

# 山金期货黑色板块日报

更新时间：2026年05月11日08时21分

## 一、螺纹、热卷

### 报告导读：

一季度以及三月和四月的宏观数据好于预期，假期多地调整房地产调控政策，一线城市二手房市场成交放量，市场信心相对较强。供需方面，本周247家样本钢厂五大品种总产量小幅下降，库存持续下降，表观需求出现较大幅度的回落，需求的下降主要因假日因素，同比也弱于往年。从季节性规律看，需求已经过了一年中的高峰期，目前成本支撑较强。从长周期角度来看，黑色系商品也有可能跟随能化板块走势进入牛市周期。从技术面看，期价强势上涨，螺纹和热卷均已经突破了上方的阻力位，处于上行趋势中。

**操作建议：** 策略建议：多单可轻仓持有；

**表1：螺纹、热卷相关数据**

数据类别	指标	单位	最新	较上日		较上周	
期现货价格	螺纹钢主力合约收盘价	元/吨	3263	0	0	49	1.52%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3473	0	0	48	1.40%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3320	0	0	60	1.84%
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	3500	10	0.29%	70	2.04%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	57	0		11	
	热轧卷板主力基差	元/吨	27	10		22	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	-34	-2		-1	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	-14	-4		0	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	149	16		64	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	32	3		24	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	-115	-14		-63	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	-18	1		-24	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	190	-7		-2	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	307	6		38	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	3670	0	0	50	1.38%
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	3830	0	0	110	2.96%
	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	3820	0	0	60	1.60%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	3100	0	0	60	1.97%
	张家港废钢价格（6-8mm，现金不含税）	元/吨	2160	0	0	0	0
钢厂高炉生产及盈利情况（周度）	247家钢厂高炉开工率	%	83.36	——		0.31	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	238.91	——		0.01	0.00%
	盈利钢厂比例	%	60.17	——		9.09	
产量（周度）	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	196.65	——		-10.27	-4.96%
	热卷产量	万吨	300.61	——		-4.60	-1.51%
独立电弧炉钢厂开工情况（周度）	产能利用率	%	59.99	——		-0.45	
	开工率	%	75	——		-0.58	
	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	68.66	——		21.21	44.70%
库存（周度）	五大品种社会库存	万吨	1207.82	——		-6.39	-0.53%
	螺纹社会库存	万吨	547.22	——		-7.15	-1.29%
	热卷社会库存	万吨	335.28	——		2.33	0.70%
	五大品种钢厂库存	万吨	438.76	——		5.06	1.17%
	螺纹钢厂库存	万吨	179.84	——		5.99	3.45%
	热卷钢厂库存	万吨	82.6	——		1.19	1.46%
	唐山地区钢坯库存	万吨	249.29	——		6.71	2.77%
现货市场成交	全国建筑钢材成交量（7天移动均值，钢银）	万吨	23.31	-0.94	-3.87%	3.25	16.21%
	线螺终端采购量（上海，周度）	吨	14100	——		240	1.73%
表观需求（周度）	五大品种表观需求	万吨	841.16	——		-68.32	-7.51%
	螺纹社会库存	万吨	197.81	——		-47.34	-19.31%
	热卷社会库存	万吨	297.09	——		-9.33	-3.04%
期货仓单	螺纹钢注册仓单数量	吨	129526	-1830		1500	
	热卷注册仓单数量	吨	625760	1108		-72	

## 二、铁矿石

### 报告导读：

需求方面，市场处于消费高峰期。本周 247家样本钢厂五大品种总产量小幅下降，库存持续下降，表观需求因节日因素出现较大幅度的回落，上周日均铁水产量环比变化不大，同比减少 6.73 万吨，目前高炉接近满产状态，钢材终端需求表现同比仍偏弱，或预示铁水产量继续上涨的空间有限。近期铁矿石发运处于高位，到港量上升，港口库存虽环比回落，但仍处于同期历史纪录高位。头部矿企增加人民币结算比例，中品粉矿的供应增加的利空应该已经被市场所充分消化。整体来看，供应依旧宽松，需求大概率已经过了高峰期，期价在螺纹热卷上涨带动下持续震荡上行。技术面上，期价突破了近期的震荡区间，有可能展开趋势性上行行情。

**操作建议：** 维持观望，谨慎追涨，回调可轻仓做多

**表2：铁矿石相关数据**

数据类别	指标	单位	最新	较上日		较上周	
期现货价格	麦克粉（青岛港）	元/湿吨	783	-4	-0.51%	10	1.29%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	755	-2	-0.26%	13	1.75%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	814.5	0	0	18.5	2.32%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	110.43	-0.33	-0.30%	3.38	3.16%
	普氏62%指数	美元/干吨	114.45	-0.15	-0.13%	3.45	3.11%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-31.5	-4.0		-8.5	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-59.5	-2.0		-5.5	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	18	0		0	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	-42	0		-3.0	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	152	-1	-0.65%	-1	-0.65%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	137	-1	-0.72%	-14	-9.27%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	140	-5	-3.45%	-14	-9.09%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	131	0	0	8	6.50%
	普氏65%-62%	美元/干吨	13.75	0.50		1.00	
	普氏62%-58%	美元/干吨	19	0.15		1.80	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1553.5	——		-198.0	-11.30%
	巴西铁矿石发货量	万吨	810.9	——		241.1	42.31%
海运费与汇率	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	15.25	-0.51	-3.24%	1.94	14.58%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	36.19	-0.65	-1.76%	2.80	8.39%
	美元指数		97.8485	-0.3887	-0.40%	-0.3607	-0.37%
	美元兑人民币即期		6.8005	-0.0063	-0.09%	-0.0305	-0.45%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到货量合计	万吨	1286.1	——		238.3	22.74%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	321.81	——		-26.64	-7.65%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	16526.71	——		-15.09	-0.09%
	港口贸易矿库存	万吨	11261.31	——		-37.54	-0.33%
	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	1268.9	——		-137.79	-9.80%
国内部分矿山铁矿石产量	全国样本矿山铁精粉产量（186座）	万吨/日	47.27	——		0.01	0.02%
期货仓单	数量	手	3300	-150		-350	

**铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）**

2026/5/11

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	795	-1	795	-2	809	-1	807	-3	805	-5	794	-3	812	-2
卡拉加斯粉	935	-7	935	-7	964	-3	965	-9	968	-3	932	-7	959	-2
巴混63.0%	848	-1	848	+2	847	-5	841	-3	847	-5	845	+2	851	-4
巴混62.5%	838	-1	841	+2	837	-5	836	-3	837	-5	838	+2	846	-4
麦克粉	783	-4	783	-2	795	-1	796	-2	792	-3	785	-3	798	-2
金布巴粉60.5%	755	-2	750	-2	765	-5	767	-1	762	-5	751	-2	771	-2
金布巴粉59.5%	741	-2	742	-2	760	-5	762	-1	757	-5	743	-2	765	-2
罗伊山粉	781	-1	782	-2	782	-5	785	-3	782	-5	——	——	796	-2
IOC6	770	+10	770	+10	776	-5	785	0	785	-5	760	-3	770	-2
FMG混合粉	728	-2	727	-3	733	-3	733	-7	733	-2	731	-3	744	-4
超特粉	664	-2	664	-2	673	-1	677	-2	670	-4	——	——	691	-4
卡拉拉精粉	898	-4	896	-4	——	——	919	-9	——	——	——	——	893	-2
乌克兰精粉	890	-3	——	——	890	-3	——	——	890	-3	886	-4	——	——
KUMBA	843	-3	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——

**铁矿石粉矿港口现货与DCE期货主力价差（元/吨）**

 DCE铁矿石主力最新价： **816.5**

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	-21.5	-21.5	-7.5	-9.5	-11.5	-22.5	-4.5
卡拉加斯粉	118.5	118.5	147.5	148.5	151.5	115.5	142.5
巴混63.0%	31.5	31.5	30.5	24.5	30.5	28.5	34.5
巴混62.5%	21.5	24.5	20.5	19.5	20.5	21.5	29.5
麦克粉	-33.5	-33.5	-21.5	-20.5	-24.5	-31.5	-18.5
金布巴粉60.5%	-61.5	-66.5	-51.5	-49.5	-54.5	-65.5	-45.5
金布巴粉59.5%	-75.5	-74.5	-56.5	-54.5	-59.5	-73.5	-51.5

罗伊山粉	-35.5	-34.5	-34.5	-31.5	-34.5	——	-20.5
IOC6	-46.5	-46.5	-40.5	-31.5	-31.5	-56.5	-46.5
FMG混合粉	-88.5	-89.5	-83.5	-83.5	-83.5	-85.5	-72.5
超特粉	-152.5	-152.5	-143.5	-139.5	-146.5	——	-125.5
卡拉拉精粉	81.5	79.5	——	102.5	——	——	76.5
乌克兰精粉	73.5	——	73.5	——	73.5	69.5	——
KUMBA	26.5	——	——	——	——	——	——

备注：1.现货与DCE期货主力的价差没有进行干/湿吨的换算

## 产业资讯

一季度我国造船业三大指标继续领跑全球，实现开门红。数据显示，一季度我国造船完工量1568万载重吨，同比增长46.0%，其中出口船舶占总量的96.1%；新接订单量5953万载重吨，增长195.2%；截至3月底，手持订单量32230万载重吨，同比增长43.6%。

Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存总量16526.71万吨，环比下降15.09万吨；日均疏港量309.94万吨，降23.37万吨；在港船舶数量98条，增7条。

247家钢厂高炉开工率83.26%，环比上周减少0.10个百分点，同比去年减少1.36个百分点；日均铁水产量238.91万吨，环比上周增加0.01万吨，同比去年减少6.73万吨。

据央视财经，随着全国迎峰度夏用电储备提前启动，南方沿海电厂集中补仓，终端采购节奏正在大幅提前，煤炭市场需求火热的氛围已经提前显现。多位煤炭经销商表示，因进口货源紧张，海运成本上升，直接导致进口煤炭价格大幅走高。数据显示，截至5月6日，印尼3800大卡动力煤华南到岸价为每吨602元，较年初上涨171元。

邢台地区部分钢厂、唐山市场主流钢厂计划对湿熄焦炭上调50元/吨、干熄焦炭上调55元/吨，2026年5月11日零点执行。

据中钢协数据，2026年4月下旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢2036万吨，平均日产203.6万吨，日产环比下降3.6%；生铁1850万吨，平均日产185.0万吨，日产环比下降2.5%；钢材2155万吨，平均日产215.5万吨，日产环比增长7.0%。

钢银电商数据显示，本周城市总库存量为1089.45万吨，较上周环比减少29.60万吨(-2.65%)，包含37个城市，共计126个仓库。本周建筑钢材库存总量为601.07万吨，较上周环比减少15.80万吨(-2.56%)，包含29个城市，共计72个仓库。

(资讯和数据来源：iFind、Wind、Bloomberg、MySteel、SMM)

作者：曹有明  
电话：021-20627258

期货从业资格证号：F3038998  
邮箱：caoyouming@sd-gold.com

交易咨询从业资格证号：Z0013162

## 免责声明：

山金期货有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会批准的期货交易咨询业务资格（证监许可[2012]33号）。

本报告由本公司投资咨询部制作，未获得本公司的书面授权，任何人和单位不得对本报告进行任何形式的修改、发布和复制。本报告基于本公司期货研究人员采用可信的公开资料和实地调研资料，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、建议、预测均反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整，报告中的信息或所表达的意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议作任何担保。在本公司及其研究人员知情的范围内，本公司及其期货研究人员以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的产品不存在任何利害关系，同时提醒期货投资者，期市有风险，入市须谨慎。