

# 山金期货黑色板块日报

更新时间：2026年05月08日08时14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。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	3273	9	0.28%	59	1.84%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3492	-1	-0.03%	67	1.96%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3310	10	0.30%	50	1.53%
	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	37	1		-9	
	热轧卷板主力基差	元/吨	8	11		3	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	-32	0		1	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	-10	4		4	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	133	6		48	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	29	-8		21	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	-101	-6		-49	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	-19	4		-25	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	197	-14		5	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	301	0		32	
热卷10-螺纹10价差	元/吨	219	-10		8		
中厚板线材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	3660	10	0.27%	40	1.10%
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	3820	30	0.79%	100	2.69%
	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	3840	30	0.79%	80	2.13%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	3100	10	0.32%	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	%	83.05	—		-0.15	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	238.9	—		-0.42	-0.18%
	盈利钢厂比例	%	51.08	—		1.30	
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	%	61.94	—		-0.35	
	开工率	%	74.9	—		-0.10	
	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	16.37	-0.04	-0.24%	-14.64	-47.22%
	线螺终端采购量（上海，周度）	吨	17100	—		0	0
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	131356	3635		3330	
	热卷注册仓单数量	吨	624652	0		-1180	

## 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下降 0.4 万吨至 238.9 万吨，同比下降 6.5 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。近期铁矿石发运快速改善，到港量上升，港口库存虽环比回落，但仍处于同期历史记录高位。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	787	2	0.25%	14	1.81%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	757	1	0.13%	15	2.02%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	817	1.0	0.12%	21.0	2.64%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	110.76	0.28	0.25%	4.38	4.12%
	普氏62%指数	美元/干吨	115	3.50	3.14%	4.15	3.74%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-30	1.0		-7.0	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-60	0		-6.0	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	17.5	-0.5		-0.5	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	-45.5	0		-6.5	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	153	0	0	0	0
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	138	-43	-23.76%	-18	-11.54%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	145	1	0.69%	-13	-8.23%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	131	5	3.97%	9	7.38%
	普氏65%-62%	美元/干吨	13.25	0.50		0.50	
	普氏62%-58%	美元/干吨	19.35	2.15		3.55	
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	15.76	0.63	4.16%	2.45	18.41%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	36.84	0.66	1.82%	3.45	10.33%
	美元指数		98.2372	0.2290	0.23%	0.1567	0.16%
	美元兑人民币即期		6.8068	-0.0065	-0.10%	-0.0242	-0.35%
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	329.52	——		-6.19	-1.84%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	16664.12	——		-83.71	-0.50%
	港口贸易矿库存	万吨	11357.83	——		-92.35	-0.81%
	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	47.84	——		-0.06	-0.13%
期货仓单	数量	手	3450	-200		-200	

**铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）**

2026/5/8

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	796	+2	797	+1	810	+3	810	0	810	0	797	+3	814	0
卡拉加斯粉	942	+2	942	+2	967	0	974	+1	971	0	939	+2	961	0
巴混63.0%	849	+4	846	+1	852	0	844	0	852	0	843	+3	855	0
巴混62.5%	839	+4	839	+1	842	0	839	0	842	0	836	+3	850	0
麦克粉	787	+2	785	0	796	-1	798	-2	795	0	788	+3	800	+3
金布巴粉60.5%	757	+1	752	+1	770	+5	768	+6	767	+5	753	0	773	0
金布巴粉59.5%	743	+1	744	+1	765	+5	763	+6	762	+5	745	0	767	0
罗伊山粉	782	+2	784	+1	787	0	788	0	787	0	——	——	798	0
IOC6	760	+1	760	+1	781	+9	785	0	790	+9	763	+3	772	0
FMG混合粉	730	0	730	+1	736	+1	740	0	735	0	734	+1	748	+2
超特粉	666	-3	666	-4	674	-4	679	+1	674	-1	——	——	695	+2
卡拉拉精粉	902	0	900	0	——	——	928	+1	——	——	——	——	895	0
乌克兰精粉	893	0	——	——	893	0	——	——	893	0	890	0	——	——
KUMBA	846	0	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——

**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： 815.0

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	-19	-18	-5	-5	-5	-18	-1
卡拉加斯粉	127	127	152	159	156	124	146
巴混63.0%	34	31	37	29	37	28	40
巴混62.5%	24	24	27	24	27	21	35
麦克粉	-28	-30	-19	-17	-20	-27	-15
金布巴粉60.5%	-58	-63	-45	-47	-48	-62	-42
金布巴粉59.5%	-72	-71	-50	-52	-53	-70	-48

罗伊山粉	-33	-31	-28	-27	-28	——	-17
IOC6	-55	-55	-34	-30	-25	-52	-43
FMG混合粉	-85	-85	-79	-75	-80	-81	-67
超特粉	-149	-149	-141	-136	-141	——	-120
卡拉拉精粉	87	85	——	113	——	——	80
乌克兰精粉	78	——	78	——	78	75	——
KUMBA	31	——	——	——	——	——	——

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

据Mysteel，截至5月7日当周，螺纹产量、表需连续二周下降，厂库由降转增，社库连续八周下降。螺纹产量196.65万吨，较上周减少10.27万吨，降幅为4.96%；螺纹表需197.81万吨，较上周减少47.34万吨，降幅为19.31%。

据市场了解，south32矿山6月起新结算方案已敲定，统一天津、钦州执行。湿吨、水份保留现有框架，锰则以装港为终。也为保护双方权益，如装港与海关锰偏差超1.5%（异常情况），其中任何一方可在海关出报告14天内，提出仲裁复检要求。仲裁将以装港留样（也是仅有有代表性留样、海关没法安排），让指定三方（BV, SGS, AHK）在境内复检（澳系发到珀斯，南非在约翰内斯堡），仲裁复测为最终锰含量。

本周Mysteel煤焦事业部调研全国30家独立焦化厂吨焦盈利情况，全国平均吨焦盈利58元/吨；山西准一级焦平均盈利94元/吨，山东准一级焦平均盈利84元/吨，内蒙二级焦平均盈利40元/吨，河北准一级焦平均盈利105元/吨。

据隆众资讯，受假期影响，玻璃企业出货放缓，库存明显增加，截止到5月7日，全国浮法玻璃样本企业总库存7827.1万重箱，环比增加219万重箱或2.88%，创3月份以来新高，同比增加15.85%，折库存天数增加1.1天至35.7天，各区域库存全面增加。

（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。