东亚期货
East Asia Futures

黑色产业链日报
2026/04/08

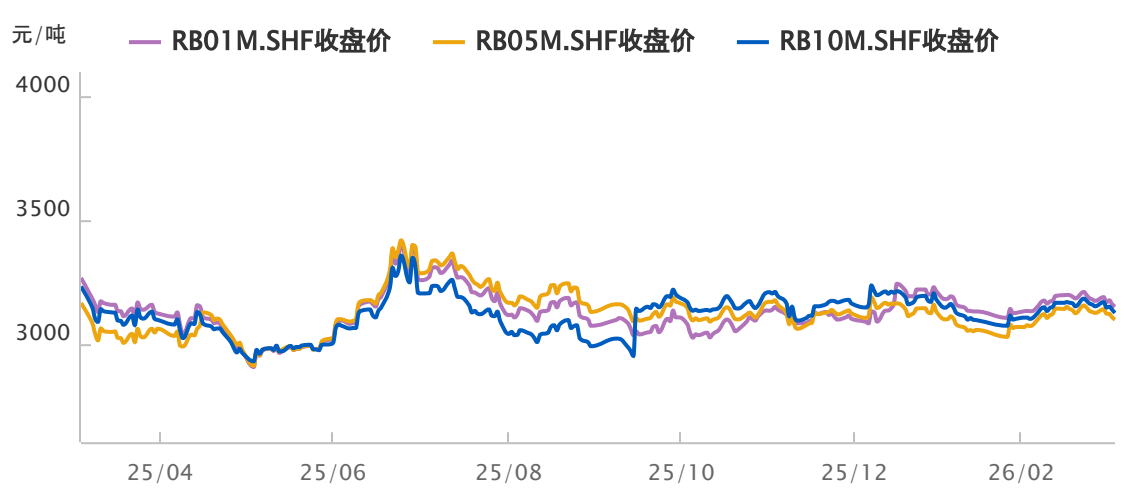
咨询业务资格：沪证监许可【2012】1515号
研报作者：许亮 Z0002220
审核：唐韵 Z0002422

【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。

钢材宏观数据

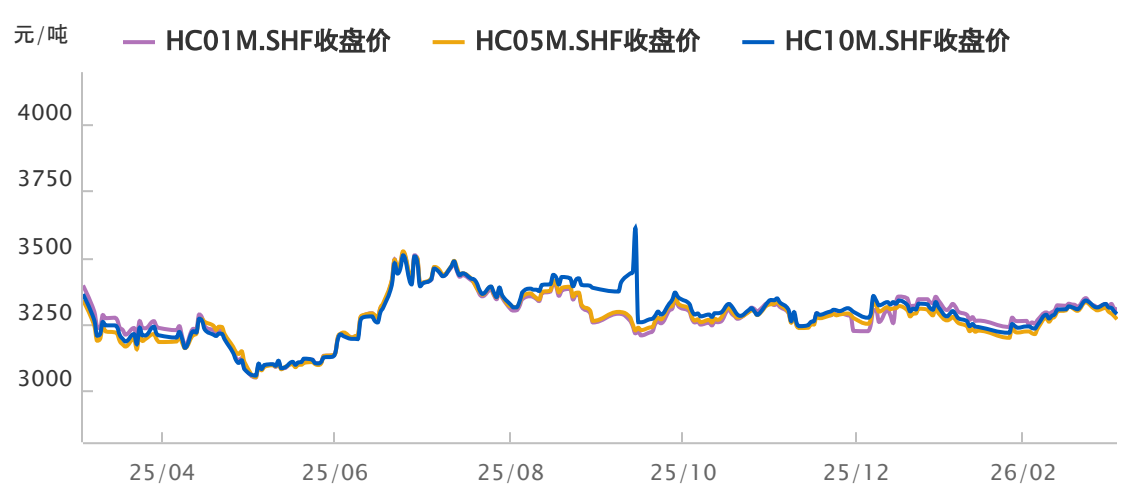
炉料端震荡走弱，带动钢材价格的走弱，但钢厂盈利率回升明显仍对炉料端以及钢材有支撑作用，关注下方支撑。

螺纹盘面价格.



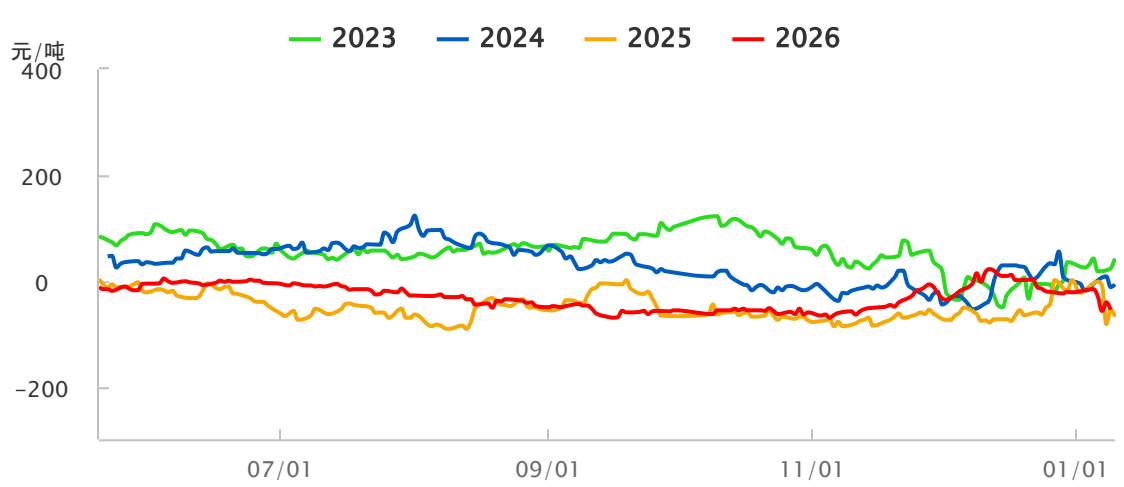
source：*Wind*

热卷盘面价格.



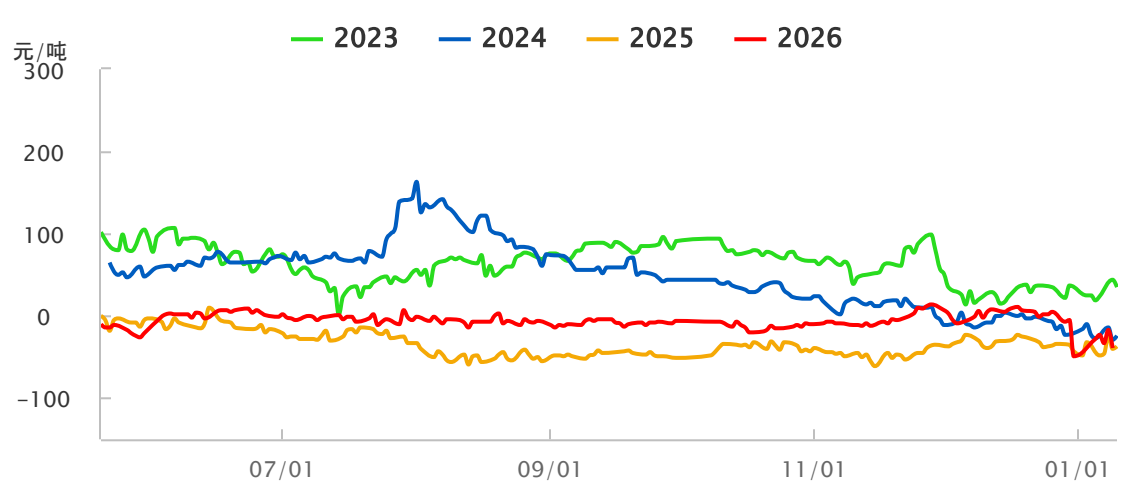
source：*Wind*

螺纹钢期货月差（01-05）季节性.



source：*Wind*

热卷期货月差（01-05）季节性.



source：*Wind*

螺纹、热卷现货价格..

单位（元/吨）	2026-04-08	2026-04-07
螺纹钢汇总价格：中国	3322	3323
螺纹钢汇总价格：上海	3210	3210
螺纹钢汇总价格：北京	3150	3150
螺纹钢汇总价格：杭州	3240	3240
螺纹钢汇总价格：天津	3190	3190
热卷汇总价格：上海	3280	3280
热卷汇总价格：乐从	3310	3310
热卷汇总价格：沈阳	3240	3240

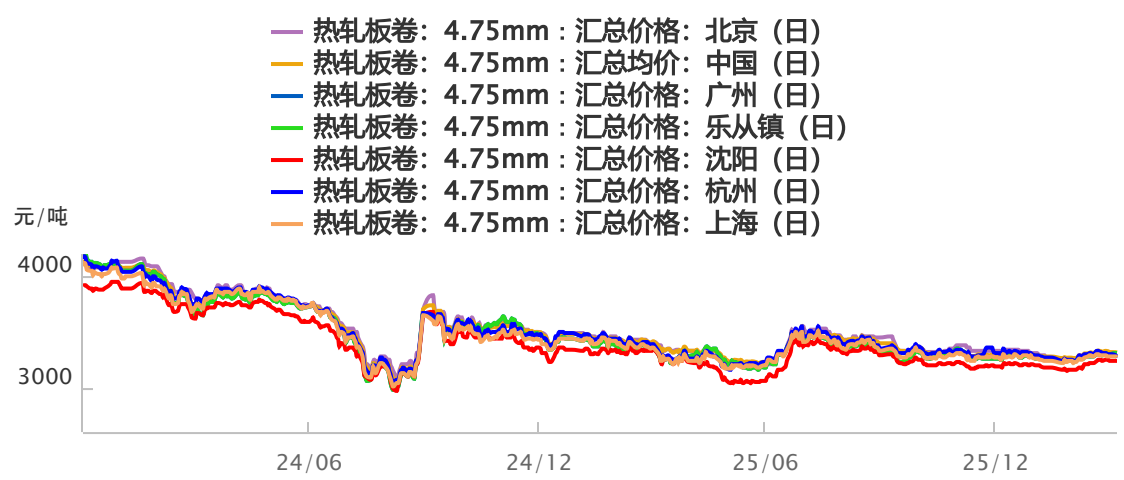
螺纹、热卷基差.

单位（元/吨）	2026-04-08	2026-04-07
01螺纹基差（上海）	-	61
05螺纹基差（上海）	-	113
10螺纹基差（上海）	-	86
螺纹主力基差（北京）	-	63
01热卷基差（上海）	-	-23
05热卷基差（上海）	-	15
10热卷基差（上海）	-	-
主力热卷基差（北京）	-	25

螺纹现货价格.

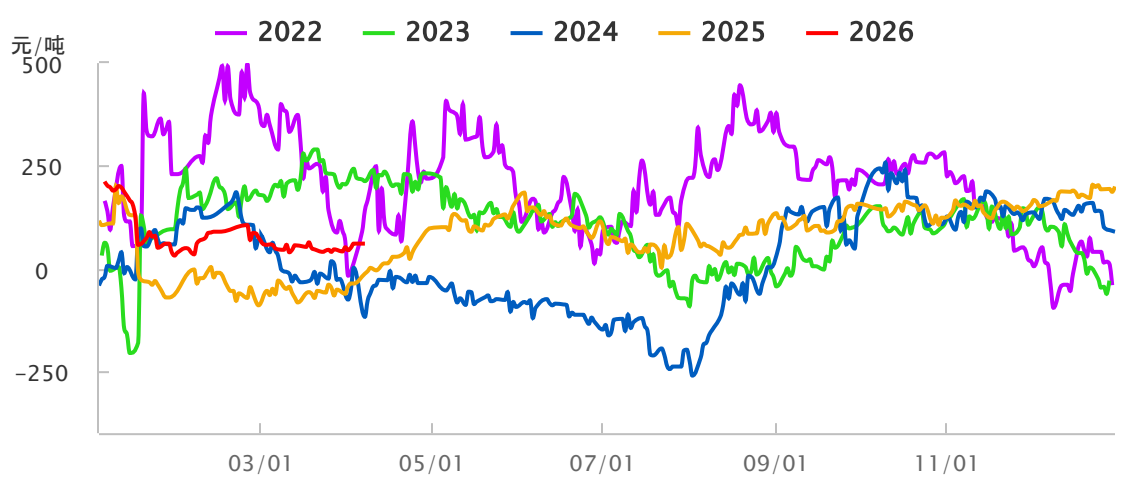
source：*Wind*

热卷各区域价格.



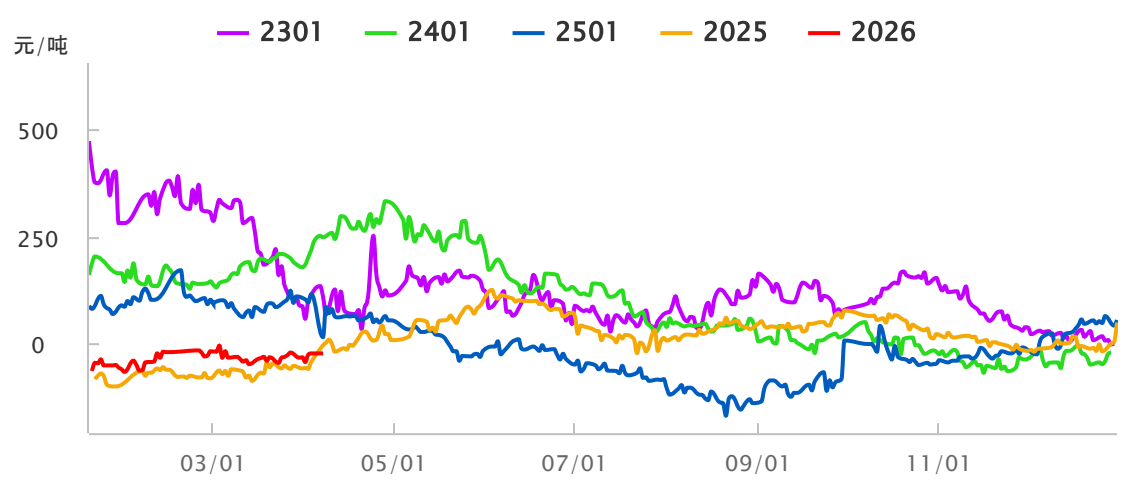
source：*Wind*

螺纹钢01合约基差季节性（上海）.



source：*Wind*

热卷01合约基差季节性（上海）.



source：*Wind*

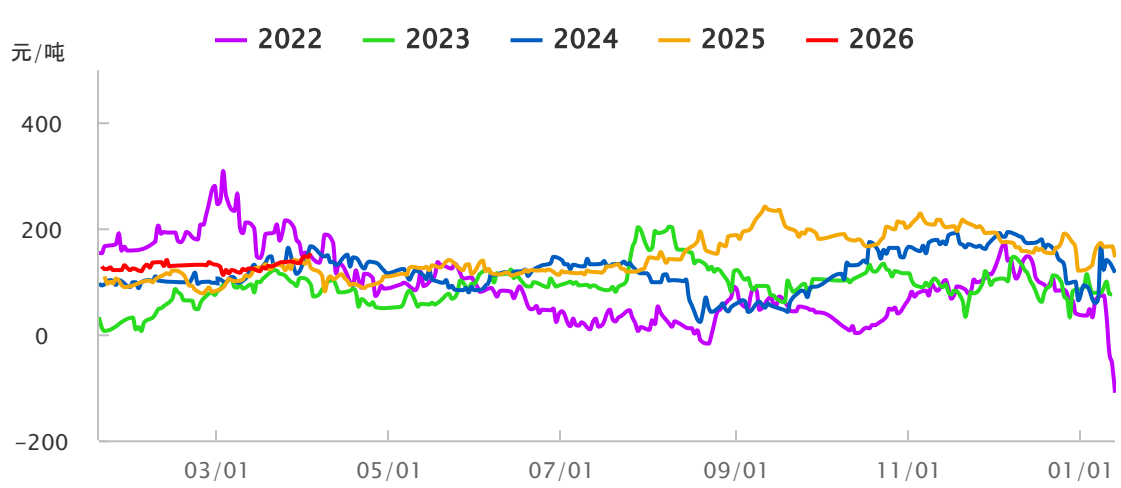
卷螺差.

	2026-04-03	2026-04-02
01卷螺差	154	147
05卷螺差	168	171
10卷螺差	161	158

卷螺现货价差.

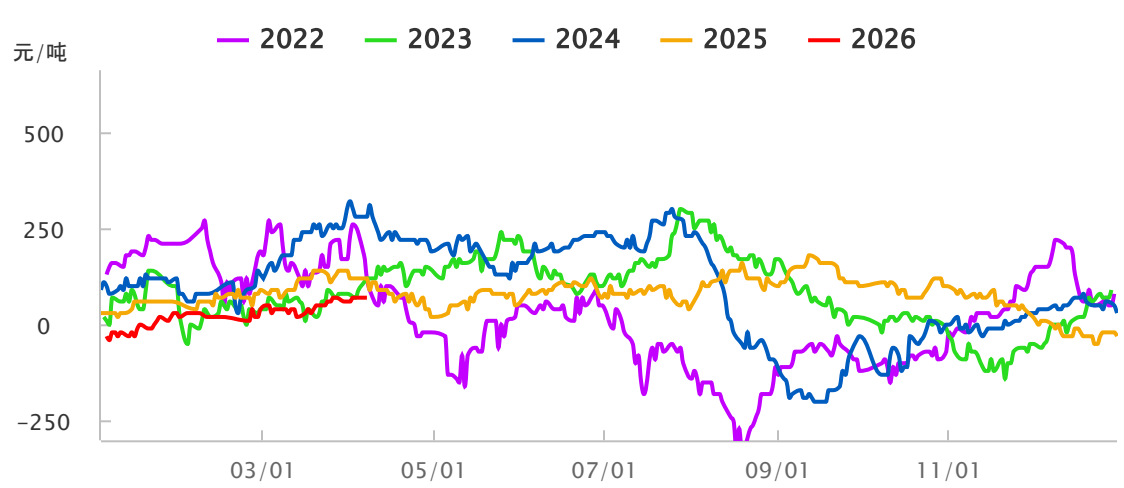
单位（元/吨）	2026-04-08	2026-04-07
卷螺现货价差（上海）	-	70
卷螺现货价差（北京）	-	150
卷螺现货价差（沈阳）	-	-10

01卷螺差季节性.



source：*Wind*

现货卷螺差（上海）季节性.



source：*Wind*

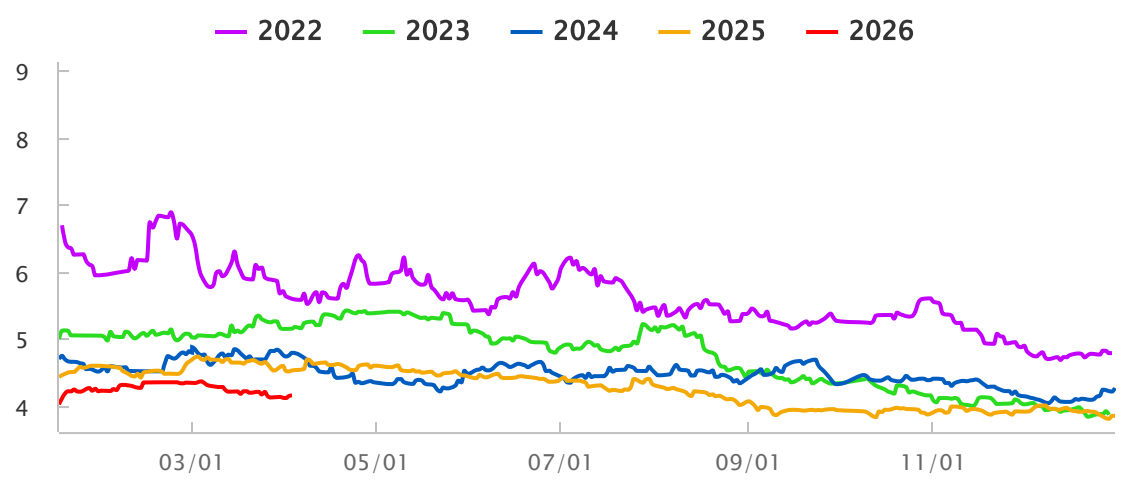
螺纹铁矿比值.

	2026-04-08	2026-04-02
01螺纹/01铁矿	-	4
05螺纹/05铁矿	-	4
10螺纹/09铁矿	-	4

螺纹焦炭比值.

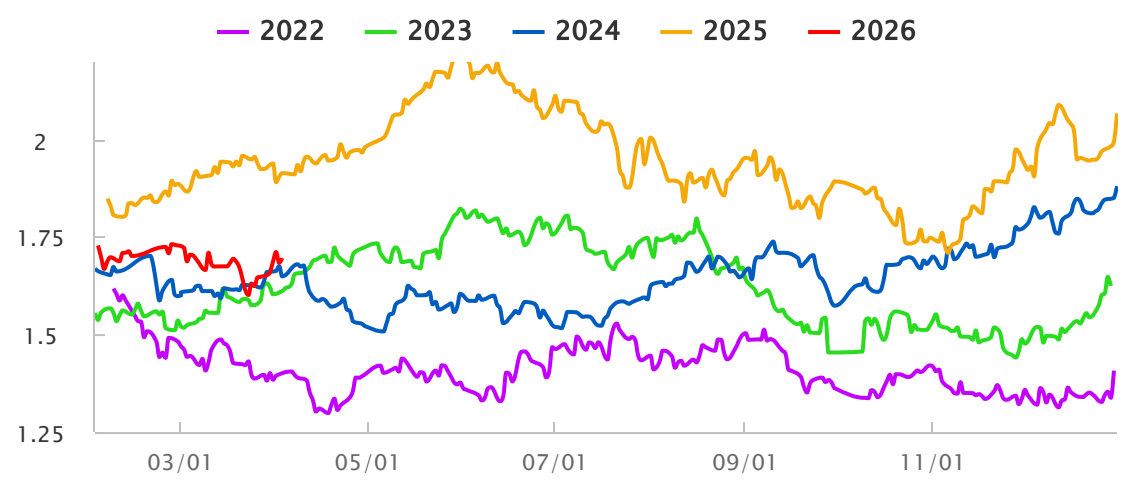
	2026-04-08	2026-04-02
01螺纹/01焦炭	-	2
05螺纹/05焦炭	-	2
10螺纹/09焦炭	-	2

01螺纹/01铁矿季节性.



source：*Wind*

01螺纹/01焦炭季节性.



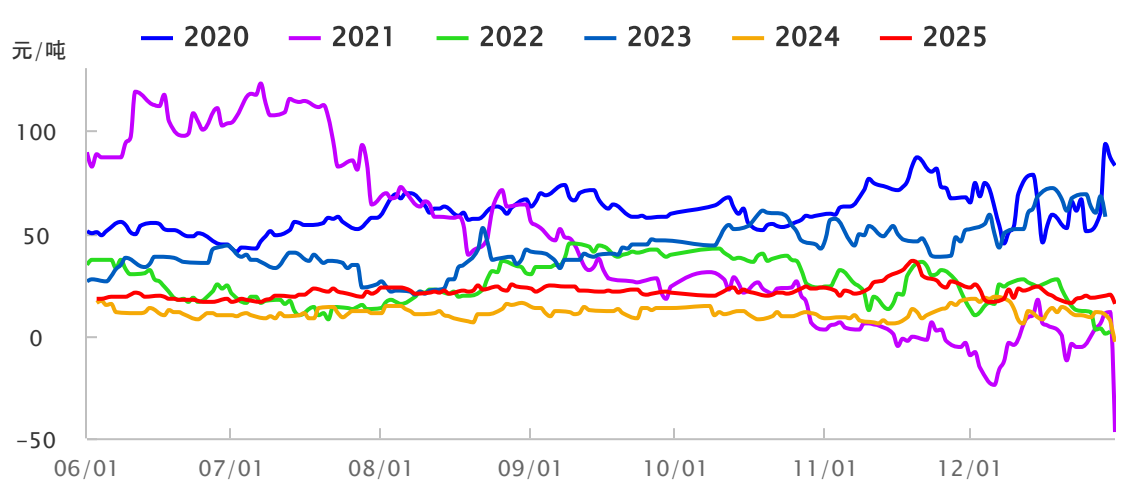
source：*wind*

..

铁矿日报

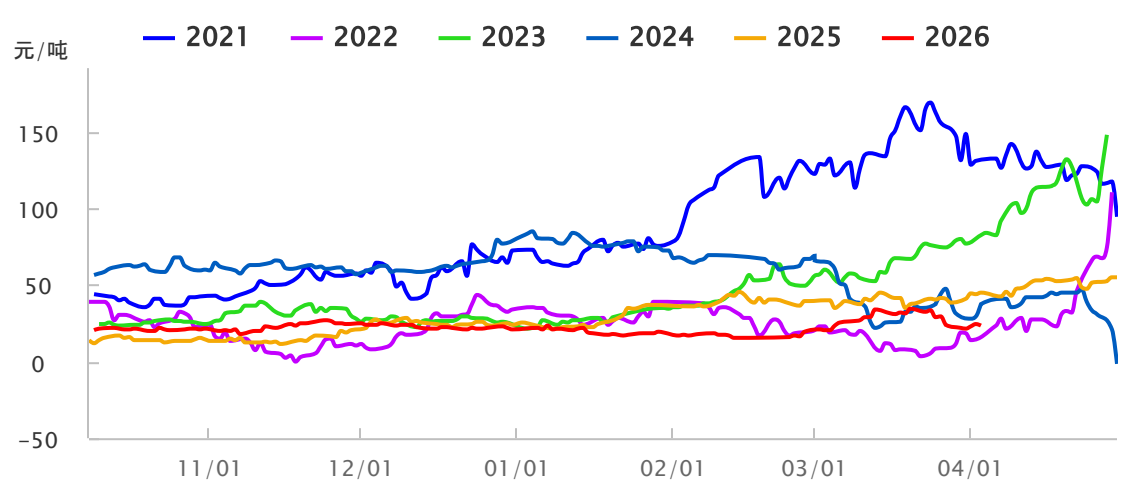
近期铁矿价格受到谈判预期的影响，价格有所下探。但除此以外，供需两端皆有所好转，预计下方空间有限，价格偏宽幅震荡。

铁矿石期货月差 (01-05) 季节性.



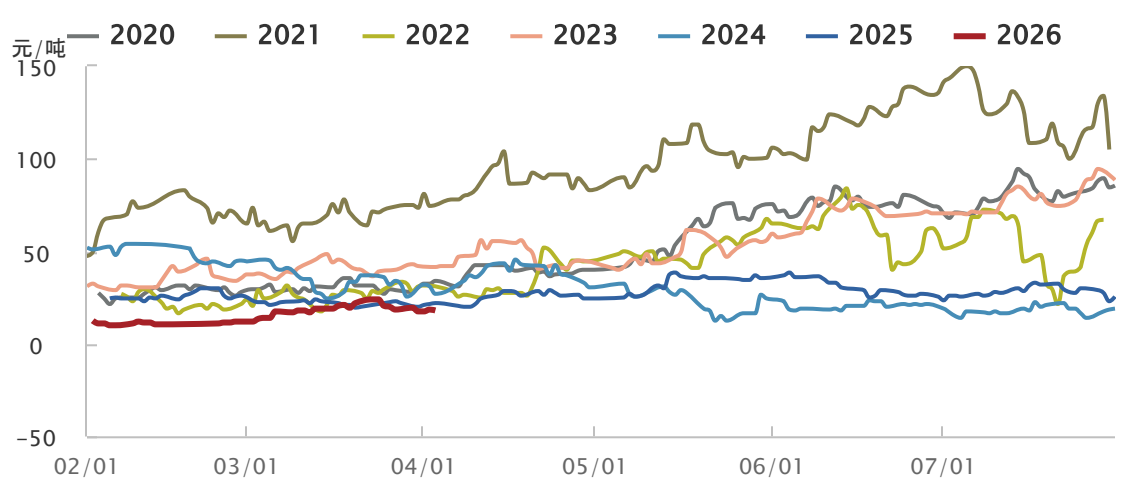
source：*Wind*

铁矿石期货月差 (05-09) 季节性.



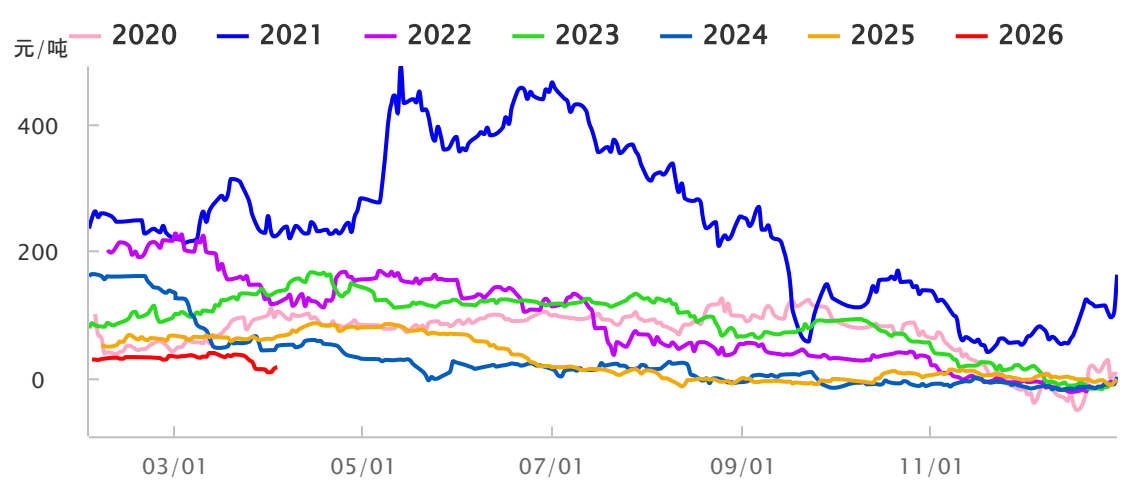
source：*Wind*

铁矿石期货月差 (09-01) 季节性.



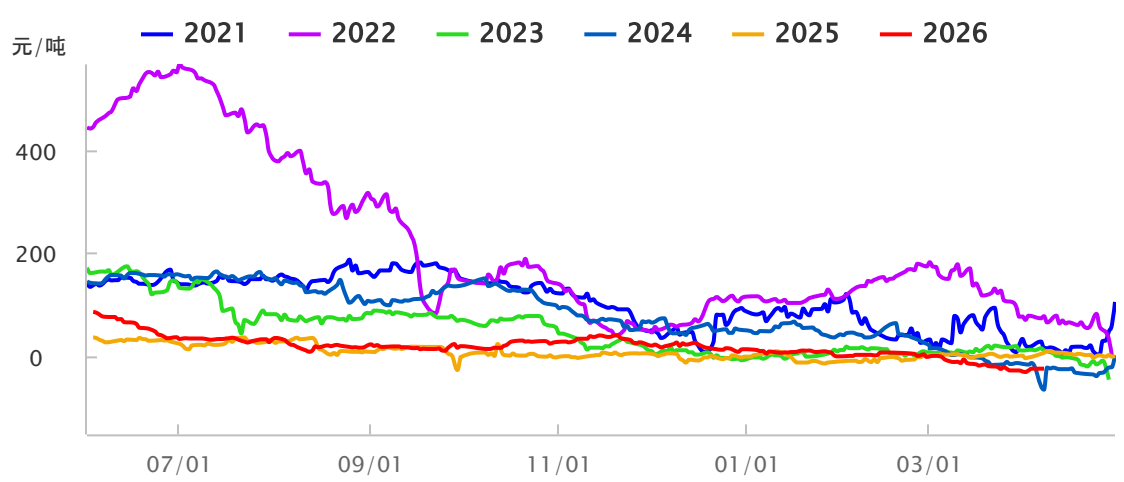
source：*Wind*

铁矿石01合约基差季节性 (日照PB).



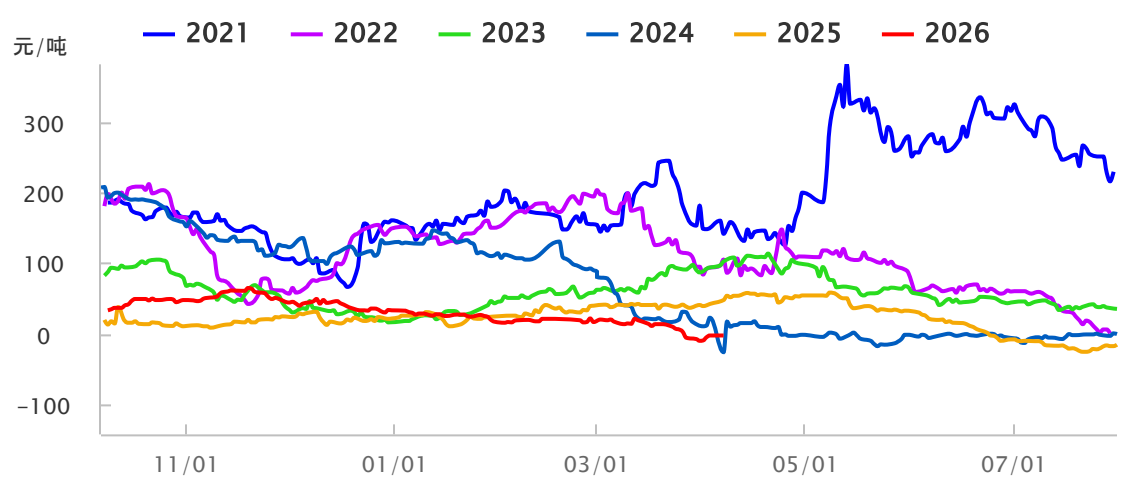
source：*Wind*

铁矿石05合约基差季节性 (日照PB).



source：*Wind*

铁矿石09合约基差季节性 (日照PB).



source：*Wind*

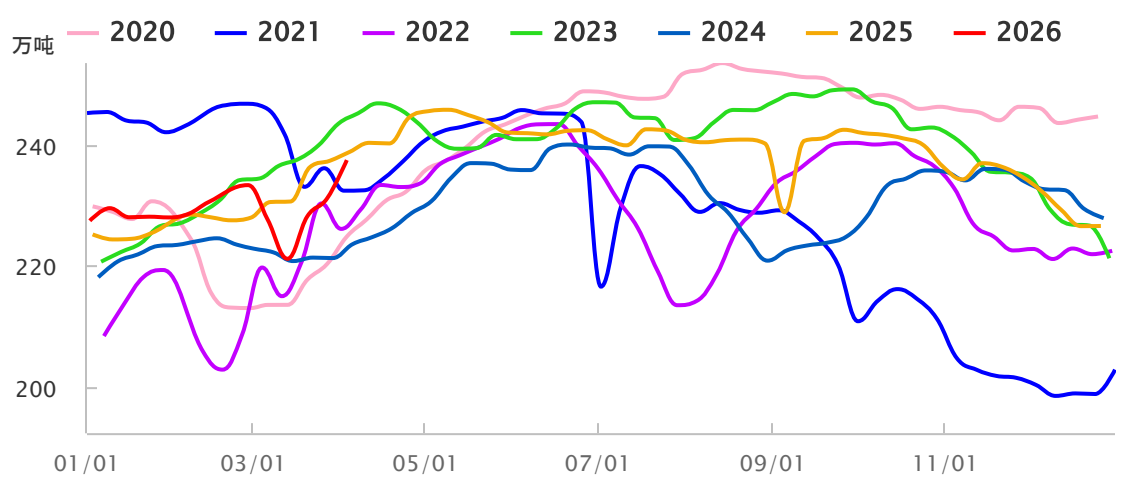
铁矿石基本面数据

指标名称	2026-04-03	2026-03-27	2026-03-06	周变化	月变化
日均铁水产量	237.39	231.09	227.59	6.3	9.8

45港疏港量	311.99	313.17	311.08	-1.18	0.91
五大钢材表需	899	888	691	11	208
全球发运量	3101.8	2472.4	2897.8	629.4	204
澳巴发运量	2369.4	1862.7	2269.5	506.7	99.9
45港到港量	2570.7	2426.3	2609.9	144.4	-39.2
45港库存	17060.95	17000.31	17117.86	60.64	-56.91
247家钢厂库存	8933.92	8978.56	9011.57	-44.64	-77.65
247钢厂可用天数	30.48	31.55	32.09	-1.07	-1.61

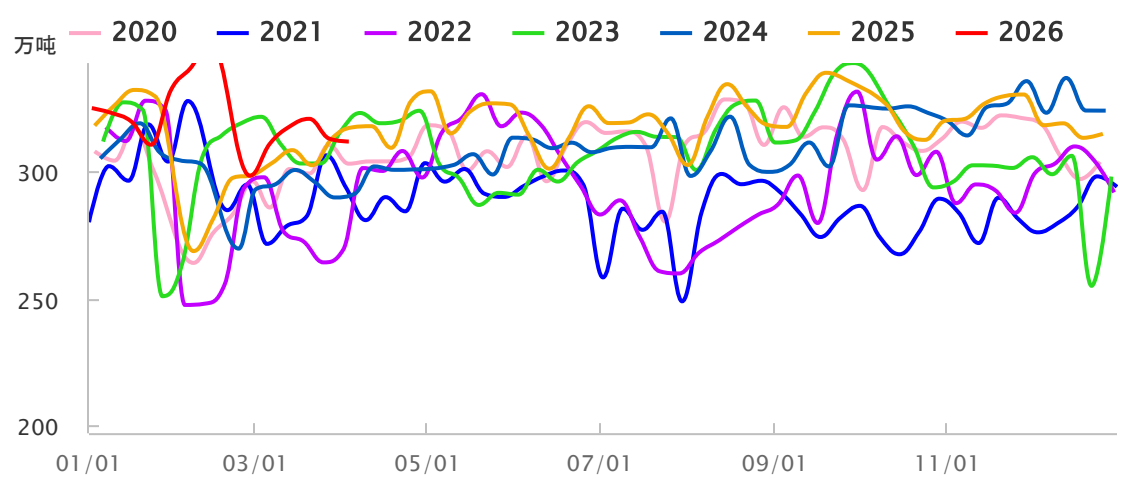
source：*钢联 南华研究*

中国周度日均铁水产量.



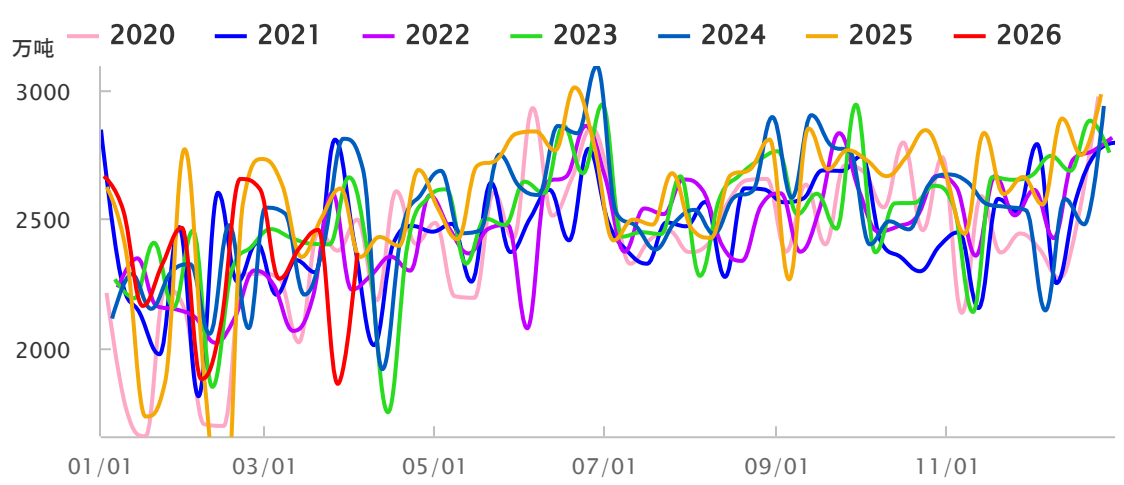
source：*Wind*

铁矿石港口周度日均疏港量季节性.



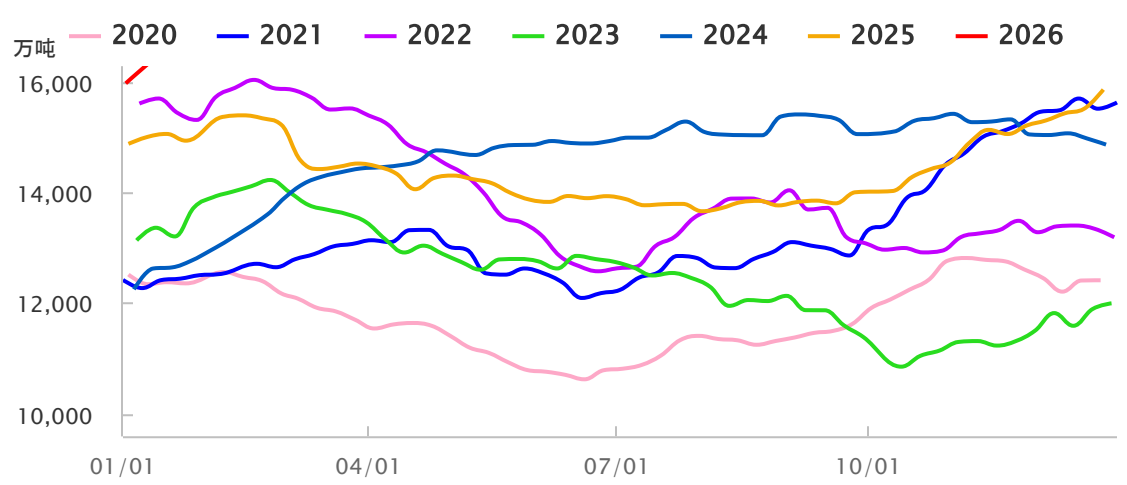
source：*Wind*

澳大利亚和巴西铁矿石周度发运量季节性.



source：*Wind*

铁矿石45港进口矿库存季节性（7年）.



source：*Wind*

...

煤焦日报

能源溢价消退，估值快速回落，口岸通关量高企，供给压力显现。铁水回升提振需求，焦化利润改善，提涨落地。高估值已充分回落，供需逐步好转，关注低位支撑。

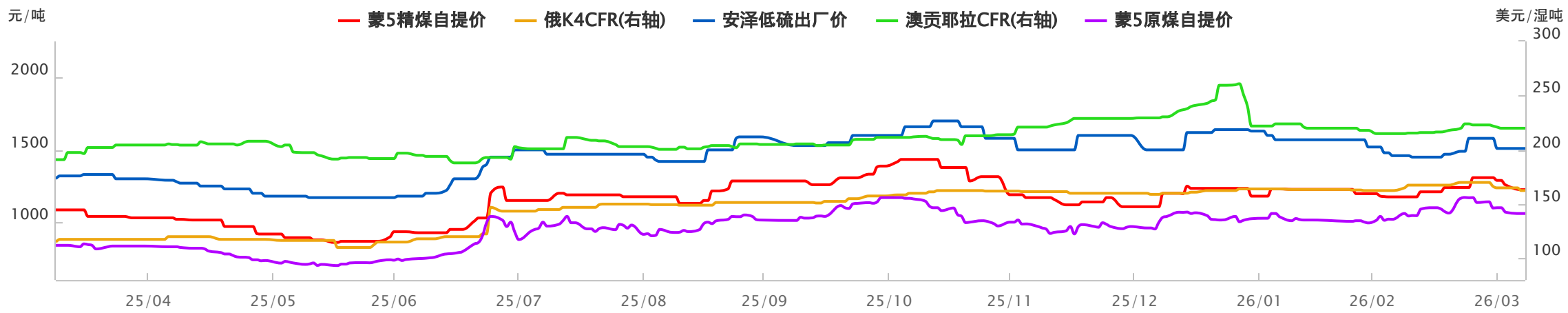
煤焦现货价格

指标名称	价格类型	单位	2026-04-08	2026-04-07	2026-03-31	日环比	周环比
安泽低硫主焦煤	出厂价	元/吨	1510	1510	1580	0	-70
蒙5#原煤：288口岸	自提价	元/吨	1060	1060	1098	0	-38
蒙4#原煤：288口岸	自提价	元/吨	1010	1010	1070	0	-60
蒙3#精煤：288口岸	自提价	元/吨	1140	1140	1173	0	-33
蒙5#精煤：乌不浪口	自提价	元/吨	1225	1225	1308	0	-83
蒙5#精煤：唐山	自提价	元/吨	1465	1465	1450	0	15
俄罗斯K4	CFR价	美元/湿吨	162.5	162.5	165	0	-2.5
俄罗斯K10	CFR价	美元/湿吨	157.3	157.3	157.3	0	0
俄罗斯Elga	CFR价	美元/湿吨	111.9	111.9	111.7	0	0.2
俄罗斯伊娜琳	CFR价	美元/湿吨	149	149	151	0	-2
加拿大鹿景	CFR价	美元/湿吨	219	219	220	0	-1
晋中准一级湿焦	出厂价	元/吨	1330	1330	1280	0	50
吕梁准一级干焦	出厂价	元/吨	1530	1530	1475	0	55
日照准一级湿焦	出库价	元/吨	1470	1470	1490	0	-20
日照准一级湿焦	平仓价	元/吨	1520	1520	1470	0	50

焦炭出口价	FOB价	美元/吨	242	242	240	0	2
即期焦化利润	利润	元/吨	-81	-82	-126	0	44
蒙煤进口利润（长协）	利润	元/吨	326	355	389	-30	-64
澳煤进口利润（中挥发）	利润	元/吨	-103	-99	-30	-3	-73
俄煤进口利润（K4）	利润	元/吨	23	22	-3	1	26
俄煤进口利润（K10）	利润	元/吨	-116	-116	-80	1	-35
俄煤进口利润（伊娜琳）	利润	元/吨	-45	-46	-35	1	-10
俄煤进口利润（Elga）	利润	元/吨	190	199	251	-9	-61
焦炭出口利润	利润	元/吨	336	336	380	0	-44
焦煤/动力煤	比价	/	1.8678	1.8805	2.0177	-0.0127	-0.1499

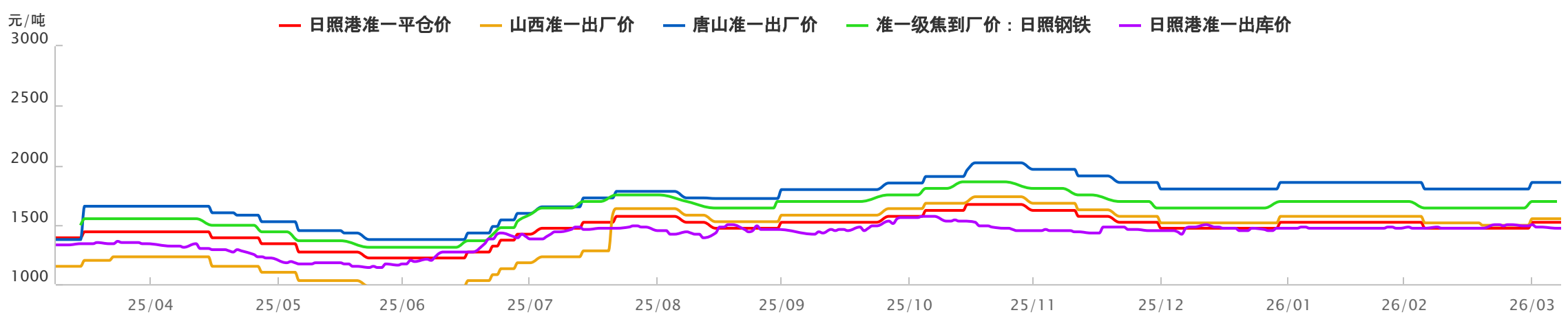
source：*南华研究,同花顺,wind,上海钢联*

焦煤现货价格（五地）.



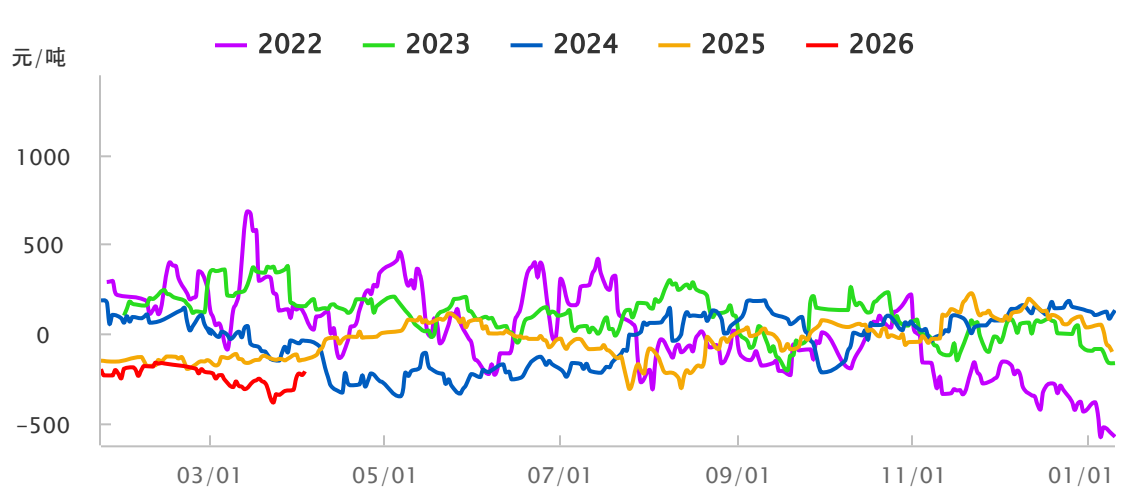
source：*Wind*

准一级焦现货价格图.



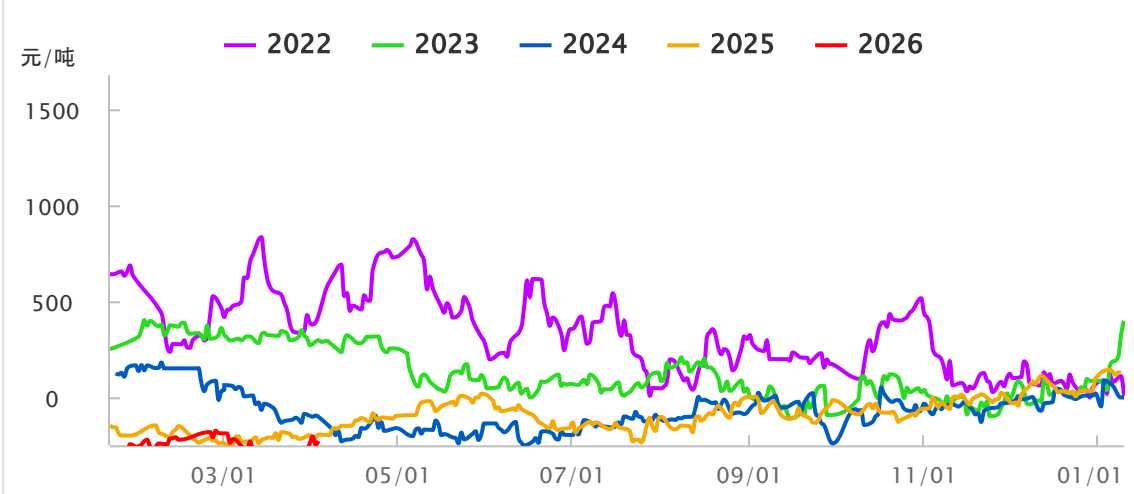
source：*Wind*

焦煤01合约基差（唐山蒙5）季节性.



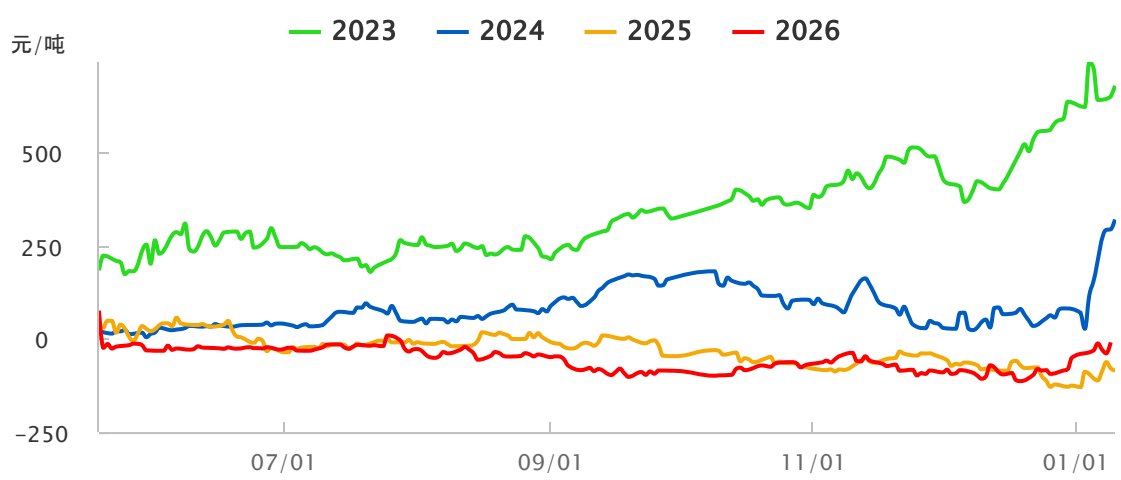
source：*Wind*

焦炭01基差：日照港季节性.



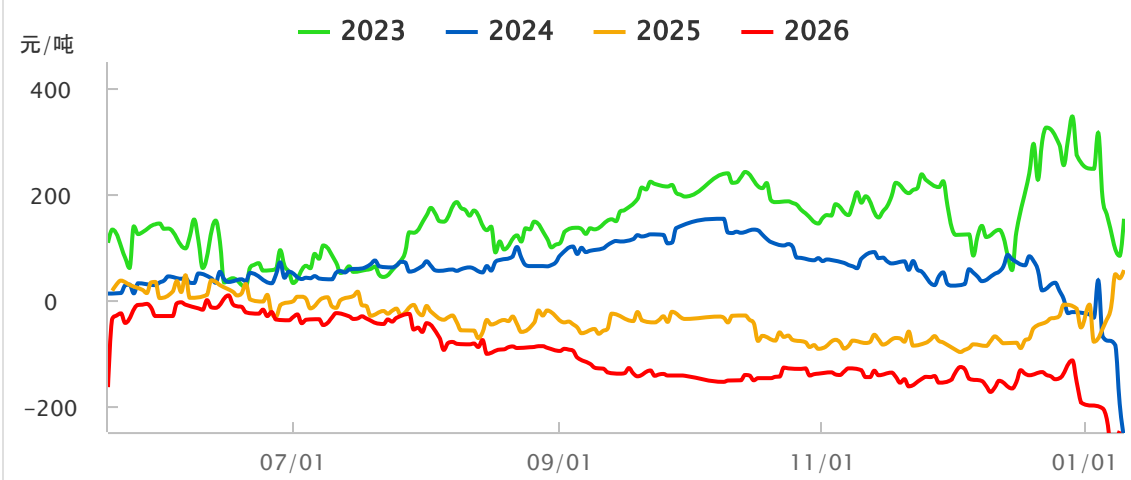
source：*Wind*

焦煤期货月差（01-05）季节性.



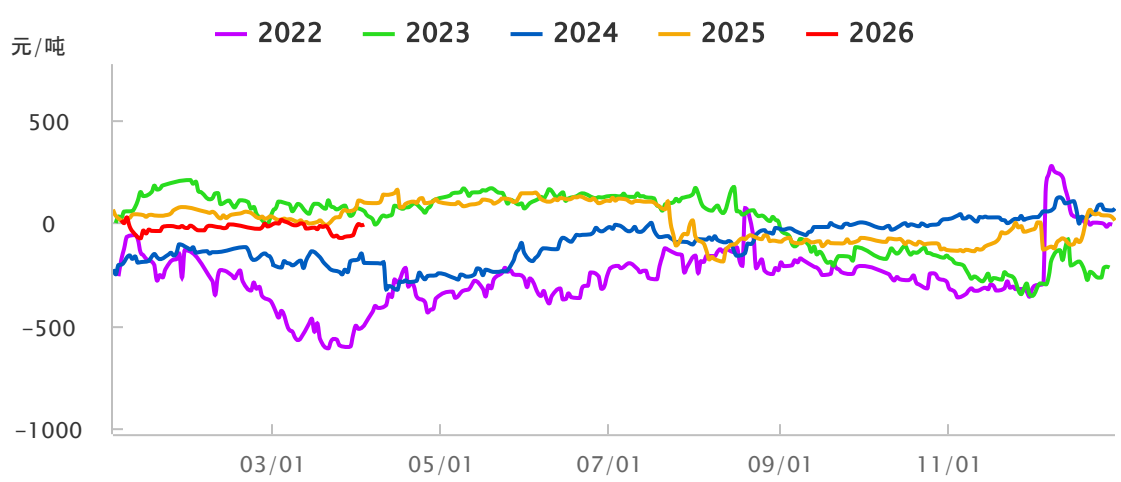
source：*Wind*

焦炭期货月差（01-05）季节性.



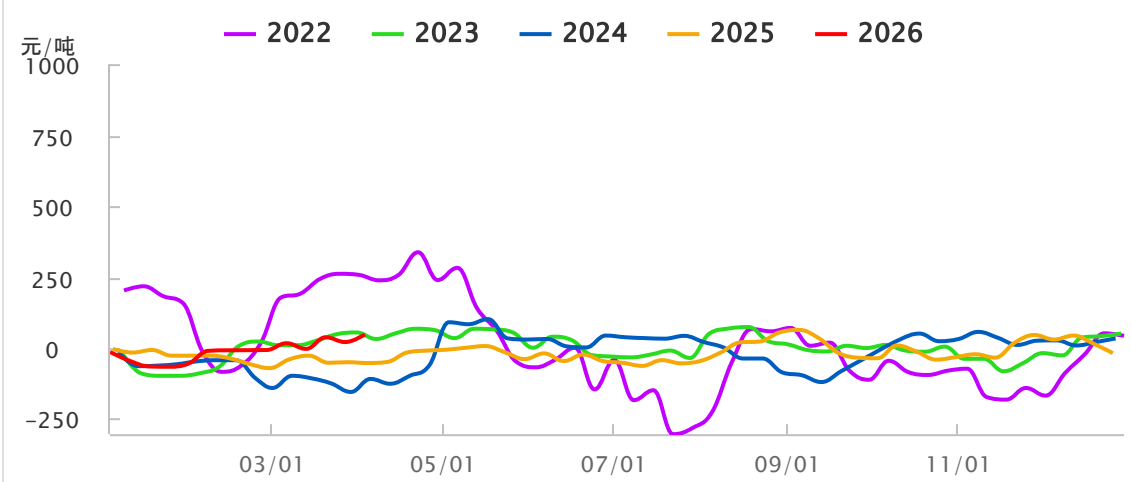
source：*Wind*

主力盘面焦化利润季节性.



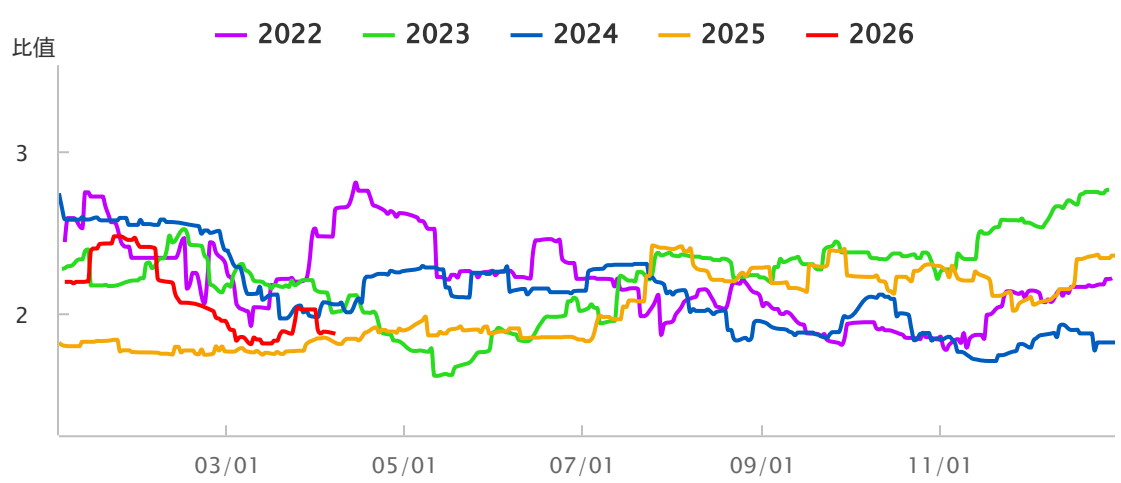
source：*Wind*

吨焦周度平均利润季节性.



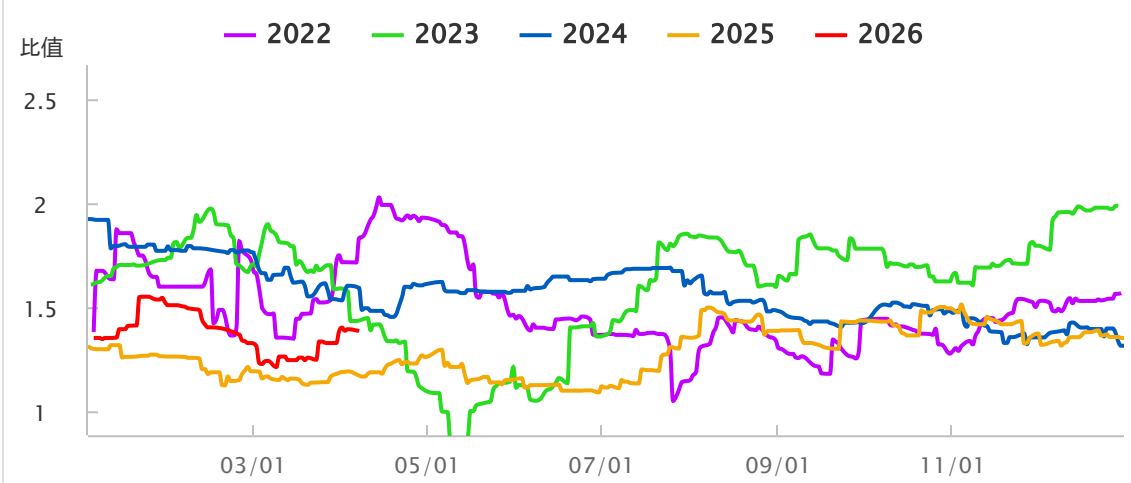
source：*Wind*

主焦煤/动力煤比值季节性.



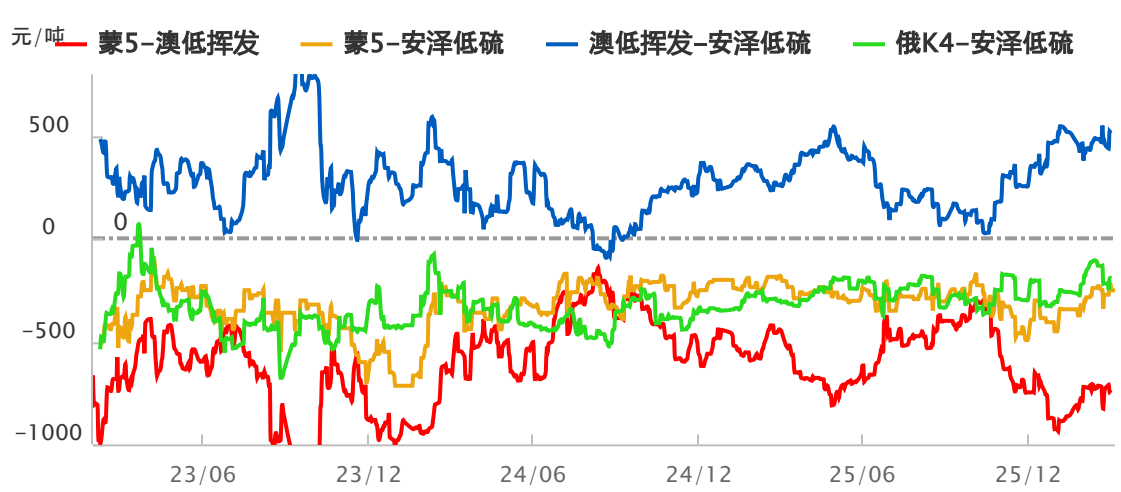
source：*wind*

瘦煤/动力煤比值季节性.



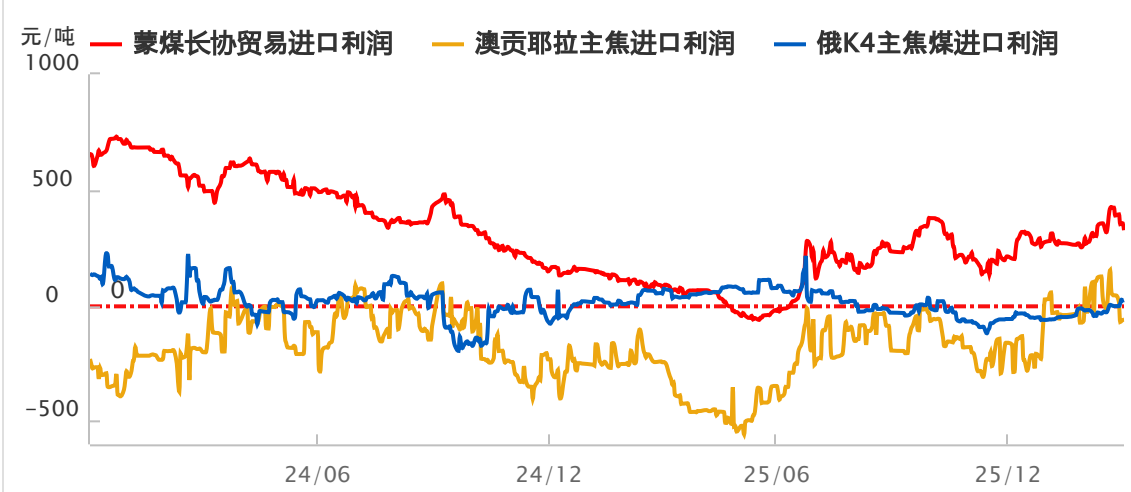
source：*wind*

内外焦煤价差.



source：*Wind*

俄罗斯、澳大利亚、蒙古进口利润理论值.



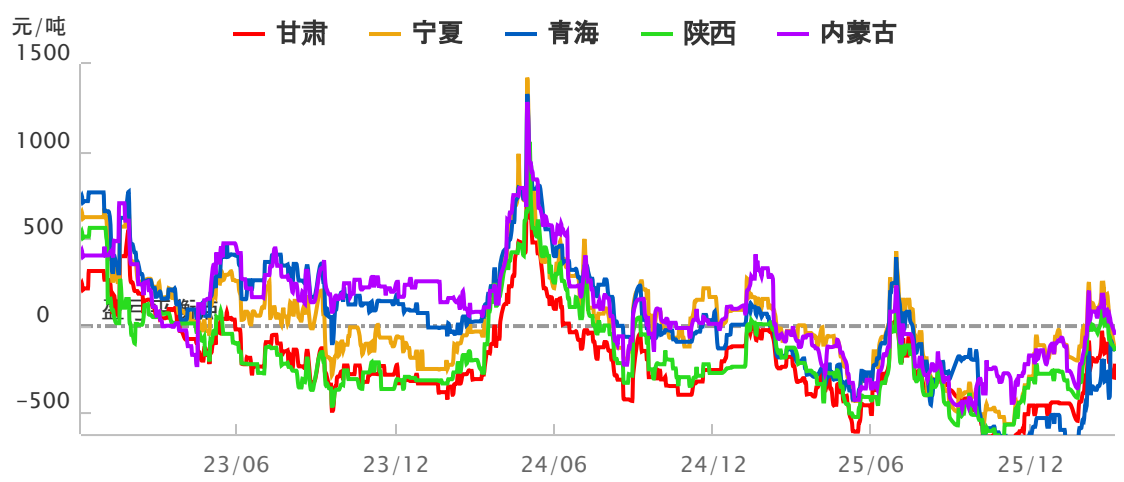
source：*Wind*

....

铁合金日报

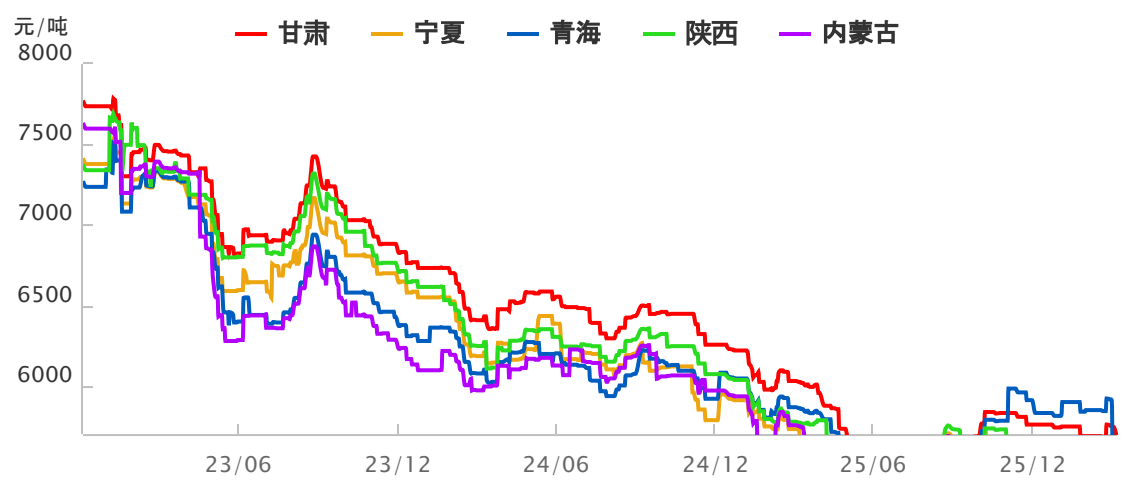
锰矿报价下调、焦煤走弱削弱成本支撑，上涨动能减弱。供应端硅锰维持减产，硅铁产量小幅回升，需求端铁水回升提供支撑。硅锰库存压力较大，短期回调后关注下方支撑，偏震荡运行。

硅铁生产利润.



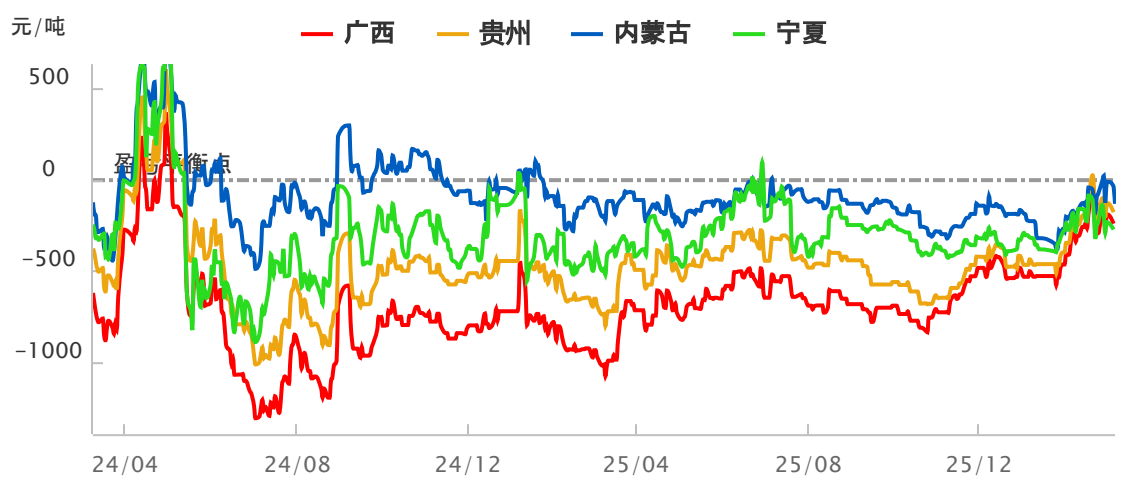
source：*Wind*

硅铁生产成本.



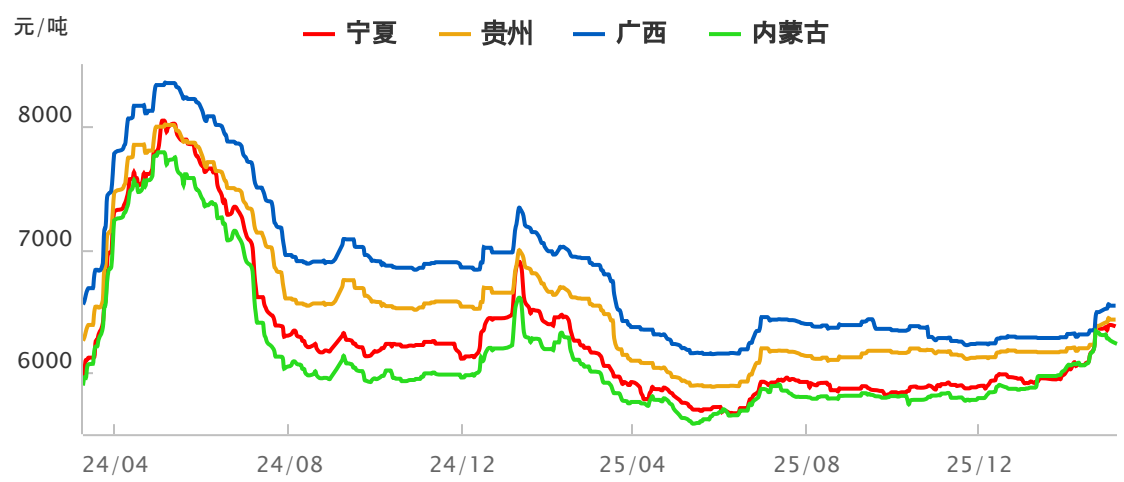
source：*Wind*

硅锰生产利润.



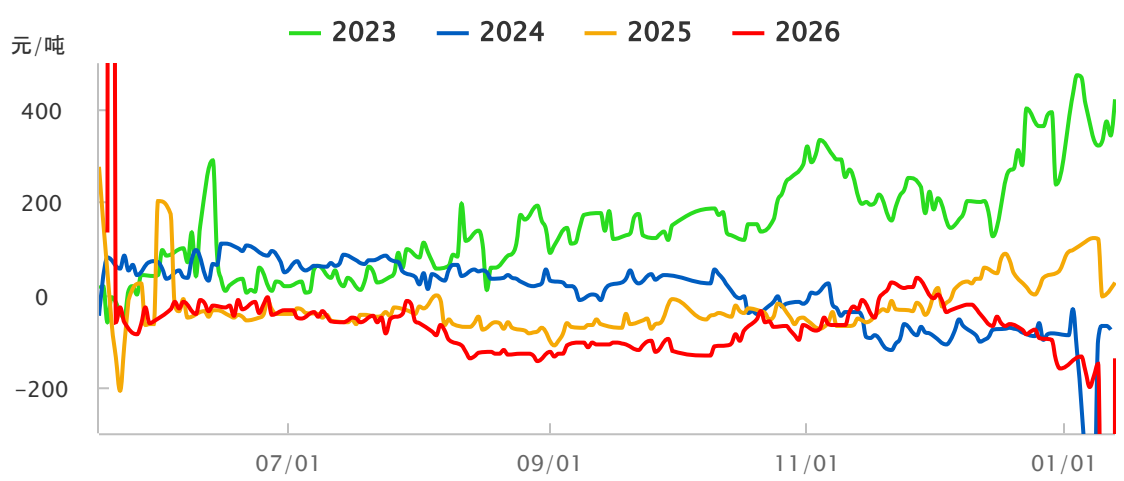
source：*Wind*

硅锰产区成本.



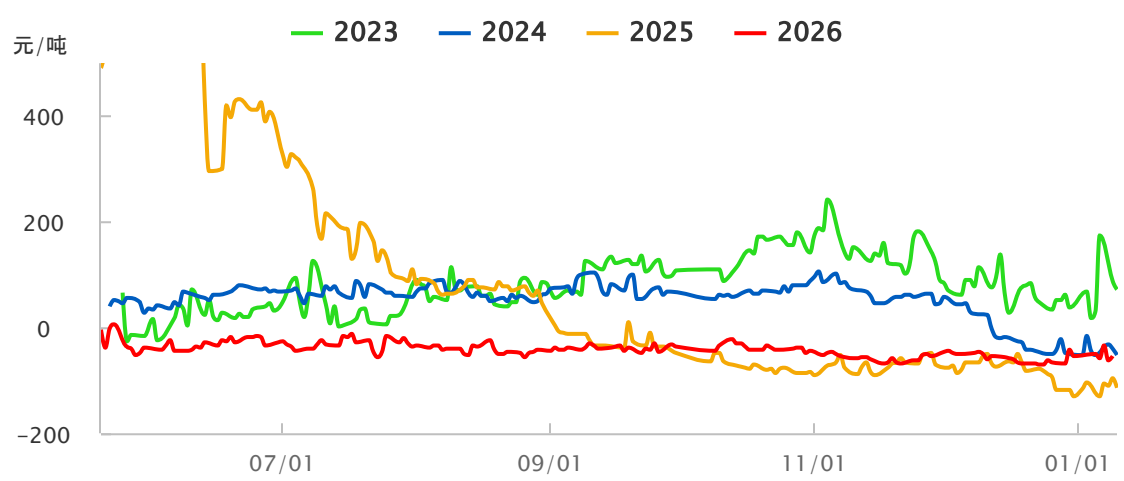
source：*Wind*

硅铁01-05月差季节性.



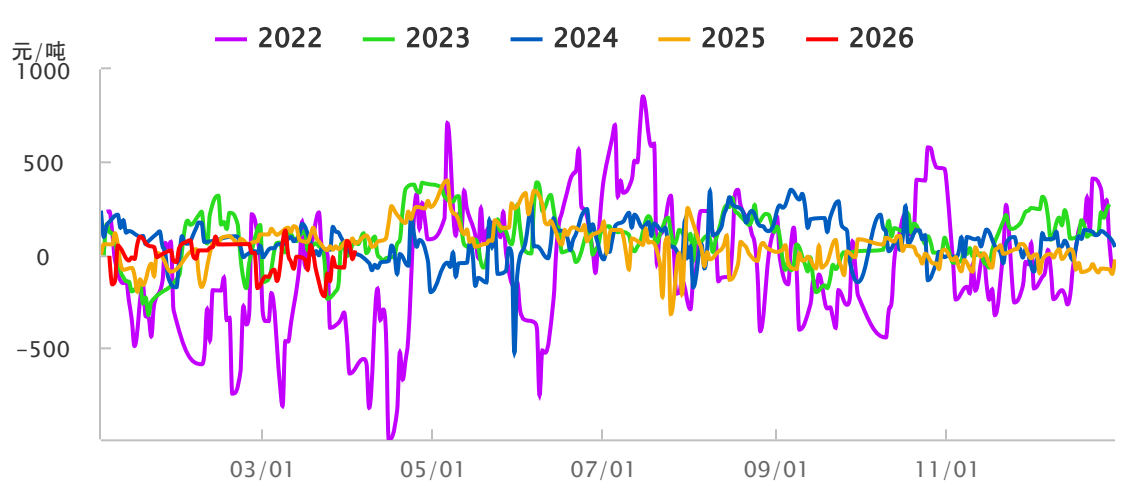
source：*Wind*

硅锰01-05月差季节性.



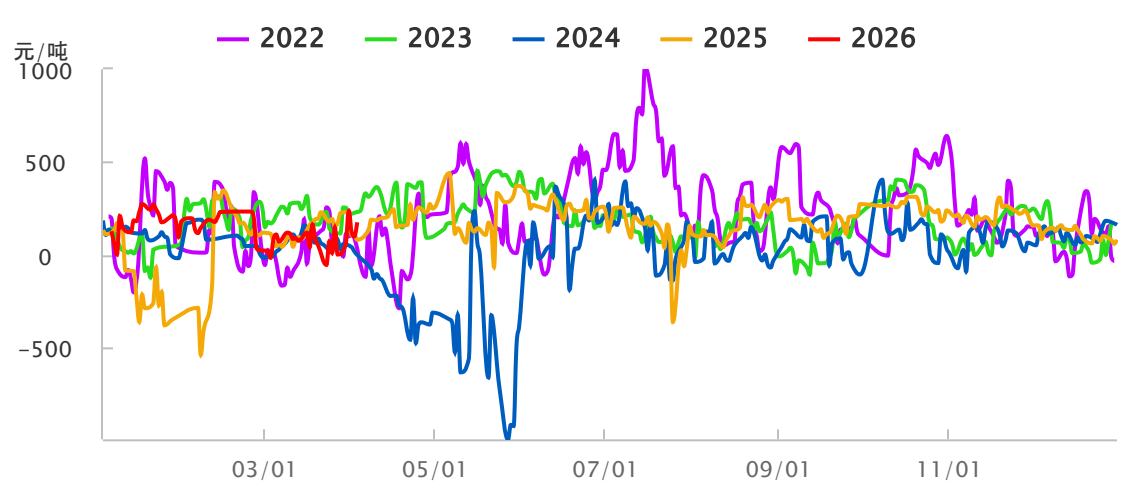
source：*Wind*

硅铁主力基差（宁夏）季节性.



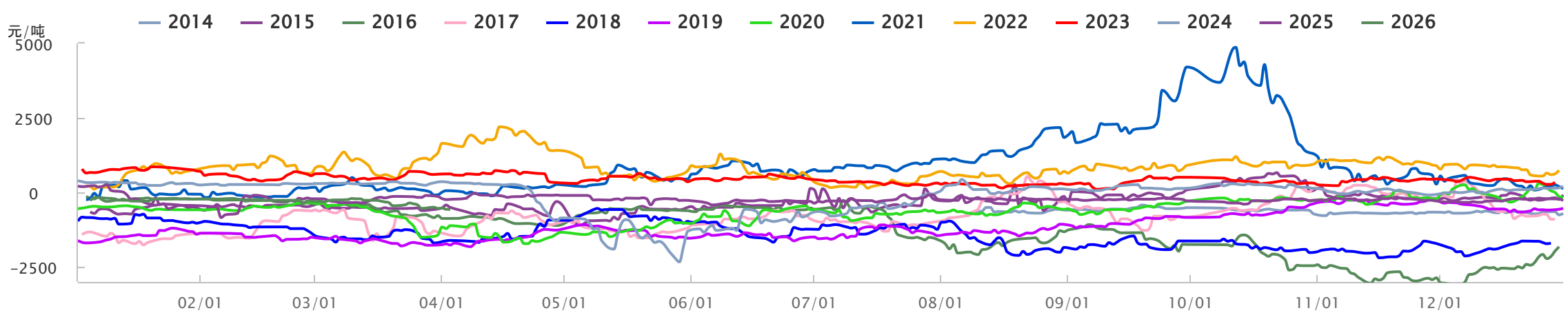
source：*Wind*

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

纯碱日产高位，偶有波动，不影响格局，上游供应压力持续。刚需目前整体持稳偏弱，光伏冷修和堵窑增加，不过供应端不排除有预期外扰动。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也进一步积累去打开。中长期供应高位预期不变，等待产业矛盾进一步积累。

纯碱现货价格/价差

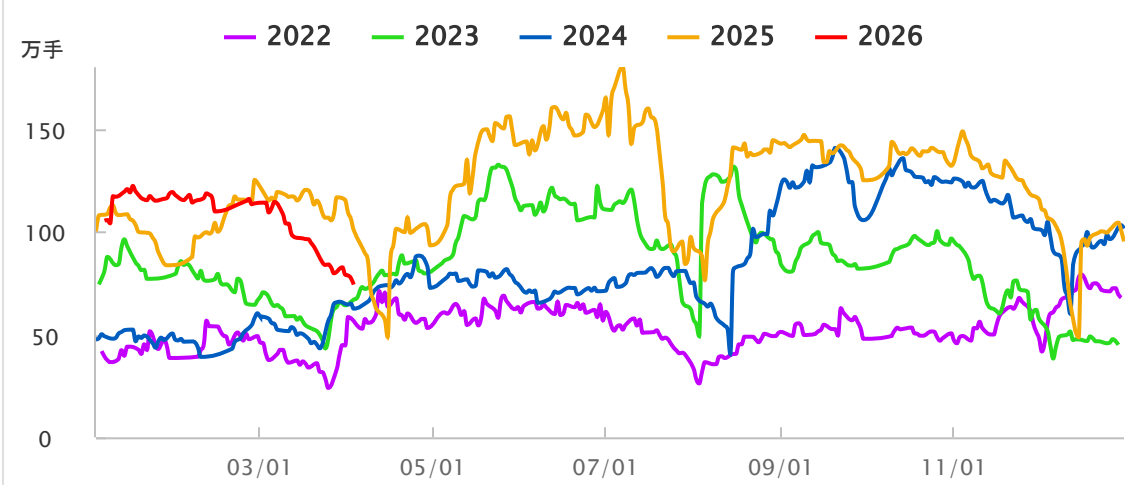
	重碱市场价			轻碱市场价			
地区	2026-04-08	2026-04-07	日涨跌	2026-04-08	2026-04-07	日涨跌	重碱-轻碱
华北	1280	1280	0	1250	1250	0	30
华南	1350	1350	0	1350	1350	0	0
华东	1250	1250	0	1200	1200	0	50
华中	1230	1230	0	1130	1130	0	100
东北	1350	1350	0	1300	1300	0	50
西南	1300	1300	0	1250	1250	0	50
青海	960	960	0	960	960	0	0
沙河	1149	1145	4				

source：*上海钢联,南华研究*

纯碱期货主力收盘价季节性.

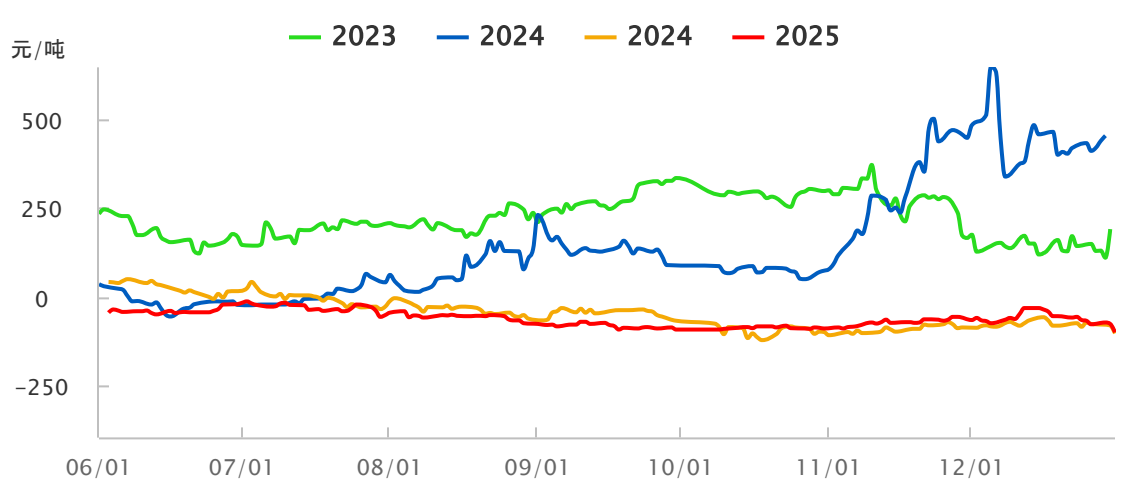
source：*Wind*

纯碱期货主力持仓量季节性.



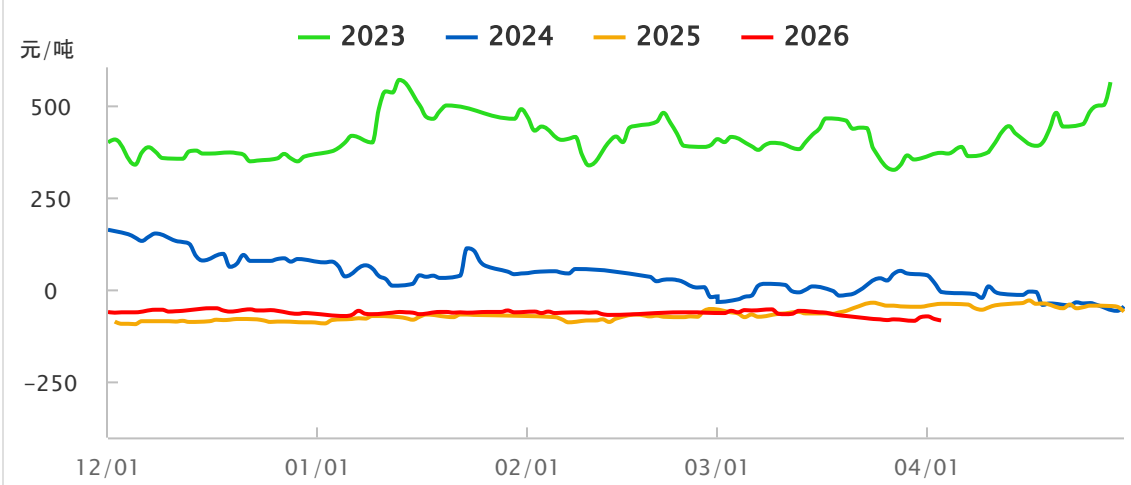
source：*Wind*

纯碱期货月差（01-05）季节性.



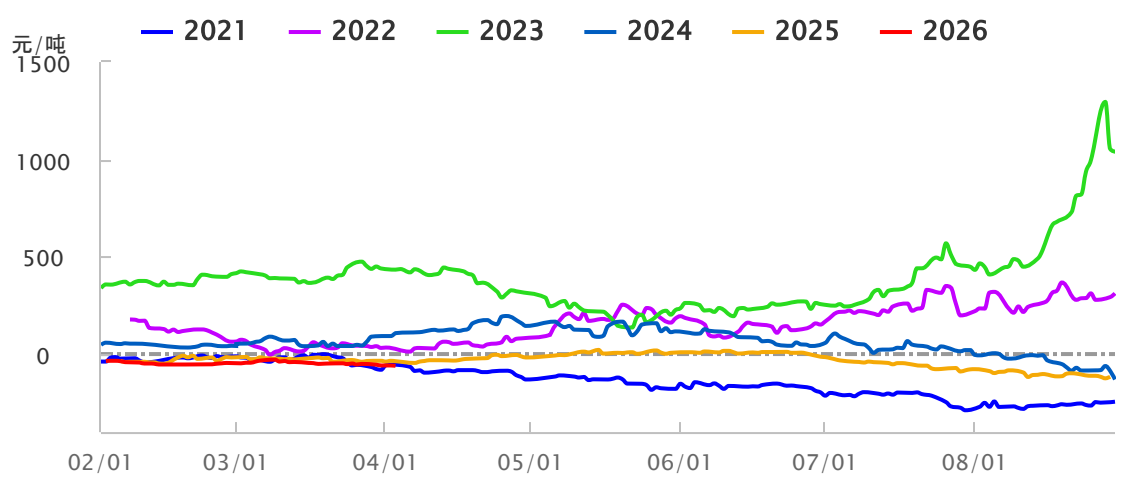
source：*Wind*

纯碱期货月差（05-09）季节性.



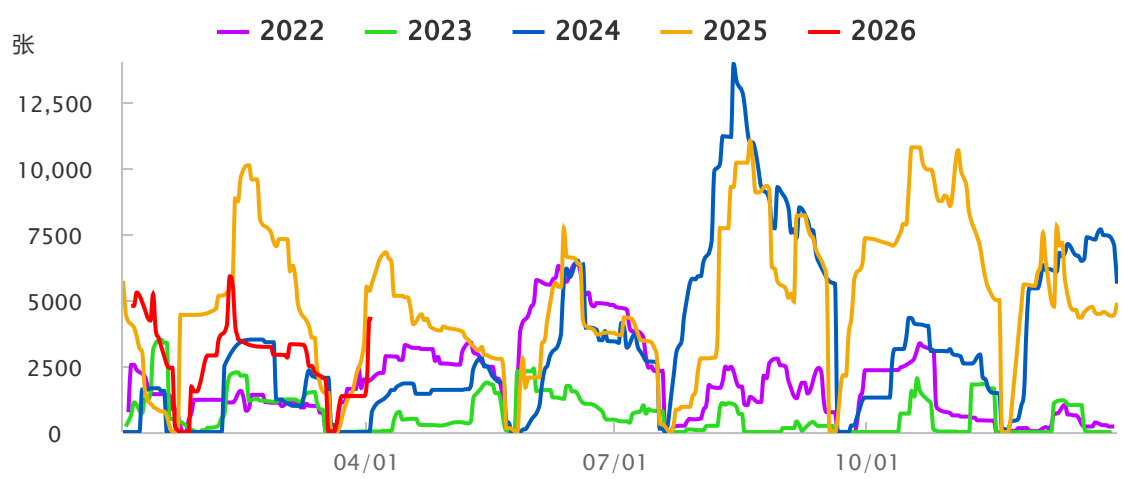
source：*Wind*

纯碱期货月差（09-01）季节性.



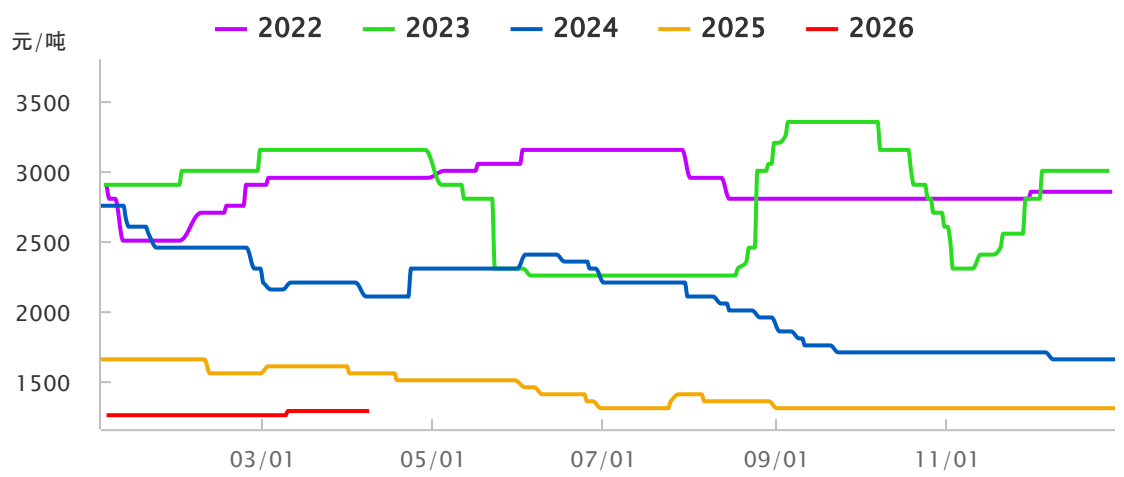
source：*Wind*

纯碱仓单数量合计 季节性.



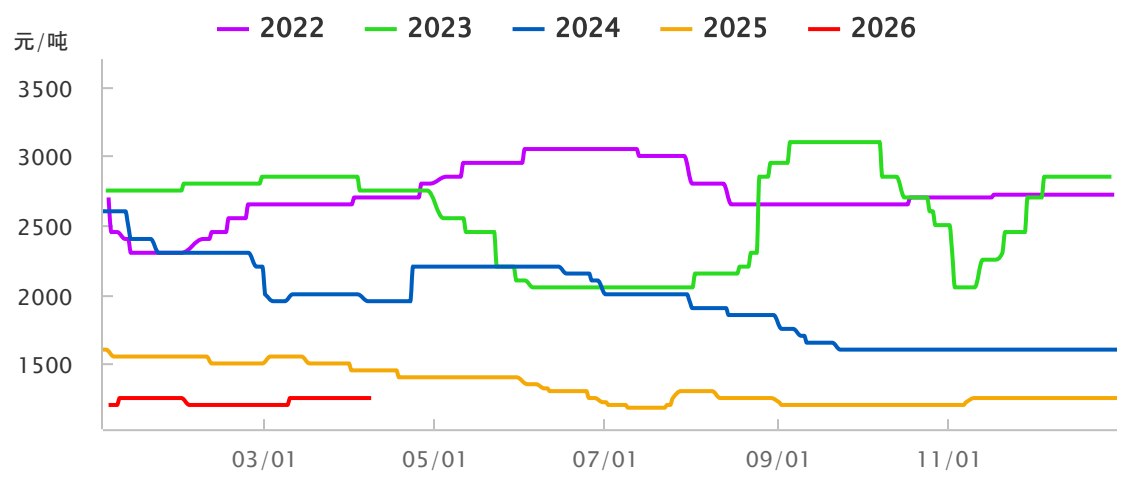
source：*Wind*

华北地区重碱市场价 季节性.



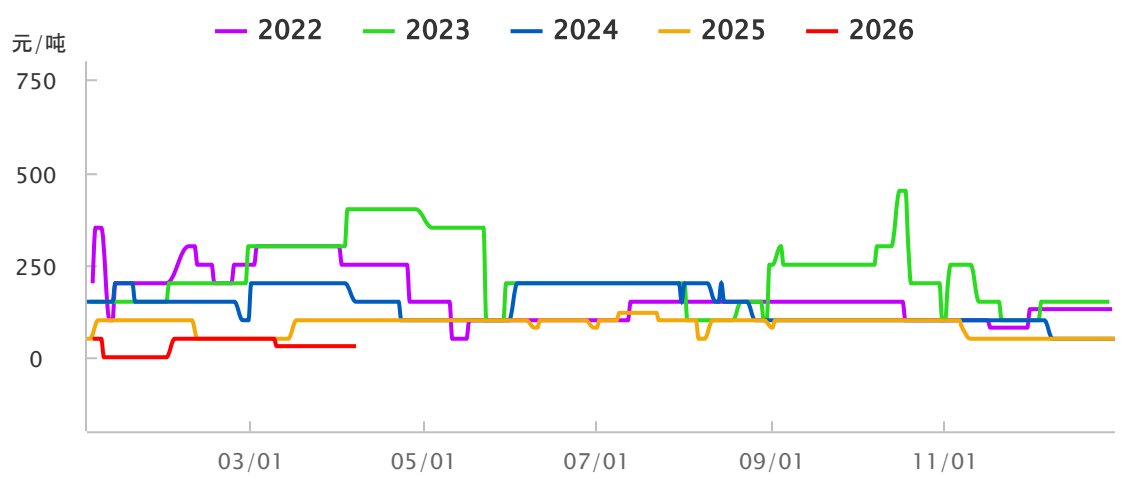
source：*Wind*

华北地区轻碱市场价 季节性.



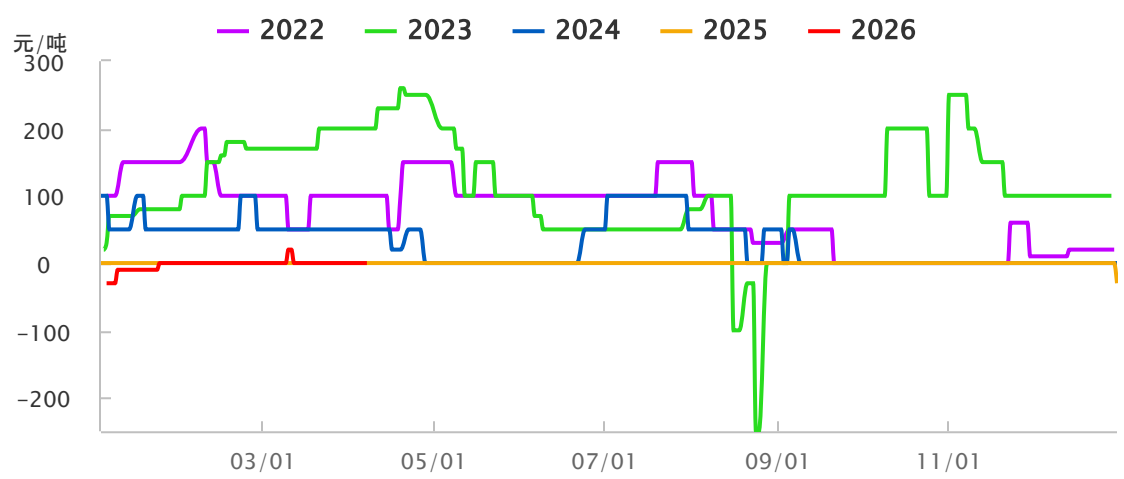
source：*Wind*

纯碱华北地区价差（重碱-轻碱）季节性.



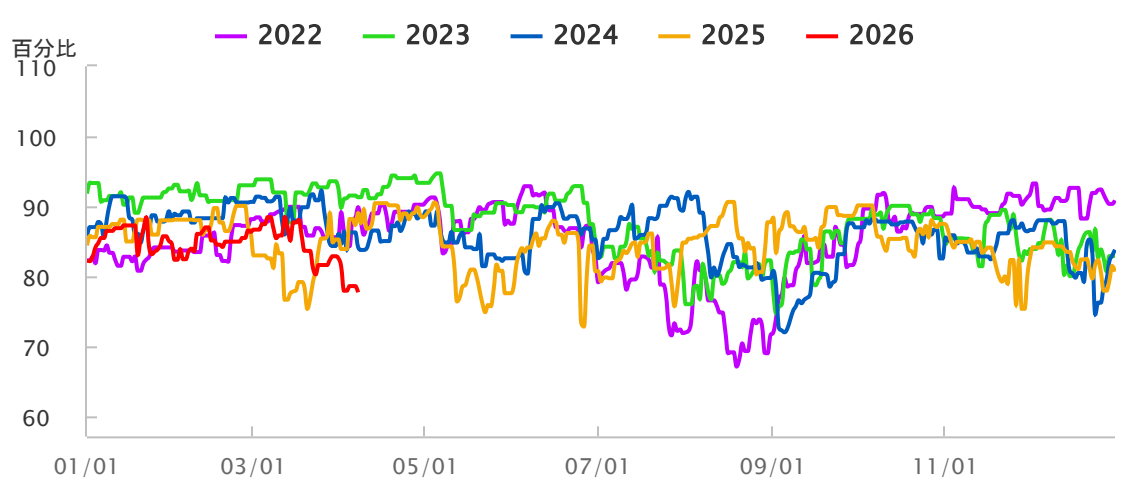
source：*Wind*

纯碱青海地区价差（重碱-轻碱）季节性.



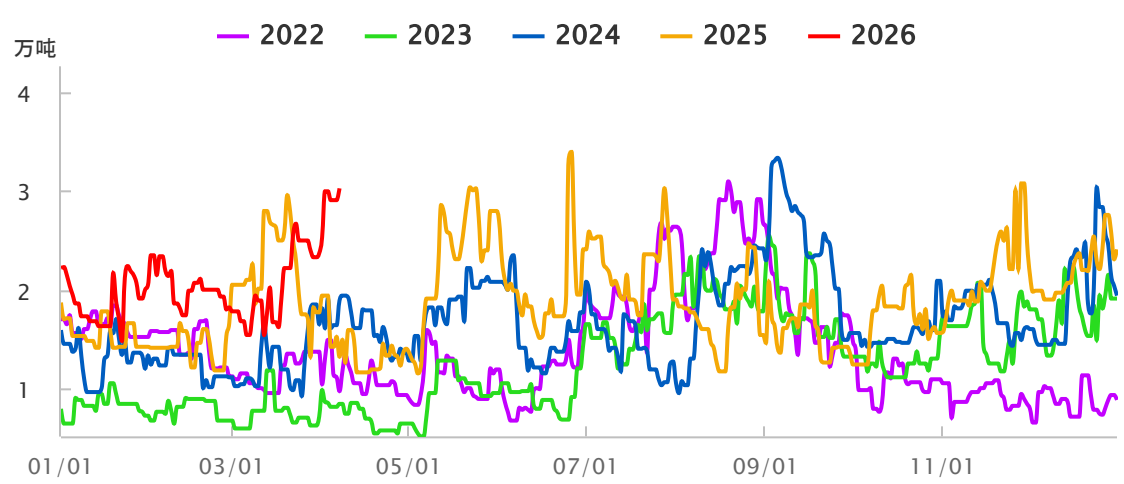
source：*Wind*

纯碱日度产能利用率季节性.



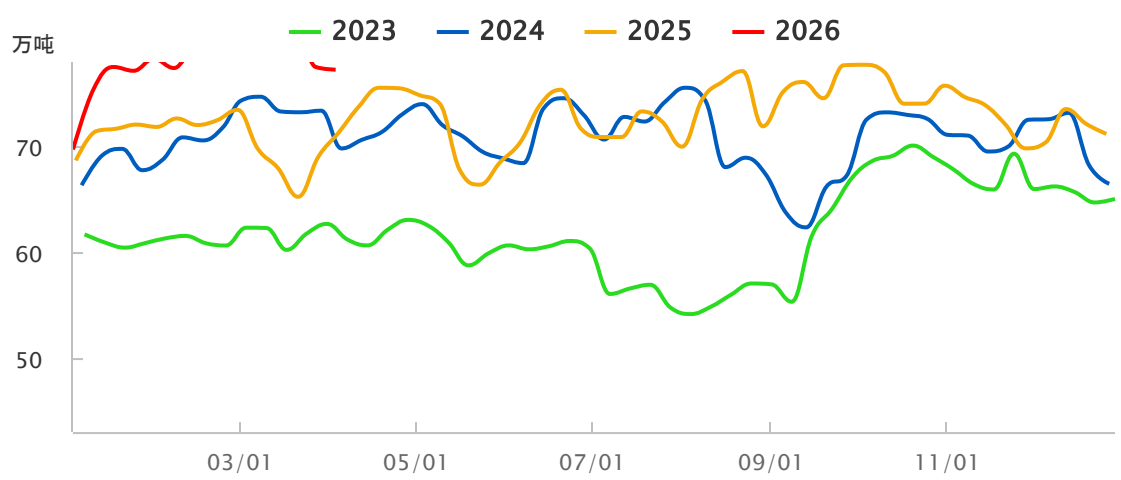
source：*Wind*

纯碱日度损失量季节性.



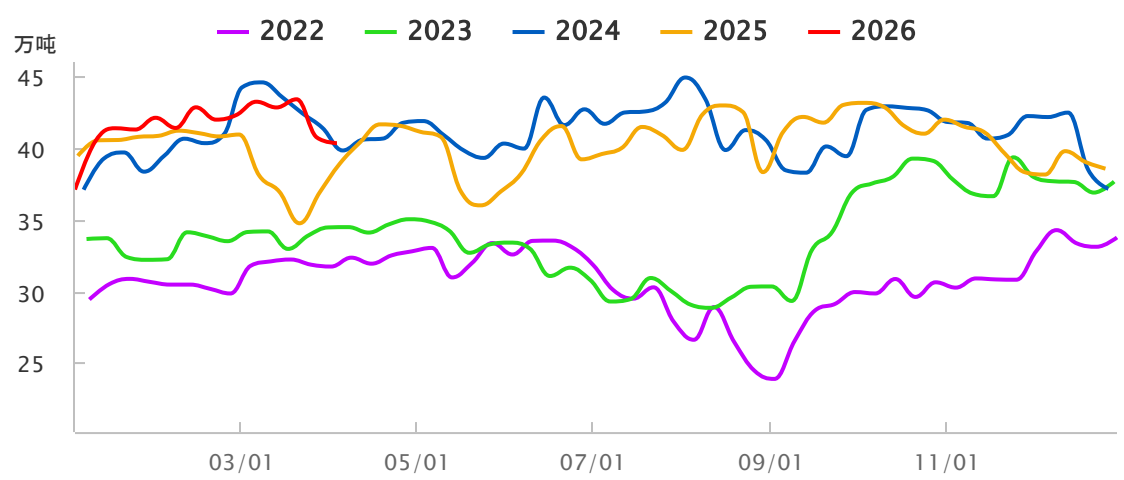
source：*Wind*

纯碱周度产量 季节性.



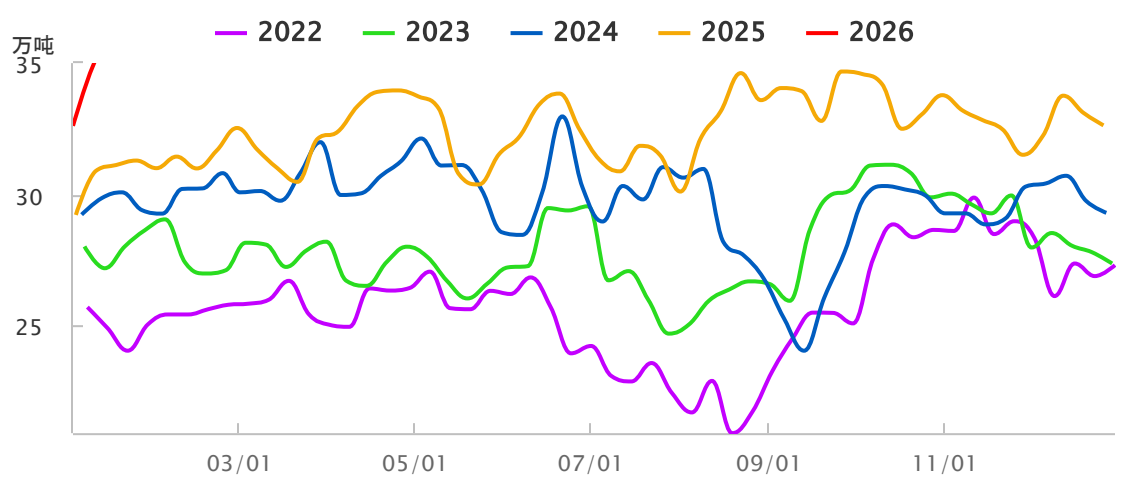
source：*Wind*

重碱周度产量 季节性.



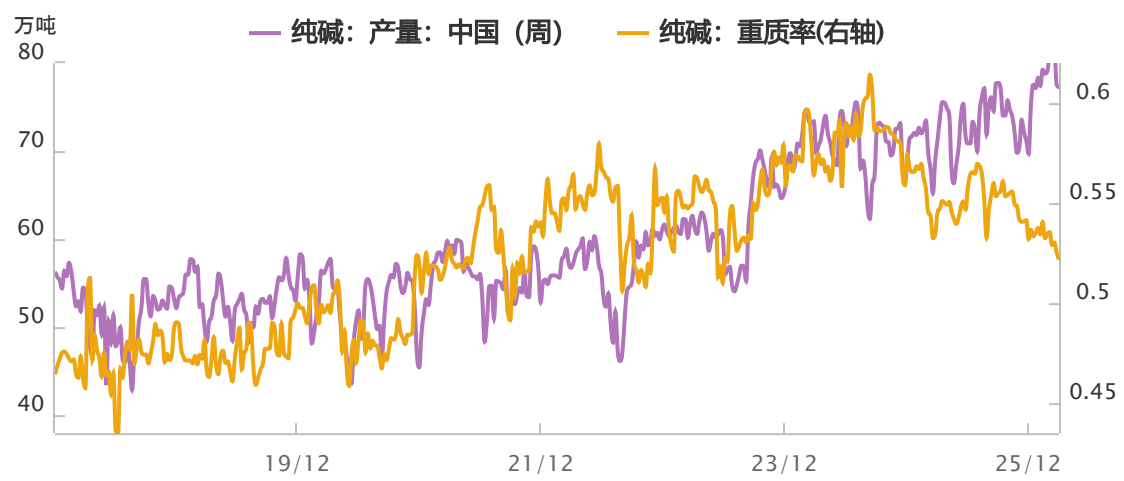
source：*Wind*

轻碱周度产量 季节性.



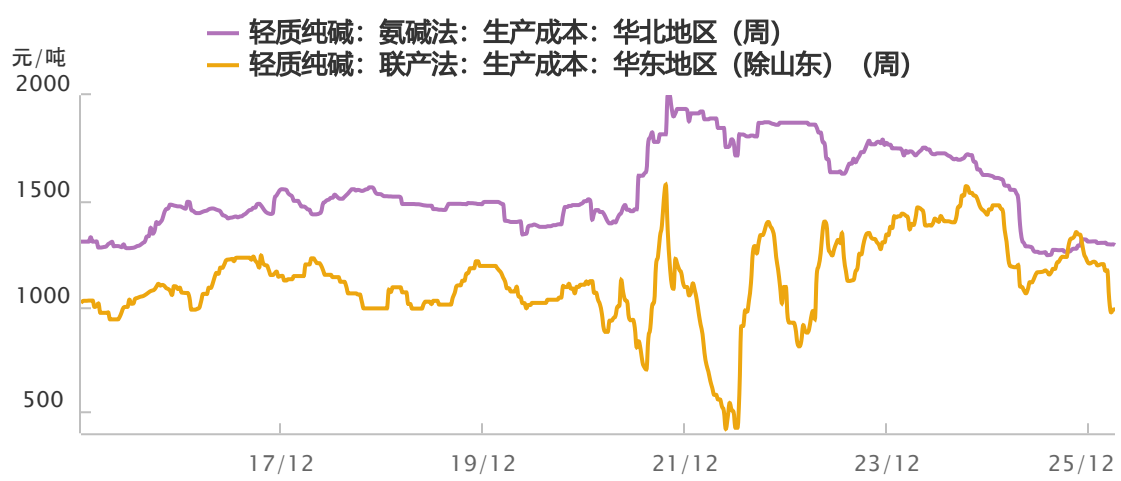
source：*Wind*

纯碱周度产量VS重质率.



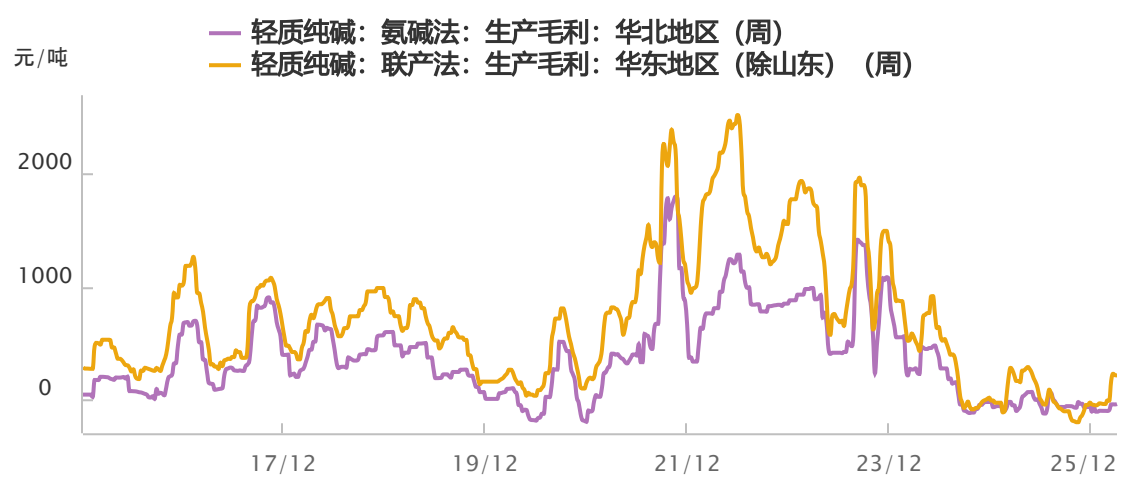
source：*Wind*

纯碱周度成本（不同工艺）.



source：*Wind*

纯碱周度利润趋势.



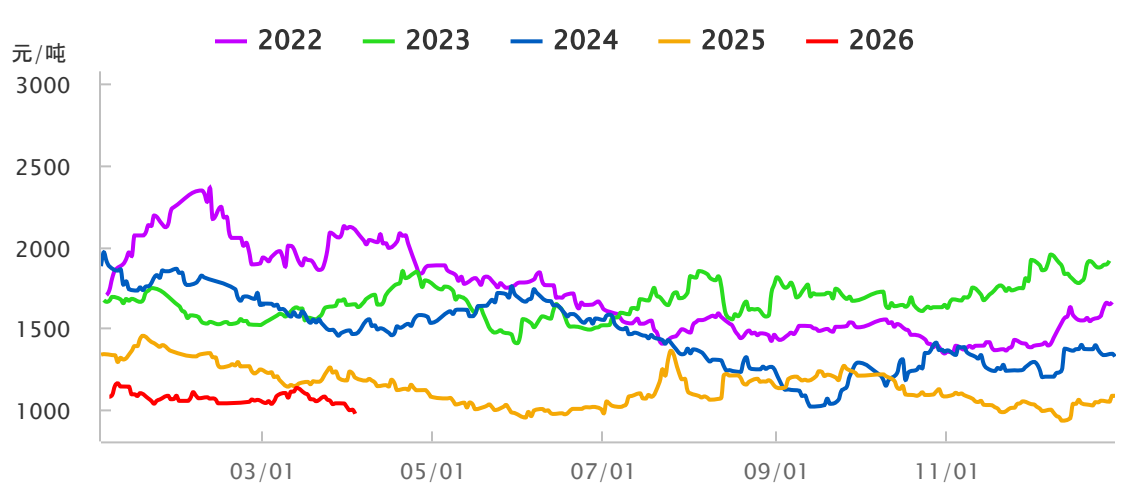
source：*Wind*

.....

玻璃日报

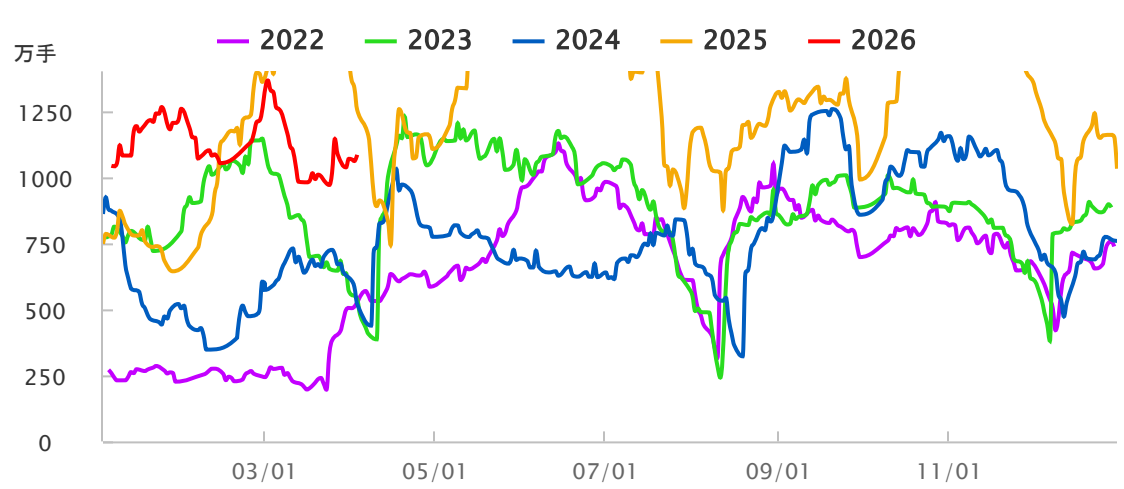
交易回归现实，走向交割，现货疲弱。目前浮法玻璃冷修预期继续，日融处于下滑阶段，不过中游库存偏高一直是市场担心的风险点，因为一旦负反馈发生现货压力较大，下游恐无法承接。其次，点火和冷修的消息均不断，沙河待点火的新线不少。供应的回归预期以及中游高库存均限制了玻璃的高度，需求则有待验证。交割逻辑下，价格疲弱。

玻璃期货主力合约收盘价季节性.



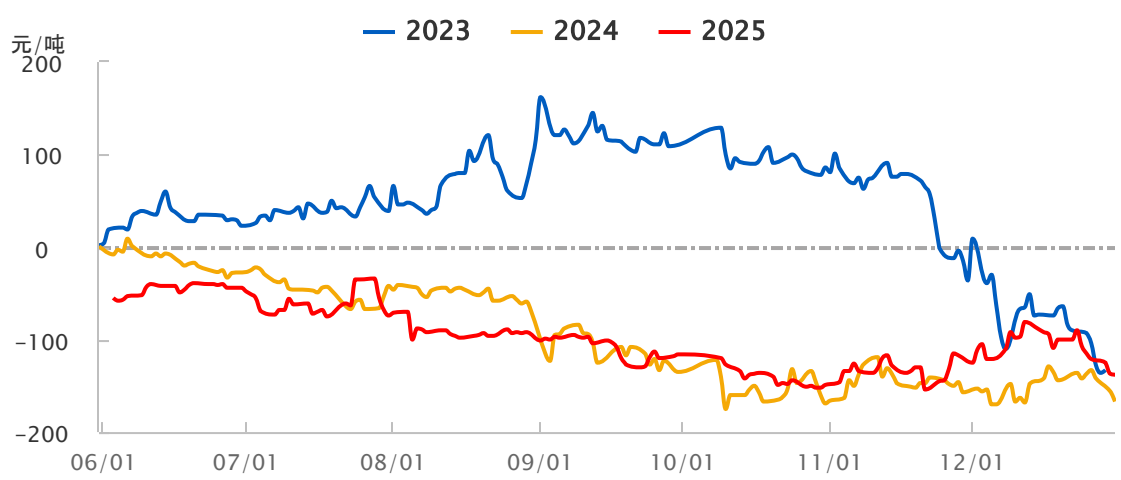
source：*Wind*

玻璃期货主力合约持仓量季节性.



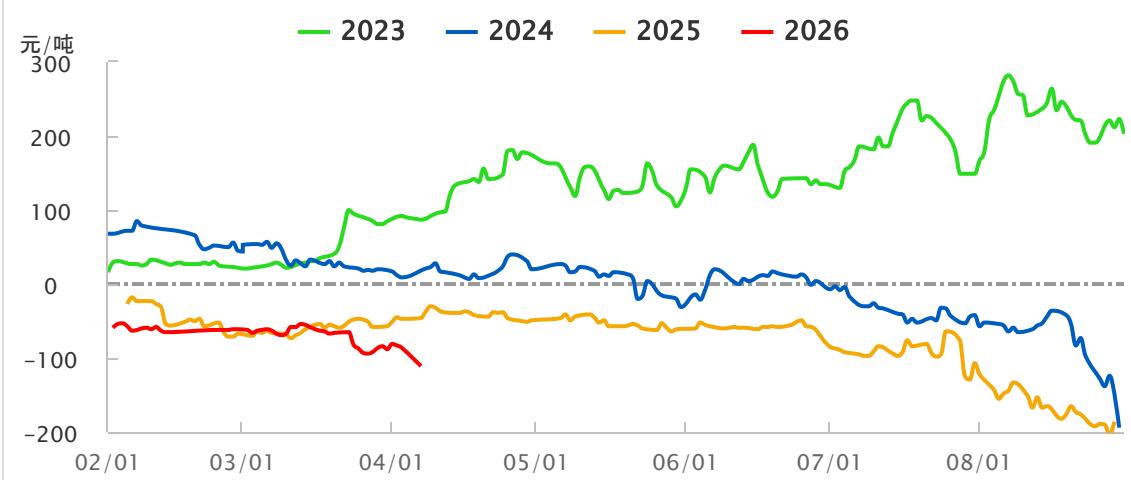
source：*Wind*

玻璃期货月差（01-05）季节性.



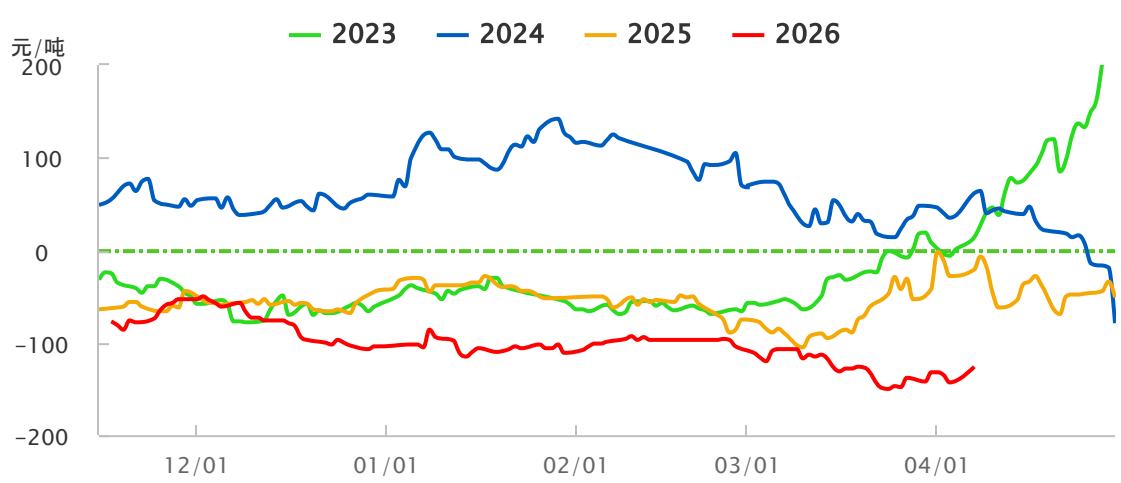
source：*Wind*

玻璃期货月差（09-01）季节性.



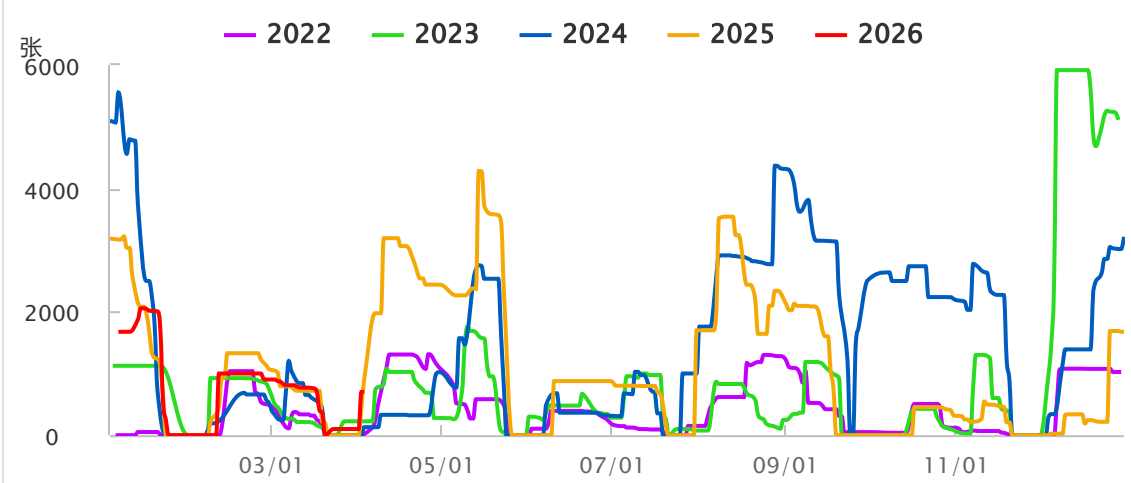
source：*Wind*

玻璃期货月差（05-09）季节性.



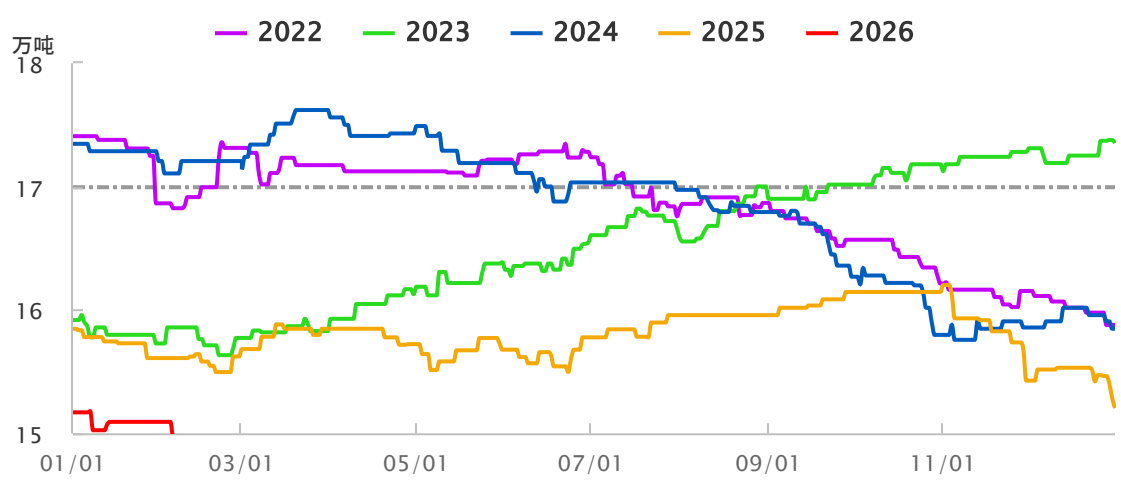
source：*Wind*

浮法玻璃仓单数量合计 季节性.



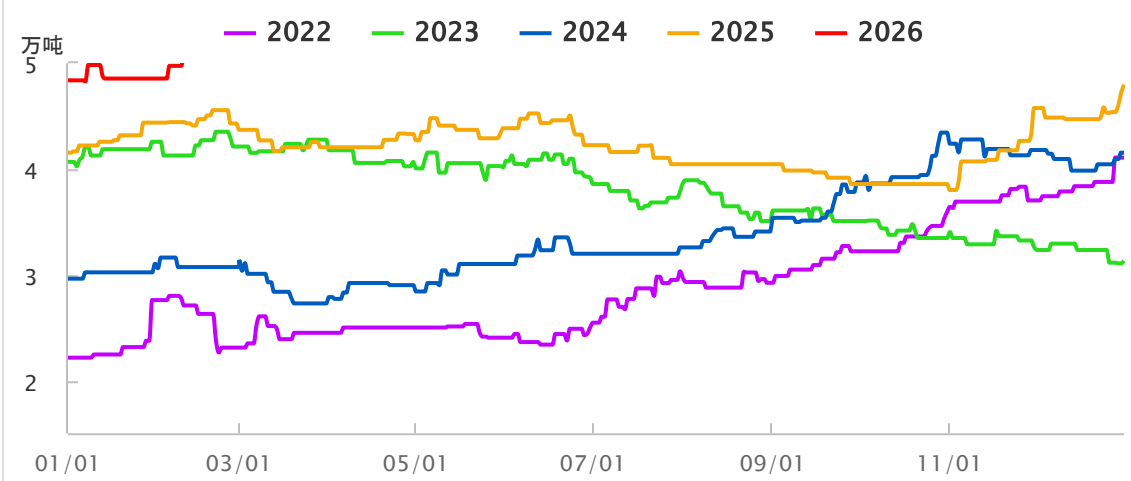
source：*Wind*

浮法玻璃日熔量 季节性.



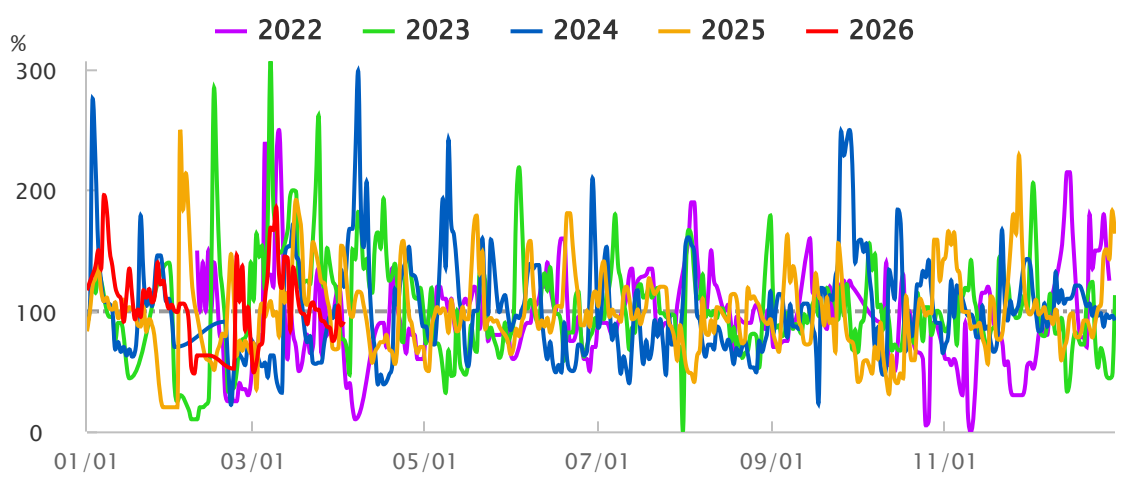
source：*Wind*

浮法玻璃日度损失量 季节性.



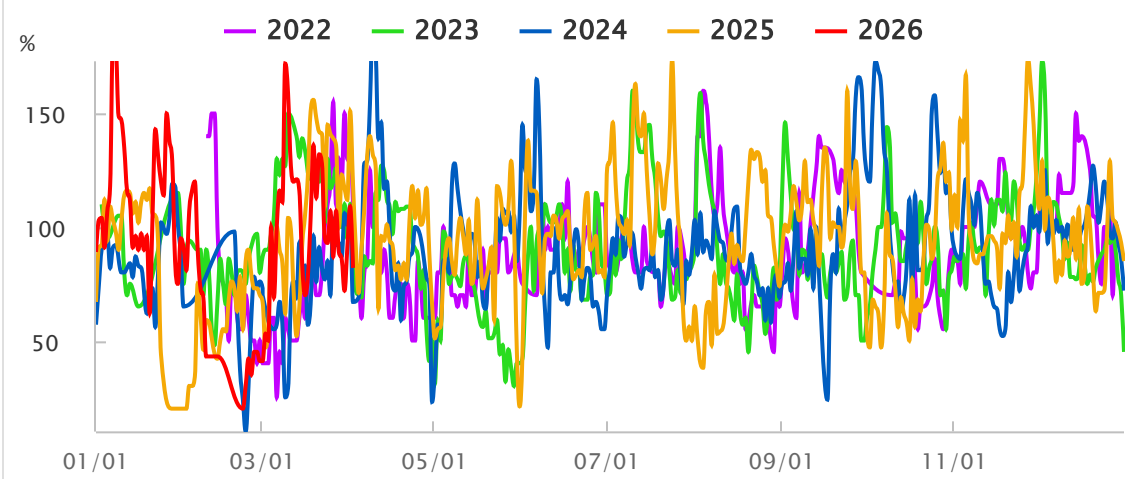
source：*Wind*

玻璃日度产销率-沙河地区季节性.



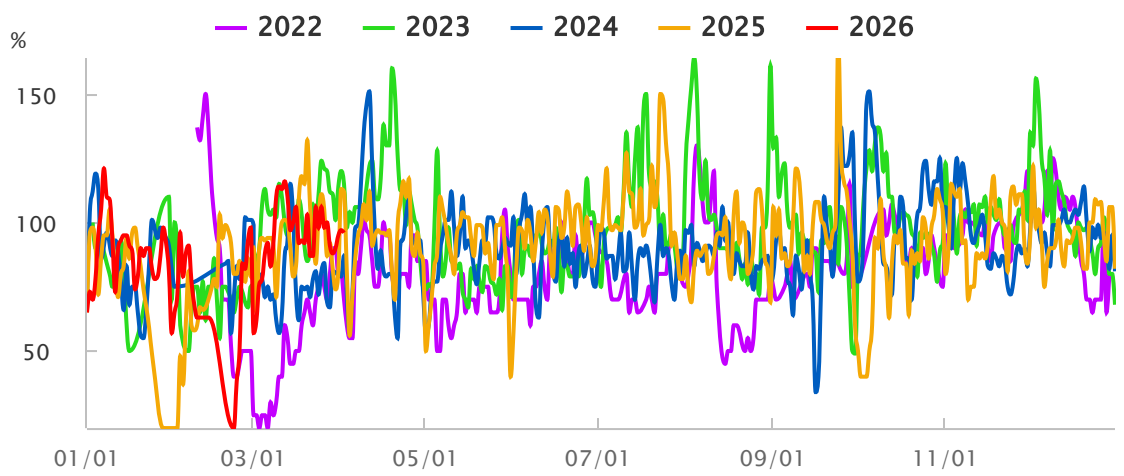
source：*Wind*

玻璃日度产销率-湖北地区季节性.



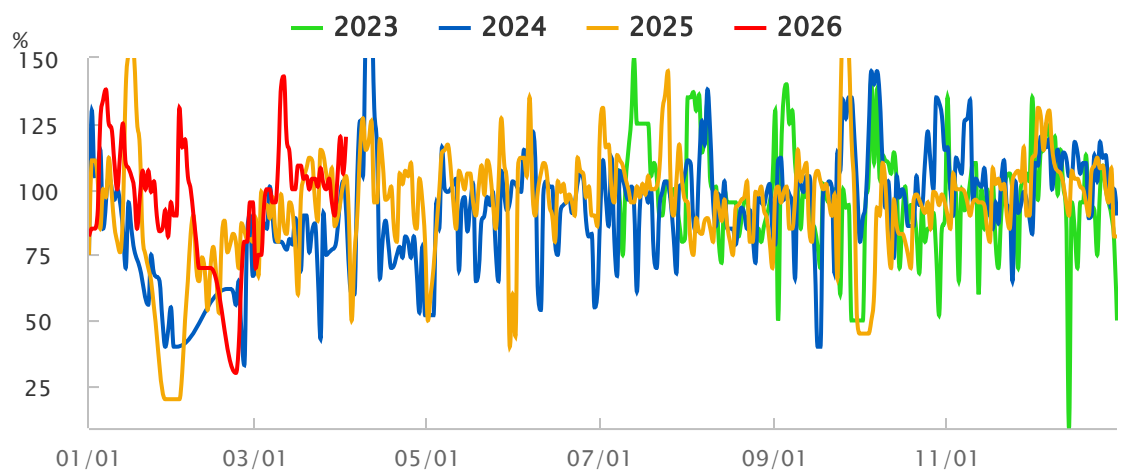
source：*Wind*

玻璃日度产销率-华东地区季节性.



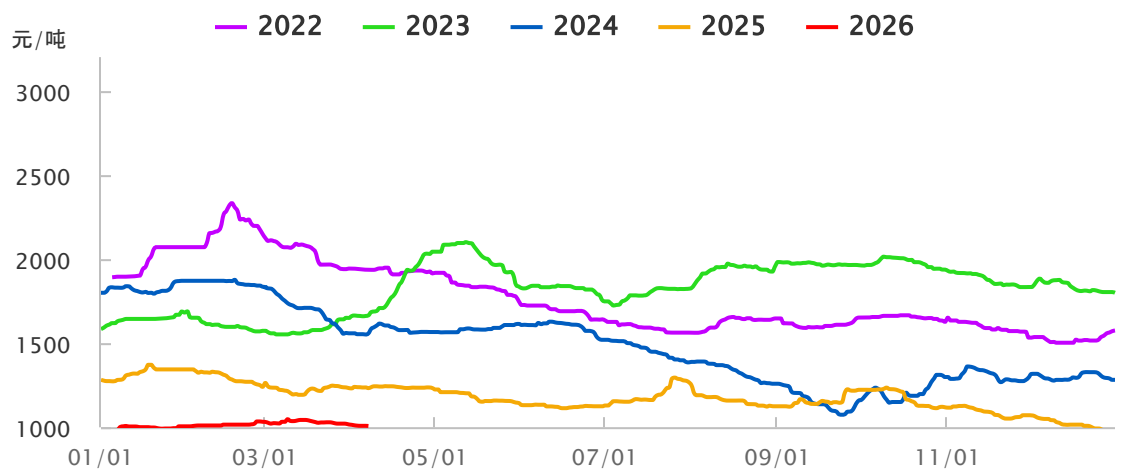
source：*Wind*

玻璃日度产销率-华南地区季节性.



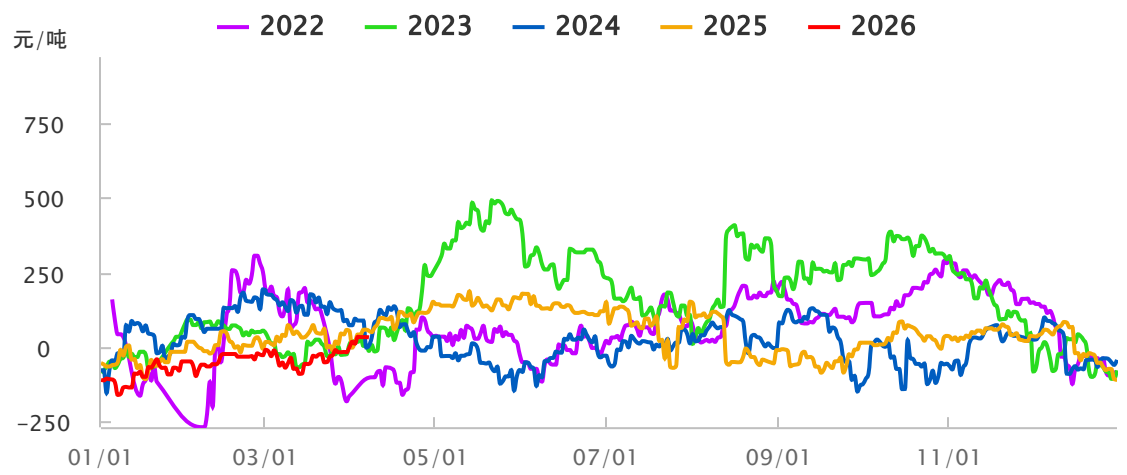
source：*Wind*

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*