

山金期货黑色板块日报

更新时间：2026年05月12日08时18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	3286	23	0.70%	72	2.24%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3497	24	0.69%	72	2.10%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3340	20	0.60%	80	2.45%
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	3510	10	0.29%	80	2.33%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	54	-3		8	
	热轧卷板主力基差	元/吨	13	-14		8	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	-35	-1		-2	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	-9	5		5	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	126	-23		41	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	34	2		26	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	-91	24		-39	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	-25	-7		-31	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	185	-5		-7	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	277	-30		8	
热卷10-螺纹10价差	元/吨	211	1		0		
中厚板线材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	3690	20	0.54%	70	1.93%
	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	3840	20	0.52%	80	2.13%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	3120	20	0.65%	80	2.63%
	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	27.26	-1.10	-3.88%	11.40	71.83%
	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	131661	2135		3635	
	热卷注册仓单数量	吨	623108	-2652		-2724	

二、铁矿石

报告导读：

需求方面，市场处于消费高峰期。上周 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季节性的高位，短线出现下降并不会改变整体趋势，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： 耐心等待回调做多的机会出现。

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	790	5	0.64%	17	2.20%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	760	3	0.40%	18	2.43%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	822.5	8.0	0.98%	26.5	3.33%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	111.6	1.17	1.06%	3.85	3.57%
	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	-32.5	-3.0		-9.5	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-62.5	-5.0		-8.5	
	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	-38	4.0		1.0	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	155	2	1.31%	2	1.31%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	156	2	1.30%	-11	-6.59%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	142	1	0.71%	-13	-8.39%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	135	0	0	15	12.50%
	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	1610.4	——		56.9	3.66%
	巴西铁矿石发货量	万吨	420.5	——		-390.4	-48.14%
海运费与汇率	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	15.03	-0.22	-1.44%	1.72	12.92%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	35.43	-0.76	-2.10%	2.04	6.11%
	美元指数		97.9168	0.0683	0.07%	-0.5367	-0.55%
	美元兑人民币即期		6.7963	-0.0042	-0.06%	-0.0347	-0.51%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到货量合计	万吨	1064	——		-222.1	-17.27%
	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	3600	300		-50	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2026/5/12

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	801	+4	800	+3	813	+5	815	+7	813	+6	800	+4	817	+3
卡拉加斯粉	942	+4	942	+4	966	+1	972	+5	970	+1	939	+4	964	+3
巴混63.0%	860	+10	860	+10	855	+6	849	+7	855	+6	857	+10	856	+3
巴混62.5%	850	+10	853	+10	845	+6	844	+7	845	+6	850	+10	851	+3
麦克粉	790	+5	789	+4	800	+5	803	+5	796	+3	791	+4	804	+4
金布巴粉60.5%	760	+3	755	+3	770	+5	772	+4	765	+1	756	+3	776	+3
金布巴粉59.5%	746	+3	747	+3	765	+5	767	+4	760	+1	748	+3	770	+3
罗伊山粉	787	+4	787	+3	790	+6	793	+7	790	+6	——	——	801	+3
IOC6	775	+3	775	+3	784	+6	790	+4	793	+6	766	+4	783	+6
FMG混合粉	732	+7	725	0	739	+6	740	+7	737	+4	732	+3	747	+3
超特粉	665	+3	665	+3	676	+3	680	+3	675	+4	——	——	694	+3
卡拉拉精粉	903	+6	901	+6	——	——	926	+5	——	——	——	——	898	+3
乌克兰精粉	895	+5	——	——	892	+1	——	——	892	+1	891	+6	——	——
KUMBA	848	+5	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——

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：**818.5**

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	-17.5	-18.5	-5.5	-3.5	-5.5	-18.5	-1.5
卡拉加斯粉	123.5	123.5	147.5	153.5	151.5	120.5	145.5
巴混63.0%	41.5	41.5	36.5	30.5	36.5	38.5	37.5
巴混62.5%	31.5	34.5	26.5	25.5	26.5	31.5	32.5
麦克粉	-28.5	-29.5	-18.5	-15.5	-22.5	-27.5	-14.5
金布巴粉60.5%	-58.5	-63.5	-48.5	-46.5	-53.5	-62.5	-42.5

金布巴粉59.5%	-72.5	-71.5	-53.5	-51.5	-58.5	-70.5	-48.5
罗伊山粉	-31.5	-31.5	-28.5	-25.5	-28.5	——	-17.5
IOC6	-43.5	-43.5	-34.5	-28.5	-25.5	-52.5	-35.5
FMG混合粉	-86.5	-93.5	-79.5	-78.5	-81.5	-86.5	-71.5
超特粉	-153.5	-153.5	-142.5	-138.5	-143.5	——	-124.5
卡拉拉精粉	84.5	82.5	——	107.5	——	——	79.5
乌克兰精粉	76.5	——	73.5	——	73.5	72.5	——
KUMBA	29.5	——	——	——	——	——	——

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

2026年5月4日-5月10日Mysteel全球铁矿石发运总量2859.4万吨，环比减少489.3万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2291.9万吨，环比减少460.0万吨。

据Mysteel统计，截至5月8日，55个港口样本动力煤库存周环比增335.6万吨或5.05%至6986.9万吨，创年内新高，其中除了华南地区港口库存下降外，其它地区库存均增长，东北区域港口库存增加超4成，环渤海区域港口库存大增140万吨。

11日山东市场主流钢厂对焦炭采购价湿熄上调50元/吨，干熄上调55元/吨，调整后具体情况如下：准一级（湿熄）冶金焦：A≤13，S≤0.75，CSR≥60，CRI≤30，MT≤7，调整后执行1545元/吨，不分省内外；准一级（干熄）冶金焦：A≤13，S≤0.75，CSR≥60，CRI≤30，MT0，调整后执行1805元/吨，不分省内外。

印尼矿业部长周一表示，印尼已推迟从矿业领域进一步增加财政收入的计划，原因是在找到一套既能惠及政府又造福矿企的“理想方案”之前，当局希望暂缓推进相关措施。印尼政府原计划提高部分矿业公司的特许权使用费，同时对包括煤炭在内的部分矿产品出口征收出口税。

据SMM，5月螺纹计划产量813.35万吨，较4月实际产量增加11.48万吨，增幅1.43%；但5月螺纹日产26.24万吨，环比降幅1.84%。5月样本钢厂长材出口排产量在78.2万吨，月环比减少0.9万吨，其中钢坯出口排产量在43万吨，月环比增加1万吨。

2026年05月04日-05月10日中国47港铁矿石到港总量2410.6万吨，环比减少170.0万吨；中国45港铁矿石到港总量2287.7万吨，环比减少207.0万吨；北方六港到港总量1064.0万吨，环比减少222.1万吨。

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

作者：曹有明
电话：021-20627258

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

交易咨询从业资格号：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。