

报告类型
钢材日评

日期
2026年5月15日



建信期货
CCB Futures

黑色金属研究团队

研究员：翟贺攀

021-60635736

zhaihepan@ccb.ccbfutures.com

期货从业资格号：F3033782

交易咨询证书号：Z0014484

研究员：聂嘉怡

021-60635735

niejiayi@ccb.ccbfutures.com

期货从业资格号：F03124070

交易咨询证书号：Z0023472

研究员：冯泽仁

021-60635727

fengzeren@ccb.ccbfutures.com

期货从业资格号：F03134307



一、行情回顾与后市展望

表1：5月14日钢材期货主力合约价格、成交及持仓情况（单位：元/吨、%、手、亿元）

| 合约代码 | 前收盘价 | 开盘价 | 最高价 | 最低价 | 收盘价 | 涨跌幅 | 成交量 | 持仓量 | 持仓量变化 | 资金流入流出 |
|--------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|---------|-----------|---------|--------|
| RB2610 | 3257 | 3249 | 3260 | 3233 | 3255 | 0.15% | 780,109 | 2,055,051 | -37,195 | -0.88 |
| HC2610 | 3481 | 3475 | 3482 | 3456 | 3478 | 0.26% | 411,164 | 2,073,889 | -4,985 | -0.17 |
| SS2606 | 15185 | 15230 | 15230 | 14840 | 14895 | -1.36% | 191,912 | 79,051 | -12,548 | -1.49 |

数据来源：上期所网站，建信期货研究发展部

5月14日，螺纹钢、热卷期货主力合约2610整体上先抑后扬。

表2：5月14日黑色系期货持仓情况（单位：手、%）

| 合约 | 前20多头持仓 | 前20空头持仓 | 前20多头持仓变化 | 前20空头持仓变化 | 多空对比 | 偏离度 |
|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------|--------|
| RB2610 | 1,395,563 | 1,317,353 | -20,519 | -18,895 | -1,624 | -0.12% |
| HC2610 | 1,454,691 | 1,515,300 | -2,352 | -1,896 | -456 | -0.03% |
| SS2606 | 54,572 | 56,567 | -7,624 | -10,105 | 2,481 | 4.46% |
| J2609 | 21,053 | 22,503 | 51 | -437 | 488 | 2.24% |
| JM2609 | 245,785 | 328,274 | -3,150 | -7,100 | 3,950 | 1.38% |
| I2609 | 481,831 | 469,374 | -4,899 | 791 | -5,690 | -1.20% |

数据来源：上期所、大商所网站，建信期货研究发展部

1.1 现货市场动态与技术面走势：

5月14日，部分螺纹钢现货市场价格回落，个别热卷现货市场价格上涨。北京市场的螺纹钢价格上涨30元/吨，郑州、济南、福州、武汉、昆明、贵阳市场的螺纹钢价格上涨10-20元/吨；包头市场的热卷价格上涨20元/吨。

螺纹钢、热卷2610合约日线KDJ指标继续回落。螺纹钢、热卷2610合约日线MACD红柱分别连续3个和5个交易日收窄。

1.2 后市展望：

消息面上，中美将着手构建建设性战略稳定关系，为世界经济注入更多稳定性；但美国4月份CPI创下近3年来最高，引发市场对于美元降息一再推迟的担忧。

基本上，钢材方面，近期高炉开工率和日均铁水产量均创下去年10月下旬以来新高后小幅回落，但前期供应偏低造成的供应缺口仍在驱动五大钢材品种的

库存持续回落；近期五大钢材品种周度表观消费量创下去年5月上旬以来新高后有所回落，与五大材周产量相比，供应缺口持续已有一个多月，持续供小于求导致价格明显转强。

原料方面，受澳洲柴油荒影响，铁矿石运输成本抬升，其价格延续偏强；但焦煤、焦炭受到中蒙铁路项目进展顺利及监管机构询盘动力煤价格影响明显回落，但煤焦现货价格依旧坚挺，焦炭现货价格第三轮涨价落地，焦煤现货价格收复去年11月下旬以来大部分跌幅而再度走强。

综合来看，钢材成本端向上驱动较为明显，配合供小于求的基本面，预计5月中旬黑色系商品价格回调后仍将震荡偏强，未来1-2个月易涨难跌，产业经营者、投资者可逢低尝试买入保值或投资策略。

二、行业要闻

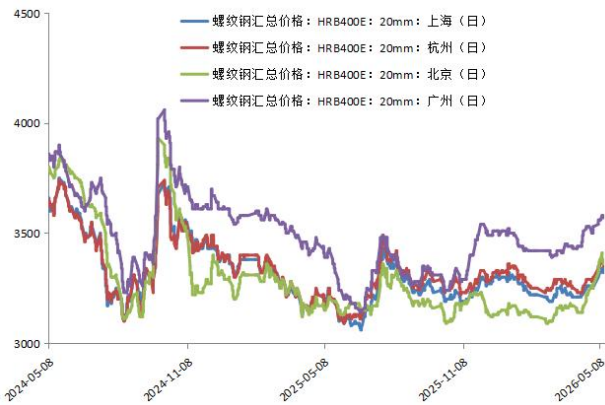
- 工业和信息化部5月13日印发通知，组织开展2026年度工业节能监察工作，拟对钢铁、合成氨、炼油、乙烯、烧碱、纯碱、甲醇、聚氯乙烯、电解铝、工业硅、水泥、平板玻璃、建筑和卫生陶瓷、算力设施等行业领域企业开展节能监察。
- 中钢协数据显示，5月上旬，21个城市5大品种钢材社会库存1000万吨，环比减少22万吨，下降2.2%，库存继续下降；比年初增加279万吨，上升38.7%；比上年同期增加150万吨，上升17.6%。
- 近日，河北省发展改革委、省工信厅、省国资委、省市场监管局联合印发《河北省推进能源装备高质量发展实施方案（2026—2030年）》，提出到2030年，全省能源装备产业高质量发展取得显著成效，创新能力持续提升，基本形成布局合理、链条完整、技术先进、安全可靠的现代能源装备产业体系。具体到煤矿方面，方案明确提出，要巩固提升传统能源装备优势，保障能源安全供给。首先要推动煤炭装备智能化升级。其次是推进火电装备灵活低碳改造。
- 5月13日，陕煤集团党委书记、董事长张文琪在集团总部与来访的哈电集团董事长、党委书记黄伟，省委常委、副总经理陈辉一行座谈交流。张文琪表示，希望以此次交流为契机，建立常态化对接机制，探索在新一代煤电升级、抽水蓄能、科技联合攻关、资产盘活利用等领域深化协同，依托各自资源、成本、技术、管理优势高效赋能，共同服务能源安全新战略和经济社会发展。
- 中煤能源5月14日发布公告，4月商品煤产量为1002万吨，同比下降9.3%；累计商品煤产量为4019万吨，同比下降9.5%。4月商品煤销量为

2042 万吨，同比下降 3.2%；累计商品煤销量为 7644 万吨，同比下降 10.3%。其中 4 月自产商品煤销量为 1029 万吨，同比下降 7.6%；累计自产商品煤销量为 3999 万吨，同比下降 8.7%。

- 澳大利亚皮尔巴拉港务局公布的最新数据显示，2026 年 4 月份，位于西澳大利亚最大的铁矿石出口港黑德兰港（Port Hedland）的铁矿石出口总量同环比分别微降 0.90%和 0.18%，至 4627.54 万吨。其中出口中国 3848.05 万吨。
- 欧佩克 5 月 13 日发布月度报告，将 2027 年全球石油需求增长预期从上月预测上调至 150 万桶/日，同时将 2026 年需求增长预期下调至“健康的”120 万桶/日。非经合组织地区需求将是增长的主要驱动力，其中印度 2027 年需求增量预计为 24 万桶/日，中国为 20 万桶/日，美国为 8 万桶/日。
- 沙特阿拉伯向 OPEC 报告称，由于伊朗战争阻断了从波斯湾的出口，该国原油产量上月进一步暴跌至 1990 年以来最低水平。沙特向 OPEC 表示，4 月份产量又减少 65.1 万桶/日，降至 631.6 万桶/日。这使得 2 月份以来的减产幅度达到 42%，并标志着产量降至 36 年前海湾战争爆发以来的最低水平。当前的供应中断发生之际，OPEC 成员国再次卷入冲突，伊朗战争阻断了波斯湾的运输，并导致沙特阿拉伯、阿拉伯联合酋长国和伊拉克等国产量创纪录下降。燃料价格飙升，加剧了全球经济衰退风险。沙特向 OPEC 表示，其“供应市场的数量”，即不包括进入库存的供应，略高于产量，为 687.9 万桶/日。
- 美国劳工统计局 5 月 13 日公布的数据显示，经季节性调整后，美国 4 月生产者价格指数环比上涨 1.4%，同比上涨 6%，创 2022 年 12 月以来最大年度涨幅。当月涨幅主要受最终需求服务价格上涨 1.2%和商品价格上涨 2%推动，其中能源价格跳涨 7.8%，汽油价格飙升 15.6%。剔除食品、能源和贸易服务的核心 PPI 环比上涨 0.6%，同比上涨 4.4%，创 2023 年 2 月以来最大年度涨幅。
- 据印度港口官方数据，截至 5 月第二周（第 19 周），印度主要港口动力煤（非炼焦煤）库存环比上升 4.8%，达到 1587 万吨，创下近 25 周以来的最高水平，显示出尽管下游需求疲软，但进口煤到港量持续维持高位。。

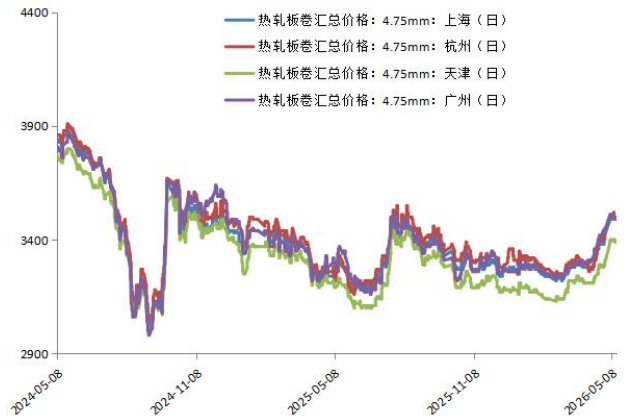
三、数据概览

图1：主要市场螺纹钢现货价格：元/吨



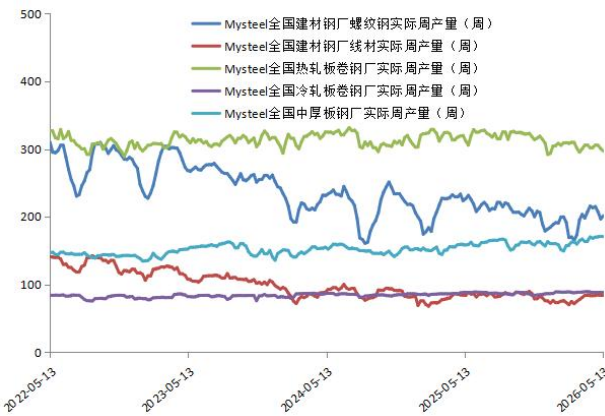
数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图2：主要市场热卷现货价格：元/吨



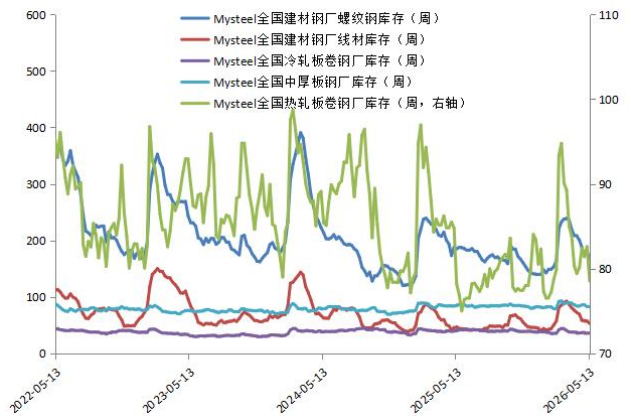
数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图3：钢材五大品种周产量：万吨



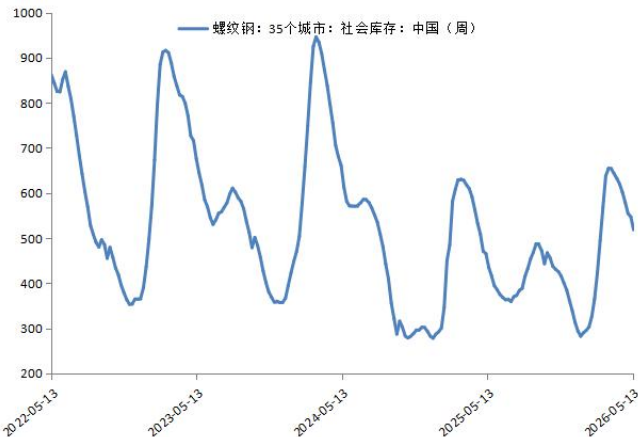
数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图4：钢材五大品种钢厂库存：万吨



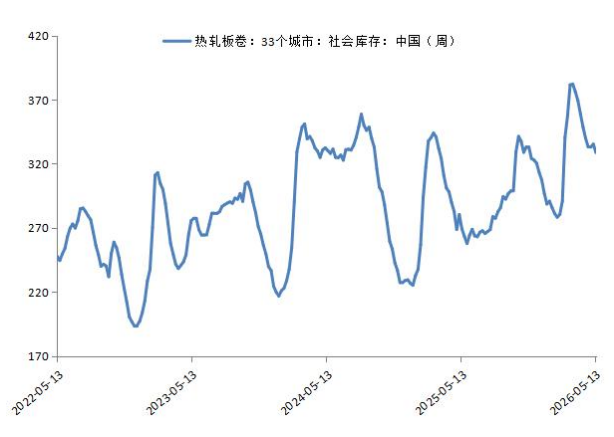
数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图5：主要城市螺纹钢社会库存：万吨



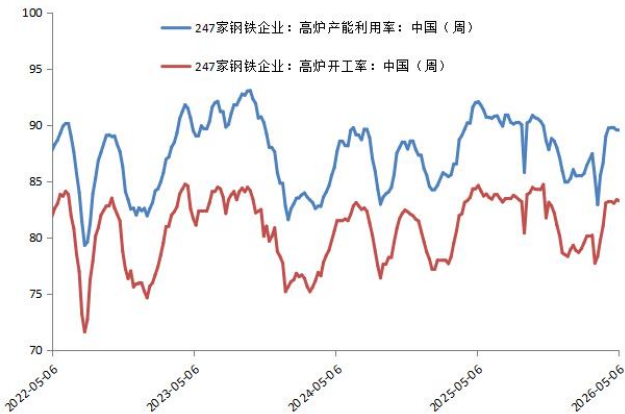
数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图6：主要城市热卷社会库存：万吨



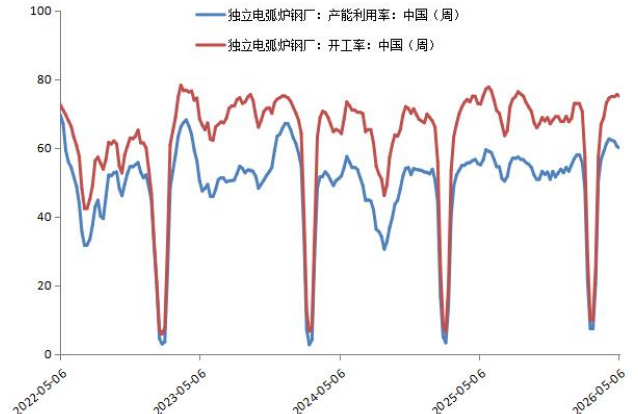
数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图7：高炉开工率与炼铁产能利用率：%



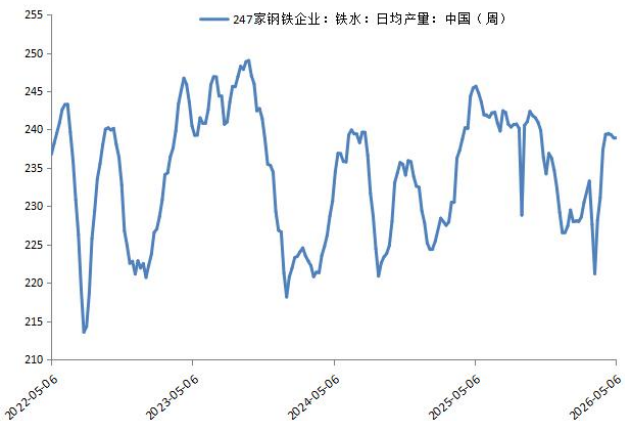
数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图8：电炉开工率与产能利用率：%



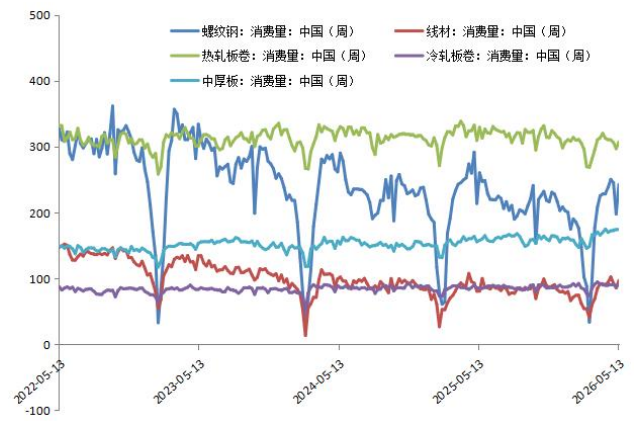
数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图9：全国日均铁水产量：万吨



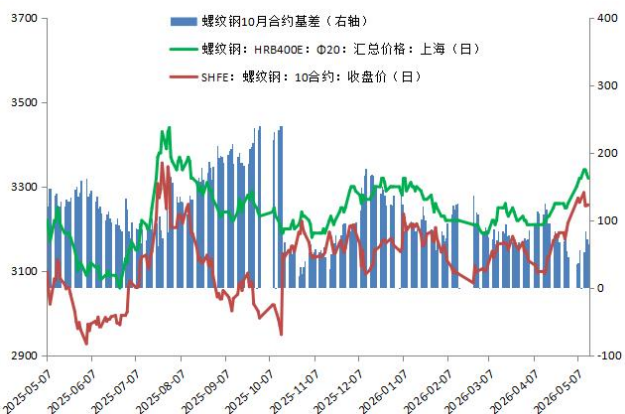
数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图10：钢材五大品种表观消费量：万吨



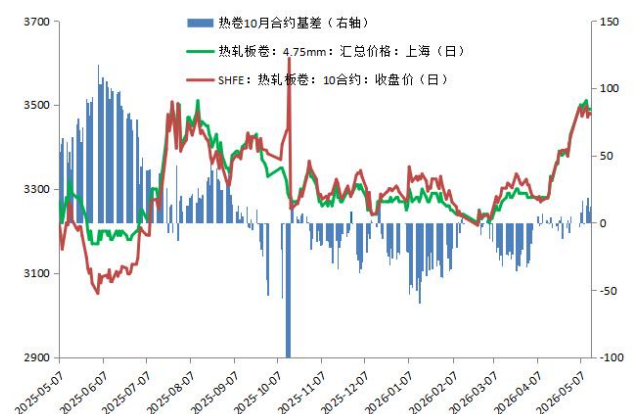
数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图11：上海螺纹现货与10月合约基差：元/吨



数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图12：上海热卷现货与10月合约基差：元/吨



数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

【建信期货研究发展部】

宏观金融研究团队 021-60635739 有色金属研究团队 021-60635734 黑色金属研究团队 021-60635736
 石油化工研究团队 021-60635738 农业产品研究团队 021-60635732 量化策略研究团队 021-60635726

免责声明：

本报告由建信期货有限责任公司（以下简称本公司）研究发展部撰写。

本研究报告仅供报告阅读者参考。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，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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。

本报告版权归建信期货所有。未经建信期货书面授权，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在授权范围内使用，并注明出处为“建信期货研究发展部”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

【建信期货业务机构】

总部大宗商品业务部

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）5楼
 电话：021-60635548 邮编：200120

深圳分公司

地址：深圳市福田区鹏程一路8号深圳建行大厦39层3913
 电话：0755-83382269 邮编：518026

山东分公司

地址：济南市历下区龙奥北路168号综合营业楼1833-1837室
 电话：0531-81752761 邮编：250014

广东分公司

地址：广州市天河区天河北路233号中信广场3316室
 电话：020-38909805 邮编：510620

北京营业部

地址：北京西城区西单北大街131号西单大悦城写字楼1103室
 电话：010-83120360 邮编：100032

福清营业部

地址：福清市音西街福清万达广场A1号楼21层2105、2106室
 电话：0591-86006777/86005193 邮编：350300

厦门营业部

地址：厦门市思明区鹭江道98号建行大厦2908
 电话：0592-3248888 邮编：361000

成都营业部

地址：成都市青羊区提督街88号28层2807号、2808号
 电话：028-86199726 邮编：610020

总部金融机构业务部

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）6楼
 电话：021-60636327 邮编：200120

西北分公司

地址：西安市高新区高新路42号金融大厦建行1801室
 电话：029-88455275 邮编：710075

浙江分公司

地址：杭州市上城区五星路188号荣安大厦602-1室
 电话：0571-87777081 邮编：310000

上海浦电路营业部

地址：上海市浦电路438号1306室(电梯16层F单元)
 电话：021-62528592 邮编：200122

上海杨树浦路营业部

地址：上海市虹口杨树浦路248号瑞丰国际大厦811室
 电话：021-63097527 邮编：200082

泉州营业部

地址：泉州市丰泽区丰泽街608号建行大厦14层CB座
 电话：0595-24669988 邮编：362000

宁波营业部

地址：浙江省宁波市鄞州区宝华街255号0874、0876室
 电话：0574-83062932 邮编：315000

【建信期货联系方式】

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）5楼
 邮编：200120 全国客服电话：400-90-95533 转 5
 邮箱：khh@ccb.ccbfutures.com 网址：<http://www.ccbfutures.com>