

钢材产业期现日报



投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2025年5月9日

周敏波 Z0010559

钢材价格及价差

品种	现值	前值	涨跌	基差	单位
螺纹钢现货（华东）	3200	3220	-20	126	元/吨
螺纹钢现货（华北）	3200	3210	-10	126	
螺纹钢现货（华南）	3300	3320	-20	226	
螺纹钢05合约	2991	3048	-57	209	
螺纹钢10合约	3052	3098	-46	148	
螺纹钢01合约	3074	3126	-52	126	
热卷现货（华东）	3250	3270	-20	50	
热卷现货（华北）	3200	3220	-20	0	
热卷现货（华南）	3300	3320	-20	109	
热卷05合约	3176	3200	-24	50	
热卷10合约	3191	3217	-26	59	
热卷01合约	3200	3239	-39	50	

成本和利润

品种	现值	环比变动	品种	现值	环比变动
钢坯价格	2930	-50	板坯价格	3730	0
江苏电炉螺纹成本	3304	-1	华东热卷利润	97	46
江苏转炉螺纹成本	3107	-21	华北热卷利润	47	26
华东螺纹利润	47	26	华南热卷利润	147	36
华北螺纹利润	37	26	东南亚-中国	94	0
华南螺纹利润	267	26			

供给

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
日均铁水产量	245.6	245.4	0.2	0.1%	万吨
五大品种钢材产量	874.2	883.7	-9.5	-1.1%	
螺纹产量	223.5	233.4	-9.8	-4.2%	
其中：电炉产量	26.3	29.6	-3.2	-11.0%	
其中：转炉产量	197.2	203.8	-6.6	-3.2%	
热卷产量	320.4	319.3	1.1	0.3%	

库存

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
五大品种钢材库存	1476.1	1447.1	29.0	2.0%	万吨
螺纹库存	653.6	644.0	9.6	1.5%	
热卷库存	365.1	354.3	10.9	3.1%	

成交和需求

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
建材成交量	9.3	11.7	-2.4	-20.6%	万吨
五大品种表需	845.2	970.9	-125.7	-12.9%	
螺纹钢表需	213.9	291.7	-77.8	-26.7%	
热卷表需	309.5	332.7	-23.2	-7.0%	

钢材观点

本期表需降幅明显，钢材走弱，夜盘跌幅明显。虽然本期有五一假期因素，但降幅大于往年同期。钢材率先走弱，铁矿石表现依然坚挺。导致材矿比走低。操作上，考虑产量高位，表需见顶，需求如果走弱钢厂有减产预期。考虑钢材库存不高，单边操作暂观望为主。套利关注多材空原料套利操作。

数据来源：Wind、Mystee、富宝资讯、广发期货发展研究中心。请仔细阅读报告尾端免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广发期货”。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢



关注微信公众号

铁矿石产业期现日报

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2025年5月9日



徐艺丹 Z0020017

铁矿石相关价格及价差

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
仓单成本：卡粉	756.1	769.3	-13.2	-1.7%	元/吨
仓单成本：PB粉	796.4	807.4	-11.0	-1.4%	
仓单成本：巴混粉	781.4	792.2	-10.8	-1.4%	
仓单成本：金布巴粉	793.9	807.9	-14.0	-1.7%	
05合约基差：卡粉	0.1	1.3	-1.2	-93.9%	
05合约基差：PB粉	40.4	39.4	1.0	2.6%	
05合约基差：巴混粉	25.4	24.2	1.2	5.2%	
05合约基差：金布巴粉	37.9	39.9	-2.0	-5.0%	
5-9价差	62.5	60.0	2.5	4.2%	
9-1价差	25.5	27.0	-1.5	-5.6%	
1-5价差	-88.0	-87.0	-1.0	-1.1%	

现货价格与价格指数

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
日照港：卡粉	840.0	852.0	-12.0	-1.4%	元/吨
日照港：PB粉	752.0	762.0	-10.0	-1.3%	
日照港：巴混粉	763.0	773.0	-10.0	-1.3%	
日照港：金布巴粉	695.0	708.0	-13.0	-1.8%	
新交所62%Fe掉期	99.4	98.5	0.8	0.9%	美元/吨
普氏62%Fe	100.0	99.2	0.8	0.8%	

供给

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
45港到港量(周度)	2449.7	2512.8	-63.1	-2.5%	万吨
全球发运量（周度）	3050.5	3188.2	-137.7	-4.3%	
全国月度进口总量	9397.4	9419.8	-22.4	-0.2%	

需求

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
247家钢厂日均铁水（周度）	245.4	244.4	1.1	0.4%	万吨
45港日均疏港量（周度）	331.8	327.9	3.9	1.2%	
全国生铁月度产量	7529.4	6669.9	859.5	12.9%	
全国粗钢月度产量	9284.1	7596.9	1687.2	22.2%	

库存变化

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
45港库存：环比周一（周度）	14302.48	14352.63	-50.1	-0.3%	万吨
247家钢厂进口矿库存（周度）	9335.1	9073.0	262.0	2.9%	
64家钢厂库存可用天数（周度）	22.0	22.0	0.0	0.0%	天数

铁矿石观点

昨日铁矿09合约偏弱运行，受粗钢压减消息影响所致。铁矿上方持续承压，关注政策定调、指标认为及具体落实情况。基本面来看，本周铁水日均产量环比小幅增长，整体仍维持高位，成材社库普遍累库，表需环比回落，钢厂盈利率小幅修复，短期铁水或继续维持高位。库存方面，假期钢厂正常消耗，库存降至年内低位，港口库存小幅去库，疏港量受假期影响季节性回落，铁矿库存压力继续缓解。展望后市，成材终端需求决定铁水高位持续性，边际变化在于出口及基建，目前钢坯出口超预期，srm钢材高频出港数据暂无显著回落，后续持续关注。现实层面，高铁水产量下铁矿库存基本平库，但5-6月海外矿山发运冲量，到港高峰尚未到来，后续铁矿供需压力将增强，叠加近期粗钢压减预期的增加，预计铁矿价格将继续承压运行。

数据来源：Wind、Mysteel、富宝资讯、广发期货研究所。请仔细阅读报告尾端免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。投资者据此操作，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用、刊发，需注明出处为“广发期货”。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢



关注微信公众号

广发期货
GF FUTURES

焦炭产业期现日报

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

周敏波 Z0010559

焦炭相关价格及价差

品种	5月8日	5月7日	涨跌	涨跌幅	单位
山西一级湿炮焦	1318	1318	0	0.0%	元/吨
日照港准一级	1320	1320	0	0.0%	
焦炭05合约	1530	1559	-29	-1.9%	
05基差	-45	-59	14	-	
焦炭09合约	1478	1507	-29	-1.9%	
09基差	7	-7	14	-	
J05-J09	52	52	0	-	
钢联焦化利润（周）	1	-6	7	700.0%	

上游焦煤价格及价差

品种	5月8日	5月7日	涨跌	涨跌幅	单位
焦煤（山西仓单）	1120	1120	0	0.0%	元/吨
焦煤（蒙煤仓单）	1053	1053	0	0.0%	

供给：焦炭产量（周度）

品种	5月9日	5月2日	涨跌	涨跌幅	单位
全样本焦化厂日均产量	66.9	67.0	-0.1	-0.2%	万吨
247家钢厂日均产量	47.3	47.4	-0.1	-0.2%	

需求：铁水产量（周度）

品种	5月9日	5月2日	涨跌	涨跌幅	单位
247家钢厂铁水产量	245.6	245.4	0.2	0.1%	万吨

焦炭库存变化（周度）

品种	5月9日	5月2日	涨跌	涨跌幅	单位
焦炭总库存	994.6	1012.3	-17.8	-1.8%	万吨
全样本焦化厂焦炭库存	94.4	99.0	-4.5	-4.6%	
247家钢厂焦炭库存	671.0	675.2	-4.2	-0.6%	
钢厂可用天数	12.1	12.2	-0.1	-0.6%	
港口库存	229.1	238.1	-9.0	-3.8%	

焦炭供需缺口变化（周度）

品种	5月9日	5月2日	涨跌	涨跌幅	单位
焦炭供需缺口测算	-4.6	-3.9	-0.7	-15.3%	万吨

焦炭观点

截至5月8日，焦炭期货震荡下跌走势，焦炭2505合约（交割月）下跌29元/吨（-1.86%）收盘1530，焦炭主力2509合约下跌29元/吨（-1.92%）收盘1478，5-9价差持平至52。夜盘继续下跌走势。焦炭现货第二轮提涨受阻，目前处于博弈阶段，考虑到焦煤偏弱状况，第二轮提涨或难以落地，节后焦炭出厂价格短期以稳为主，港口贸易价格稳中偏弱运行。供应端，由于下游铁水走高，焦炭订单较好，开工持续提升，焦化利润也有所修复，需求端，节后铁水继续保持245万吨/日以上，钢厂按需补库，下游并未出现明显累库情况，需要关注节后铁水是否有回落可能。库存端，焦化厂库存持续走低，港口库存小幅回落，钢厂库存走低，由于市场普遍对于后市谨慎，下游补库需求难有较大增量。尽管焦炭基本面有所好转，但焦煤弱势、产能过剩和焦炭缺乏定价权，是造成焦炭弱势下跌的主要原因。策略方面，考虑到现货第二轮提涨难以落地，盘面开始走提降预期，基本面仍然偏空，产业方面部分钢厂已经公布后期限产计划，成材基本面好于焦煤，建议多热卷空焦炭策略继续持有，关注粗钢压减落地情况。

数据来源：Wind、Mysteel、广发期货研究所。请仔细阅读报告末尾免责声明。

免责声明
本报告中的信息均来源于广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，本报告仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。投资者据此操作，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、如引用、刊发，需注明出处为广发期货。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢

关注微信公众号

广发期货
GF FUTURES

焦煤产业期现日报

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

周敏波 Z0010559

焦煤相关价格及价差

品种	5月8日	5月7日	涨跌	涨跌幅	单位
焦煤（山西仓单）	1120	1120	0	0.0%	元/吨
焦煤（蒙煤仓单）	1053	1053	0	0.0%	
焦煤05合约	869	889	-20	-2.2%	
05基差	184	165	20	-	
焦煤09合约	894	908	-14	-1.5%	
09基差	159	145	14	-	
JM05-JM09	-25	-20	-6	-	
样本煤矿利润（周）	399	403	-4	-1.0%	

海外煤炭价格

品种	5月8日	5月7日	涨跌	涨跌幅	单位
澳洲峰景到岸价	204	204	-0.1	0.0%	美元/吨
京唐港澳主焦煤提价	1280	1280	0.0	0.0%	
广州港澳电煤库提价	730	737	-7.3	-1.0%	元/吨

供给：汾渭样本煤矿产量（周度）

品种	5月9日	5月2日	涨跌	涨跌幅	单位
原煤产量	893.1	890.2	2.8	0.3%	万吨
精煤产量	457.3	455.3	2.0	0.4%	

需求：焦炭产量（周度）

品种	5月9日	5月2日	涨跌	涨跌幅	单位
全样本焦化厂日均产量	66.9	67.0	-0.1	-0.2%	万吨
247家钢厂日均产量	47.3	47.4	-0.1	-0.2%	

焦煤库存变化（周度）

品种	5月9日	5月2日	涨跌	涨跌幅	单位
汾渭煤矿精煤库存	210.9	201.7	9.2	4.6%	万吨
全样本焦化厂焦煤库存	916.6	959.3	-42.7	-4.4%	
可用天数	10.3	10.8	-0.5	-4.3%	
247家钢厂焦煤库存	787.2	784.8	2.4	0.3%	
可用天数	12.5	12.5	0.0	0.4%	
港口库存	297.8	311.8	-14.0	-4.5%	

焦煤观点

截至5月8日收盘，焦煤期货震荡下跌走势，焦煤2505合约（交割月）下跌19.5（-2.19%）收盘869，焦煤主力2509合约下跌14（-1.54%）收盘894，5-9价差走弱至-20，夜盘继续下跌走势。五一节后市场竞拍再次遇冷，供需宽松格局仍然短期难以扭转。供应端，国内煤方面，煤矿继续复产，产量处于偏高水平，进口煤方面，节前蒙煤因监管区不能露天堆放和装卸，以及检查微量元素等原因，通关量明显下滑，海运煤进口利润继续倒挂，价格冲高回落。需求端，随着下游高炉和焦化开工持续提升，下游用户补库仍然以按需采购为主，节后铁水继续保持245万吨/日以上，随着钢材金三银四旺季接近尾声，需要关注节后铁水是否有见顶回落可能。库存端，煤矿库存高位继续累库，有降价出货压力，口岸去库加快，下游库存偏低水平。煤炭价格仍处于下跌趋势，高供应、高进口和高库存仍然是造成煤价下跌的主要原因。策略方面，考虑到套保盘对于盘面有较大压力，现货端又难有反弹驱动，产业方面部分钢厂已经公布后期限产计划，成材基本面好于焦煤，建议多热卷空焦煤策略继续持有，关注粗钢压减落地情况。

数据来源：Wind、Mysteel、广发期货研究所。请仔细阅读报告末尾免责声明。

免责声明
本报告中的信息均来源于广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，本报告仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。投资者据此操作，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、如引用、刊发，需注明出处为广发期货。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢

关注微信公众号

硅铁产业期现日报

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2025年5月10日



徐艺丹 Z0020017

硅铁现货价格及价差

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
硅铁主力合约收盘价	5472.0	5430.0	42.0	0.8%	元/吨
硅铁 72%FeSi 内蒙现货	5450.0	5450.0	0.0	0.0%	
硅铁 72%FeSi 青海现货	5450.0	5550.0	-100.0	-1.8%	
硅铁 72%FeSi 宁夏现货	5350.0	5350.0	0.0	0.0%	
硅铁 72%FeSi 甘肃现货	5500.0	5600.0	-100.0	-1.8%	
硅铁 72%FeSi 市场价 河南	5800.0	5800.0	0.0	0.0%	
硅铁 72%FeSi 市场价 江苏	5650.0	5650.0	0.0	0.0%	
硅铁 72%FeSi 市场价 天津	5700.0	5700.0	0.0	0.0%	
内蒙-主力	-22.0	20.0	-42.0	-210.0%	
宁夏-主力	-122.0	-80.0	-42.0	-52.5%	

SF-SM主力价差 -286.0 -168.0 -118.0 -100.0%

硅铁 72%FeSi 天津港口价格 1075.0 1075.0 0.0 0.0% 美元/吨

成本及利润

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
兰炭: 陕西	620.0	620.0	0.0	0.0%	元/吨
生产成本: 内蒙	5681.0	5681.0	0.0	0.0%	
生产成本: 青海	5792.0	5792.0	0.0	0.0%	
生产成本: 宁夏	5460.0	5460.0	0.0	0.0%	
生产利润: 内蒙	-231.0	-231.0	0.0	0.0%	
生产利润: 宁夏	-110.0	-110.0	0.0	0.0%	

供给

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
硅铁产量 (周)	10.3	9.9	0.4	3.9%	万吨
硅铁生产企业: 开工率 (周)	32.5	30.8	1.8	5.8%	%

需求

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
硅铁需求量 (周) (钢联测算)	2.0	2.1	0.0	-1.1%	万吨
247家日均铁水产量 (周)	0.0	245.4	-245.4	-100.0%	
高炉开工率 (周)	84.3	84.3	0.0	0.0%	%
钢联五大材产量 (周)	874.2	883.7	-9.5	-1.1%	万吨
河钢招标价 (月)	5950.0	6180.0	-230.0	-3.7%	元/吨

库存变化

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
硅铁库存 60家样本企业 (周)	7.4	8.4	-1.0	-11.8%	万吨
下游 硅铁可用平均天数 (月)	15.4	16.3	-0.8	-5.0%	天

硅铁观点

昨日硅铁期现主力合约震荡运行，现货贸易商补库为主，投机库存依旧有限，基本面来看，硅铁日产量环比小幅增加，经过前期减产供应压力有所缓解，厂库止燃转降，但整体库存仍处于中高水平，需求端，铁水产量维持高位，钢厂利润修复，成材社库累库及表需冲高回落，关注后续出口边际变化，非钢需求方面，金属铁节前厂家去库支撑价格，但下游需求采购谨慎，同时海外报价走高但询盘减少，买家对高价接受力度有限，成本端，兰炭价格持续，低库存叠加供应偏紧，供需矛盾有限，高炉开工，短期硅铁供需矛盾有所缓解，成本端部分生产区硅铁电价下调，后续成本变化仍需跟踪，预计短期硅铁价格震荡运行。

数据来源: Wind, Mysteel, 广发期货研究所, 请仔细阅读报告并免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于广发期货有限公司认可的公开资料，广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载研究人员的不同观点，仅供参考，不作为交易决策的依据。本报告不构成任何投资建议，也不构成任何要约或要约邀请。投资者据此操作，风险自担。本报告由广发期货研究所撰写，未经授权，不得复制或转载。任何人在未经本所许可的情况下，擅自发布、复制、引用、转载，将承担法律责任。广发期货研究所保留追究法律责任的权利。

知识图谱，求实奉献，客户至上，合作共赢



知识图谱公众号

硅锰产业期现日报

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2025年5月10日



徐艺丹 Z0020017

硅锰现货价格及价差

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
硅锰主力合约收盘价	5758.0	5598.0	160.0	2.9%	元/吨
硅锰 FeMn65Si17 内蒙现货	5520.0	5550.0	-30.0	-0.5%	
硅锰 FeMn65Si17 广西现货	5520.0	5550.0	-30.0	-0.5%	
硅锰 FeMn65Si17 宁夏现货	5400.0	5450.0	-50.0	-0.9%	
硅锰 FeMn65Si17 贵州现货	5480.0	5500.0	-20.0	-0.4%	
内蒙-主力	-238.0	-48.0	-190.0	-395.8%	
广西-主力	-238.0	-48.0	-190.0	-395.8%	

成本及利润

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
天津港 南非半硬酸 Mn36 5%	32.5	32.8	-0.3	-0.9%	元/干吨度
天津港 澳大利亚产 Mn45%	39.0	38.0	1.0	2.6%	
天津港 加蓬产 Mn44 5%	36.5	36.5	0.0	0.0%	

生产成本 内蒙 5749.1 5750.0 -0.9 0.0%

生产成本 广西 6348.9 6368.1 -19.2 -0.3%

生产利润 内蒙 -229.1 -200.0 -29.1 14.5%

锰矿供应

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
锰矿发运量 (周)	78.8	78.1	0.7	0.9%	万吨
锰矿到港量 (周)	65.3	31.6	33.6	106.3%	
锰矿库存量 (周)	49.5	42.6	6.9	16.2%	

锰矿库存

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
锰矿港口库存 (周)	367.1	405.5	-38.4	-9.5%	万吨

供给

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
硅锰周产量	17.2	18.3	-1.1	-5.9%	万吨
硅锰开工率	37.5	40.7	-3.2	-7.9%	

需求

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
硅锰需求量 (钢联测算)	12.6	12.8	-0.2	-1.8%	万吨
硅锰: 6517: 采购量: 河钢集团	1.1	1.1	0.0	3.6%	万吨

库存变化

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
63家样本企业: 库存 (周)	20.7	18.2	2.5	13.9%	万吨
硅锰: 库存平均可用天数 (月)	17	16	0.3	2.1%	天

硅锰观点

昨日锰硅主力合约震荡运行，海外矿山锰矿近期报价继续下调，伴随进口亏损加剧，锰矿贸易商情绪心态悲观，基本面来看，锰硅价格延续震荡运行，暂无宏观政策扰动，基本需求来看，锰硅需求偏弱，目前宁夏厂家亏损加剧，生产积极性继续转弱，内蒙个别工厂将进行例行检修，广西多数厂家仍维持减产或负向状态，云南丰水期到来，产量小幅增长，需求端，铁水产量维持高位，钢厂利润修复，成材社库累库及表需冲高回落，关注后续出口边际变化，库存方面，减产下厂库库存大幅累库，但需求端进一步加深，锰矿方面，全球锰矿发运环比下降，短期到港量依旧维持高位，非主流至国内海运费水平较高，目前港口贸易库存进口利润尚佳，锰矿处于锰铁反跌及锰在供应仍有释放空间的压力下，关注 5 月后 South32 澳洲矿反倾销恢复情况，展望后市，短期锰硅自身供需矛盾有待解决，同时成本端支撑力度亦不足，预计价格震荡偏弱运行。

数据来源: Wind, Mysteel, 广发期货研究所, 请仔细阅读报告并免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于广发期货有限公司认可的公开资料，广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载研究人员的不同观点，仅供参考，不作为交易决策的依据。本报告不构成任何投资建议，也不构成任何要约或要约邀请。投资者据此操作，风险自担。本报告由广发期货研究所撰写，未经授权，不得复制或转载。任何人在未经本所许可的情况下，擅自发布、复制、引用、转载，将承担法律责任。广发期货研究所保留追究法律责任的权利。

知识图谱，求实奉献，客户至上，合作共赢



知识图谱公众号