

## 研究发展部

联系人

高翔

[1522897152@qq.com](mailto:1522897152@qq.com)

从业资格证号：F3077457

投资咨询证号：Z0018162

## 内容概况

### 目录

- 1、品种点评
- 2、分析图表
- 3、套利分析



**风险提示：**本报告内容、分析方法或模型是历史经验的总结所形成的，在市场不断变化下存在失效的可能。请投资者注意风险。

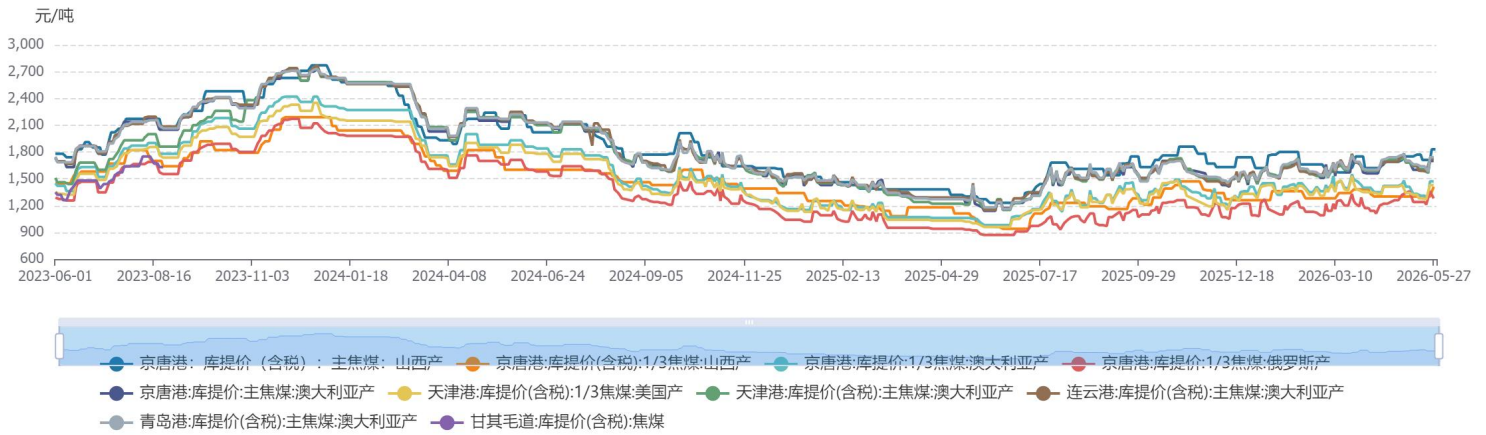
**品种点评**

螺 纹	<p>需求:螺纹钢表需232.15万吨,环比上周减少9.73万吨。</p> <p>供给:钢厂高炉开工率84.57%,环比上周增加0.12%;高炉炼铁产能利用率90.92%,环比上周增加0.13%;钢厂盈利率62.69%,环比上周减少0.82%;日均铁水产量241.54万吨,环比上周增加0.25万吨。螺纹钢产量221.21万吨,环比上周增加0.42万吨。</p> <p>库存:本周螺纹钢库存654.52万吨,周环比减少10.26万吨。</p>
热 卷	<p>需求:热卷表需293.53万吨,环比上周减少4.47万吨。</p> <p>供给:热卷产量295.21万吨,环比上周增加10.27万吨。</p> <p>库存:热轧卷板总库存量为410.28万吨,环比上周增加1.16万吨。</p>
铁 矿 石	<p>需求:钢厂高炉开工率84.57%,环比上周增加0.12%;高炉炼铁产能利用率90.92%,环比上周增加0.13%;钢厂盈利率62.69%,环比上周减少0.82%;日均铁水产量241.54万吨,环比上周增加0.25万吨。</p> <p>供应:全球铁矿石发运量,本期为3802.04万吨,周环比增加597.21万吨。</p> <p>库存:港口铁矿石库存总量16396.56万吨,周环比减少2.68万吨。</p>
双 焦	<p>需求:钢厂高炉开工率84.57%,环比上周增加0.12%;高炉炼铁产能利用率90.92%,环比上周增加0.13%;钢厂盈利率62.69%,环比上周减少0.82%;日均铁水产量241.54万吨,环比上周增加0.25万吨。</p> <p>供给:产能利用率75.35%,环比上周减少0.68%;焦炭日均产量65.47万吨,增0.12万吨;焦炭库存80.15万吨,减3.52万吨;炼焦煤总库存1034.28万吨,减少59.39万吨;焦煤可用天数11.16天,减少0.34天。</p> <p>库存:钢厂焦炭库存704.64万吨,环比上周增加10.53万吨。钢厂焦煤库存788.46万吨,环比上周增加1.21万吨。</p>
展 望	<p>央视新闻5月22日山西省长治市沁源县山西通州集团留神峪煤业有限公司井下发生瓦斯爆炸事故,该事故目前已造成大量人员死亡,属于特别重大事故,事故发生后国家领导人高度重视并做出重要指示。据悉受安全事故影响,当地煤矿已经全部停产,目前已停产煤矿达12座,涉及产能达1870万吨。</p> <p>短期区域生产明显受限;叠加即将进入安全生产月,监管趋严预期升温,若影响扩大至全省,将显著冲击焦煤供应。</p> <p>此前国内焦煤因蒙煤进口增加、国内产量回升,供给整体宽松、价格震荡;本次事故或扭转供给格局,推动焦煤价格短期反弹。</p>

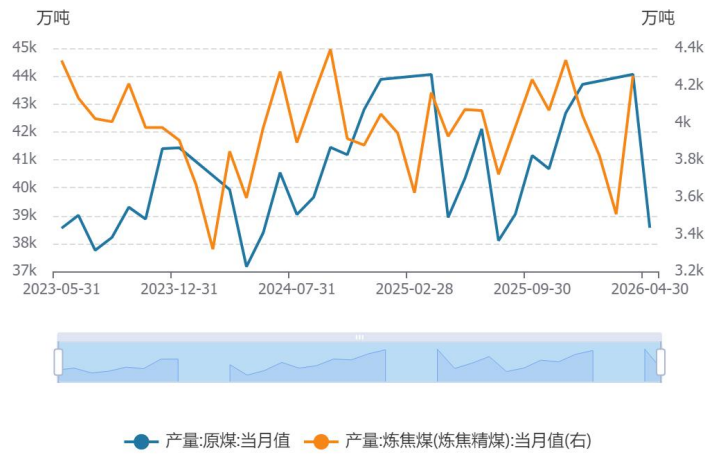
工业硅	<p>需求:下游实际消耗未出现明显波动。多晶硅西南地区部分产能计划于6月复工;有机硅行业单体厂达成行业共识,6-8月阶段性协同减产计划,维持35%的减产比例。铝合金行业前期检修停产的内蒙古地区某大厂计划6月初复产铝棒。</p> <p>供给:全国金属硅产量为7.59万吨,环比上升0.54%。新疆大厂前期检修的2台炉子本周恢复生产,甘肃某新产能虽已点火但暂未投料。</p> <p>库存:金属硅库存小幅下降,整体去库至46.87万吨,环比减少1.52%。截至5月29日,金属硅期货交割库库存为150050吨。</p> <p>成本:金属硅生产成本小幅上行。受山西煤矿事件影响,单吨煤价上涨。行业利润较上周收窄,新单价格有所回落,同时平均成本有所上升。</p>
多晶硅	<p>需求:5月多晶硅产量预计将小幅增长至8.57万吨以上。5月下旬多晶硅龙头企业传出多版本复产计划,复产产能规模在32-40万吨区间。6月产量仍有进一步增长的可能性,行业整体供应依旧处于宽松状态。</p> <p>供给:国内需求端5月环比小幅回升,但价格承压下行。6月需求可能将继续环比好转:硅片排产计划约为54-55GW,环比有所增长。根据国家能源局数据,2026年4月国内光伏新增装机9.52GW,环比增长7%。</p> <p>库存:5月多晶硅库存小幅下降0.27万吨,降至29.73万吨。</p> <p>成本:电力成本上涨,多晶硅价格存在一定低估。</p>
	<p>工信部发布《关于组织开展2026年度工业节能监察工作的通知》(简称《通知》),明确将工业硅纳入全国重点节能监察范围,将依据能效标杆与基准水平开展全覆盖核查,推动低效产能限期整改或退出。</p>

煤焦分析

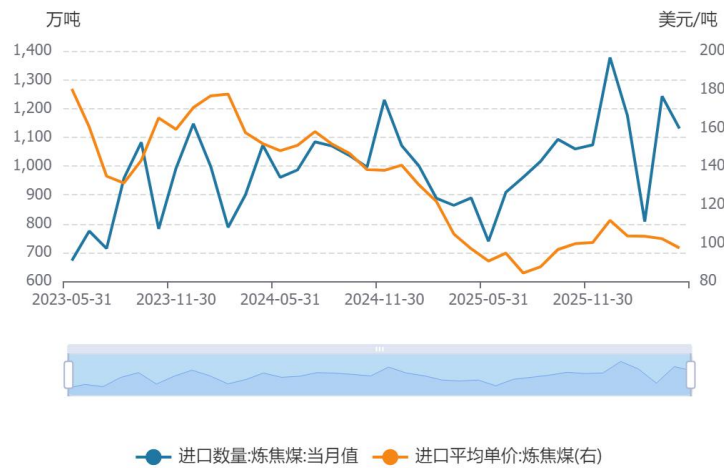
炼焦煤各港口库提价



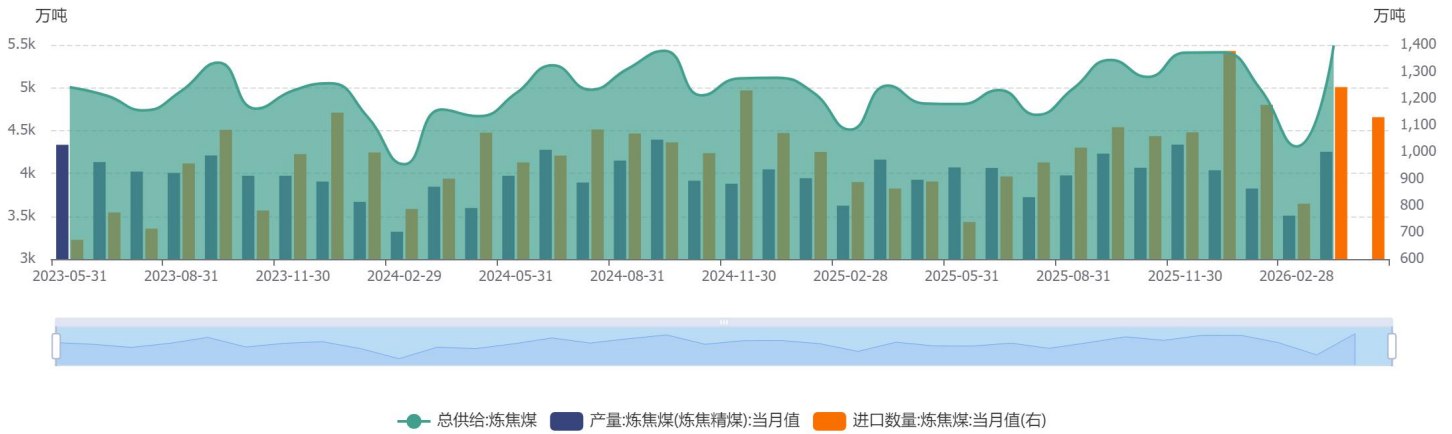
原煤与炼焦煤产量



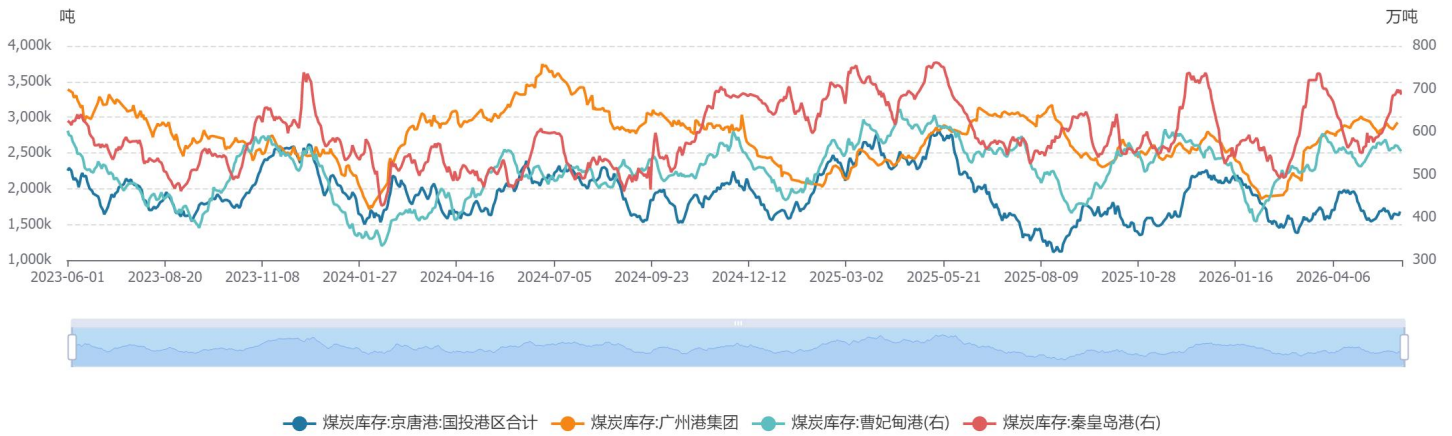
炼焦煤进口量与进口均价



### 炼焦煤总供给



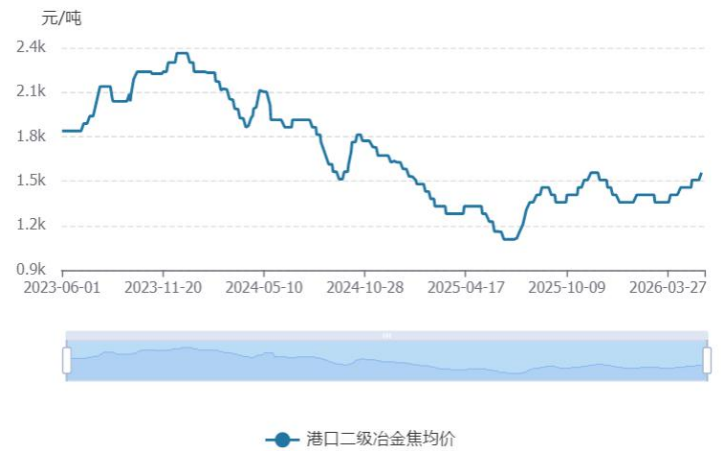
### 港口炼焦煤库存



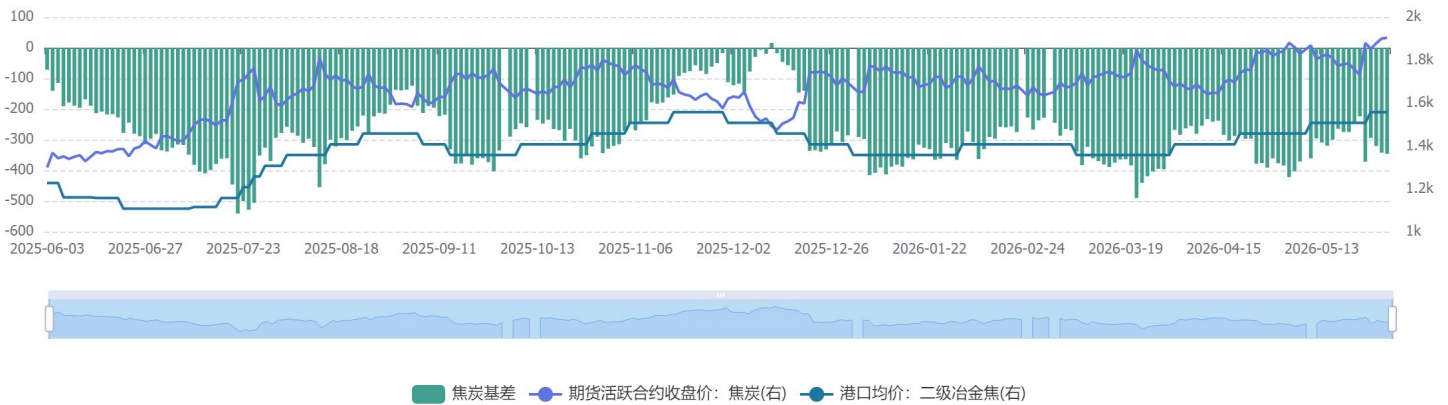
### 港口冶金焦平仓价



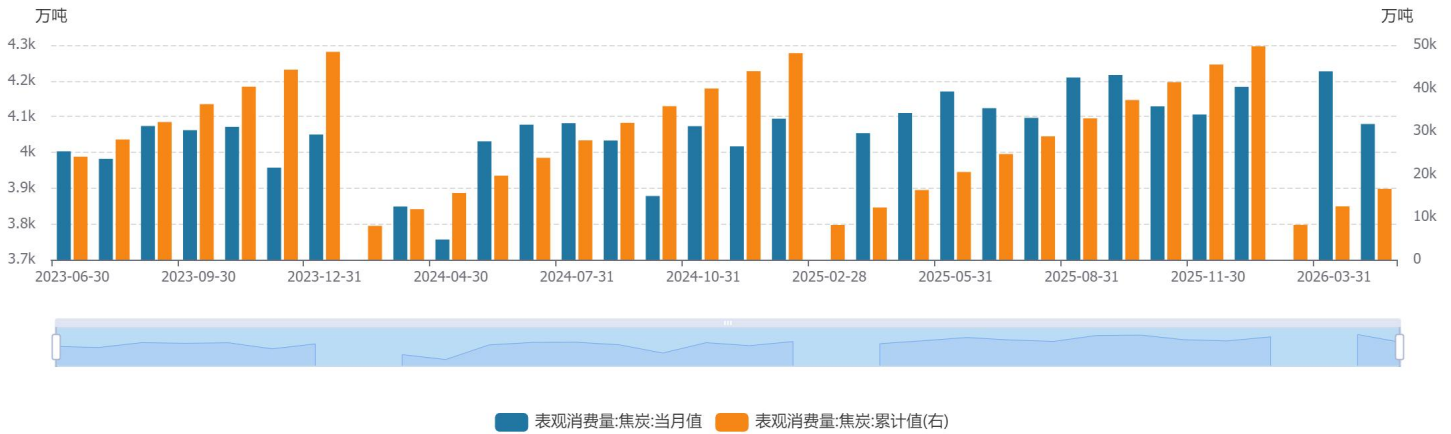
### 港口冶金焦均价



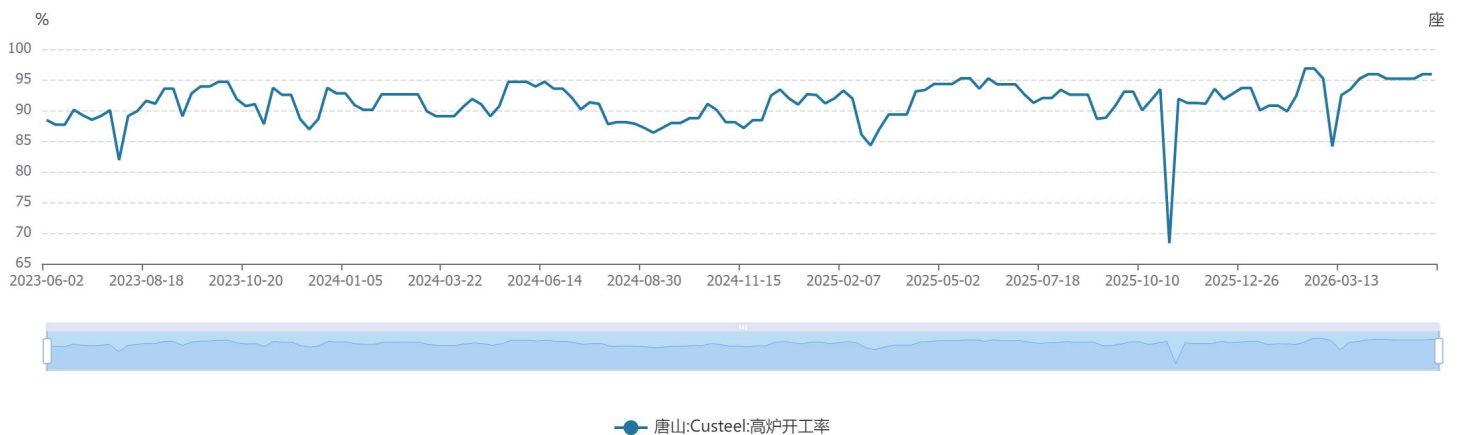
### 焦炭期现基差



### 焦炭表观消费量



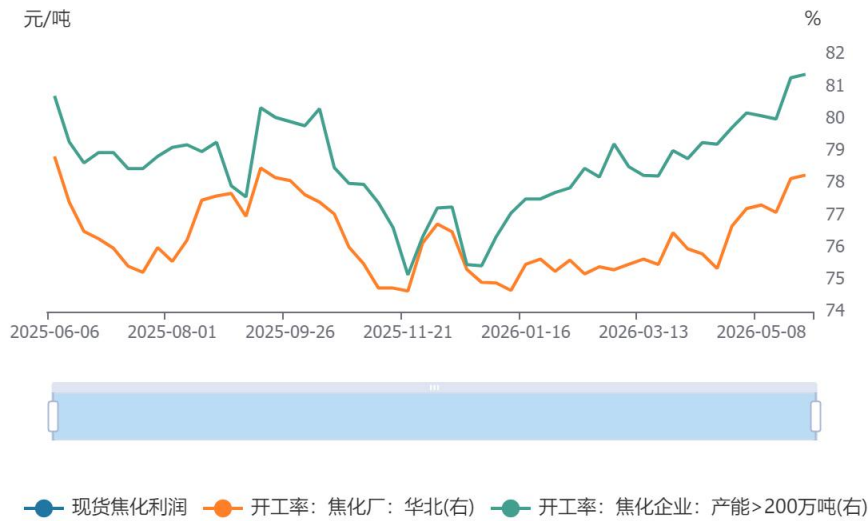
### 唐山高炉开工率



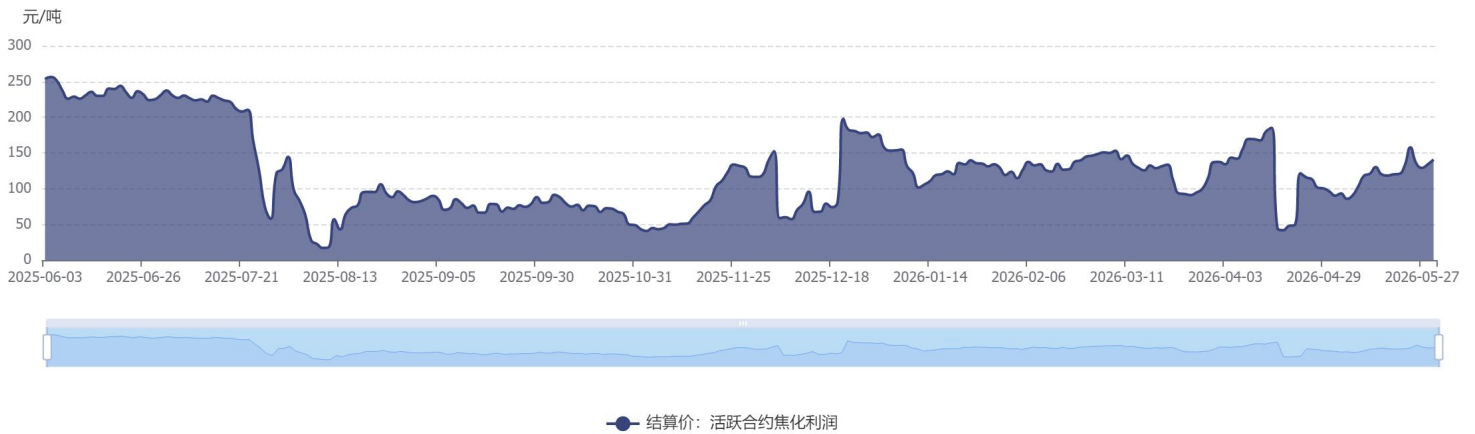
### 焦炭港口库存



### 现货焦化利润

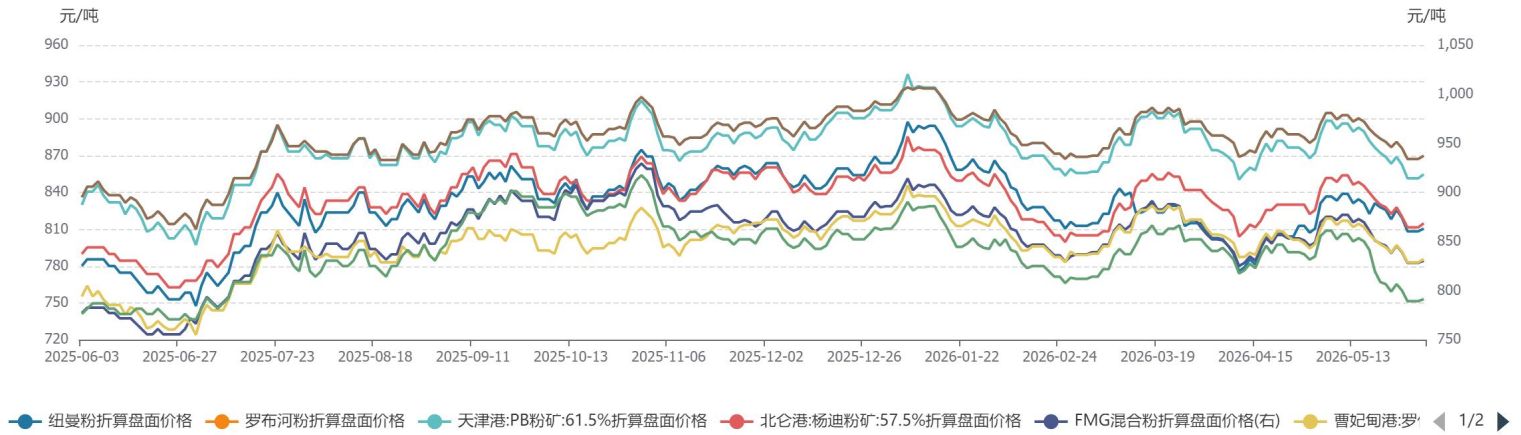


### 期货焦化利润

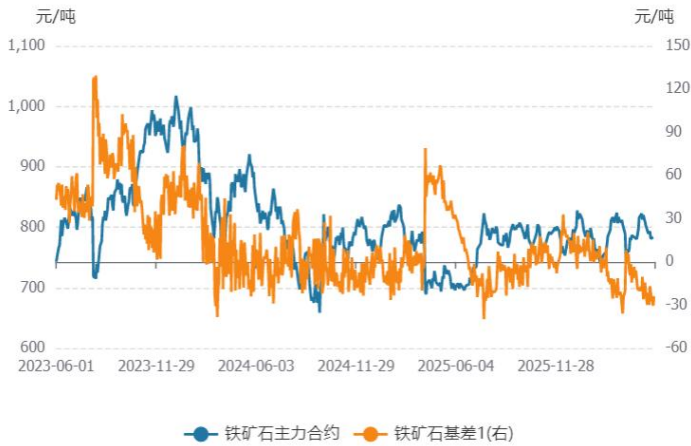


铁矿石分析

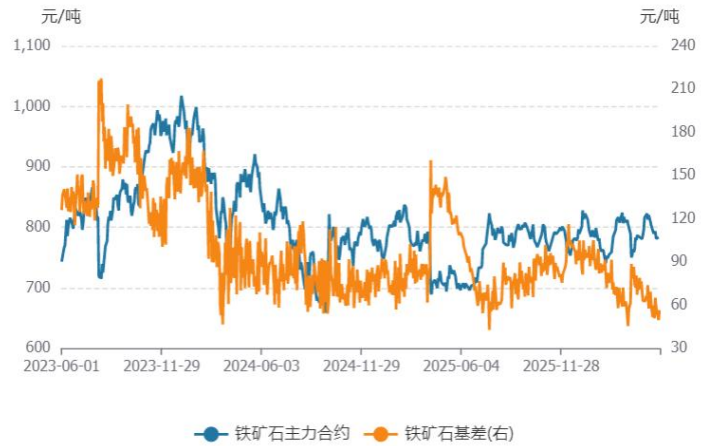
港口现货折算盘面价格



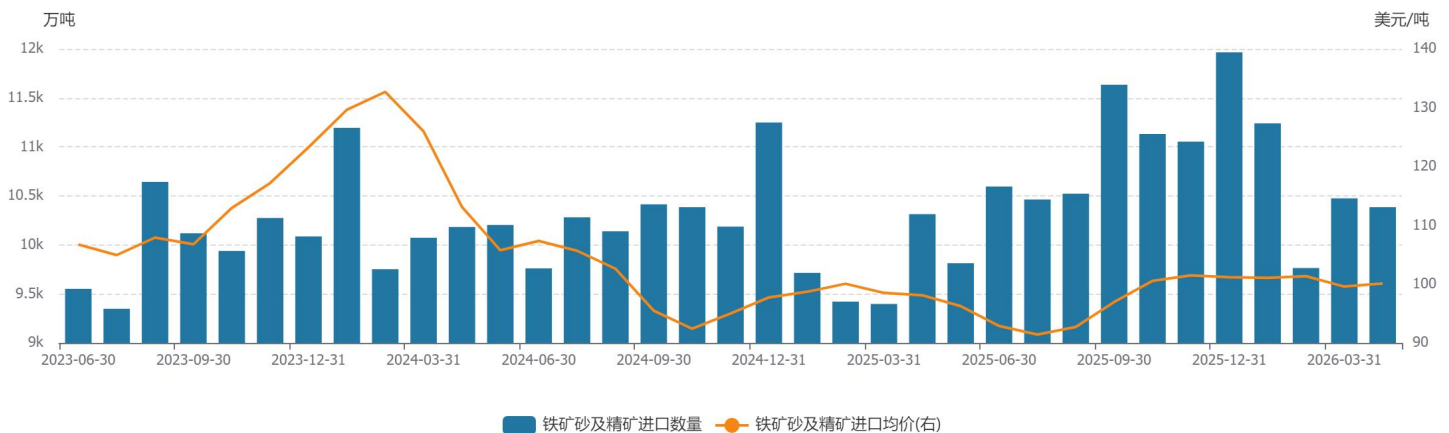
铁矿石主力合约基差



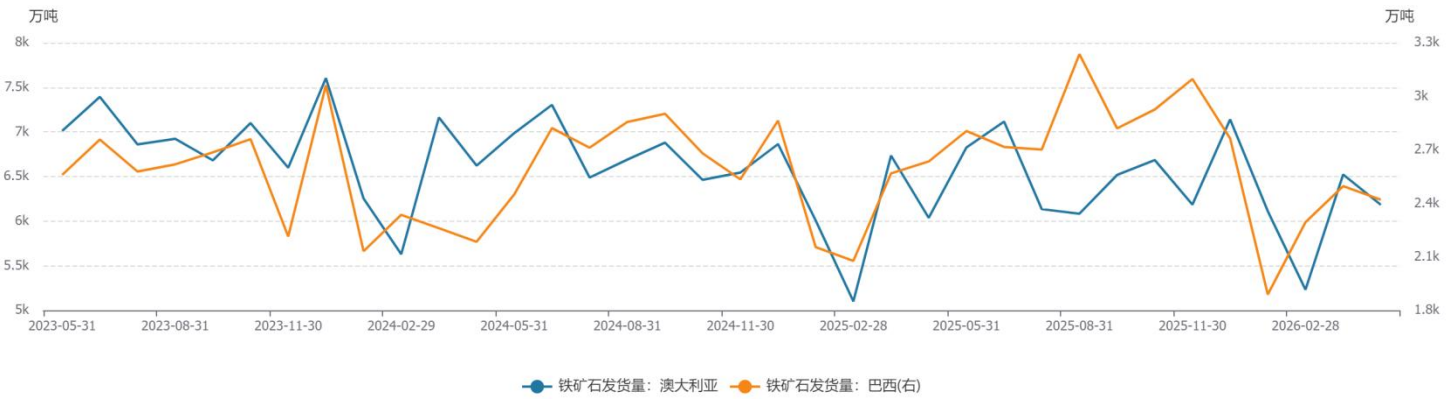
铁矿石主力合约基差（现货折干吨）



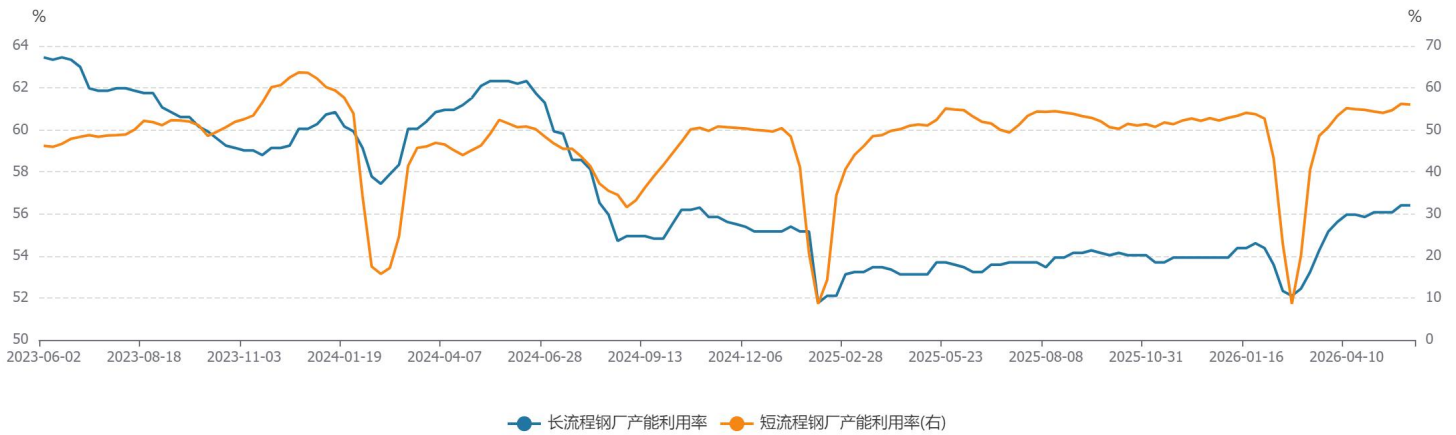
铁矿石进口数量与均价



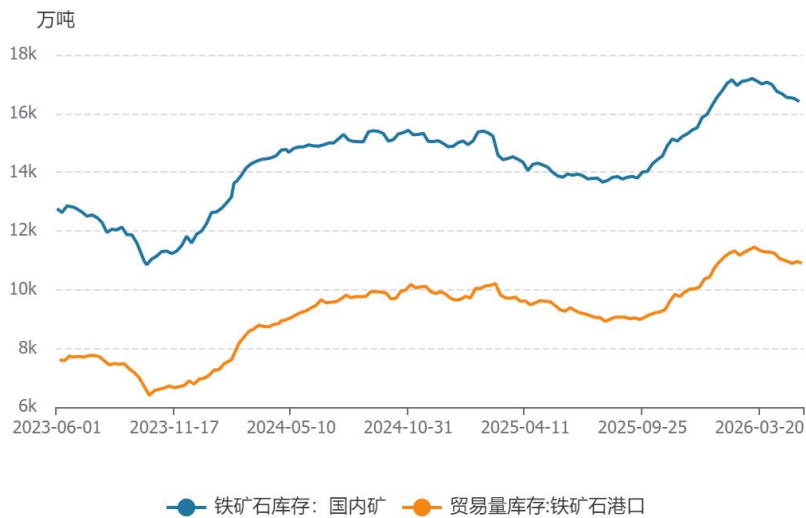
### 澳洲与巴西铁矿石发运量



### 钢厂产能利用率

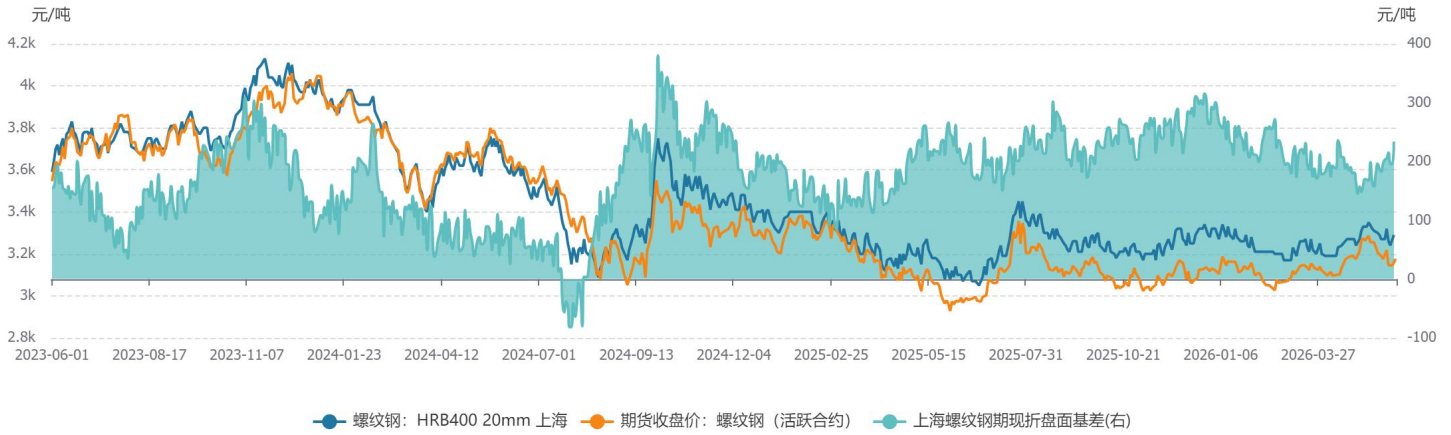


### 铁矿石港口库存



钢材分析

上海螺纹钢基差



普碳方坯现货价格



跨品种: 热卷螺纹现货价差



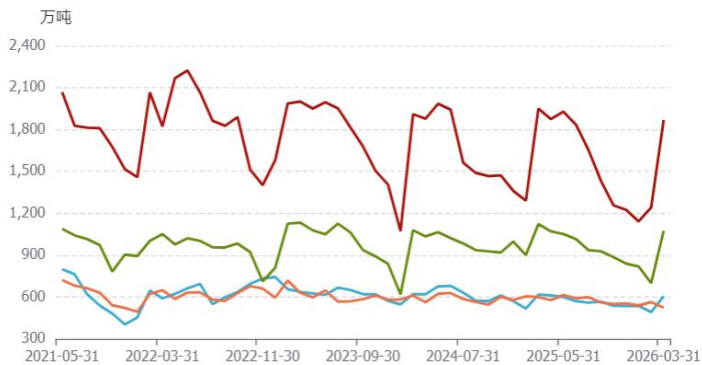
### 螺纹钢高炉炼钢利润



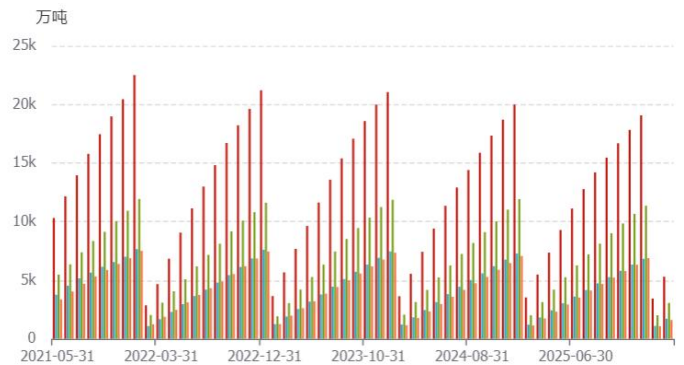
### 螺纹钢电炉炼钢利润



### 粗钢月度产量



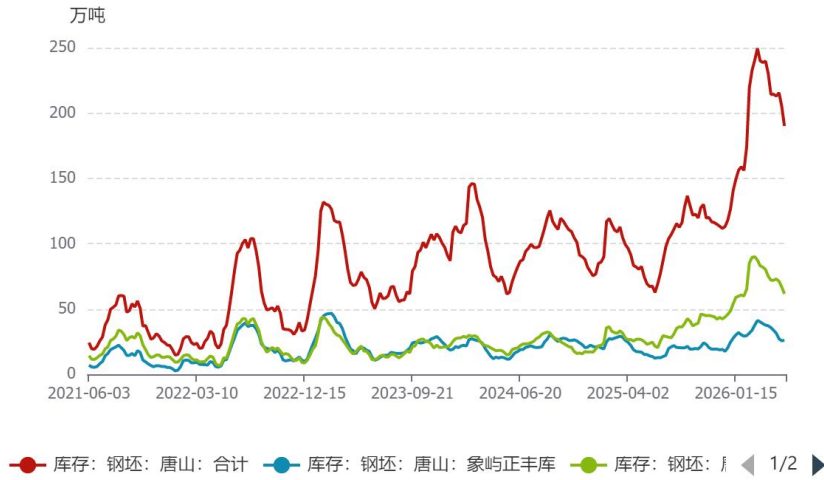
### 粗钢产量月度累计值



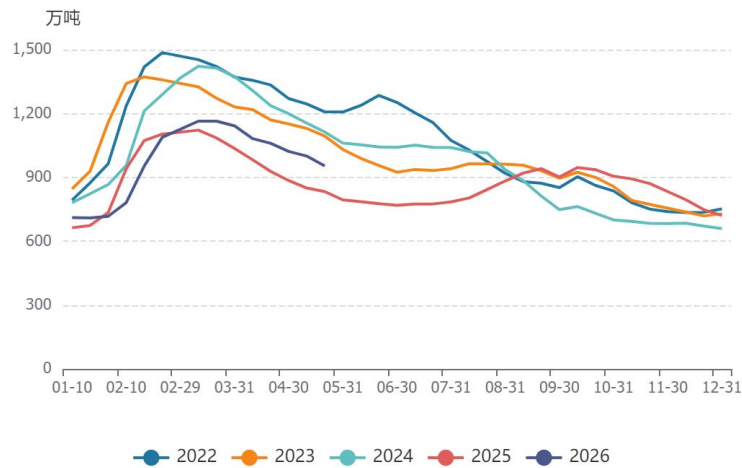
● 河北粗钢产量当月值 ● 山东粗钢产量当月值 ● 江苏粗钢产量当月值 ● 辽 ◀ 1/2 ▶

■ 河北粗钢产量累计值 ■ 山东粗钢产量累计值 ■ 江苏粗钢产量累计值 ■ 辽 ◀ 1/2 ▶

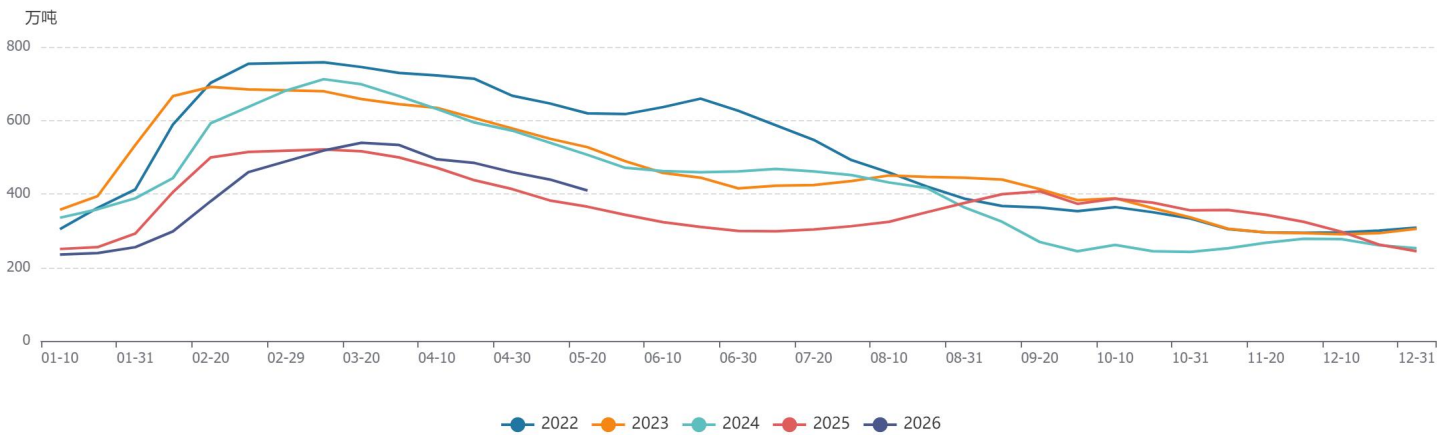
### 唐山钢坯库存



### 钢材五大品种社会库存



### 螺纹钢厂库存季节性分析



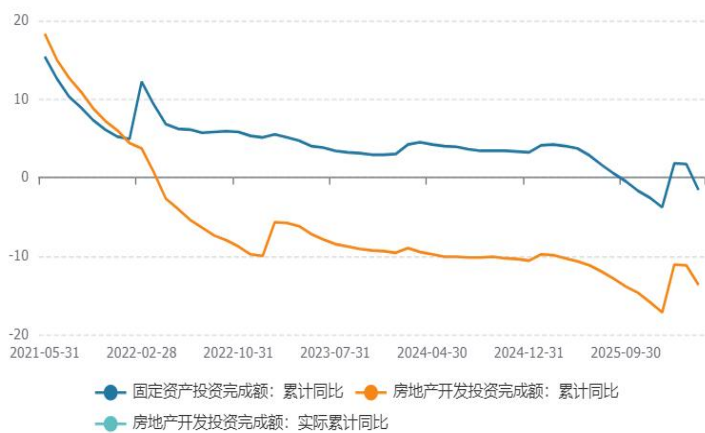
### 热轧卷板现货价格



### 热卷高炉炼钢利润分析



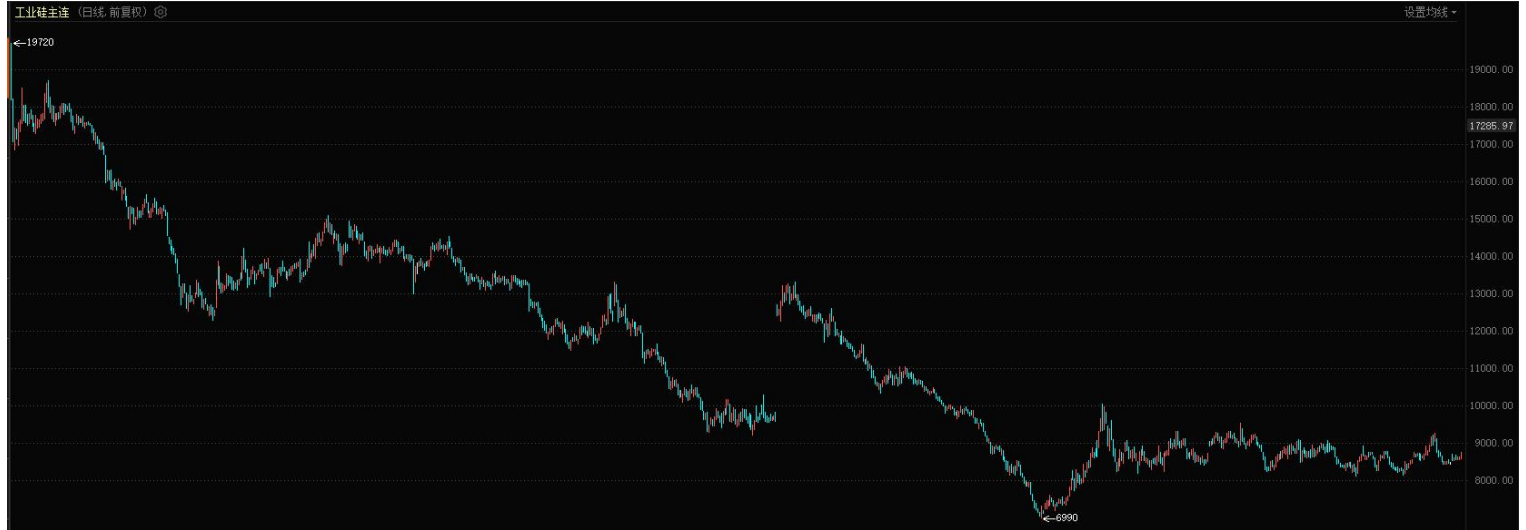
### 固定资产与房地产开发：投资完成额累计同比与实际累计同比



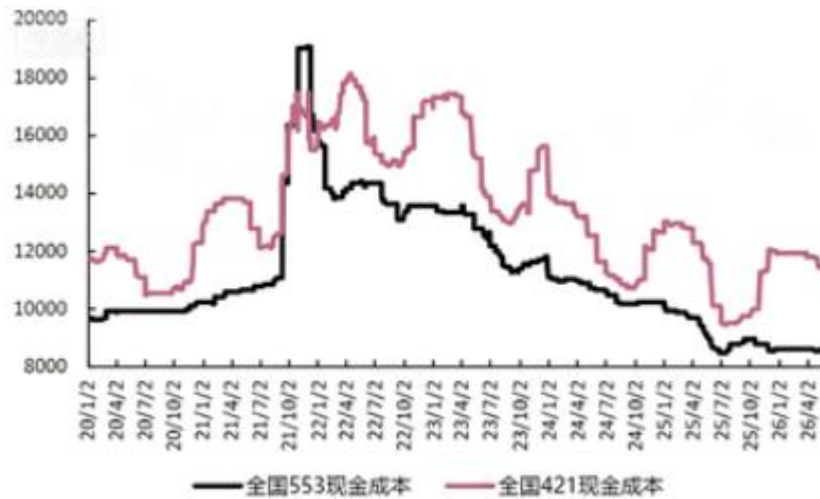
### 建筑业：非制造业PMI



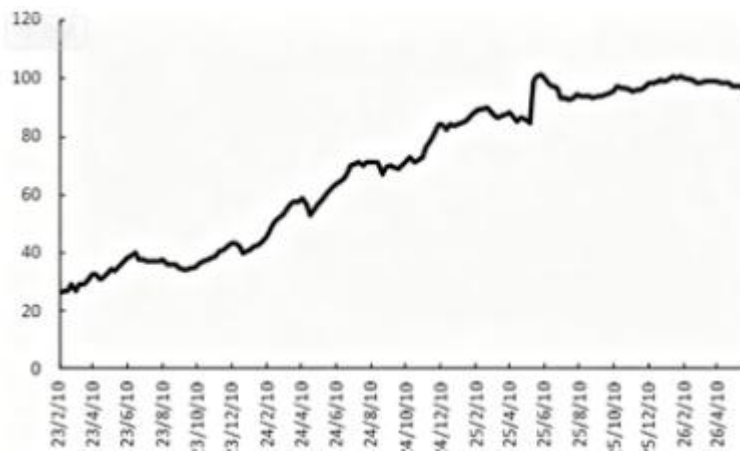
工业硅分析



工业硅平均成本



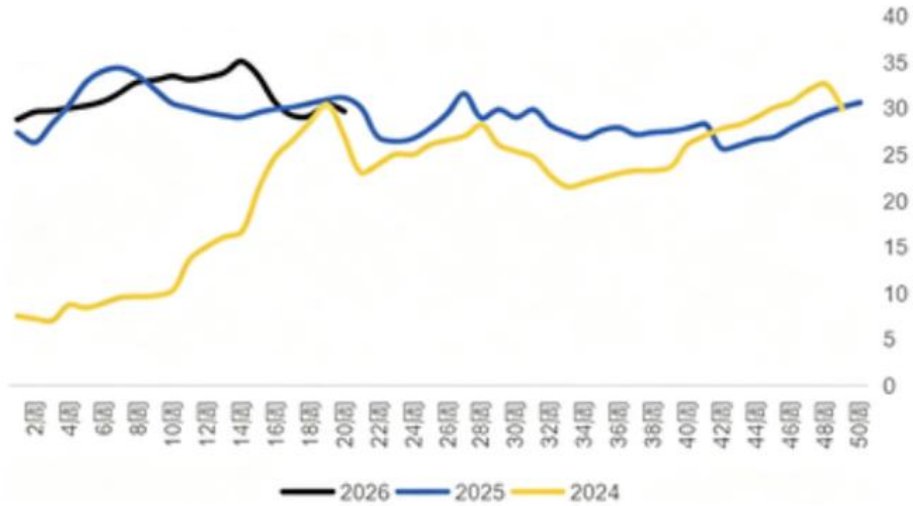
工业硅总库存



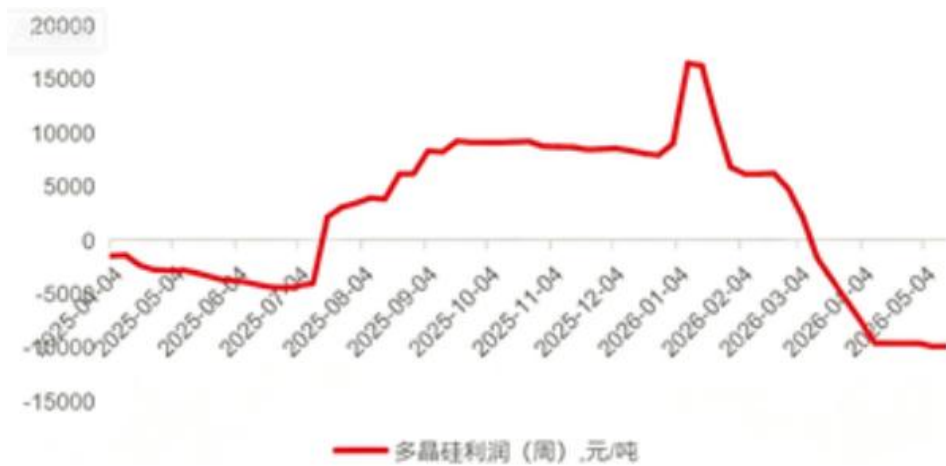
多晶硅分析



多晶硅库存



行业平均利润



套利监测

螺纹盘面利润



螺纹钢指数/焦炭指数



### 螺纹钢指数/铁矿石指数



### 热卷指数-螺纹钢指数



### 焦化利润



### 纯碱指数/玻璃指数



## 江苏东华期货掌上服务平台

东华乐投 APP



服务号



订阅号



## 免责声明点击下方链接查看全文

本报告仅供江苏东华期货有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的地邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映研究人员个人于发布本报告当日的判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户不应视本报告为做出投资决策的惟一因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。客户应自主做出投资决策并自行承担投资风险。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用之证明或依据，不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发，需注明出处为江苏东华期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。