

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21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）	3190	3190	0	107	元/吨
螺纹钢现货（华北）	3220	3220	0	137	
螺纹钢现货（华南）	3350	3340	10	267	
螺纹钢05合约	3095	3115	-20	95	
螺纹钢10合约	3058	3069	-11	132	
螺纹钢01合约	3083	3097	-14	107	
热卷现货（华东）	3280	3280	0	65	
热卷现货（华北）	3200	3200	0	-15	
热卷现货（华南）	3350	3340	10	148	
热卷05合约	3225	3241	-16	65	
热卷10合约	3202	3207	-5	78	
热卷01合约	3215	3224	-9	65	

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	-10	板坯价格	3730	0
江苏电炉螺纹成本	3323	6	华东热卷利润	113	-13
江苏转炉螺纹成本	3126	4	华北热卷利润	33	-13
华东螺纹利润	23	-23	华南热卷利润	173	-23
华北螺纹利润	53	-3	东南亚-中国	87	0
华南螺纹利润	213	-33			

供给

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
日均铁水产量	245.6	245.6	0.0	0.0%	万吨
五大品种钢材产量	868.4	874.2	-5.8	-0.7%	
螺纹产量	226.5	223.5	3.0	1.3%	
其中：电炉产量	27.4	26.3	1.1	4.1%	
其中：转炉产量	199.1	197.2	1.9	1.0%	
热卷产量	312.0	320.4	-8.4	-2.6%	

库存

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
五大品种钢材库存	1430.7	1476.1	-45.4	-3.1%	万吨
螺纹库存	619.9	653.6	-33.8	-5.2%	
热卷库存	347.6	365.1	-17.6	-4.8%	

成交和需求

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
建材成交量	10.1	9.8	0.3	3.1%	万吨
五大品种表需	913.8	845.2	68.6	8.1%	
螺纹钢表需	260.3	213.9	46.4	21.7%	
热卷表需	329.5	309.5	20.0	6.5%	

钢材观点

钢银数据显示，钢材维持较好去库，但分结构看，冷轧涂镀库存累库。跟钢联口径库存走势特征一直，螺纹和热卷维持较好去库，但跟制造业需求相关性更高的冷轧涂镀库存累库。临近淡季，更多关注工业材的表需回落幅度。成本端，碳元素持续下跌，拖累钢价表现。供应端，周二SMM数据显示本周钢厂检修增多，预计铁水和螺纹、热卷产量有所回落。低产量支撑产量高位运行，预计短期减产幅度不大。产业端呈现高产量+低库存+成本支撑弱+需求预期修复的结构。从需求节奏看即将面临季节性淡季+制造业需求（出口）走弱可能性。技术面价格弱反弹面临40均线压制，盘面走势偏弱。但目前需求回落幅度不大，出口维持高位消化产量，预计价格低位震荡走势，关注前低是否有支撑。螺纹钢和热卷分别关注3000和3150元支撑。操作上，暂观望为主。

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22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	771.5	772.6	-1.1	-0.1%	元/吨
仓单成本：PB粉	809.6	807.4	2.2	0.3%	
仓单成本：巴混粉	799.7	797.6	2.2	0.3%	
仓单成本：金布巴粉	809.0	806.9	2.2	0.3%	
09合约基差：卡粉	78.4	-7.4	85.8	1153.7%	
09合约基差：PB粉	84.6	27.4	57.2	209.0%	
09合约基差：巴混粉	74.7	17.6	57.2	325.5%	
09合约基差：金布巴粉	84.0	26.9	57.2	212.8%	
5-9价差	-57.5	57.5	-115.0	-200.0%	
9-1价差	36.5	35.5	1.0	2.8%	
1-5价差	21.0	-93.0	114.0	122.6%	

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	854.0	855.0	-1.0	-0.1%	元/吨
日照港：PB粉	764.0	762.0	2.0	0.3%	
日照港：巴混粉	780.0	778.0	2.0	0.3%	
日照港：金布巴粉	709.0	707.0	2.0	0.3%	
新交所62%Fe掉期	100.6	101.2	-0.6	-0.6%	美元/吨
普氏62%Fe	100.4	101.1	-0.8	-0.7%	

供给

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
45港到港量(周度)	2271.3	2354.6	-83.3	-3.5%	万吨
全球发运量（周度）	3347.8	3029.0	318.8	10.5%	
全国月度进口总量	10313.8	9396.3	917.5	9.8%	

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）	244.8	245.6	-0.9	-0.4%	万吨
45港日均疏港量（周度）	323.9	315.2	8.7	2.8%	
全国生铁月度产量	7258.3	7529.4	-271.1	-3.6%	
全国粗钢月度产量	8601.9	9284.1	-682.2	-7.3%	

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）	14055.63	14166.09	-110.5	-0.8%	万吨
247家钢厂进口矿库存（周度）	8961.2	8959.0	2.2	0.0%	
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合约震荡运行。基本来看，本周铁矿石全球发运量大幅增长，国内到港量环比下行，后续澳洲部分矿山将进入财年冲量，铁矿石供应仍有增长预期。Smm预估本周钢厂检修量环比继续增长，铁水产量或小幅下滑，但整体仍有望维持高位。成材数据来看，韧性仍存，热卷及螺纹钢表需反弹回升，整体延续去库格局，冷轧压力依旧偏大，短期成材低库存及需求韧性维持，矛盾有限。库存方面，铁水产量维持高位下铁矿小幅去库，钢厂库存维持低位。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，smm钢材高频出港数据维持高位。现实层面，高铁水产量下铁矿库存微降，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；另外宏观预期的好转或带来情绪修复，预计铁矿短期震荡运行为主。

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

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

焦炭产业期现日报

广发期货GF FUTURE

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20日	5月19日	涨跌	涨跌幅	单位
山西一级湿熄焦	1266	1266	0	0.0%	元/吨
日照港准一级	1290	1290	0	0.0%	
焦炭09合约	1408	1428	-21	-1.4%	
09基差	47	27	21	-	
焦炭01合约	1438	1455	-17	-1.2%	
01基差	17	0	17	-	
J09-J01	-30	-27	-4	-	
钢铁焦化利润（周）	7	1	6	85.7%	

上游焦煤价格及价差

品种	5月20日	5月19日	涨跌	涨跌幅	单位
焦煤（山西仓单）	1030	1030	0	0.0%	元/吨
焦煤（蒙煤仓单）	955	991	-36	-3.6%	

供给：焦炭产量（周度）

品种	5月16日	5月9日	涨跌	涨跌幅	单位
全样本焦化厂日均产量	67.2	66.9	0.2	0.3%	万吨
247家钢厂日均产量	47.3	47.3	0.0	0.0%	

需求：铁水产量（周度）

品种	5月16日	5月9日	涨跌	涨跌幅	单位
247家钢厂铁水产	244.8	245.6	-0.9	-0.4%	万吨

焦炭库存变化（周度）

品种	5月16日	5月9日	涨跌	涨跌幅	单位
焦炭总库存	983.2	994.6	-11.3	-1.1%	万吨
全样本焦化厂焦炭库存	94.3	94.4	-0.1	-0.1%	
247家钢厂焦炭库存	663.8	671.0	-7.2	-1.1%	
钢厂可用天数	12.0	12.1	-0.1	-0.7%	
港口库存	225.1	229.1	-4.0	-1.7%	

焦炭供需缺口变化（周度）

品种	5月16日	5月9日	涨跌	涨跌幅	单位
焦炭供需缺口测算	-4.1	-4.7	0.7	16.0%	万吨

焦炭观点

焦炭期货延续震荡下跌走势，截至5月20日收盘，焦炭主力2509合约下跌24.5（-1.71%）至1407.5，焦炭远月2601合约下跌22（-1.51）至1437.5，9-1价差走弱至-30。现货端，焦炭提涨仅一轮落地后，13日主流钢厂提降新一轮焦炭价格，已于16日落地，市场偏弱运行。供应端，由于下游铁水高位，焦企订单较好，开工持续提升，焦煤让利使焦化利润也有所修复；需求端，五月铁水继续保持244万吨/日以上，本周小幅下降，有见顶回落迹象。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。策略方面，考虑钢厂提降焦炭价格，盘面走提降预期，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，建议单边择机逢高做空焦炭2509合约，套利多热卷空焦炭（等货值）策略继续持有，关注焦炭价格阶段性见底信号。

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、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

焦煤产业期现日报

广发期货GF FUTURE

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20日	5月19日	涨跌	涨跌幅	单位
焦煤（山西仓单）	1030	1030	0	0.0%	元/吨
焦煤（蒙煤仓单）	955	991	-36	-3.6%	
焦煤09合约	839	845	-7	-0.8%	
09基差	117	146	-30	-	
焦煤01合约	851	856	-5	-0.5%	
01基差	104	136	-32	-	
JM09-JM01	-13	-11	-2	-	
样本煤矿利润（周）	382	399	-17	-4.3%	

海外煤炭价格

品种	5月20日	5月19日	涨跌	涨跌幅	单位
澳洲峰景到岸价	204	204	0.0	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	715	716	-0.7	-0.1%	

供给：汾渭样本煤矿产量（周度）

品种	5月16日	5月9日	涨跌	涨跌幅	单位
原煤产量	895.8	893.1	2.8	0.3%	万吨
精煤产量	459.2	457.3	1.9	0.4%	

需求：焦炭产量（周度）

品种	5月16日	5月9日	涨跌	涨跌幅	单位
全样本焦化厂日均产量	67.2	66.9	0.2	0.3%	万吨
247家钢厂日均产量	47.3	47.3	0.0	0.0%	

焦煤库存变化（周度）

品种	5月16日	5月9日	涨跌	涨跌幅	单位
汾渭煤矿精煤库存	230.3	210.9	19.4	9.2%	万吨
全样本焦化厂焦煤库存	884.9	916.6	-31.7	-3.5%	
可用天数	9.9	10.3	-0.4	-3.8%	
247家钢厂焦煤库存	791.2	787.2	4.0	0.5%	
可用天数	12.6	12.5	0.1	0.6%	
港口库存	306.1	297.8	8.3	2.8%	

焦煤观点

截至5月20日收盘，焦煤期货延续震荡下跌走势，焦煤主力2509合约下跌12.5（-1.47%）至838.5，焦煤远月2601合约下跌12.5（-1.45%）至851，9-1价差走弱至-13。现货端，焦煤继续小幅下跌，期货盘面由于市场预期较悲观，领先现货下跌出现深贴水结构，盘面有较大套保压力，多头主力挺价意愿不强，仍处偏弱格局。市场竞拍再次遇冷，各煤种成交价格向下小幅调整，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，蒙通关量低位回升，海运煤进口利润继续倒挂，价格稳中有降。需求端，焦化开工继续小幅提升，下游高炉铁水产量有见顶回落迹象，下游用户补库仍然以按需采购为主，五月铁水继续保持244万吨/日以上，随着钢材金三银四旺季接近尾声，需求端或承压回落。库存端，煤矿库存高位继续累库，有降价出货压力，口岸再次累库，下游库存偏低水平。策略方面，考虑到煤炭价格仍处于下跌趋势，成材基本面好于焦煤，建议单边择机逢高做空焦煤2509合约，套利多热卷空焦煤（等货值）策略继续持有，关注煤炭价格阶段性见底的信号。

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、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



广发期货
GF FUTURES

華洋書信公司