

钢材产业期现日报

广发期货
GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2026年4月28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） | 3260 | 3260 | 0 | 38 | 元/吨 |
| 螺纹钢现货（华北） | 3300 | 3280 | 20 | 78 | |
| 螺纹钢现货（华南） | 3440 | 3410 | 30 | 218 | |
| 螺纹钢05合约 | 3118 | 3121 | -3 | 142 | |
| 螺纹钢10合约 | 3190 | 3191 | -1 | 70 | |
| 螺纹钢01合约 | 3222 | 3222 | 0 | 38 | |
| 热卷现货（华东） | 3390 | 3380 | 10 | -23 | |
| 热卷现货（华北） | 3290 | 3280 | 10 | -123 | |
| 热卷现货（华南） | 3440 | 3410 | 30 | 46 | |
| 热卷05合约 | 3375 | 3366 | 9 | -23 | |
| 热卷10合约 | 3394 | 3392 | 2 | -4 | |
| 热卷01合约 | 3413 | 3413 | 0 | -23 | |

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 | 3020 | 0 | 板坯价格 | 3730 | 0 |
| 江苏电炉螺纹成本 | 3258 | 1 | 华东热卷利润 | 105 | -8 |
| 江苏转炉螺纹成本 | 3190 | 3 | 华北热卷利润 | 5 | -8 |
| 华东螺纹利润 | -15 | 2 | 华南热卷利润 | 135 | -8 |
| 华北螺纹利润 | 5 | 2 | 东南亚-中国 | 89 | 0 |
| 华南螺纹利润 | 255 | 2 | | | |

供给

| 指标 | 现值 | 前值 | 涨跌 | 涨跌幅 | 单位 |
|----------|-------|-------|------|-------|----|
| 日均铁水产量 | 239.3 | 239.5 | -0.2 | -0.1% | 万吨 |
| 五大品种钢材产量 | 863.2 | 855.3 | 7.9 | 0.9% | |
| 螺纹产量 | 214.9 | 213.1 | 1.8 | 0.8% | |
| 其中：电炉产量 | 34.3 | 33.3 | 1.0 | 3.0% | |
| 其中：转炉产量 | 180.7 | 179.9 | 0.8 | 0.4% | |
| 热卷产量 | 305.7 | 302.6 | 3.1 | 1.0% | |

库存

| 指标 | 现值 | 前值 | 涨跌 | 涨跌幅 | 单位 |
|----------|--------|--------|-------|-------|----|
| 五大品种钢材库存 | 1702.6 | 1764.7 | -62.1 | -3.5% | 万吨 |
| 螺纹库存 | 766.5 | 802.0 | -35.5 | -4.4% | |
| 热卷库存 | 415.6 | 420.0 | -4.4 | -1.1% | |

成交和需求

| 指标 | 现值 | 前值 | 涨跌 | 涨跌幅 | 单位 |
|--------|-------|-------|------|-------|----|
| 建材成交量 | 12.3 | 10.8 | 1.5 | 13.7% | 万吨 |
| 五大品种表需 | 925.3 | 903.6 | 21.8 | 2.4% | |
| 螺纹钢表需 | 250.4 | 238.4 | 12.1 | 5.1% | |
| 热卷表需 | 310.1 | 310.7 | -0.6 | -0.2% | |

钢材观点

钢价高位震荡，现货小幅上涨，热卷基差走强。钢材产业端看，供需都接近峰值，需求同比持平或微降预期。需求端分化明显，钢材直接出口和间接出口存在增量预期；而内需存在减量预期。因钢厂“以销定产”，产量增幅不大，上周数据表需环比回升，去库加速。交易逻辑上，钢价向上的弹性取决于热卷下游制造业出口弹性。短期焦煤仓单拖累黑色估值，或影响价格有所反复。考虑黑色金属估值低位，钢价技术上突破震荡区间上沿，多单持有，热卷和螺纹分别关注3380和3165附近支撑。

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

广发期货
GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

徐艺丹

Z0020017

期货与基差

| 品种 | 现值 | 前值 | 涨跌 | 涨跌幅 | 单位 |
|-------------|-------|-------|------|--------|-----|
| 仓单成本：卡粉 | 899.1 | 902.4 | -3.3 | -0.4% | 元/吨 |
| 仓单成本：PB粉 | 829.2 | 830.3 | -1.1 | -0.1% | |
| 仓单成本：巴混粉 | 836.6 | 837.7 | -1.1 | -0.1% | |
| 仓单成本：金布巴粉 | 866.6 | 867.7 | -1.1 | -0.1% | |
| 05合约基差：卡粉 | 88.1 | 92.9 | -4.8 | -5.1% | |
| 05合约基差：PB粉 | 18.2 | 20.8 | -2.6 | -12.5% | |
| 05合约基差：巴混粉 | 25.6 | 28.2 | -2.6 | -9.2% | |
| 05合约基差：金布巴粉 | 55.6 | 58.2 | -2.6 | -4.4% | |
| 5-9价差 | 25.0 | 23.0 | 2.0 | 8.7% | |
| 9-1价差 | 17.0 | 16.5 | 0.5 | 3.0% | |

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 | 927.0 | 930.0 | -3.0 | -0.3% | 元/湿吨 |
| 日照港：PB粉 | 775.0 | 776.0 | -1.0 | -0.1% | |
| 日照港：巴混粉 | 815.0 | 816.0 | -1.0 | -0.1% | |
| 日照港：金布巴粉 | 720.0 | 721.0 | -1.0 | -0.1% | |
| 新交所62%Fe掉期 | 107.2 | 107.1 | 0.1 | 0.0% | 美元/吨 |

供给

| 指标 | 现值 | 前值 | 涨跌 | 涨跌幅 | 单位 |
|------------|---------|--------|-------|-------|----|
| 45港到港量(周度) | 2278.5 | 2314.3 | -35.8 | -1.5% | 万吨 |
| 全球发运量(周度) | 3250.1 | 3073.9 | 176.2 | 5.7% | |
| 全国月度进口总量 | 10474.3 | 9763.8 | 710.5 | 7.3% | |

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) | 239.3 | 239.5 | -0.2 | -0.1% | 万吨 |
| 45港日均疏港量(周度) | 317.7 | 321.2 | -3.4 | -1.1% | |
| 全国生铁月度产量 | 7327.8 | 6072.2 | 1255.6 | 20.7% | |
| 全国粗钢月度产量 | 8704.4 | 6817.7 | 1886.7 | 27.7% | |

库存变化

| 指标 | 现值 | 前值 | 涨跌 | 涨跌幅 | 单位 |
|-----------------|----------|----------|-------|-------|----|
| 45港库存 | 16664.12 | 16747.83 | -83.7 | -0.5% | 万吨 |
| 247家钢厂进口矿库存(周度) | 8884.1 | 8932.4 | -48.3 | -0.5% | |
| 64家钢厂库存可用天数(周度) | 20.0 | 21.0 | -1.0 | -4.8% | 天数 |

铁矿石观点

昨日铁矿主力合约震荡运行。基本面来看，供应端，本期全球铁矿发运量环比回升，增量主要来自非主流发运，西芒杜出货量大幅增长，关注后续西芒杜发运表现。需求端，上周铁水产量环比小幅下滑，疏港量环比亦有所回落，部分高炉因设备故障检修。目前板带材、钢坯库存水平偏高但库销比处于正常区间内，近期有关于钢坯出口被限制的消息，受热卷出口利润快速收缩的影响，本周钢材出口量环比显著走缩。但目前钢厂接单正常，出口仍是需求主要支撑，短期铁水未见顶且仍有望维持高位。库存层面，港口库存小幅去化但去化速度环比放缓，主因本周到港量大幅增加以及疏港环比回落。五一节前钢厂仍需补库，后续到港量也将逐步回升，预计铁矿库存将维持小幅去化或平库。展望后市，地缘冲突反复但市场交易钝化，铁矿海运费自高位回落，铁水处于爬坡尾声，短期多空因素交织。09合约预计震荡运行，区间参考750-810。

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或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

焦炭产业期现日报



投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2026年4月28日

龙仕新 Z0023711

焦炭相关价格及价差

| 品种 | 4月27日 | 4月24日 | 涨跌 | 涨跌幅 | 单位 |
|---------------|-------|-------|-----|------|-----|
| 山西一级湿熄焦(仓单) | 1681 | 1681 | 0 | 0.0% | 元/吨 |
| 日照港准一级湿熄焦(仓单) | 1799 | 1799 | 0 | 0.0% | |
| 焦炭05合约 | 1751 | 1742 | 9 | 0.5% | |
| 05基差 | 49 | 57 | -9 | - | |
| 焦炭09合约 | 1849 | 1833 | 16 | 0.8% | |
| 09基差 | -49 | -34 | -16 | - | |
| J05-J09 | -98 | -91 | -7 | - | |
| 钢铁焦化利润(周) | 61 | 38 | 23 | - | |

上游焦煤价格及价差

| 品种 | 4月27日 | 4月24日 | 涨跌 | 涨跌幅 | 单位 |
|----------|-------|-------|----|------|-----|
| 焦煤(山西仓单) | 1330 | 1330 | 0 | 0.0% | 元/吨 |
| 焦煤(蒙煤仓单) | 1301 | 1281 | 20 | 1.6% | |

供给：焦炭产量(周度)

| 品种 | 4月24日 | 4月17日 | 涨跌 | 涨跌幅 | 单位 |
|------------|-------|-------|-----|------|----|
| 全样本焦化厂日均产量 | 65.0 | 64.7 | 0.3 | 0.4% | 万吨 |
| 247家钢厂日均产量 | 47.5 | 47.3 | 0.2 | 0.5% | |

需求：铁水产量(周度)

| 品种 | 4月24日 | 4月17日 | 涨跌 | 涨跌幅 | 单位 |
|------------|-------|-------|------|-------|----|
| 247家钢厂铁水产量 | 239.3 | 239.5 | -0.2 | -0.1% | 万吨 |

焦炭库存变化(周度)

| 品种 | 4月24日 | 4月17日 | 涨跌 | 涨跌幅 | 单位 |
|------------|--------|--------|------|-------|----|
| 焦炭总库存 | 1008.7 | 1009.2 | -0.5 | -0.1% | 万吨 |
| 全样本焦化厂焦炭库存 | 80.1 | 81.9 | -1.8 | -2.2% | |
| 247家钢厂焦炭库存 | 681.5 | 685.2 | -3.7 | -0.5% | |
| 钢厂可用天数 | 12.6 | 12.6 | 0.0 | -0.2% | |
| 港口库存 | 247.1 | 242.2 | 5.0 | 2.0% | |

焦炭供需缺口变化(周度)

| 品种 | 4月24日 | 4月17日 | 涨跌 | 涨跌幅 | 单位 |
|----------|-------|-------|-----|-------|----|
| 焦炭供需缺口测算 | -3.4 | -3.9 | 0.6 | 17.5% | 万吨 |

焦炭观点

昨日焦炭期货震荡上涨走势，现货端，主流焦企第二轮提涨已于4月20日落地，并于24日提涨第三轮，钢厂打算拖到五一后接受，焦煤上涨给于焦炭成本支撑，港口贸易价格跟随期货偏强运行，供应端，化产价格大涨弥补焦炭亏损，焦炭提涨落地增厚焦炭利润，焦化开工继续提升，需求端，钢厂复产放缓，铁水产量高位持稳，钢价低位反弹，原料补库需求回暖，库存端，焦化厂、港口被动去库，钢厂主动累库，整体库存中位略增，焦炭供需短期平衡偏紧，特朗普表示继续停战，局势反复造成能源、天然气及下游化工品大幅波动，第二轮提涨给于市场信心，供需明显回暖，策略方面，单边逢低做多焦炭2609合约，区间参考1750-1900，套利建议多焦炭空焦煤。

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

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，本报告仅供研究人员使用，不作为投资建议，并不构成对任何特定品种的买卖，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任何形式的要约或承诺，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、转发，另注明出处为“广发期货”。

知识富强，求实奉献，客户至上，合作共赢



关注微信公众号

焦煤产业期现日报



投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2026年4月28日

龙仕新 Z0023711

焦煤相关价格及价差

| 品种 | 4月27日 | 4月24日 | 涨跌 | 涨跌幅 | 单位 |
|-------------|-------|-------|----|------|-----|
| 山西中硫主焦煤(仓单) | 1330 | 1330 | 0 | 0.0% | 元/吨 |
| 蒙5#原煤(仓单) | 1301 | 1281 | 20 | 1.6% | |
| 焦煤05合约 | 1123 | 1106 | 18 | 1.6% | |
| 05基差 | 178 | 176 | 3 | - | |
| 焦煤09合约 | 1277 | 1259 | 19 | 1.5% | |
| 09基差 | 24 | 23 | 2 | - | |
| JM05-JM09 | -154 | -153 | -1 | - | |
| 样本煤矿利润(周) | 552 | 544 | 8 | 1.5% | |

海外煤炭价格

| 品种 | 4月27日 | 4月24日 | 涨跌 | 涨跌幅 | 单位 |
|--------------|-------|-------|-----|------|------|
| 澳洲峰景矿硬焦煤到岸价格 | 240 | 240 | 0.0 | 0.0% | 美元/吨 |
| 京唐港澳主焦煤提价 | 1730 | 1730 | 0.0 | 0.0% | |
| 广州港澳电煤库提价 | 919 | 912 | 7.5 | 0.8% | 元/吨 |

供给：汾渭样本煤矿产量(周度)

| 品种 | 4月24日 | 4月17日 | 涨跌 | 涨跌幅 | 单位 |
|------|-------|-------|------|-------|----|
| 原煤产量 | 876.9 | 877.6 | -0.7 | -0.1% | 万吨 |
| 精煤产量 | 444.4 | 445.8 | -1.4 | -0.3% | |

需求：焦炭产量(周度)

| 品种 | 4月24日 | 4月17日 | 涨跌 | 涨跌幅 | 单位 |
|------------|-------|-------|-----|------|----|
| 全样本焦化厂日均产量 | 65.0 | 64.7 | 0.3 | 0.4% | 万吨 |
| 247家钢厂日均产量 | 47.5 | 47.3 | 0.2 | 0.5% | |

焦煤库存变化(周度)

| 品种 | 4月24日 | 4月17日 | 涨跌 | 涨跌幅 | 单位 |
|------------|--------|--------|-------|-------|----|
| 汾渭煤矿精煤库存 | 109.1 | 113.0 | -4 | -3.5% | 万吨 |
| 全样本焦化厂焦煤库存 | 1040.8 | 1011.8 | 29.0 | 2.9% | |
| 可用天数 | 12.0 | 11.8 | 0.3 | 2.4% | |
| 247家钢厂焦煤库存 | 780.6 | 779.4 | FALSE | 0.2% | |
| 可用天数 | 12.4 | 12.4 | 0.0 | -0.3% | |
| 港口库存 | 275.3 | 281.2 | -6.0 | -2.1% | |

焦煤观点

昨日焦煤期货震荡上涨走势，现货方面，山西现货竞拍成交回暖，转为涨多跌少，蒙煤报价近期跟随期货上涨，市场传闻蒙古柴油短缺将造成蒙煤供应减量，有待后期验证，供应端，煤矿处于复产阶段，原煤日产量继续小幅提升，出货暂无压力；进口煤方面，口岸库存高位小幅回落，通关高位运行，煤价上涨后通关量再次提升，需求端，钢厂复产速度放缓，铁水产量高位持稳，焦化小幅提产，由于成本推升，焦炭提涨第二轮最终落地，4月24日主流焦企提涨第三轮，库存端，煤矿、洗煤厂、焦企、钢厂均累库，港口、口岸去库，近期下游补库需求再次回暖，特朗普表示继续停战，局势反复造成能源、天然气及下游化工品大幅波动，焦煤现货企稳反弹，供需基本面好转，策略方面，近月合约交割压力仍在，单边逢低做多焦煤2609合约，区间参考1200-1350，套利建议多焦炭空焦煤。

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

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，本报告仅供研究人员使用，不作为投资建议，并不构成对任何特定品种的买卖，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任何形式的要约或承诺，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、转发，另注明出处为“广发期货”。

知识富强，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



徐艺丹 20020017

期货与现货

| 品种 | 万吨 | % | 涨跌 | 涨跌幅 | 单位 |
|-------------------|--------|--------|-------|---------|------|
| 硅铁主力合约收盘价 | 5802.0 | 5742.0 | 60.0 | 1.0% | |
| 硅铁 72%FeSi 内蒙现货 | 5480.0 | 5480.0 | 0.0 | 0.0% | |
| 硅铁 72%FeSi 青海现货 | 5450.0 | 5400.0 | 50.0 | 0.9% | |
| 硅铁 72%FeSi 宁夏现货 | 5450.0 | 5430.0 | 20.0 | 0.4% | |
| 硅铁 72%FeSi 甘肃现货 | 5450.0 | 5400.0 | 50.0 | 0.9% | |
| 硅铁 72%FeSi 市场价 河南 | 5900.0 | 5900.0 | 0.0 | 0.0% | 元/吨 |
| 硅铁 72%FeSi 市场价 江苏 | 5800.0 | 5800.0 | 0.0 | 0.0% | |
| 硅铁 72%FeSi 市场价 天津 | 5900.0 | 5850.0 | 50.0 | 0.9% | |
| 内蒙-主力 | -322.0 | -262.0 | -60.0 | -22.9% | |
| 宁夏-主力 | -352.0 | -312.0 | -40.0 | -12.8% | |
| SF-SM主力价差 | -350.0 | -404.0 | 54.0 | -100.0% | |
| 硅铁 72%FeSi 天津港口价格 | 1160.0 | 1160.0 | 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 | 720.0 | 720.0 | 0.0 | 0.0% | |
| 生产成本: 内蒙 | 5608.0 | 5608.0 | 0.0 | 0.0% | |
| 生产成本: 青海 | 5535.0 | 5532.0 | 3.0 | 0.1% | 元/吨 |
| 生产成本: 宁夏 | 5530.0 | 5527.0 | 3.0 | 0.1% | |
| 生产利润: 内蒙 | -128.0 | -128.0 | 0.0 | 0.0% | |
| 生产利润: 宁夏 | -80.0 | -97.0 | 17.0 | -17.5% | |

供给

| 指标 | 现值 | 前值 | 涨跌 | 涨跌幅 | 单位 |
|-----------------|------|------|------|-------|----|
| 硅铁产量 (周) | 11.3 | 11.2 | 0.1 | 1.1% | 万吨 |
| 硅铁生产企业: 开工率 (周) | 30.3 | 30.4 | -0.1 | -0.4% | % |

需求

| 指标 | 现值 | 前值 | 涨跌 | 涨跌幅 | 单位 |
|------------------|--------|--------|------|-------|-----|
| 硅铁需求量 (周) (钢铁测算) | 2.0 | 2.0 | 0.0 | 1.0% | 万吨 |
| 247家日均铁水产量 (周) | 239.3 | 239.5 | -0.2 | -0.1% | |
| 高炉开工率 (周) | 83.1 | 83.2 | -0.2 | -0.2% | % |
| 钢铁五大材产量 (周) | 863.2 | 855.3 | 7.9 | 0.9% | 万吨 |
| 河钢招标价 (月) | 5950.0 | 5950.0 | 0.0 | 0.0% | 元/吨 |

库存变化

| 指标 | 现值 | 前值 | 涨跌 | 涨跌幅 | 单位 |
|------------------|------|------|------|-------|----|
| 硅铁库存 63家样本企业 (周) | 5.7 | 6.0 | -0.2 | -3.9% | 万吨 |
| 下游-硅铁可用平均天数 (月) | 16.8 | 16.8 | -0.1 | -0.3% | 天 |

硅铁观点

昨日硅铁主力合约震荡运行，盘面缺乏显著驱动。目前硅铁供需及成本供需快速收敛，短期成本支撑仍较强，供给端供给弹性有限。基本来看，硅铁环比小幅回升，产量环比历史同期高位水平。各省份利润环比上周波动有限，目前产区间利润价差有所收敛，区域间利润水平差距有所缩小。警惕需求边际增长有限的情况下供应过快增长，需求方面，铁水产量环比小幅下降，整体水平维持高位，近期对需求支撑有所收敛但相对有限。短期硅铁供需仍维持高位但供应弹性有限，非钢需求方面，金属镍市场成交疲软，价格下跌，短期硅铁需求有所承压。但硅铁产量环比增加，短期利润情况尚可，需求长期可期，不锈钢成本持续推升，若高成本持续传导，不排除对铁水产量出现环比下降短期硅铁需求边际增速放缓。成本方面，兰炭价格持续运行，关注4月硅铁价格的波动，操作上，考虑逢低买入硅铁期货，单边区间操作，参考5400-5900。

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

免责声明

本报告由广发期货有限公司(以下简称“广发期货”)提供,广发期货是经中国证监会批准设立的期货经纪公司,具有合法经营资格,且具备从事期货交易的能力。本报告仅供参考,不作为任何投资建议,也不构成任何要约或要约邀请。投资者据此操作,风险自担。广发期货对报告内容的真实性、准确性和完整性不作任何保证,也不对因使用本报告而产生的任何损失负责。广发期货保留对本报告内容的解释权,如有任何疑问,请联系广发期货研究所。

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



徐艺丹 20020017

期货与现货

| 指标 | 现值 | 前值 | 涨跌 | 涨跌幅 | 单位 |
|--------------------|--------|--------|------|--------|-----|
| 硅锰主力合约收盘价 | 6152.0 | 6146.0 | 6.0 | 0.1% | |
| 硅锰 FeMn65Si17 内蒙现货 | 6020.0 | 6020.0 | 0.0 | 0.0% | |
| 硅锰 FeMn65Si17 广西现货 | 6100.0 | 6100.0 | 0.0 | 0.0% | |
| 硅锰 FeMn65Si17 宁夏现货 | 5950.0 | 5950.0 | 0.0 | 0.0% | 元/吨 |
| 硅锰 FeMn65Si17 贵州现货 | 6050.0 | 6050.0 | 0.0 | 0.0% | |
| 内蒙-主力 | -132.0 | -126.0 | -6.0 | -4.8% | |
| 广西-主力 | -52.0 | -46.0 | -6.0 | -13.0% | |

成本及利润

| 指标 | 现值 | 前值 | 涨跌 | 涨跌幅 | 单位 |
|-------------------|--------|--------|------|-------|-------|
| 天津港 南非半吨锰 Mn36 5% | 40.2 | 40.2 | 0.0 | 0.0% | |
| 天津港 澳大利亚产 Mn45% | 42.7 | 42.7 | 0.0 | 0.0% | 元/干吨度 |
| 天津港 加蓬产 Mn44 5% | 44.2 | 44.2 | 0.0 | 0.0% | |
| 生产成本 内蒙 | 6075.7 | 6075.7 | 0.0 | 0.0% | |
| 生产成本 广西 | 6508.4 | 6512.1 | -3.6 | -0.1% | 元/吨 |
| 生产利润 内蒙 | -55.7 | -55.7 | 0.0 | 0.0% | |

锰矿供应

| 指标 | 现值 | 前值 | 涨跌 | 涨跌幅 | 单位 |
|-----------|------|------|------|-------|----|
| 锰矿发运量 (周) | 73.7 | 79.8 | -6.1 | -7.6% | |
| 锰矿到港量 (周) | 59.4 | 53.0 | 6.4 | 12.0% | 万吨 |
| 锰矿到港量 (月) | 54.6 | 48.0 | 6.6 | 13.8% | |

锰矿库存

| 指标 | 现值 | 前值 | 涨跌 | 涨跌幅 | 单位 |
|------------|-------|-------|-----|------|----|
| 锰矿港口库存 (周) | 489.4 | 482.8 | 6.6 | 1.4% | 万吨 |

供给

| 指标 | 现值 | 前值 | 涨跌 | 涨跌幅 | 单位 |
|-------|------|------|-----|------|----|
| 硅锰产量 | 17.4 | 16.8 | 0.5 | 3.3% | 万吨 |
| 硅锰开工率 | 30.9 | 28.9 | 2.0 | 6.8% | |

需求

| 指标 | 现值 | 前值 | 涨跌 | 涨跌幅 | 单位 |
|---------------------|------|------|-----|-------|----|
| 硅锰需求量 (钢铁测算) | 12.4 | 12.3 | 0.1 | 0.9% | 万吨 |
| 硅锰: 6517: 采购量: 河钢集团 | 0.9 | 0.5 | 0.3 | 66.7% | |

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) | 37.7 | 37.6 | 0.1 | 0.3% | 万吨 |
| 硅锰: 库存平均可用天数 (月) | 17 | 19 | -1.5 | -8.0% | 天 |

硅锰观点

昨日硅锰主力合约震荡运行，短期锰矿多因素交织，复产重新积累供需矛盾，基本来看，硅锰供应维持高位，成本端锰矿持续高位运行，以内蒙及宁夏为主，南方产区变化有限，前期成本支撑仍较强，近期在需求边际增长有限的情况下，硅锰利润有所收敛。需求方面，铁水产量环比小幅下降，整体水平仍维持高位，近期对需求支撑有所收敛但相对有限。短期硅锰供需仍维持高位但供应弹性有限，非钢需求方面，金属镍市场成交疲软，价格下跌，短期硅锰需求有所承压。但硅锰产量环比增加，短期利润情况尚可，需求长期可期，不锈钢成本持续推升，若高成本持续传导，不排除对铁水产量出现环比下降短期硅锰需求边际增速放缓。成本方面，兰炭价格持续运行，关注4月硅锰价格的波动，操作上，考虑逢低买入硅锰期货，单边区间操作，参考6000-6300。

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

免责声明

本报告由广发期货有限公司(以下简称“广发期货”)提供,广发期货是经中国证监会批准设立的期货经纪公司,具有合法经营资格,且具备从事期货交易的能力。本报告仅供参考,不作为任何投资建议,也不构成任何要约或要约邀请。投资者据此操作,风险自担。广发期货对报告内容的真实性、准确性和完整性不作任何保证,也不对因使用本报告而产生的任何损失负责。广发期货保留对本报告内容的解释权,如有任何疑问,请联系广发期货研究所。

知识图谱, 求实奉献, 客户至上, 合作共赢



知识图谱公众号