

钢材产业期现日报

投资咨询业务资格：证监会许可【2011】1292号
2025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）	3220	3220	0	98	元/吨
螺纹钢现货（华北）	3210	3210	0	88	
螺纹钢现货（华南）	3280	3270	10	158	
螺纹钢05合约	3060	3045	15	160	
螺纹钢10合约	3096	3100	-4	124	
螺纹钢01合约	3122	3128	-6	98	
热卷现货（华东）	3240	3260	-20	8	
热卷现货（华北）	3210	3220	-10	-22	
热卷现货（华南）	3280	3270	10	76	
热卷05合约	3179	3189	-10	8	
热卷10合约	3204	3210	-6	36	
热卷01合约	3232	3238	-6	8	

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	2940	-20	板坯价格	3730	0
江苏电炉螺纹成本	3305	-13	华东热卷利润	77	-14
江苏转炉螺纹成本	3122	3	华北热卷利润	37	-14
华东螺纹利润	37	-14	华南热卷利润	87	-24
华北螺纹利润	27	-4	东南亚-中国	94	-1
华南螺纹利润	267	-14			

供给

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
日均铁水产量	245.4	244.4	1.1	0.4%	万吨
五大品种钢材产量	883.7	875.8	7.9	0.9%	
螺纹钢产量	233.4	229.1	4.3	1.9%	
其中：电炉产量	29.6	26.7	2.8	10.6%	
其中：转炉产量	203.8	202.4	1.4	0.7%	
热卷产量	319.3	317.5	1.8	0.6%	

库存

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
五大品种钢材库存	1447.1	1534.3	-87.2	-5.7%	万吨
螺纹库存	644.0	702.3	-58.3	-8.3%	
热卷库存	354.3	367.7	-13.4	-3.6%	

成交和需求

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
建材成交量	9.6	11.2	-1.6	-14.2%	万吨
五大品种表需	970.9	926.3	44.6	4.8%	
螺纹钢表需	291.7	259.9	31.8	12.2%	
热卷表需	332.7	324.4	8.4	2.6%	

钢材观点

中美将在瑞士会谈，释放缓和信号。市场情绪向上修复。周度数据显示，五大材产量小幅增加，维持较好去库。SMM本周钢材出港量维持高位。现实偏紧，预期偏弱。季节性看，目前低库存为钢价提供支撑，在预期悲观情况下，低库存更多表现为基差走强。但如果需求预期转好，低库存能给绝对价格提供向上弹性。螺纹钢波动区间参考3100-3300；热卷波动区间参考3200-3400。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。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7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	767.1	761.6	5.5	0.7%	元/吨
仓单成本：PB粉	804.1	803.0	1.1	0.1%	
仓单成本：巴混粉	792.2	790.0	2.2	0.3%	
仓单成本：金布巴粉	805.8	802.5	3.2	0.4%	
05合约基差：卡粉	6.1	3.1	3.0	97.5%	
05合约基差：PB粉	43.1	44.5	-1.4	-3.2%	
05合约基差：巴混粉	31.2	31.5	-0.3	-1.1%	
05合约基差：金布巴粉	44.8	44.0	0.7	1.7%	
5-9价差	56.5	55.0	1.5	2.7%	
9-1价差	25.0	24.5	0.5	2.0%	
1-5价差	-81.5	-79.5	-2.0	-2.5%	
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	850.0	845.0	5.0	0.6%	元/吨
日照港：PB粉	759.0	758.0	1.0	0.1%	
日照港：巴混粉	773.0	771.0	2.0	0.3%	
日照港：金布巴粉	706.0	703.0	3.0	0.4%	
新交所62%Fe掉期	96.9	96.2	0.6	0.7%	美元/吨
普氏62%Fe	98.2	96.9	1.3	1.3%	
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	21.0	1.0	4.8%	天数
铁矿石观点	昨日铁矿09合约震荡运行，盘面短期上方依旧承压。目前行政性压减的影响仍然存在，但限产采用何种形式、压减量等尚未有定论。基本来看，本周铁水日均产量继续小幅增长，环比增至245万吨，达历史同期高位水平。下游成材持续去库，钢厂利润修复下钢厂复产仍存，后续能否持续高位需关注终端需求承接力度。本周成材延续去库格局，表需维持韧性，整体矛盾依旧不凸显。库存方面，节前钢厂补库致使库存大增，港口库存小幅累库，铁水产量高位下疏港量或将维持高位。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，出口回落确定性较强，关注国内需求对冲力度。现实层面，高铁水产量下铁矿仍有累库，叠加5-6月海外矿山发运增量，到港高峰尚未到来，铁水阶段性见顶后供需压力将增强，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。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：证监会许可【2011】1292号
市场价格(现金): 废钢6-8mm: 唐山
价格: 硅
税价: Q217: 北方

周敏波 Z0010559

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	1318	1318	0	0.0%	元/吨
日照港准一级	1340	1340	0	0.0%	
焦炭05合约	1471	1601	-131	-8.2%	
05基差	35	-81	115	-	
焦炭09合约	1502	1538	-36	-2.3%	
09基差	3	-18	21	-	
J05-J09	-32	63	-95	-	
钢铁焦化利润(周)	-6	-9	3	-50.0%	

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)	1120	1145	-25	-2.2%	元/吨
焦煤(蒙煤仓单)	1058	1058	0	0.0%	

供给: 焦炭产量(周度)

品种	5月2日	4月25日	涨跌	涨跌幅	单位
全样本焦化厂日均产量	67.0	66.9	0.2	0.3%	万吨
247家钢厂日均产量	47.4	47.5	-0.1	-0.2%	

需求: 铁水产量(周度)

品种	5月2日	4月25日	涨跌	涨跌幅	单位
247家钢厂铁水产量	245.4	244.4	1.1	0.4%	万吨

焦炭库存变化(周度)

品种	5月2日	4月25日	涨跌	涨跌幅	单位
焦炭总库存	1012.3	1014.8	-2.5	-0.2%	万吨
全样本焦化厂焦炭库存	99.0	104.9	-5.9	-5.6%	
247家钢厂焦炭库存	675.2	666.4	8.9	1.3%	
钢厂可用天数	12.2	12.1	0.1	0.9%	
港口库存	238.1	243.6	-5.5	-2.2%	

焦炭供需缺口变化(周度)

品种	5月2日	4月25日	涨跌	涨跌幅	单位
焦炭供需缺口测算	-4.4	-4.0	-0.4	-9.7%	万吨

焦炭观点

截至4月30日, 焦炭期货延续正套走势, 焦炭2505合约上涨27元/吨(+1.72%) 收盘1601, 焦炭主力2509合约下跌15元/吨(-0.97%) 收盘1538, 5-9价差走弱至63。节前焦炭现货第二轮提涨遇阻, 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, 焦企订单较好, 开工持续提升, 焦化利润也有所修复; 需求端, 节前铁水已达245万吨/日以上, 钢厂加大补库, 4月份也一直给贸易商期现套利机会。对于焦炭需求有一定支撑, 需要关注后期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, 钢厂库存走高, 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、产能过剩和焦企缺乏定价权, 是造成焦炭弱势下跌的主要原因。策略方面, 考虑到期货盘面提前兑现了焦炭提涨2轮以上的预期, 而现货第二轮提涨难以落地, 宏观方面关税战有缓和迹象, 7日上午央行、证监会召开发布会, 预期好转, 产业方面部分钢厂已经公布后期限产计划, 成材基本好于焦煤, 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。请仔细阅读报告后免责声明。

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在不同观点, 且解及分析方法, 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、再引用、转载, 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

焦煤产业期现日报

广发期货
GF FUTURE

投资咨询业务资格：证监会许可【2011】1292号
河南
山西
河北
江苏
周敏波 Z0010559

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
焦煤(山西仓单)	1120	1145	-25	-2.2%	元/吨
焦煤(蒙煤仓单)	1058	1058	0	0.0%	
焦煤05合约	880	888	-8	-0.9%	
05基差	178	170	8	-	
焦煤09合约	912	931	-19	-2.0%	
09基差	147	128	19	-	
JM05-JM09	-32	-43	11	-	
样本煤矿利润(周)	403	409	-6	-1.5%	

海外煤炭价格

品种	5月6日	4月30日	涨跌	涨跌幅	单位
澳洲峰景到岸价	207	204	3.0	1.5%	美元/吨
京唐港澳主焦煤提价	1280	1280	0.0	0.0%	元/吨
广州港澳电煤库提价	728	739	-10.6	-1.4%	

供给: 汾渭样本煤矿产量(周度)

品种	5月2日	4月25日	涨跌	涨跌幅	单位
原煤产量	890.2	878.2	12.0	1.4%	万吨
精煤产量	455.3	448.0	7.3	1.6%	

需求: 焦炭产量(周度)

品种	5月2日	4月25日	涨跌	涨跌幅	单位
全样本焦化厂日均产量	67.0	66.9	0.2	0.3%	万吨
247家钢厂日均产量	47.4	47.5	-0.1	-0.2%	

焦炭库存变化(周度)

品种	5月2日	4月25日	涨跌	涨跌幅	单位
汾渭煤矿精煤库存	201.7	202.9	-1.2	-0.6%	万吨
全样本焦化厂焦煤库存	959.3	969.0	-9.7	-1.0%	
可用天数	10.8	10.9	-0.1	-1.3%	
247家钢厂焦煤库存	784.8	782.5	2.3	0.3%	
可用天数	12.5	12.4	0.1	0.6%	
港口库存	311.8	324.8	-13.0	-4.0%	

焦炭观点

截至4月30日收盘, 焦煤期货延续正套走势, 焦煤2505合约上涨0.5(+0.06%) 收盘888, 焦煤主力2509合约下跌1.5(-0.16%) 收盘930.5, 5-9价差走强至-43。4月份市场煤竞拍短暂回暖后再次遇冷, 五一期间以稳为主, 节后市场供需宽松格局仍然短期难以扭转。供应端, 国内煤矿方面, 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, 五一期间闭关三天, 通关继续下降, 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, 下游用户补库加快, 但以按需采购为主, 节前铁水已达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, 煤矿库存仍处高位, 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, 宏观方面关税战有缓和迹象, 7日上午央行、证监会召开发布会, 预期好转, 产业方面部分钢厂已经公布后期限产计划, 成材基本好于焦煤, 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。请仔细阅读报告后免责声明。

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在不同观点, 且解及分析方法, 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、再引用、转载, 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

