钢材产业周报

2026/10/16

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 | 基本面相对偏好]

【行情回顾】本周螺纹钢主力2701合约窄幅震荡偏强，为黑色系最抗跌品种。周初随双焦走弱小幅承压，中后段受"表需创年内新高+库存暴力去化"支撑逐步企稳，周五夜盘小幅反弹，全周重心持稳。

【供需结构】本期螺纹产量173.89万吨（环比+3.62/+2.13%），钢厂低盈利下复产克制、产能利用率38.12%（+0.79pct）；表需222.27万吨（+82.69/+59.24%）创年内新高，超越9-24的208.85，节后赶工与补库集中兑现；总库存548.46万吨（-48.38/-8.11%）暴力去库，假期累库一周全部消化，厂库158.18（-6.73%）、社库390.28（-8.66%）双大幅去化，社库处历史同期极低位。

【市场结构】现货北京大螺纹3130元/吨（10-15）、唐山钢坯2950元/吨（-10），期货3060元/吨附近，基差约+70元/吨、现货升水，期现结构偏强。螺纹1-5价差走扩，近月偏强。

【要点总结】螺纹"需求超预期回补+供给克制+历史极低库存"三重共振，为黑色最强品种，节前低库存逻辑得到充分验证。后续重点关注：①补库退坡后表需222万吨高位的持续性；②钢厂利润修复后的复产弹性；③低库存下价格向上弹性与成本下移的博弈。

热卷：

热卷 [库存中性 | 基差中等 | 基本面中性]

【行情回顾】本周热卷主力2701合约低位整理、跟随成材企稳，弱于螺纹，周五夜盘低位整理。

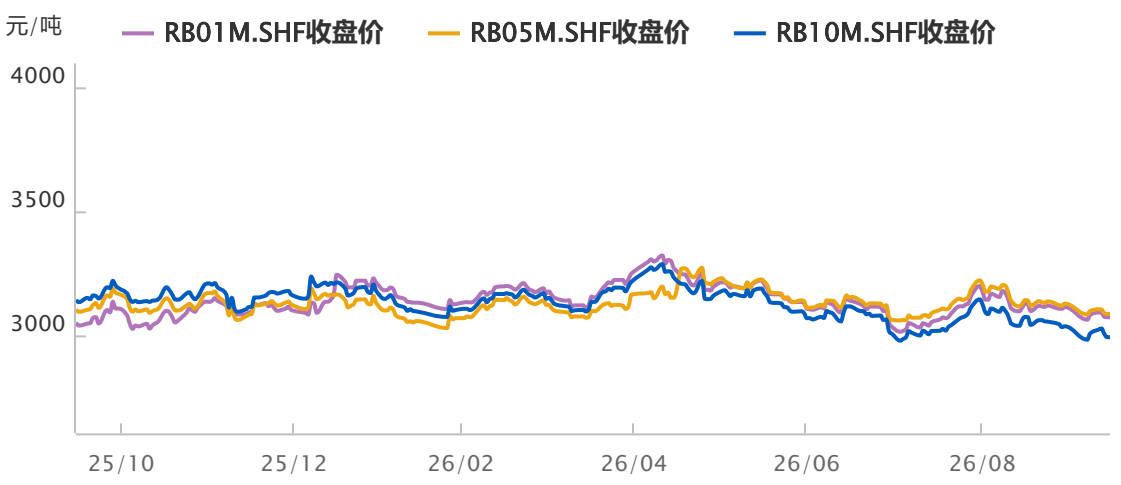
【供需结构】热卷产量283.52万吨（环比-8.6/-2.94%）减产，表需301.25万吨（+34.43/+12.90%）大幅回补，总库存438.72万吨（-17.73/-3.88%）去库提速，厂库66.42（-9.28）、社库372.3（-8.45）双去化，节前社库历史偏高的压力显著缓解，板材供需明显改善。

【市场结构】现货上海热卷3260-3270元/吨（10-15），期货3250元/吨附近，基差约+10~+20元/吨、接近平水。卷螺价差约190元/吨，热卷维持升水。

【要点总结】热卷需求回补叠加供给收缩，去库提速、结构改善，但仍弱于螺纹。后续重点关注：①制造业订单回补的持续性；②减产后的供给弹性；③卷螺价差走向。

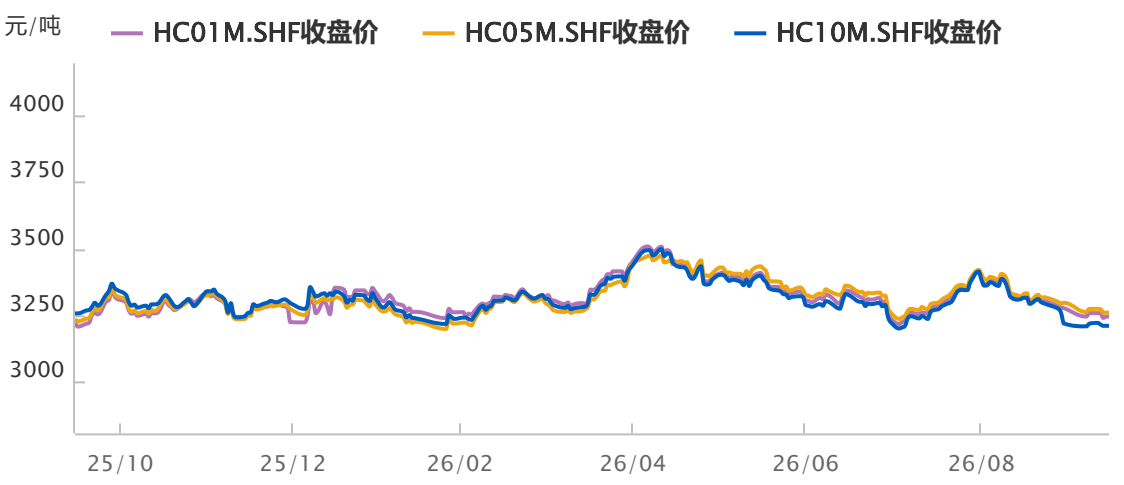
钢材价格、基差、月差、价差

螺纹盘面价格.



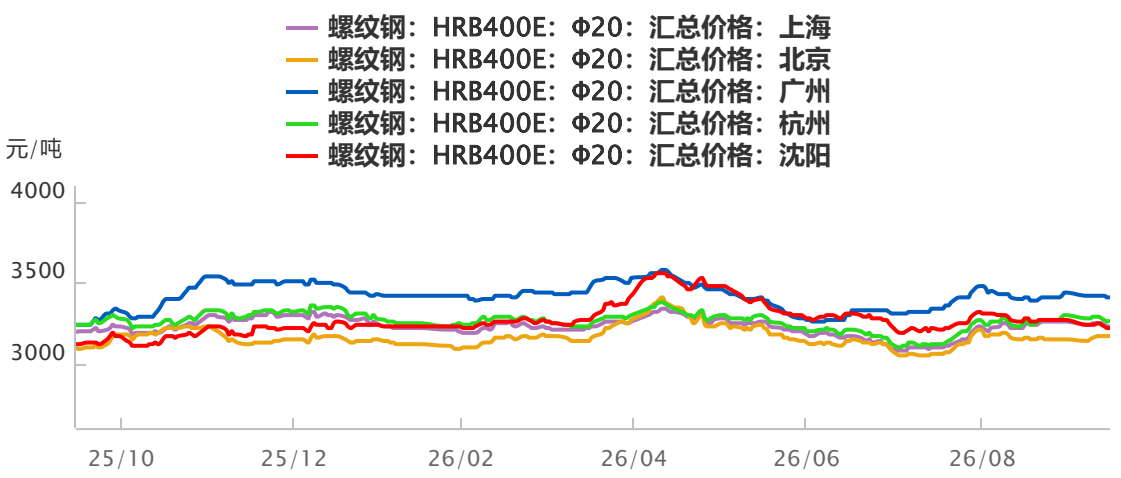
source：*Wind*

热卷盘面价格.



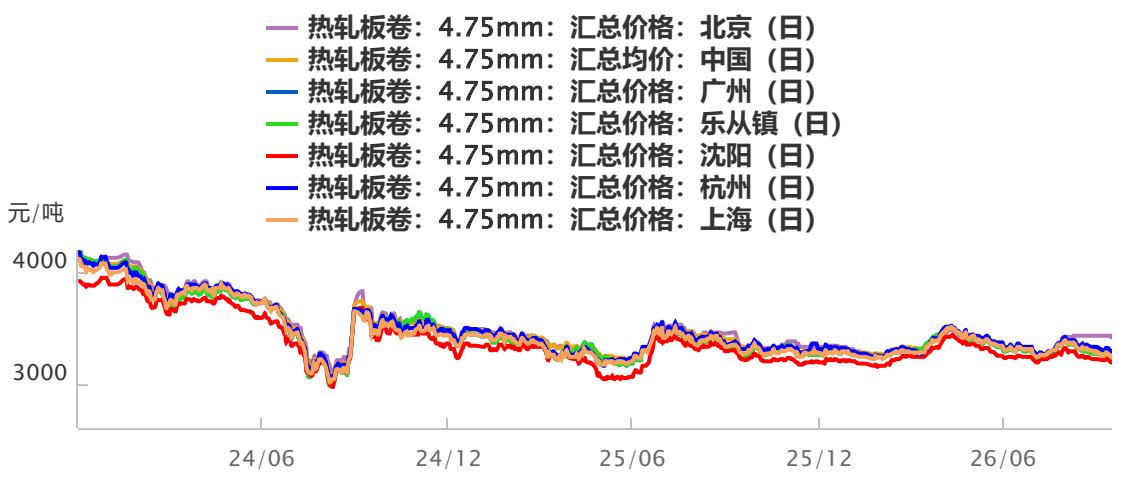
source：*Wind*

螺纹现货价格.



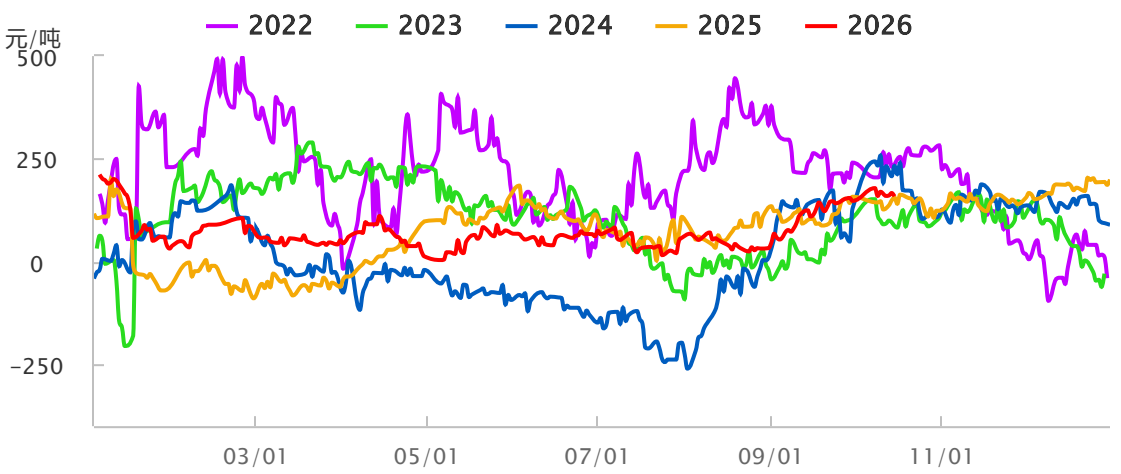
source：*Wind*

热卷各区域价格.



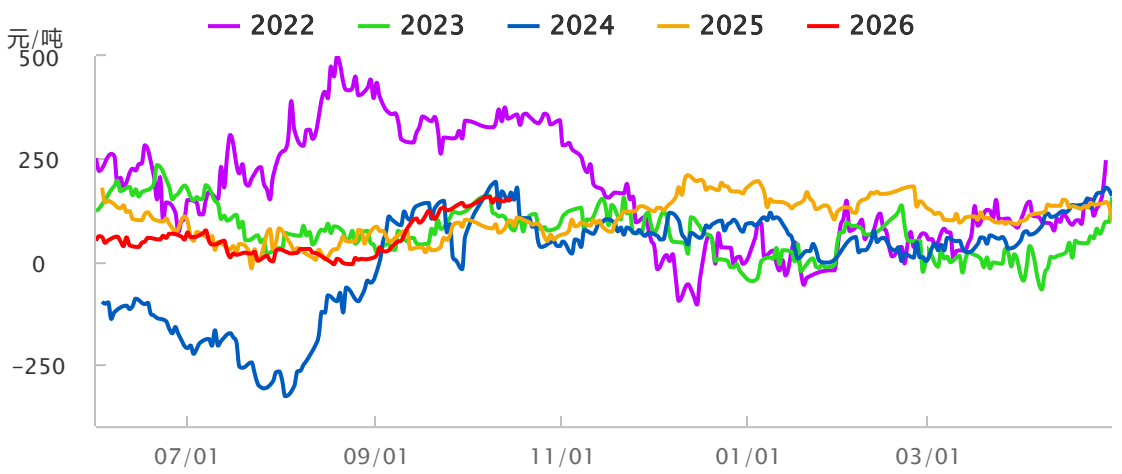
source：*Wind*

螺纹钢01合约基差季节性（上海）.



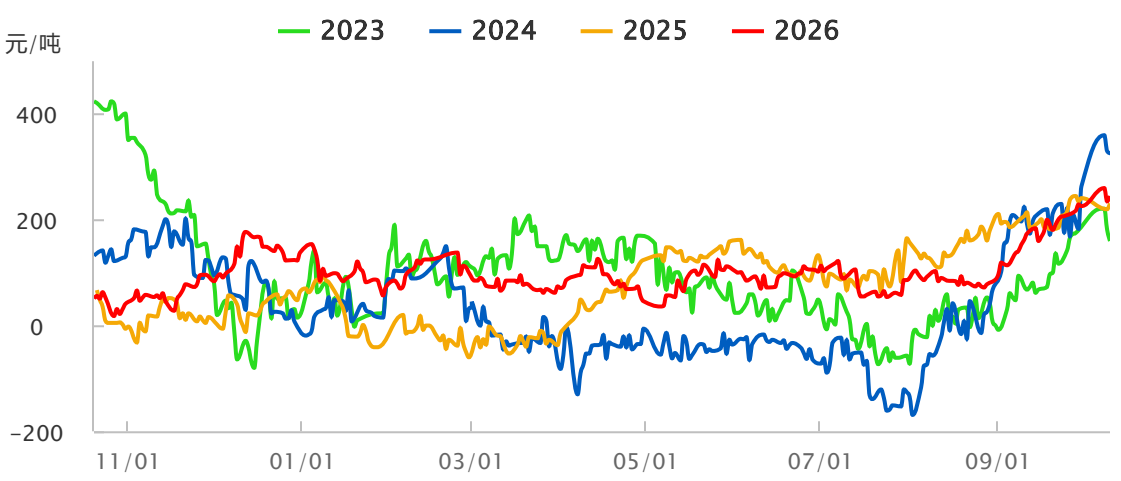
source：*Wind*

螺纹钢05合约基差季节性（上海）.



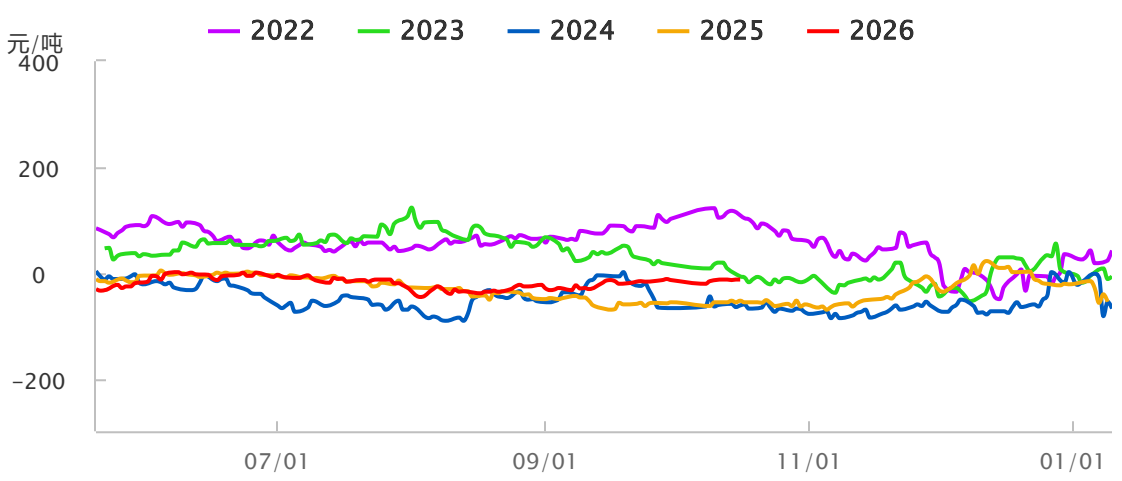
source：*Wind*

螺纹钢10合约基差季节性（上海）.



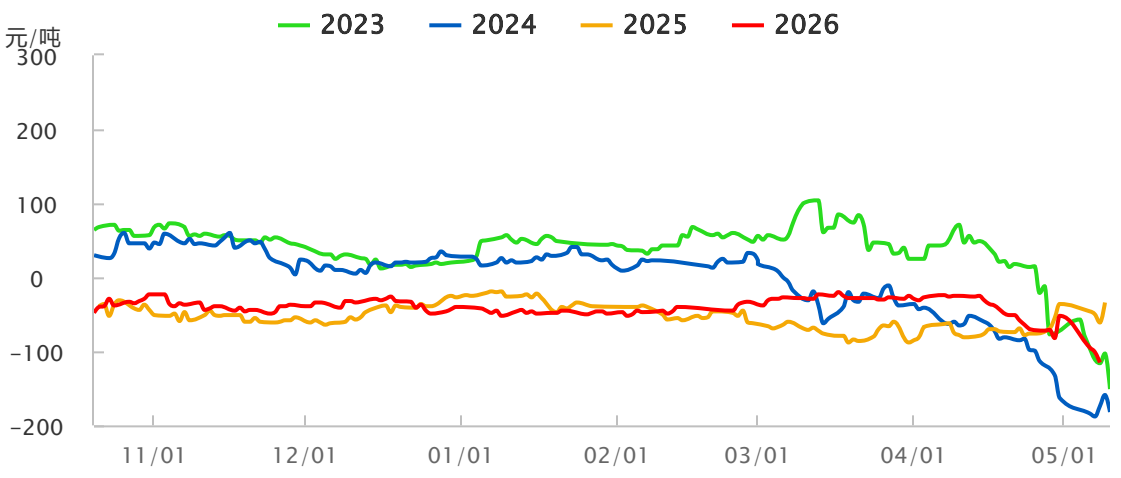
source：*Wind*

螺纹钢期货月差（01-05）季节性.



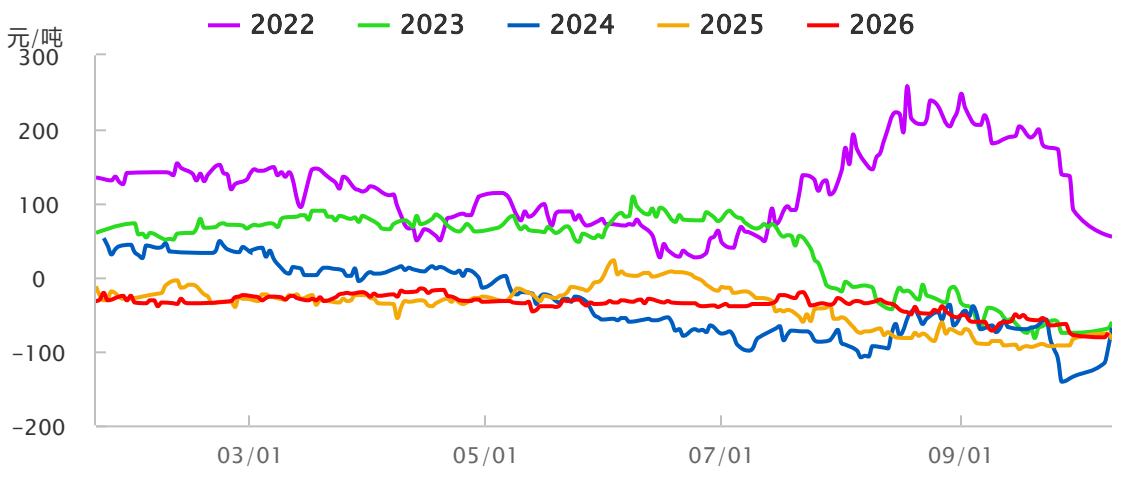
source：*Wind*

螺纹钢期货月差（05-10）季节性.



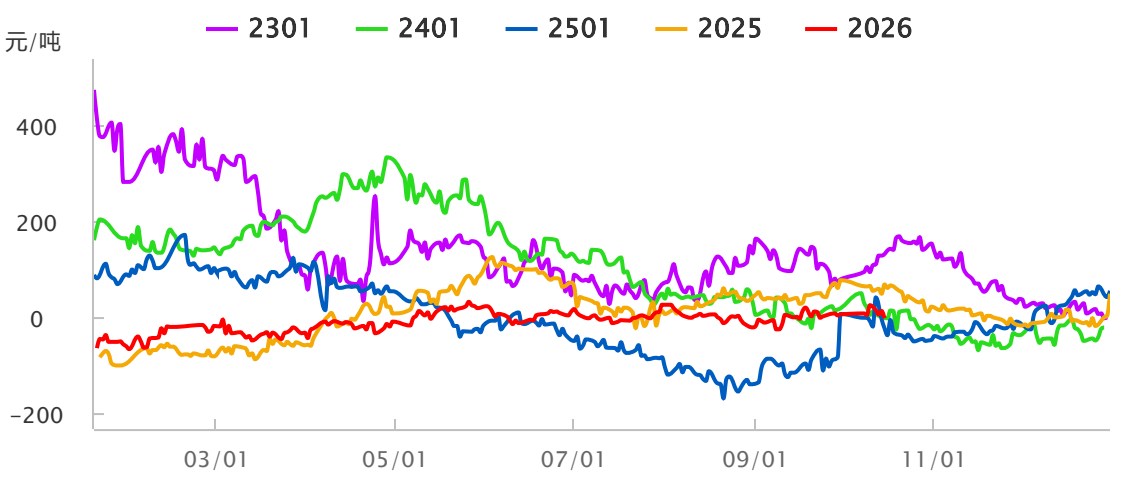
source：*Wind*

螺纹钢期货月差（10-01）季节性.



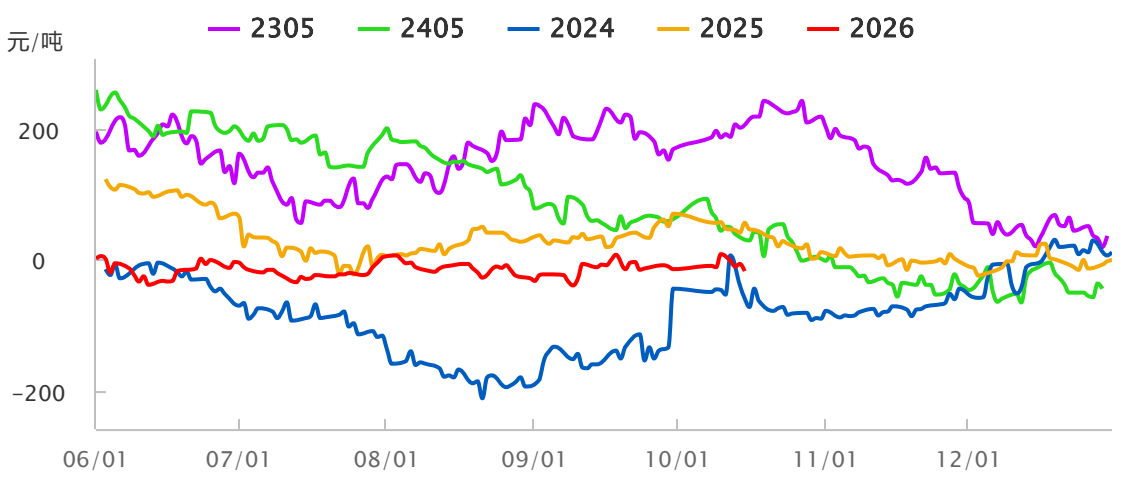
source：*Wind*

热卷01合约基差季节性（上海）.



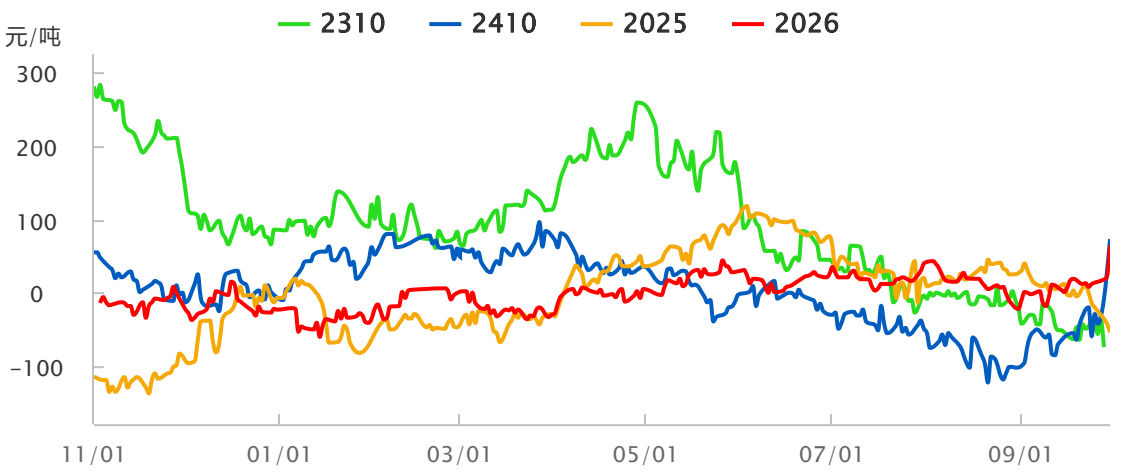
source：*Wind*

热卷05合约基差季节性（上海）.



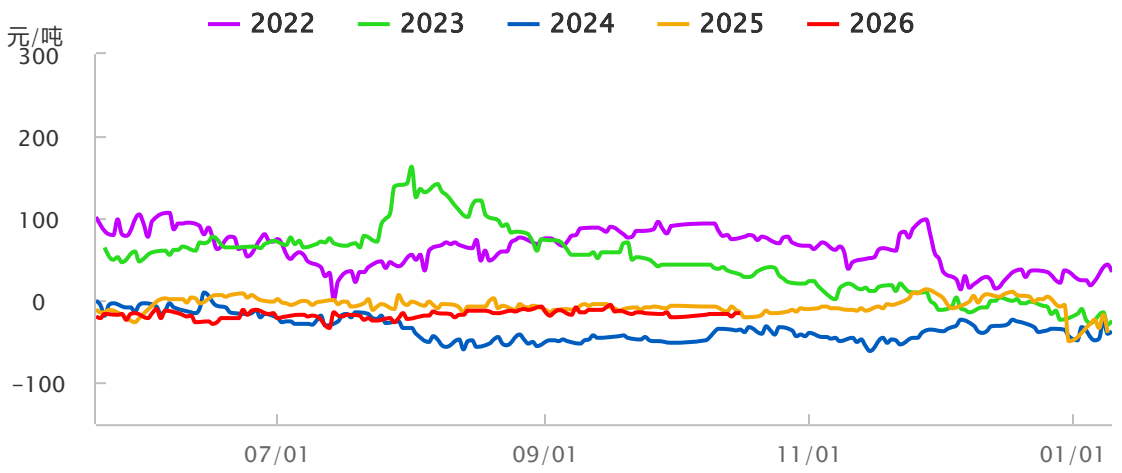
source：*Wind*

热卷10合约基差季节性（上海）.



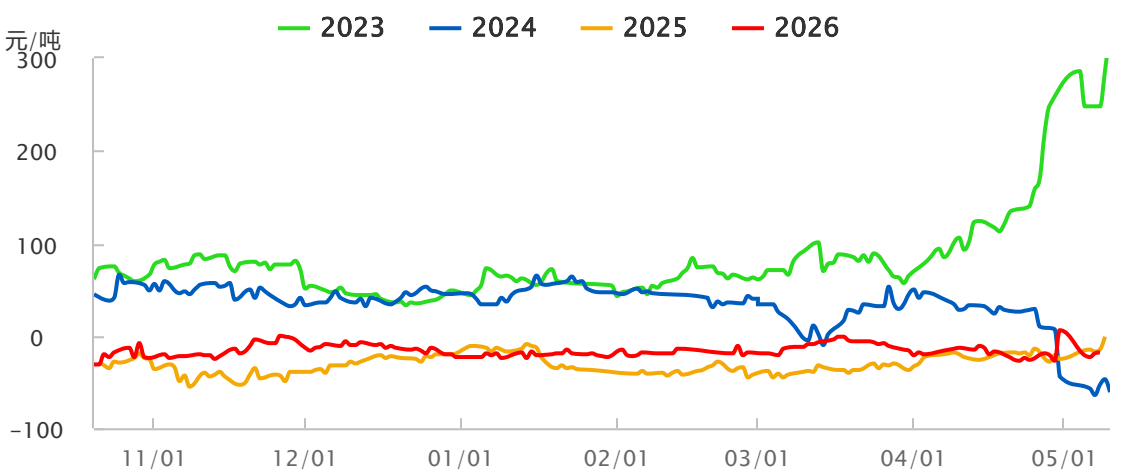
source：*Wind*

热卷期货月差（01-05）季节性.



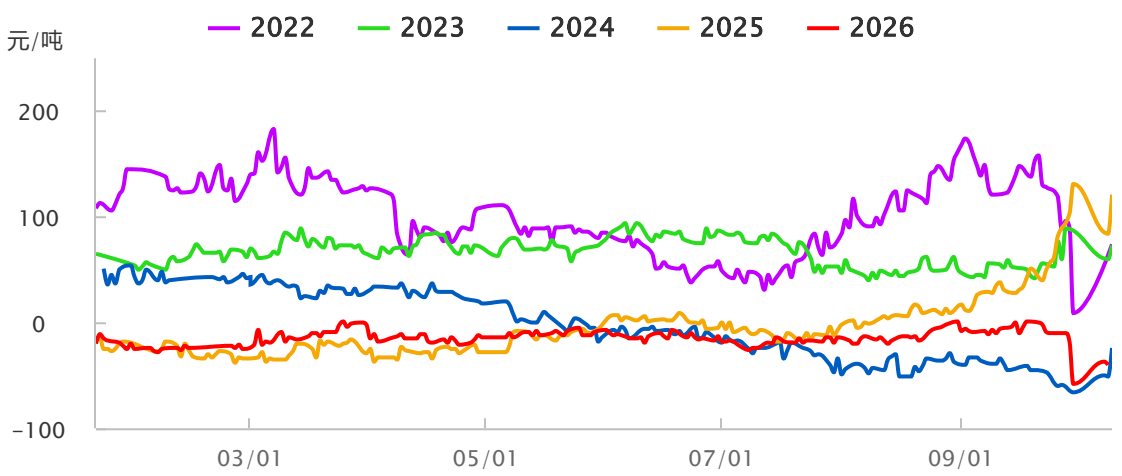
source：*Wind*

热卷期货月差（05-10）季节性.



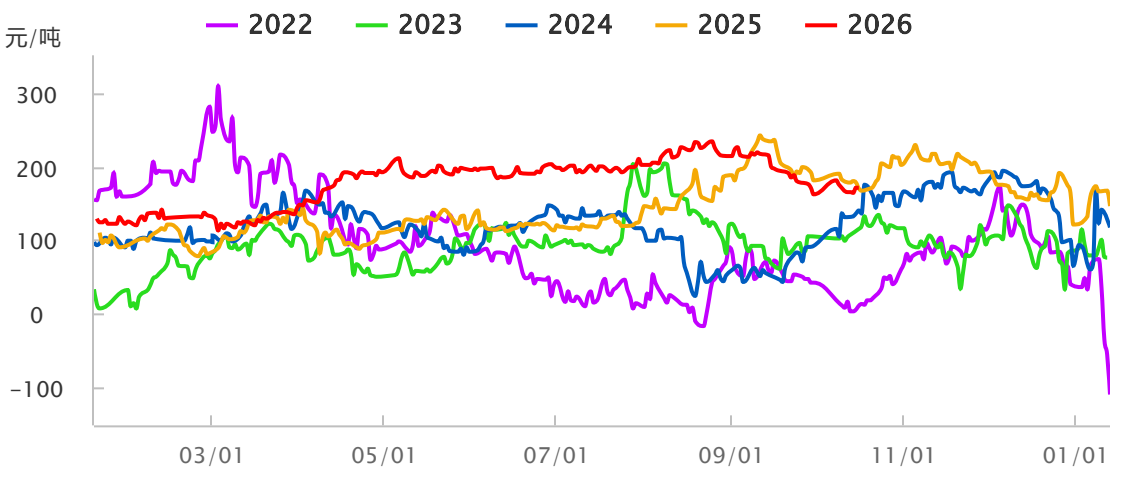
source：*Wind*

热卷期货月差（10-01）季节性.



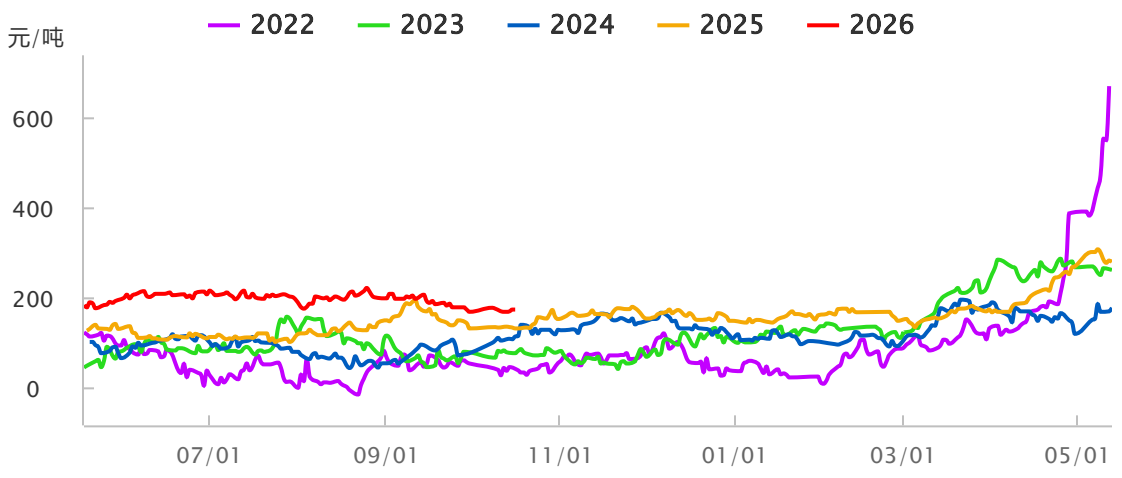
source：*Wind*

01卷螺差季节性.



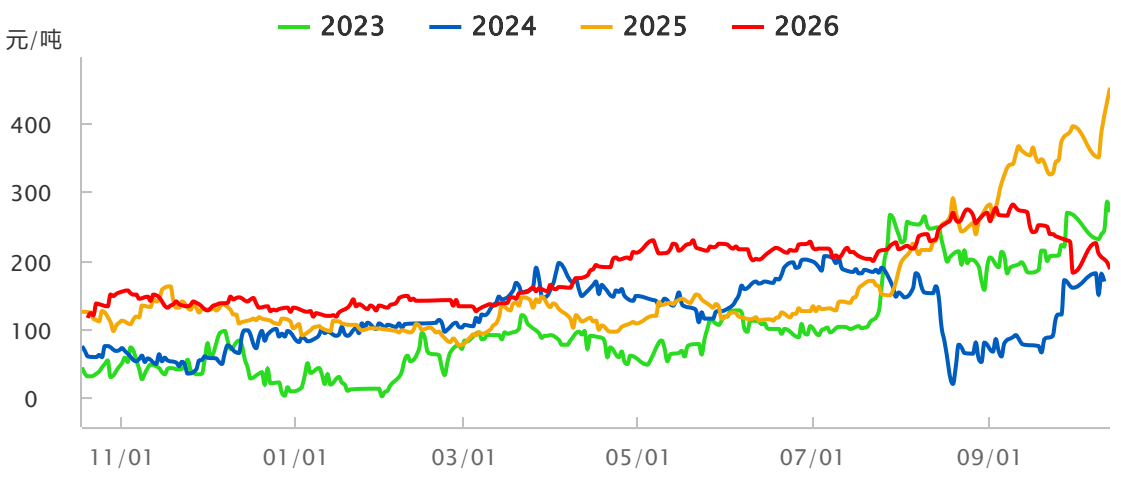
source：*Wind*

05卷螺差季节性.



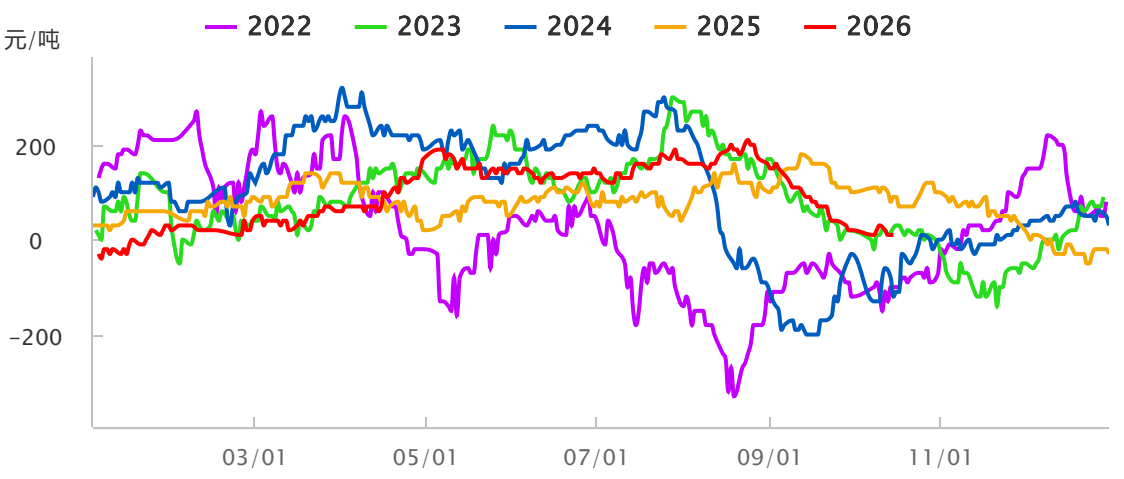
source：*Wind*

10卷螺差季节性.



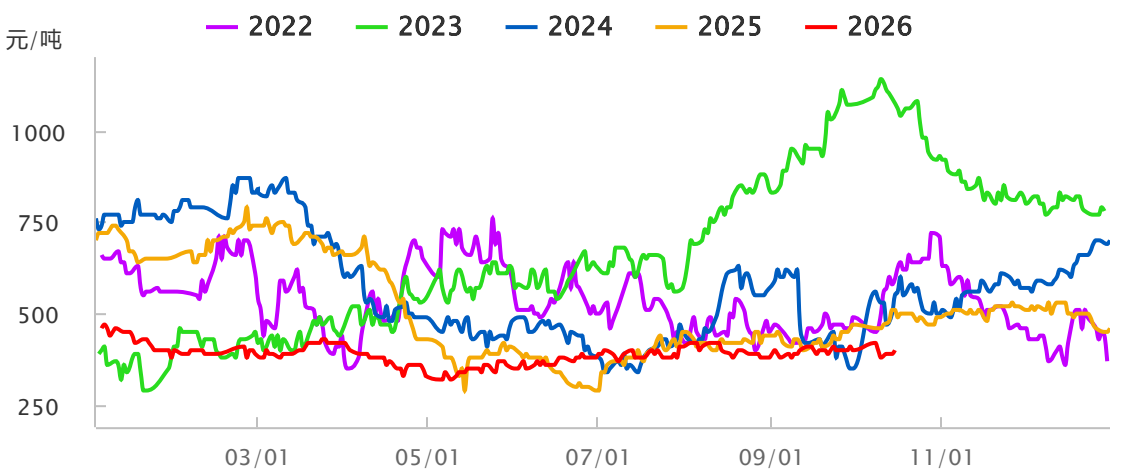
source：*Wind*

现货卷螺差（上海）季节性.



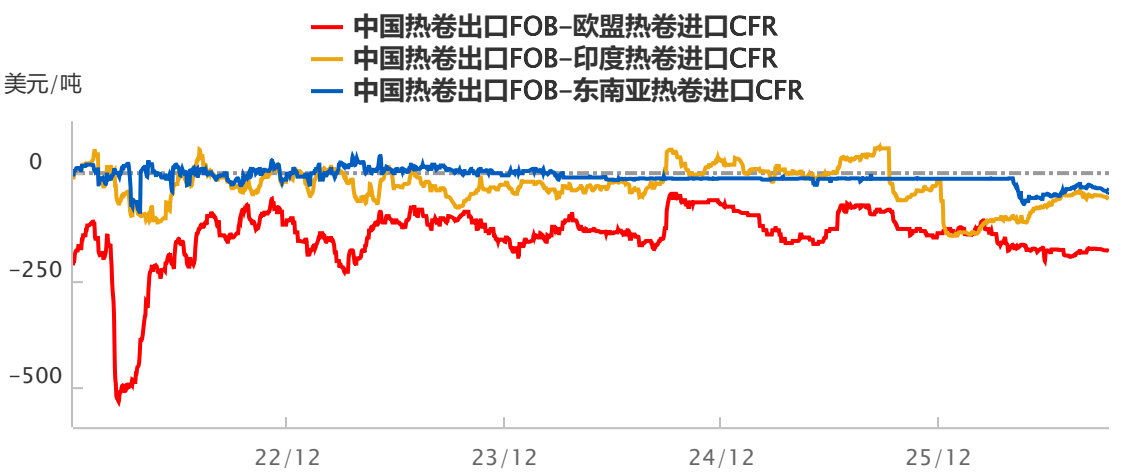
source：*Wind*

冷热价差（上海）季节性.



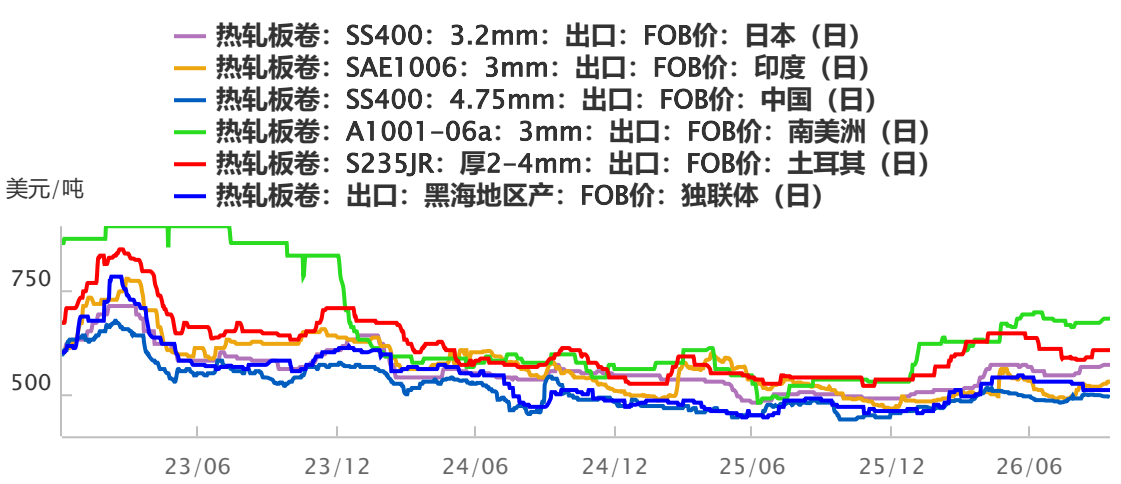
source：*Wind*

中国热卷出口FOB-海外热卷进口CFR.



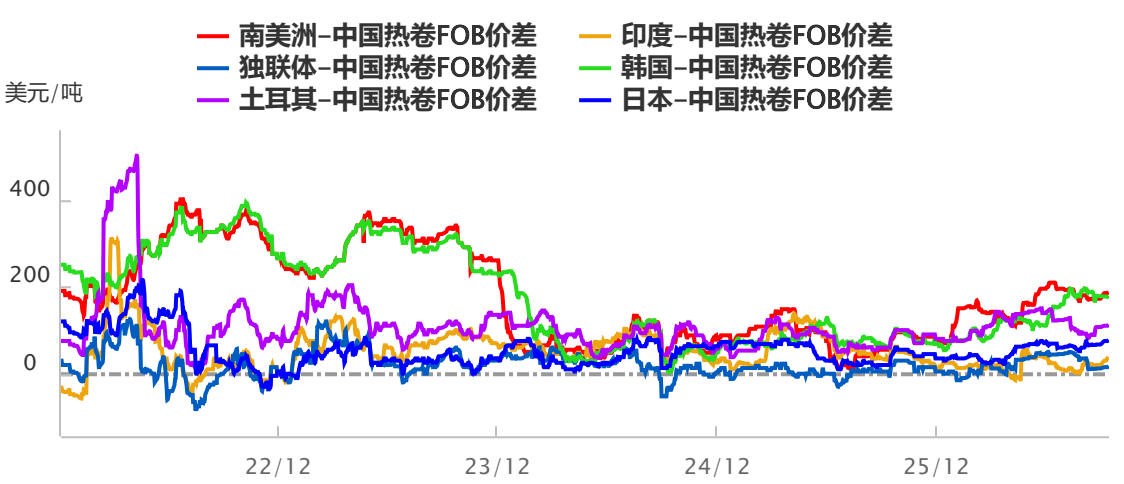
source：*Wind*

热卷各国家FOB价格.



source：*Wind*

海外-中国热卷FOB价差.



source：*Wind*

数据概览

螺纹、热卷盘面价格.

	2026-10-16	2026-10-09	周变化
螺纹钢01合约收盘价	3071	3080	-9
螺纹钢05合约收盘价	3084	3096	-12
螺纹钢10合约收盘价	2990	3005	-15
热卷01合约收盘价	3242	3255	-13
热卷05合约收盘价	3257	3271	-14
热卷10合约收盘价	3207	3215	-8
螺纹01-05月差	-13	-16	3
螺纹05-10月差	94	91	3
螺纹10-01月差	-81	-75	-6
热卷01-05月差	-15	-16	1
热卷05-10月差	50	56	-6
热卷10-01月差	-35	-40	5
01卷螺差	171	175	-4
05卷螺差	173	175	-2

10卷螺差	217	210	7

螺纹、热卷现货价格及基差.

单位（元/吨）	2026-10-16	2026-10-10	周变化
螺纹钢汇总价格：中国	3319	3322	-3
螺纹钢汇总价格：上海	3230	3250	-20
螺纹钢汇总价格：北京	3170	3170	10
螺纹钢汇总价格：杭州	3270	3290	-20
螺纹钢汇总价格：天津	3210	3200	10
热卷汇总价格：上海	3250	3280	-30
热卷汇总价格：乐从	3230	3260	-30
热卷汇总价格：沈阳	3190	3220	-30
01螺纹基差（上海）	159	170	-11
05螺纹基差（上海）	146	154	-8
10螺纹基差（上海）	240	245	-5
螺纹主力基差（北京）	99	80	19
01热卷基差（上海）	8	25	-17
05热卷基差（上海）	-7	9	-16
10热卷基差（上海）	43	-	-2
主力热卷基差（北京）	158	175	-17

螺纹、热卷现货价差.

单位（元/吨）	2026-10-16	2026-10-10	周变化
螺纹区域价差（杭州-北京）	100	130	-30
螺纹区域价差（广州-杭州）	140	130	10
螺纹区域价差（广州-北京）	240	260	-20
热卷区域价差（乐从-上海）	-20	-20	0
热卷区域价差（乐从-沈阳）	40	40	0
热卷区域价差（上海-沈阳）	60	60	0
卷螺现货价差（上海）	20	30	-10
卷螺现货价差（北京）	230	270	-40
卷螺现货价差（沈阳）	-30	-20	-10
冷热价差（上海）	390	380	10
冷热价差（北京）	460	440	20

热卷海外相关数据.

	2026-10-15	2026-10-09	周变化
热卷FOB出口价（中国）	493	495	-2
热卷FOB出口价（日本）	570	570	0
热卷FOB出口价（印度）	530	525	5
热卷FOB出口价（土耳其）	605	605	0
热卷FOB出口价（独联体）	510	510	0
热卷CFR进口价（东南亚）	534	536	-3
热卷CFR进口价（中东地区）	595	595	0
热卷CFR进口价（欧盟）	675	675	0
热卷CFR进口价（印度）	553	550	3

source：*南华研究*

钢材基本面数据.

	2026-10-16	2026-10-09	周变化
螺纹产量	173.89	170.27	3.62
螺纹长流程产量	147.11	145.03	2.08
螺纹短流程产量	26.78	25.24	1.54
热卷商品卷产量	185.22	193.37	-8.15
热卷内部供应卷产量	98.3	98.75	-0.45
长流程钢厂螺纹库存	134.11	143.84	-9.73

短流程钢厂螺纹库存	24.07	25.75	-1.68
247家日均铁水产量	-	233.84	0.05
255家钢厂废钢日耗	-	-	-2.5233
铁水+废钢估算	-	282.62	0.7
四大材产量占铁水+废钢占比	-	-	-0.0087
四大材外产量估算	-	952.3827	5.5038
表外库存估算	1169.36	1167.18	2.18

source：*南华研究*

原料价格与钢厂利润.

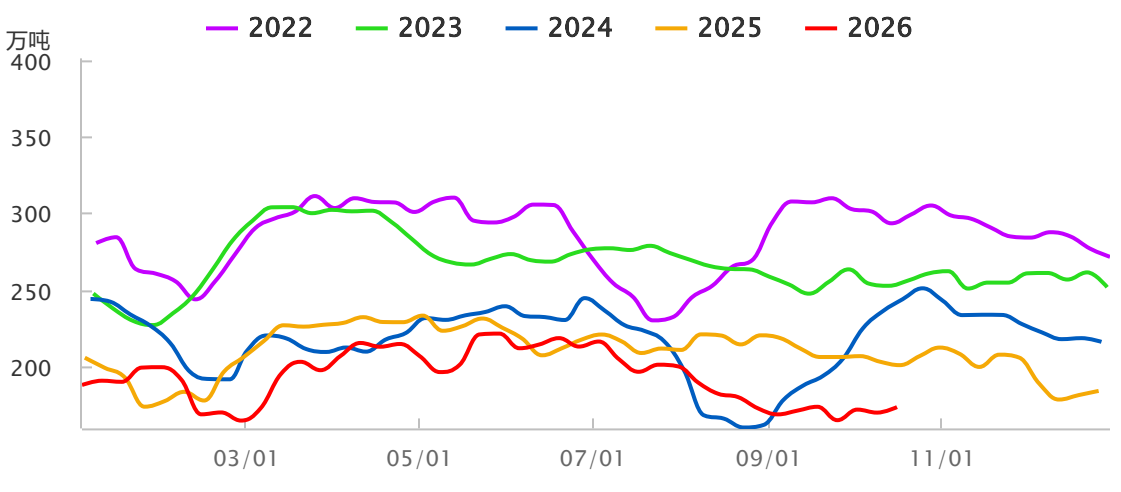
	2026-10-16	2026-10-10	周变化
PB粉（日照港，61.5%)	645	653	-8
冶金一级焦（日照港）	2020	2120	-100
张家港重废价格	2040	2040	0
安泽低硫主焦煤	2250	2250	0
长流程螺纹利润（钢联）	-	-	-10.45
短流程螺纹利润（钢联）	-	-	78.56
热卷毛利（钢联）	-	-	-21.99
冷卷毛利（钢联）	-	-299.12	51.8
江苏长流程钢厂利润（富宝	-	-	-37
江苏平电螺纹利润	-	-	-21
螺纹01盘面利润	-24.9088	-	46.8032
螺纹05盘面利润	43.1608	-	54.444
螺纹10盘面利润	-28.1984	-	20.7384
热卷01盘面利润	46.0912	-	42.8032
热卷05盘面利润	116.1608	-	52.444
热卷10盘面利润	88.8016	-	27.7384

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
	2026-10-16	2026-10-09	周变化	2026-10-16	2026-10-09	周变化	2026-10-16	2026-10-09	周变化	2026-10-16	2026-10-09	周变化	2026-10-16	2026-10-09	周变化
螺纹	222.27	139.58	82.69	173.89	170.27	3.62	548.46	596.84	-48.38	158.18	169.59	-11.41	390.28	427.25	-36.97
热卷	301.25	266.82	34.43	283.52	292.12	-8.6	438.72	456.45	-17.73	66.42	75.7	-9.28	372.3	380.75	-8.45
线材	86.02	65.55	20.47	82.08	75.9	6.18	117.75	121.69	-3.94	59.87	63.46	-3.59	57.88	58.23	-0.35
冷轧	86.31	76.91	9.4	85.67	86.39	-0.72	175.86	176.5	-0.64	42.32	42.89	-0.57	239.82	240.58	-0.76
中厚板	167.28	160.57	6.71	169.36	170.25	-0.89	199.04	196.96	2.08	68.2	68.6	-0.4	130.84	128.36	2.48
五大材	863.13	709.43	153.7	794.52	794.93	-0.41	1479.83	1548.44	-68.61	394.99	420.24	-25.25	1084.84	1128.2	-43.36

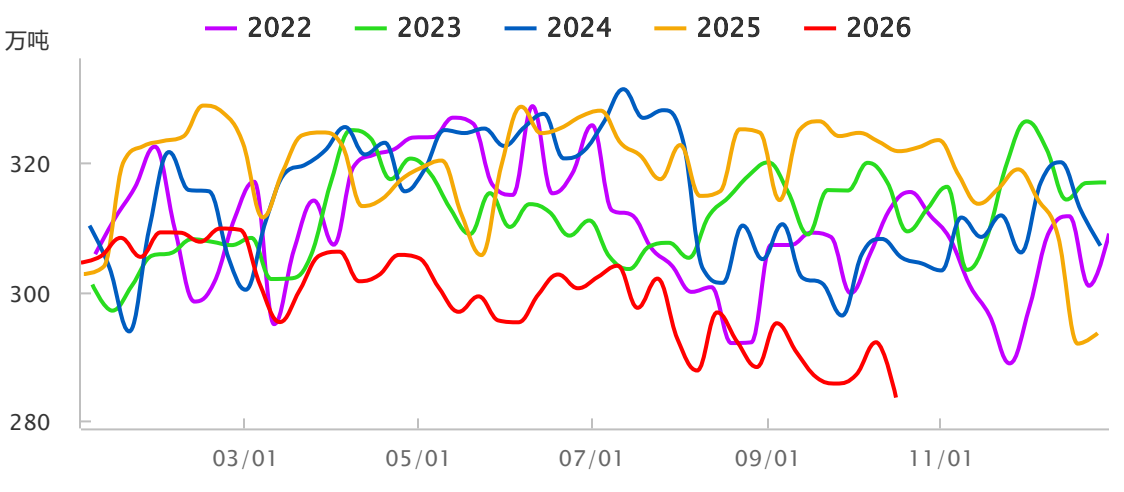
五大材产、销、库存

螺纹钢周度产量季节性.



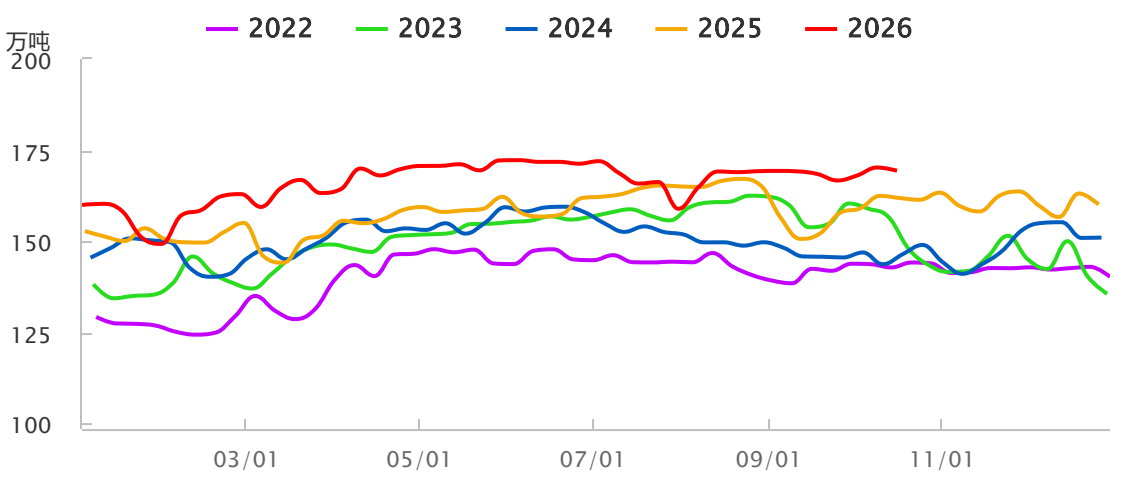
source：*Wind*

热轧板卷周度产量季节性.



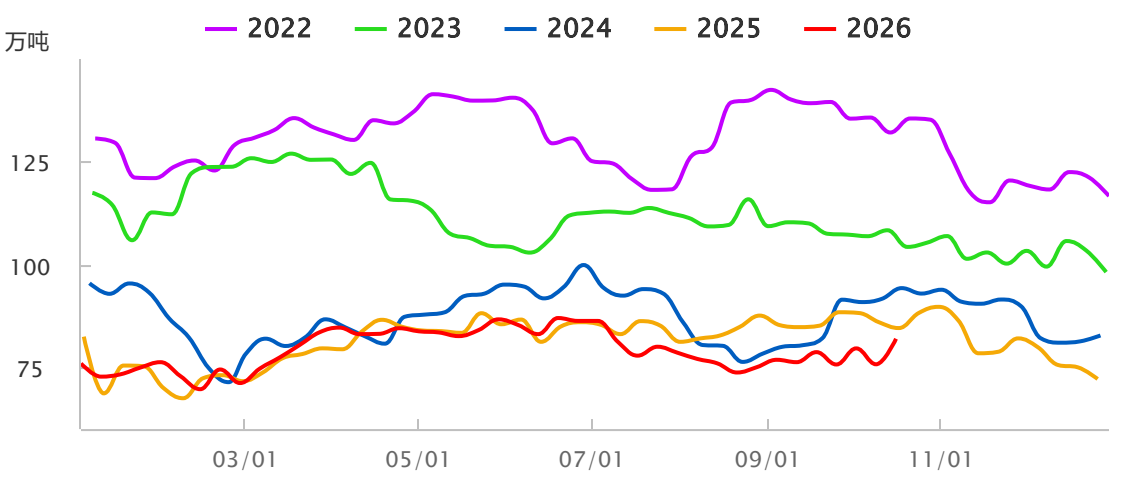
source：*Wind*

中厚板周度产量季节性.



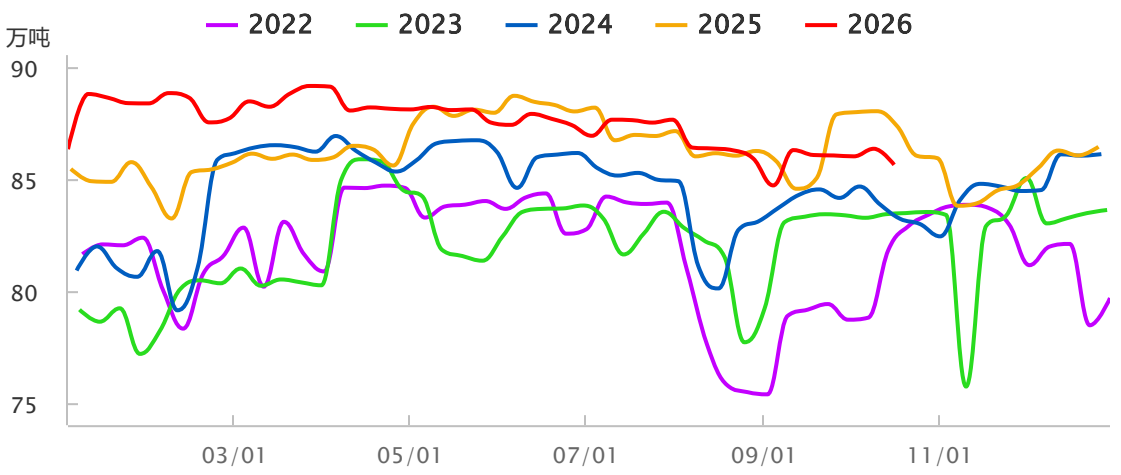
source：*Wind*

线材周度产量季节性.



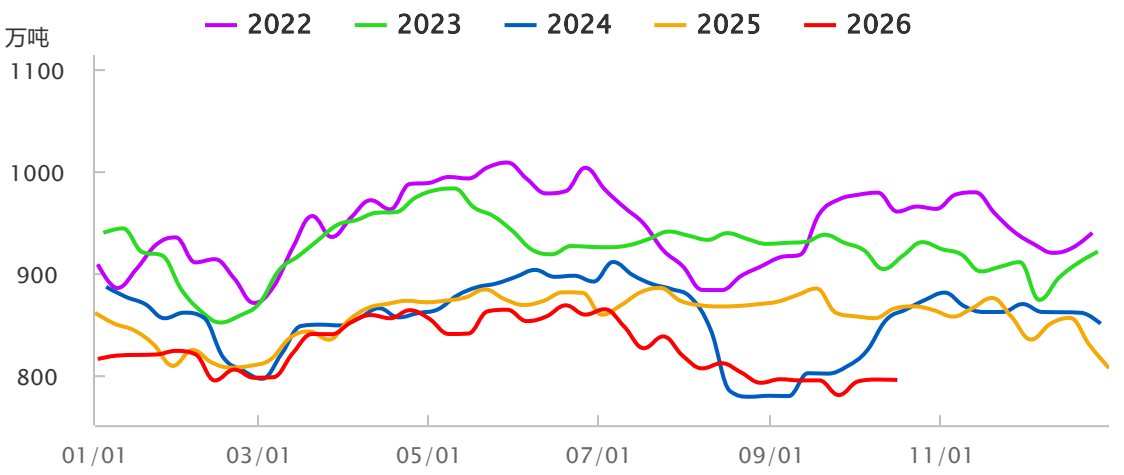
source：*Wind*

冷轧板卷周度产量季节性.



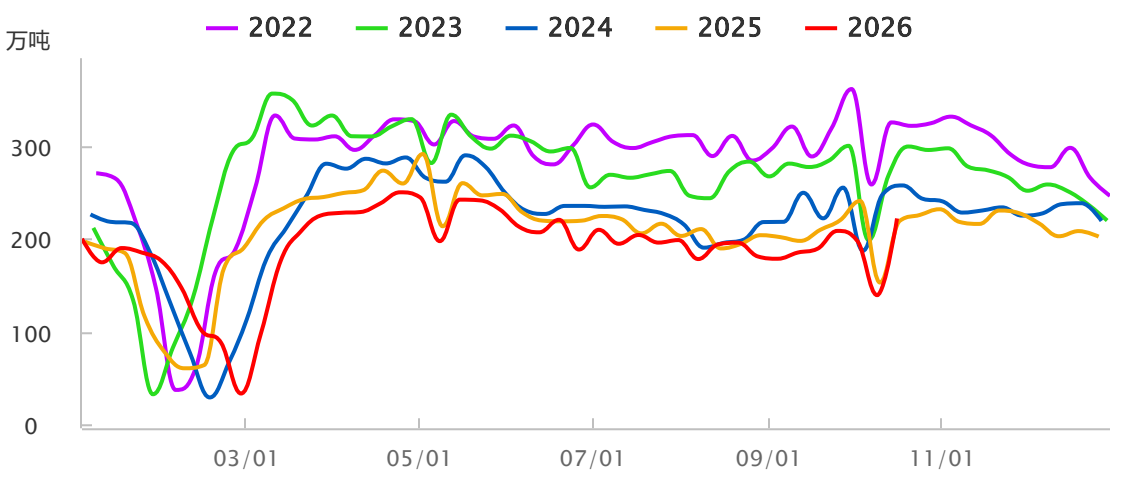
source：*Wind*

五大材周度产量季节性.



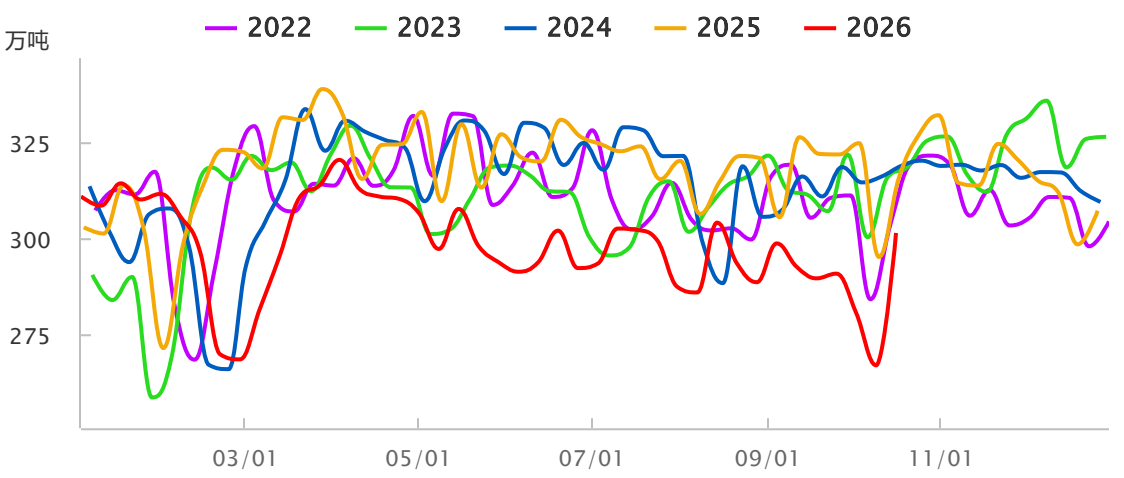
source：*Wind*

螺纹钢周度消费量季节性.



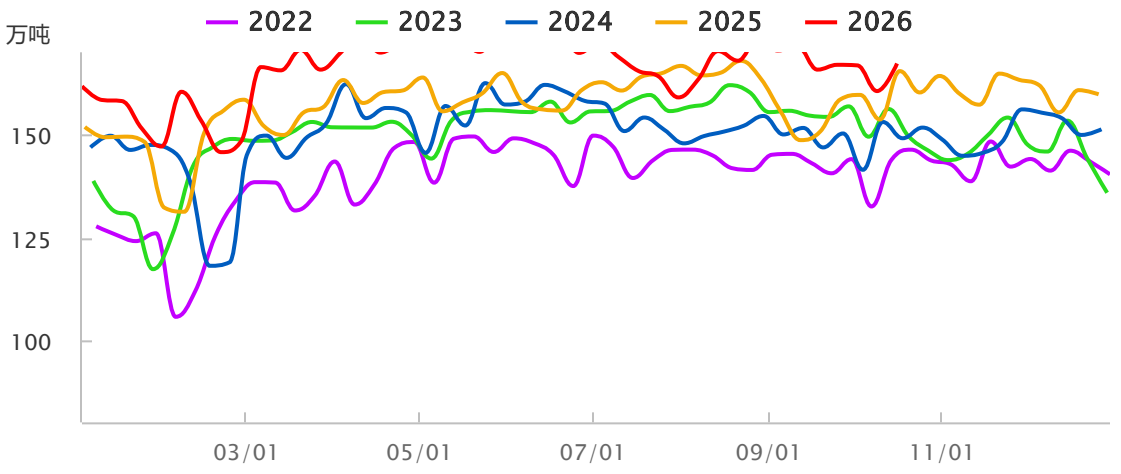
source：*Wind*

热轧板卷周度消费量季节性.



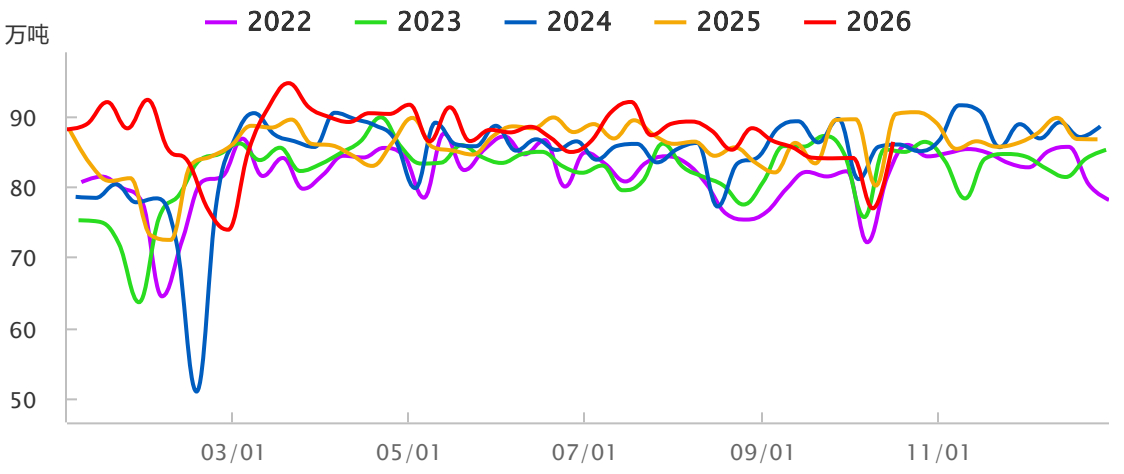
source：*Wind*

中厚板周度消费量季节性.



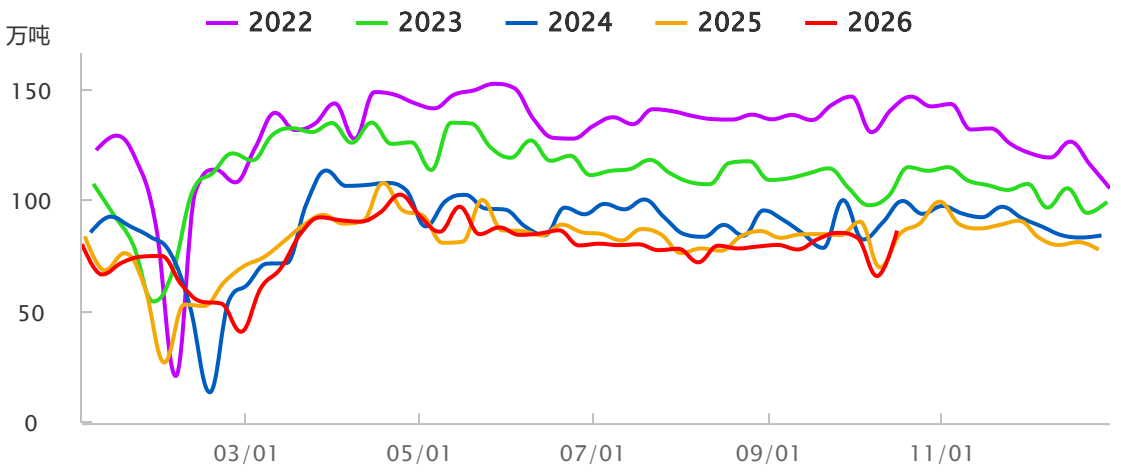
source：*Wind*

冷轧板卷周度消费量季节性.



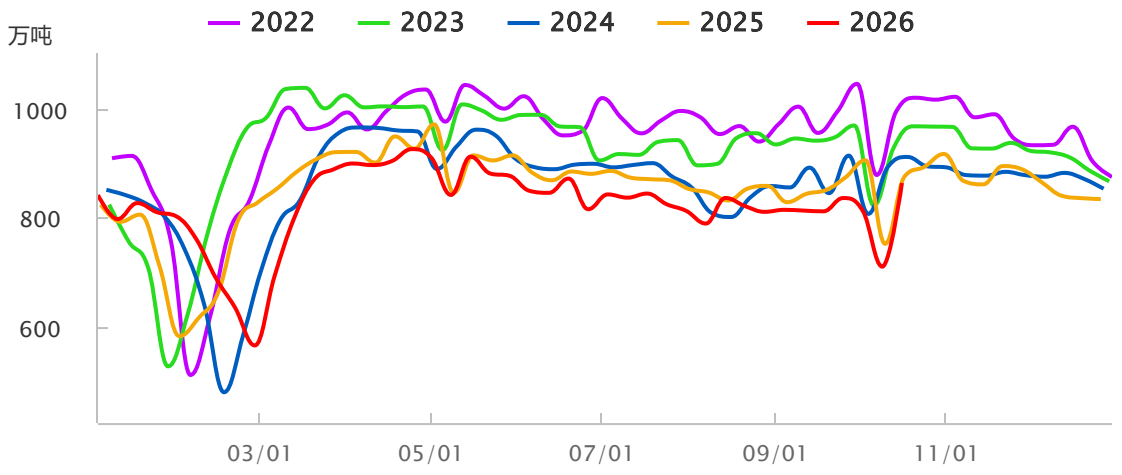
source：*Wind*

线材周度消费量季节性.



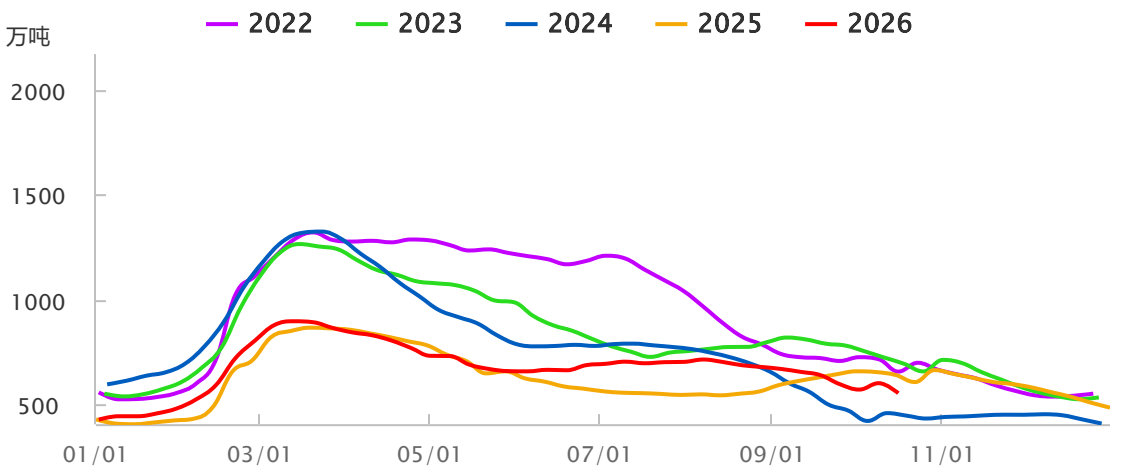
source：*Wind*

五大材周度表需季节性.



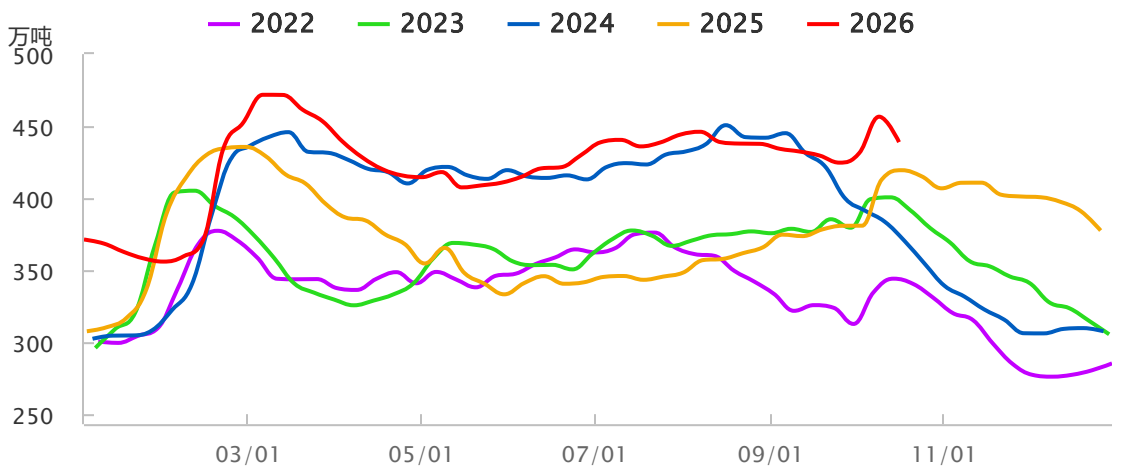
source：*Wind*

螺纹钢周度总库存季节性.



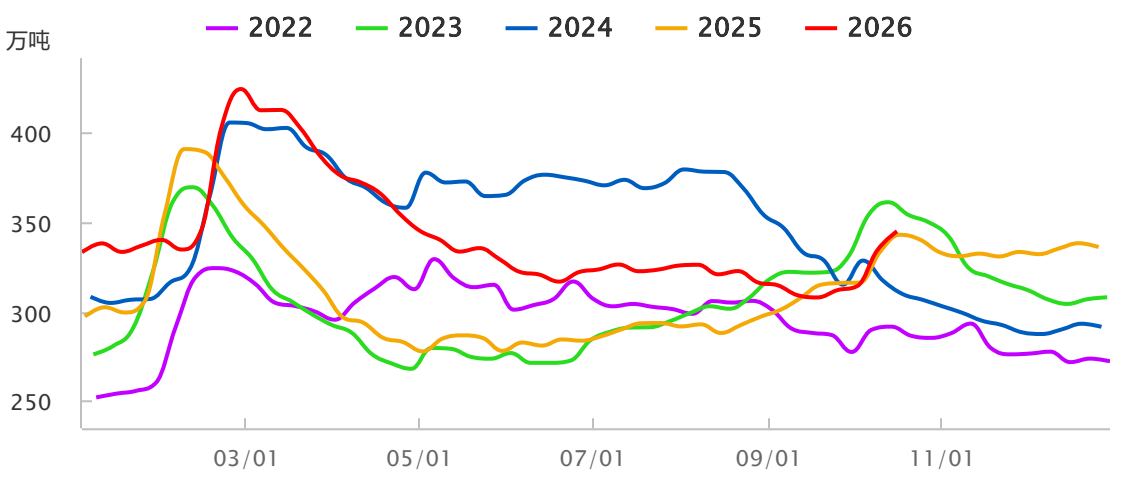
source：*Wind*

热轧板卷周度总库存季节性.



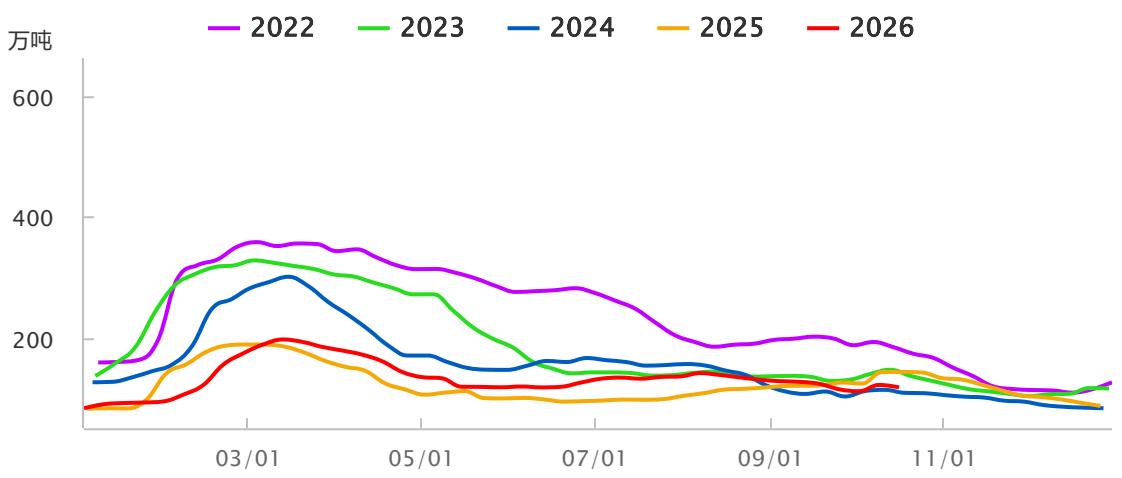
source：*Wind*

中厚板周度总库存季节性.



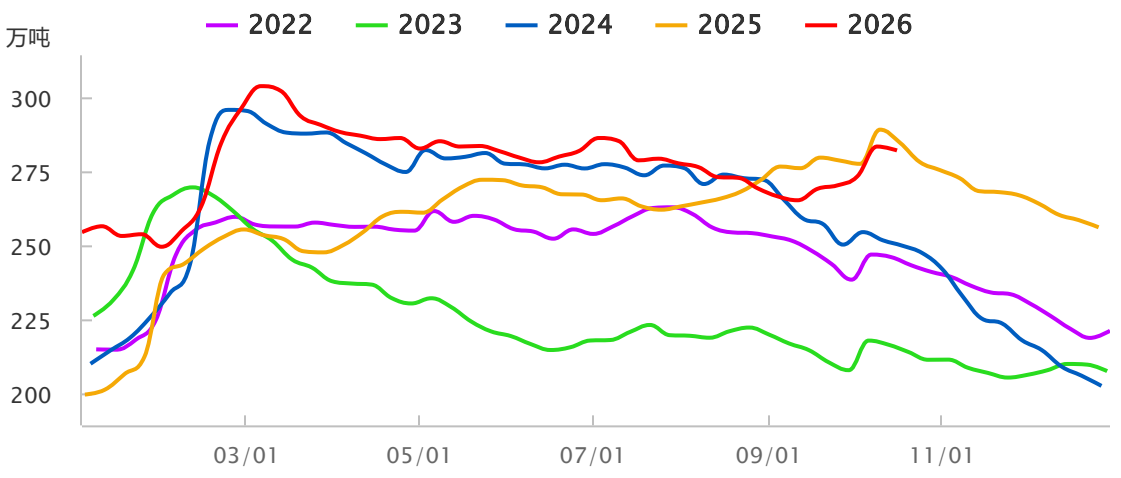
source：*Wind*

线材周度总库存季节性.



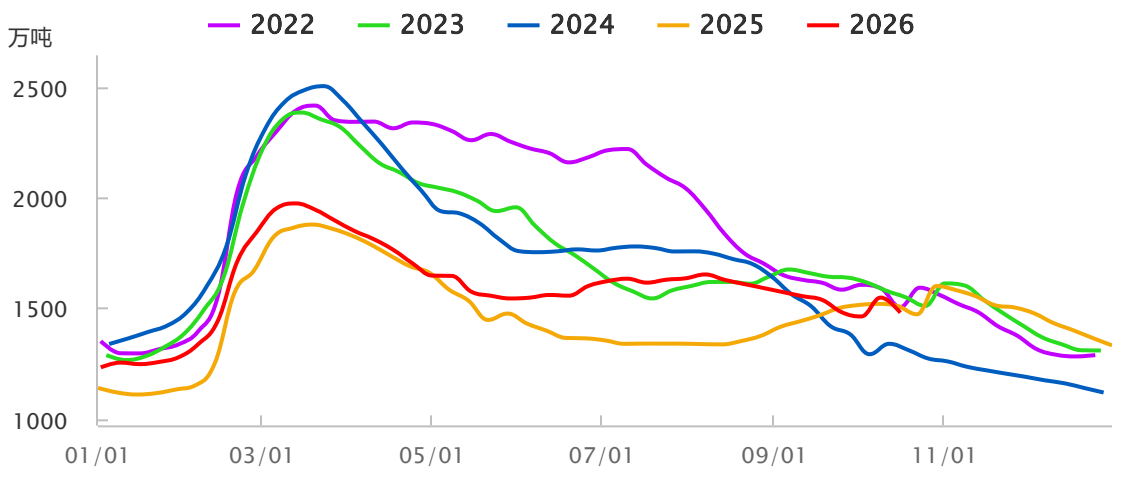
source：*Wind*

冷轧卷板周度总库存季节性.



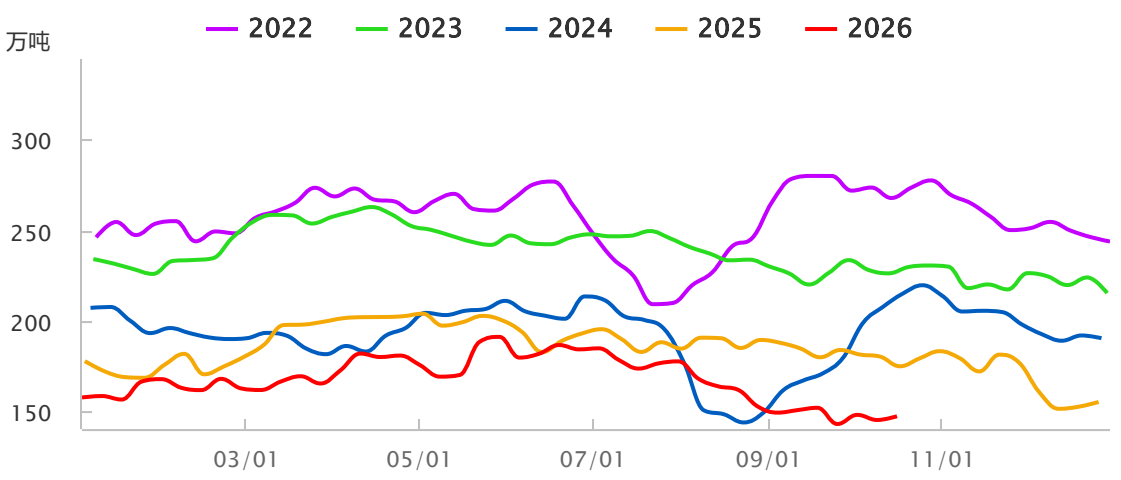
source：*Wind*

五大材周度库存季节性.



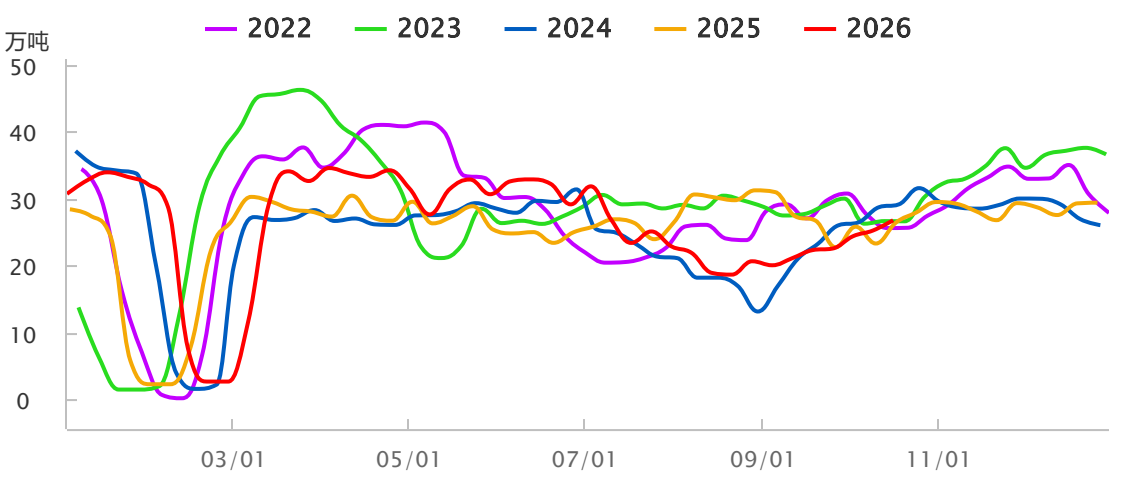
source：*Wind*

螺纹钢周度产量（长流程）季节性.



source：*Wind*

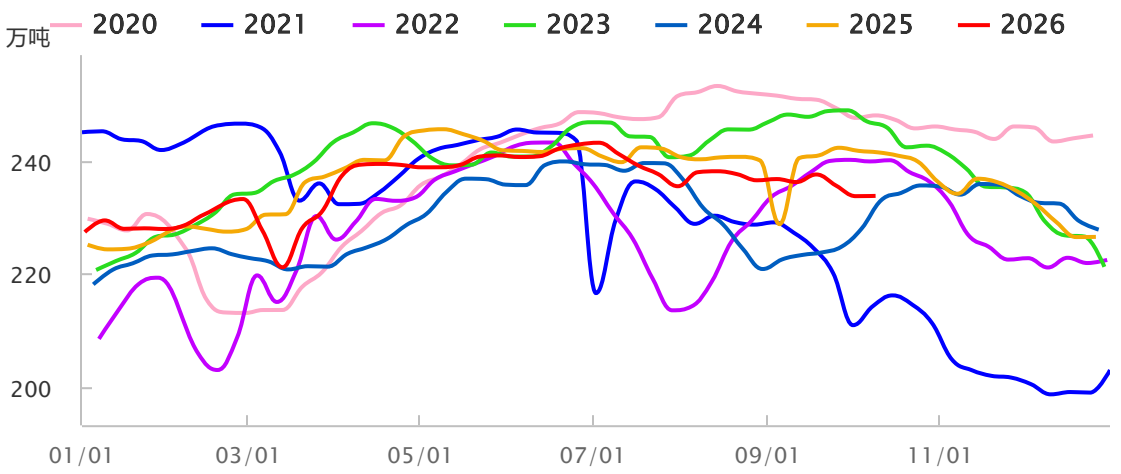
螺纹钢周度产量（短流程）季节性.



source：*Wind*

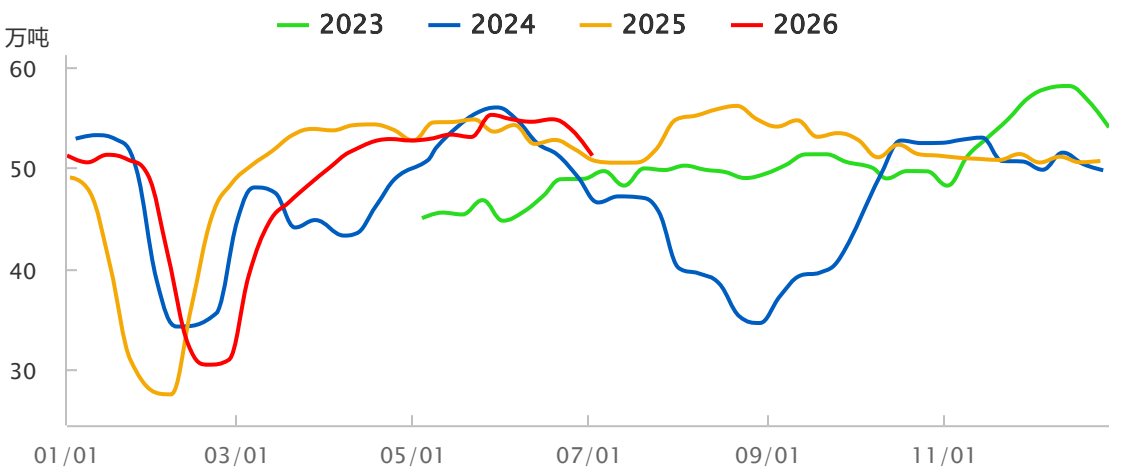
钢材基本面

中国周度日均铁水产量.



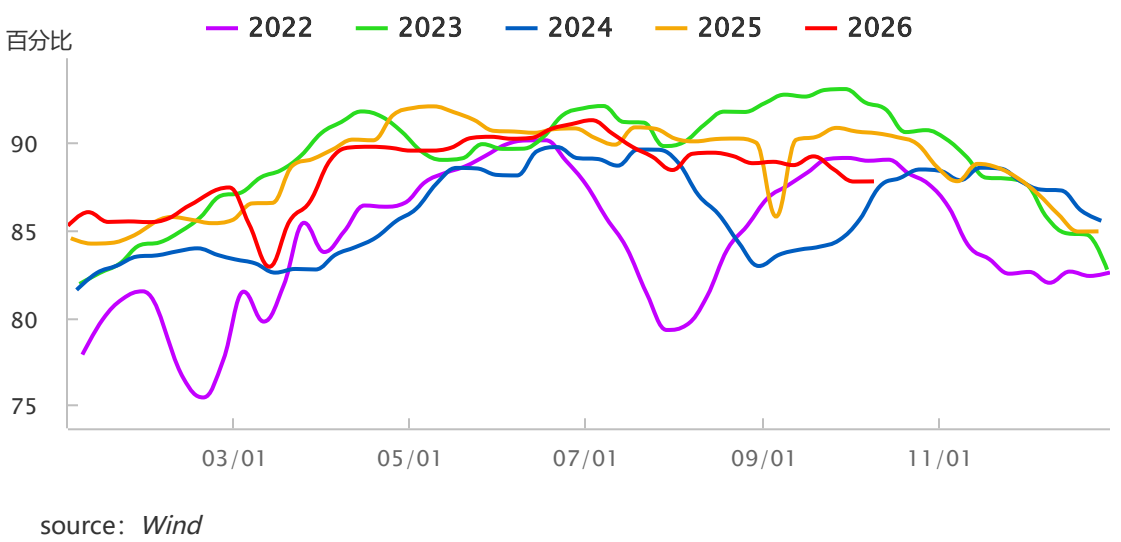
source：*Wind*

255家钢厂废钢日耗季节性.



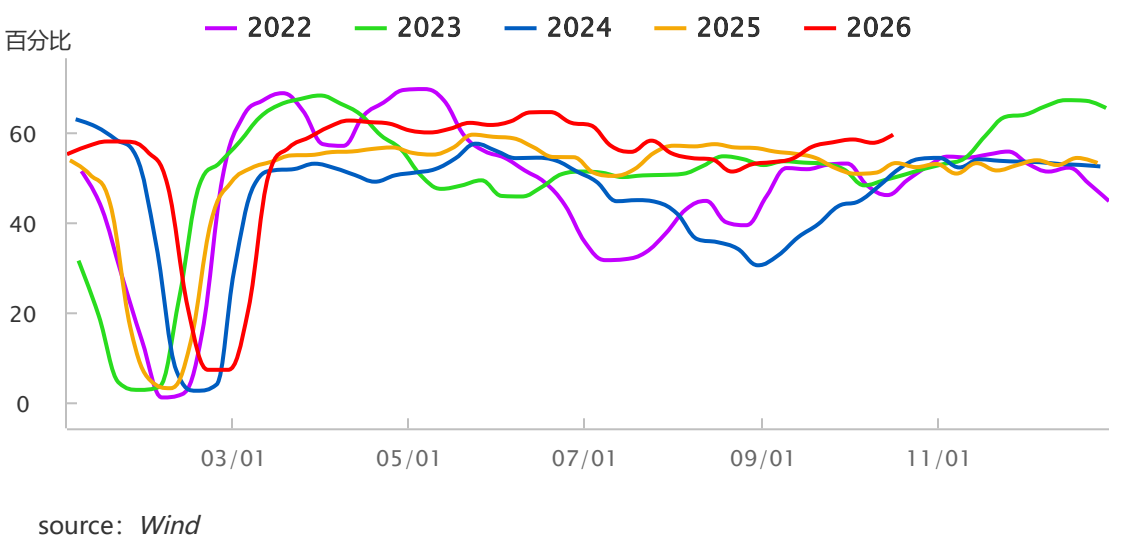
source：*Wind,南华研究*

中国高炉周度产能利用率季节性.



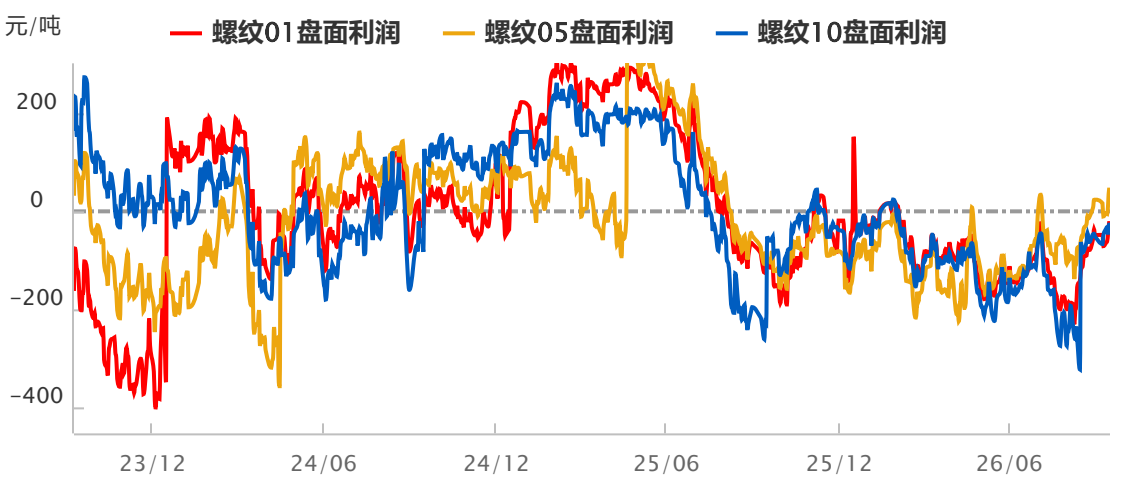
source：*Wind*

87家独立电弧炉钢厂周度产能利用率季节性.



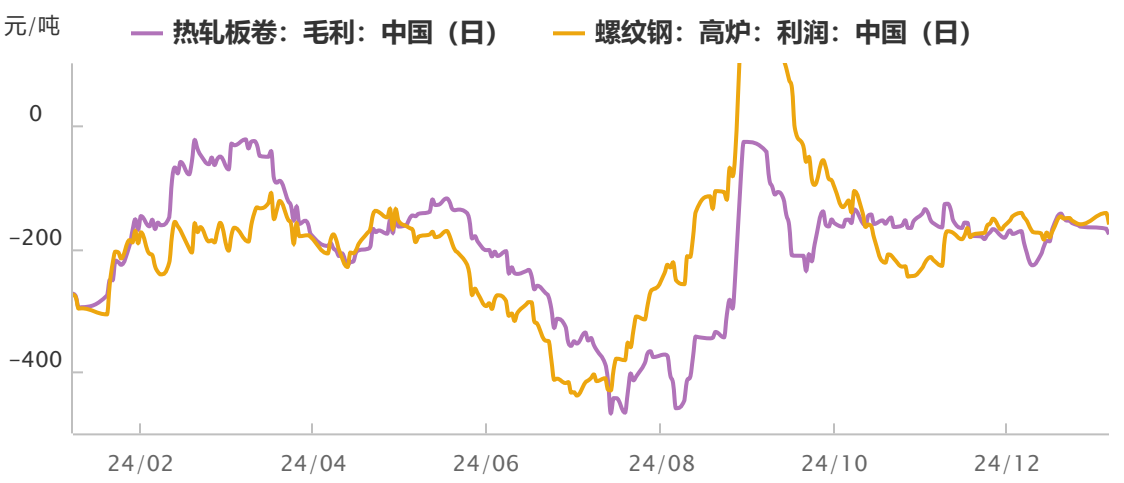
source：*Wind*

螺纹盘面利润.



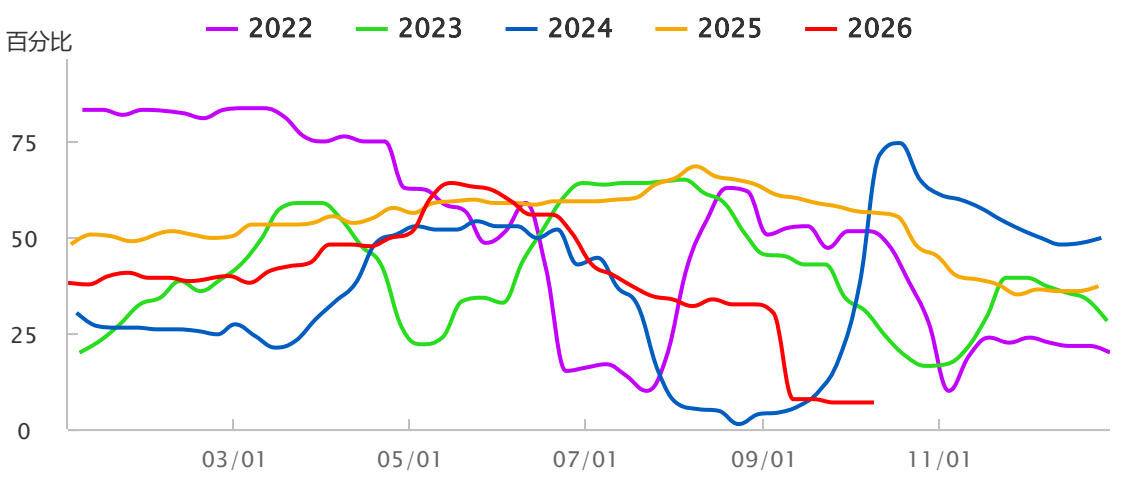
source：*Wind*

热轧板卷毛利和螺纹钢高炉利润.



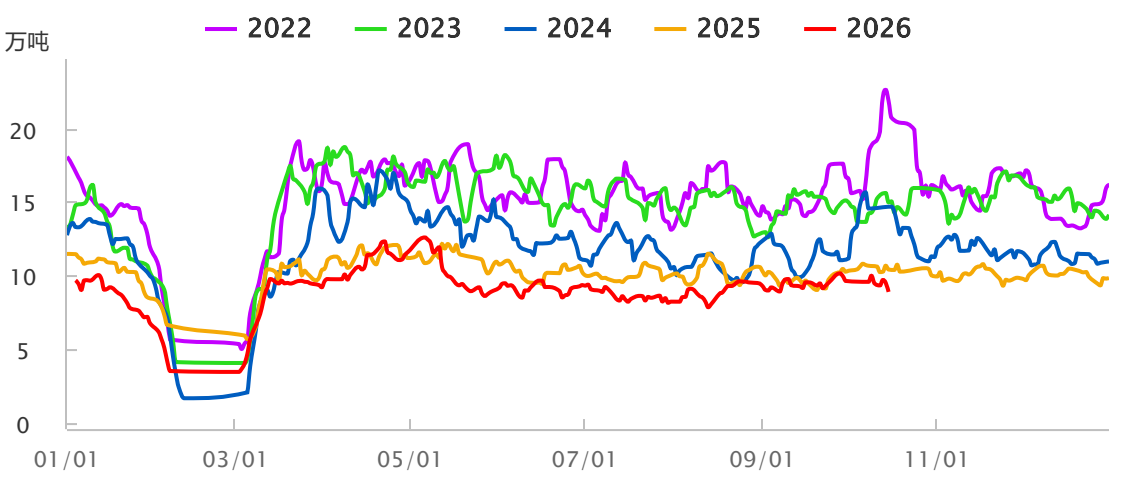
source：*Wind*

247家钢铁企业周度盈利率季节性.



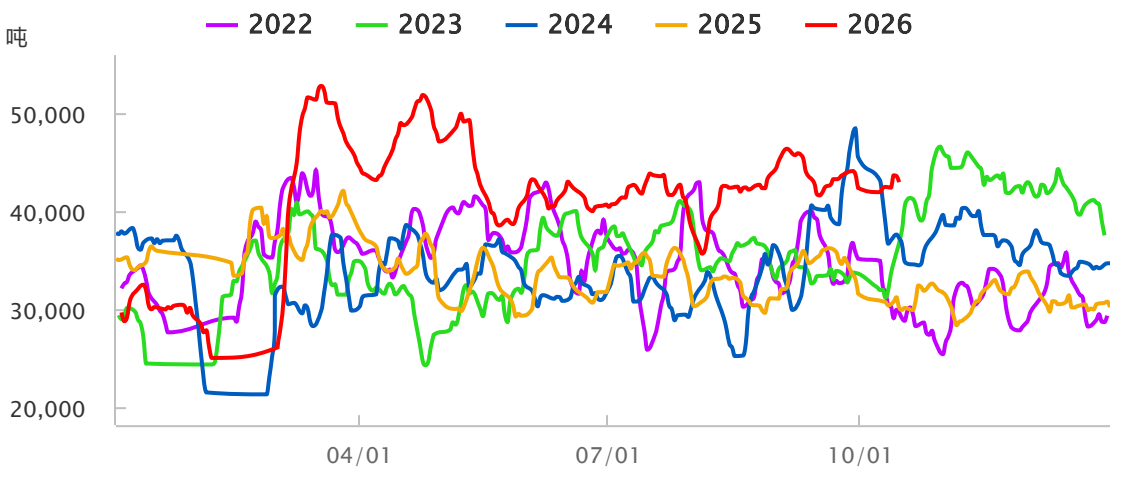
source：*Wind*

建材成交量（万吨）/5DMA季节性.



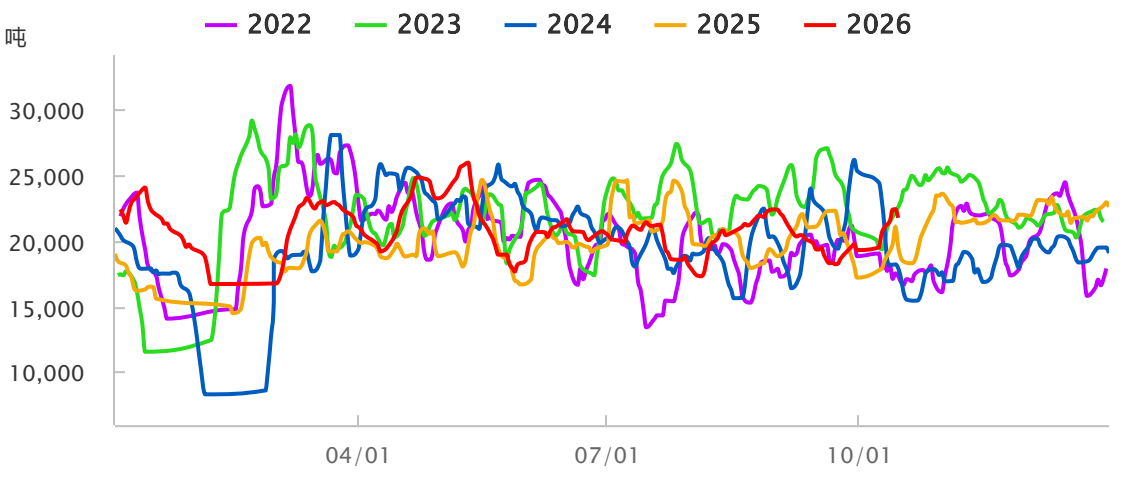
source：*Wind*

热轧板卷：成交量：中国（日）/5DMA.



source：*Wind*

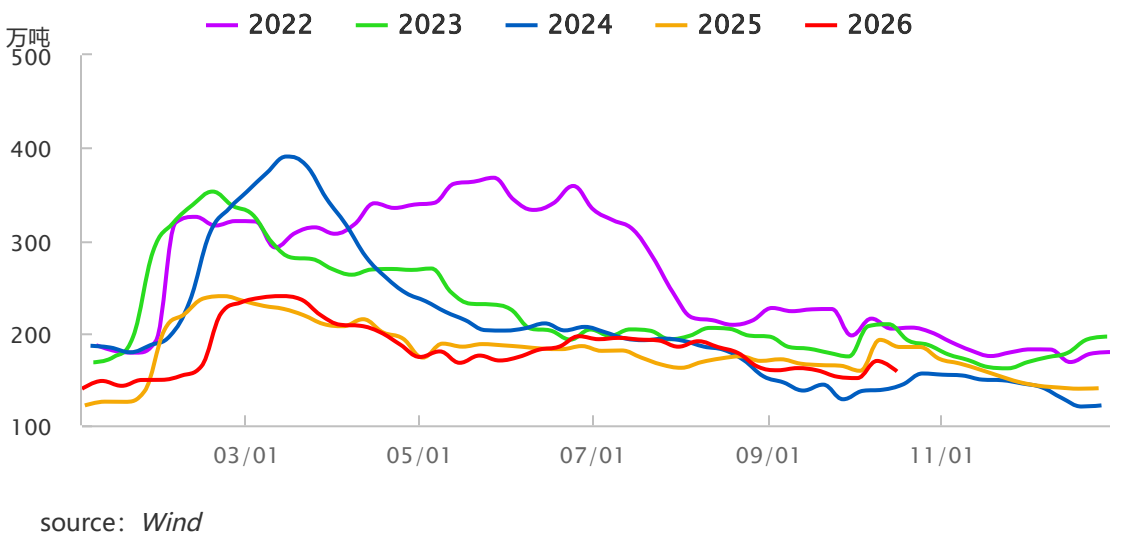
冷轧板卷：成交量：中国（日）/5DMA.



source：*Wind*

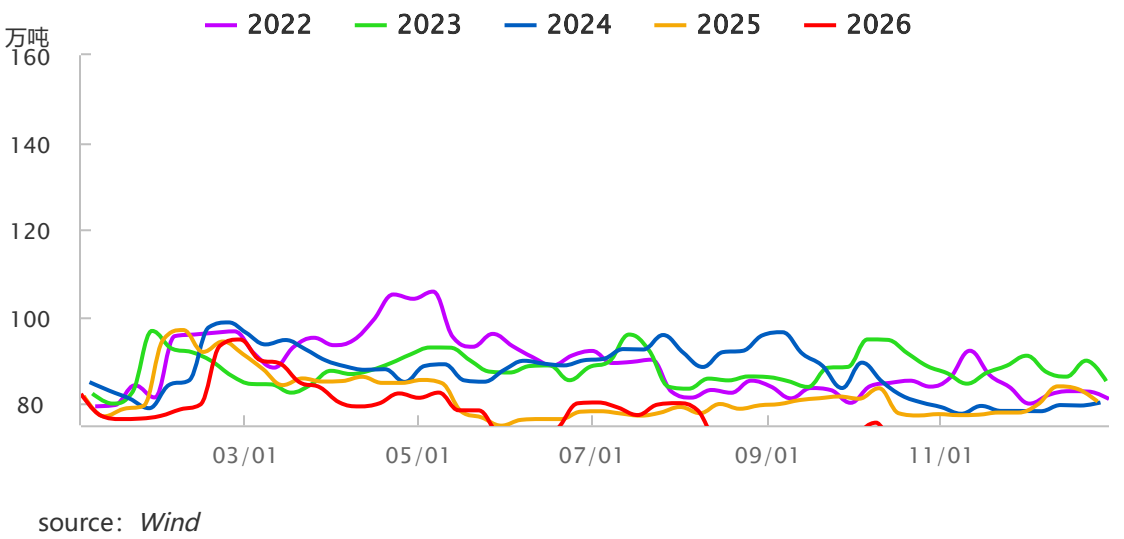
五大材厂内库存与社会库存

螺纹钢周度厂内库存季节性.



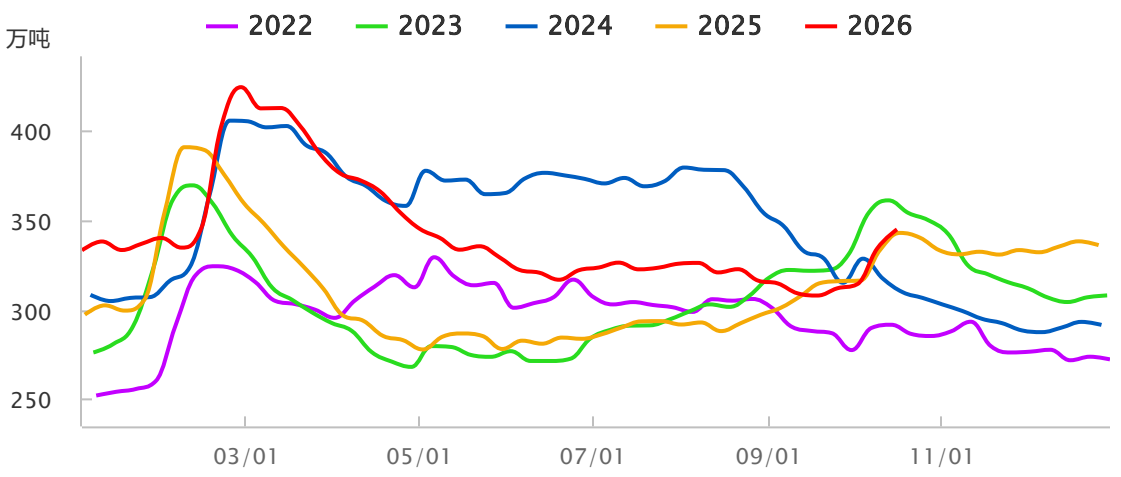
source：*Wind*

热轧板卷周度厂内库存季节性.



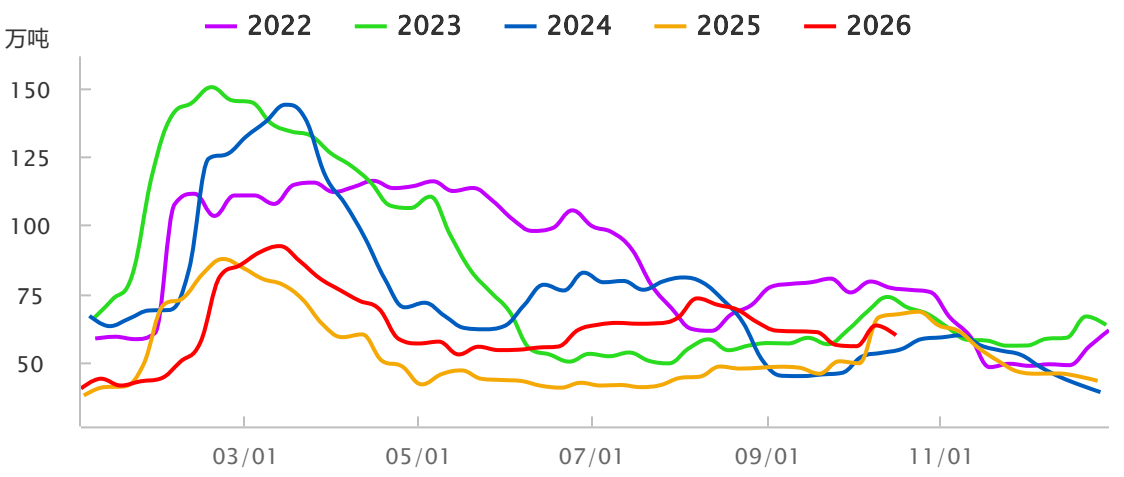
source：*Wind*

中厚板周度总库存季节性.



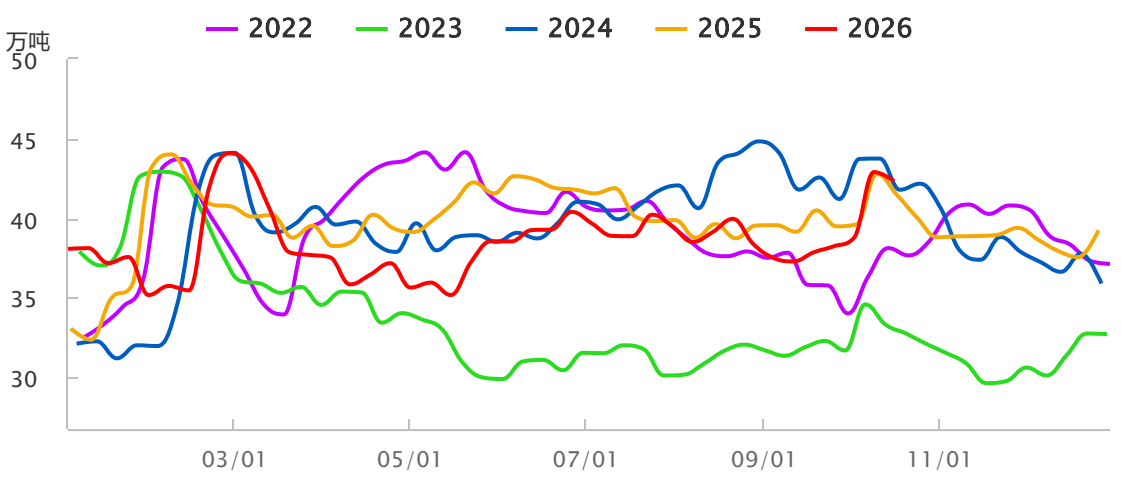
source：*Wind*

线材周度厂内库存季节性.



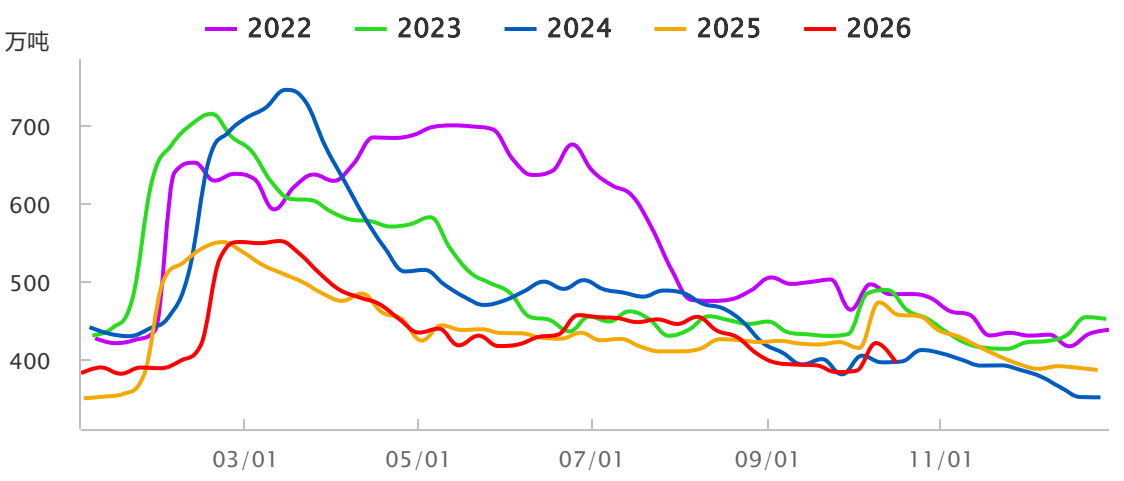
source：*Wind*

冷轧板卷周度厂内库存季节性.



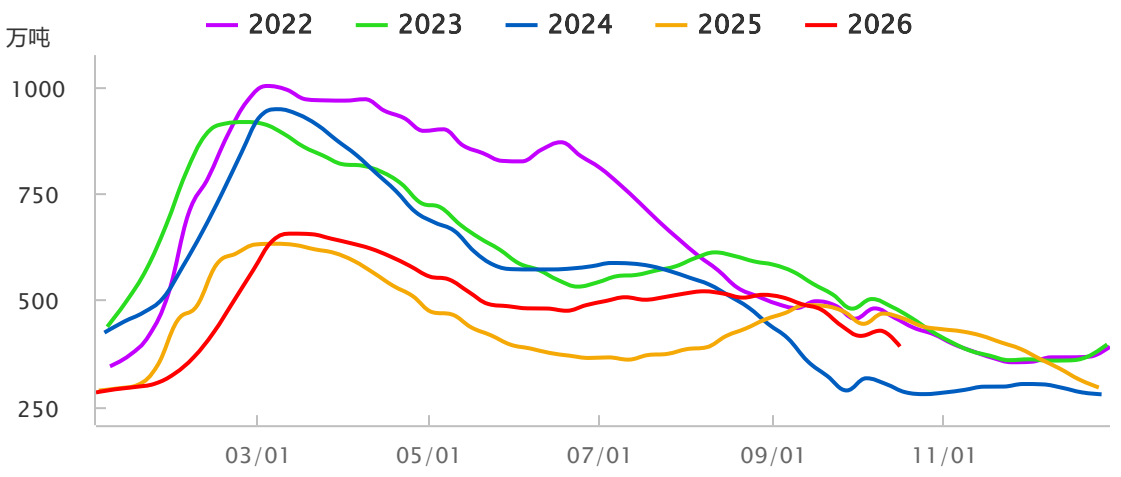
source：*Wind*

五大材周度厂内库存季节性.



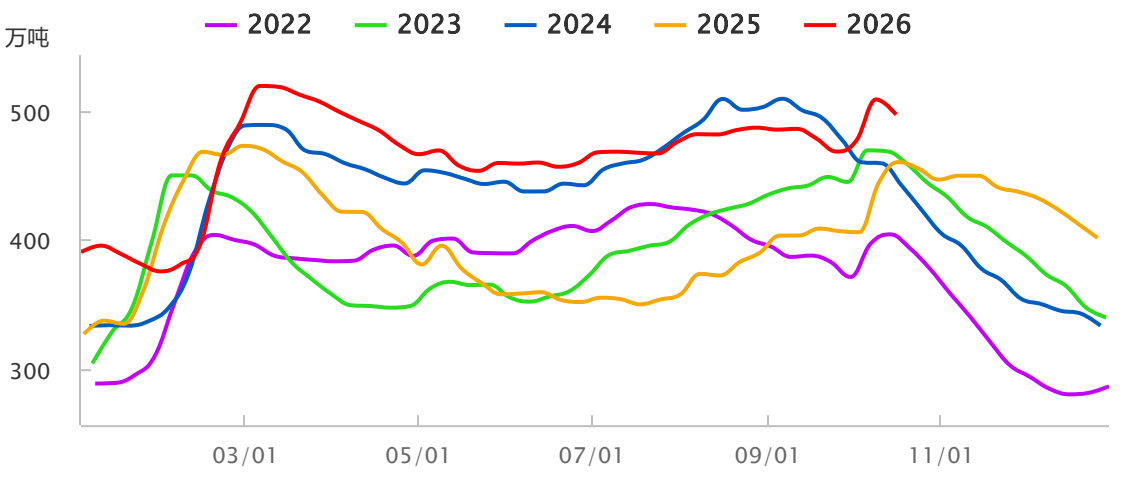
source：*Wind*

螺纹钢35个城市周度社会库存季节性.



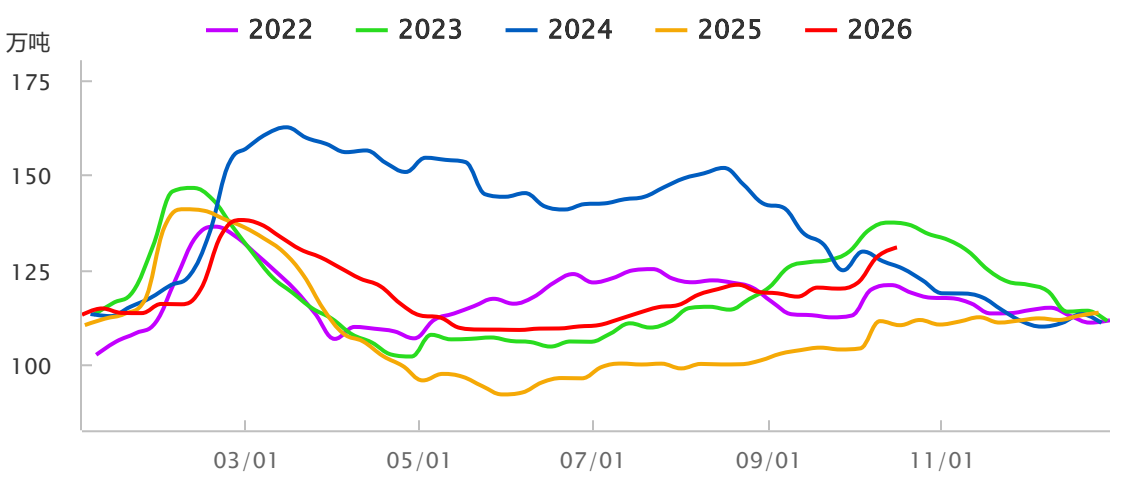
source：*Wind*

热轧板卷55个城市周度社会库存季节性.



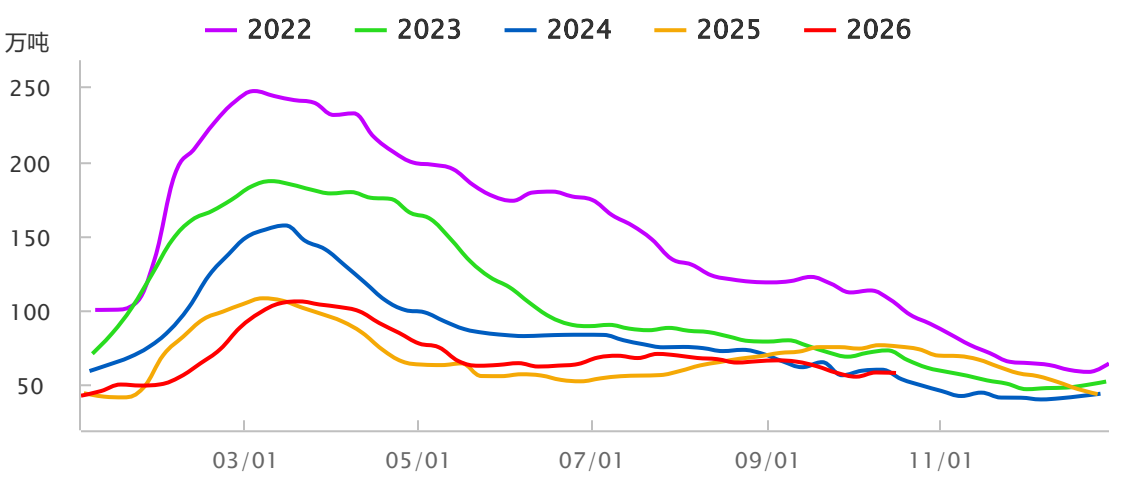
source：*Wind*

中厚板31个城市周度社会库存季节性.



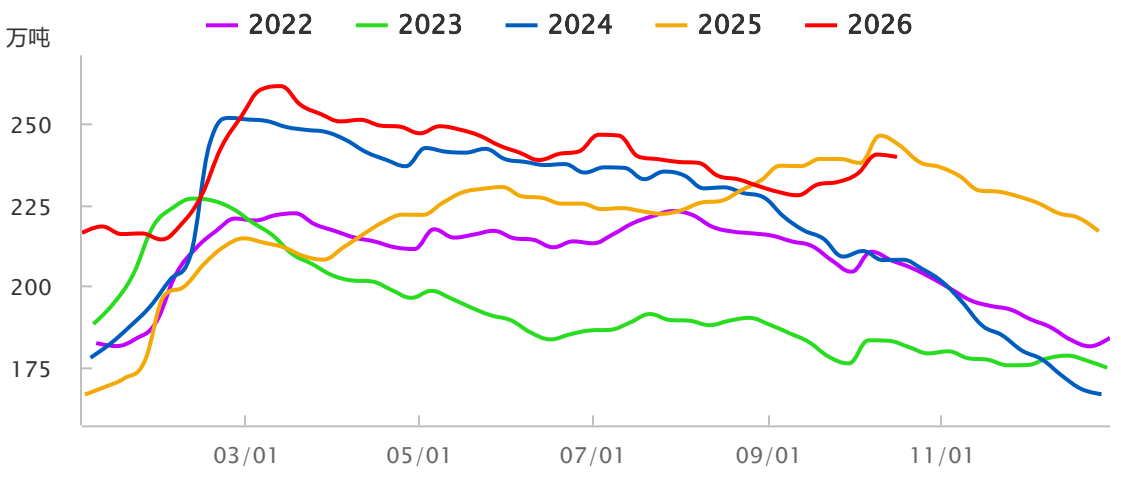
source：*Wind*

线材35个城市周度社会库存季节性.



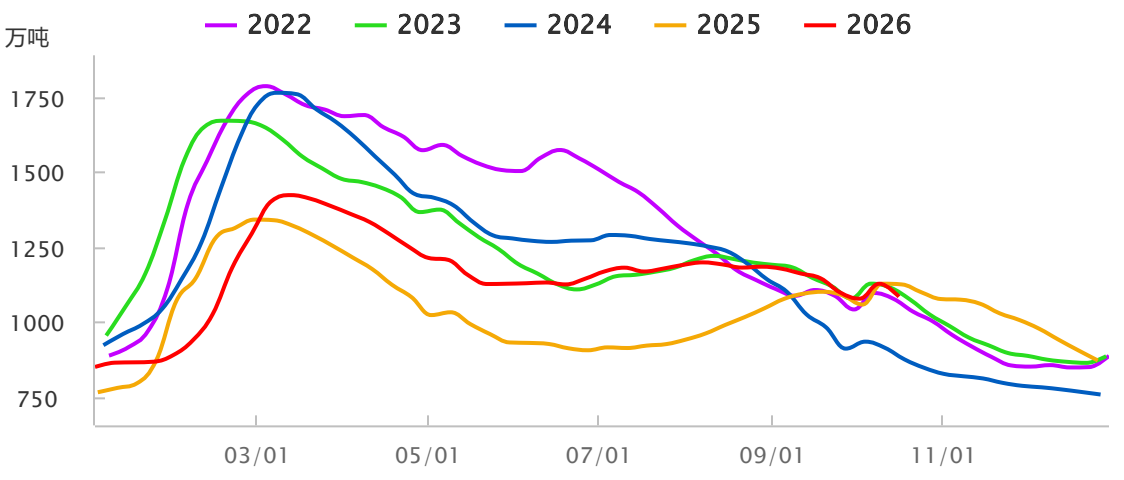
source：*Wind*

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*