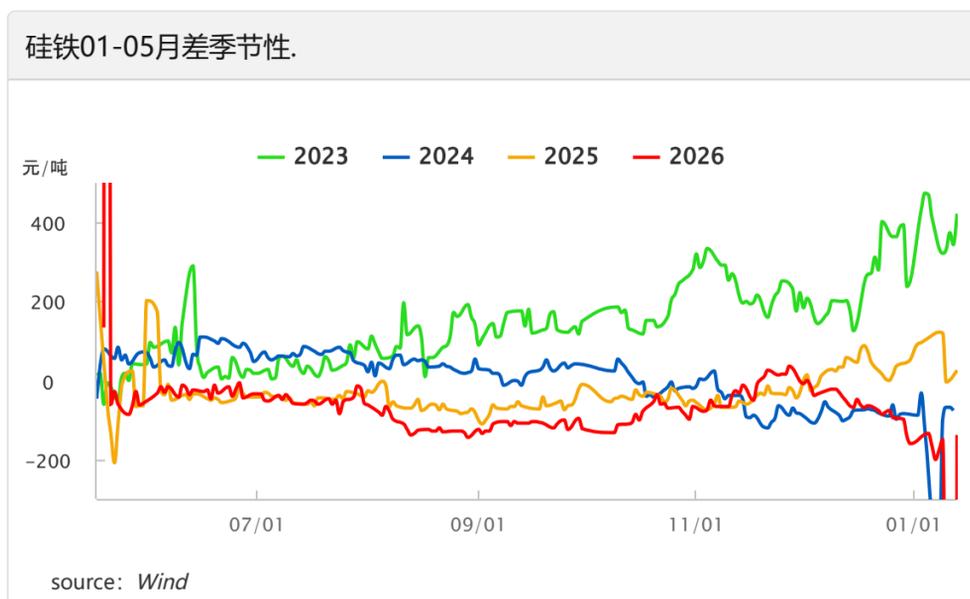
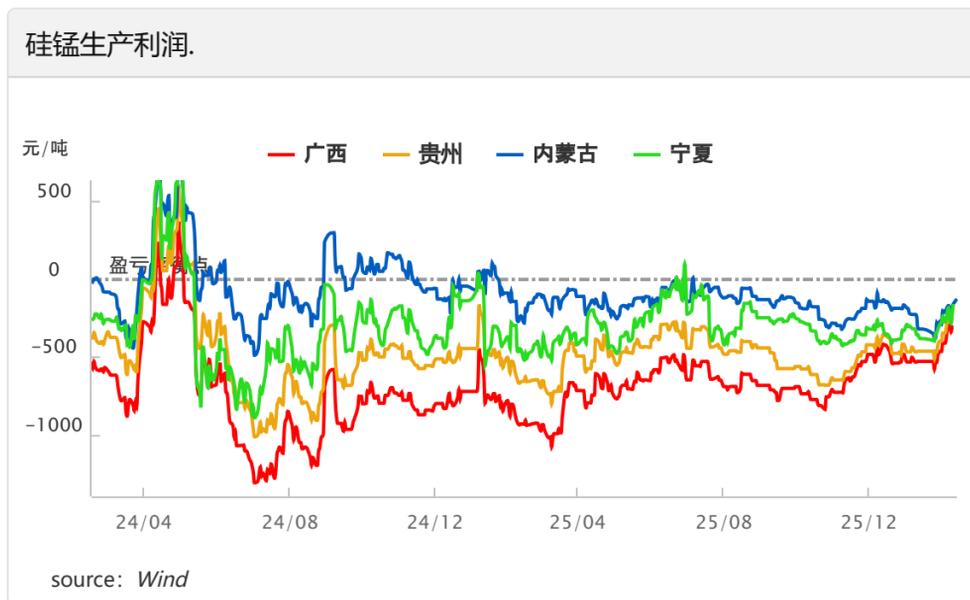
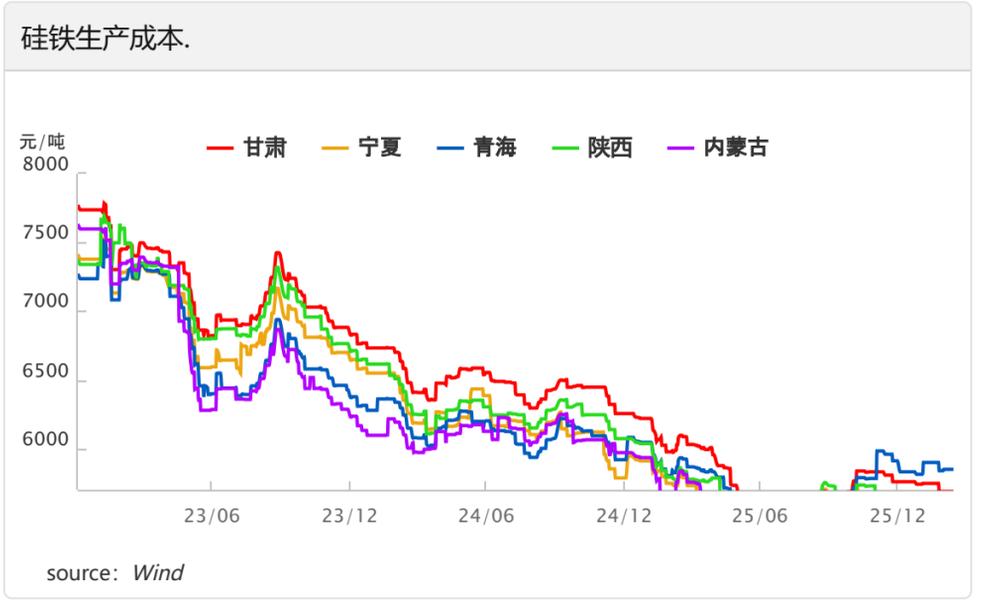
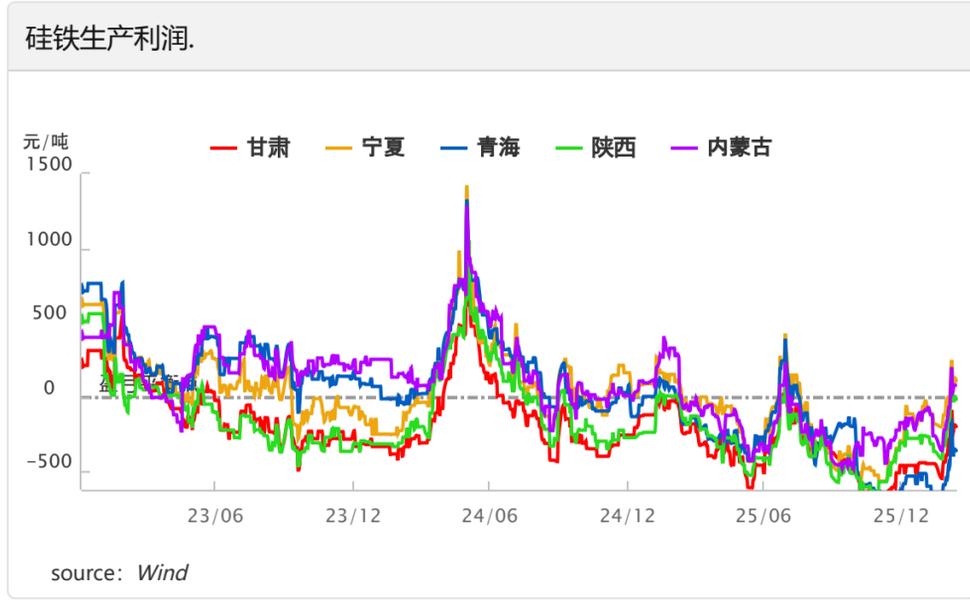
source: 同花顺wind, 南华研究

### 硅锰日度数据

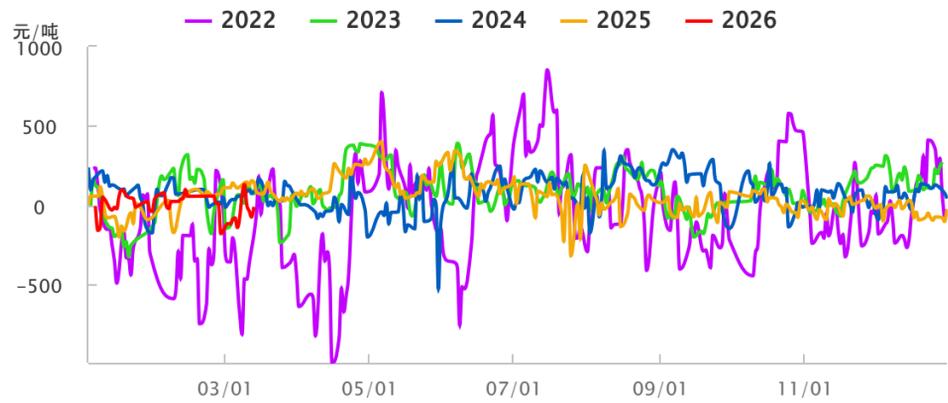
	2026-03-16	2026-03-13	2026-03-09	日环比	周环比
硅锰基差：内蒙古	118	74	118	44	0
硅锰01-05	108	84	116	24	-8
硅锰05-09	-58	-54	-52	-4	-6
硅锰09-01	-50	-30	-64	-20	14
双硅价差	-290	-288	-264	-2	-26
硅锰现货：宁夏	5900	5900	5900	0	0
硅锰现货：内蒙	5930	5900	5900	30	30
硅锰现货：贵州	6000	5950	6000	50	0
硅锰现货：广西	6050	6000	6050	50	0

硅锰现货：云南	6000	5950	6000	50	0
天津澳矿	43.5	43.5	43	0	0.5
天津南非矿	39.5	39.5	39	0	0.5
天津加蓬矿	44.5	44.5	43.8	0	0.7
钦州南非矿	36.5	36.5	36	0	0.5
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	56010	56106	46010	-96	10000

source: 同花顺, 南华研究

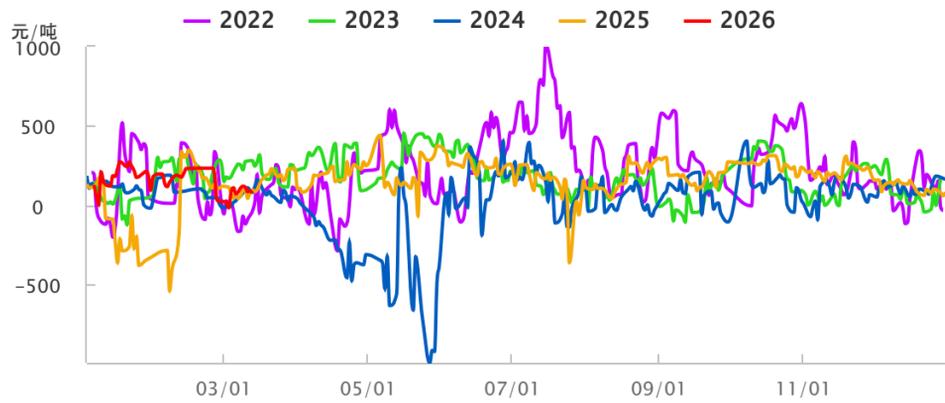


硅铁主力基差（宁夏）季节性.



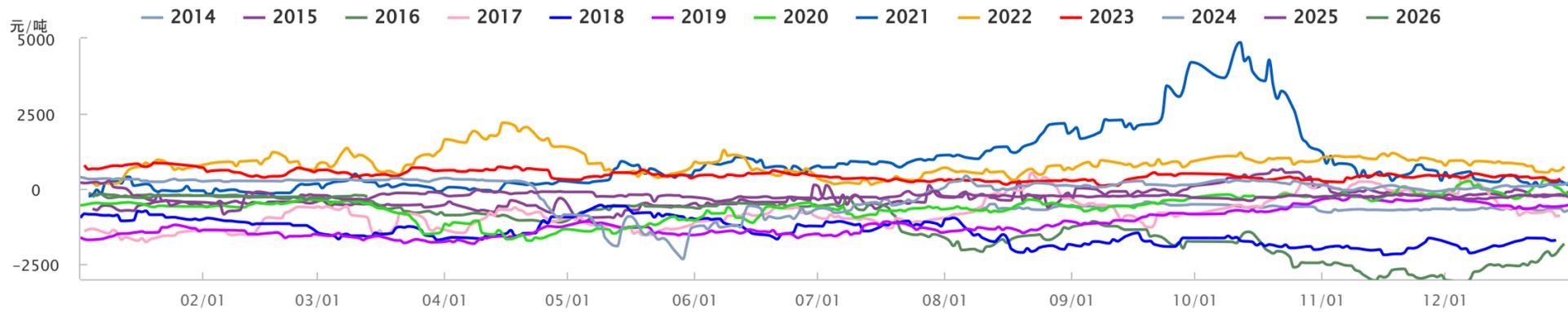
source: Wind

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

	2026-03-16	2026-03-13	日涨跌	日涨跌幅
纯碱05合约	1256	1277	-21	-1.64%
纯碱09合约	1318	1335	-17	-1.27%
纯碱01合约	1363	1375	-12	-0.87%
月差 (5-9)	-62	-58	-4	6.9%
月差 (9-1)	-45	-40	-5	12.5%
月差 (1-5)	107	98	9	9.18%
沙河重碱基差	-20	-20	0	
青海重碱基差	-307	-307	0	

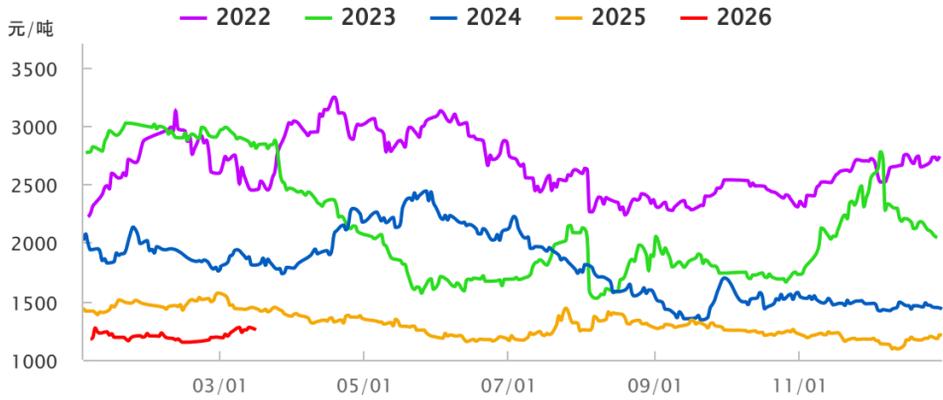
source: 同花顺,上海钢联,南华研究

纯碱现货价格/价差

地区	重碱市场价			轻碱市场价			重碱-轻碱
	2026-03-16	2026-03-13	日涨跌	2026-03-16	2026-03-13	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	1236	1257	-21				

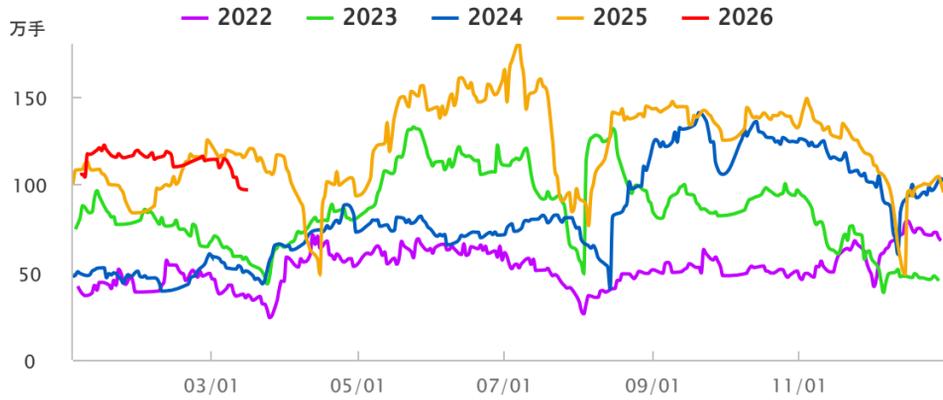
source: 上海钢联,南华研究

纯碱期货主力收盘价季节性.



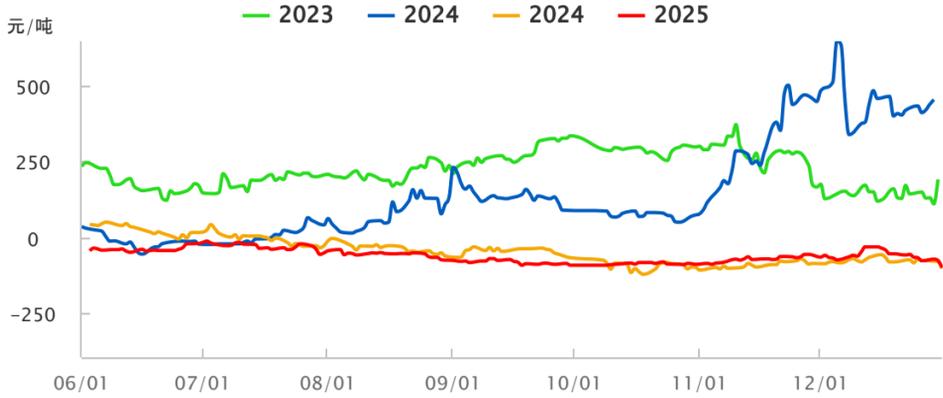
source: Wind

纯碱期货主力持仓量季节性.



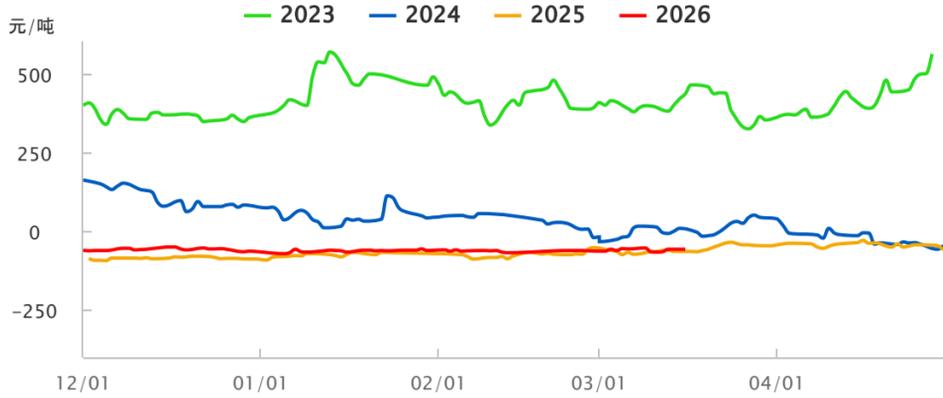
source: Wind

纯碱期货月差 (01-05) 季节性.



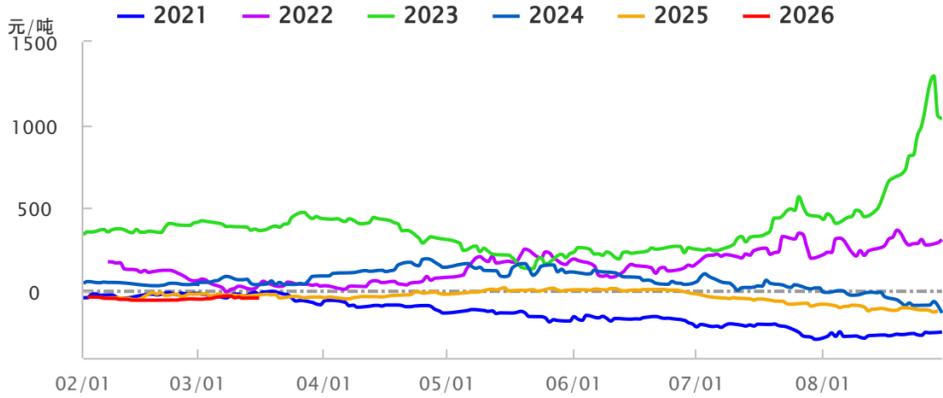
source: Wind

纯碱期货月差 (05-09) 季节性.



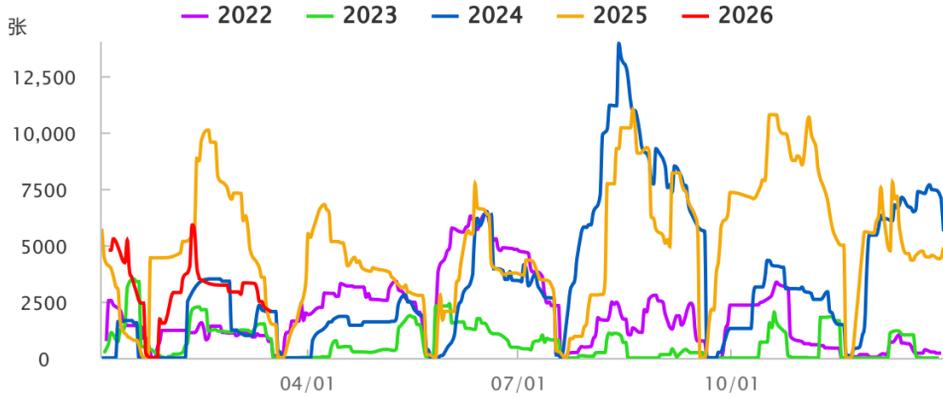
source: Wind

纯碱期货月差 (09-01) 季节性.



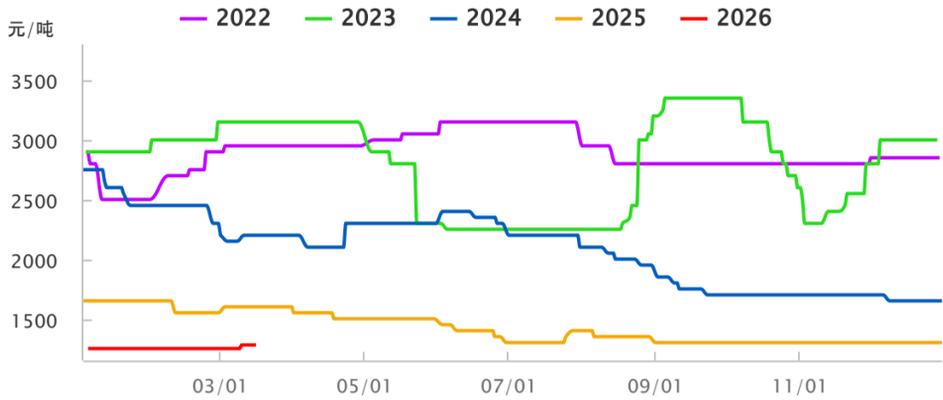
source: Wind

纯碱仓单数量合计 季节性.



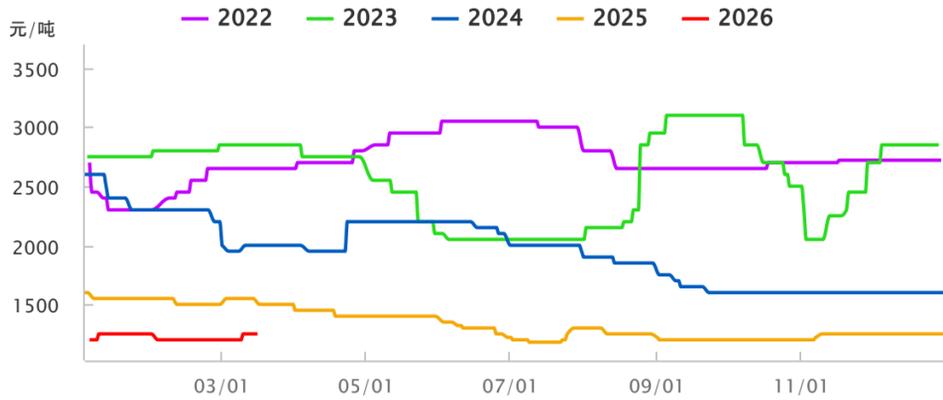
source: Wind

华北地区重碱市场价 季节性.



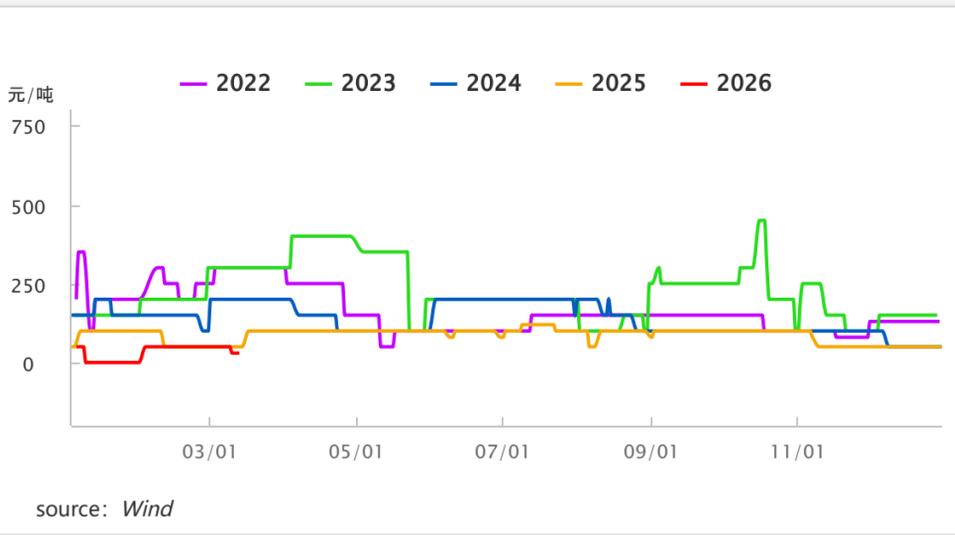
source: Wind

华北地区轻碱市场价 季节性.

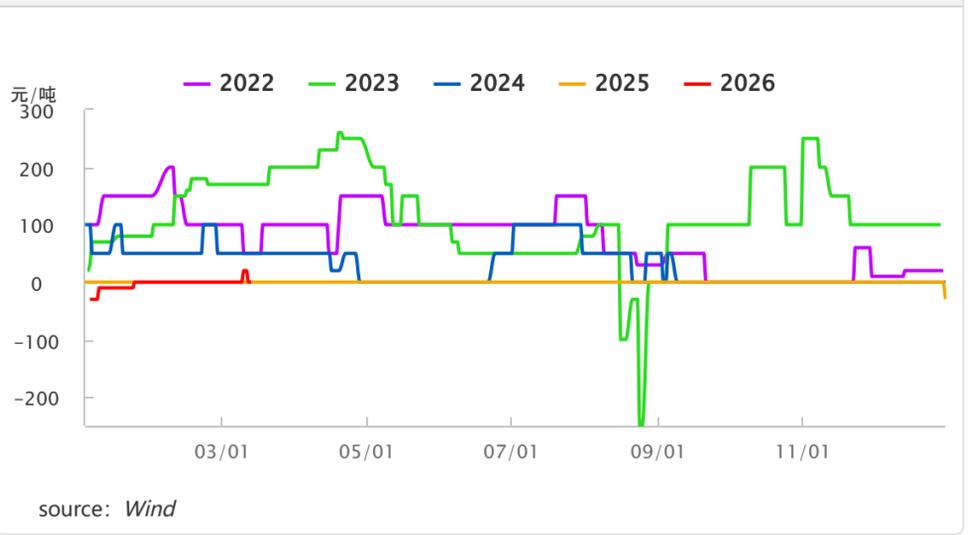


source: Wind

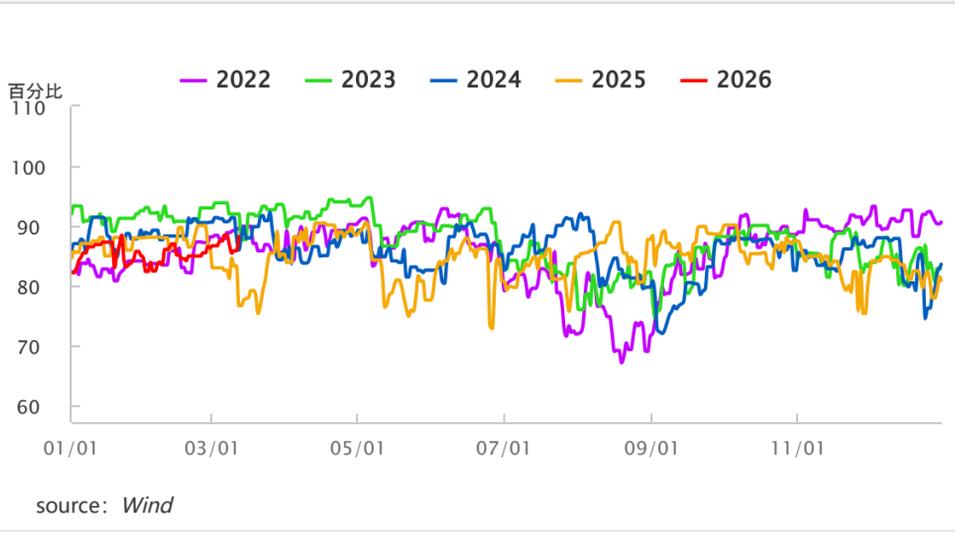
纯碱华北地区价差 (重碱-轻碱) 季节性.



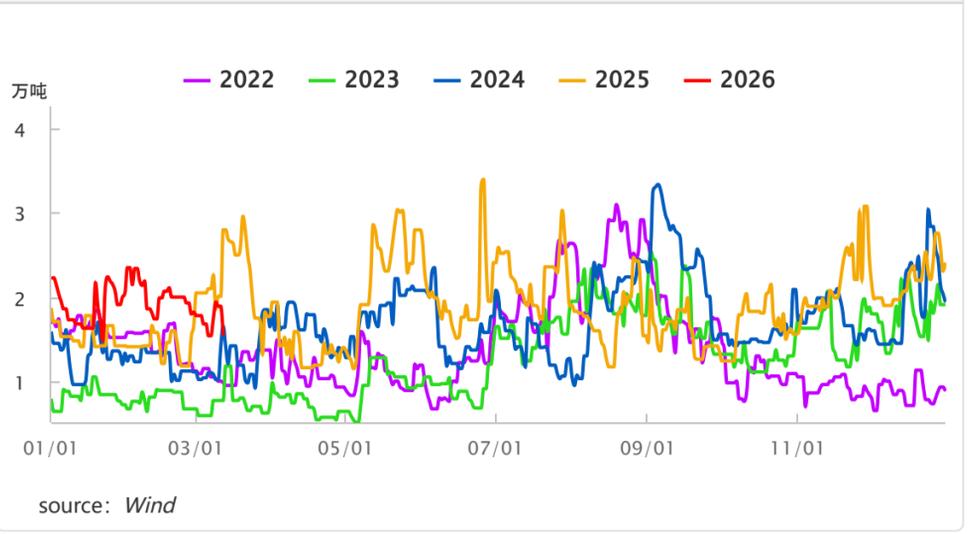
纯碱青海地区价差 (重碱-轻碱) 季节性.



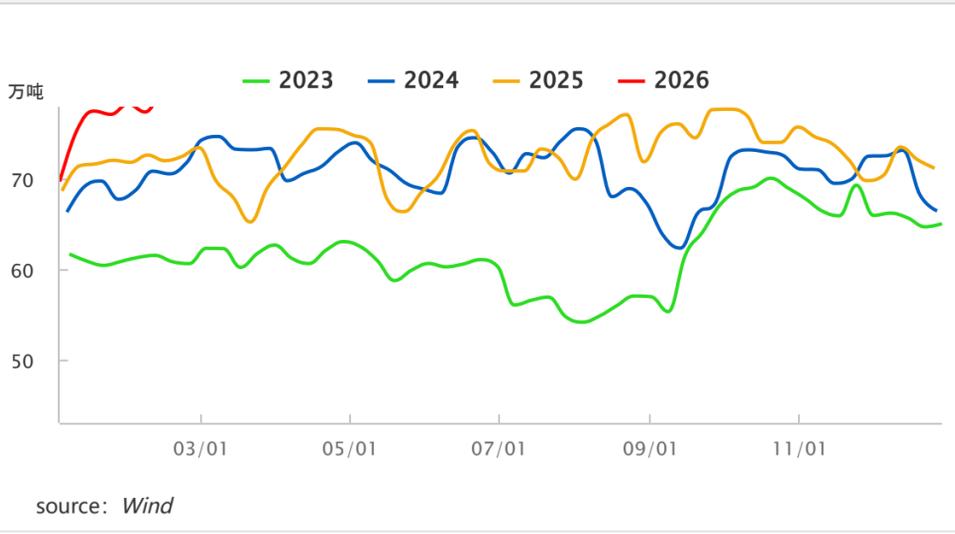
纯碱日度产能利用率季节性.



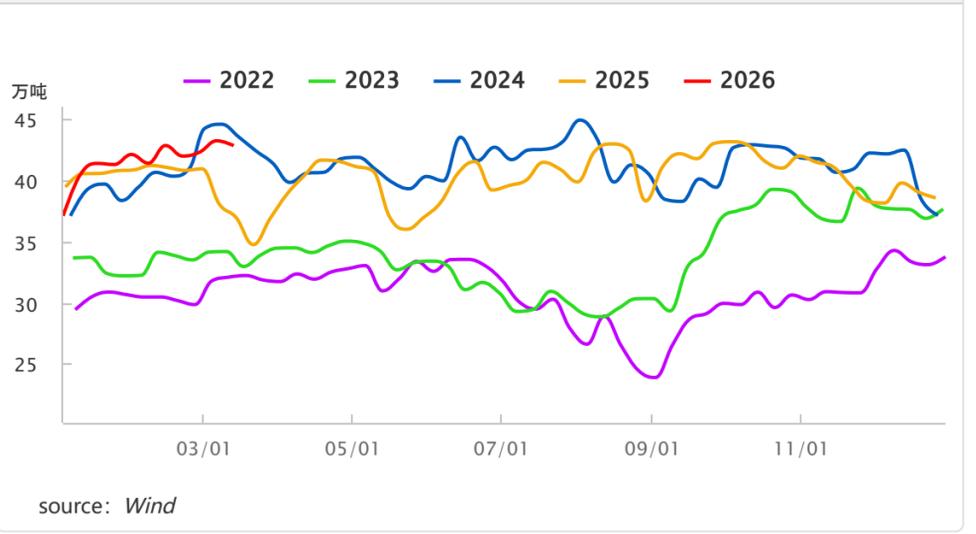
纯碱日度损失量季节性.



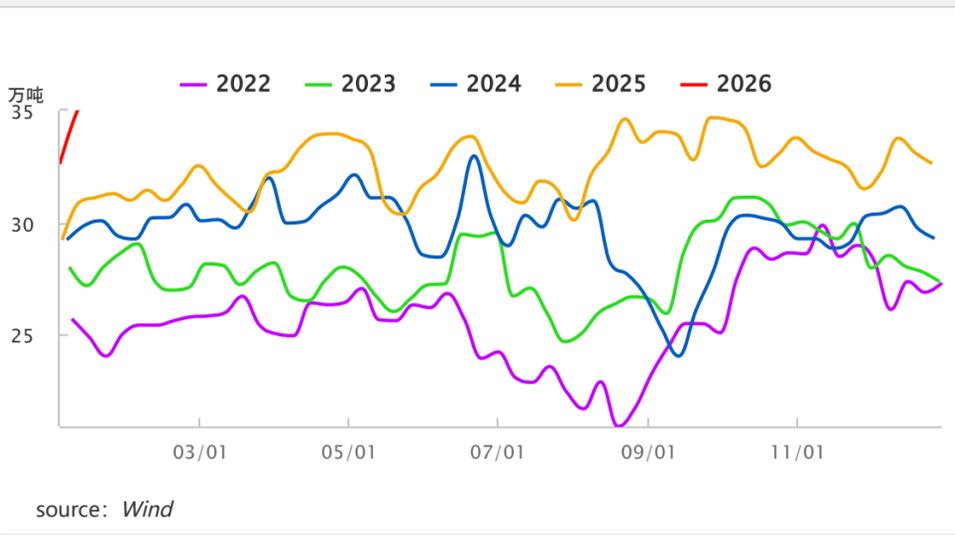
纯碱周度产量 季节性.



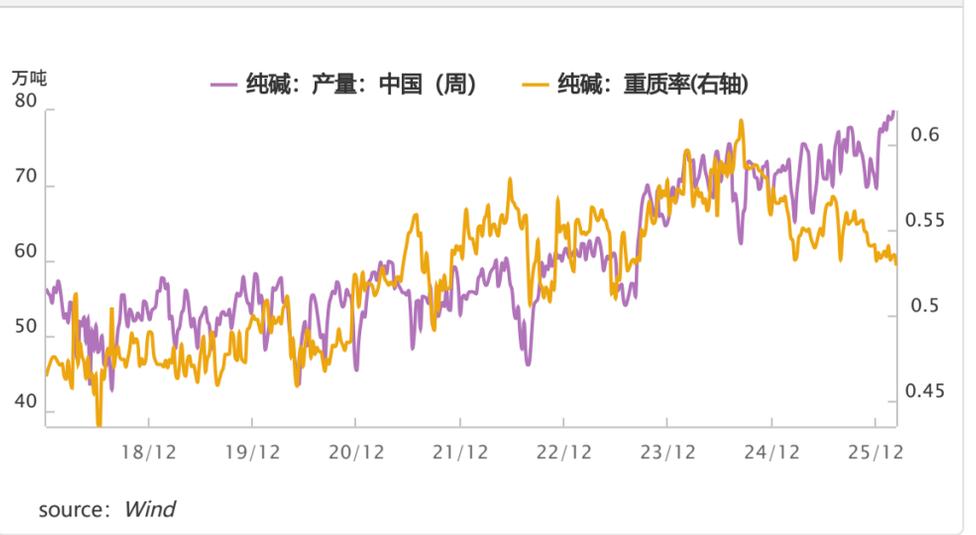
重碱周度产量 季节性.



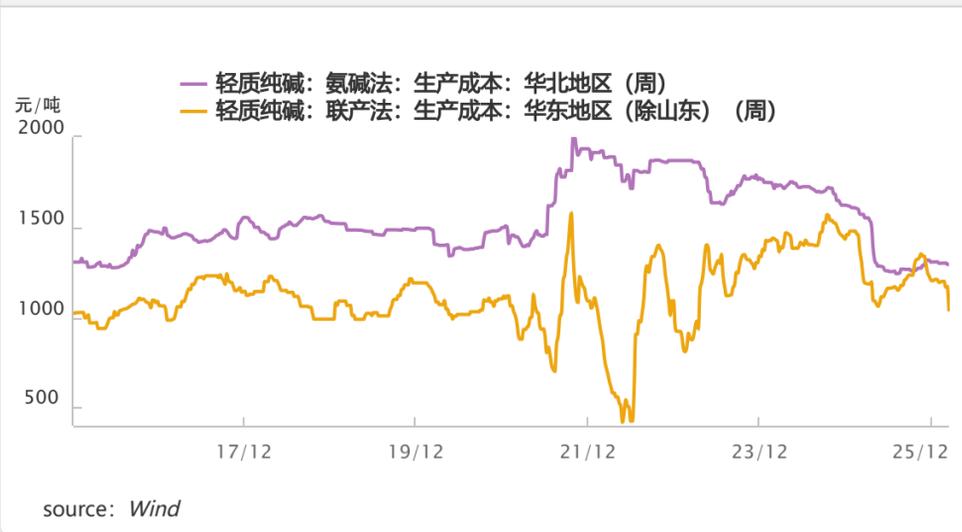
轻碱周度产量 季节性.



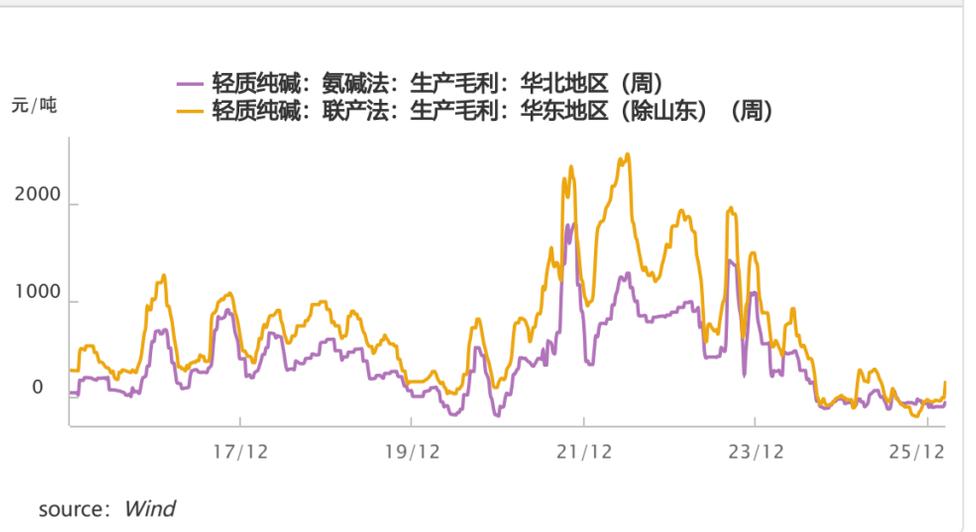
纯碱周度产量VS重质率.



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较大，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。成本端石油焦有所上涨。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

	2026-03-16	2026-03-13	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	1294	1302	-8	-0.61%
月差 (5-9)	-113	-117	4	
月差 (9-1)	-69	-109	40	
月差 (1-5)	182	226	-44	
01合约基差 (沙河)	-259	-260	1	
01合约基差 (湖北)	-172	-156	-16	
05合约基差 (沙河)	-69	-69	0	
05合约基差 (湖北)	18	18	0	
09合约基差 (沙河)	-182	-182	0	
09合约基差 (湖北)	-95	-95	0	

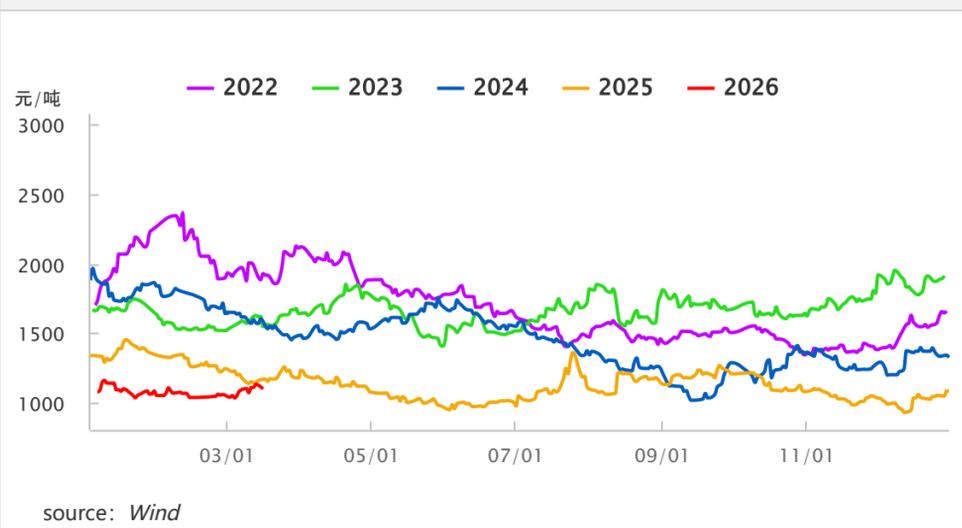
source: wind,同花顺,南华研究,上海钢联

玻璃日度产销情况

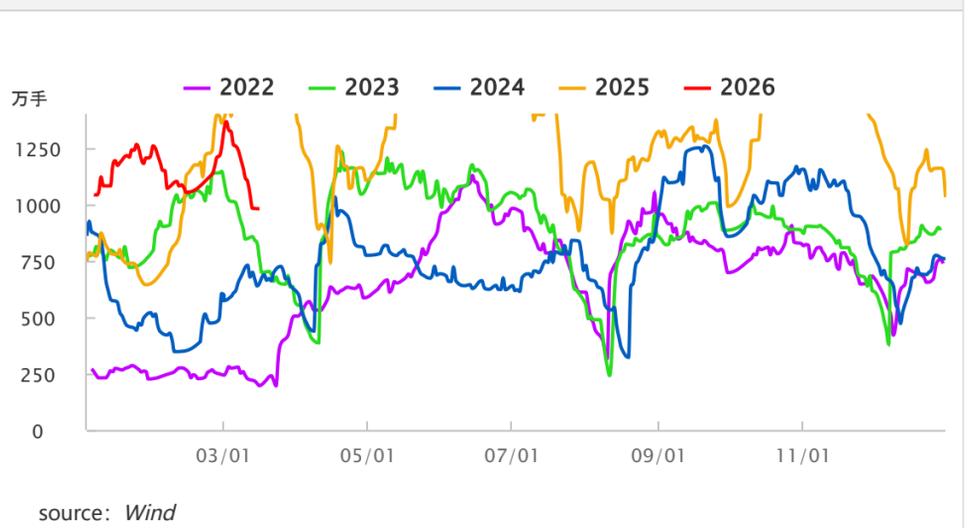
	沙河产销	湖北产销	华东产销	华南产销
2026-03-13	144	121	110	114
2026-03-12	145	120	116	119
2026-03-11	119	127	113	143
2026-03-10	130	159	114	139
2026-03-09	186	172	110	110
2026-03-08	167	111	92	95
2026-03-07	169	116	83	95

source: 南华研究

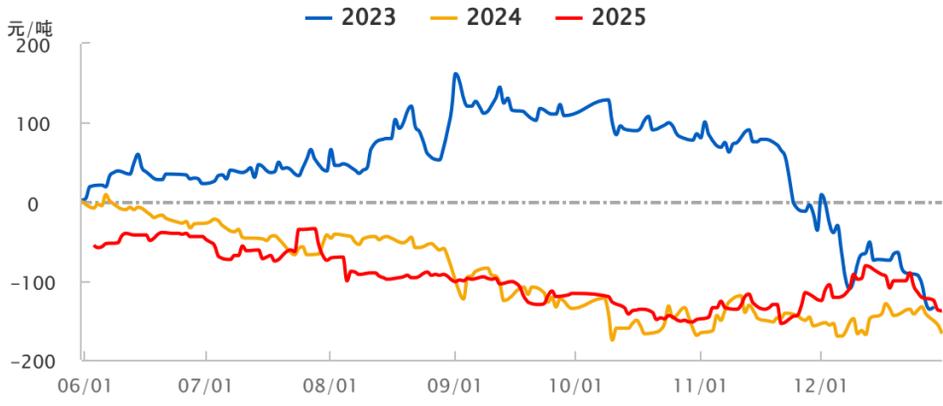
玻璃期货主力合约收盘价季节性.



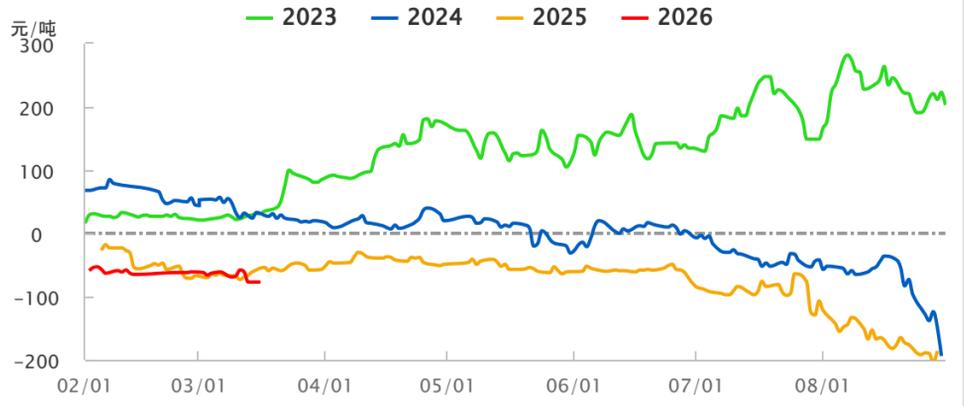
玻璃期货主力合约持仓量季节性.



玻璃期货月差 (01-05) 季节性.



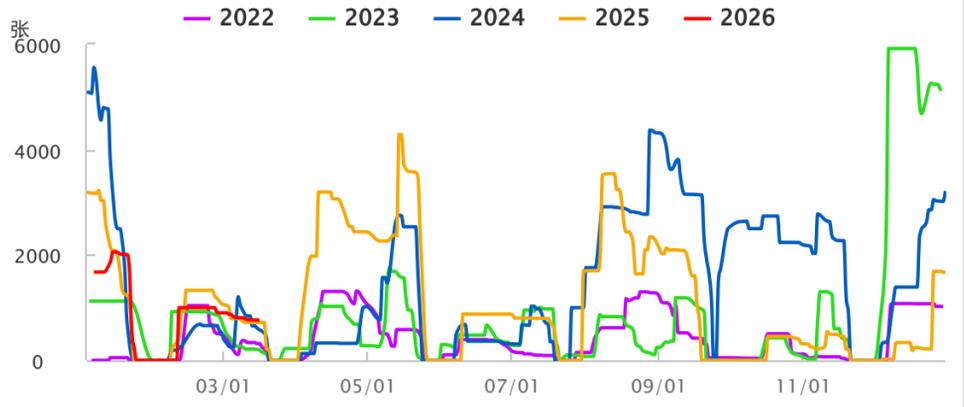
玻璃期货月差 (09-01) 季节性.



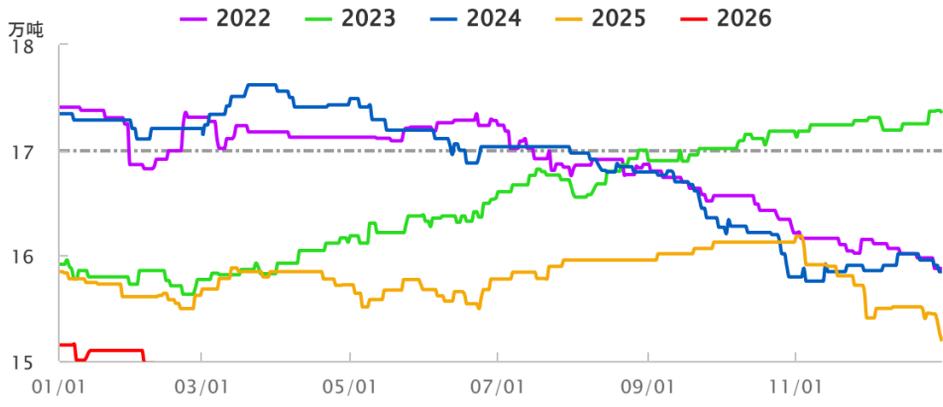
玻璃期货月差 (05-09) 季节性.



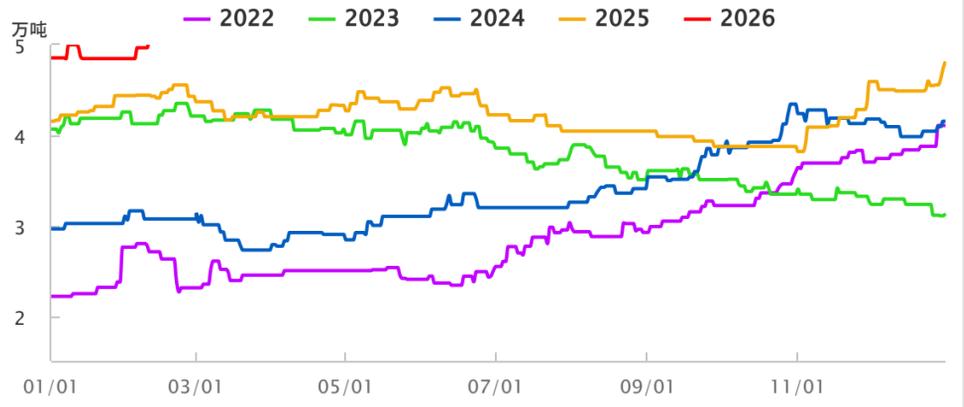
浮法玻璃仓单数量合计 季节性.



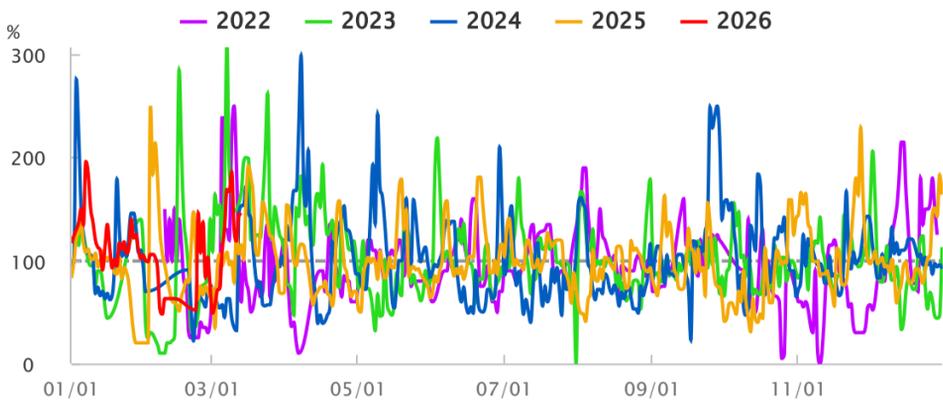
浮法玻璃日熔量 季节性.



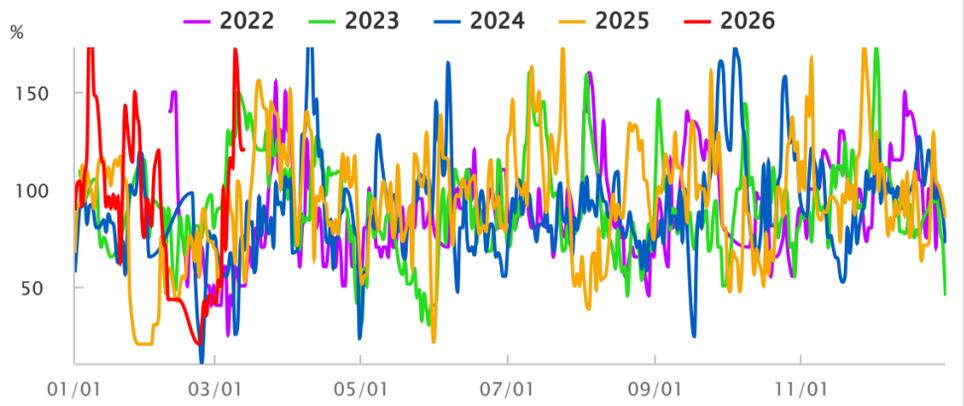
浮法玻璃日度损失量 季节性.



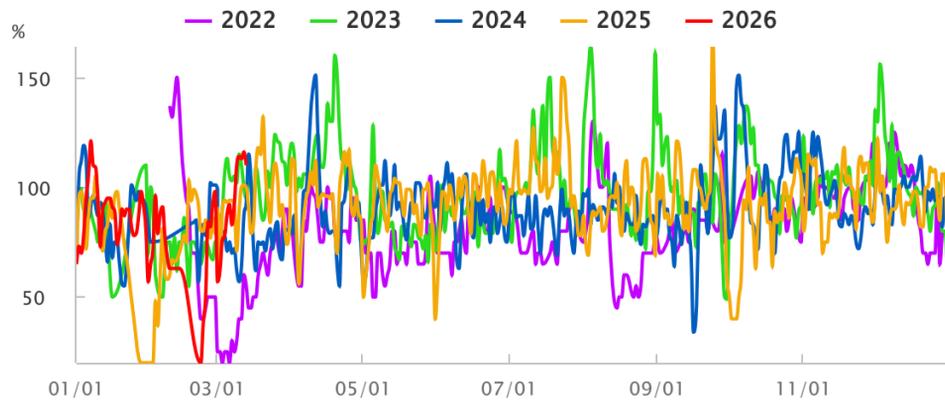
玻璃日度产销率-沙河地区季节性.



玻璃日度产销率-湖北地区季节性.

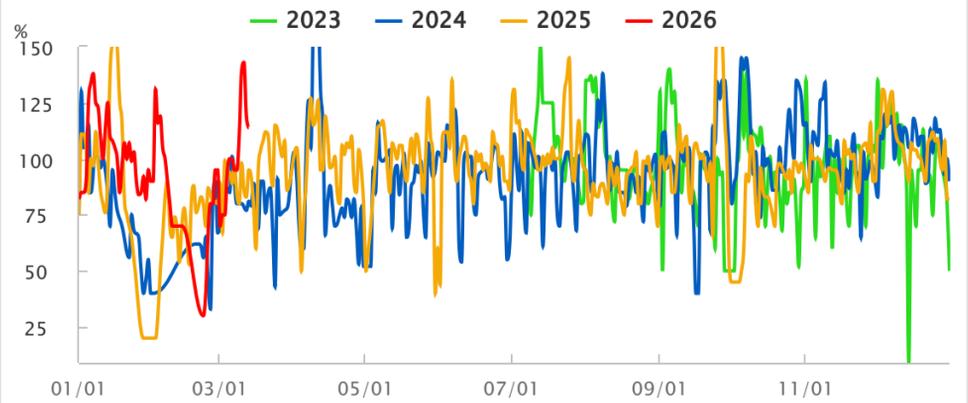


玻璃日度产销率-华东地区季节性.



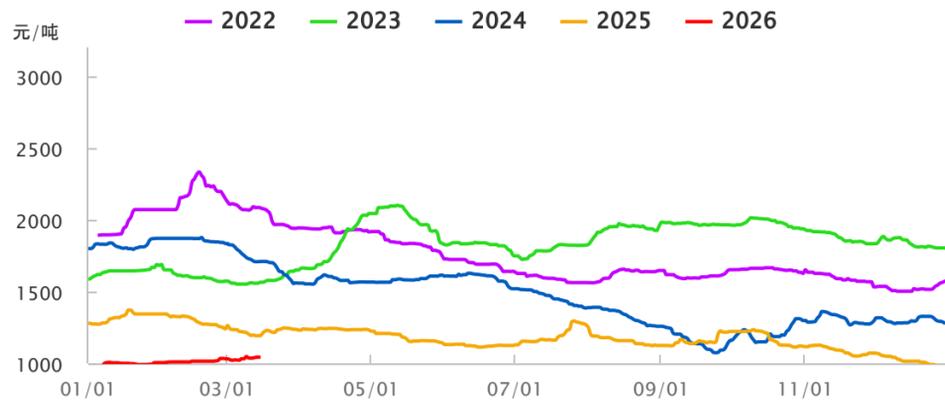
source: Wind

玻璃日度产销率-华南地区季节性.



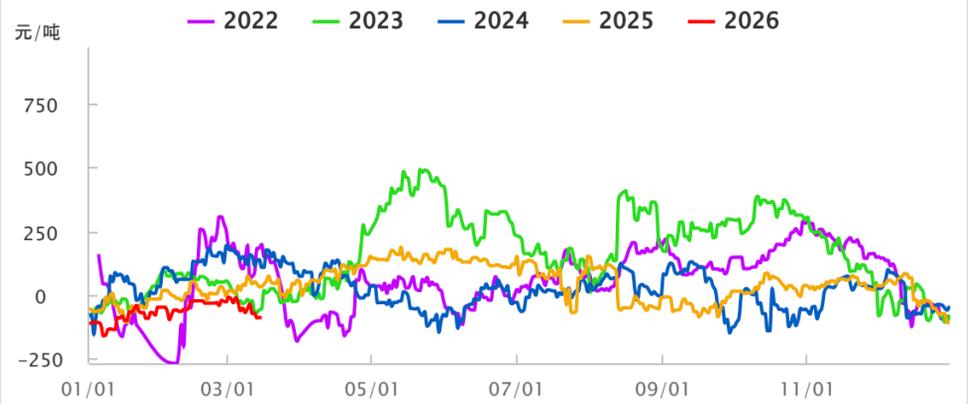
source: Wind

沙河交割品价格-均价季节性.



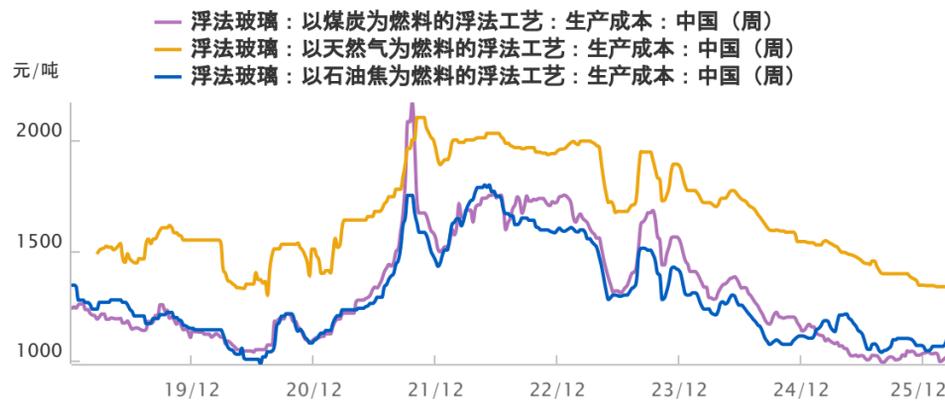
source: Wind

玻璃主力合约基差(沙河交割品)季节性.



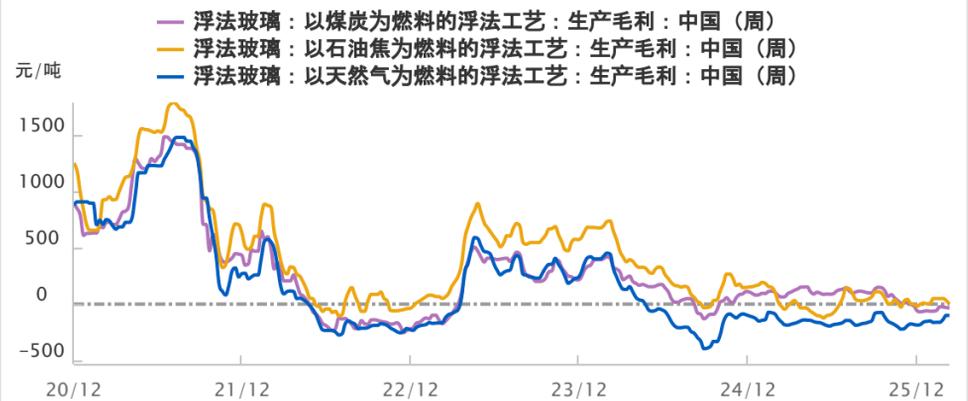
source: Wind

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