

山金期货黑色板块日报

更新时间：2026年05月26日08时14分

一、螺纹、热卷

报告导读：

消息面上，山西长治一煤矿发生严重矿难，造成严重人员伤亡，多个煤矿停产检查，焦煤价格大幅拉升，螺纹跟随上涨。近期发达市场债券收益率飙升，引发股市及商品市场的回调，国内市场也受到影响。四月的宏观数据出炉，部分指标有所回落，房地产方面的数据好坏参半，一线城市二手房市场成交放量，价格继续回升，新房价格企稳，市场信心有所改善。供需方面，最近一周247家样本钢厂五大品种总产量小幅增加，库存持续下降，表观需求环比回落。从季节性规律看，需求已经过了一年中的高峰期。短期来看，螺纹热卷价格可能因焦煤的上涨可出现反弹，但盘面显示提振作用有限。从技术面看，短线反弹力度有限，仍没有摆脱震荡模式。

操作建议：策略建议：维持观望

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	3218	50	1.58%	12	0.37%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3432	47	1.39%	3	0.09%
	螺纹钢现货价格 (HRB400E 20mm, 上海)	元/吨	3310	30	0.91%	0	0
	热轧板卷现货价格 (Q235 4.75mm, 上海)	元/吨	3460	50	1.47%	0	0
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	92	-20		-12	
	热轧卷板主力基差	元/吨	28	3		-3	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	-30	2		9	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	-5	3		5	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-23	10		1	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-17	-1		-4	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	53	-12		-10	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	22	-2		-1	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	189	-4		-5	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	183	7		0	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价 (HPB300 6.5mm, 上海)	元/吨	3660	30	0.83%	10	0.27%
	普碳中板市场价 (8mm, 上海)	元/吨	3820	30	0.79%	0	0
	冷轧卷板市场价 (1.0mm, 上海)	元/吨	3800	30	0.80%	-10	-0.26%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格 (Q235)	元/吨	3080	40	1.32%	20	0.65%
	张家港废钢价格 (6-8mm, 现金不含税)	元/吨	2160	0	0	-10	-0.46%
钢厂高炉生产及盈利情况 (周度)	247家钢厂高炉开工率	%	83.52	——		0.26	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	240.81	——		1.48	0.62%
	盈利钢厂比例	%	63.2	——		-0.87	
产量 (周度)	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	221.14	——		19.74	9.80%
	热卷产量	万吨	299.26	——		2.40	0.81%
独立电弧炉钢厂开工情况 (周度)	产能利用率	%	60.8	——		0.81	
	开工率	%	72.97	——		-2.03	
	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	1127.18	——		-30.85	-2.66%
	螺纹社会库存	万吨	489.93	——		-28.47	-5.49%
	热卷社会库存	万吨	330.14	——		1.44	0.44%
	五大品种钢厂库存	万吨	429.73	——		12.47	2.99%
	螺纹钢厂库存	万吨	175.36	——		7.82	4.67%
	热卷钢厂库存	万吨	78.52	——		-0.02	-0.03%
	唐山地区钢坯库存	万吨	242.41	——		-9.67	-3.84%
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	20.55	-4.37	-17.53%	-2.33	-10.16%
	线螺终端采购量 (上海, 周度)	吨	14500	——		-600	-3.97%
表观需求 (周度)	五大品种表观需求	万吨	880.58	——		-30.95	-3.40%
	螺纹社会库存	万吨	241.79	——		-0.73	-0.30%
	热卷社会库存	万吨	297.84	——		-9.66	-3.14%
期货仓单	螺纹钢注册仓单数量	吨	55921	1498		-74194	
	热卷注册仓单数量	吨	547800	-9854		-67038	

二、铁矿石

报告导读：

需求方面，最近一周 247家样本钢厂五大品种总产量小幅增加，库存持续下降，表观需求回落。最近一周日均铁水产量环比变化略微增加了 1.5万吨至240.8万吨，创年内高点，同比减少2.8万吨。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，短线出现波动并不会改变整体季节性回升的趋势，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。整体来看，铁矿石供应依旧偏宽松，需求大概率已经过了高峰期，海外债券收益率上升的影响增加了市场的不确定性。技术面看，期价突破了近期的震荡区间后出现回调，上行趋势或结束，重新进入区间震荡。

操作建议： 策略建议：维持观望

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	761	1	0.13%	-9	-1.17%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	723	0	0	-11	-1.50%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	793	1.0	0.13%	-10.0	-1.25%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	106.73	0.55	0.52%	-3.87	-3.50%
	普氏62%指数	美元/干吨	108.7	0	0	-4.15	-3.68%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-32	0		1.0	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-70	-1.0		-1.0	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	19	0.5		-1.5	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	16	-1.0		60.0	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	178	0	0	5	2.89%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	169	-14	-7.65%	-1	-0.59%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	131	0	0	-8	-5.76%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	147	0	0	8	5.76%
	普氏65%-62%	美元/干吨	14.15	0		0.35	
	普氏62%-58%	美元/干吨	15.3	0		-1.30	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1642.7	——		32.3	2.01%
	巴西铁矿石发货量	万吨	591.9	——		171.4	40.76%
海运费与汇率	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	15.45	0.26	1.71%	0.41	2.73%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	36.24	-0.13	-0.36%	-0.49	-1.33%
	美元指数		99.3351	0.1502	0.15%	0.0683	0.07%
	美元兑人民币即期		6.7978	0.0018	0.03%	-0.0162	-0.24%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到货量合计	万吨	1316.7	——		252.7	23.75%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	337.75	——		1.05	0.31%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	16400.78	——		-101.15	-0.61%
	港口贸易矿库存	万吨	11287.43	——		-34.16	-0.30%
	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	1314.3	——		38.98	3.06%
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	46.82	——		-0.52	-1.10%
期货仓单	数量	手	4400	-400		-1150	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2026/5/26

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	767	0	767	0	782	+1	782	+1	779	0	767	+1	788	+1
卡拉加斯粉	886	0	898	0	913	-4	930	-3	912	-1	898	0	938	+1
巴混63.0%	838	0	838	0	828	0	816	+1	828	0	834	-1	831	+1
巴混62.5%	828	0	831	0	818	0	811	+1	818	0	827	-1	826	+1
麦克粉	761	+1	768	0	766	-1	775	0	764	0	767	+1	775	0
金布巴粉60.5%	723	0	723	0	738	+4	740	-1	736	+2	724	0	753	+1
金布巴粉59.5%	718	0	718	0	730	+4	735	-1	728	+2	716	0	741	+3
罗伊山粉	753	0	754	0	756	0	760	+1	756	0	——	——	772	+1
IOC6	748	0	748	0	756	0	760	+1	765	0	733	+1	778	+1
FMG混合粉	692	-3	691	-2	698	+2	700	-1	698	+2	692	-3	704	+2
超特粉	620	0	620	0	627	-1	630	+1	628	-2	——	——	651	+2
卡拉拉精粉	865	+1	863	+1	——	——	884	-3	——	——	——	——	869	+1
乌克兰精粉	862	+1	——	——	861	0	——	——	861	0	853	+1	——	——
KUMBA	815	+1	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——

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： 789.0

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	-22	-22	-7	-7	-10	-22	-1
卡拉加斯粉	97	109	124	141	123	109	149
巴混63.0%	49	49	39	27	39	45	42
巴混62.5%	39	42	29	22	29	38	37
麦克粉	-28	-21	-23	-14	-25	-22	-14
金布巴粉60.5%	-66	-66	-51	-49	-53	-65	-36
金布巴粉59.5%	-71	-71	-59	-54	-61	-73	-48

罗伊山粉	-36	-35	-33	-29	-33	——	-17
IOC6	-41	-41	-33	-29	-24	-56	-11
FMG混合粉	-97	-98	-91	-89	-91	-97	-85
超特粉	-169	-169	-162	-159	-161	——	-138
卡拉拉精粉	76	74	——	95	——	——	80
乌克兰精粉	73	——	72	——	72	64	——
KUMBA	26	——	——	——	——	——	——

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18日-5月24日Mysteel全球铁矿石发运总量3802.4万吨，环比增加596.9万吨。澳洲巴西铁矿发运总量3132.7万吨，环比增加559.6万吨。

据Mysteel，2026年05月18日-05月24日中国47港铁矿石到港总量2604.6万吨，环比减少225.2万吨；中国45港铁矿石到港总量2421.9万吨，环比减少277.4万吨；北方六港铁矿石到港总量1278.2万吨，环比减少38.5万吨。

唐山市场主流钢厂，邢台地区部分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26日零点执行。

据Mysteel统计，山西煤矿安全生产形势本周继续升级，截至5月25日上午最新调研结果显示：目前山西炼焦煤矿山停产煤矿数量已升至109座，产能总计1.22亿吨，影响原煤日产31.95万吨。

(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。