



东亚期货
East Asia Futures

钢材产业周报
2026/08/21

咨询业务资格：沪证监许可【2012】1515号
研报作者：胡俊 Z0023785
审核：唐韵 Z0002422

【免责声明】 本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布时的观点、结论和建议。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，交易者（您）应当自行关注相应的更新或修改。本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，交易者（您）并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对交易者（您）依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，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，需在允许的范围内使用，并注明出处为“东亚期货”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

周度观点

螺纹：

螺纹钢 [库存偏低 | 基差偏强]

【行情回顾】本周螺纹钢主力合约收报约3032元/吨，周涨跌+0.56%，成材端小幅回升。上涨驱动有限：基本面改善（去库15.78万吨）提供支撑，但需求反弹后劲不足压制价格弹性，涨幅弱于原料端。

【供需结构】本期螺纹钢产量180.38万吨（环比-1.19%），延续减产态势。表需196.16万吨（环比+0.95%），维持在近月相对高位，需求反弹后保持韧性。总库存682.85万吨，环比大幅去库15.78万吨（-2.26%），为五品种去库力度最大。其中社会库存-9.45万吨、厂内库存-6.33万吨同步去化，产业链库存传导通畅。减产延续+需求持稳的组合下，螺纹是五品种中基本面最优的品种。

【市场结构】现货全国20mm均价约3224元/吨，期货3032元/吨，基差约+190元/吨。钢厂盈利率仍处低位（约32%），吨钢亏损未明显收窄。仓单8950张持稳。

【要点总结】螺纹基本面持续改善但价格弹性不足，主因需求反弹的持续性存疑。后续重点关注：①建材端表需能否维持高位；②钢厂复产节奏；③铁水拐点对原料端的传导。

热卷：

热卷 [库存中性 | 基差中等]

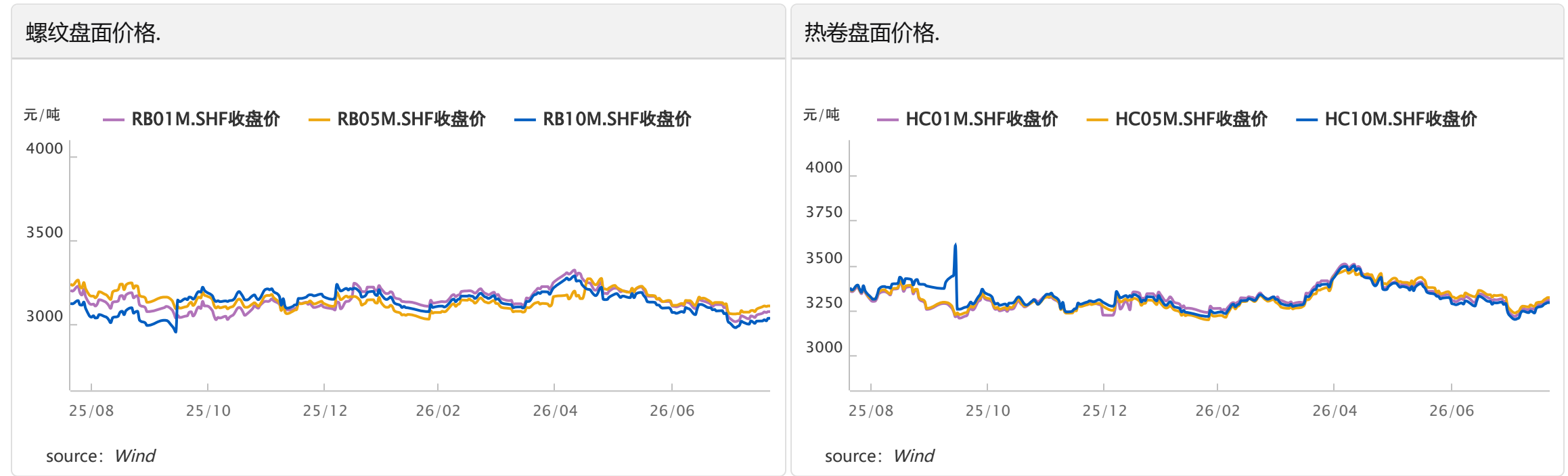
【行情回顾】本周热卷主力合约收报约3291元/吨，周涨跌+0.95%，成材端小幅回升。但基本面走弱压制，涨幅有限。

【供需结构】热卷产量292.24万吨（环比-1.52%），延续减产。表需293.30万吨，环比大幅下降3.50%（-10.63万吨），为五品种中表需回落幅度最大。总库存437.72万吨，环比仅微去1.06万吨（-0.24%），去库接近停滞。社库-0.25、厂库-0.81同步停滞。前周的需求反弹未能延续，制造业（汽车、家电）需求边际走弱，复产预期被需求疲软打破。

【市场结构】现货全国4.75mm均价约3263元/吨，期货3291元/吨，基差基本平水。卷螺价差约260元/吨。

【要点总结】热卷需求回落是本周最大拖累，去库接近停滞。制造业需求能否企稳是关键变量。关注：①汽车家电排产变化；②需求回落向冷轧中厚板的传导；③卷螺价差运行。

钢材价格、基差、月差、价差

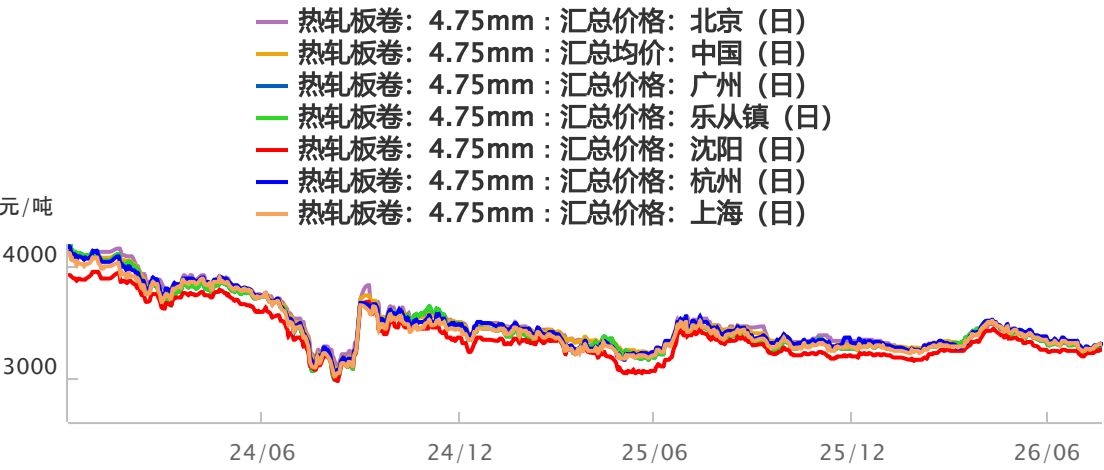


螺纹现货价格.



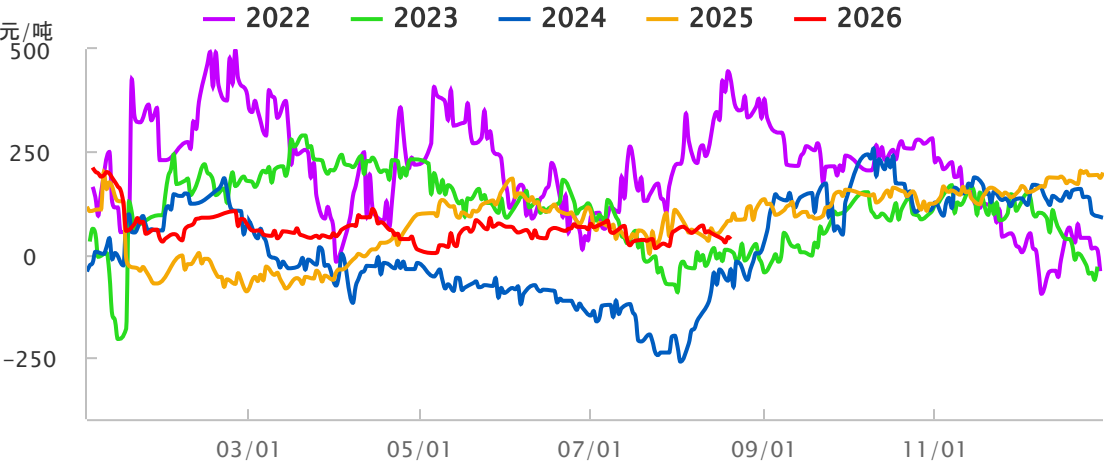
source: Wind

热卷各区域价格.



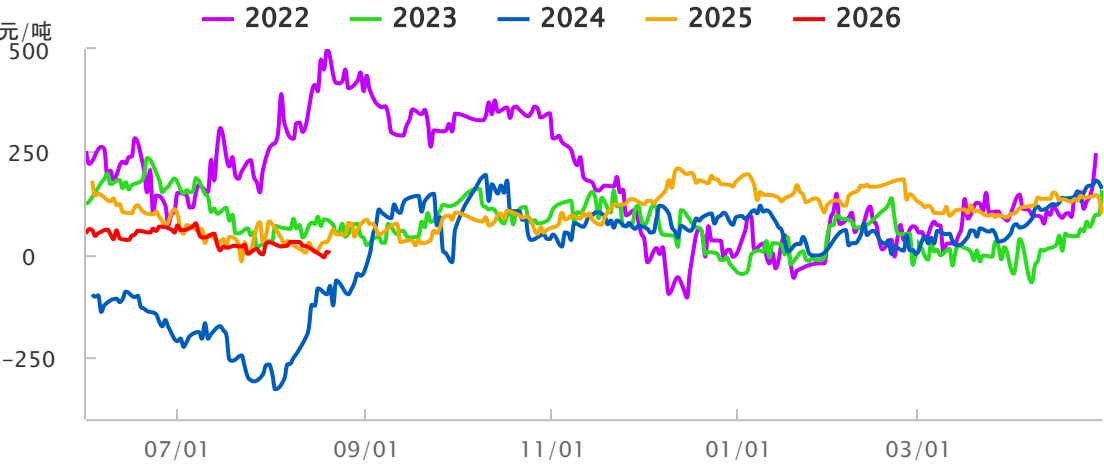
source: Wind

螺纹钢01合约基差季节性（上海）.



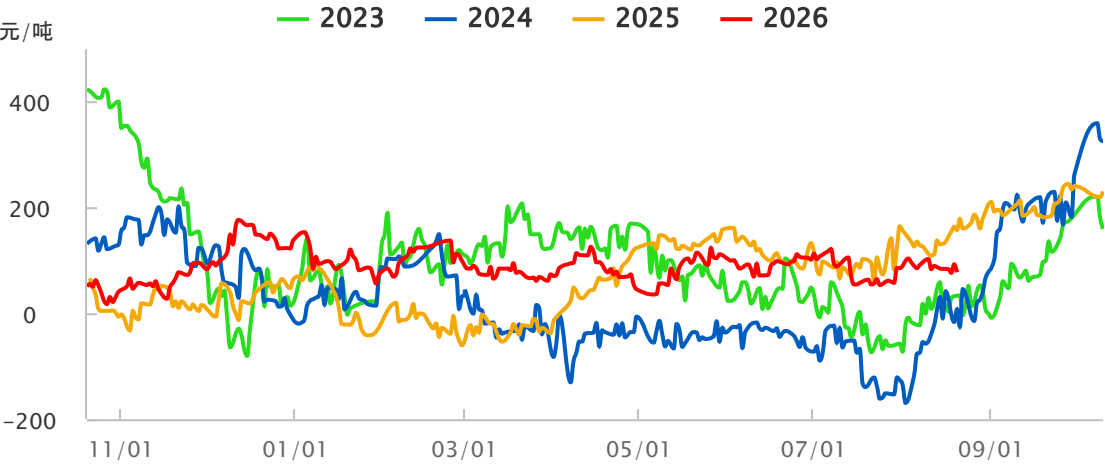
source: Wind

螺纹钢05合约基差季节性（上海）.



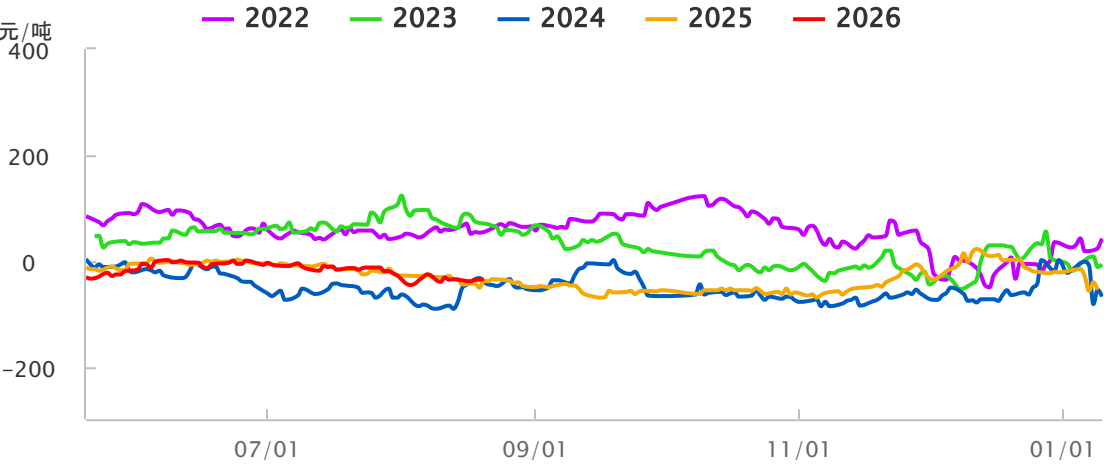
source: Wind

螺纹钢10合约基差季节性（上海）.



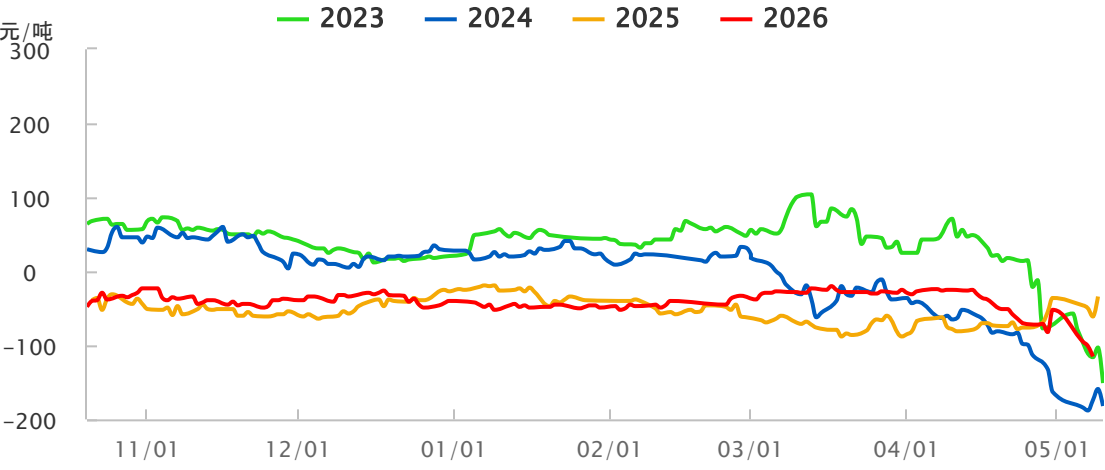
source: Wind

螺纹钢期货月差（01-05）季节性.



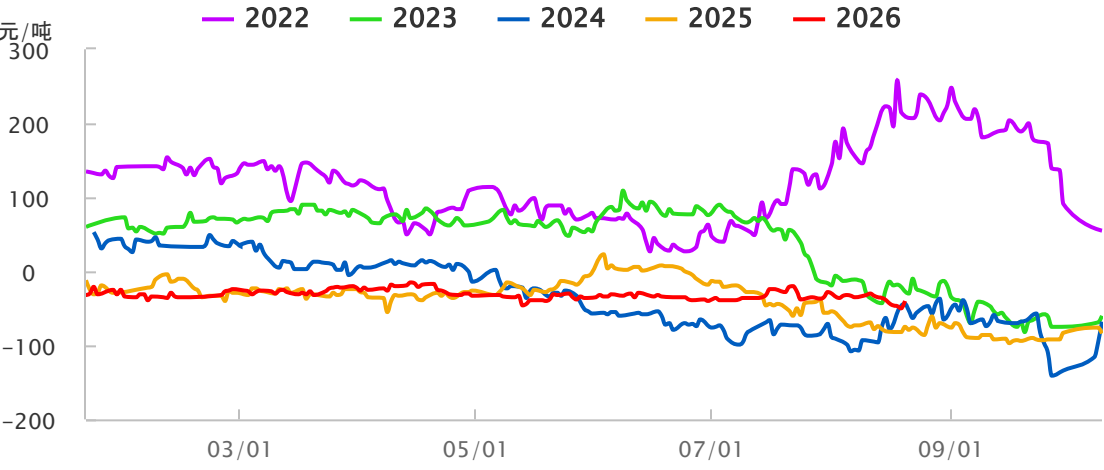
source: Wind

螺纹钢期货月差（05-10）季节性.



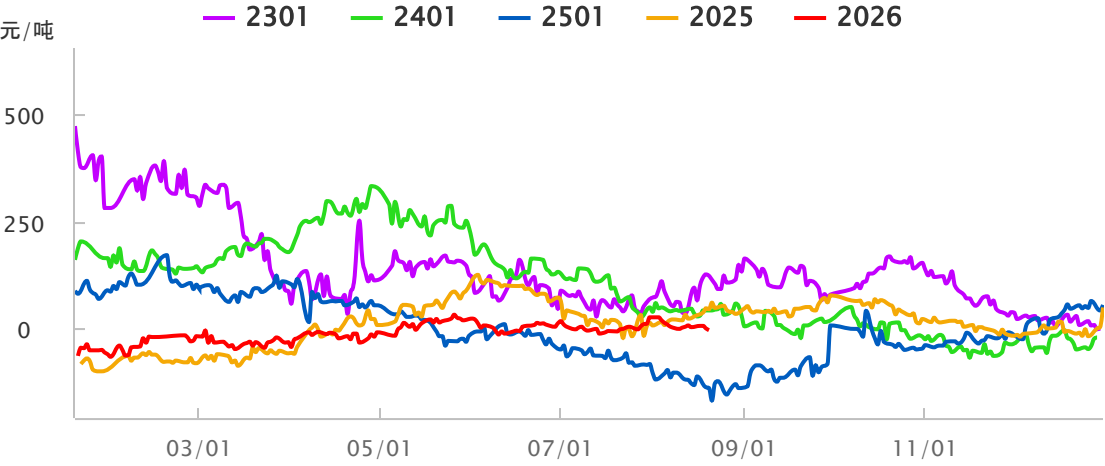
source: Wind

螺纹钢期货月差（10-01）季节性.

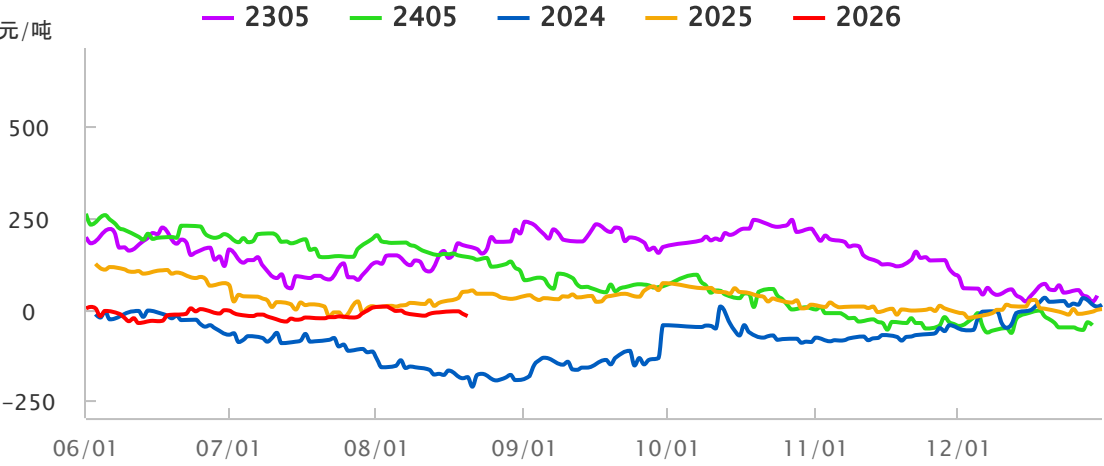


source: Wind

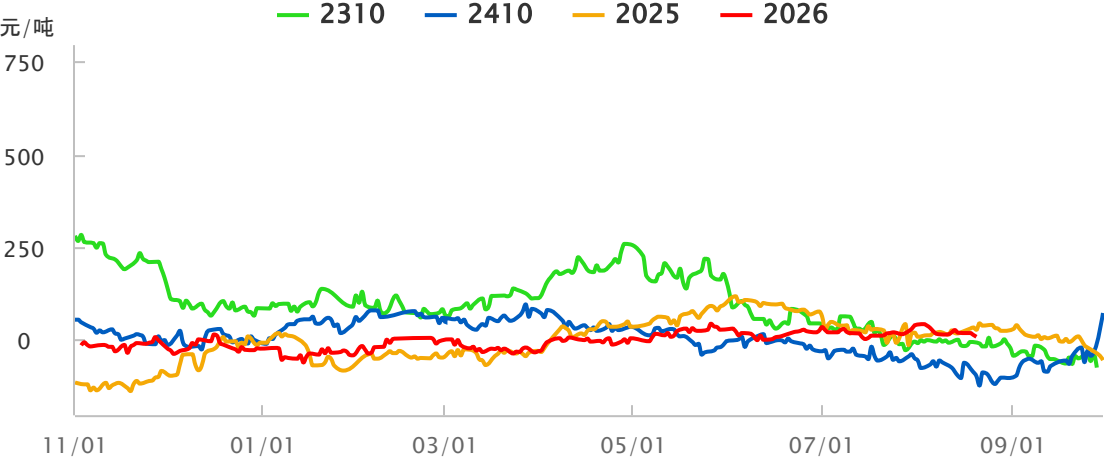
热卷01合约基差季节性（上海）.



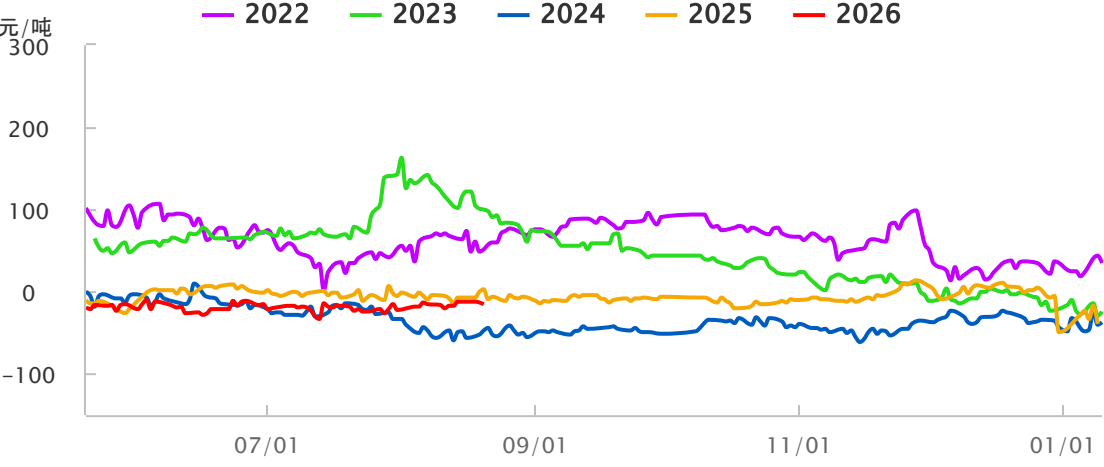
热卷05合约基差季节性（上海）.



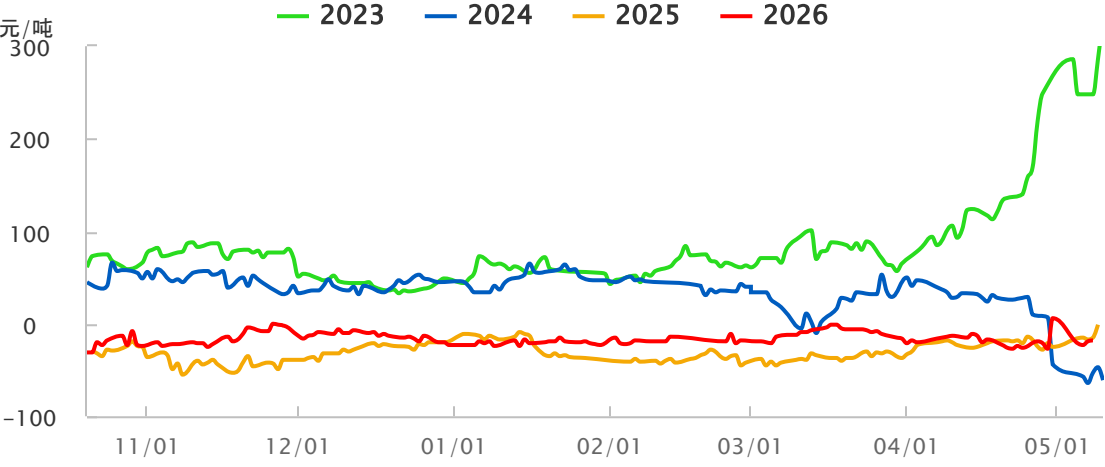
热卷10合约基差季节性（上海）.



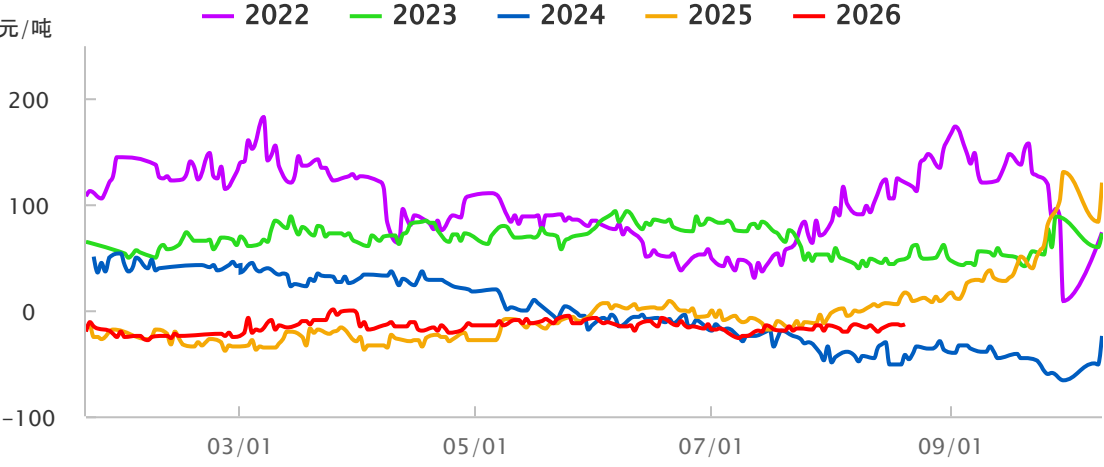
热卷期货月差（01-05）季节性.



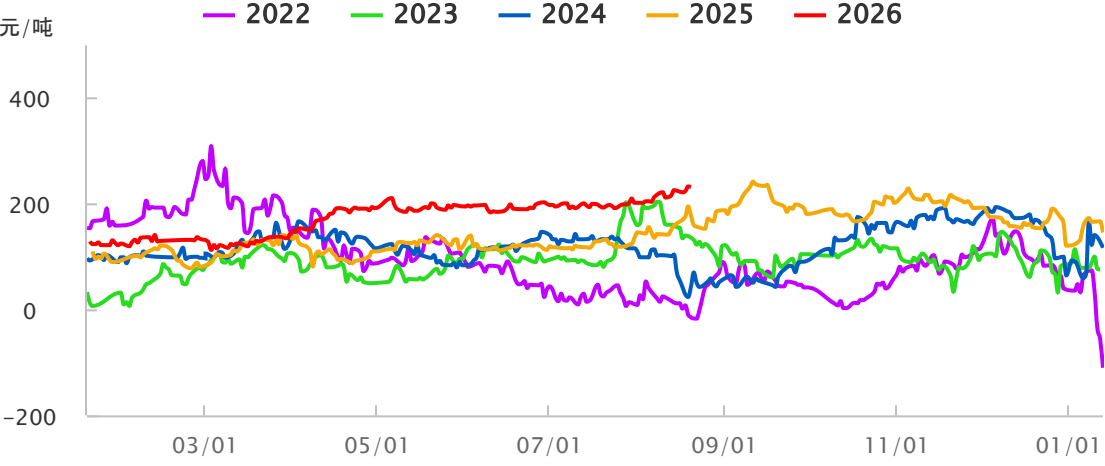
热卷期货月差（05-10）季节性.



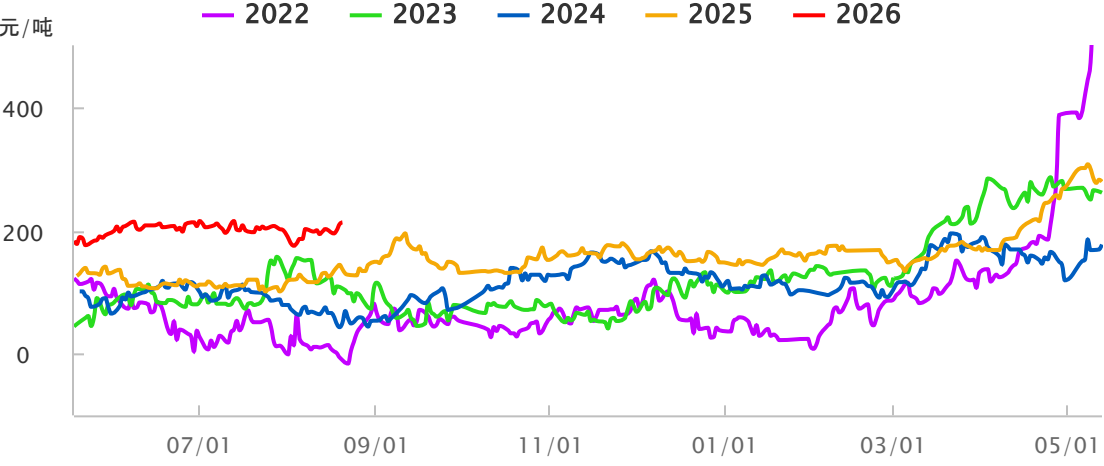
热卷期货月差（10-01）季节性.

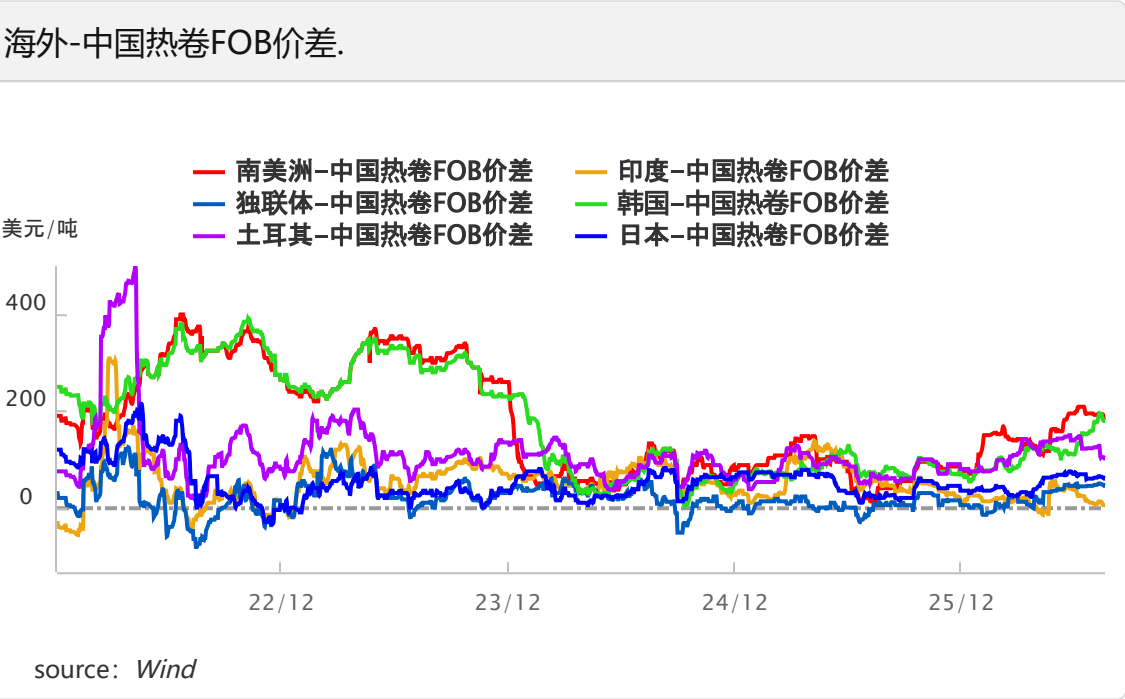
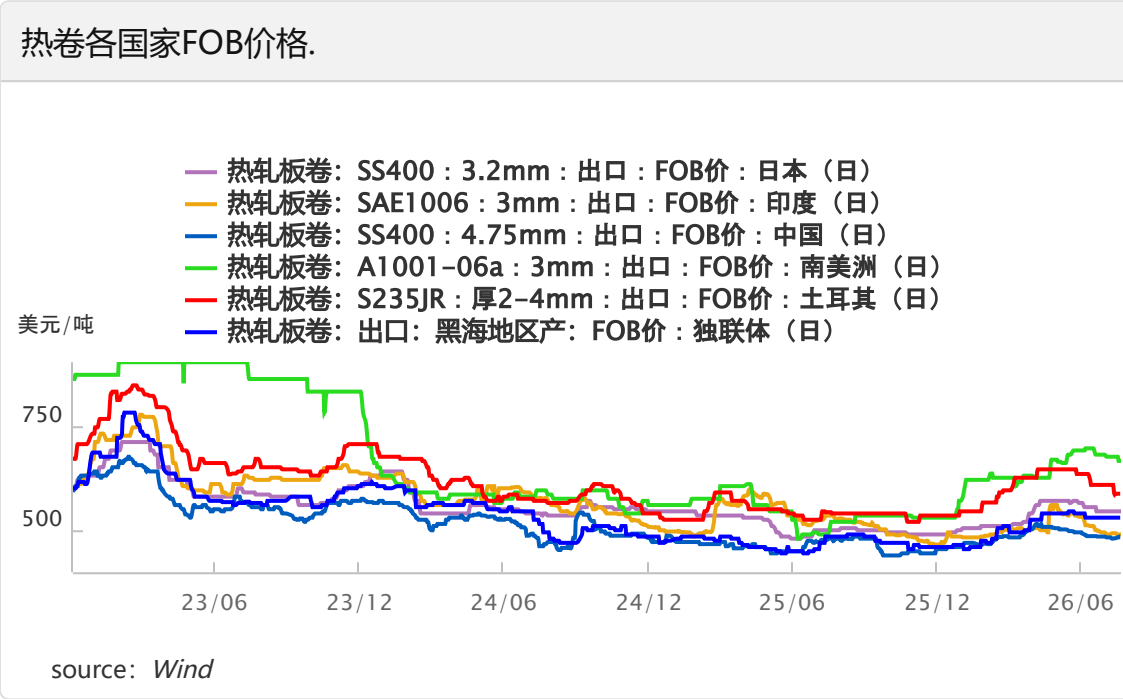
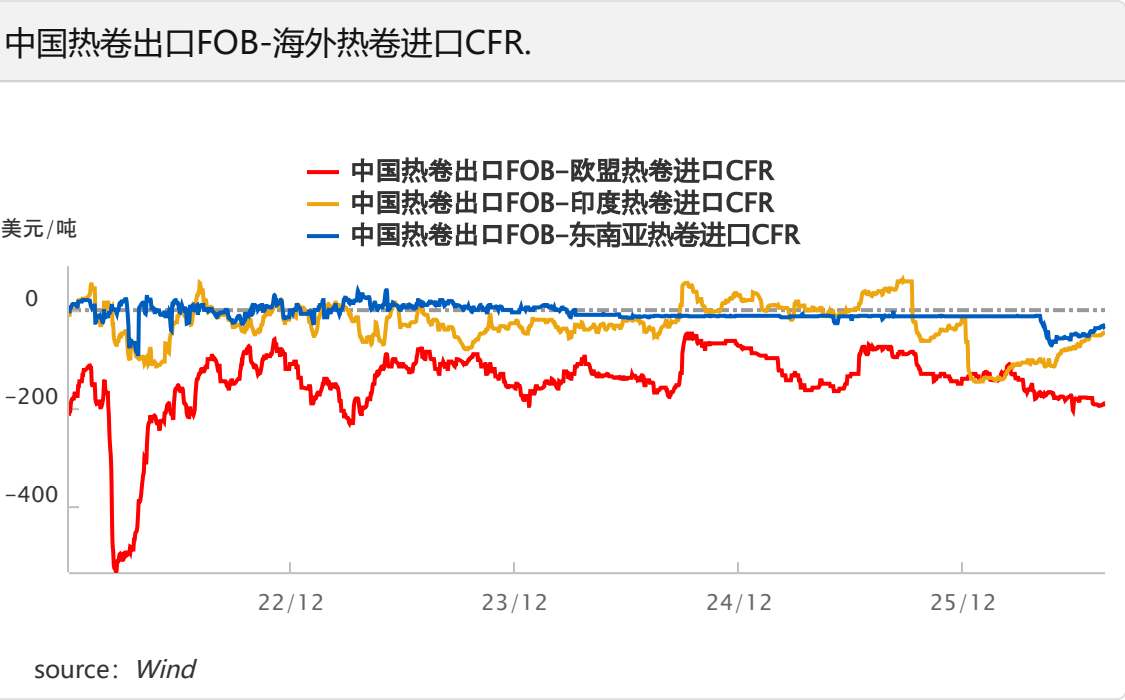
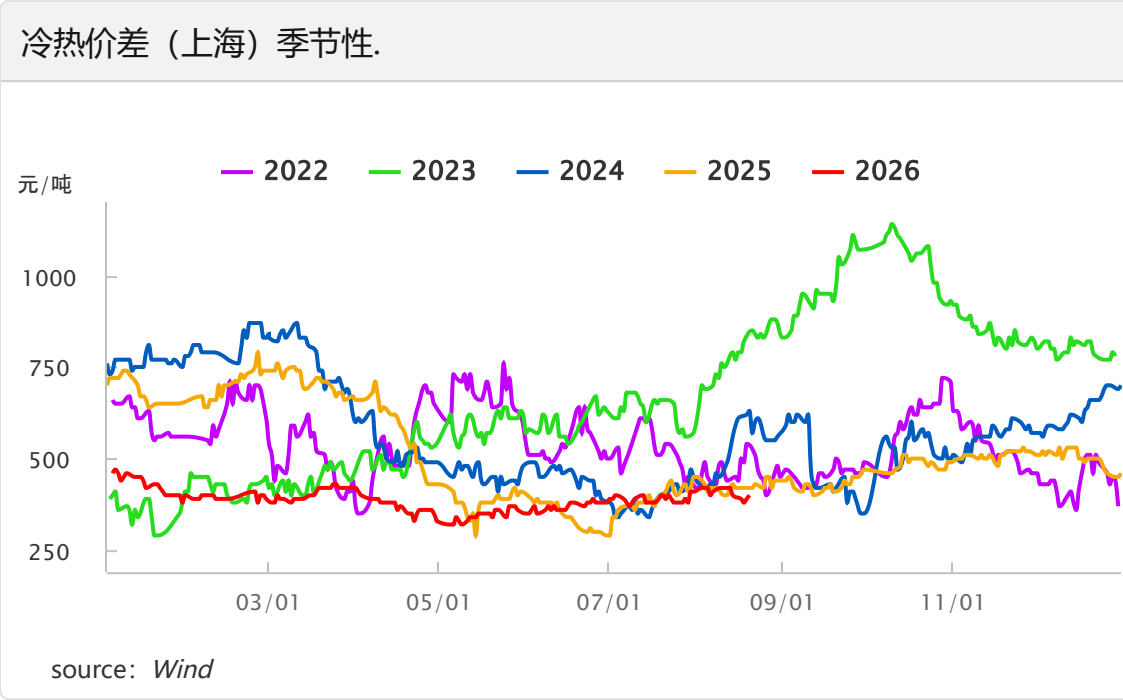
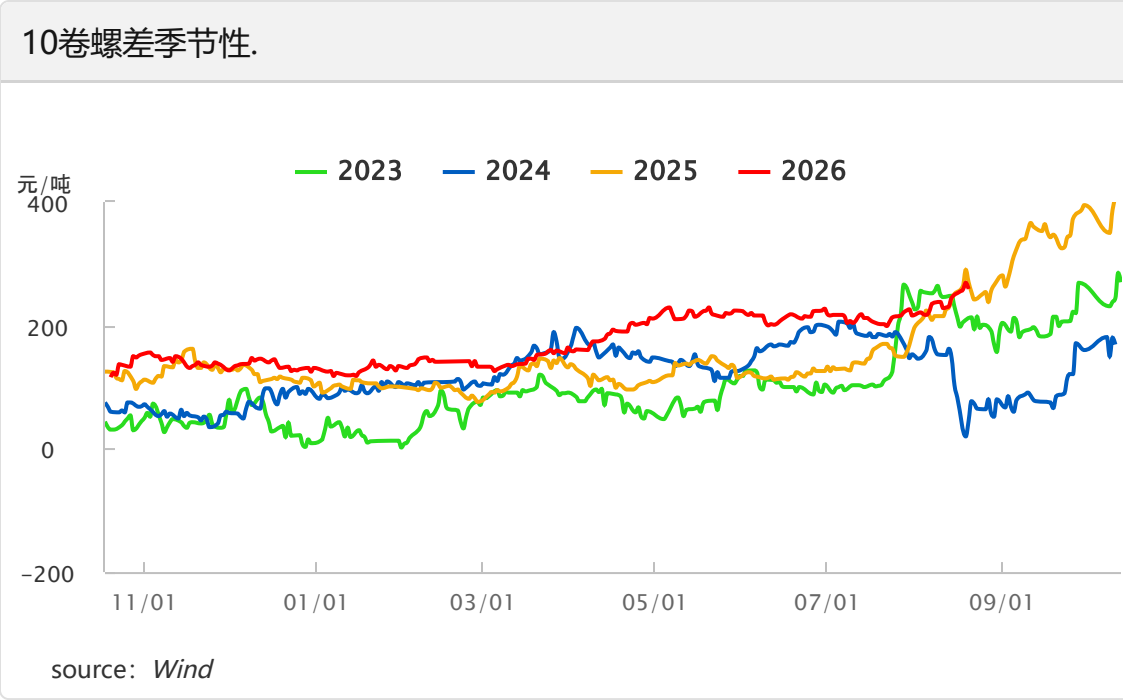


01卷螺差季节性.



05卷螺差季节性.





数据概览

螺纹、热卷盘面价格.

	2026-08-21	2026-08-14	周变化
螺纹钢01合约收盘价	3072	3051	21
螺纹钢05合约收盘价	3106	3087	19
螺纹钢10合约收盘价	3032	3015	17
热卷01合约收盘价	3304	3277	27
热卷05合约收盘价	3319	3289	30
热卷10合约收盘价	3291	3260	31
螺纹01-05月差	-34	-36	2
螺纹05-10月差	74	72	2
螺纹10-01月差	-40	-36	-4
热卷01-05月差	-15	-12	-3
热卷05-10月差	28	29	-1
热卷10-01月差	-13	-17	4
01卷螺差	232	226	6
05卷螺差	213	202	11
10卷螺差	259	245	14

螺纹、热卷现货价格及基差.

单位（元/吨）	2026-08-21	2026-08-14	周变化
螺纹钢汇总价格：中国	3236	3223	13
螺纹钢汇总价格：上海	3120	3100	20
螺纹钢汇总价格：北京	3080	3080	20
螺纹钢汇总价格：杭州	3150	3120	30
螺纹钢汇总价格：天津	3110	3100	10
热卷汇总价格：上海	3300	3280	20
热卷汇总价格：乐从	3290	3270	20
热卷汇总价格：沈阳	3250	3230	20
01螺纹基差（上海）	48	49	-1
05螺纹基差（上海）	14	13	1
10螺纹基差（上海）	88	85	3
螺纹主力基差（北京）	48	45	3
01热卷基差（上海）	-4	3	-7
05热卷基差（上海）	-19	-9	-10
10热卷基差（上海）	9	20	-11
主力热卷基差（北京）	19	-20	39

螺纹、热卷现货价差.

单位（元/吨）	2026-08-21	2026-08-14	周变化
螺纹区域价差（杭州-北京）	70	60	10
螺纹区域价差（广州-杭州）	230	220	10
螺纹区域价差（广州-北京）	300	280	20
热卷区域价差（乐从-上海）	-10	-10	0
热卷区域价差（乐从-沈阳）	40	40	0
热卷区域价差（上海-沈阳）	50	50	0
卷螺现货价差（上海）	180	180	0
卷螺现货价差（北京）	230	180	50
卷螺现货价差（沈阳）	20	10	10
冷热价差（上海）	400	400	0
冷热价差（北京）	550	620	-70

热卷海外相关数据.

	2026-08-20	2026-08-13	周变化
热卷FOB出口价（中国）	485	481	4
热卷FOB出口价（日本）	545	545	0
热卷FOB出口价（印度）	490	493	-3
热卷FOB出口价（土耳其）	587	585	2
热卷FOB出口价（独联体）	530	530	0
热卷CFR进口价（东南亚）	517	515	2
热卷CFR进口价（中东地区）	580	580	0
热卷CFR进口价（欧盟）	675	675	0
热卷CFR进口价（印度）	532	532	0

source：南华研究

钢材基本面数据.

	2026-08-21	2026-08-14	周变化
螺纹产量	180.38	182.55	-2.17
螺纹长流程产量	161.75	163.66	-1.91
螺纹短流程产量	18.63	18.89	-0.26
热卷商品卷产量	192.72	194.67	-1.95
热卷内部供应卷产量	99.52	102.09	-2.57
长流程钢厂螺纹库存	149.23	154.54	-5.31
短流程钢厂螺纹库存	28.92	29.94	-1.02
247家日均铁水产量	-	238.2	0.17
255家钢厂废钢日耗	-	-	-2.5233

铁水+废钢估算	-	284.61	-0.72
四大材产量占铁水+废钢占比	-	-	-0.0087
四大材外产量估算	-	941.6222	-9.8191
表外库存估算	1080.04	1076.35	3.69

source：南华研究

原料价格与钢厂利润.

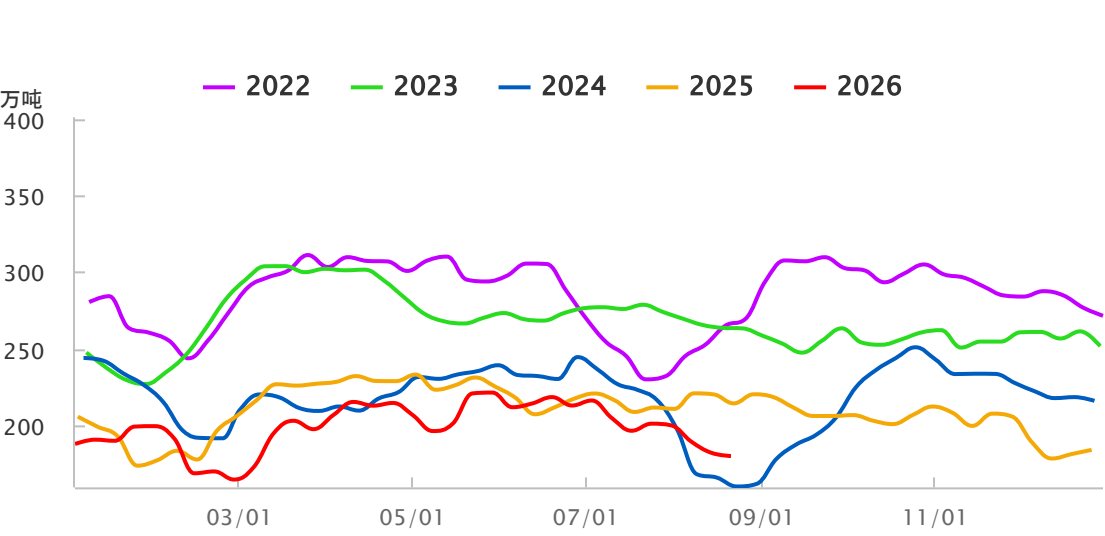
	2026-08-21	2026-08-14	周变化
PB粉（日照港，61.5%）	685	686	-1
冶金一级焦（日照港）	-	-	-50
张家港重废价格	2050	2050	0
安泽低硫主焦煤	-	-	10
长流程螺纹利润（钢联）	-	-	-10.45
短流程螺纹利润（钢联）	-	-	78.56
热卷毛利（钢联）	-	-	-21.99
冷卷毛利（钢联）	-	-189.1	-3.37
江苏长流程钢厂利润（富宝	-	-	-37
江苏平电螺纹利润	-	-	-21
螺纹01盘面利润	-171.356	-146.6416	-24.7144
螺纹05盘面利润	-68.0456	-85.908	17.8624
螺纹10盘面利润	-227.7008	-169.6344	-58.0664
热卷01盘面利润	-39.356	-20.6416	-18.7144
热卷05盘面利润	44.9544	16.092	28.8624
热卷10盘面利润	-68.7008	-24.6344	-44.0664

五大材.

	表需	表需	表需	产量	产量	产量	库存	库存	库存	厂内库存	厂内库存	厂内库 存	社会库存	社会库存	社会库 存
	2026-08-21	2026-08-14	周变化	2026-08-21	2026-08-14	周变化	2026-08-21	2026-08-14	周变化	2026-08-21	2026-08-14	周变化	2026-08-21	2026-08-14	周变化
螺纹	196.16	194.31	1.85	180.38	182.55	-2.17	682.85	698.63	-15.78	178.15	184.48	-6.33	504.7	514.15	-9.45
热卷	293.3	303.93	-10.63	292.24	296.76	-4.52	437.72	438.78	-1.06	70.6	71.41	-0.81	367.12	367.37	-0.25
线材	77.97	79.23	-1.26	73.91	76.14	-2.23	134.13	138.19	-4.06	69.24	71.02	-1.78	64.89	67.17	-2.28
冷轧	85.2	87.88	-2.68	86.32	86.4	-0.08	164.09	162.97	1.12	39.95	39.12	0.83	232.93	233.98	-1.05
中厚板	167.96	170.29	-2.33	168.98	169.16	-0.18	191.01	189.99	1.02	69.96	70.08	-0.12	121.05	119.91	1.14
五大材	820.59	835.64	-15.05	801.83	811.01	-9.18	1609.8	1628.56	-18.76	427.9	436.11	-8.21	1181.9	1192.45	-10.55

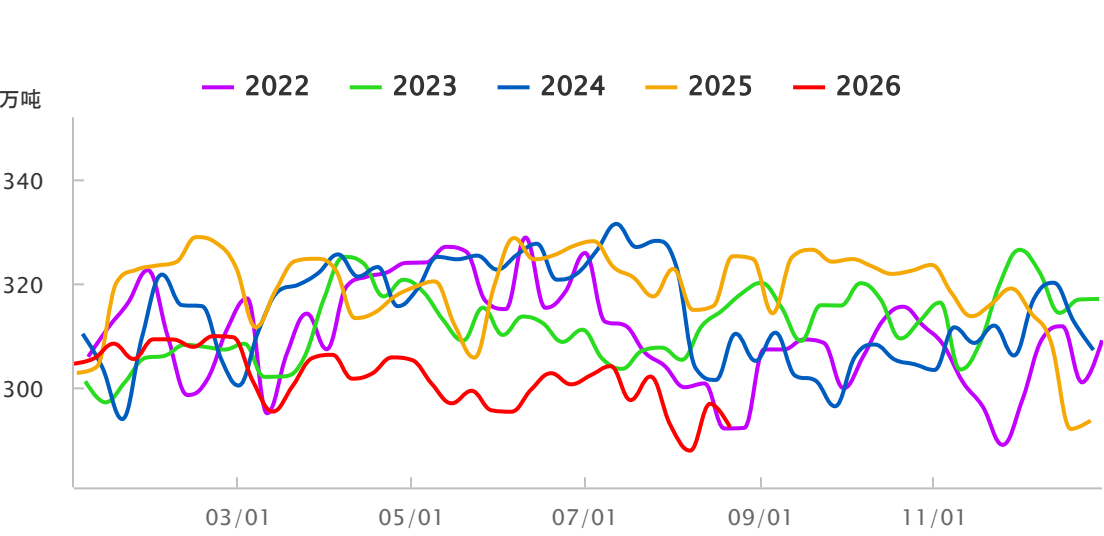
五大材产、销、库存

螺纹钢周度产量季节性.



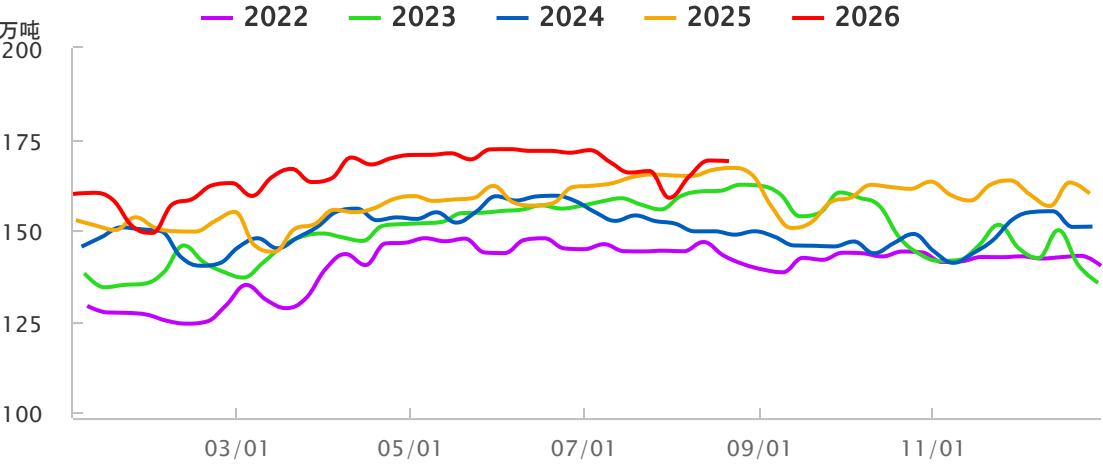
source：Wind

热轧板卷周度产量季节性.



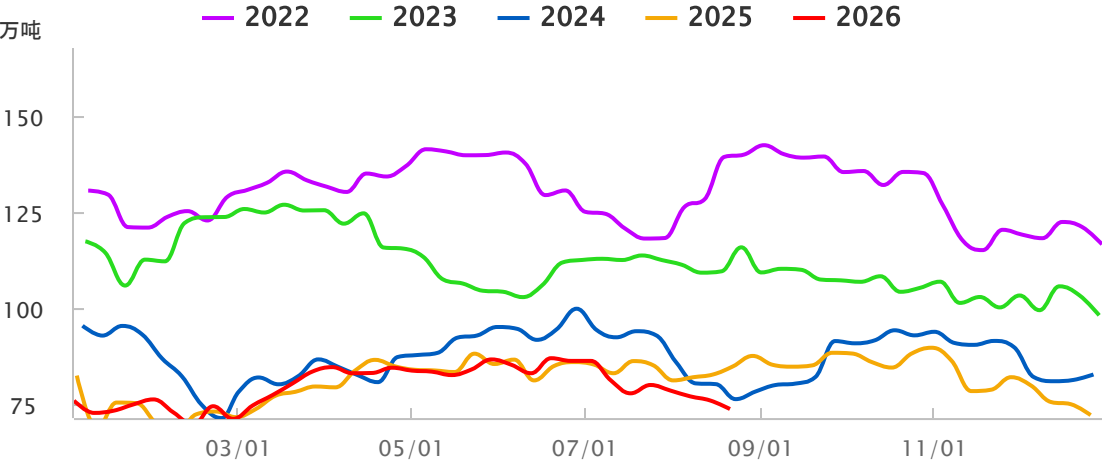
source：Wind

中厚板周度产量季节性.



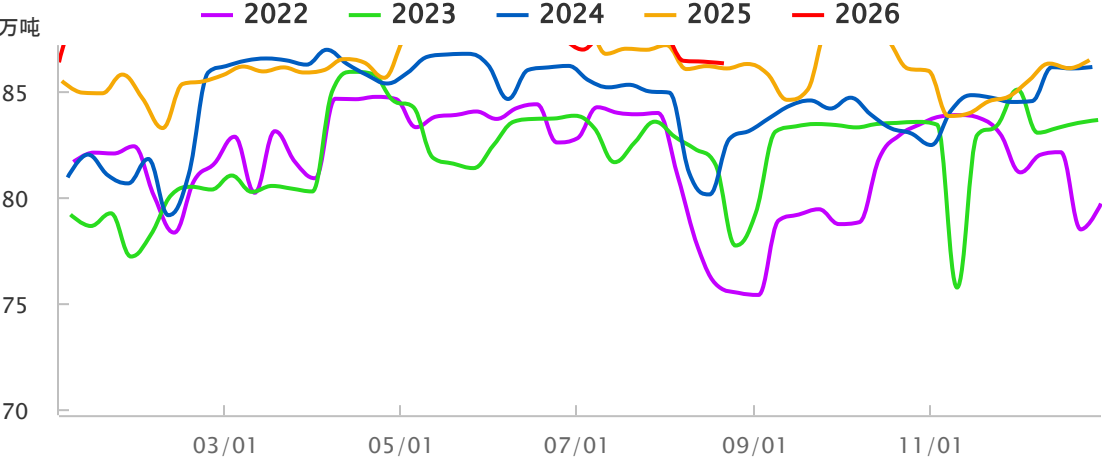
source: Wind

线材周度产量季节性.



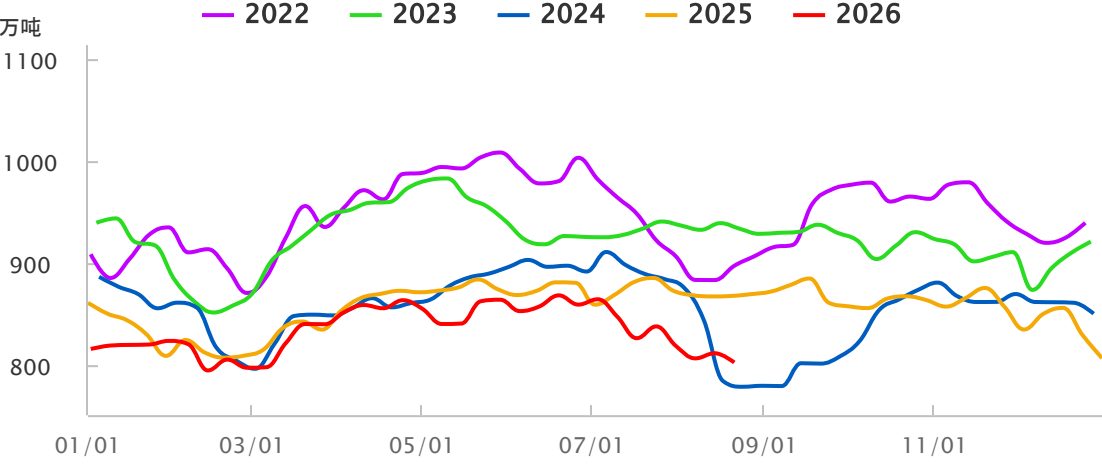
source: Wind

冷轧板卷周度产量季节性.



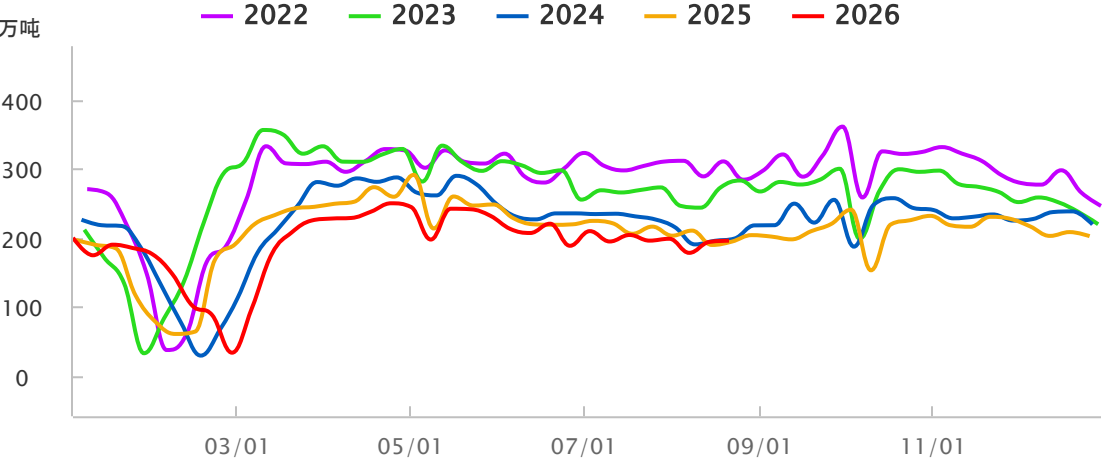
source: Wind

五大材周度产量季节性.



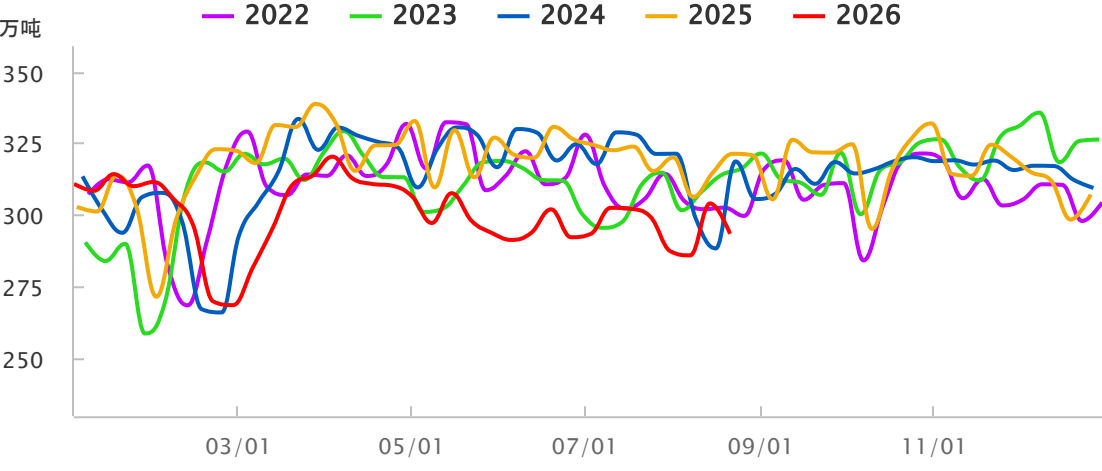
source: Wind

螺纹钢周度消费量季节性.



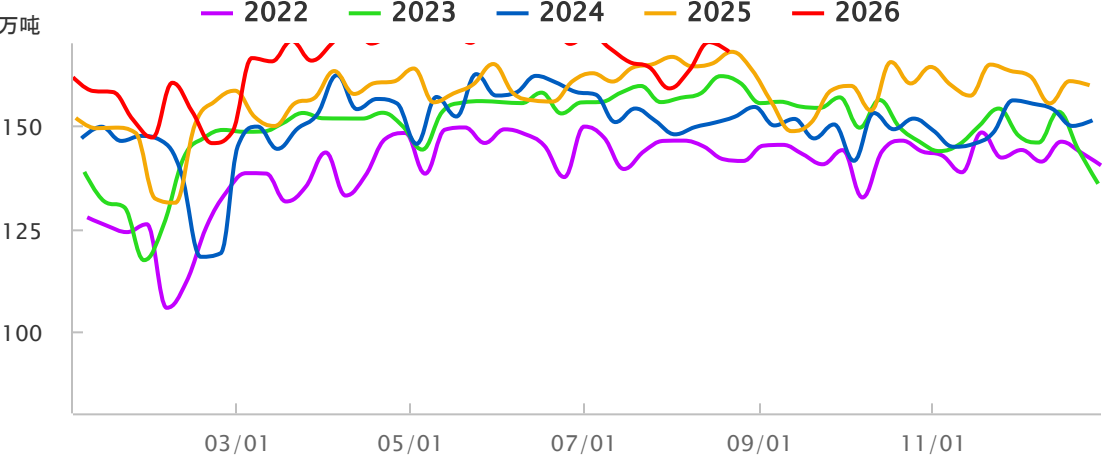
source: Wind

热轧板卷周度消费量季节性.



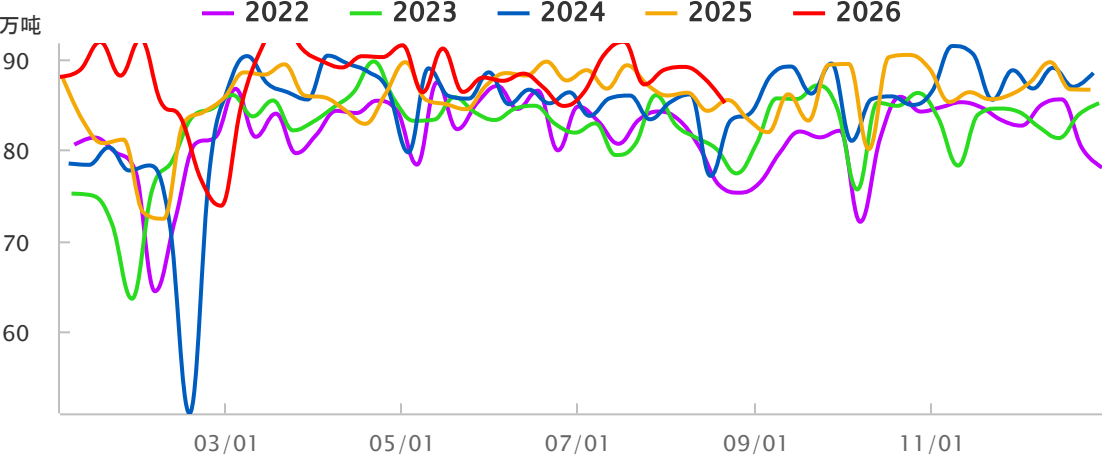
source: Wind

中厚板周度消费量季节性.



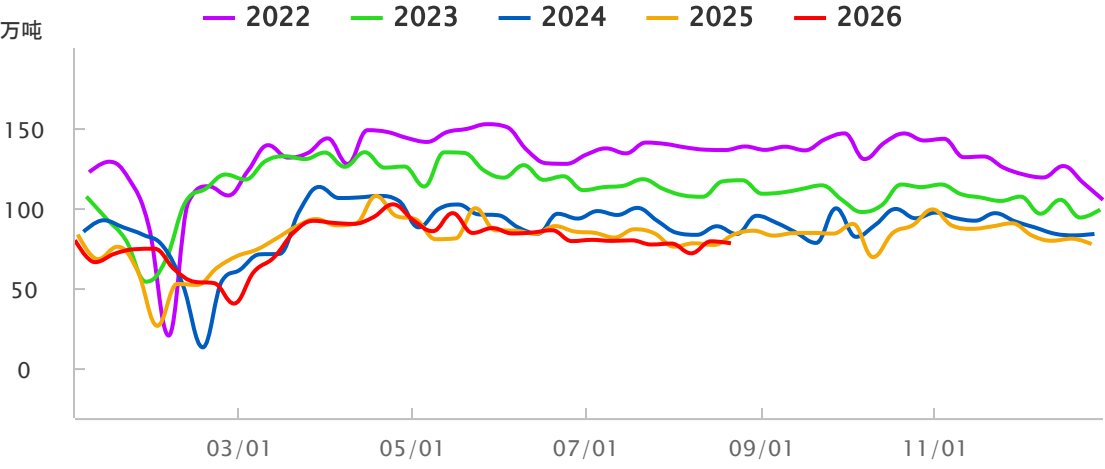
source: Wind

冷轧板卷周度消费量季节性.



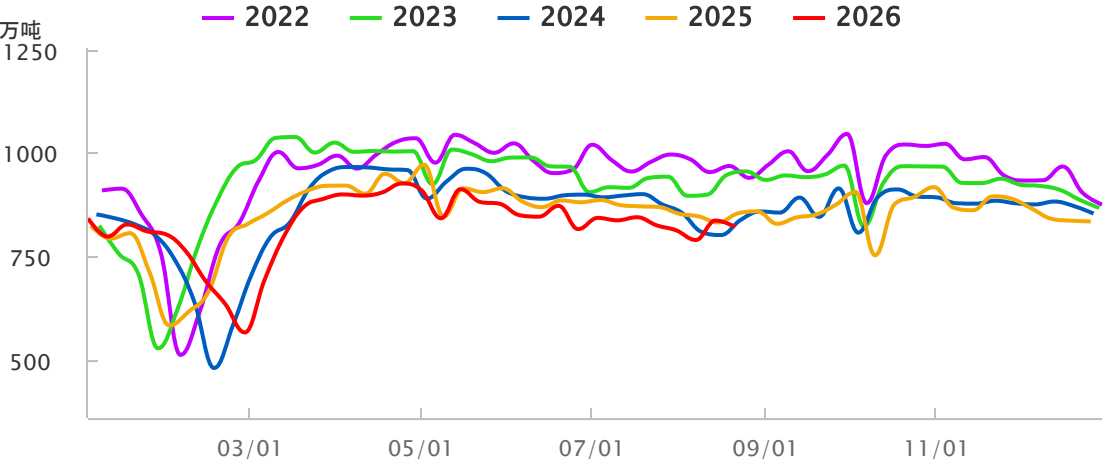
source: Wind

线材周度消费量季节性.



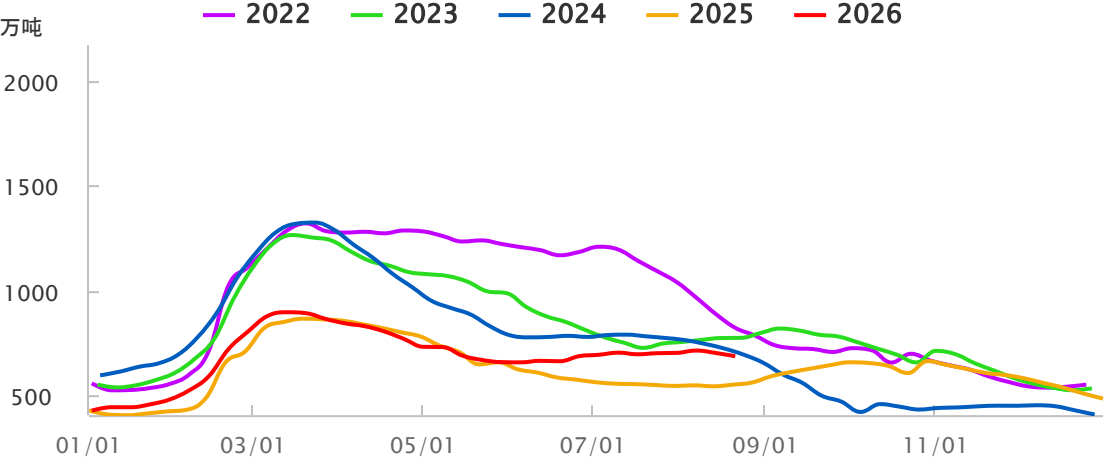
source: Wind

五大材周度表需季节性.



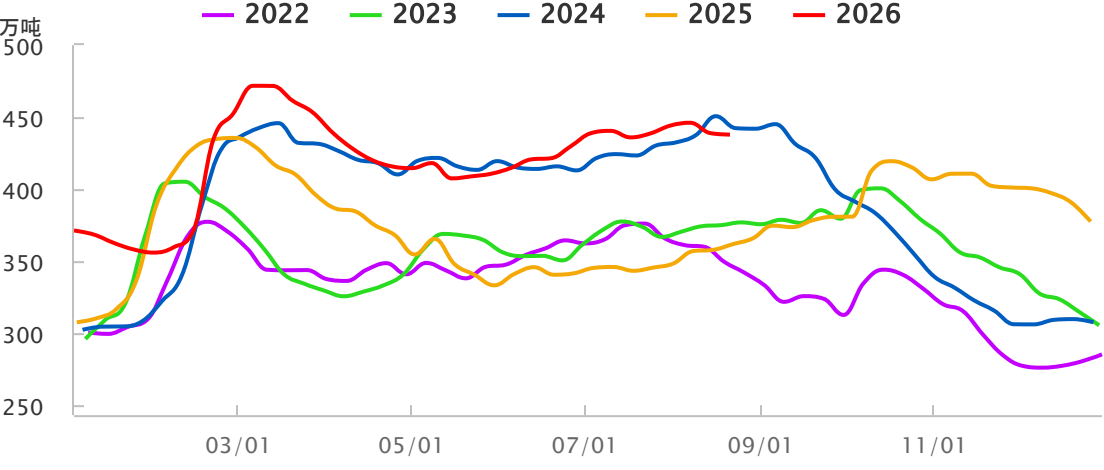
source: Wind

螺纹钢周度总库存季节性.



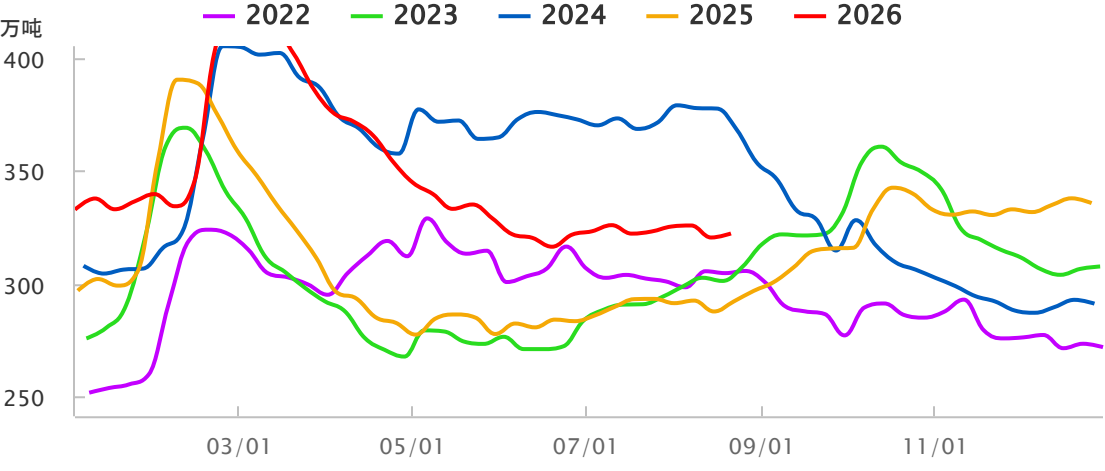
source: Wind

热轧板卷周度总库存季节性.



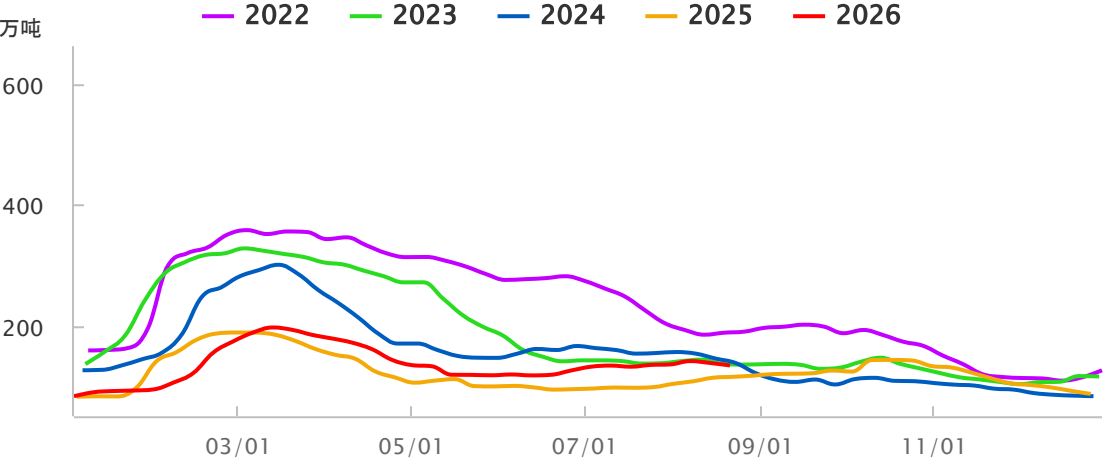
source: Wind

中厚板周度总库存季节性.



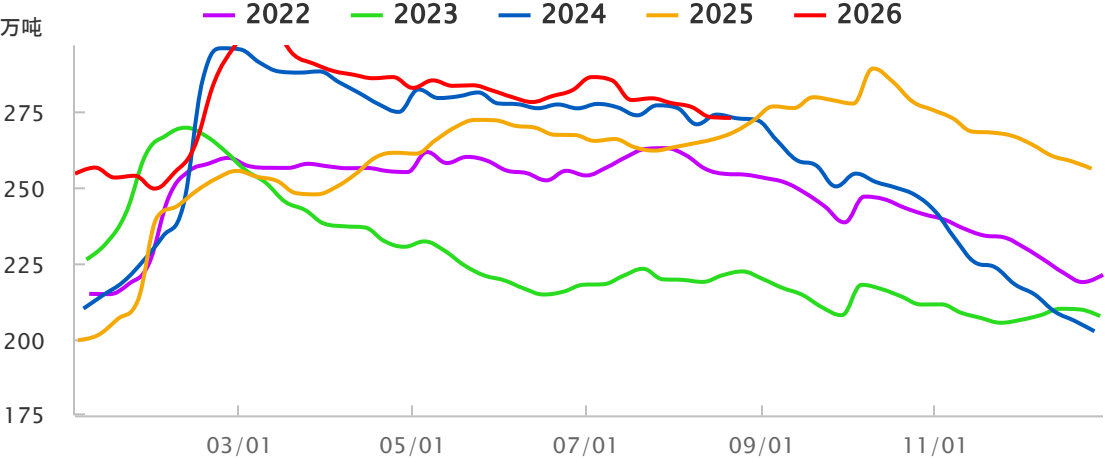
source: Wind

线材周度总库存季节性.



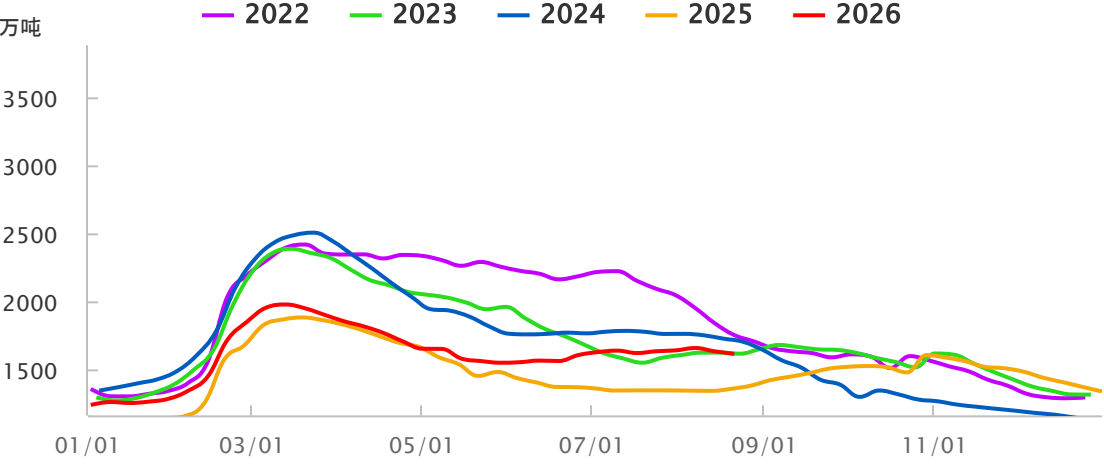
source: Wind

冷轧卷板周度总库存季节性.



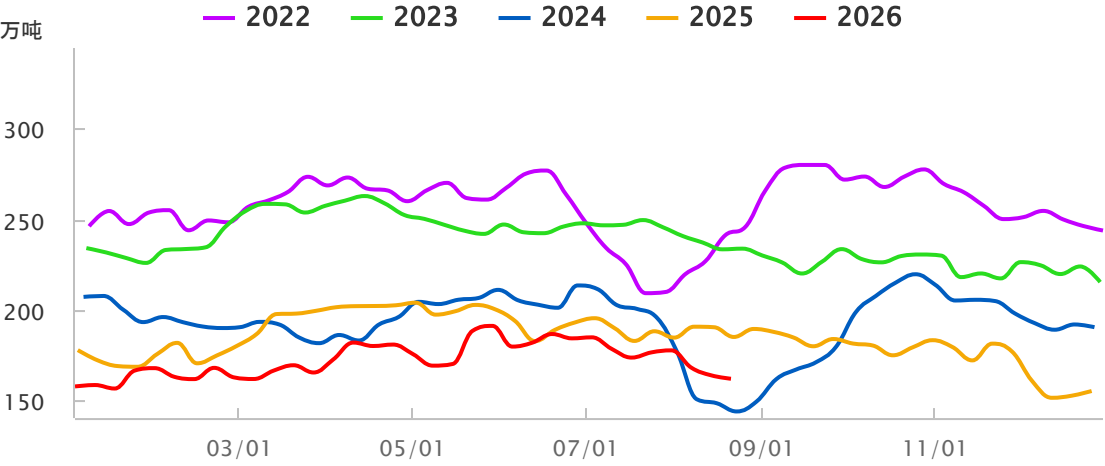
source: Wind

五大材周度库存季节性.



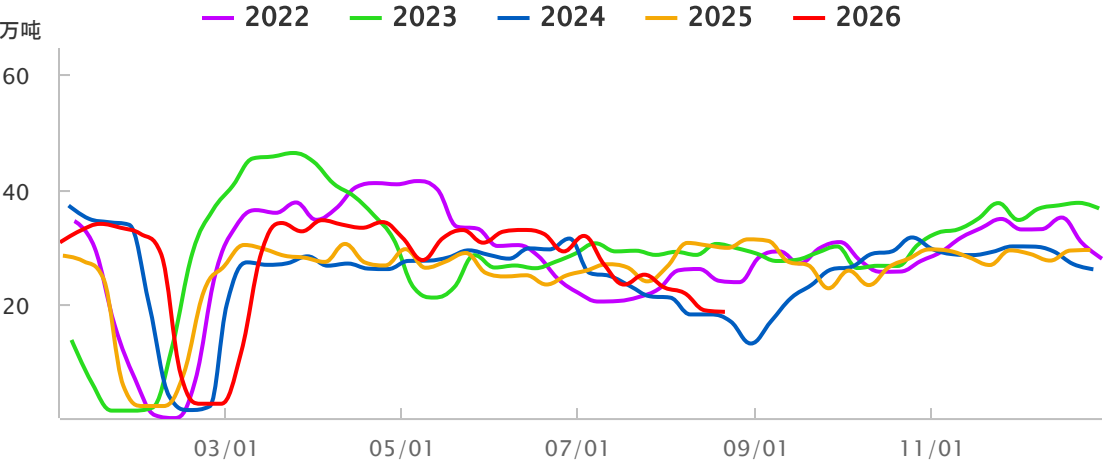
source: Wind

螺纹钢周度产量（长流程）季节性.



source: Wind

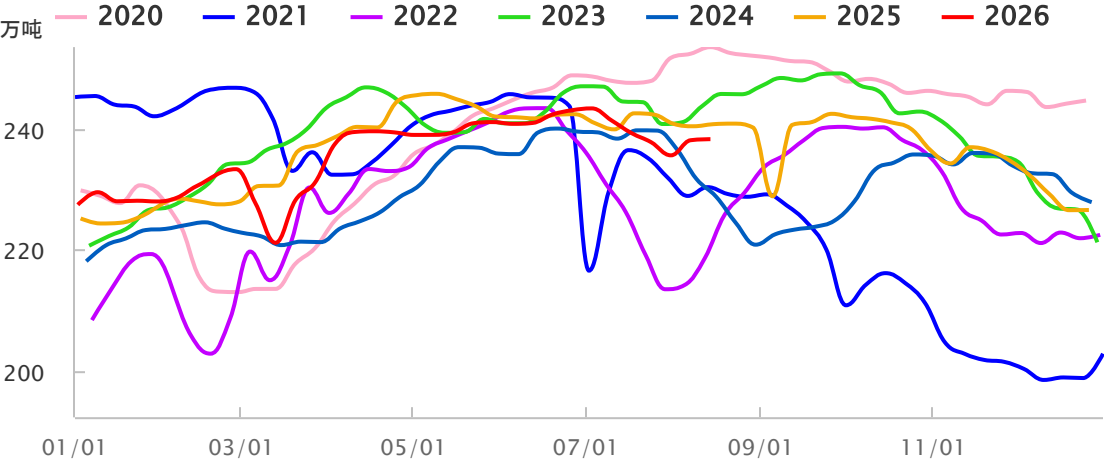
螺纹钢周度产量（短流程）季节性.



source: Wind

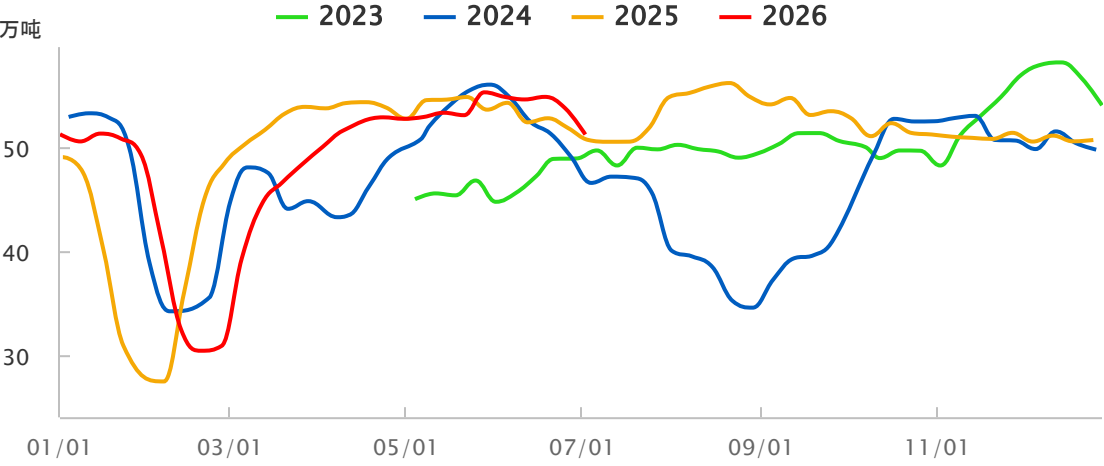
钢材基本面

中国周度日均铁水产量.



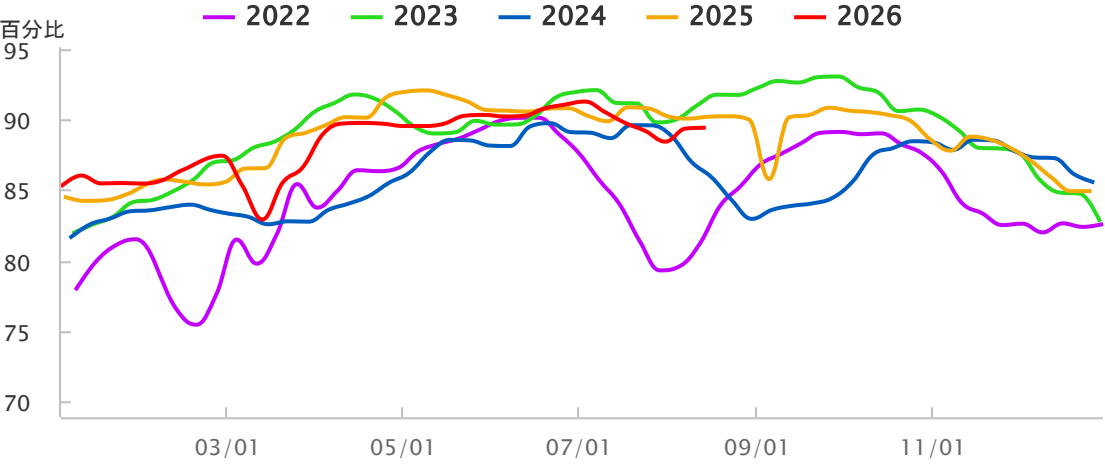
source: Wind

255家钢厂废钢日耗季节性.



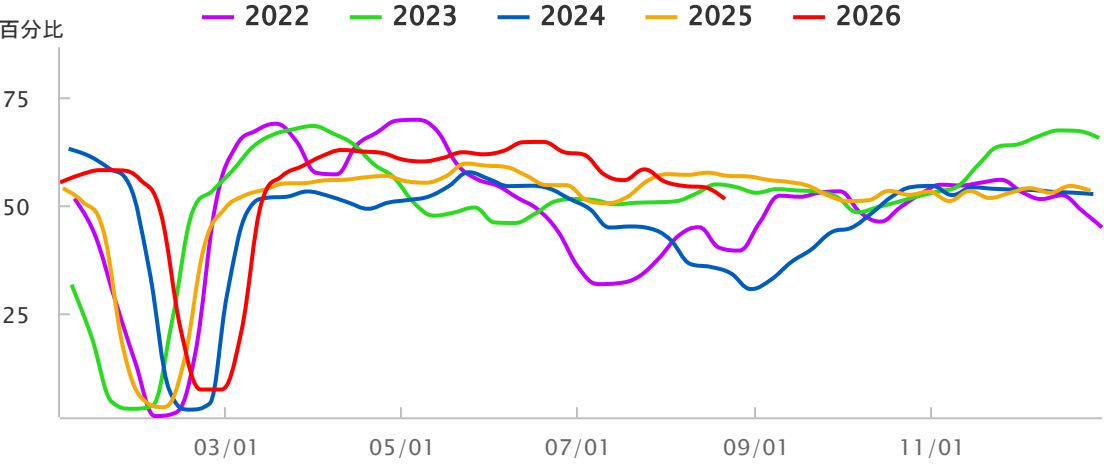
source: Wind,南华研究

中国高炉周度产能利用率季节性.



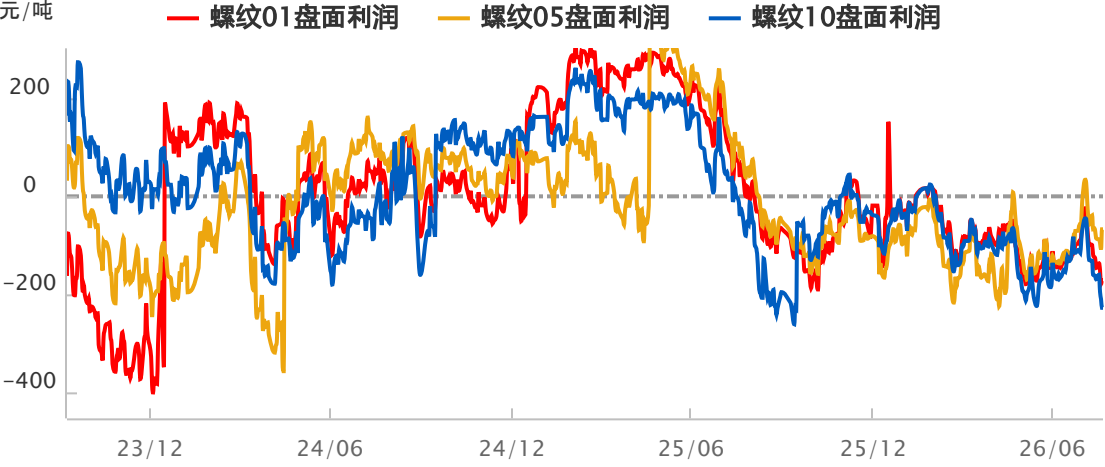
source: Wind

87家独立电弧炉钢厂周度产能利用率季节性.



source: Wind

螺纹盘面利润.



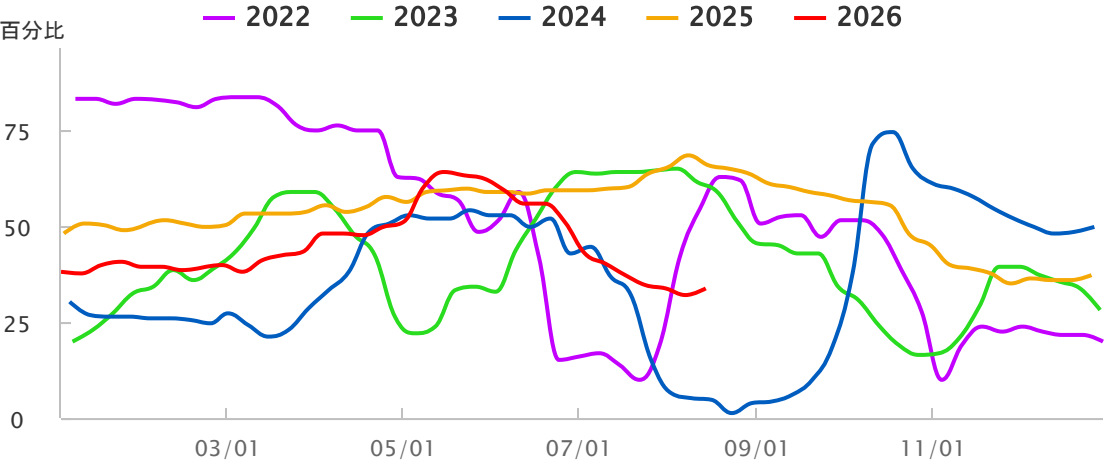
source: Wind

热轧板卷毛利和螺纹钢高炉利润.



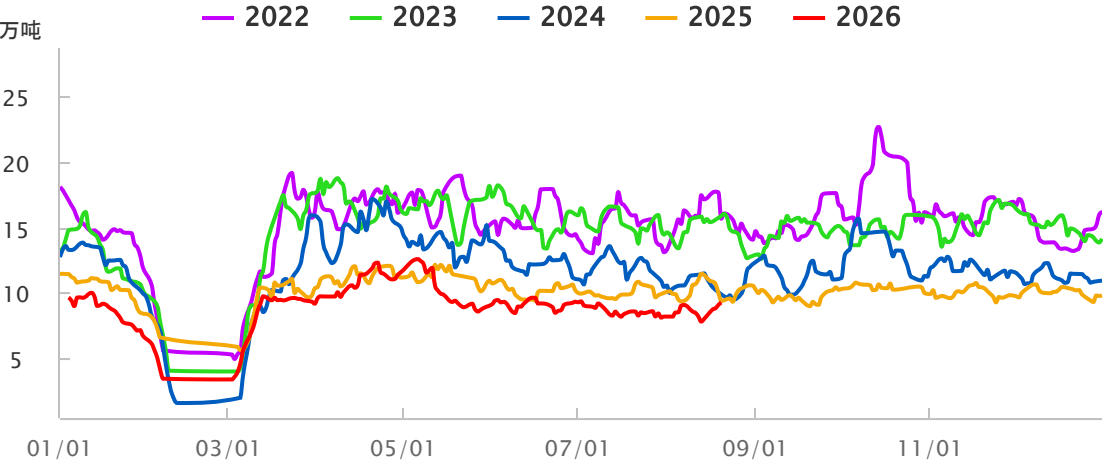
source: Wind

247家钢铁企业周度盈利率季节性.



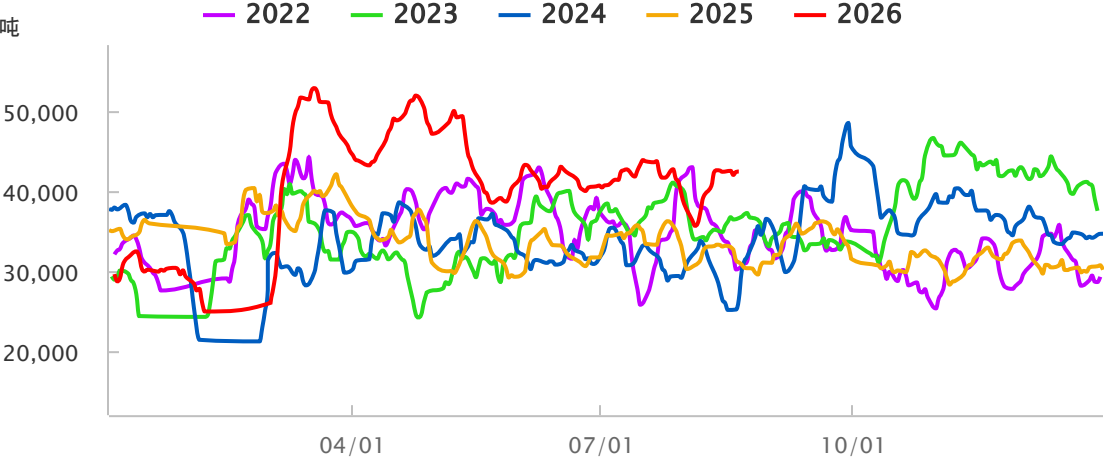
source: Wind

建材成交量（万吨） /5DMA季节性.



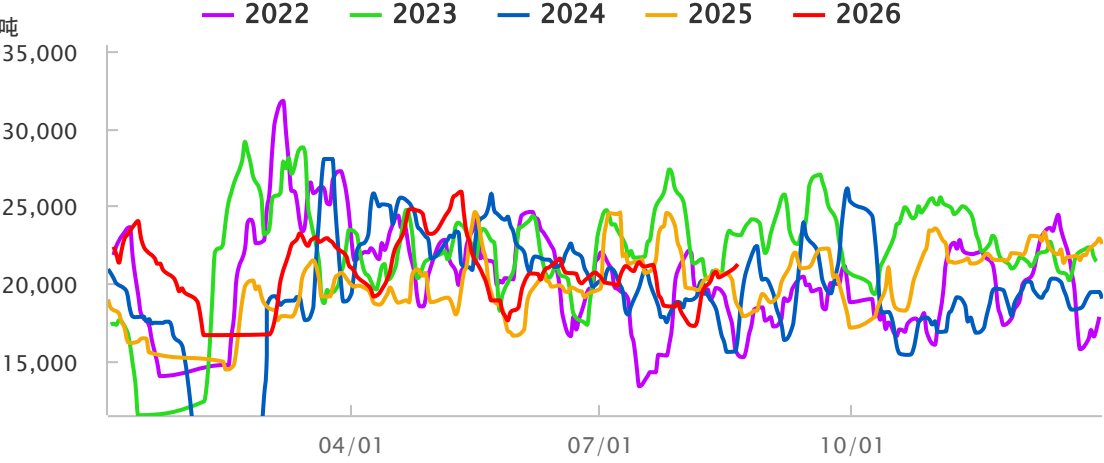
source: Wind

热轧板卷：成交量：中国（日） /5DMA.



source: Wind

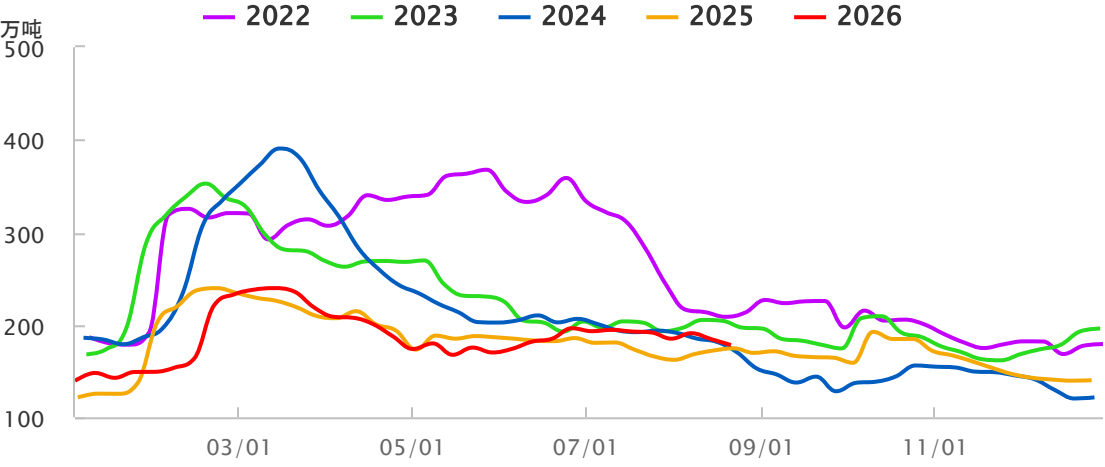
冷轧板卷：成交量：中国（日） /5DMA.



source: Wind

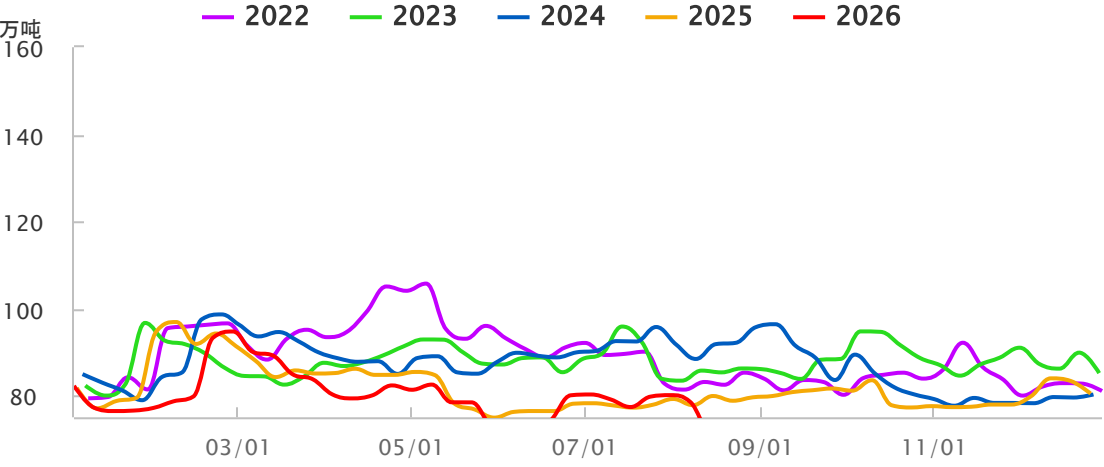
五大材厂内库存与社会库存

螺纹钢周度厂内库存季节性.



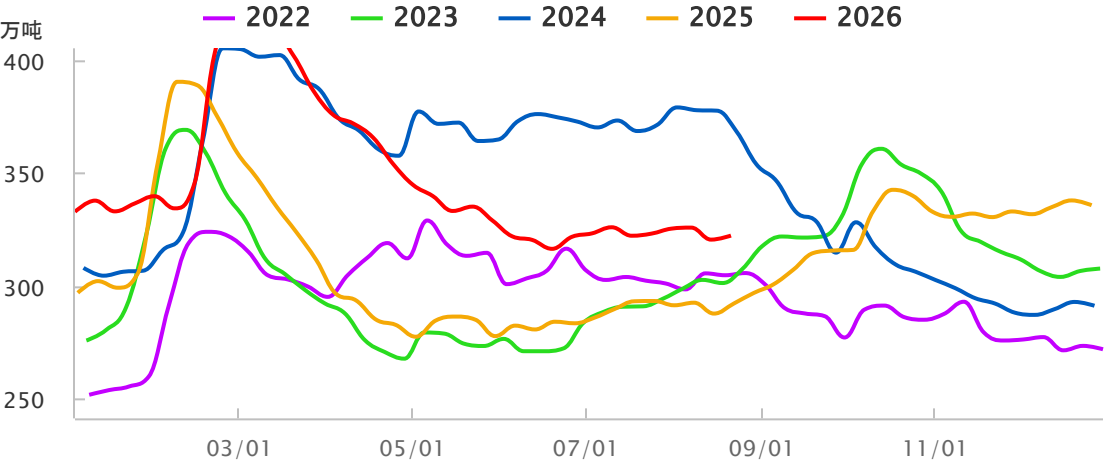
source: Wind

热轧板卷周度厂内库存季节性.



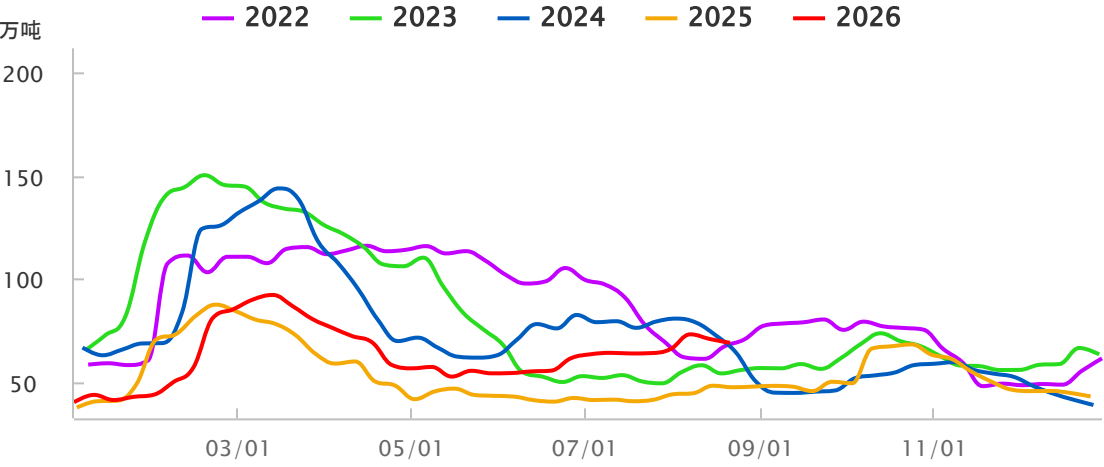
source: Wind

中厚板周度总库存季节性.



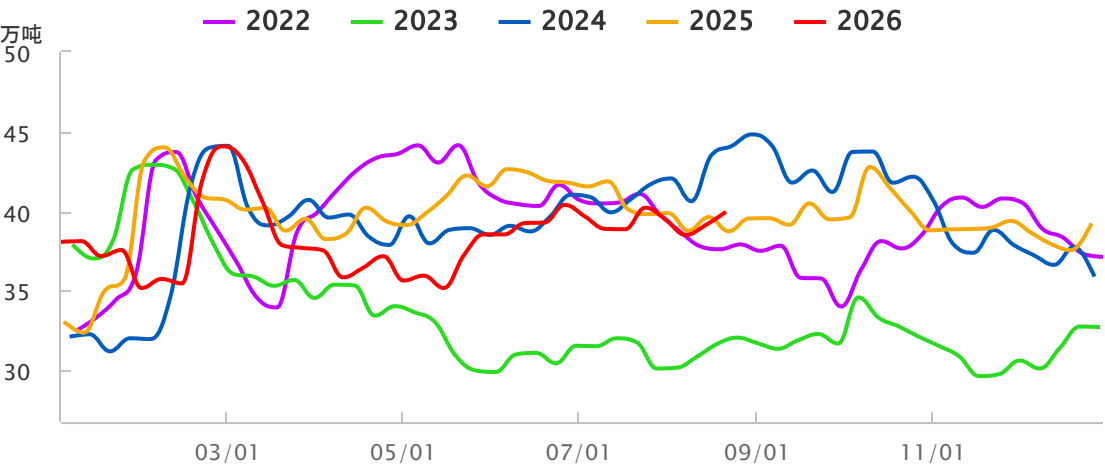
source: Wind

线材周度厂内库存季节性.



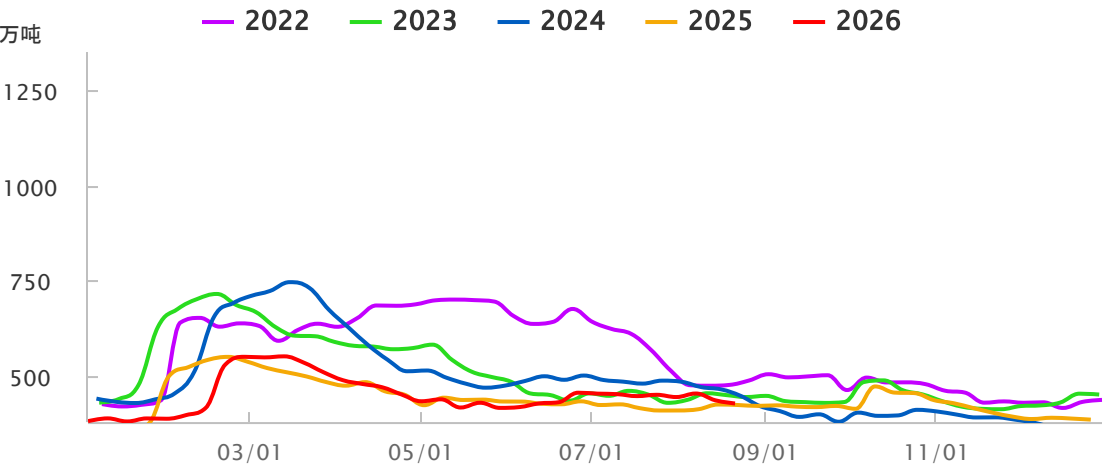
source: Wind

冷轧板卷周度厂内库存季节性.



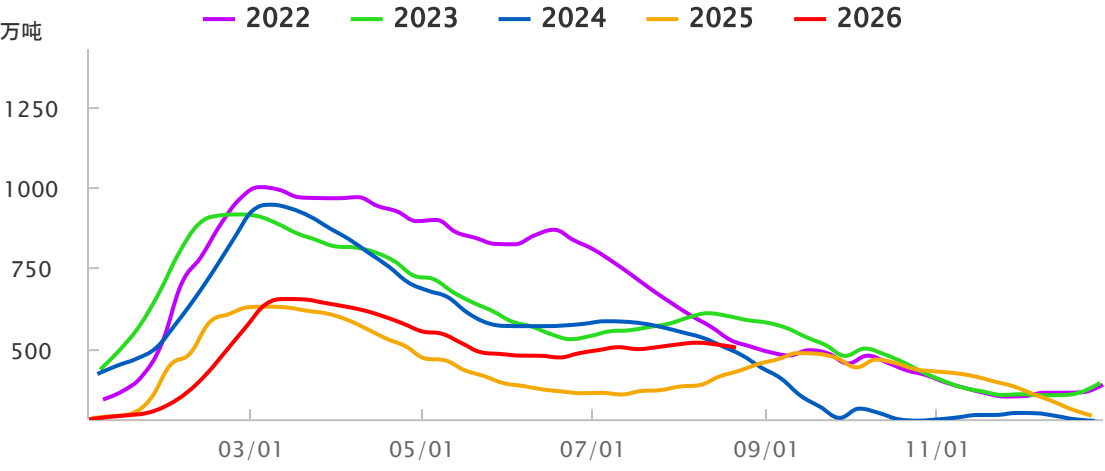
source: Wind

五大材周度厂内库存季节性.



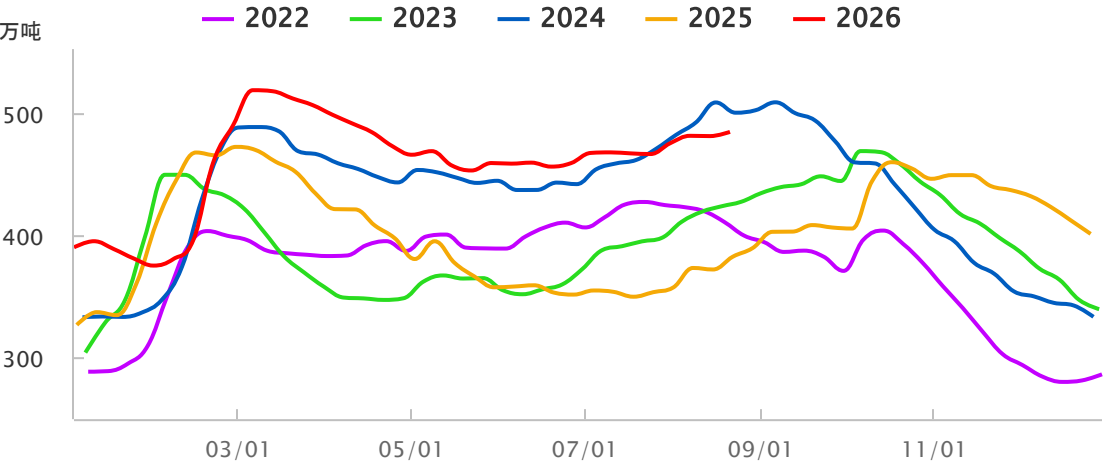
source: Wind

螺纹钢35个城市周度社会库存季节性.



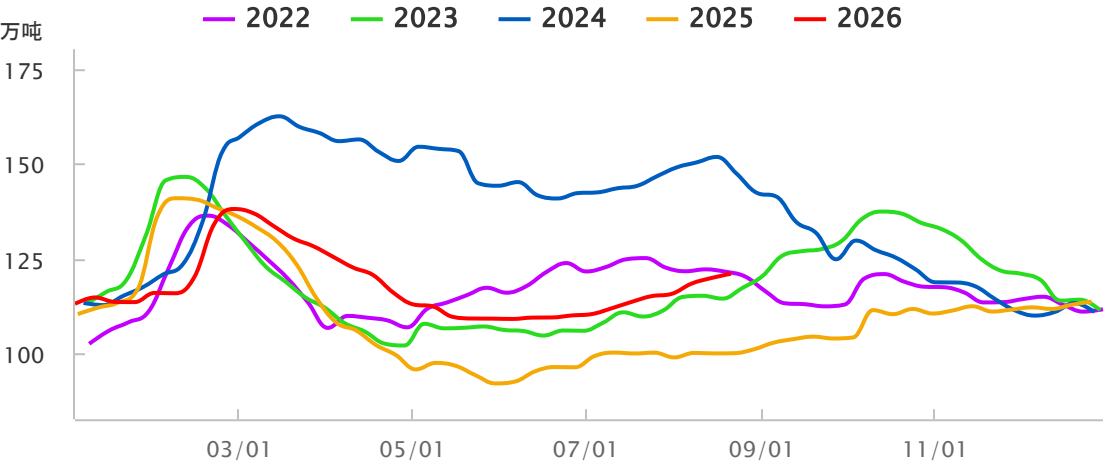
source: Wind

热轧板卷55个城市周度社会库存季节性.



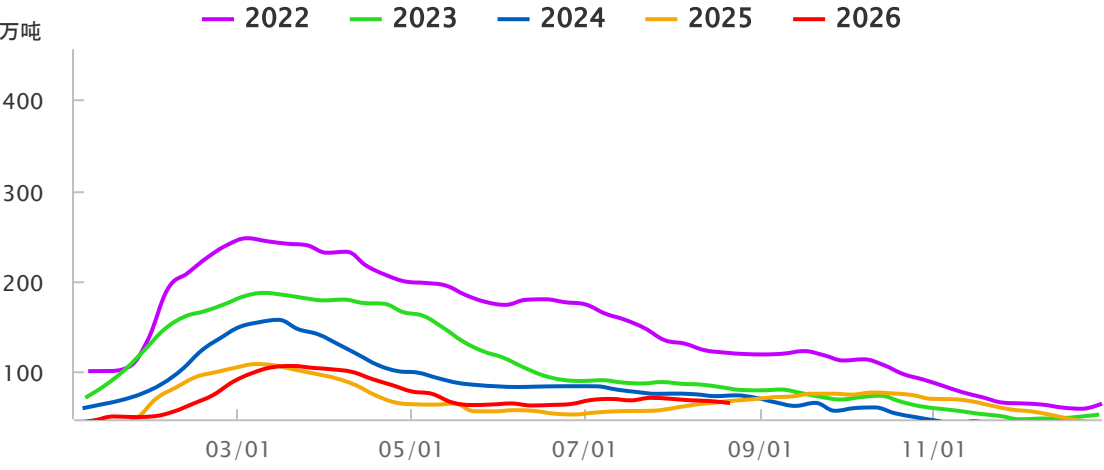
source: Wind

中厚板31个城市周度社会库存季节性.



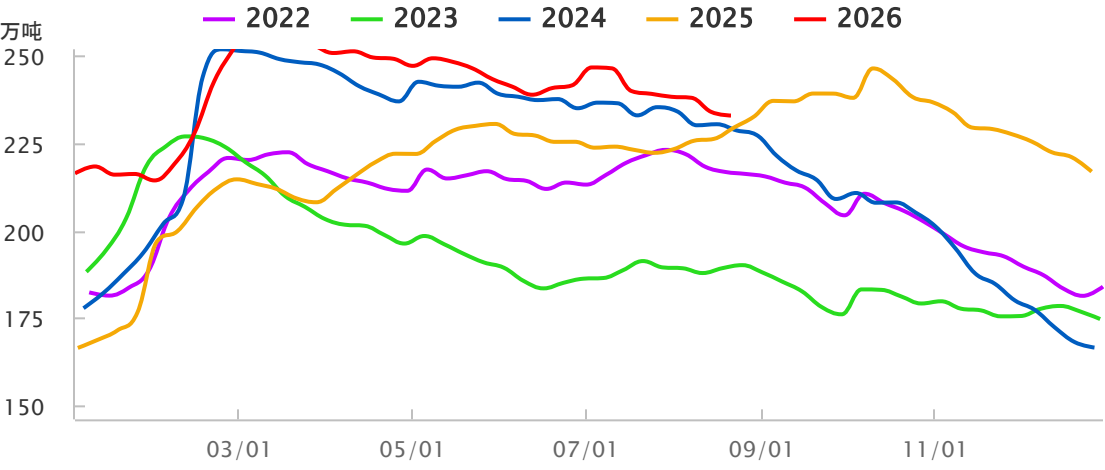
source: Wind

线材35个城市周度社会库存季节性.



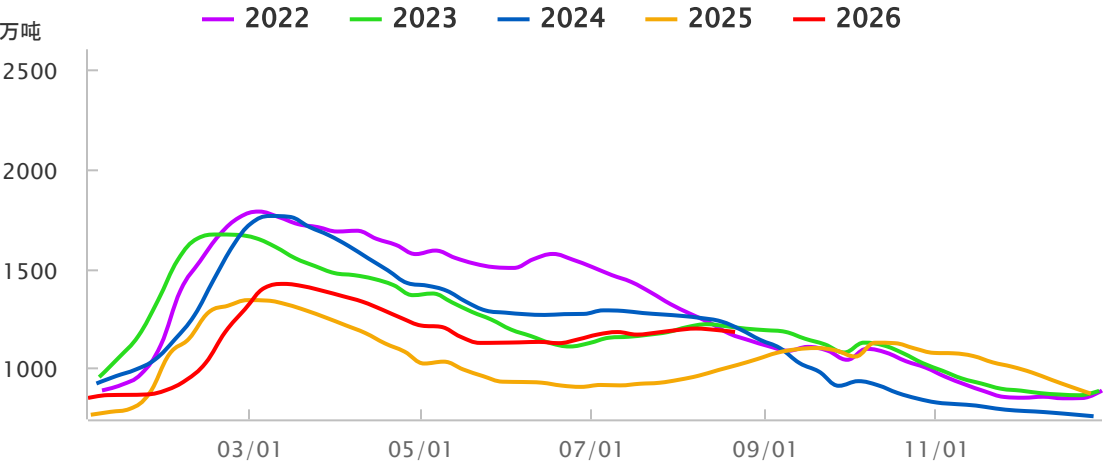
source: Wind

冷轧板卷29个城市周度社会库存季节性.



source: Wind

五大材周度社会库存季节性.



source: Wind