

钢矿早报(2026 年 08 月 31 日)

铁矿石	主力合约: i2701	收盘价: 723.0
基本面	铁水高位回落, 港口累库、疏港下滑, 落地利润恶化, 供需边际转弱	中性
基差	日照港 PB 粉现货折合盘面价 733.9 元/吨, 基差 10.9; 最优交割品 PB 粉现货折合盘面价 733.9 元/吨, 基差 10.9	偏多
库存	港口库存 17375.23 万吨, 环比增加, 同比增加	偏空
盘面	价格在 20 日线上方, 20 日线趋势向上	偏多
主力持仓	主力持仓净空, 空减	偏空
预期	刚需托底与库存压力并存, 反弹动能不足, 重回区间震荡	

螺纹钢	主力合约: rb2610	收盘价: 3112.0
基本面	产量大降、厂库去化, 但消费骤降 7.59%、社库续累, 淡季矛盾未解	中性
基差	螺纹钢现货价 3190 元/吨, 基差 78	偏多
库存	全国 35 个主要城市库存 511.32 万吨, 环比增加, 同比增加	偏空
盘面	价格在 20 日线上方, 20 日线趋势向上	偏多
主力持仓	主力持仓净空, 空减	偏空
预期	减产托底对冲需求疲弱, 反弹高度受限, 区间震荡为主	

交易咨询业务资格:
 证监许可【2012】1091号

完稿时间: 2026年08月31日

分析师: 胡毓秀

从业资格证号: F03105325

投资咨询证号: Z0021337

TEL: 0575-85226759

研报辅助人员: 黄若愚

从业资格证号: F03145541

重要提示:

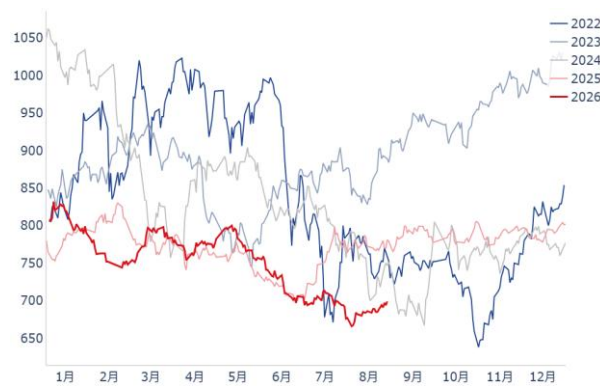
本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅作参考之用, 不构成对任何人的投资建议。大越期货不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。如本报告涉及行业分析或上市公司相关内容, 旨在对期货市场及其相关性进行比较论证, 列举解释期货品种相关特性及潜在风险, 不涉及对其行业或上市公司的相关推荐, 不构成对任何主体进行或不进行某项行为的建议或意见, 不得将本报告的任何内容据以作为大越期货所作的承诺或声明。在任何情况下, 任何主体依据本报告所进行的任何作为或不作为, 大越期货不承担任何责任。

热卷	主力合约：hc2610	收盘价：3371.0
基本面	供需双降幅度温和，社库去化、消费韧性尚可， 基本面优于建材	中性
基差	热轧卷板现货价 3360 元/吨，基差-11	中性
库存	全国 33 个主要城市库存 365.15 万吨，环比减少， 同比增加	中性
盘面	价格在 20 日线上方，20 日线趋势向上	偏多
主力 持仓	主力持仓净多，多减	偏多
预期	需求恢复乏力且去库缓慢，热卷价格短期将延续震荡走势	

铁矿石

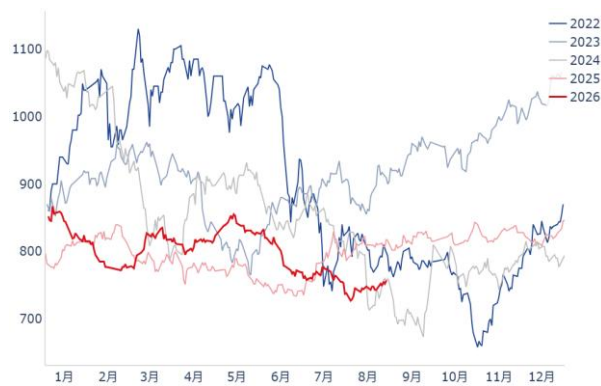
现货与基差

图 1：日照港力拓 PB 粉(61.5%Fe) 现货价格



数据来源：钢联 大越期货

图 2：日照港淡水河谷巴混(62.5%Fe) 现货价格



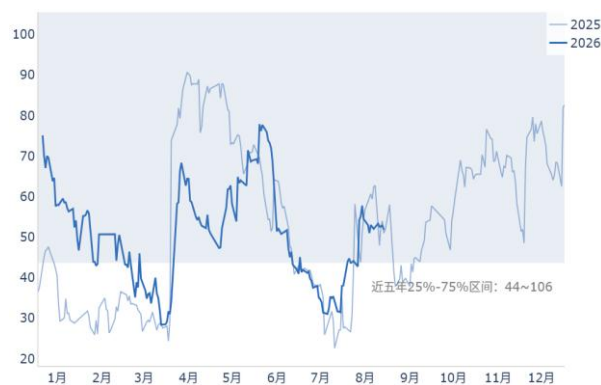
数据来源：钢联 大越期货

图 3：PB 粉基差



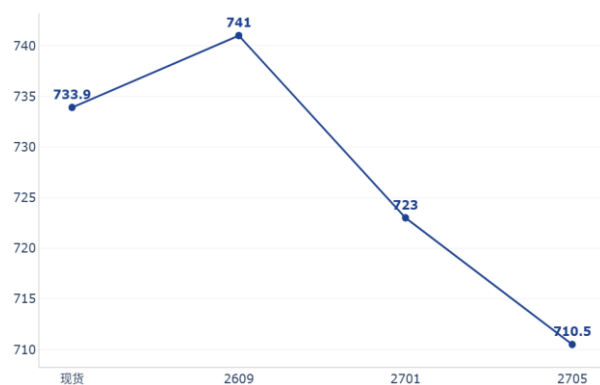
数据来源：钢联 大越期货

图 4：巴混基差



数据来源：钢联 大越期货

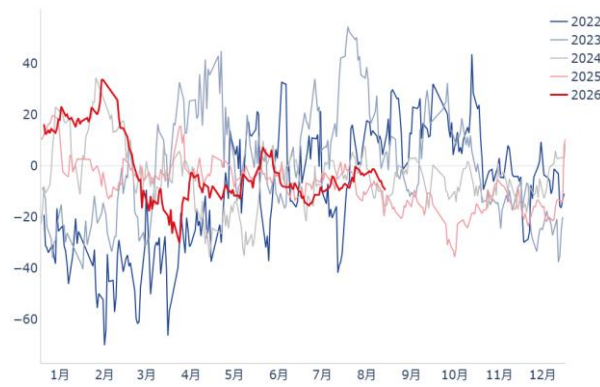
图 5：铁矿石期现结构



数据来源：钢联 大越期货

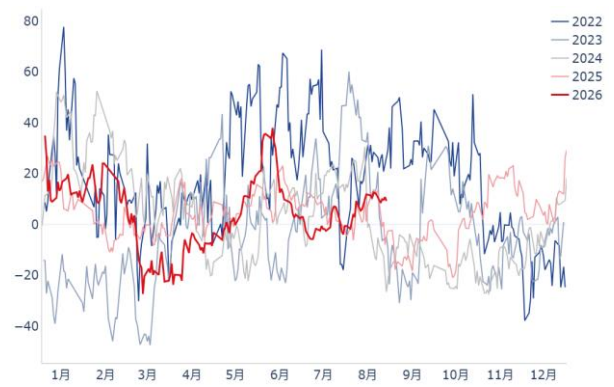
利润

图 6: PB 粉现货落地利润



数据来源: 钢联 大越期货

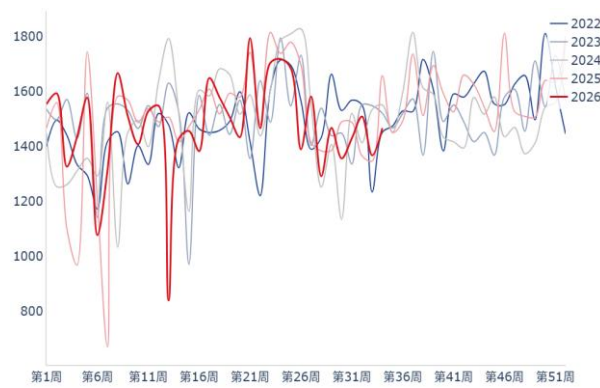
图 7: 巴混现货落地利润



数据来源: 钢联 大越期货

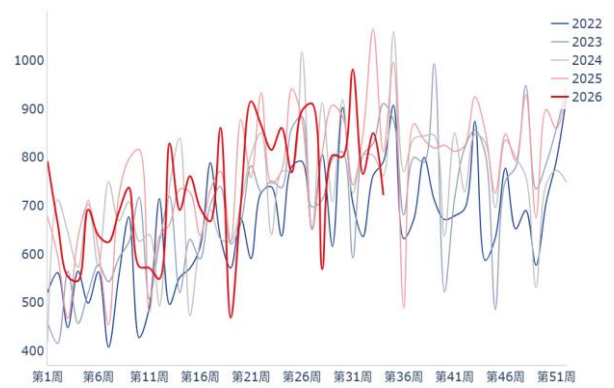
供应与库存

图 8: 澳大利亚->中国铁矿石发销量



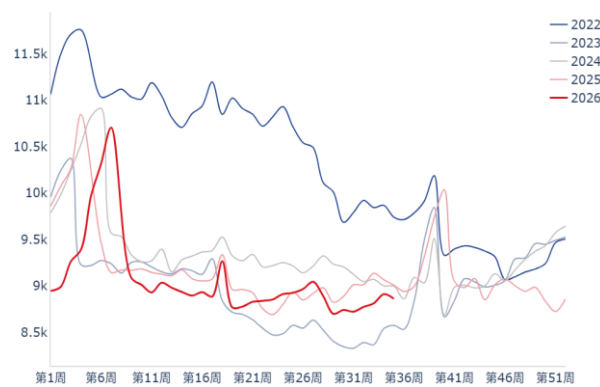
数据来源: 钢联 大越期货

图 9: 巴西铁矿石发销量



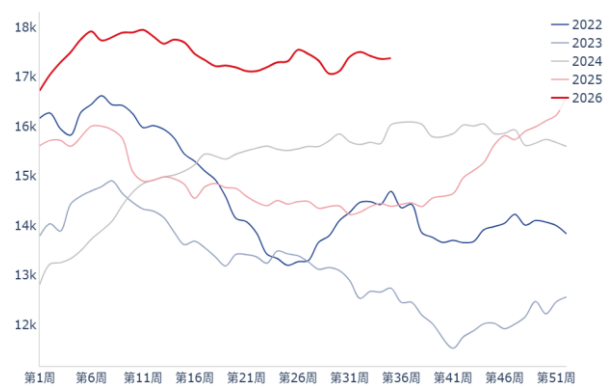
数据来源: 钢联 大越期货

图 10: 247 家钢铁企业铁矿石库存



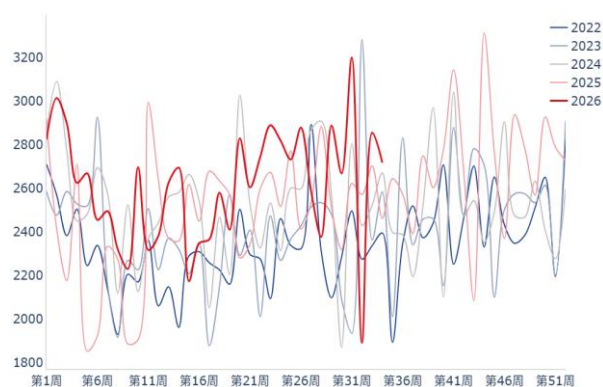
数据来源: 钢联 大越期货

图 11: 47 港铁矿石库存



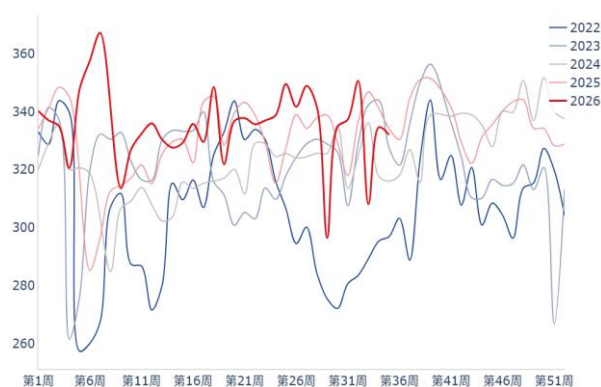
数据来源: 钢联 大越期货

图 12: 47 港铁矿石到港量



数据来源: 钢联 大越期货

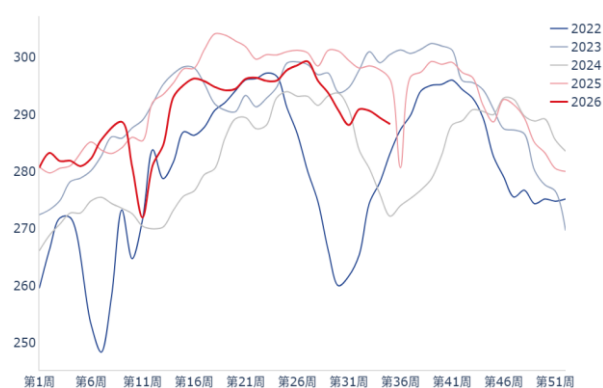
图 13: 47 港日均铁矿石疏港量



数据来源: 钢联 大越期货

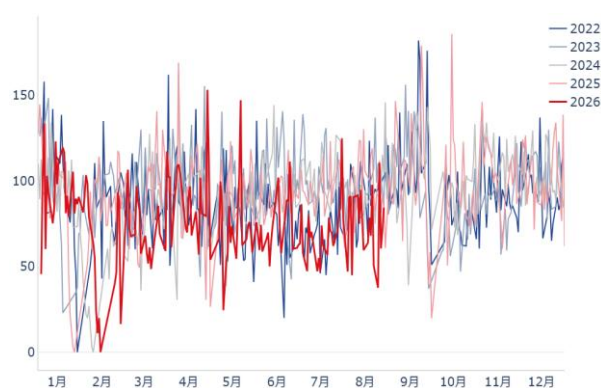
需求与下游

图 14: 247 家钢企铁矿石日均消耗量



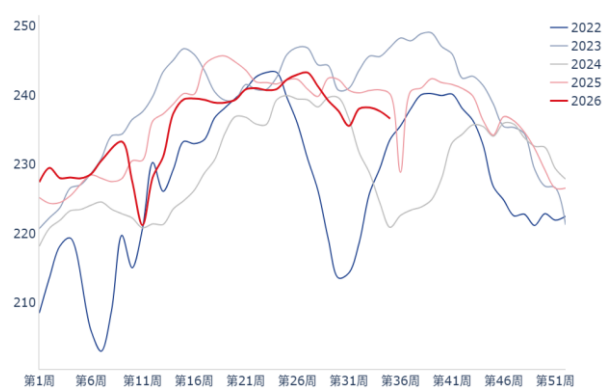
数据来源: 钢联 大越期货

图 15: 铁矿港口成交量



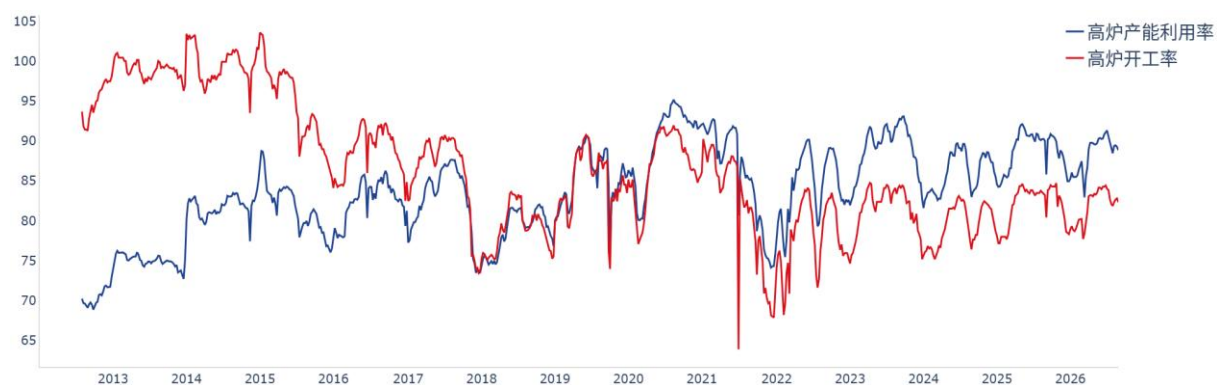
数据来源: 钢联 大越期货

图 16: 247 家钢企铁水日均产量



数据来源: 钢联 大越期货

图 17：247 家钢铁企业开工情况



数据来源：钢联 大越期货

图 18：247 家钢铁企业盈利率

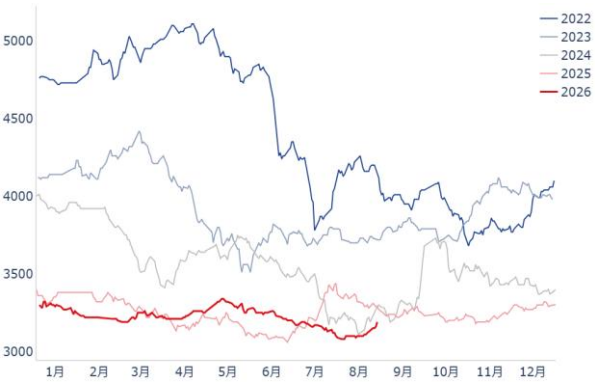


数据来源：钢联 大越期货

钢材

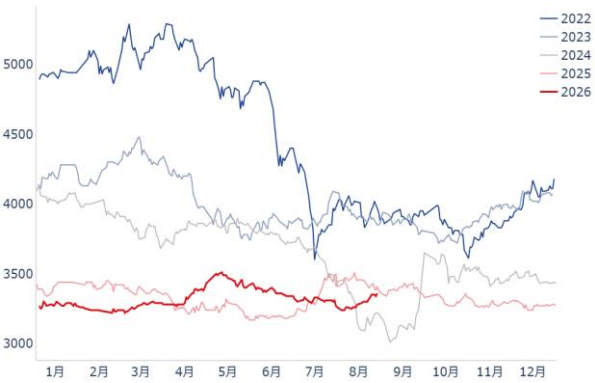
现货与基差

图 19：螺纹钢上海现货价格



数据来源：钢联 大越期货

图 20：热轧卷板现货价格



数据来源：钢联 大越期货

图 21：螺纹钢基差



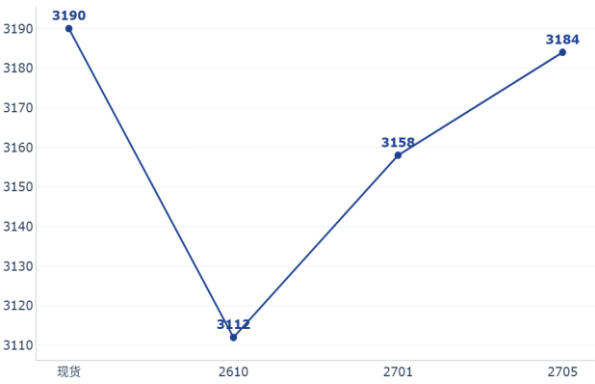
数据来源：钢联 大越期货

图 22：热轧卷板基差



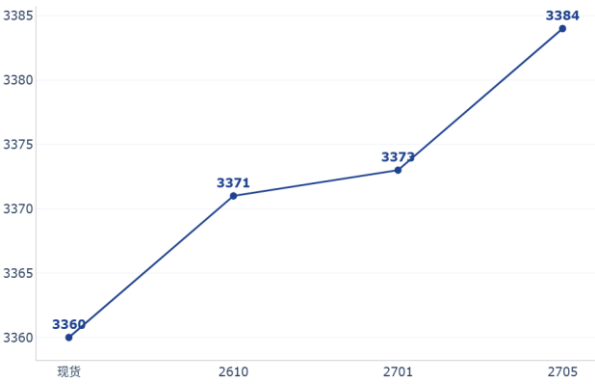
数据来源：钢联 大越期货

图 23：螺纹钢期现结构



数据来源：钢联 大越期货

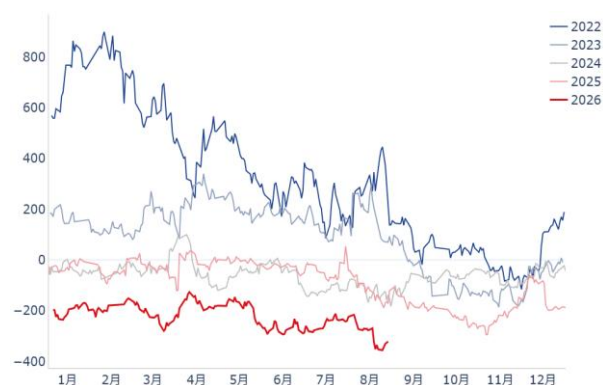
图 24：热轧卷板期现结构



数据来源：钢联 大越期货

利润与成本

图 25: 螺纹钢盘面利润



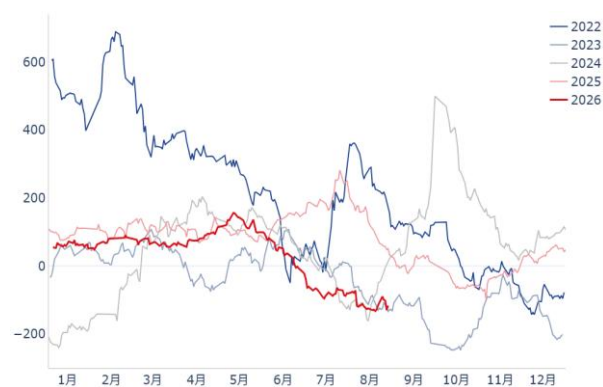
数据来源: 钢联 大越期货

图 26: 热轧卷板盘面利润



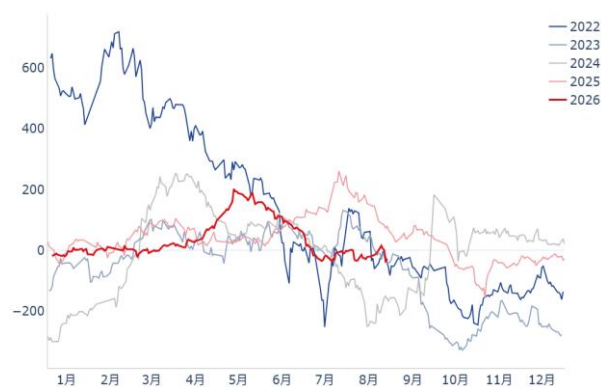
数据来源: 钢联 大越期货

图 27: 螺纹钢高炉利润



数据来源: 钢联 大越期货

图 28: 热轧卷板高炉利润



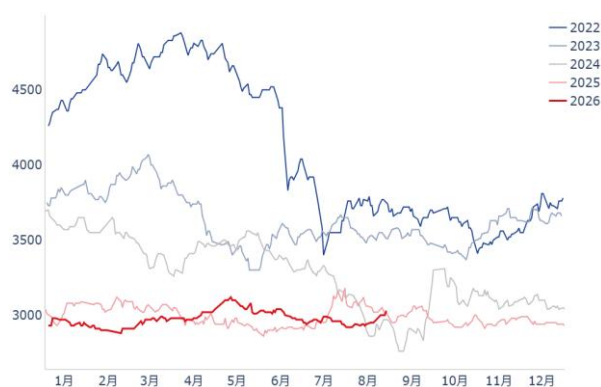
数据来源: 钢联 大越期货

图 29: 建筑用钢电炉平均利润



数据来源: 钢联 大越期货

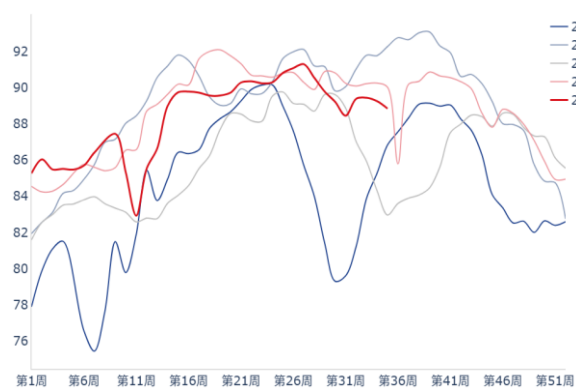
图 30: 唐山方坯汇总价格



数据来源: 钢联 大越期货

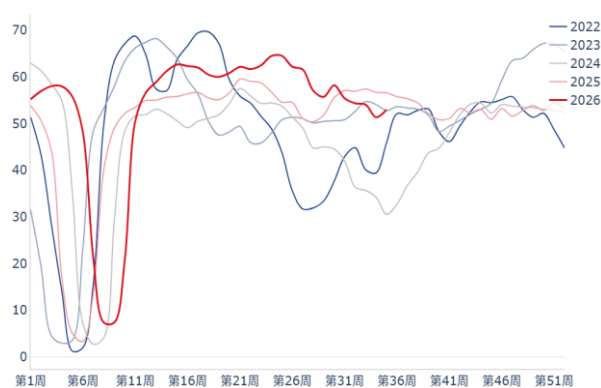
供应与库存

图 31：247 家钢企高炉产能利用率



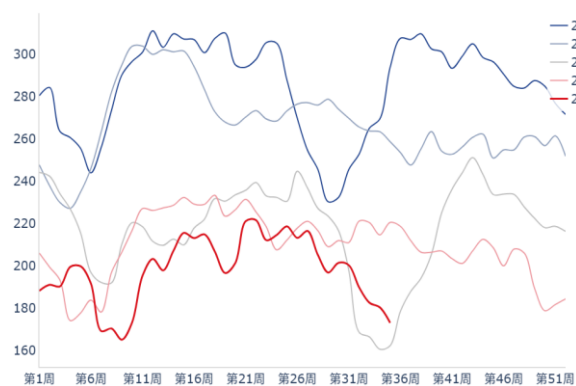
数据来源：钢联 大越期货

图 32：独立电弧炉钢厂产能利用率



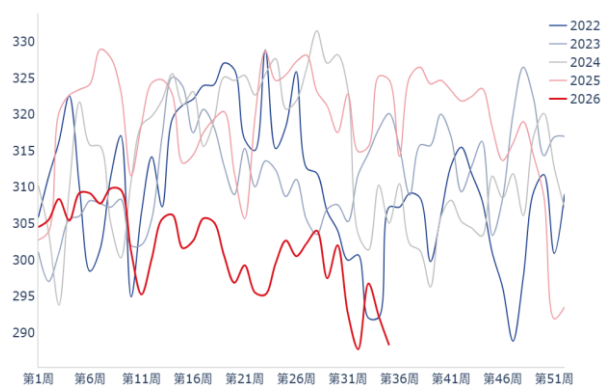
数据来源：钢联 大越期货

图 33：螺纹钢建筑钢材钢企实际产量



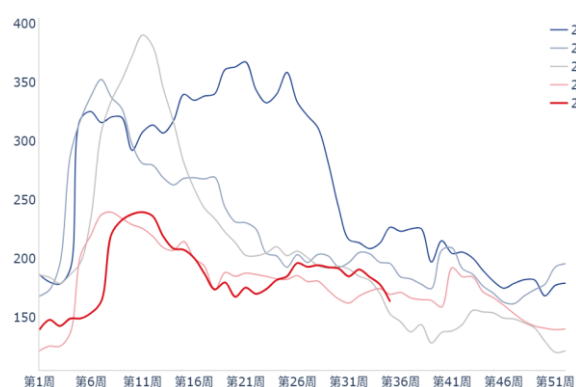
数据来源：钢联 大越期货

图 34：热轧卷板钢企实际产量



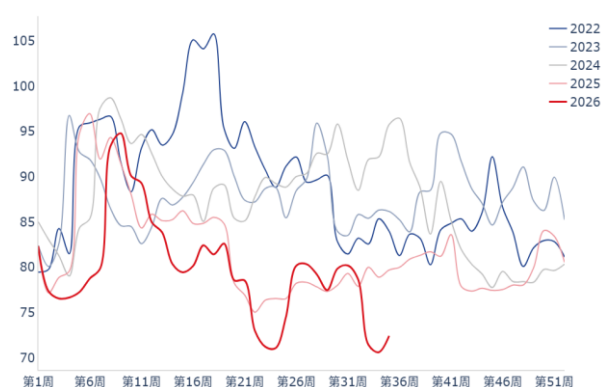
数据来源：钢联 大越期货

图 35：螺纹钢钢厂库存



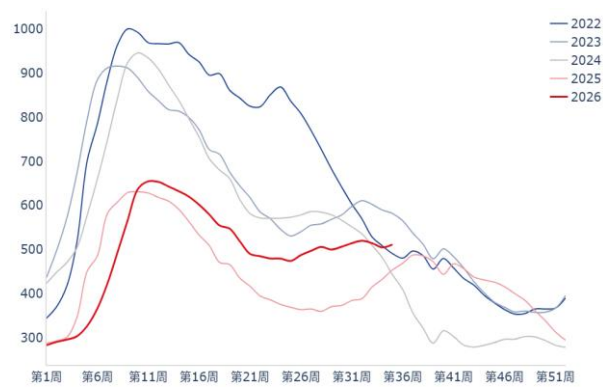
数据来源：钢联 大越期货

图 36：热轧卷板钢厂库存



数据来源：钢联 大越期货

图 37：螺纹钢社会库存



数据来源：钢联 大越期货

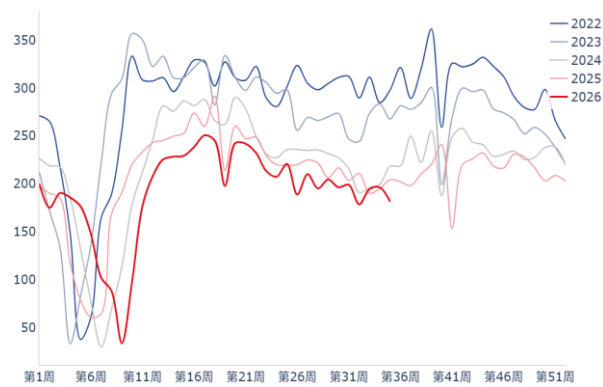
图 38：热轧卷板社会库存



数据来源：钢联 大越期货

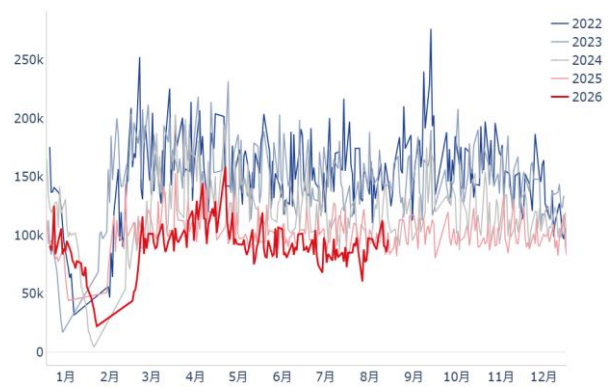
螺纹钢需求与下游

图 39：螺纹钢消费量



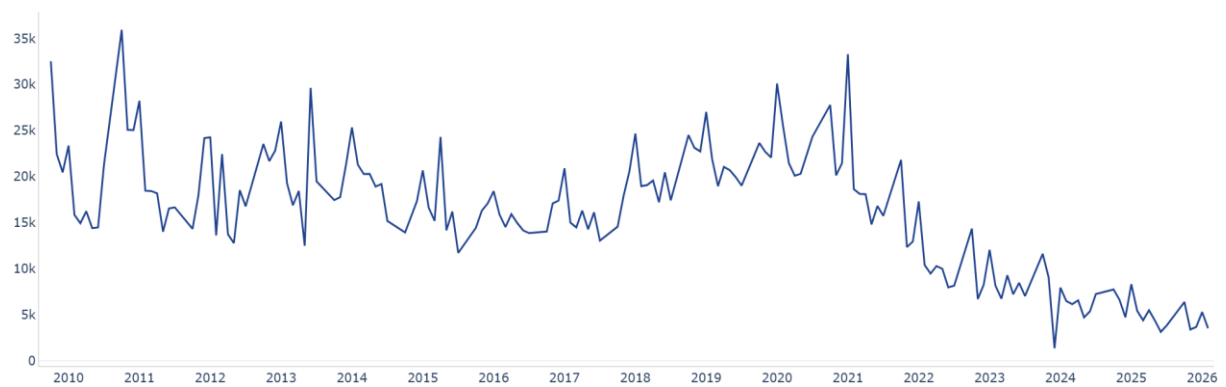
数据来源：钢联 大越期货

图 40：建筑用钢主流贸易商成交量



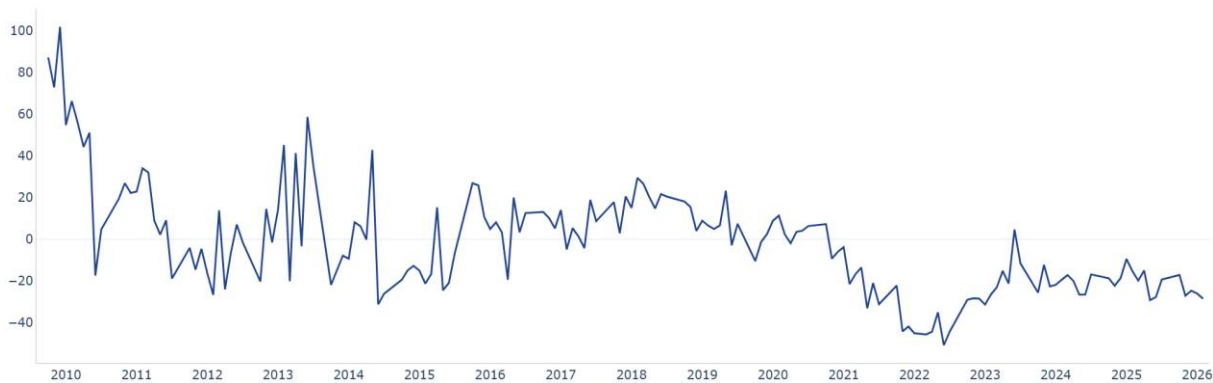
数据来源：钢联 大越期货

图 41：房地产施工面积



数据来源：钢联 大越期货

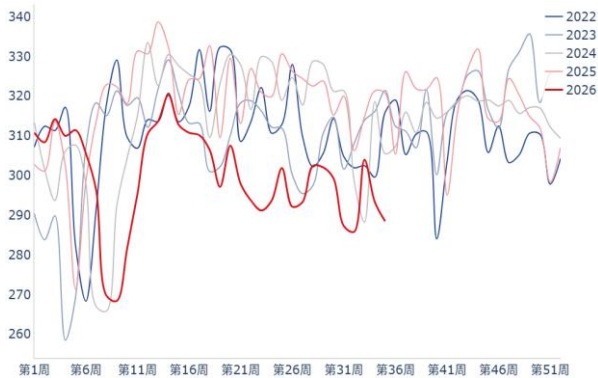
图 42：房地产新开工面积同比



数据来源：钢联 大越期货

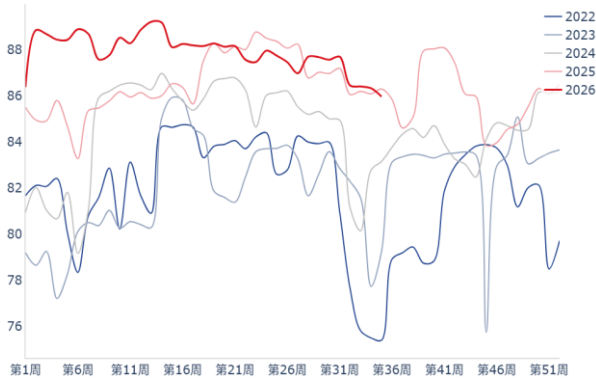
热轧卷板需求与下游

图 43：热轧卷板消费量



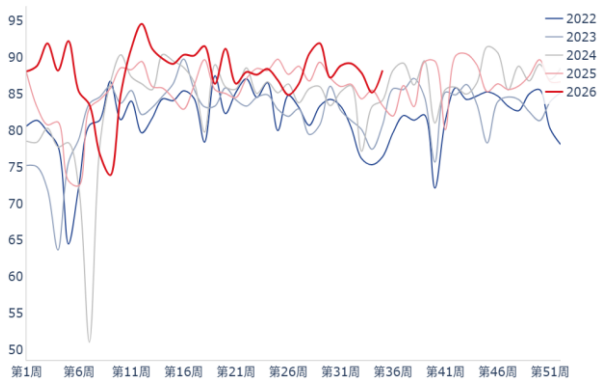
数据来源：钢联 大越期货

图 44：冷轧卷板钢企产量



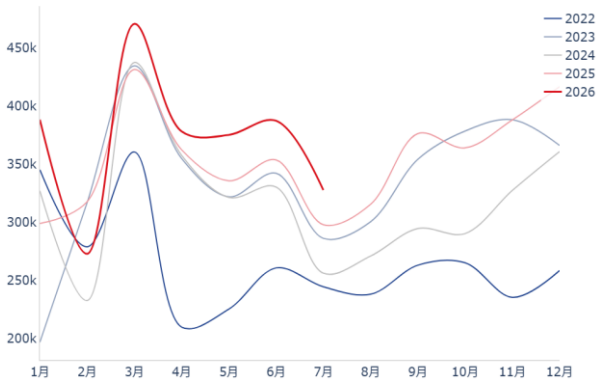
数据来源：钢联 大越期货

图 45：冷轧卷板消费量



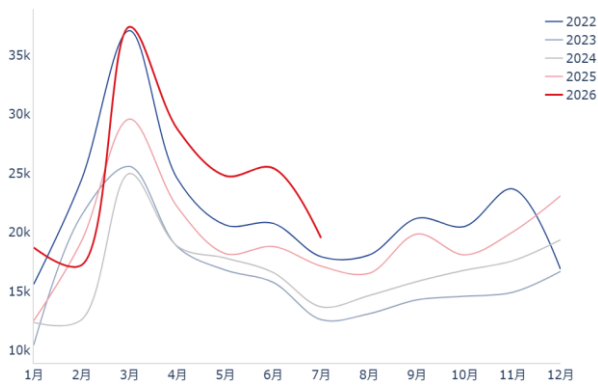
数据来源：钢联 大越期货

图 46：商用车产量



数据来源：钢联 大越期货

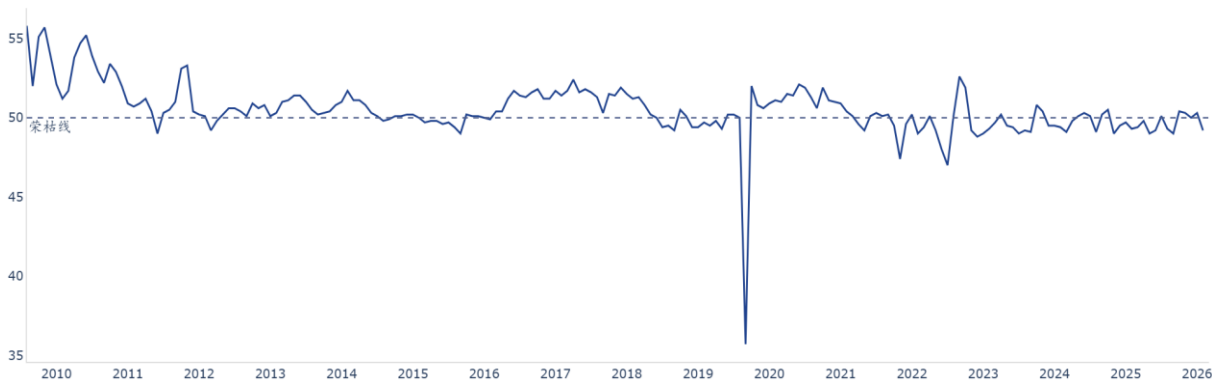
图 47：挖掘机销量



数据来源：钢联 大越期货

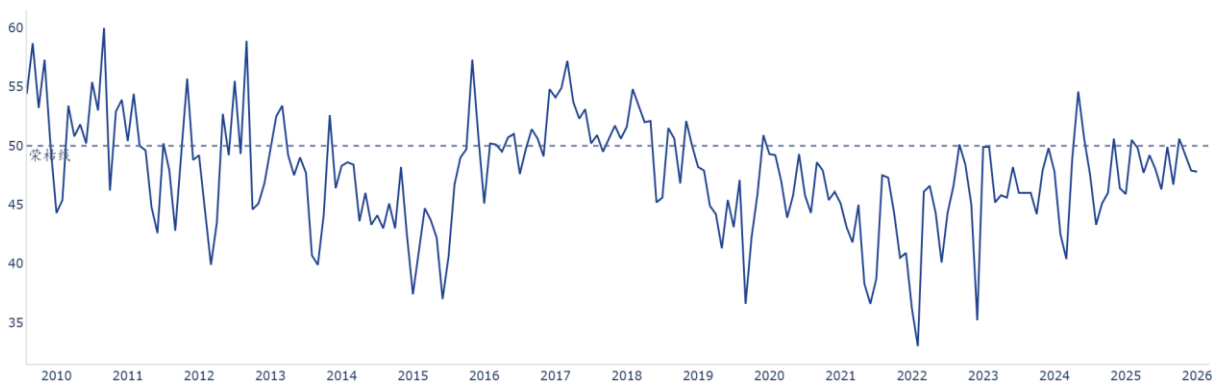
宏观

图 48：制造业 PMI



数据来源：钢联 大越期货

图 49：钢铁行业 PMI



数据来源：钢联 大越期货

图 50：固定资产投资完成额累计同比



数据来源：钢联 大越期货

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所作出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与大越期货公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表了大越期货股份有限公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。另外，本报告所载资料、意见及推测只反映大越期货股份有限公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经公司允许，本报告内容不得以任何形式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“大越期货股份有限公司”，并保留我公司的一切权利。