



东亚期货
East Asia Futures

钢材产业周报
2026/08/28

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 | 基本面相对偏差]

【行情回顾】本周螺纹钢主力2701合约震荡偏强运行，成材端跟随黑色系情绪回暖小幅回升。上涨驱动有限：减产加深叠加原料端焦煤焦炭走强提供成本支撑，但需求端数据方向性反转（表需-7.59%）压制价格弹性，涨幅弱于原料端。

【供需结构】本期螺纹钢产量173.08万吨（环比-4.05%），减产力度同步加深，钢厂主动收缩对冲需求走弱。表需181.28万吨，较上周大幅回落14.88万吨（-7.59%），结束此前反弹走势，需求韧性受挫。总库存674.65万吨，环比去化8.20万吨（-1.20%），去化放缓。库存结构分化明显：厂库163.33万吨（-14.82）深度去化，社库511.32万吨（+6.62）反向累库，钢厂被动出货但贸易商拿货未消化，反映终端需求兑现成色不佳。

【市场结构】现货合肥3200元/吨、福州3240元/吨（8-27）。期货3088元/吨，基差约+112元/吨，现货小幅升水，期现结构偏强。仓单100340张（较前日+4810），仓单量处于高位。

【要点总结】螺纹基本面呈现"减产+需求走弱"的双弱格局，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建材端表需能否止跌企稳；②社库累库能否消化；③铁水拐点对原料端的传导。

热卷：

| 热卷 [库存中性 | 基差偏强 | 基本面相对偏差]

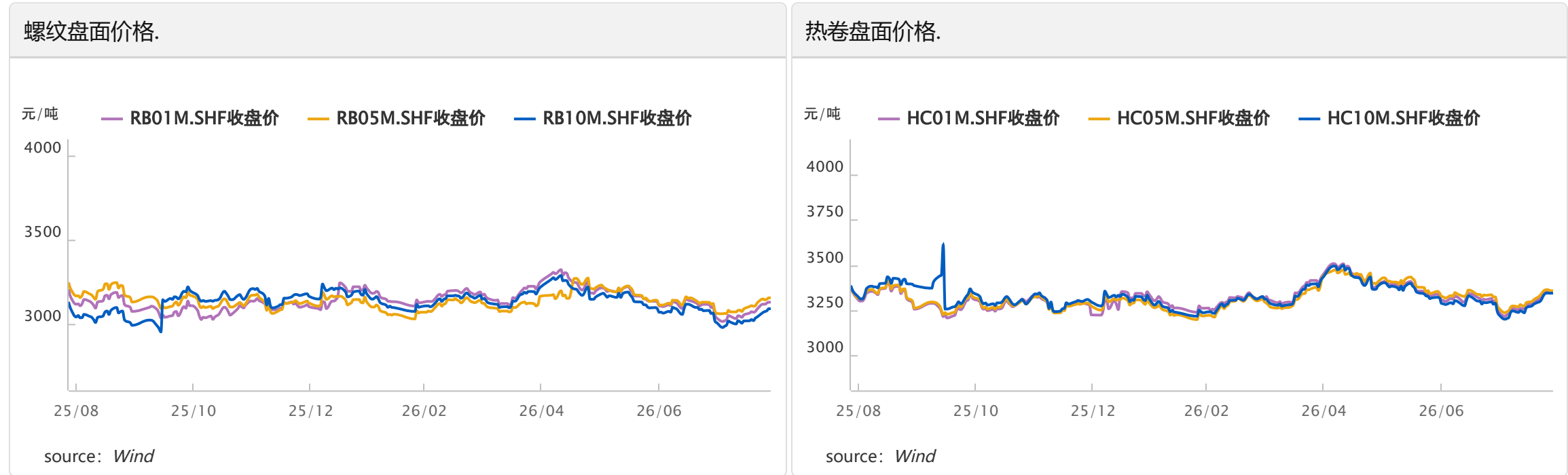
【行情回顾】本周热卷主力2701合约偏强运行，成材端跟随情绪回暖。但需求端仍处下行通道，涨幅有限。

【供需结构】热卷产量288.27万吨（环比-1.36%），延续减产。表需288.44万吨，环比回落4.86万吨（-1.66%），跌幅较上周-3.50%略有缓和，需求端边际企稳但未转好。总库存437.55万吨，环比仅微去0.17万吨，去库接近停滞。制造业（汽车、家电）需求边际走弱，复产预期被需求疲软打破。

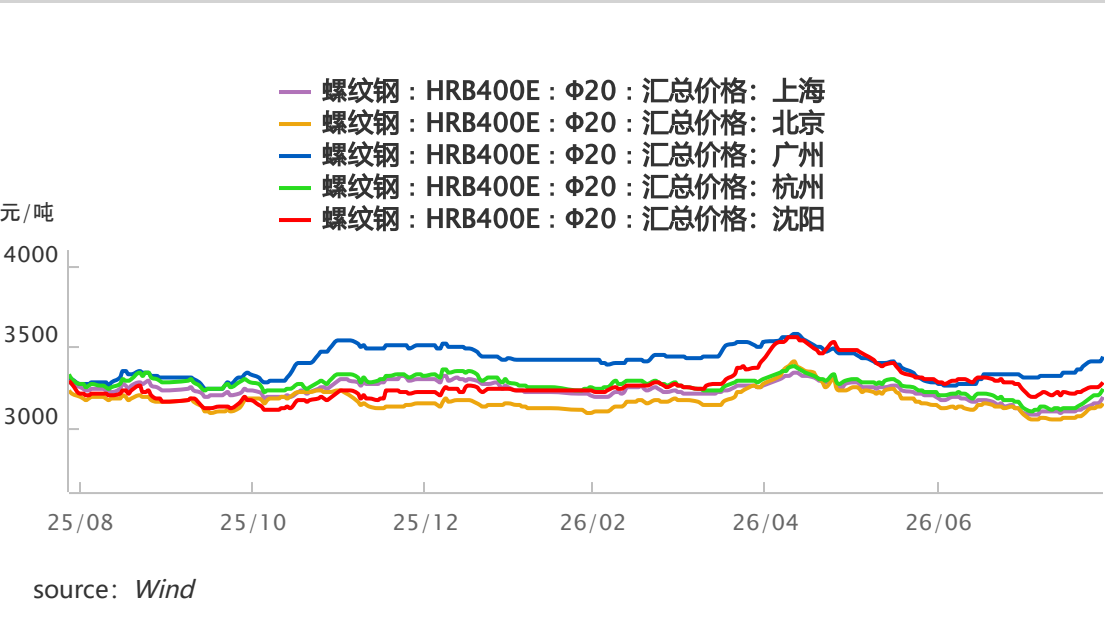
【市场结构】现货乐从3480元/吨、上海3460元/吨（8-27）。期货3342元/吨，基差约+138元/吨，现货小幅升水。仓单223611张（较前日-3241），仓单量高位回落。卷螺价差约254元/吨，热卷维持升水。

【要点总结】热卷需求回落是本周成材端的主要拖累，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。

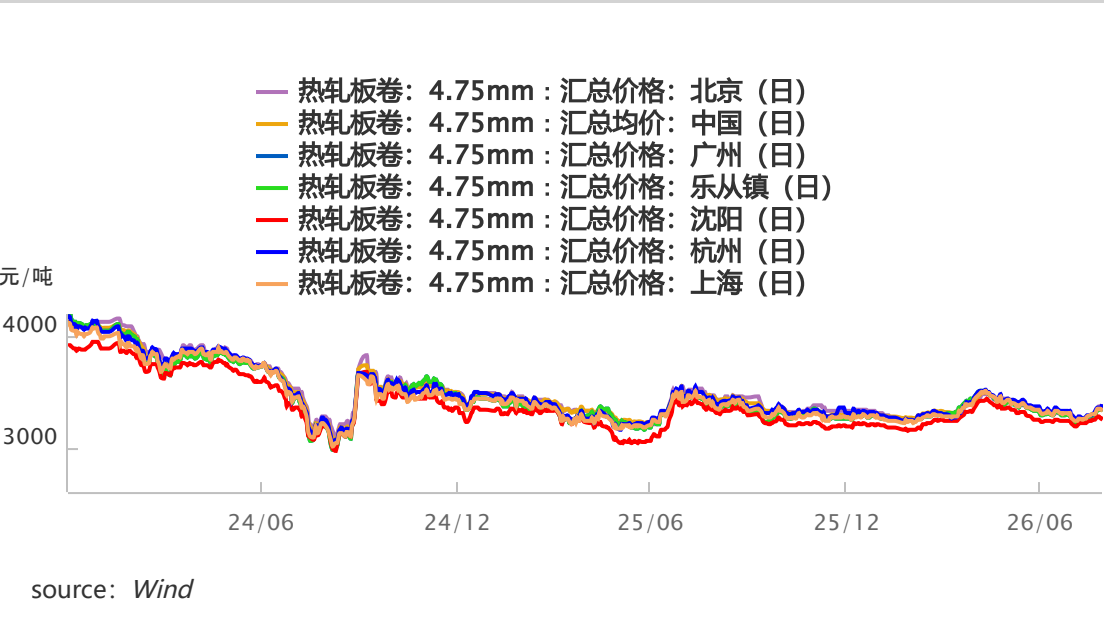
钢材价格、基差、月差、价差



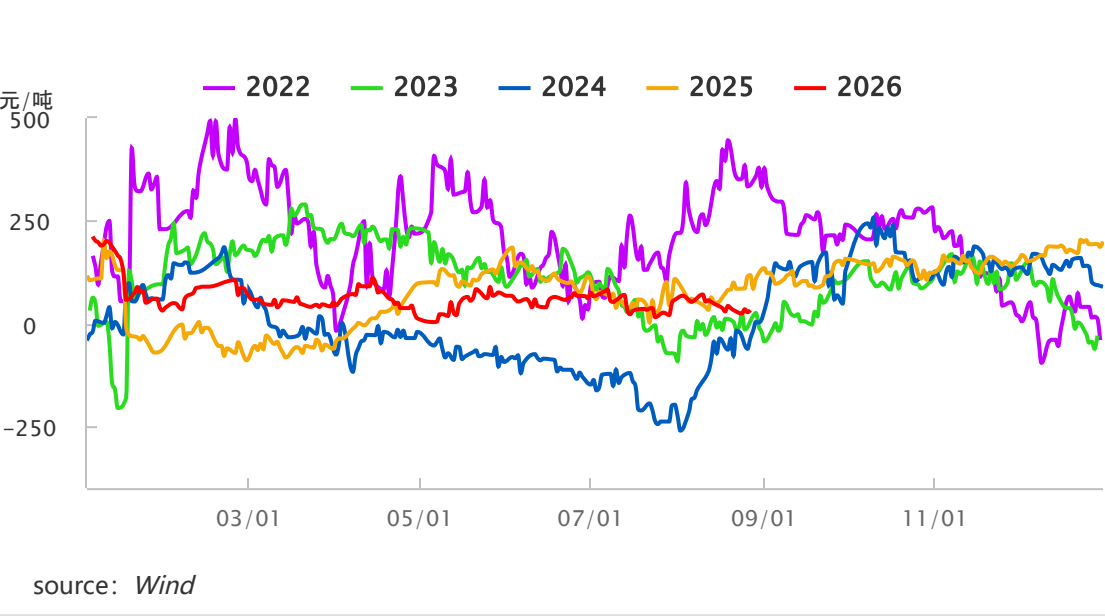
螺纹现货价格.



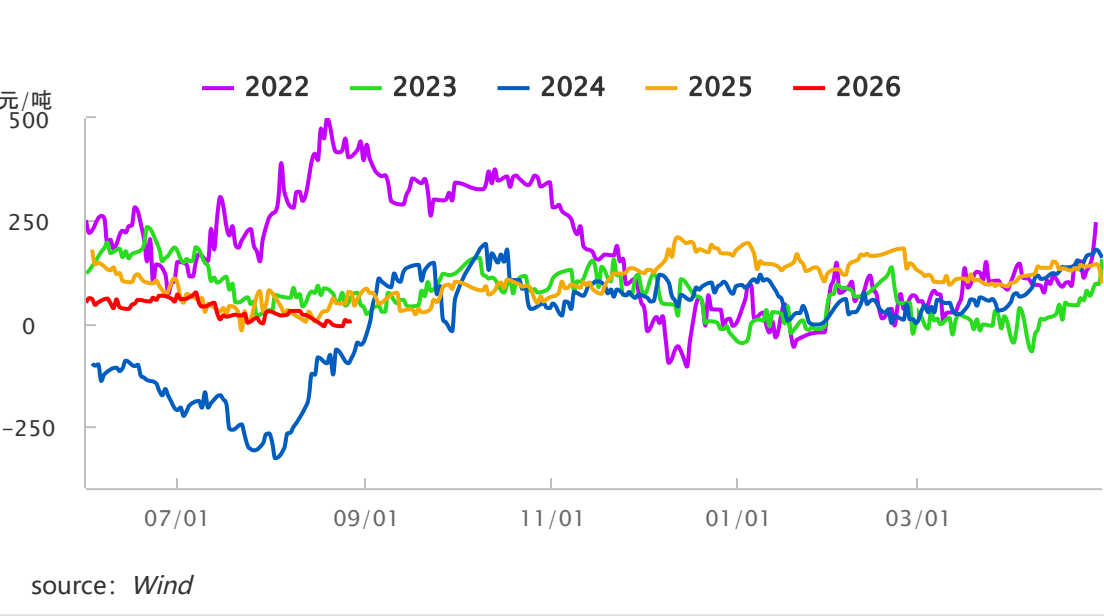
热卷各区域价格.



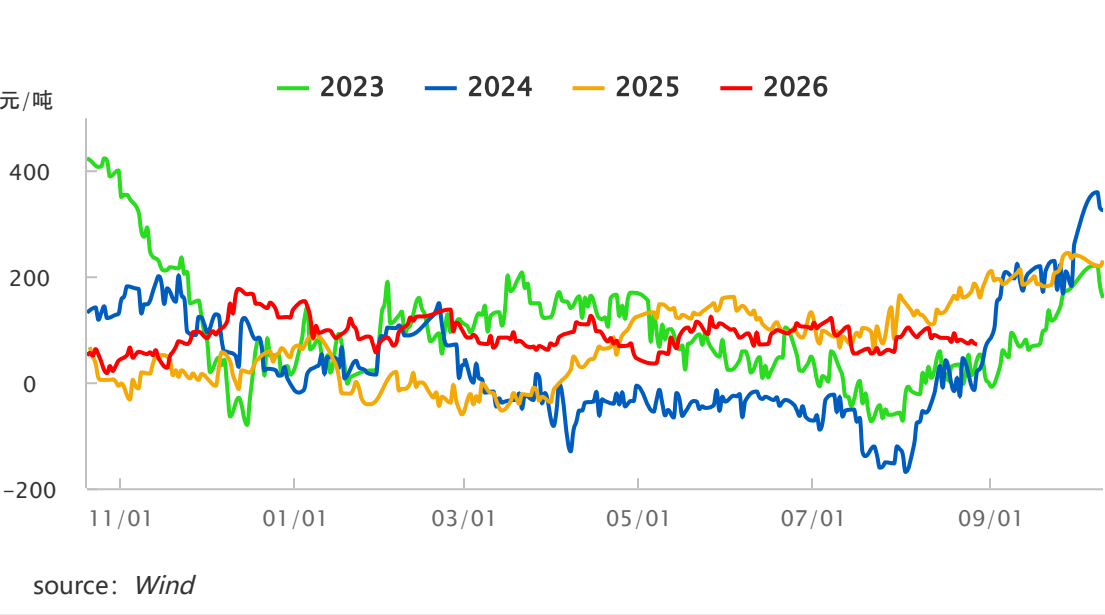
螺纹钢01合约基差季节性（上海）.



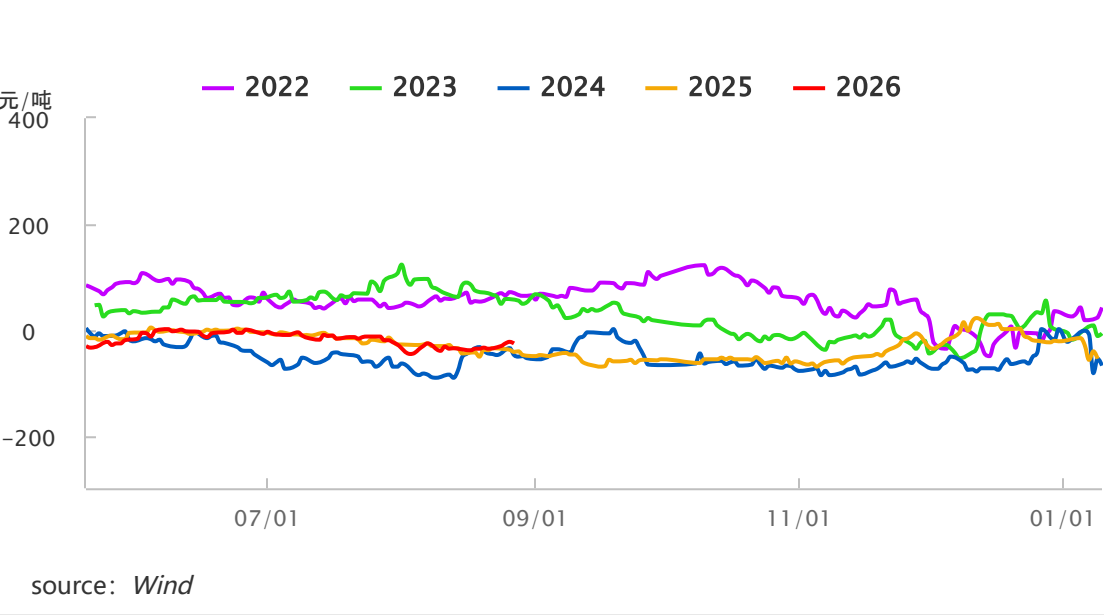
螺纹钢05合约基差季节性（上海）.



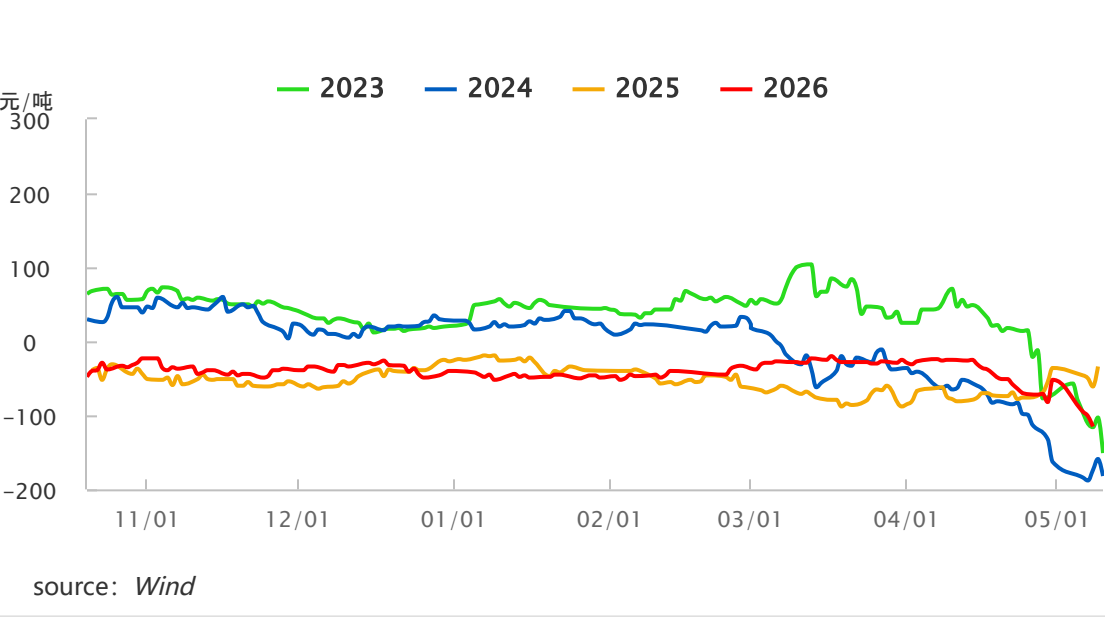
螺纹钢10合约基差季节性（上海）.



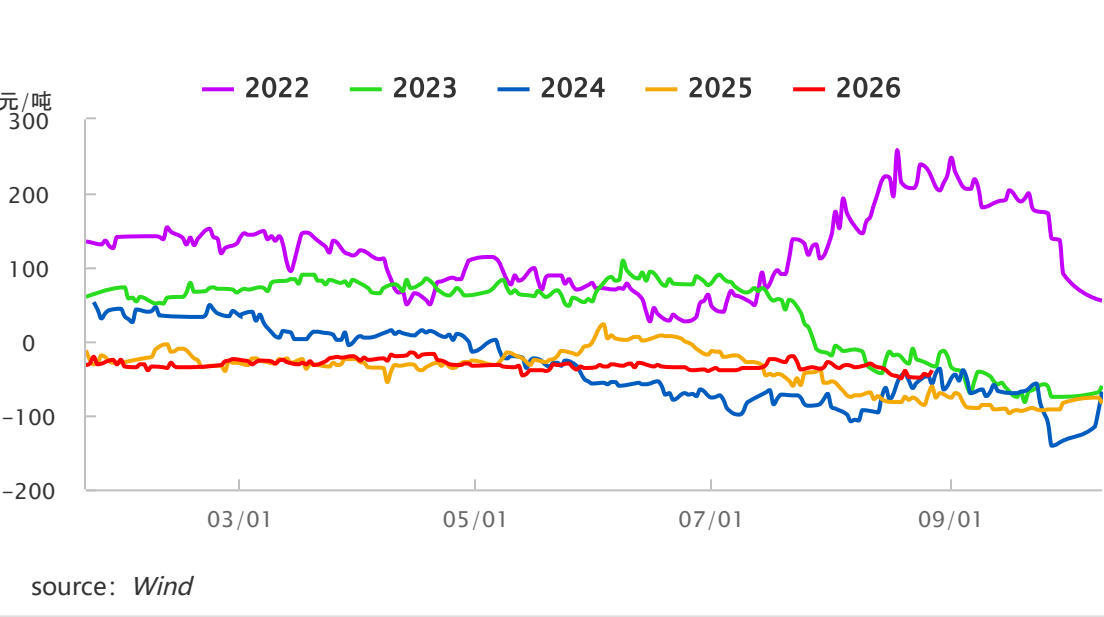
螺纹钢期货月差（01-05）季节性.



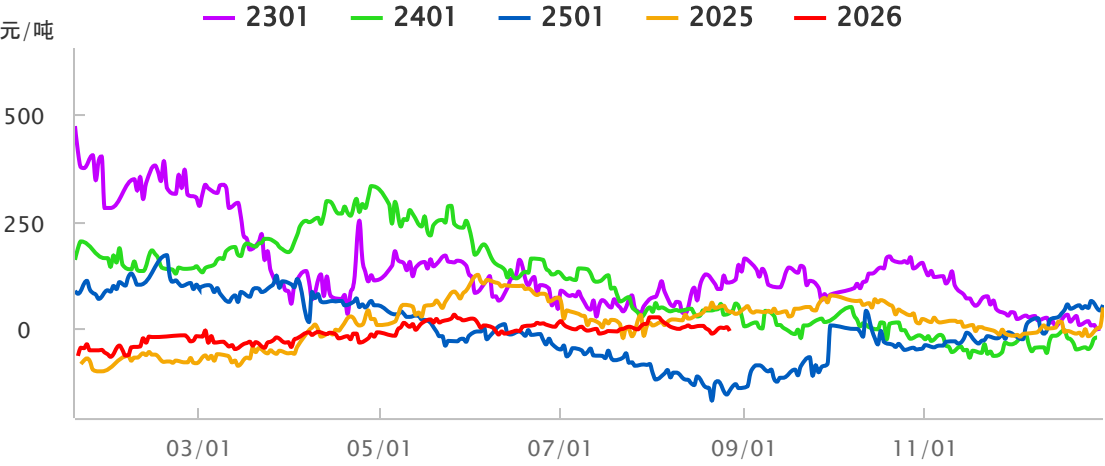
螺纹钢期货月差（05-10）季节性.



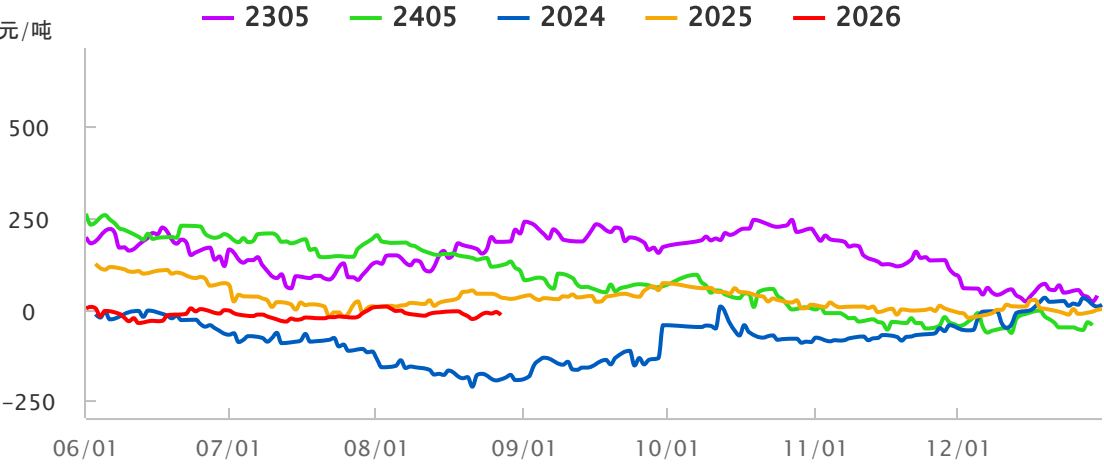
螺纹钢期货月差（10-01）季节性.



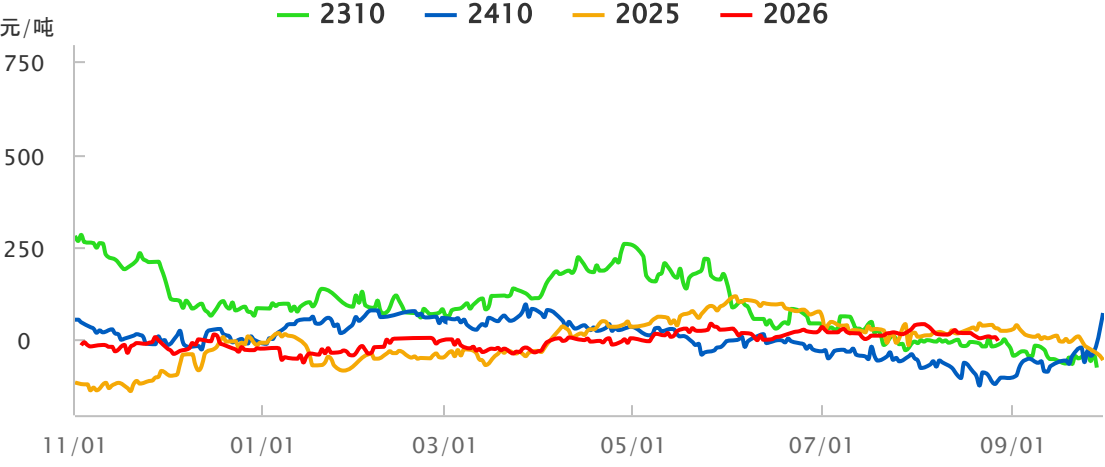
热卷01合约基差季节性（上海）.



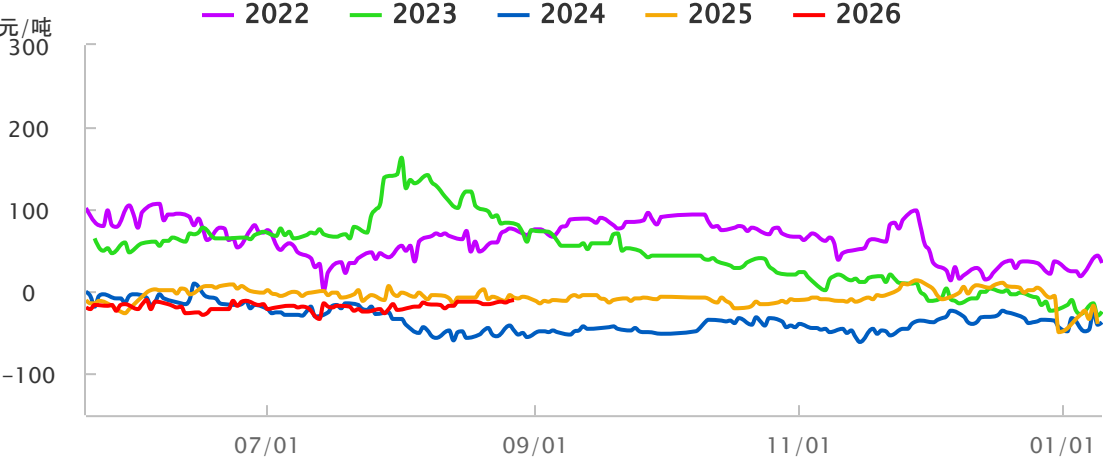
热卷05合约基差季节性（上海）.



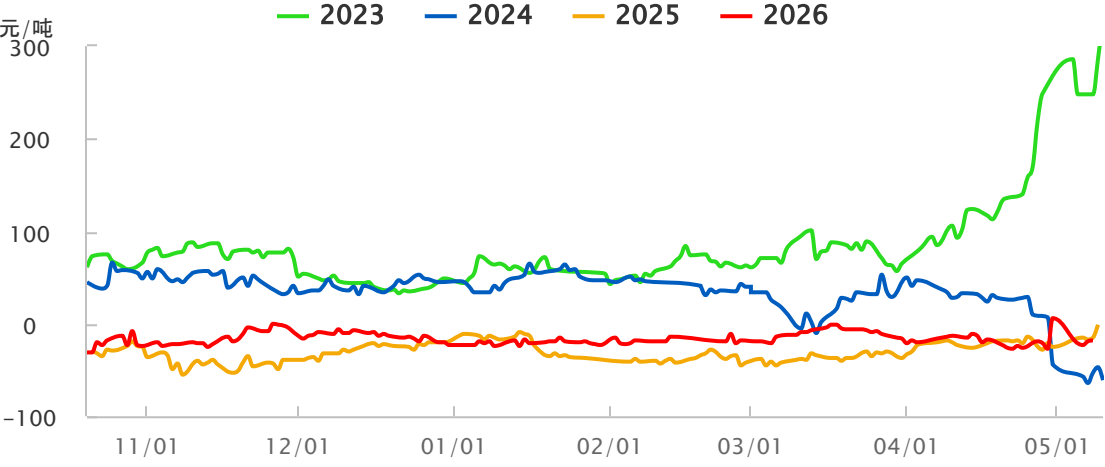
热卷10合约基差季节性（上海）.



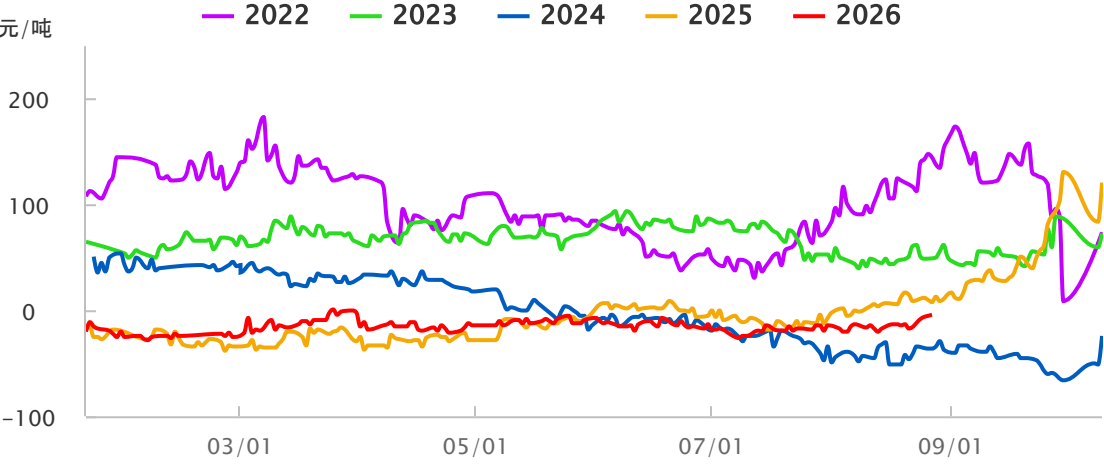
热卷期货月差（01-05）季节性.



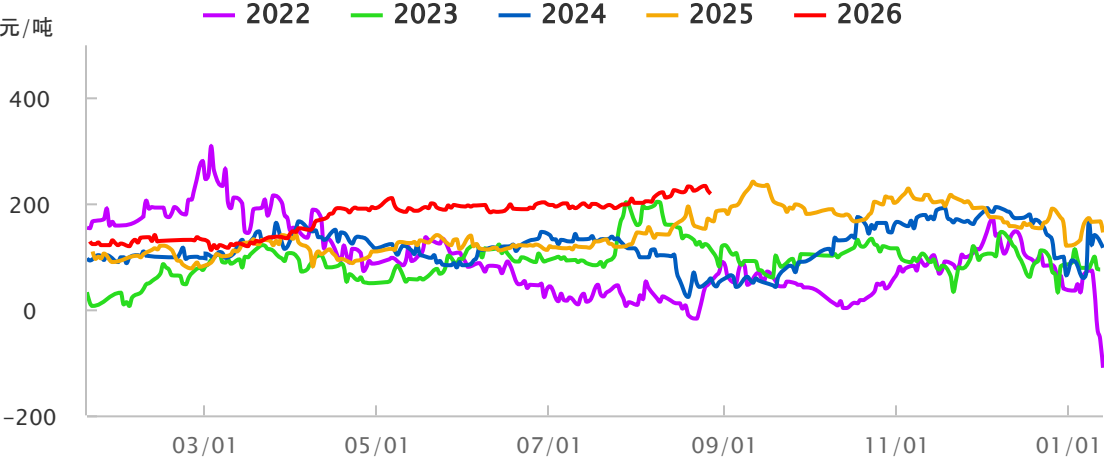
热卷期货月差（05-10）季节性.



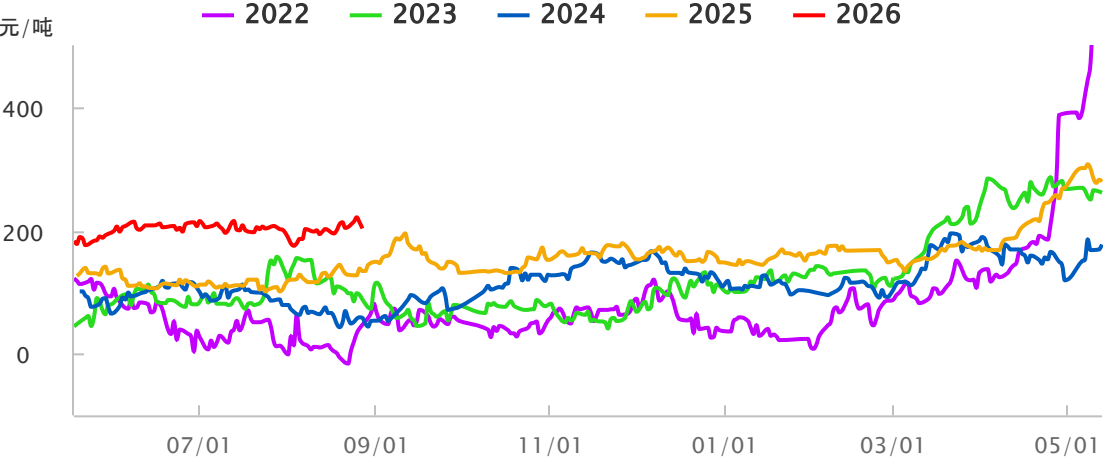
热卷期货月差（10-01）季节性.

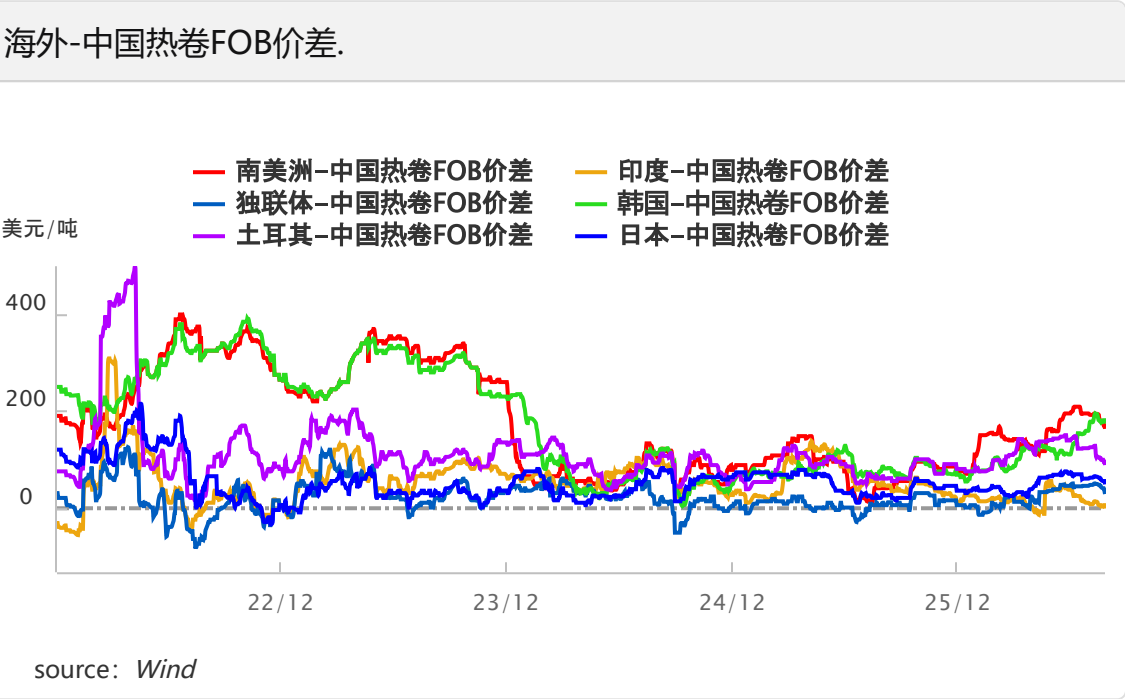
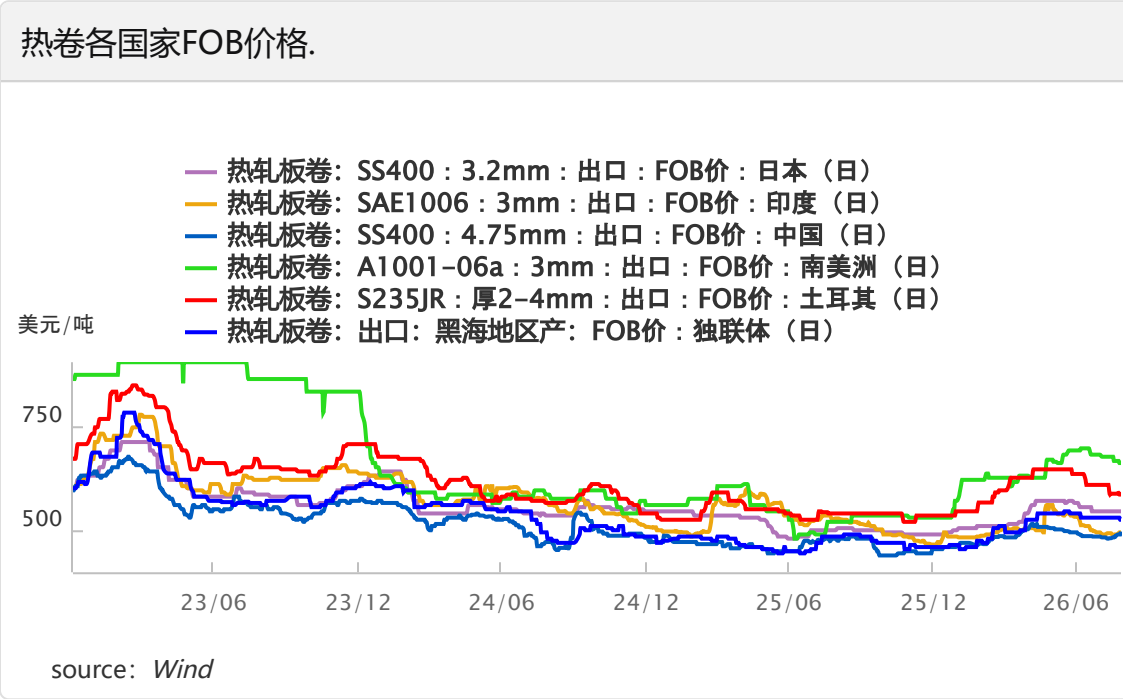
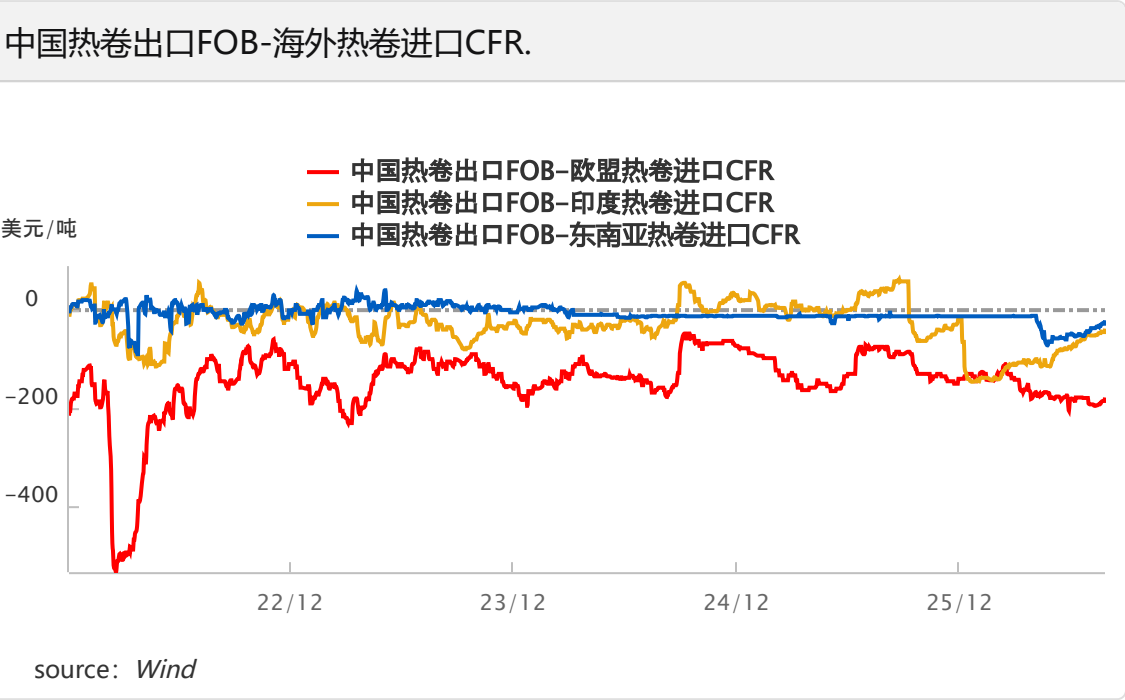
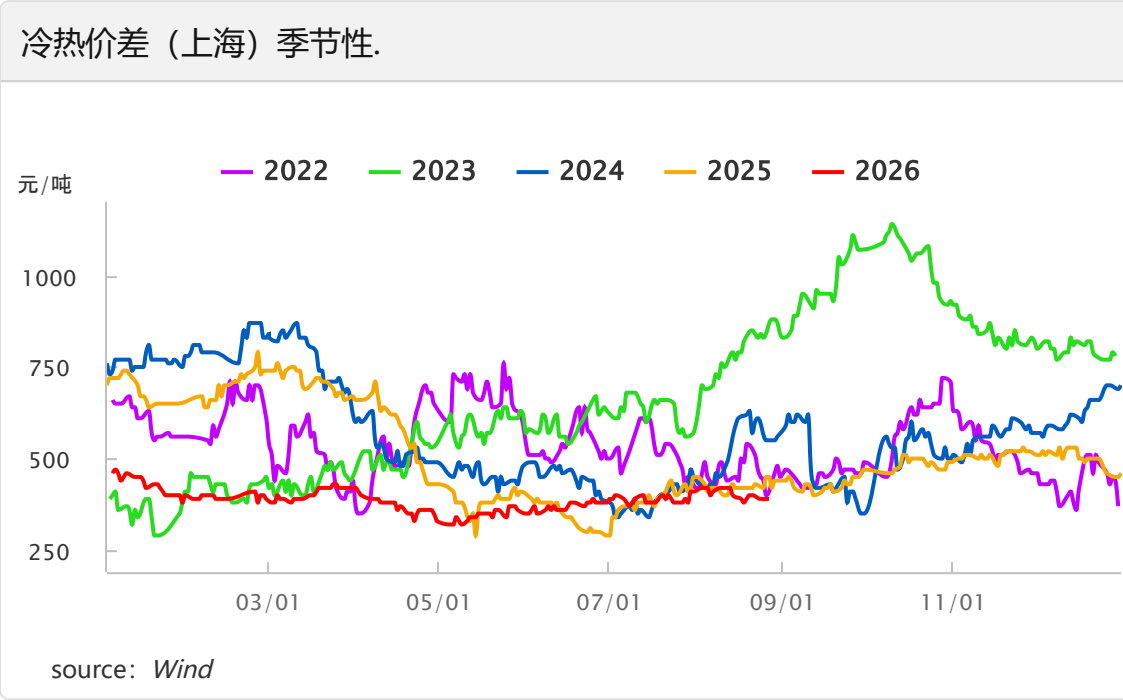
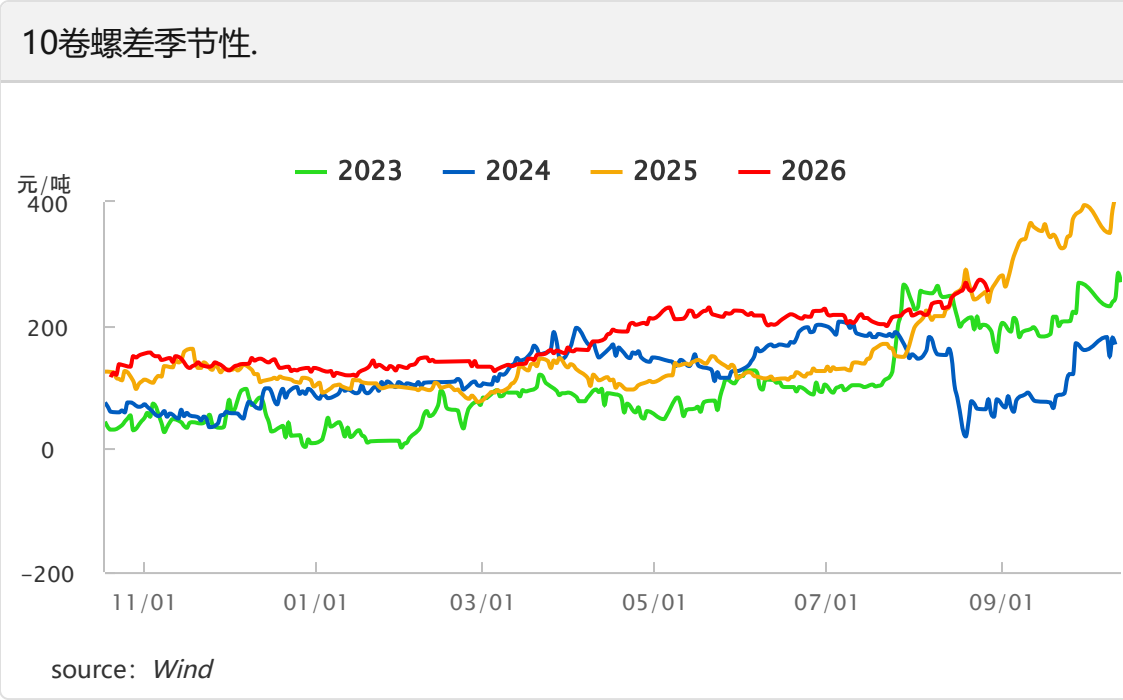


01卷螺差季节性.



05卷螺差季节性.





数据概览

螺纹、热卷盘面价格.

	2026-08-28	2026-08-21	周变化
螺纹钢01合约收盘价	3127	3087	40
螺纹钢05合约收盘价	3153	3123	30
螺纹钢10合约收盘价	3088	3039	49
热卷01合约收盘价	3346	3312	34
热卷05合约收盘价	3356	3327	29
热卷10合约收盘价	3342	3295	47
螺纹01-05月差	-26	-36	10
螺纹05-10月差	65	84	-19
螺纹10-01月差	-39	-48	9
热卷01-05月差	-10	-15	5
热卷05-10月差	14	32	-18
热卷10-01月差	-4	-17	13
01卷螺差	219	225	-6
05卷螺差	203	204	-1
10卷螺差	254	256	-2

螺纹、热卷现货价格及基差.

单位（元/吨）	2026-08-28	2026-08-21	周变化
螺纹钢汇总价格：中国	3301	3237	64
螺纹钢汇总价格：上海	3190	3120	70
螺纹钢汇总价格：北京	3150	3150	70
螺纹钢汇总价格：杭州	3240	3150	90
螺纹钢汇总价格：天津	3170	3110	60
热卷汇总价格：上海	3360	3300	60
热卷汇总价格：乐从	3360	3290	70
热卷汇总价格：沈阳	3280	3250	30
01螺纹基差（上海）	63	33	30
05螺纹基差（上海）	37	-3	40
10螺纹基差（上海）	102	81	21
螺纹主力基差（北京）	62	41	21
01热卷基差（上海）	14	-12	26
05热卷基差（上海）	4	-27	31
10热卷基差（上海）	18	5	13
主力热卷基差（北京）	48	15	33

螺纹、热卷现货价差.

单位（元/吨）	2026-08-28	2026-08-21	周变化
螺纹区域价差（杭州-北京）	90	70	20
螺纹区域价差（广州-杭州）	200	230	-30
螺纹区域价差（广州-北京）	290	300	-10
热卷区域价差（乐从-上海）	0	-10	10
热卷区域价差（乐从-沈阳）	80	40	40
热卷区域价差（上海-沈阳）	80	50	30
卷螺现货价差（上海）	170	180	-10
卷螺现货价差（北京）	240	230	10
卷螺现货价差（沈阳）	0	20	-20
冷热价差（上海）	380	400	-20
冷热价差（北京）	500	550	-50

热卷海外相关数据.

	2026-08-27	2026-08-20	周变化
热卷FOB出口价（中国）	497	485	12
热卷FOB出口价（日本）	545	545	0
热卷FOB出口价（印度）	495	490	5
热卷FOB出口价（土耳其）	585	587	-2
热卷FOB出口价（独联体）	525	530	-5
热卷CFR进口价（东南亚）	518	517	6
热卷CFR进口价（中东地区）	570	580	-10
热卷CFR进口价（欧盟）	675	675	0
热卷CFR进口价（印度）	535	532	3

source：南华研究

钢材基本面数据.

	2026-08-28	2026-08-21	周变化
螺纹产量	173.08	180.38	-7.3
螺纹长流程产量	152.45	161.75	-9.3
螺纹短流程产量	20.63	18.63	2
热卷商品卷产量	187.25	192.72	-5.47
热卷内部供应卷产量	101.02	99.52	1.5
长流程钢厂螺纹库存	136.23	149.23	-13
短流程钢厂螺纹库存	27.1	28.92	-1.82
247家日均铁水产量	-	237.68	-0.52
255家钢厂废钢日耗	-	-	-2.5233

铁水+废钢估算	-	283.8	-0.81
四大材产量占铁水+废钢占比	-	-	-0.0087
四大材外产量估算	-	950.1345	8.5123
表外库存估算	1070.97	1078.36	-7.39

source：南华研究

原料价格与钢厂利润.

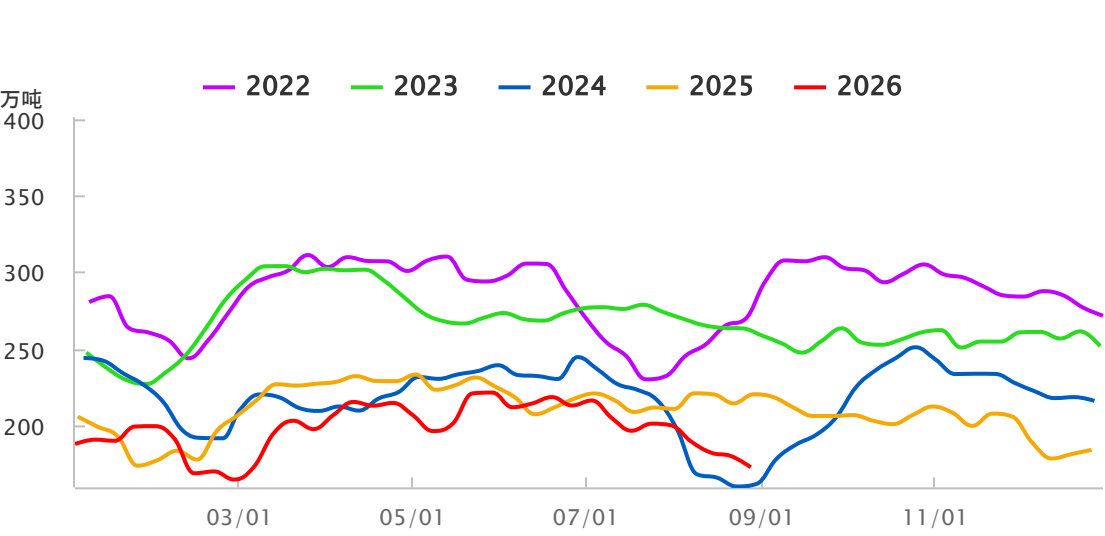
	2026-08-28	2026-08-21	周变化
PB粉（日照港，61.5%）	699	685	14
冶金一级焦（日照港）	-	-	-50
张家港重废价格	2060	2050	10
安泽低硫主焦煤	-	-	10
长流程螺纹利润（钢联）	-	-	-10.45
短流程螺纹利润（钢联）	-	-	78.56
热卷毛利（钢联）	-	-	-21.99
冷卷毛利（钢联）	-	-191.43	-50.02
江苏长流程钢厂利润（富宝	-	-	-37
江苏平电螺纹利润	-	-	-21
螺纹01盘面利润	-178.5688	-186.9592	8.3904
螺纹05盘面利润	-65.1728	-68.1984	3.0256
螺纹10盘面利润	-219.3768	-247.1808	27.804
热卷01盘面利润	-59.5688	-61.9592	2.3904
热卷05盘面利润	37.8272	35.8016	2.0256
热卷10盘面利润	-65.3768	-91.1808	25.804

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
	2026-08-28	2026-08-21	周变化	2026-08-28	2026-08-21	周变化	2026-08-28	2026-08-21	周变化	2026-08-28	2026-08-21	周变化	2026-08-28	2026-08-21	周变化
螺纹	181.28	196.16	-14.88	173.08	180.38	-7.3	674.65	682.85	-8.2	163.33	178.15	-14.82	511.32	504.7	6.62
热卷	288.44	293.3	-4.86	288.27	292.24	-3.97	437.55	437.72	-0.17	72.4	70.6	1.8	365.15	367.12	-1.97
线材	78.86	77.97	0.89	75.21	73.91	1.3	130.48	134.13	-3.65	64.72	69.24	-4.52	65.76	64.89	0.87
冷轧	88.24	85.2	3.04	85.96	86.32	-0.36	161.81	164.09	-2.28	38.38	39.95	-1.57	230.89	232.93	-2.04
中厚板	173.28	167.96	5.32	169.24	168.98	0.26	186.97	191.01	-4.04	67.78	69.96	-2.18	119.19	121.05	-1.86
五大材	810.1	820.59	-10.49	791.76	801.83	-10.07	1591.46	1609.8	-18.34	406.61	427.9	-21.29	1184.85	1181.9	2.95

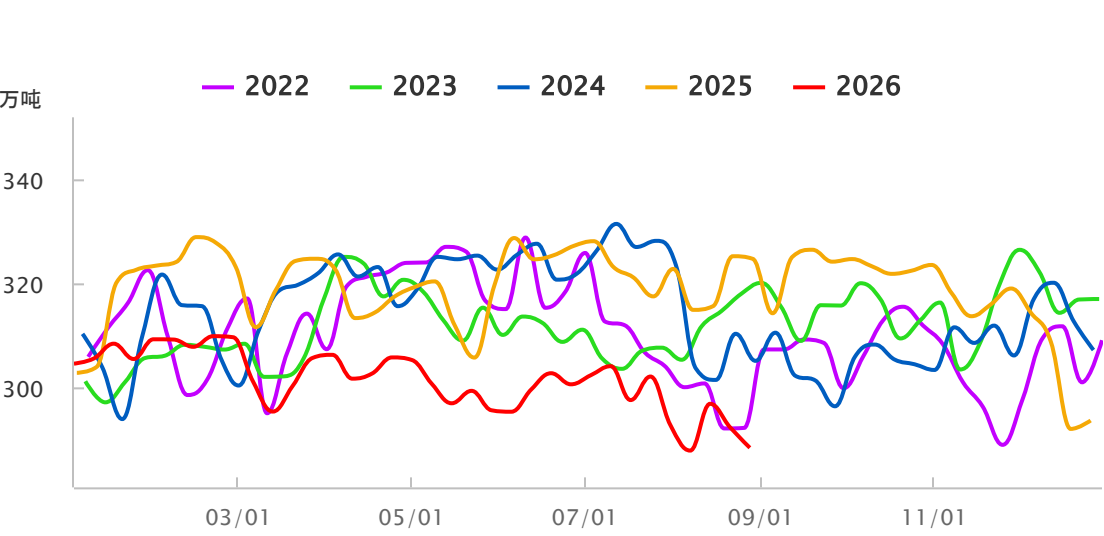
五大材产、销、库存

螺纹钢周度产量季节性.



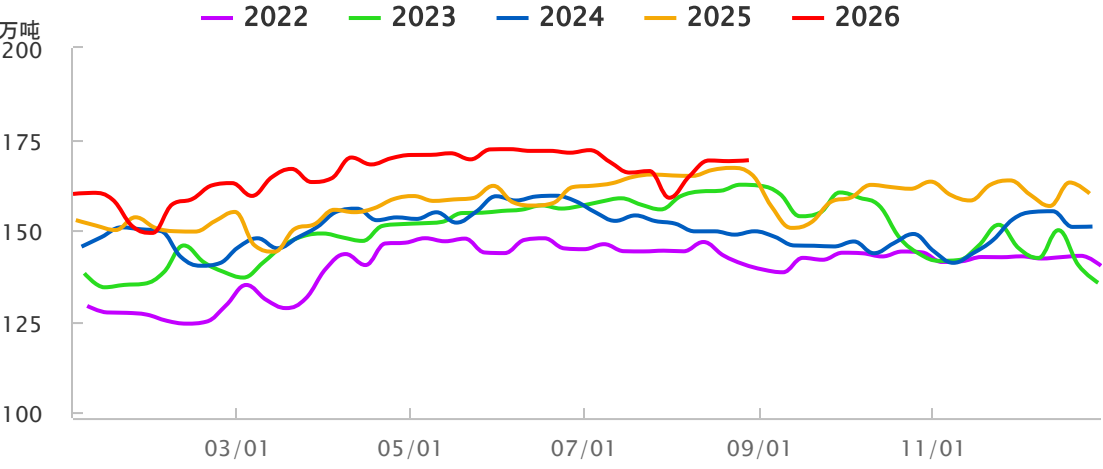
source：Wind

热轧板卷周度产量季节性.



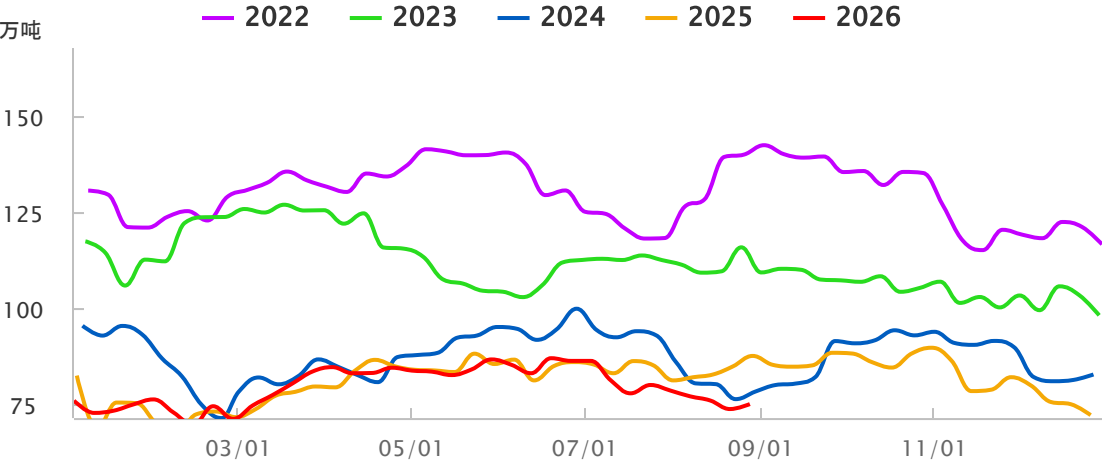
source：Wind

中厚板周度产量季节性.



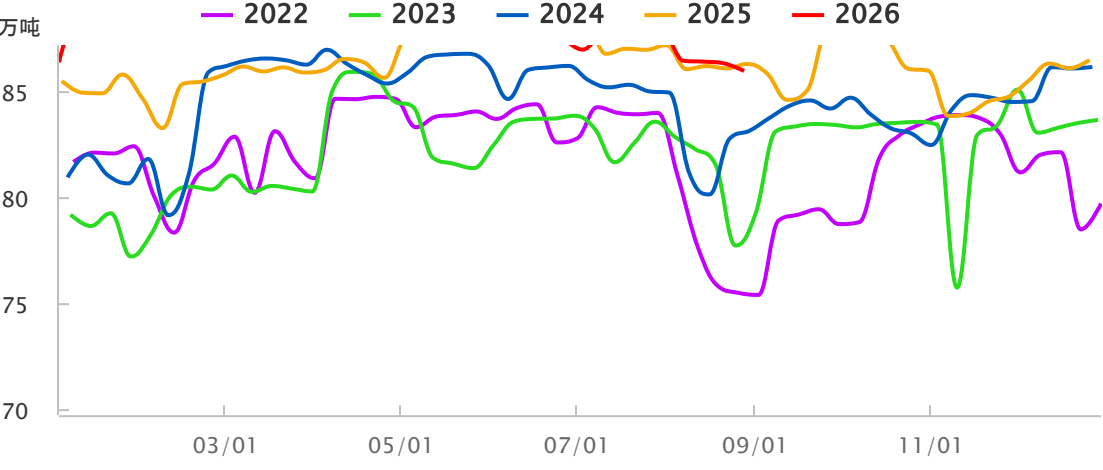
source: Wind

线材周度产量季节性.



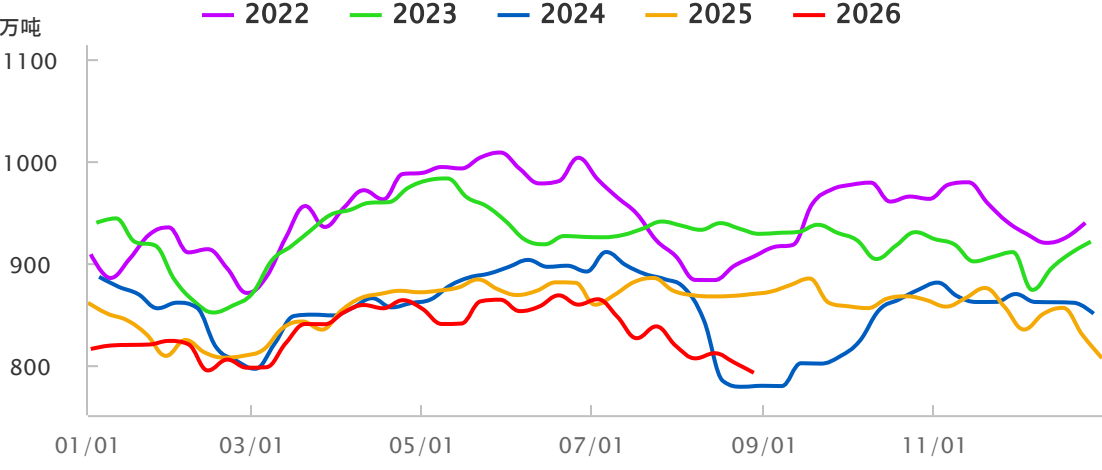
source: Wind

冷轧板卷周度产量季节性.



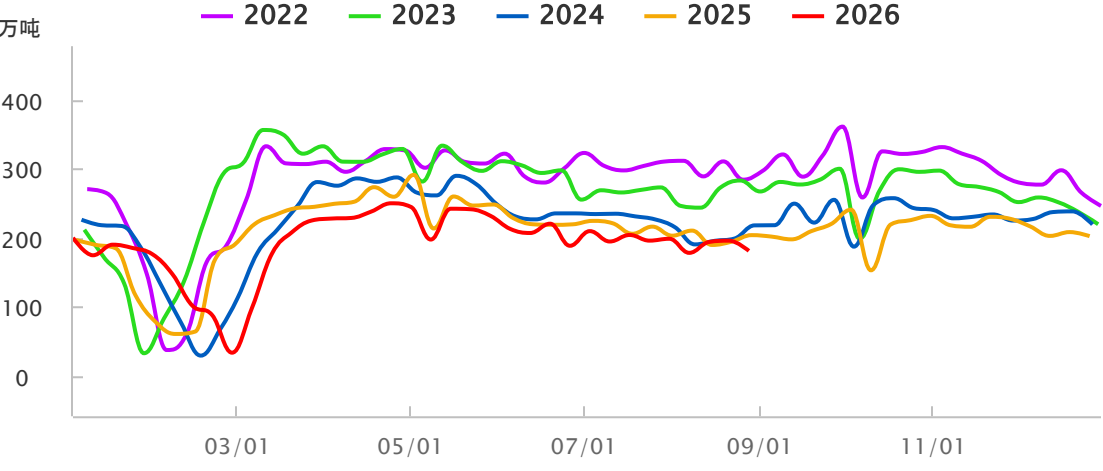
source: Wind

五大材周度产量季节性.



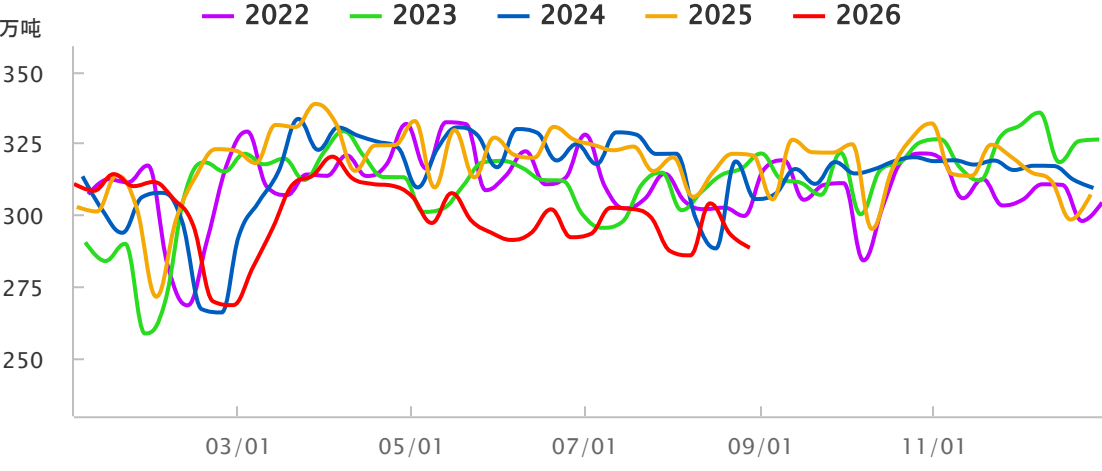
source: Wind

螺纹钢周度消费量季节性.



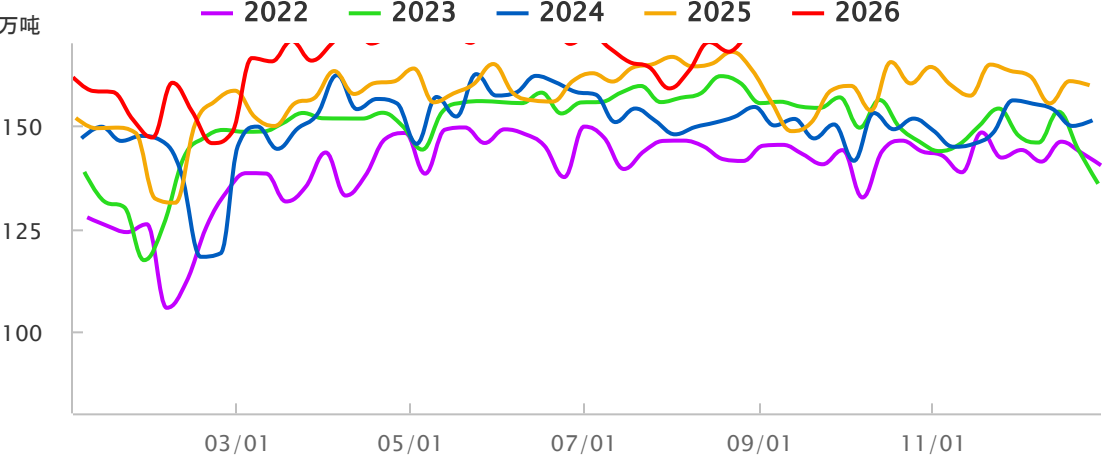
source: Wind

热轧板卷周度消费量季节性.



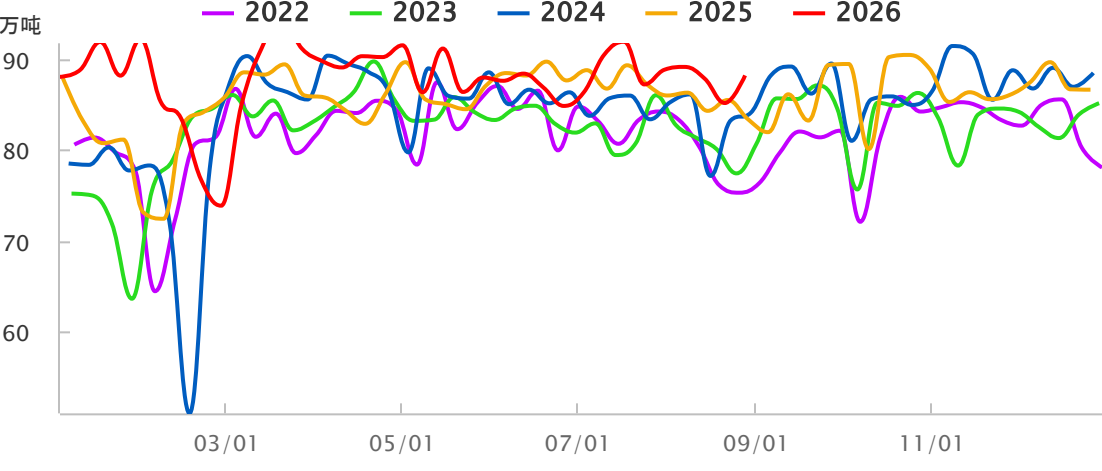
source: Wind

中厚板周度消费量季节性.



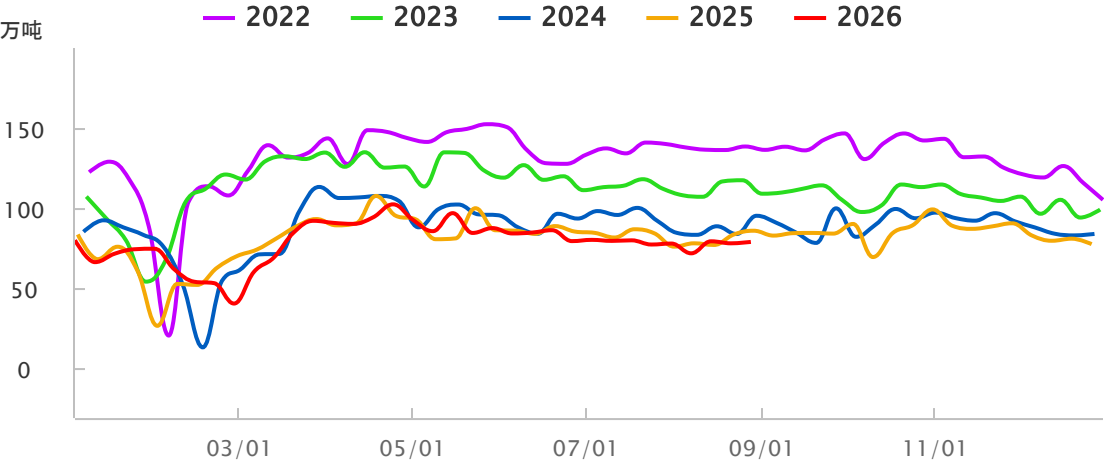
source: Wind

冷轧板卷周度消费量季节性.



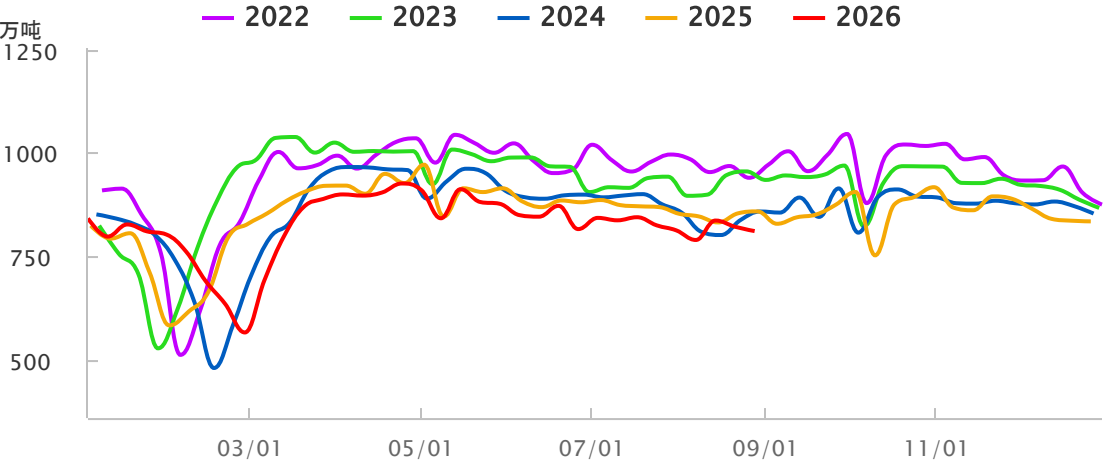
source: Wind

线材周度消费量季节性.



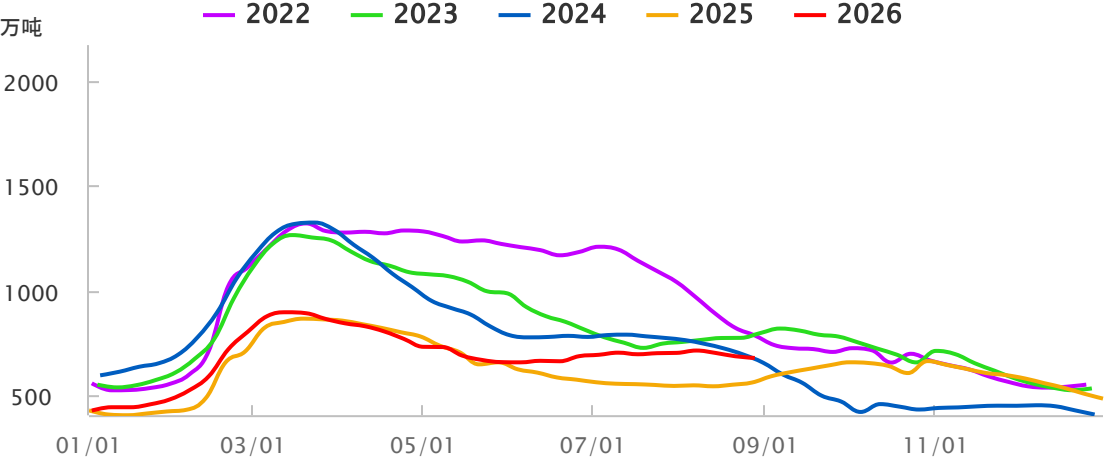
source: Wind

五大材周度表需季节性.



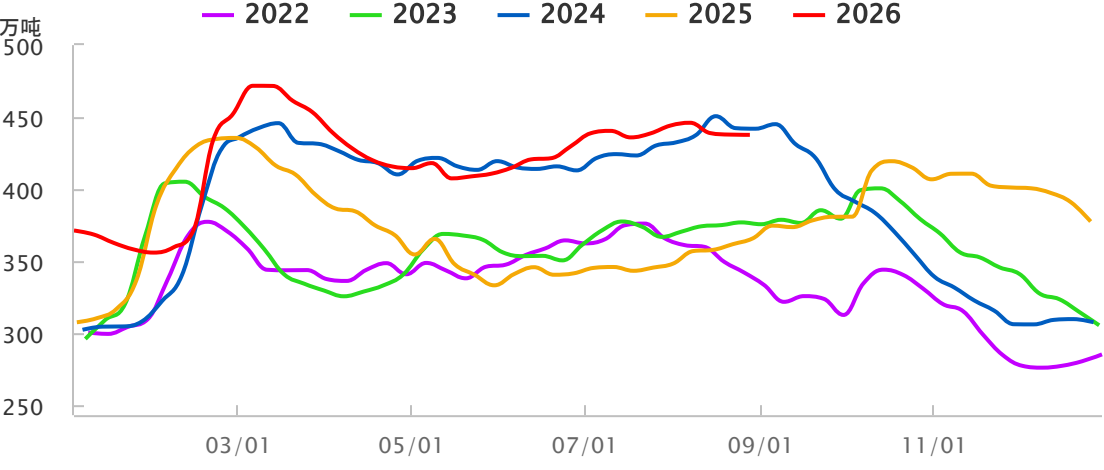
source: Wind

螺纹钢周度总库存季节性.



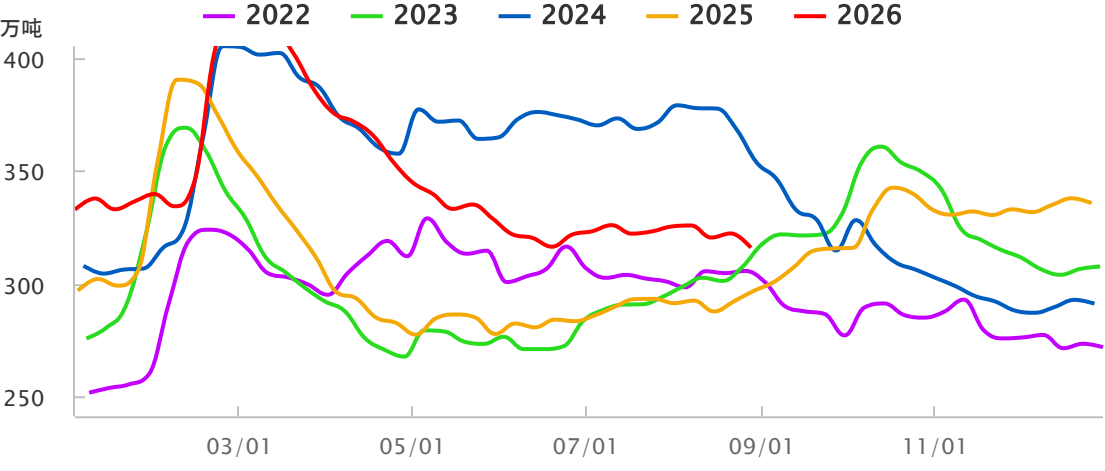
source: Wind

热轧板卷周度总库存季节性.



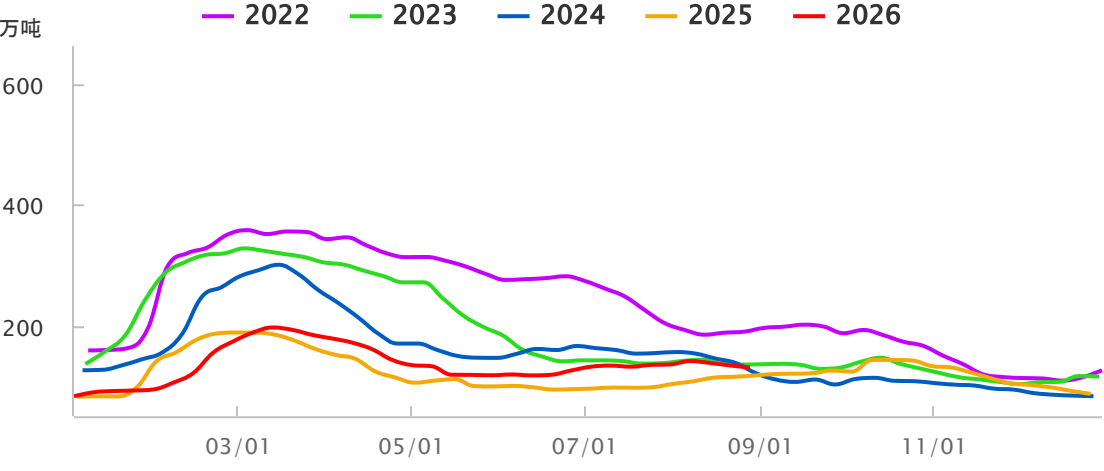
source: Wind

中厚板周度总库存季节性.



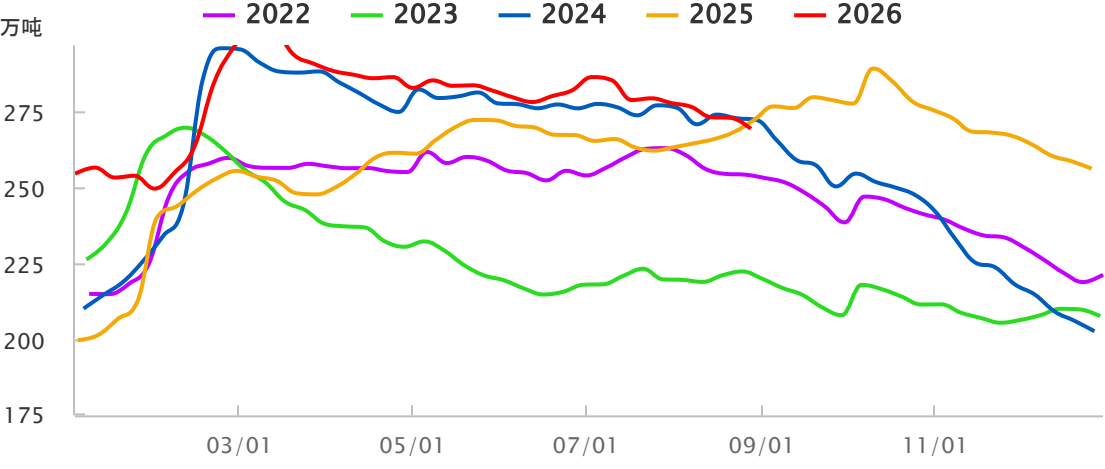
source: Wind

线材周度总库存季节性.



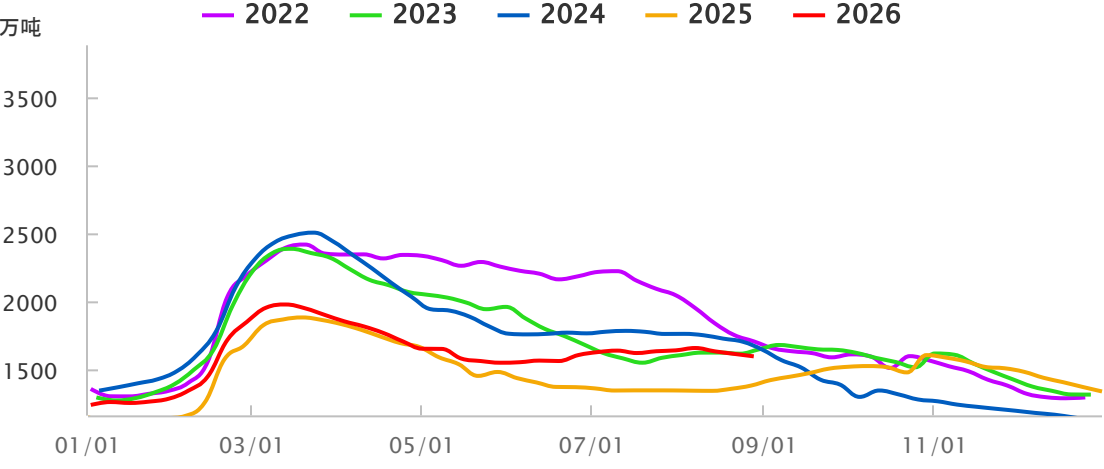
source: Wind

冷轧卷板周度总库存季节性.



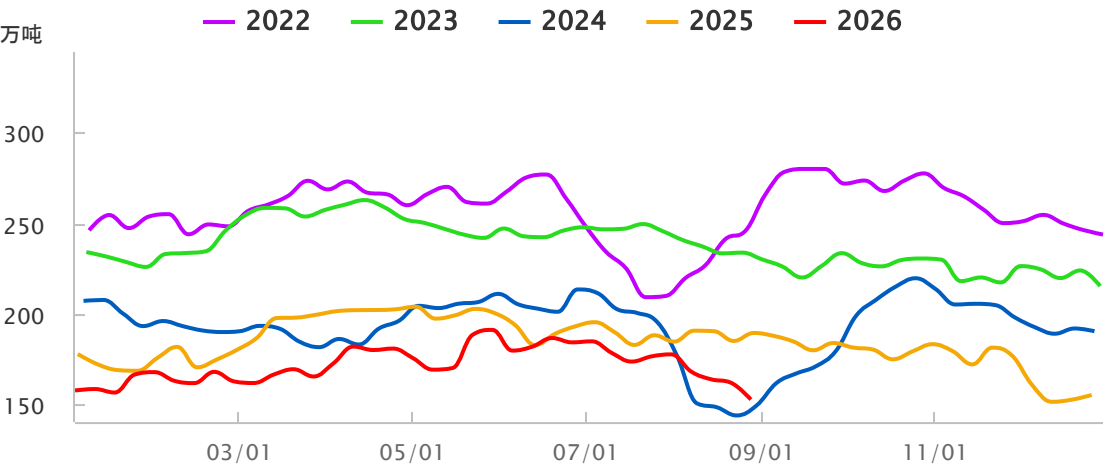
source: Wind

五大材周度库存季节性.



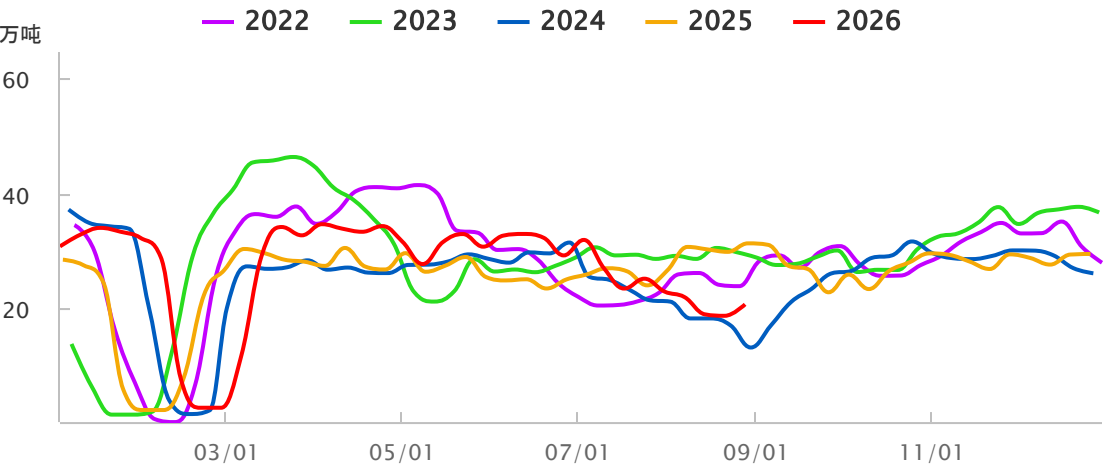
source: Wind

螺纹钢周度产量（长流程）季节性.



source: Wind

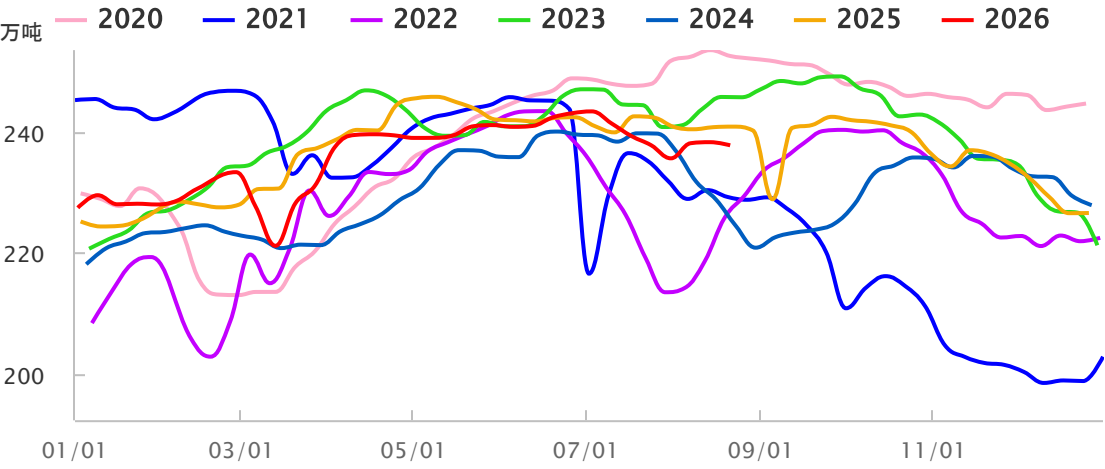
螺纹钢周度产量（短流程）季节性.



source: Wind

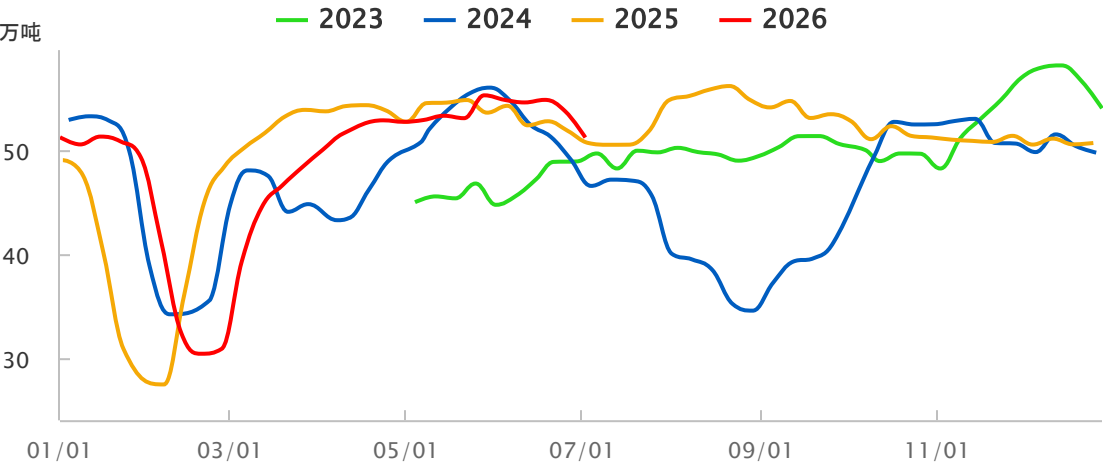
钢材基本面

中国周度日均铁水产量.



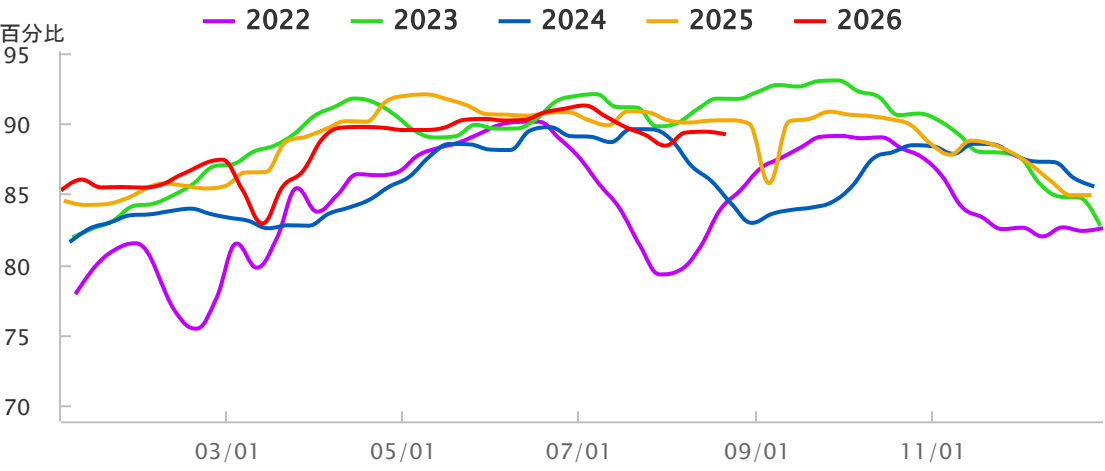
source: Wind

255家钢厂废钢日耗季节性.



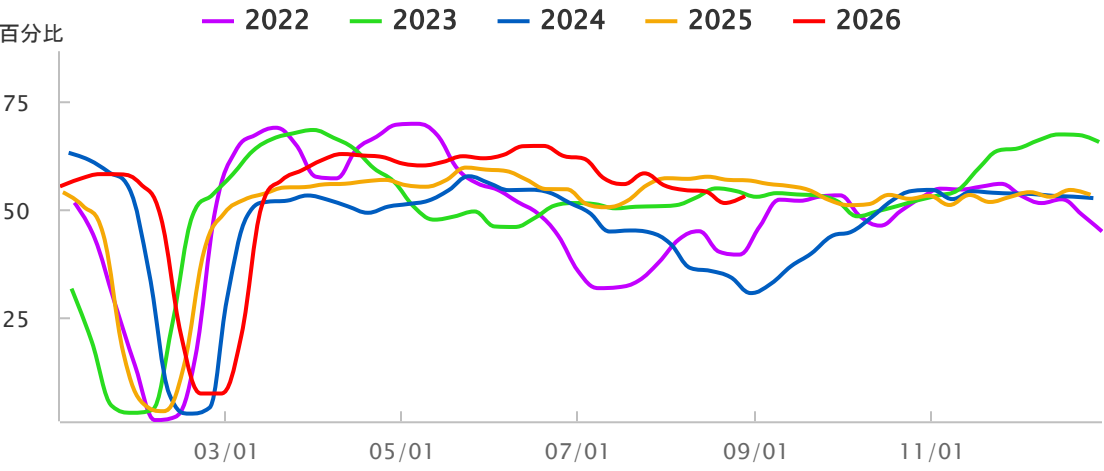
source: Wind,南华研究

中国高炉周度产能利用率季节性.



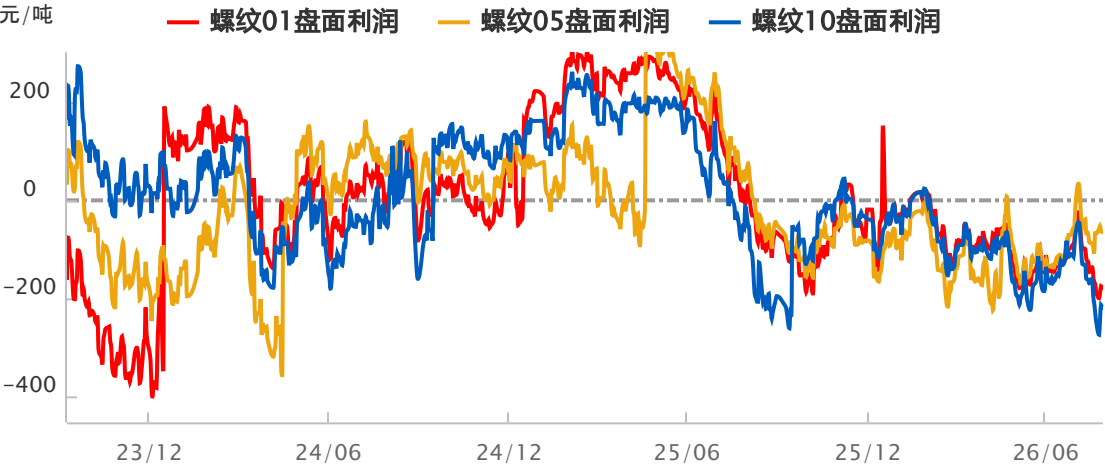
source: Wind

87家独立电弧炉钢厂周度产能利用率季节性.



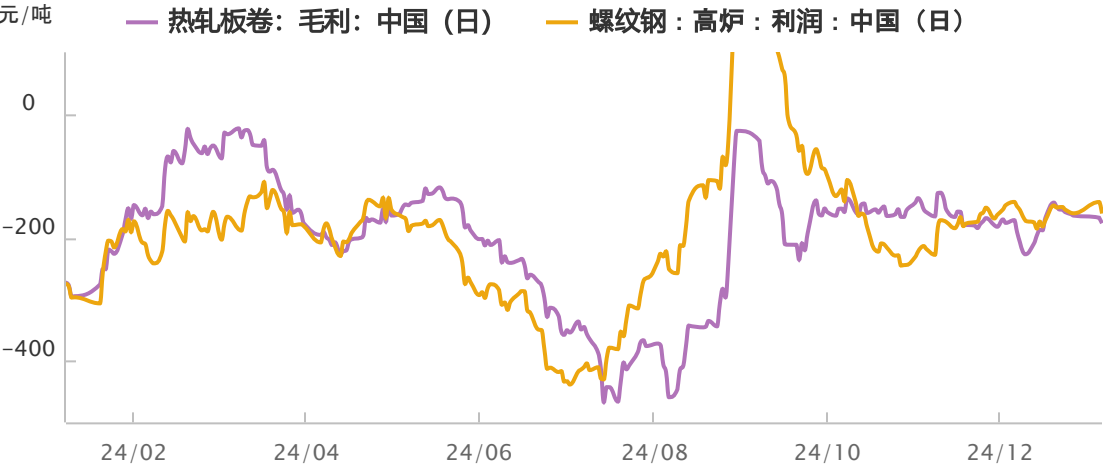
source: Wind

螺纹盘面利润.



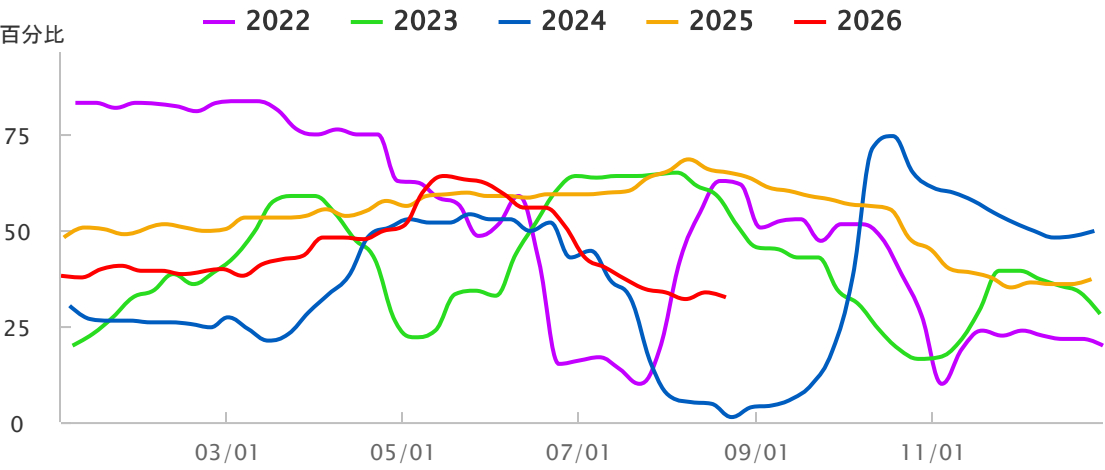
source: Wind

热轧板卷毛利和螺纹钢高炉利润.

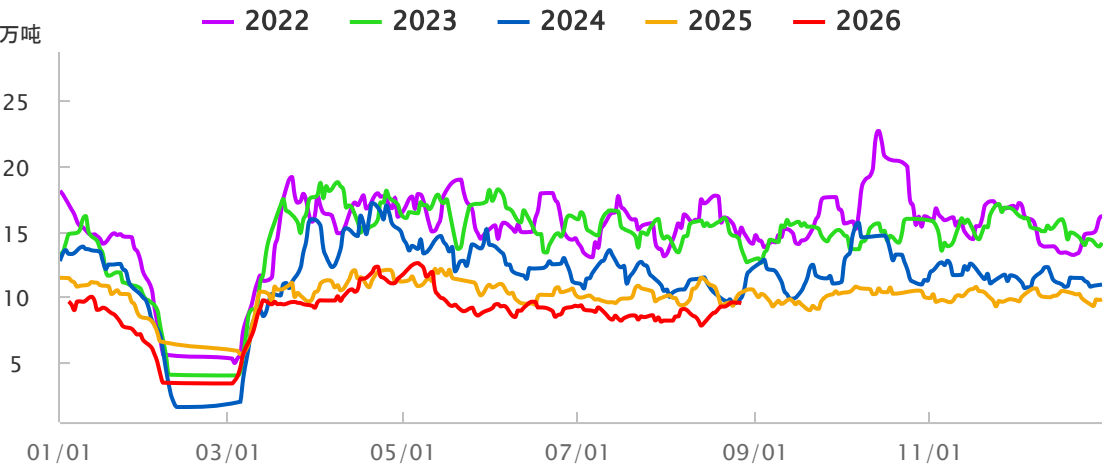


source: Wind

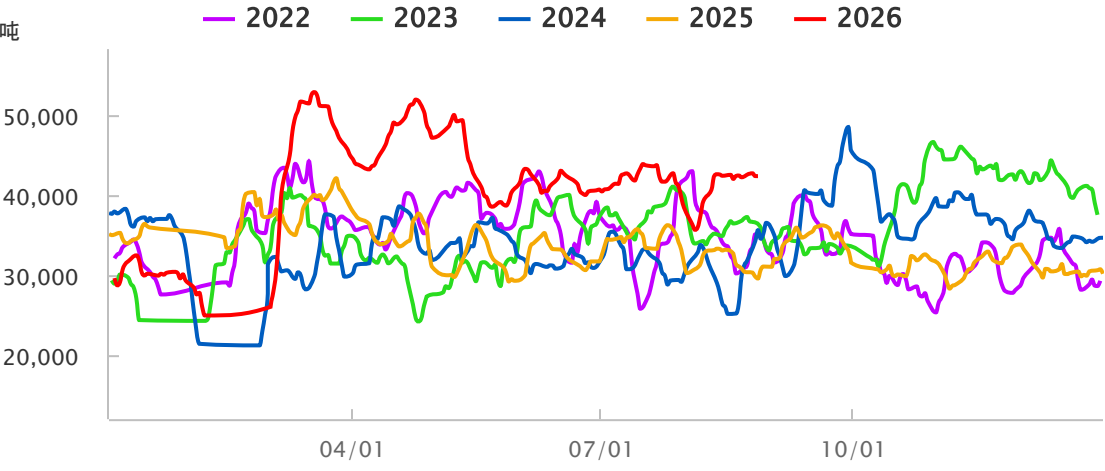
247家钢铁企业周度盈利率季节性.



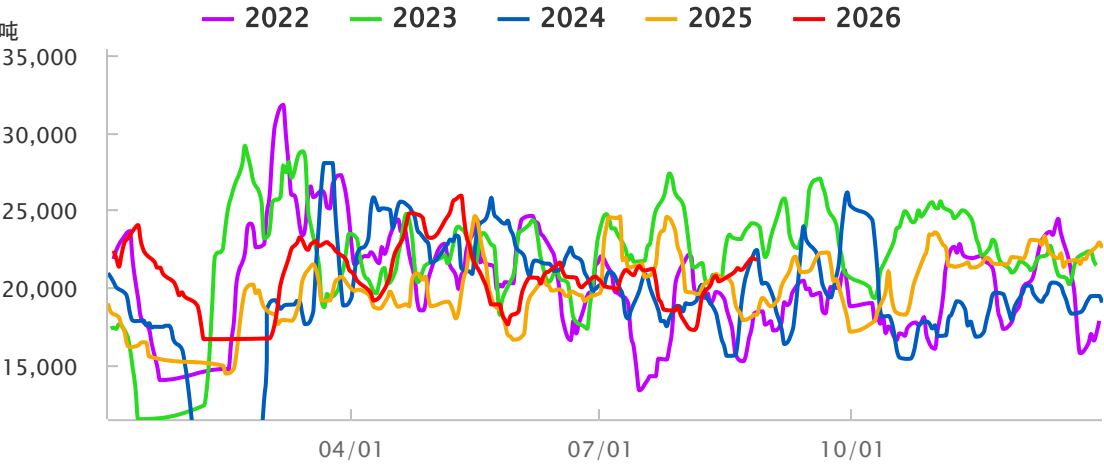
建材成交量（万吨） /5DMA季节性.



热轧板卷：成交量：中国（日） /5DMA.

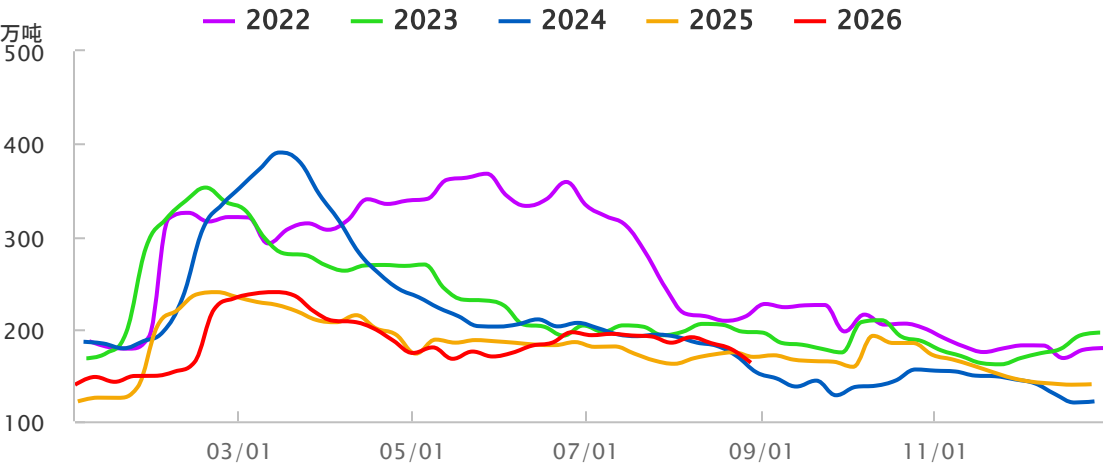


冷轧板卷：成交量：中国（日） /5DMA.

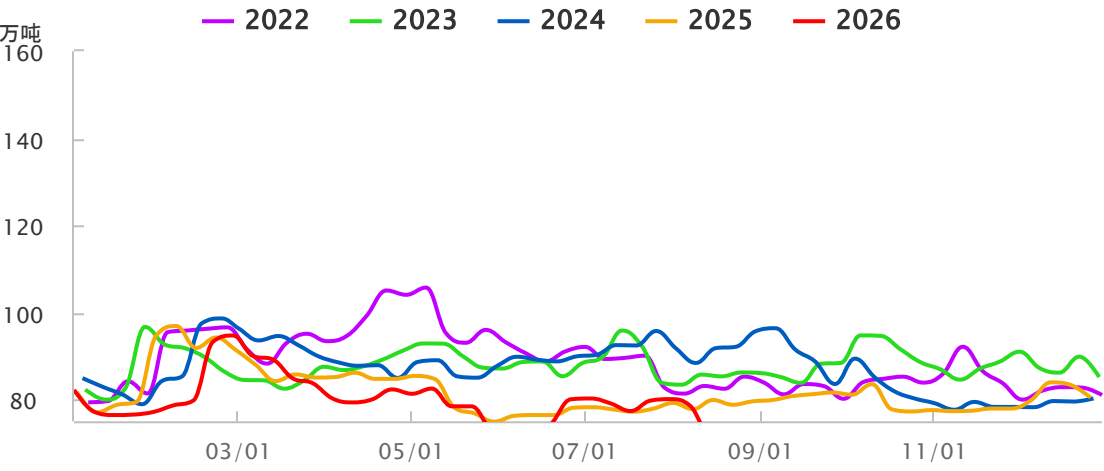


五大材厂内库存与社会库存

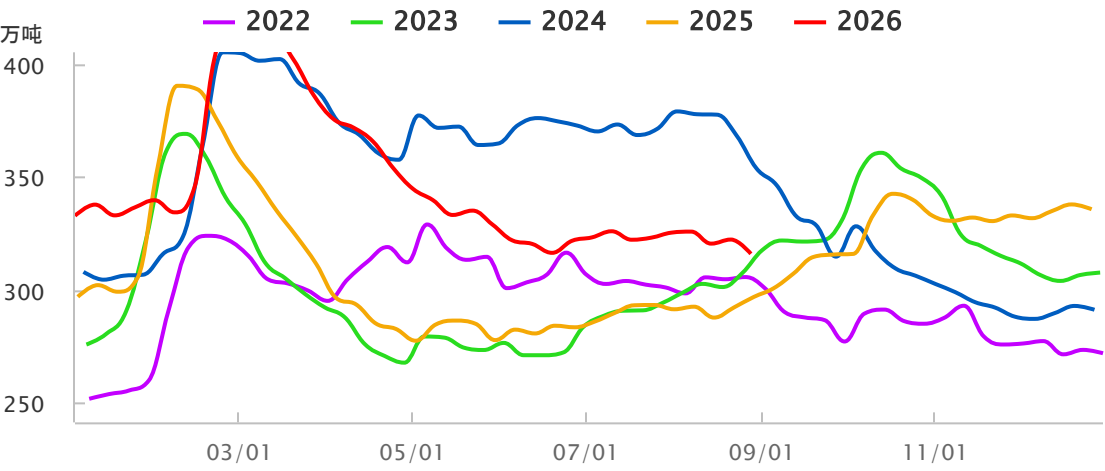
螺纹钢周度厂内库存季节性.



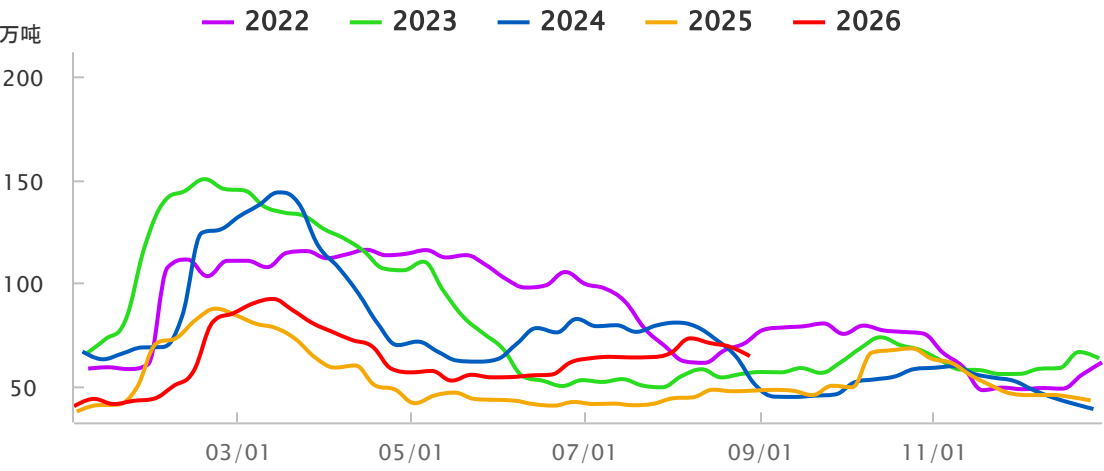
热轧板卷周度厂内库存季节性.



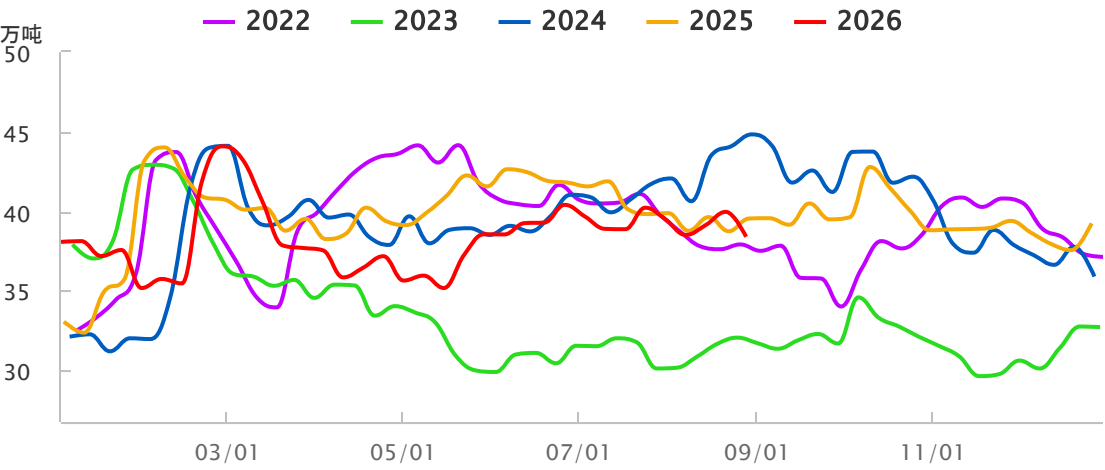
中厚板周度总库存季节性.



线材周度厂内库存季节性.

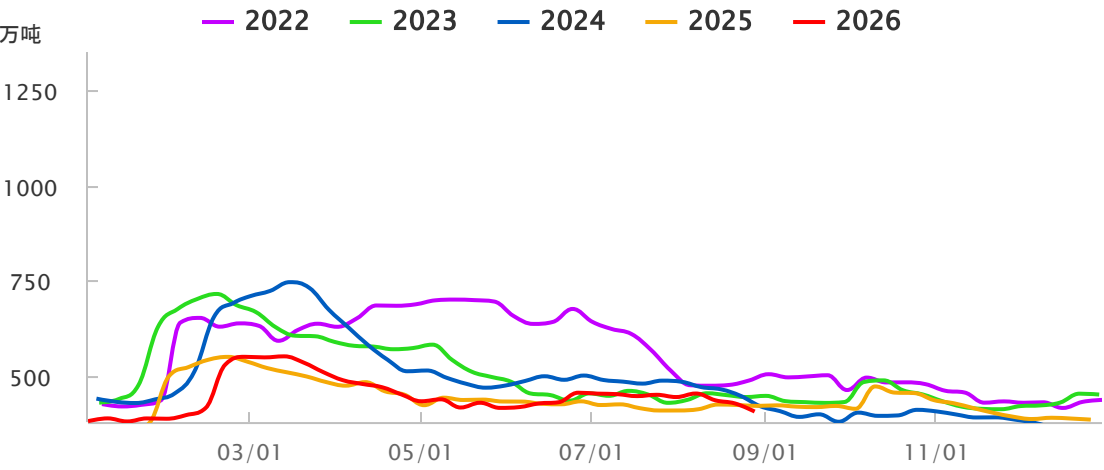


冷轧板卷周度厂内库存季节性.



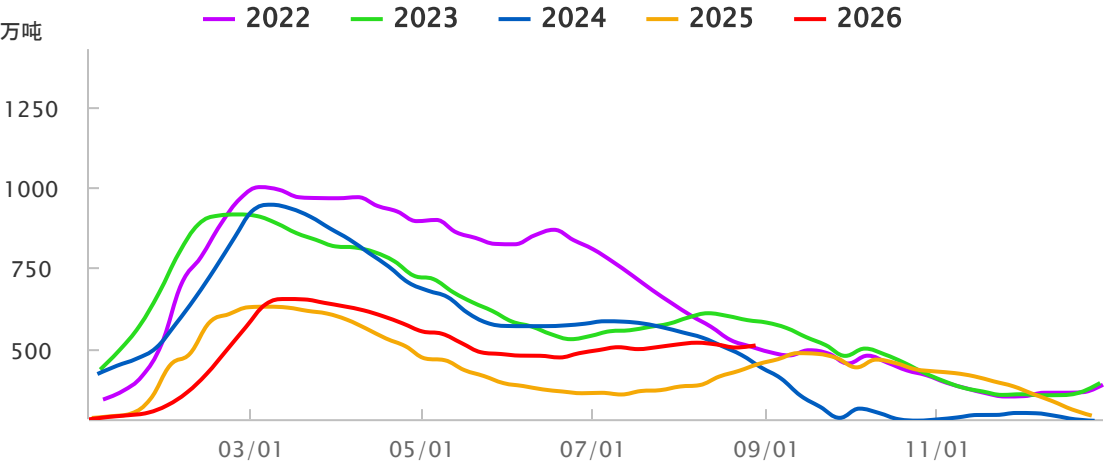
source: Wind

五大材周度厂内库存季节性.



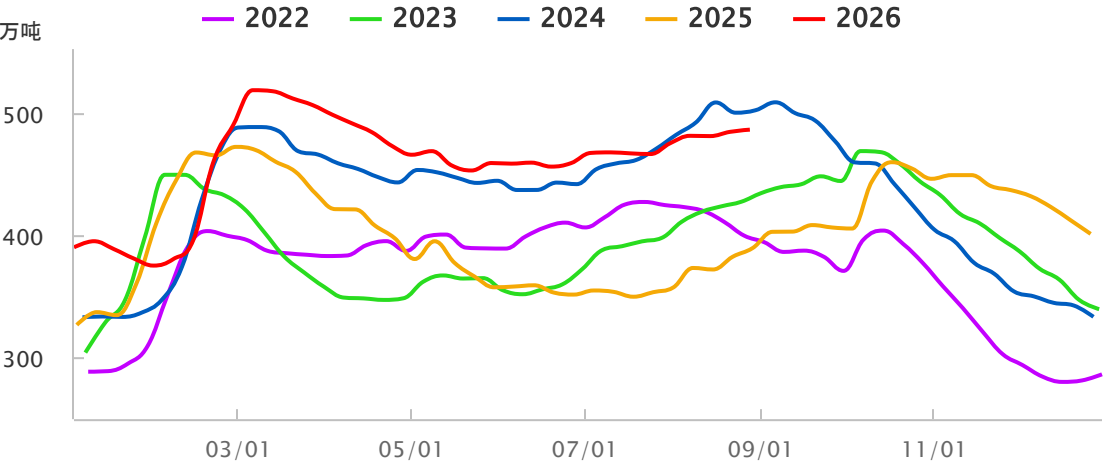
source: Wind

螺纹钢35个城市周度社会库存季节性.



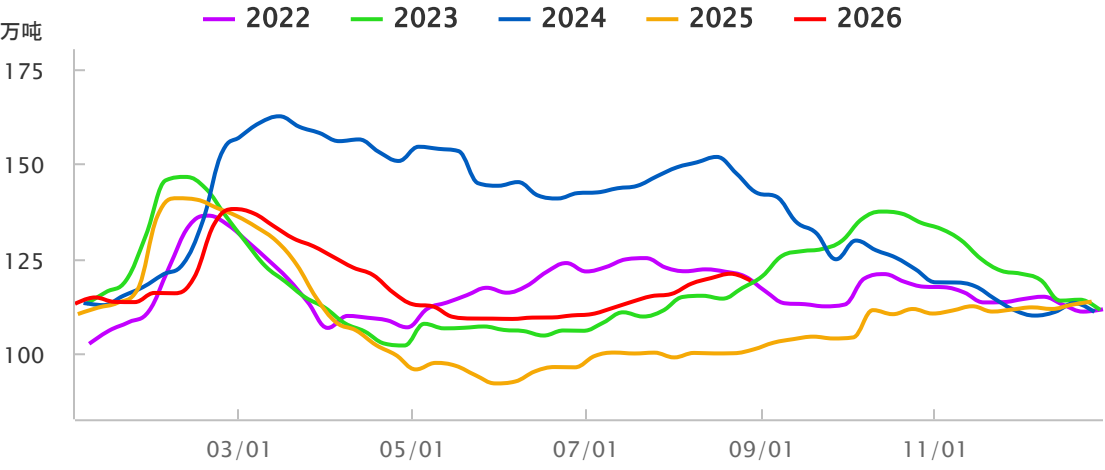
source: Wind

热轧板卷55个城市周度社会库存季节性.



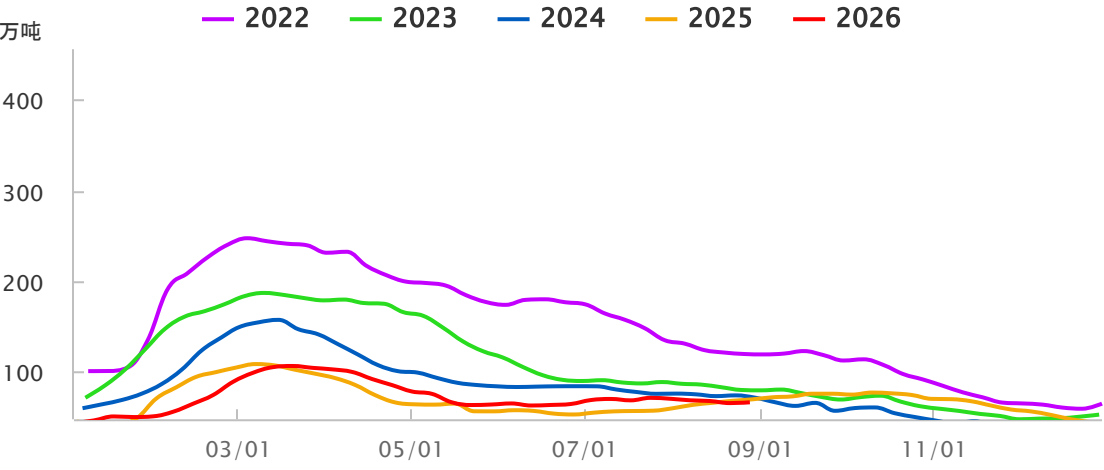
source: Wind

中厚板31个城市周度社会库存季节性.



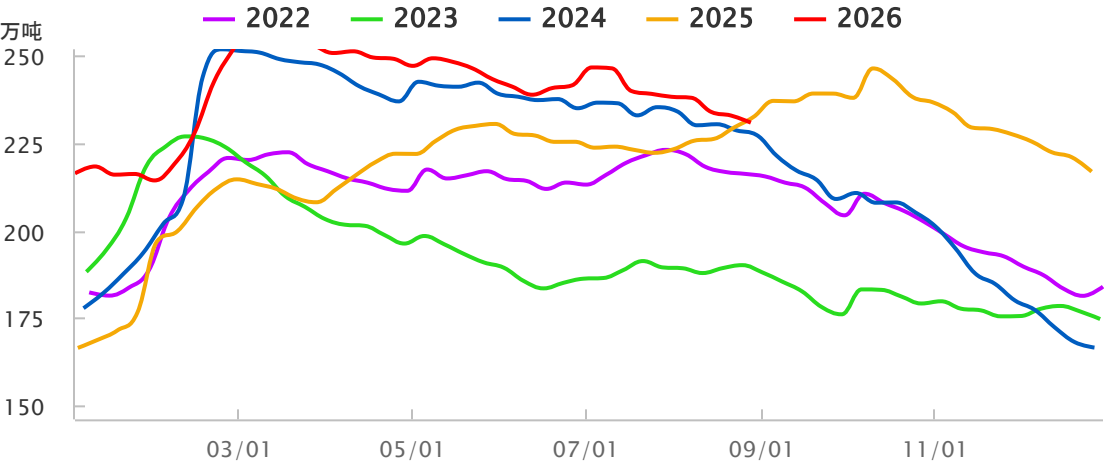
source: Wind

线材35个城市周度社会库存季节性.



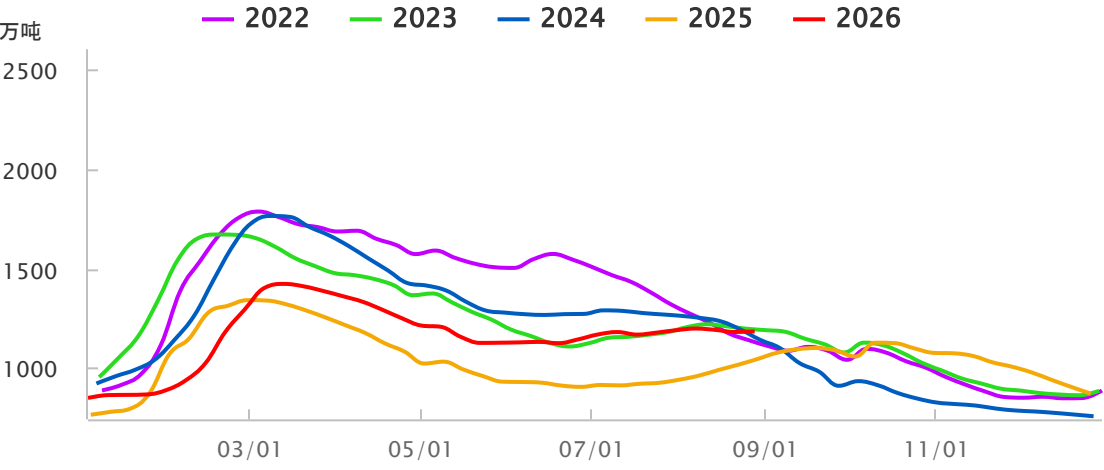
source: Wind

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

