

投资有风险，入市需谨慎



新纪元期货研究

12/26/2025

# 黑色系周度报告

石磊

从业资格证号：F0270570

投资咨询证号：Z0011147

时卓然 研究助理

从业资格证号：F03142612

服务源于心 未来始于行

品种	合约	期货主力合约收盘价格				现货价格	基差 (未折算)
		2025/12/19	2025/12/26	变动	涨跌幅 (%)		
螺纹钢	RB2605	3119	3118	-1	-0	3290	172
热卷	HC2605	3269	3283	14	0	3270	-13
铁矿石	I2605	780	783	3	0	813	30
焦炭	J2605	1740	1720	-20	-1	1620	-100
焦煤	JM2605	1108	1116	8	1	1370	255
玻璃	FG605	1041	1057	16	2	1130	73
纯碱	SA605	1176	1200	24	2	1255	55

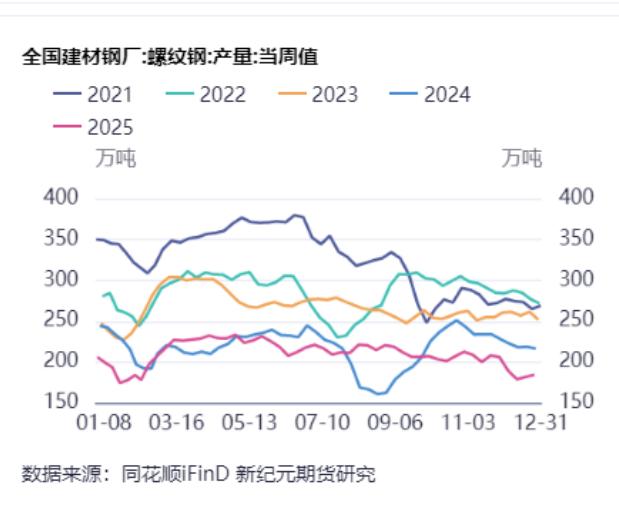
注:

1、基差=现货-期货，本表暂未将现货价格与期货合约基准交割品进行折算。基差数据仅供参考，不作套利依据。

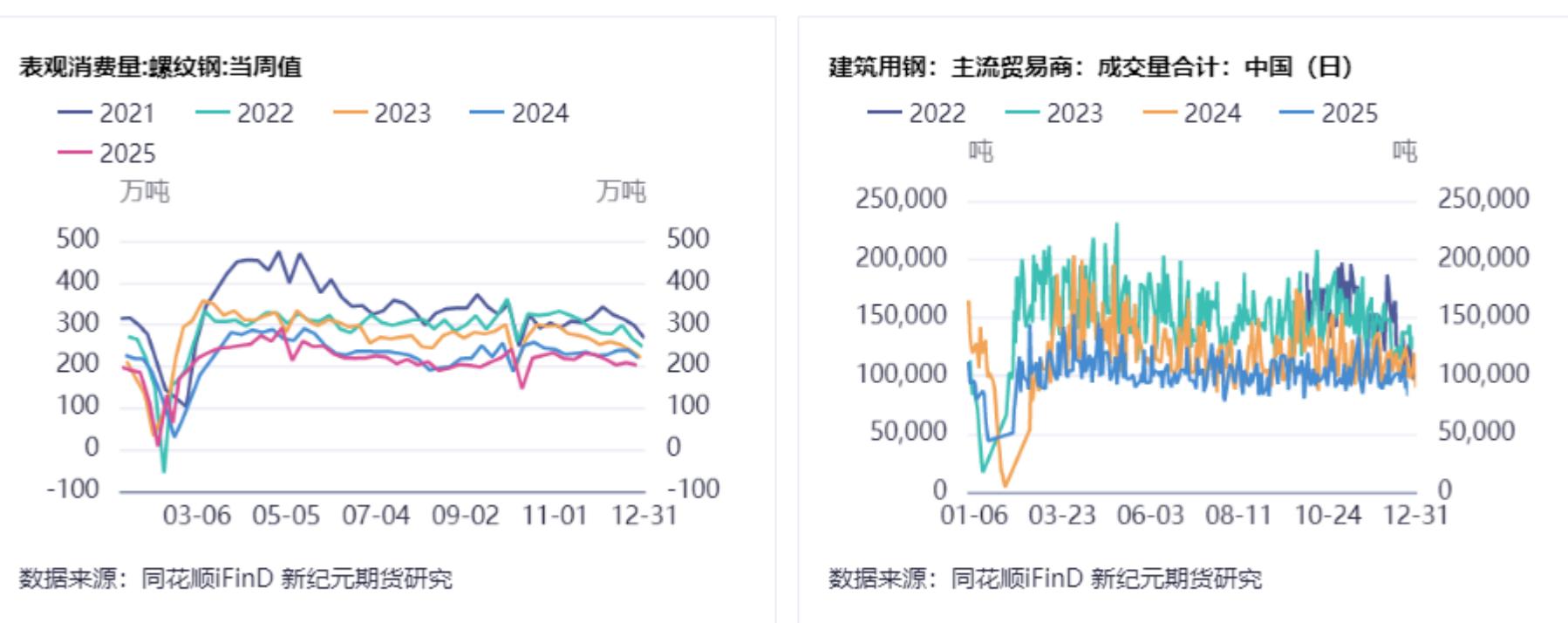


12月25日，螺纹钢高炉利润报于58元/吨。

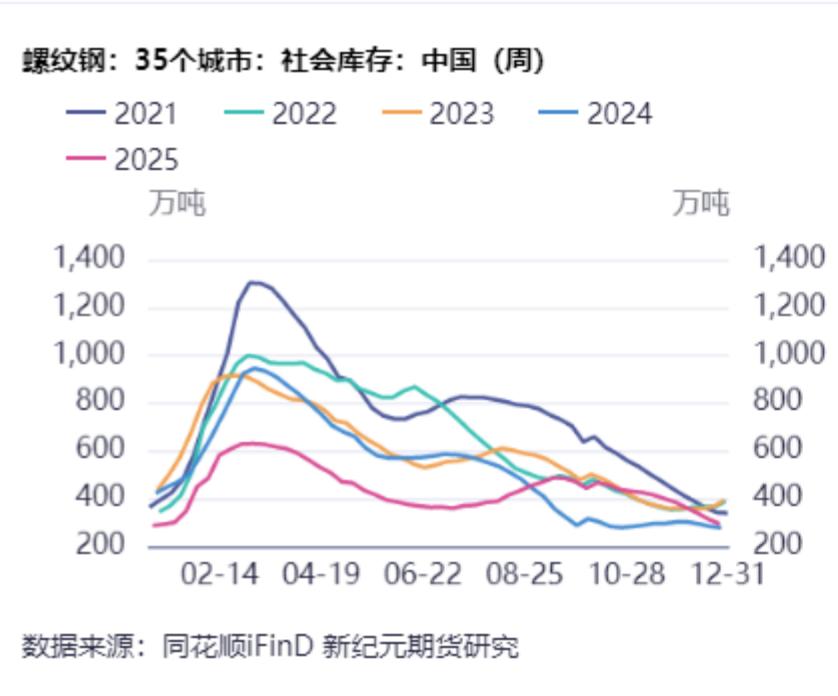
# 螺纹钢供给端



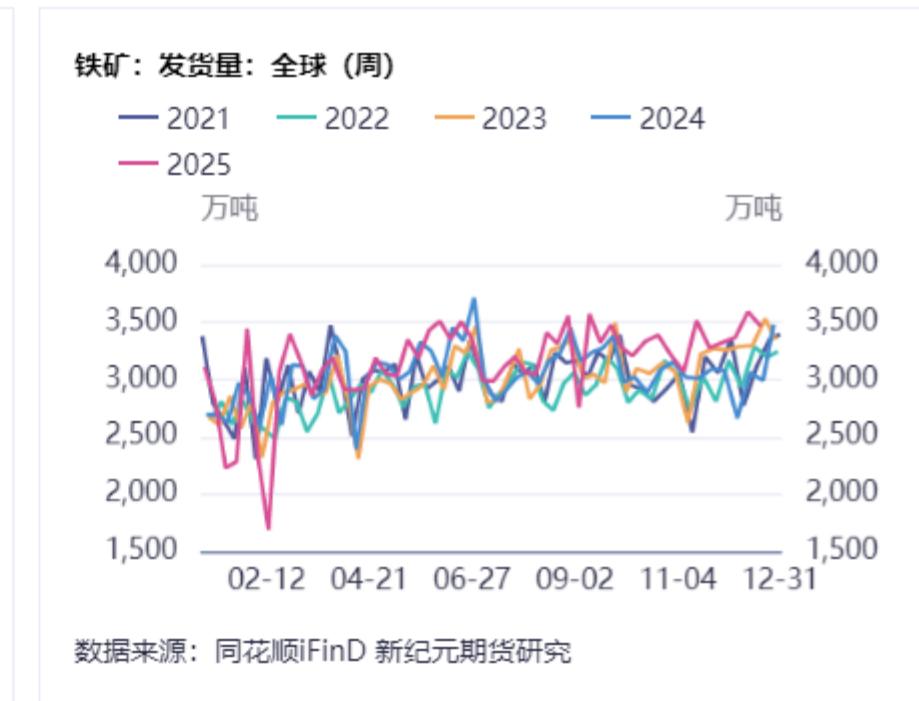
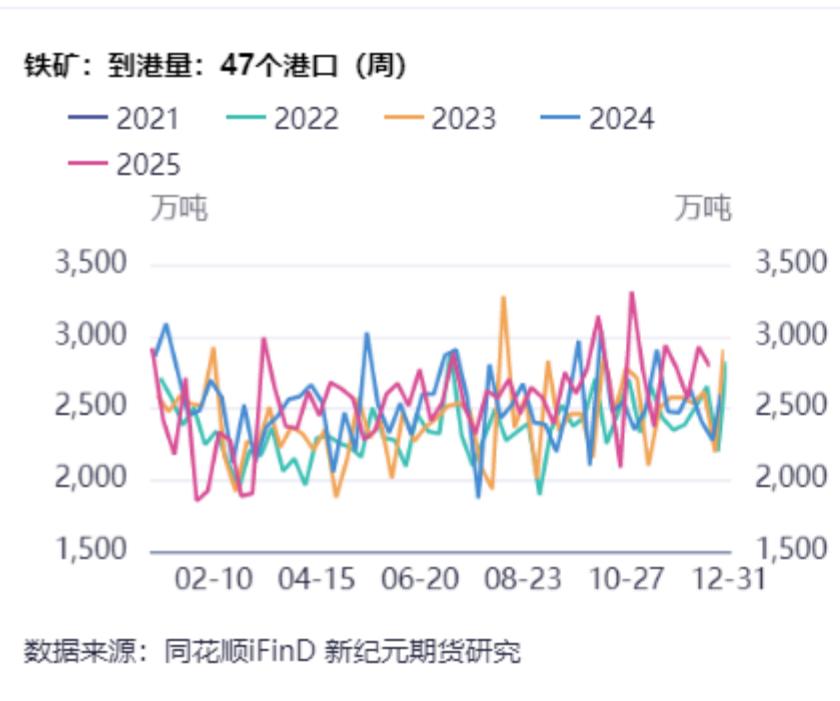
12/26/2025	当周	变化
高炉开工率	78.32%	-0.15
日均铁水产量	226.58万吨	+0.03
螺纹钢产量	184.39万吨	+2.71



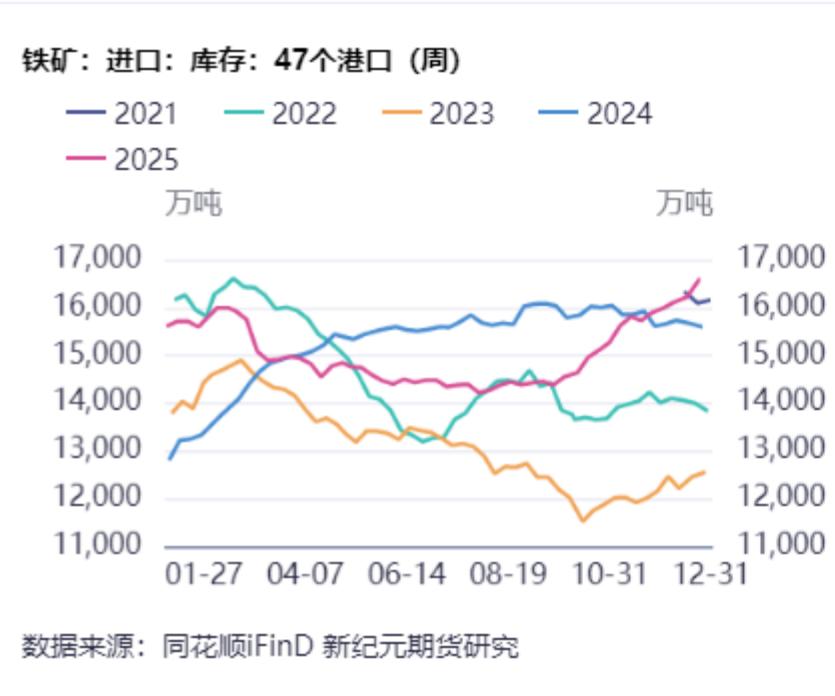
12月26日当周，螺纹钢表观消费量报于202.68万吨，环比减少5.96万吨；截至12月25日，主流贸易商建筑用钢成交量报于82544吨。



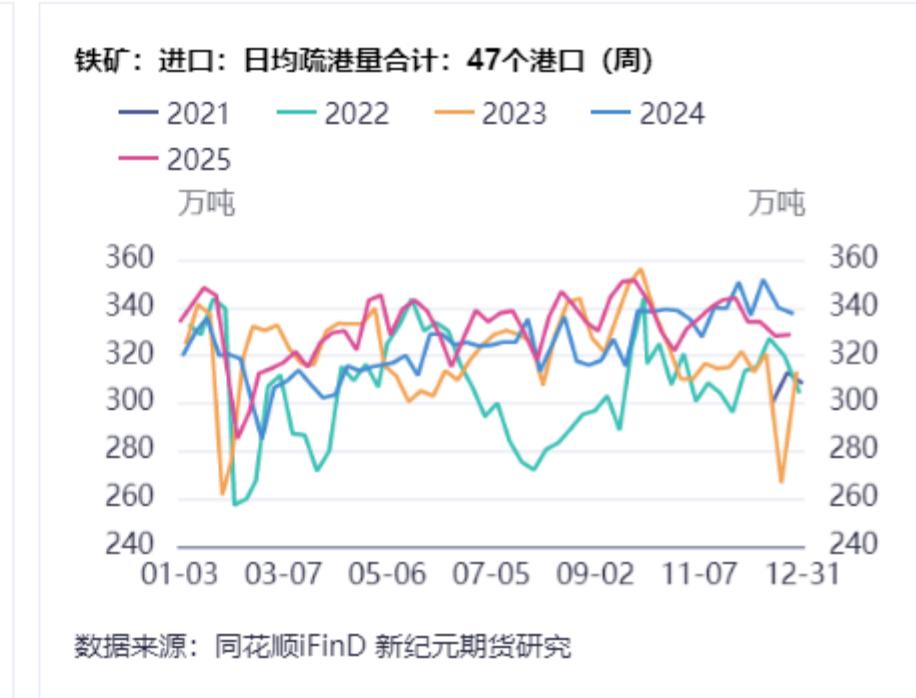
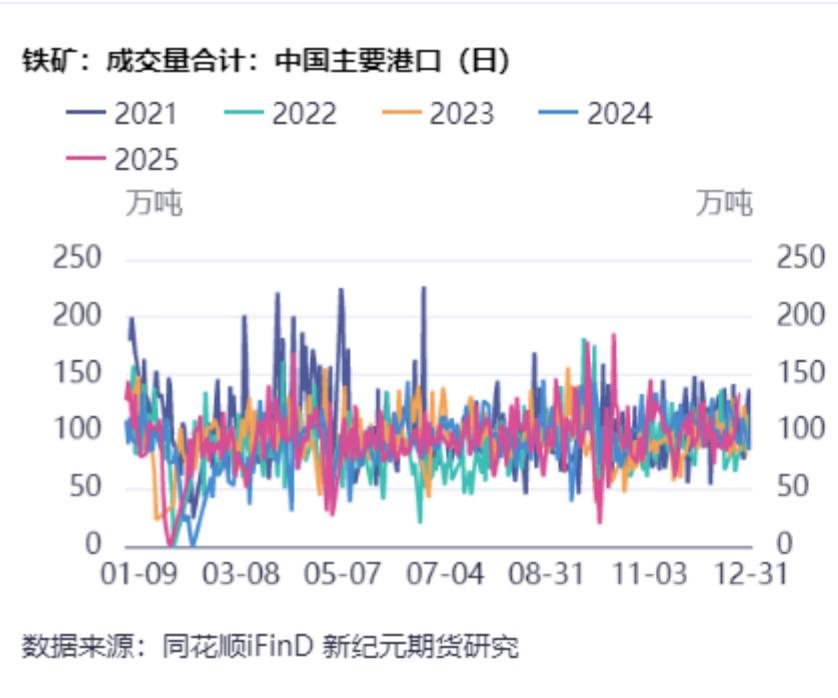
12月26日当周，螺纹钢社会库存报于294.19万吨，环比减少18.81万吨；厂内库存报于140.06万吨，环比增加0.52万吨。



12月19日当周，铁矿石全球发运量报于3464.5万吨，环比减少128万吨；全国47港到港量报于2790.2万吨，环比减少137.9万吨。

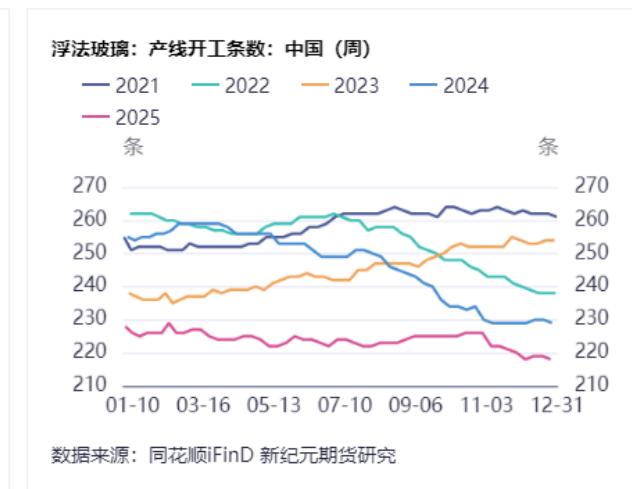


12月26日当周，全国47个港口进口铁矿石库存报于16619.96万吨，环比增加394.43万吨；247家钢铁企业进口铁矿库存报于8860.19万吨，环比增加136.24万吨。



12月26日当周，全国47个港口进口铁矿石日均疏港量合计报于328.76万吨，环比增加0.53万吨；截至12月25日，中国主要港口成交量报于134.1万吨。

# 浮法玻璃供应端



12月26日当周，浮法玻璃产线开工条数报于218条，环比减少1条；周产量报于1084045吨，环比减少1900吨；截至12月25日，浮法玻璃产能利用率报于77.26%；浮法玻璃开工率报于73.6%。

浮法玻璃：厂内库存：中国（周）



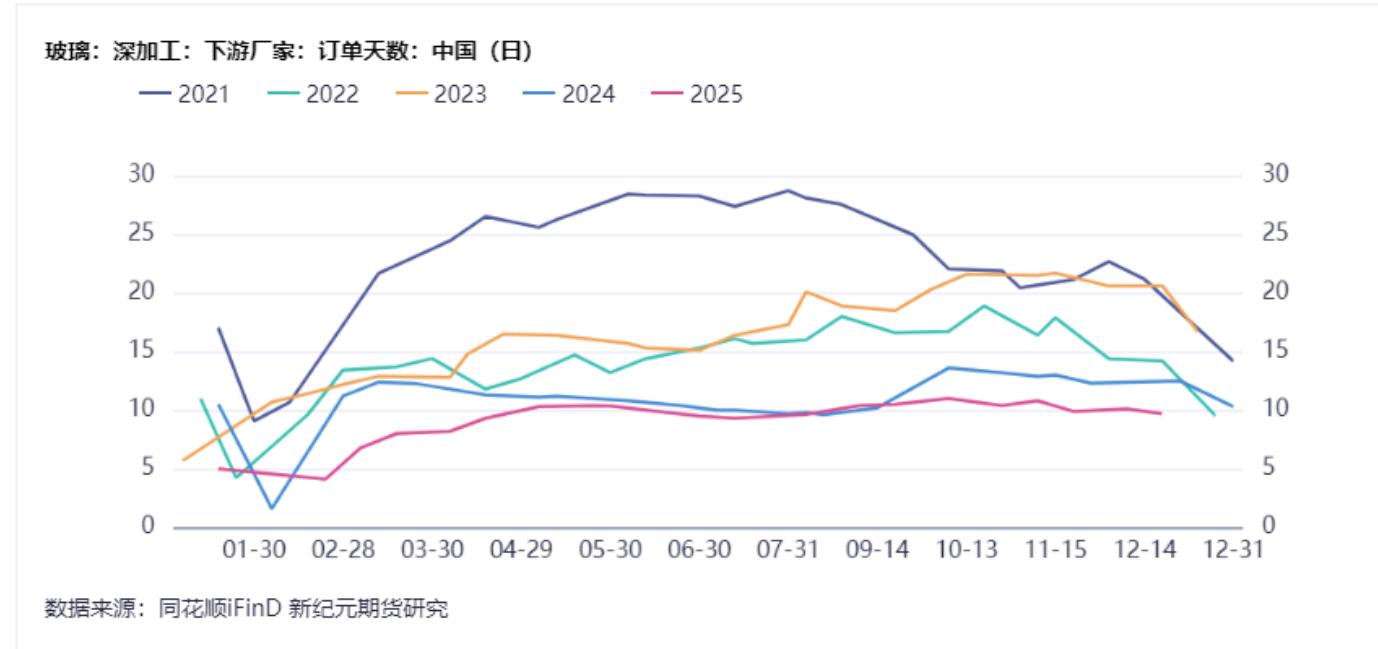
数据来源：同花顺iFinD 新纪元期货研究

浮法玻璃：厂内库存可用天数：中国（周）

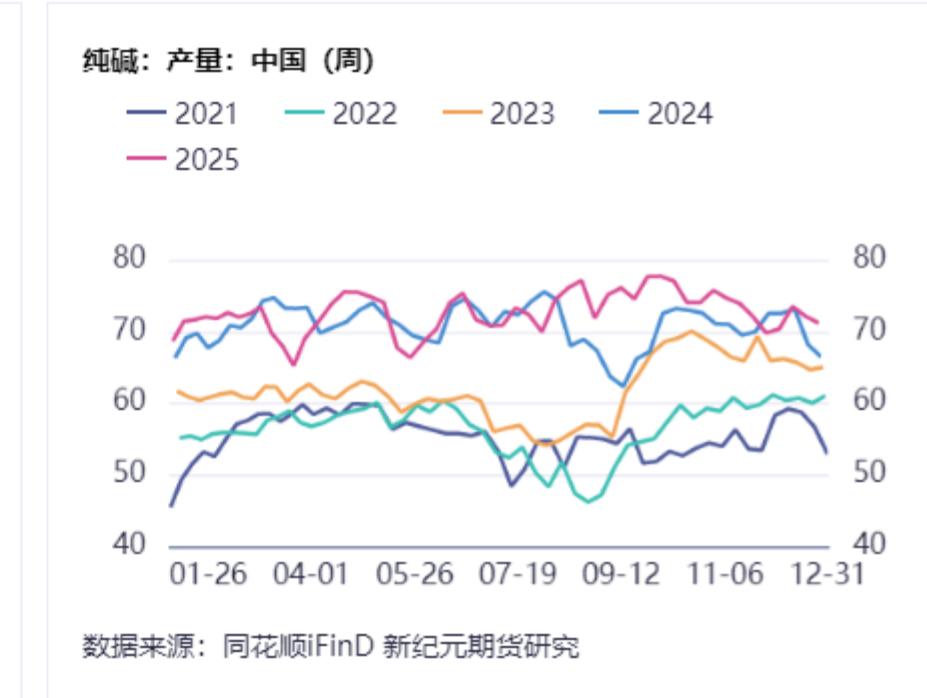


数据来源：同花顺iFinD 新纪元期货研究

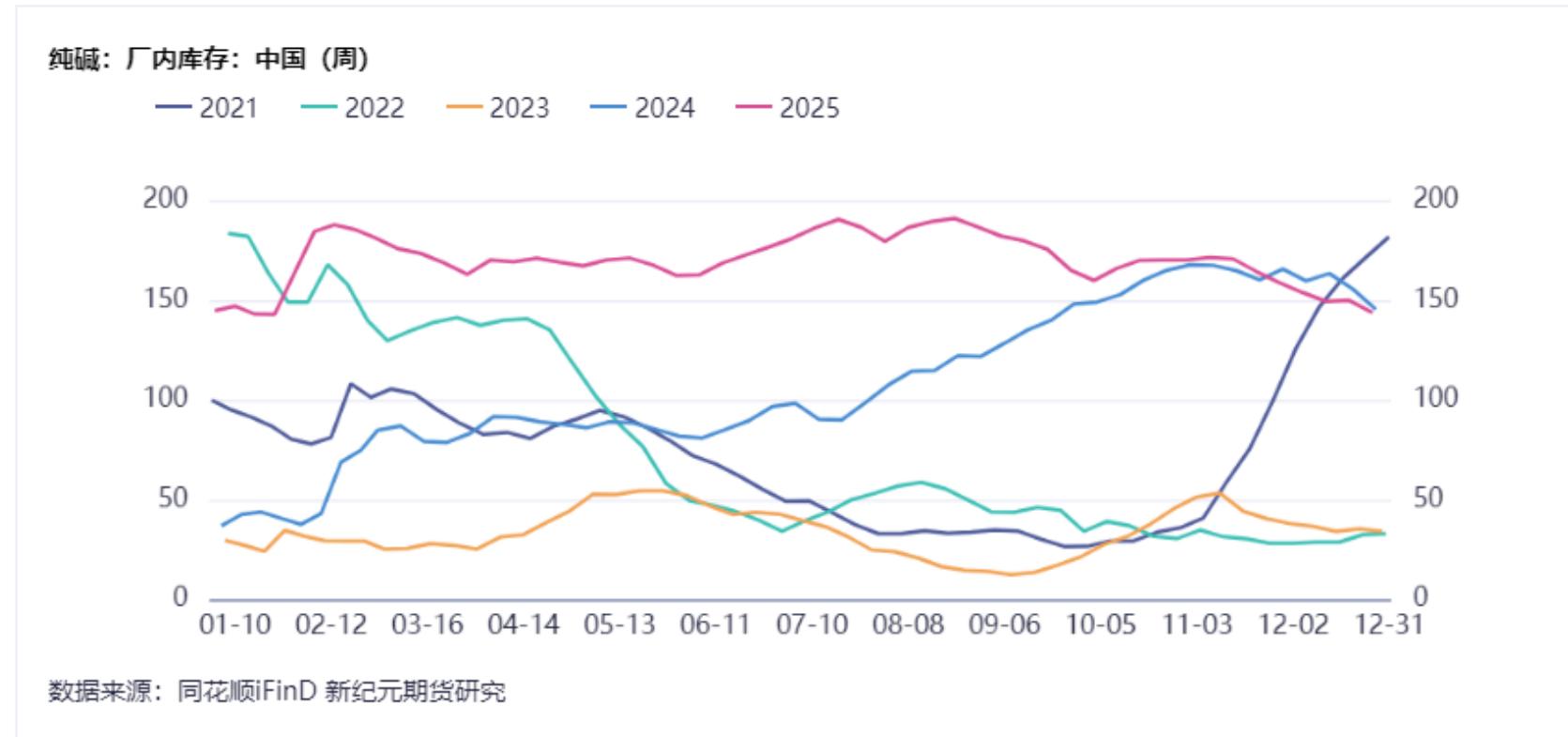
12月26日当周，浮法玻璃厂内库存报于5862.3万重量箱，环比增加6.5万重量箱；厂内库存可用天数26.5天，环比持平。



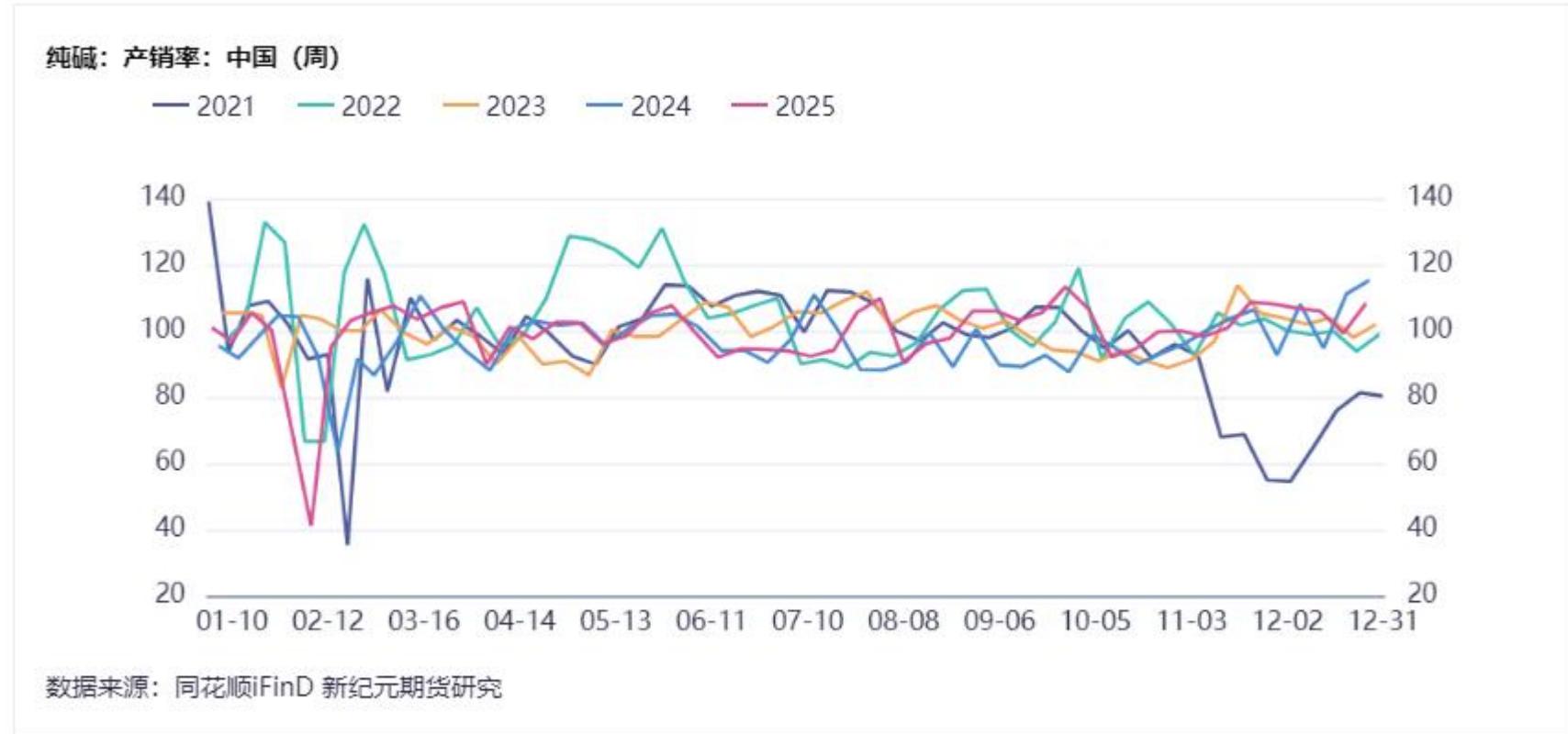
12月15日当周，玻璃下游厂家深加工订单天数9.7天。



12月26日当周，纯碱产能利用率报于81.65%，与上周相比减少1.09个百分点；产量报于71.19万吨，与上周相比减少0.95万吨。



截至12月26日，纯碱厂内库存报于143.85万吨，环比减少6.08万吨。



截至12月26日，纯碱产销率报于108.54%，环比增加9.23个百分点。

# 策略推荐

## 螺纹钢、铁矿石本周总结：

本周钢厂高炉开工率环比减少0.15个百分点，日均铁水产量环比增加0.03万吨，螺纹钢周度产量增加2.71万吨。需求端来看，12月26日当周，螺纹钢表观消费量报于202.68万吨，环比减少5.96万吨；截至12月25日，主流贸易商建筑用钢成交量报于82544吨。12月26日当周，螺纹钢表观消费量报于202.68万吨，环比减少5.96万吨；截至12月25日，主流贸易商建筑用钢成交量报于82544吨。

12月19日当周，铁矿石全球发运量报于3464.5万吨，环比减少128万吨；全国47港到港量报于2790.2万吨，环比减少137.9万吨。12月26日当周，全国47个港口进口铁矿石库存报于16619.96万吨，环比增加394.43万吨；247家钢铁企业进口铁矿库存报于8860.19万吨，环比增加136.24万吨。全国47个港口进口铁矿石日均疏港量合计报于328.76万吨，环比增加0.53万吨；截至12月25日，中国主要港口成交量报于134.1万吨。

## 中长期：

北京调整住房限购政策，但对市场情绪影响不大，地产市场维持弱势。冬季环保限产预期加强，但下游冬储补库节奏较缓，且力度较弱，钢材维持供需双弱格局；铁矿石港口库存累积，外矿发运量宽松，供增需减格局持续，震荡思路对待。

## 短期：

螺纹钢、铁矿石短线延续震荡运行，关注冬储补库进展。

# 策略推荐

## 玻璃、纯碱本周总结：

12月26日当周，浮法玻璃产线开工条数报于218条，环比减少1条；周产量报于1084045吨，环比减少1900吨；截至12月25日，浮法玻璃产能利用率报于77.26%；浮法玻璃开工率报于73.6%。12月26日当周，浮法玻璃厂内库存报于5862.3万重量箱，环比增加6.5万重量箱；厂内库存可用天数26.5天，环比持平。12月15日当周，玻璃下游厂家深加工订单天数9.7天。

12月26日当周，纯碱产能利用率报于81.65%，与上周相比减少1.09个百分点；产量报于71.19万吨，与上周相比减少0.95万吨。截至12月26日，纯碱厂内库存报于143.85万吨，环比减少6.08万吨。截至12月26日，纯碱产销率报于108.54%，环比增加9.23个百分点。

## 中长期：

玻璃产线开工条数减少，周产量同步下滑，信义玻璃四条产线停产冷修，玻璃供应端冷修预期增强，产量预计持续缩减，终端需求持续走弱。纯碱行业利润提升，供应端下滑，库存窄幅去化，下游维持刚需采购，供需基本面偏弱。

## 短期：

玻璃、纯碱弱势格局难改，延续低位震荡思路。

# 免责声明

本研究报告由新纪元期货研究撰写，报告中所提供的信息均来源于公开资料，我们对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考。本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为新纪元期货股份有限公司所有，未经书面授权，任何机构和个人对本研究报告的任何部分均不得以任何形式翻版、复制和发布。如欲引用或转载本文内容，务必联络新纪元期货研究所并获得许可，并需注明出处为新纪元期货研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

新纪元期货股份有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。