

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5月7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)	3300	3260	40	4	元/吨
螺纹钢现货 (华北)	3370	3310	60	74	
螺纹钢现货 (华南)	3510	3450	60	214	
螺纹钢05合约	3169	3162	7	131	
螺纹钢10合约	3264	3214	50	36	
螺纹钢01合约	3296	3247	49	4	
热卷现货 (华东)	3490	3430	60	-17	
热卷现货 (华北)	3390	3310	80	-117	
热卷现货 (华南)	3510	3450	60	17	
热卷05合约	3470	3431	39	-17	
热卷10合约	3493	3425	68	-3	
热卷01合约	3507	3439	68	-17	

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	3090	50	板坯价格	3730	0
江苏电炉螺纹成本	3250	2	华东热卷利润	121	8
江苏转炉螺纹成本	3186	5	华北热卷利润	1	-2
华东螺纹利润	-49	-12	华南热卷利润	141	-2
华北螺纹利润	1	-12	东南亚-中国	82	0
华南螺纹利润	221	8			

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	854.8	863.2	-8.4	-1.0%	
螺纹产量	206.9	214.9	-8.0	-3.7%	
其中：电炉产量	31.5	34.3	-2.7	-8.0%	
其中：转炉产量	175.4	180.7	-5.3	-2.9%	
热卷产量	305.2	305.7	-0.5	-0.2%	

库存

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
五大品种钢材库存	1647.9	1702.6	-54.7	-3.2%	万吨
螺纹库存	728.2	766.5	-38.2	-5.0%	
热卷库存	414.4	415.6	-1.2	-0.3%	

成交和需求

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
建材成交量	15.9	10.2	5.7	55.6%	万吨
五大品种表需	909.5	925.3	-15.9	-1.7%	
螺纹钢表需	245.2	250.4	-5.3	-2.1%	
热卷表需	306.4	310.1	-3.7	-1.2%	

钢材观点

钢价强势上涨，现货情绪好转，现货价格普涨，非标螺纹钢溢价上升。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以及中东问题对能源的外溢影响。前期焦煤仓单拖累黑色估值，5月合约进入交割月，9月合约或重新博弈远端供需。考虑黑色金属估值低位，钢材多单可持有。螺纹钢和热卷分别关注前高3350和3500附近压力。

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

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，报告内仅供作参考，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	913.3	895.8	17.4	1.9%	元/吨
仓单成本：PB粉	852.3	836.9	15.4	1.8%	
仓单成本：巴混粉	861.4	845.2	16.2	1.9%	
仓单成本：金布巴粉	891.6	876.4	15.2	1.7%	
09合约基差：卡粉	97.3	75.3	21.9	29.1%	
09合约基差：PB粉	36.3	16.4	19.9	120.9%	
09合约基差：巴混粉	45.4	24.7	20.7	83.8%	
09合约基差：金布巴粉	75.6	55.9	19.7	35.3%	
9-1价差	17.5	17.0	0.5	2.9%	

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	940.0	924.0	16.0	1.7%	元/湿吨
日照港：PB粉	796.0	782.0	14.0	1.8%	
日照港：巴混粉	838.0	823.0	15.0	1.8%	
日照港：金布巴粉	743.0	729.0	14.0	1.9%	
新交所62%Fe掉期	109.1	109.0	0.2	0.2%	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)	2494.7	2278.5	216.2	9.5%	万吨
全球发运量(周度)	3348.7	3250.1	98.6	3.0%	
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)	238.9	239.3	-0.4	-0.2%	万吨
45港日均疏港量(周度)	333.3	317.7	15.6	4.9%	
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	16541.80	16664.12	-122.3	-0.7%	万吨
247家钢厂进口矿库存(周度)	9265.2	8884.1	381.1	4.3%	
64家钢厂库存可用天数(周度)	22.0	20.0	2.0	10.0%	天数

铁矿石观点

昨日铁矿主力合约大幅上行，盘中涨幅一度突破3%。除能源品外大宗商品普涨，以宏观驱动为主，产业变化为辅。宏观层面，美国再度释放缓和信号，暂停“自由计划”。市场预期战争最差的时期已经结束，衰退概率下降。昨日伊朗外长访华，表示在全面协议达成前，可先开放海峡。目前双方仍就停火谈判协商。产业方面，海外钢材价格上涨，同时铁矿海运费持续攀升。铁矿基本面较前期变化有限，处于供需格局的转变时期。供应端，5月铁矿发运中枢将继续上移，在澳巴雨季影响消除、矿山财年冲量以及非主流矿山持续发力的情况下，供应将边际走强，到港量中枢或将在2550-2650区间内。需求方面，铁矿需求边际增速将继续放缓，但韧性仍存。铁水产量在经历了4月的高位运行后接近见顶状态。海外能源价格高企，国内钢材出口优势持续，出口依旧是强有力的支撑，终端需求韧性仍存。同时近期废钢因缺票问题造成成本抬升也对铁矿需求有提振预期，短期铁矿需求有望维持高位。综合来看，5月铁矿石市场将面临供给边际走强、铁水见顶的供需转弱格局，但铁水维持高位、成本上移对矿价仍有支撑。港口库存或从小幅去库转为平库或累库，供应压力是否存在则取决于出口政策层面的变化。短期多空因素交织，09合约预计宽幅震荡运行。策略上，谨慎追高，观望为主。

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、引用、刊登。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5月7日

龙佳新 Z0023711

焦炭相关价格及价差

品种	5月6日	4月30日	涨跌	涨跌幅	单位
山西一级湿熄焦(仓单)	1661	1661	0	0.0%	元/吨
日照港准一级湿熄焦(仓单)	1799	1777	22	1.2%	
焦炭09合约	1880	1841	39	2.1%	
09基差	-80	-64	-17	-	
焦炭01合约	1967	1934	34	1.7%	
01基差	-168	-156	-12	-	
J09-J01	-88	-93	5	-	
钢联焦化利润(周)	61	38	23	-	

上游焦煤价格及价差

品种	5月6日	4月30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)	1364	1320	44	3.3%	

供给：焦炭产量(周度)

品种	5月1日	4月24日	涨跌	涨跌幅	单位
全样本焦化厂日均产量	65.4	65.0	0.5	0.7%	万吨
247家钢厂日均产量	47.6	47.5	0.1	0.2%	

需求：铁水产量(周度)

品种	5月1日	4月24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	5月1日	4月24日	涨跌	涨跌幅	单位
焦炭总库存	1016.5	1008.7	7.9	0.8%	万吨
全样本焦化厂焦炭库存	83.1	80.1	3.1	3.8%	
247家钢厂焦炭库存	690.7	681.5	9.2	1.3%	
钢厂可用天数	12.7	12.6	0.1	1.0%	
港口库存	242.8	247.1	-4.4	-1.8%	

焦炭供需缺口变化(周度)

品种	5月1日	4月24日	涨跌	涨跌幅	单位
焦炭供需缺口测算	-2.6	-3.4	0.7	28.5%	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，钢厂打算拖到节后接受，焦煤上涨给予焦炭成本支撑，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企利润，焦化开工继续提升，需求端，钢厂复产放缓，铁水产量高位持续，钢材旺季开始显现，钢价低位反弹，原料补库需求回暖，库存端，上游被动去库，下游主动补库，整体库存中位水平，美伊延长停战时间，但海峡持续封锁，局势反复造成能源、天然气及下游化工品大幅波动，市场供需逐步回暖，焦炭仍有继续提涨空间，策略方面，黑色产业链共振上涨给予市场信心，单边逢低做多焦炭2609合约，区间参考1700-1950，套利多焦煤空焦炭。

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，本报告由研究人员独立撰写，观点及分析结论，并不构成投资建议，投资者据此操作，风险自担，本报告在发送时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，再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5月7日

龙佳新 Z0023711

焦煤相关价格及价差

品种	5月6日	4月30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)	1364	1320	44	3.3%	
焦煤09合约	1314	1287	27	2.1%	
09基差	51	33	18	-	
焦煤01合约	1525	1497	29	1.9%	
01基差	-161	-177	16	-	
JM09-JM01	-212	-210	-2	-	
样本煤矿利润(周)	555	552	3	0.5%	

海外煤炭价格

品种	5月6日	4月30日	涨跌	涨跌幅	单位
澳洲峰景矿硬焦煤到岸价格	243	243	0.0	0.0%	美元/吨
京唐港澳主焦煤提价	1780	1750	30.0	1.7%	
广州港澳电煤库提价	977	968	8.9	0.9%	

供给：汾渭样本煤矿产量(周度)

品种	5月1日	4月24日	涨跌	涨跌幅	单位
原煤产量	882.0	876.9	5.1	0.6%	万吨
精煤产量	446.6	444.4	2.3	0.5%	

需求：焦炭产量(周度)

品种	5月1日	4月24日	涨跌	涨跌幅	单位
全样本焦化厂日均产量	65.4	65.0	0.5	0.7%	万吨
247家钢厂日均产量	47.6	47.5	0.1	0.2%	

焦煤库存变化(周度)

品种	5月1日	4月24日	涨跌	涨跌幅	单位
汾渭煤矿焦煤库存	103.1	109.1	-6	-5.5%	万吨
全样本焦化厂焦煤库存	1094.0	1040.8	53.2	5.1%	
可用天数	12.6	12.0	0.5	4.4%	
247家钢厂焦煤库存	781.9	780.6	1.3	0.2%	
可用天数	12.3	12.4	0.0	-0.1%	
港口库存	261.3	275.3	-14.0	-5.1%	

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，价格上涨为主，蒙煤报价近期跟随期货上涨，五一假期口岸关闭3天，阶段性减少进口供应，关注蒙煤紧缺是否对蒙煤供应带来实际扰动，供应端，国内煤矿开工小幅走高，原煤日产量持续提升，出货暂无压力；进口煤方面，口岸库存高位小幅回落，煤价上涨将刺激5月份通关量保持高位，需求端，钢厂复产速度放缓，铁水产量高位持续，焦化小幅提产，4月中旬开始旺季逐步显现，预计5月表需继续向好，由于成本推升，4月24日主流焦企提涨第三轮，主流钢厂计划节后接受，库存端，库存结构总体健康，随着补库推进资源并向下游转移，美伊延长停战时间，但海峡持续封锁、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，供需基本面向平衡偏紧转变，策略方面，黑色产业链共振上涨给予市场信心，单边逢低做多焦煤2609合约，区间参考1150-1450，套利多焦煤空焦炭。

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，本报告由研究人员独立撰写，观点及分析结论，并不构成投资建议，投资者据此操作，风险自担，本报告在发送时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，再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

