

山金期货黑色板块日报

更新时间：2026年06月02日08时17分

一、螺纹、热卷

报告导读：

美伊谈判继续拉扯，特朗普对谈判文本进行大量修改，何时能达成协议仍不确定，原油价格在震荡回落后小幅反弹。螺纹和热卷的需求接近消费淡季，钢厂出口订单有所回落，部分钢厂增加螺纹和热卷生产比重，螺纹和热卷的供应压力有所增加。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，表观需求环比小幅回落。从季节性规律看，需求已经过了一年中的高峰期，价格需要提前消化淡季需求回落的预期。短期来看，受安监影响，双焦价格上涨对螺纹热卷的成本形成支撑，但需求偏弱，上行动力不足。从技术面看，目前价格位于近半年多的震荡区间里面。

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	3177	19	0.60%	-41	-1.27%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3400	18	0.53%	-32	-0.93%
	螺纹钢现货价格 (HRB400E 20mm, 上海)	元/吨	3280	10	0.31%	-30	-0.91%
	热轧板卷现货价格 (Q235 4.75mm, 上海)	元/吨	3430	20	0.59%	-30	-0.87%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	103	-9		11	
	热轧卷板主力基差	元/吨	30	2		2	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	-35	1		-5	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	-7	2		-2	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-17	3		6	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-21	-6		-4	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	52	-4		-1	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	28	4		6	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	195	-2		6	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	199	7		16	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价 (HPB300 6.5mm, 上海)	元/吨	3640	10	0.28%	-20	-0.55%
	普碳中板市场价 (8mm, 上海)	元/吨	3790	0	0	-30	-0.79%
	冷轧卷板市场价 (1.0mm, 上海)	元/吨	3780	10	0.27%	-20	-0.53%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格 (Q235)	元/吨	3030	20	0.66%	-50	-1.62%
	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	%	84.14	——		0.62	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	241	——		0.19	0.08%
	盈利钢厂比例	%	62.34	——		-1.73	
产量 (周度)	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	221.67	——		0.53	0.24%
	热卷产量	万吨	295.51	——		-3.75	-1.25%
独立电弧炉钢厂开工情况 (周度)	产能利用率	%	61.65	——		-0.47	
	开工率	%	75.97	——		0.78	
	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	1128.12	——		0.94	0.08%
	螺纹社会库存	万吨	484.67	——		-5.26	-1.07%
	热卷社会库存	万吨	337.57	——		7.43	2.25%
	五大品种钢厂库存	万吨	416.32	——		-13.41	-3.12%
	螺纹钢厂库存	万吨	170.04	——		-5.32	-3.03%
	热卷钢厂库存	万吨	72.94	——		-5.58	-7.11%
	唐山地区钢坯库存	万吨	232.62	——		-9.79	-4.04%
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	25.54	-0.10	-0.39%	0.62	2.50%
	线螺终端采购量 (上海, 周度)	吨	14200	——		-300	-2.07%
表观需求 (周度)	五大品种表观需求	万吨	876.19	——		-4.39	-0.50%
	螺纹社会库存	万吨	232.25	——		-9.54	-3.95%
	热卷社会库存	万吨	293.66	——		-4.18	-1.40%
期货仓单	螺纹钢注册仓单数量	吨	61902	899		5981	
	热卷注册仓单数量	吨	479700	-7432		-68100	

二、铁矿石

报告导读：

资金面上，焦煤供应趋紧，驱动套利资金做多双焦空配铁矿石，导致铁矿石价格走势偏弱。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，表现需求回落。最近一周日均铁水产量环比变化略微增加了 0.2 万吨至 241.0 万吨，创年内高点，同比减少 0.9 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，后期到港压力增加，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，运费的上涨对期价有支撑，适合做空头配置。技术面看，期价突破了近期的震荡区间后出现回调，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	751	-1	-0.13%	-10	-1.31%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	712	-2	-0.28%	-11	-1.52%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	781	-2.5	-0.32%	-12.0	-1.51%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	104.55	-0.82	-0.78%	-1.24	-1.17%
	普氏62%指数	美元/干吨	108.2	-0.05	-0.05%	-0.50	-0.46%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-30	1.5		2.0	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-69	0.5		1.0	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	18	-1.0		-1.0	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	13	-0.5		-3.0	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	180	-1	-0.55%	2	1.12%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	161	-8	-4.73%	-8	-4.73%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	135	-3	-2.17%	4	3.05%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	152	3	2.01%	5	3.40%
	普氏65%-62%	美元/干吨	13.6	-0.50		-0.55	
	普氏62%-58%	美元/干吨	16.9	-0.10		1.60	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1660	——		-296.6	-15.16%
	巴西铁矿石发货量	万吨	797.8	——		-19.7	-2.41%
海运费与汇率	BCI运价：西澳-青岛	美元/吨	16.34	-0.19	-1.15%	0.67	4.28%
	BCI运价：图巴朗-青岛	美元/吨	37.67	-0.03	-0.08%	1.30	3.57%
	美元指数		99.1763	0.2504	0.25%	0.1816	0.18%
	美元兑人民币即期		6.766	-0.0003	-0.00%	-0.0174	-0.26%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到货量合计	万吨	1241.7	——		-36.5	-2.86%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	335.62	——		-2.13	-0.63%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	16396.1	——		-4.68	-0.03%
	港口贸易矿库存	万吨	11297.35	——		9.92	0.09%
	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	1361.53	——		47.23	3.59%
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	46.79	——		-0.03	-0.06%
期货仓单	数量	手	3700	-700		-700	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2026/6/2

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	756	-1	755	-2	767	-2	772	-2	766	-4	758	-2	779	-1
卡拉加斯粉	885	-5	890	-5	901	-4	923	-2	901	-3	890	-5	929	-1
巴混63.0%	833	-2	833	-2	816	-4	806	-2	816	-4	829	-2	842	-1
巴混62.5%	823	-2	826	-2	806	-4	801	-2	806	-4	822	-2	837	-1
麦克粉	751	-1	756	-2	756	-1	765	-2	754	-2	756	-2	764	-2
金布巴粉60.5%	712	-2	712	-3	725	-3	725	-7	721	-2	713	-3	737	-2
金布巴粉59.5%	707	-2	707	-3	717	-3	720	-7	713	-2	705	-3	727	-2
罗伊山粉	742	-1	742	-2	743	-4	750	-2	743	-4	——	——	765	-1
IOC6	741	-2	741	-2	749	+2	750	-2	758	+2	724	-2	768	-1
FMG混合粉	678	-5	678	-5	683	-2	683	-4	682	-2	678	-6	696	-1
超特粉	603	-5	603	-5	612	-2	616	-1	612	-3	——	——	634	-1
卡拉拉精粉	853	-2	851	-2	——	——	877	-2	——	——	——	——	860	-1
乌克兰精粉	850	-2	——	——	848	-4	——	——	848	-4	841	-2	——	——
KUMBA	803	-2	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——	——

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：784.5

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	-28.5	-29.5	-17.5	-12.5	-18.5	-26.5	-5.5
卡拉加斯粉	100.5	105.5	116.5	138.5	116.5	105.5	144.5
巴混63.0%	48.5	48.5	31.5	21.5	31.5	44.5	57.5
巴混62.5%	38.5	41.5	21.5	16.5	21.5	37.5	52.5
麦克粉	-33.5	-28.5	-28.5	-19.5	-30.5	-28.5	-20.5
金布巴粉60.5%	-72.5	-72.5	-59.5	-59.5	-63.5	-71.5	-47.5

金布巴粉59.5%	-77.5	-77.5	-67.5	-64.5	-71.5	-79.5	-57.5
罗伊山粉	-42.5	-42.5	-41.5	-34.5	-41.5	——	-19.5
IOC6	-43.5	-43.5	-35.5	-34.5	-26.5	-60.5	-16.5
FMG混合粉	-106.5	-106.5	-101.5	-101.5	-102.5	-106.5	-88.5
超特粉	-181.5	-181.5	-172.5	-168.5	-172.5	——	-150.5
卡拉拉精粉	68.5	66.5	——	92.5	——	——	75.5
乌克兰精粉	65.5	——	63.5	——	63.5	56.5	——
KUMBA	18.5	——	——	——	——	——	——

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

据Mysteel，2026年05月25日-05月31日中国47港铁矿石到港总量2743.3万吨，环比增加138.7万吨；中国45港铁矿石到港总量2565.9万吨，环比增加144.0万吨；北方六港铁矿石到港总量1241.7万吨，环比减少36.5万吨。

2. 2026年5月25日-5月31日全球铁矿石发运总量3374.0万吨，环比减少428.4万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2826.2万吨，环比减少306.5万吨。

印尼能源部表示，印尼将6月上半月热值5300千卡/公斤煤炭的基准价格定为每吨84.53美元，5月下半月为每吨80.34美元；6月上半月热值4100千卡/公斤煤炭的基准价格定为每吨58.81美元，5月下半月为每吨57.61美元。这两个价格均比5月下半月有所上涨。

世界不锈钢协会发布的数据表明，2026年第一季度不锈钢粗钢产量为1580万吨，同比提高2.5%。亚洲不锈钢粗钢产量为1340万吨，同比提高3.3%；欧盟不锈钢粗钢产量为150万吨，同比下降4.6%；美国不锈钢粗钢产量为60万吨，同比提高2.3%；其他国家不锈钢粗钢产量为30万吨，同比提高6.7%。

【印度钢铁生产商艰难应对廉价中国进口钢材再度涌入】中国4月对印度的成品钢出口量翻了一番多，达到至少两年来的最高水平，这引发印度钢铁制造商的担忧：尽管已征收进口关税，但他们仍可能被廉价产品淹没。路透查阅的印度政府初步数据显示，中国4月向印度出口约23.2万吨成品钢，一跃成为印度最大的成品钢出口国。

(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。