10月蒙煤三大口岸通关量收缩

主要观点

报告日期 2026-11-13

研究咨询部
海明超
从业资格号：F03107347
投资咨询号：Z0021499
电话：010-84183050
邮件：haimingchao@guodu.cc

行情回顾。

铁矿：11月12日，铁矿石主力I2701合约震荡走低，收于671.0元/吨，涨幅-1.61%，成交32.85万手。12日铁矿现货（青岛港60.8%PB粉，湿吨）为639元/吨，基差-31元/吨。

螺纹：11月12日，螺纹钢主力RB2701合约震荡偏弱，收于3024元/吨，涨幅-0.49%，成交66.26万手。12日螺纹现货（上海HRB400E,20mm）报3160元/吨，基差130元/吨。

热卷:11月12日,热轧卷板主力HC2701合约震荡偏弱,收于3170元/吨,涨幅-0.66%,成交36.35万手。12日热卷现货(上海4.75mm)报3200元/吨，基差21元/吨。

基本面分析。

1.铁矿：全国主港铁矿成交73.2万吨，环比增22.00%；237家主流贸易商建筑钢材成交7.98万吨,环比减12.55%。Mysteel61%MNPJ铁矿石港口现货指数小幅下跌，报89.21美元/干吨。

2.钢材：五大钢材品种供应802.65万吨，周环比降2.24万吨，降幅为0.3%;总库存1356.29万吨,周环比降23.53万吨、降幅1.7%;表观消费量为826.18万吨，环比降0.4%。

后市展望。

铁矿：消息面，美联储更新2027年联邦公开市场委员会（FOMC）会议日程，取消10月利率会议安排。基本面，铁矿自身仍偏宽松，呈现“供增需降、库存累积”；成材产量低位回升、表需环比走弱、淡季特征显现，去库斜率放缓但总库存压力不大。基本面尚难支撑趋势性上行，短期反弹空间有限。操作上，以反弹后震荡思路对待，短期可轻仓参与反弹但需设止损，不易追多，关注94-95美元附近的止盈机会。

螺纹：消息面，10月蒙煤三大口岸通关量收缩，策克与满都拉降幅超20%。甘其毛都库存由155.10万吨升至182.04万吨。基本面，钢材市场供需双降、去库放缓，11月中下旬钢材或进入累库状态，但库存绝对水平偏低压力可控。操作上，短期钢价震荡偏弱，多螺纹空热卷逻辑延续，核心关注螺纹累库时点及热卷去库持续性。

热卷：基本面，热卷产量回升，厂库连续累积至71.00万吨，内部供料跌破100万吨，需求边际走弱，供需关系继续转弱。在螺纹低库存、累库压力相对可控的背景下，热卷高库存+厂库累积+需求走弱的组合使其短期表现弱于螺纹，价格震荡偏弱运行，核心关注厂库累积持续性及内部供料能否重回100万吨。

目录

一、行情回顾 4
二、基本面分析 5
（一）铁矿石 5
（二）螺纹钢 6
（三）热轧卷板 7
（四）套利机会 7

目录

图 1 铁矿石主力合约走势 4
图 2 铁矿石主力合约成交量及持仓量 4
图 3 螺纹主力合约走势 4
图 4 螺纹主力合约成交量及持仓量 4
图 5 热卷主力合约走势 4
图 6 热卷合约成交量及持仓量 4
图 7 澳洲、巴西周度港口库存量 5
图 8 澳洲、巴西周度港口发货量 5
图 9 中钢协重点企业旬度日均粗钢产量 5
图 10 高炉炼铁产能利用率(247 家):全国 5
图 11 铁矿石日均疏港量（45 港） 5
图 12 废钢价格 5
图 13 电炉开工率 6
图 14 高炉开工率:唐山钢厂 6
图 15 中钢协重点企业旬度日均钢材库存 6
图 16 螺纹钢现货价格 6
图 17 螺纹钢-钢厂库存 6
图 18 螺纹钢-社会库存 6
图 19 钢材出口同比增速 7
图 20 热卷-社会库存 7
图 21 高炉吨钢毛利 7
图 22 卷螺现货价格 7
图 23 螺纹焦炭比价 7
图 24 螺纹铁矿比价 7

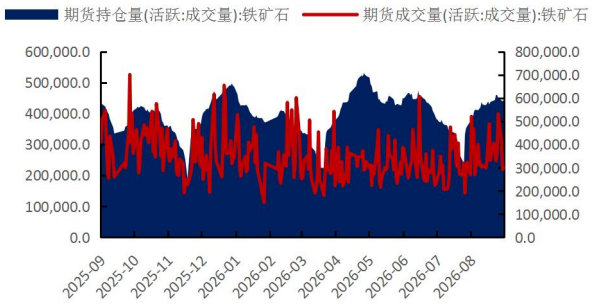
一、行情回顾

图 1 铁矿石主力合约走势



数据来源：钢联数据、国都期货研究咨询部

图 2 铁矿石主力合约成交量及持仓量



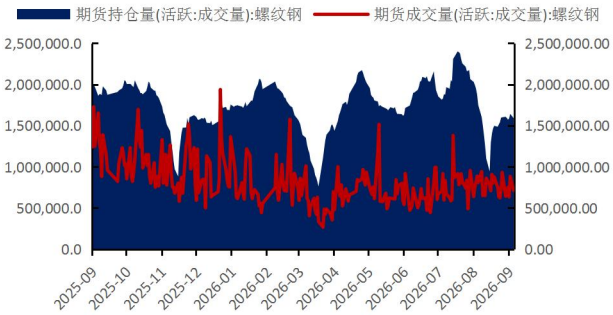
数据来源：钢联数据、国都期货研究咨询部

图 3 螺纹主力合约走势



数据来源：钢联数据、国都期货研究咨询部

图 4 螺纹主力合约成交量及持仓量



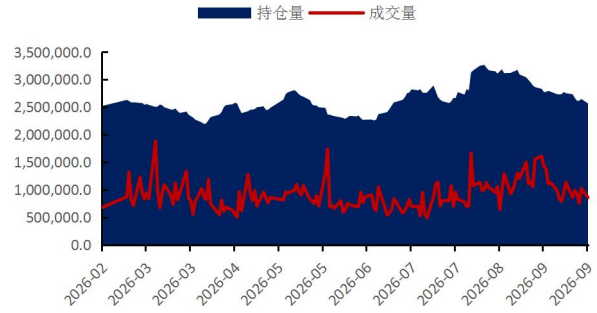
数据来源：钢联数据、国都期货研究咨询部

图 5 热卷主力合约走势



数据来源：钢联数据、国都期货研究咨询部

图 6 热卷合约成交量及持仓量

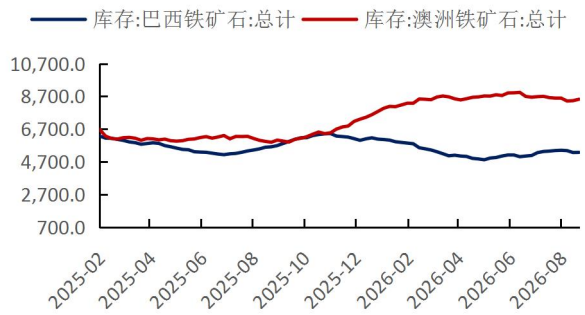


数据来源：钢联数据、国都期货研究咨询部

二、基本面分析

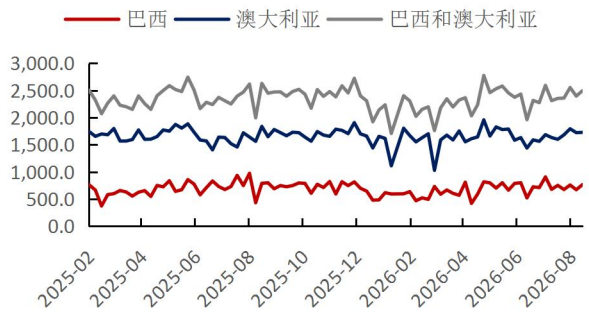
（一）铁矿石

图 7 澳洲、巴西周度港口库存量



数据来源：钢联数据、国都期货研究咨询部

图 8 澳洲、巴西周度港口发货量



数据来源：钢联数据、国都期货研究咨询部

图 9 中钢协重点企业旬度日均粗钢产量



数据来源：钢联数据、国都期货研究咨询部

图 10 高炉炼铁产能利用率(247 家):全国



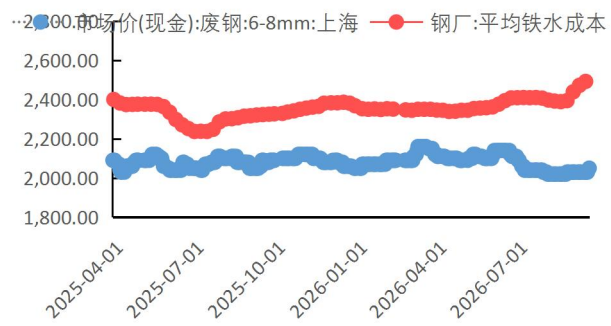
数据来源：钢联数据、国都期货研究咨询部

图 11 铁矿石日均疏港量（45 港）



数据来源：钢联数据、国都期货研究咨询部

图 12 废钢价格



数据来源：钢联数据、国都期货研究咨询部

（二）螺纹钢

图 13 电炉开工率



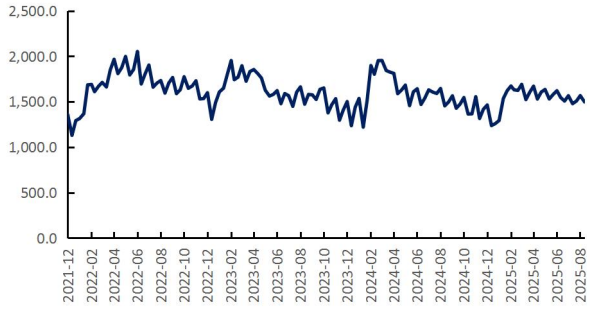
数据来源：钢联数据、国都期货研究咨询部

图 14 高炉开工率



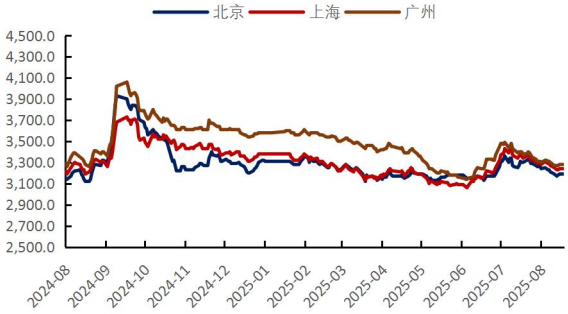
数据来源：钢联数据、国都期货研究咨询部

图 15 中钢协重点企业旬度日均钢材库存



数据来源：钢联数据、国都期货研究咨询部

图 16 螺纹钢现货价格



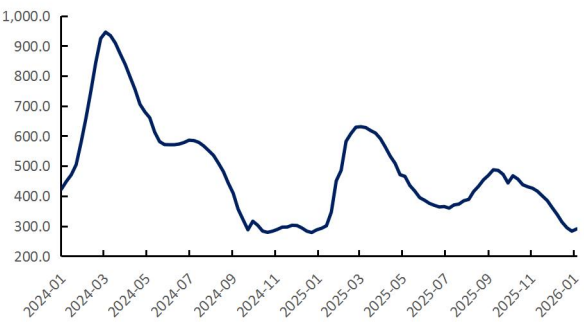
数据来源：钢联数据、国都期货研究咨询部

图 17 螺纹钢-钢厂库存



数据来源：钢联数据、国都期货研究咨询部

图 18 螺纹钢-社会库存



数据来源：钢联数据、国都期货研究咨询部

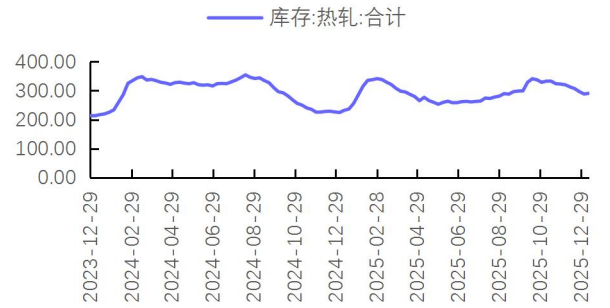
（三）热轧卷板

图 19 钢材出口同比增速



数据来源：钢联数据、国都期货研究咨询部

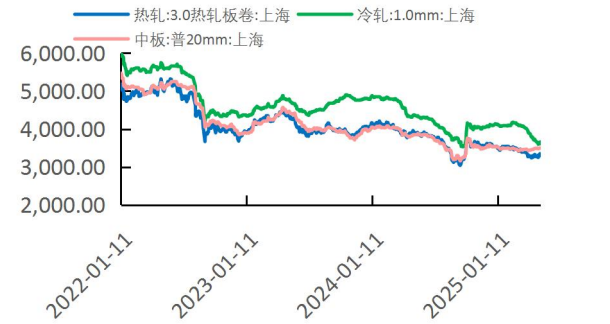
图 20 热卷-社会库存



数据来源：钢联数据、国都期货研究咨询部

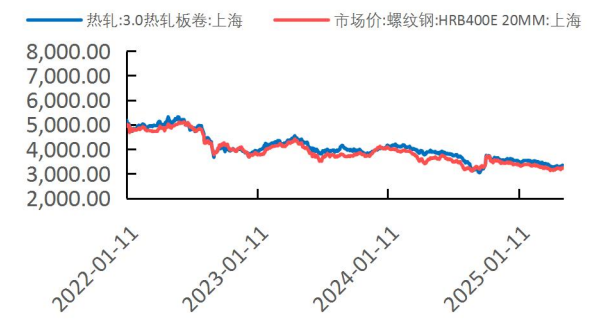
（四）套利机会

图 21 板材现货价格



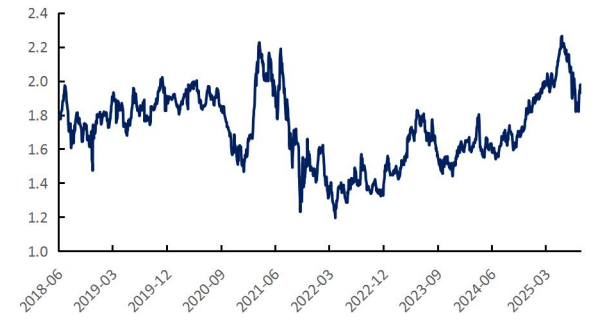
数据来源：钢联数据、国都期货研究咨询部

图 22 卷螺现货价格



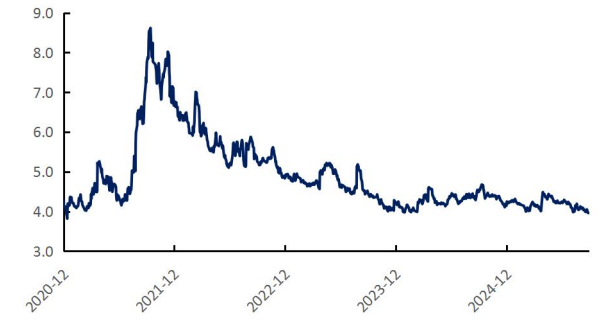
数据来源：钢联数据、国都期货研究咨询部

图 23 螺纹焦炭比价



数据来源：钢联数据、国都期货研究咨询部

图 24 螺纹铁矿比价



数据来源：钢联数据、国都期货研究咨询部

分析师简介

海明超，国都期货研究咨询部黑色金属分析师，首都经济贸易大学量化金融硕士。

风险提示：期货风险莫测，务请谨慎从事。

免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱(yfb@guodu.cc），欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：（c）本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。不经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-84183058。