



钢材产业周报

2026/10/23

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

周度观点（螺纹钢）

=====

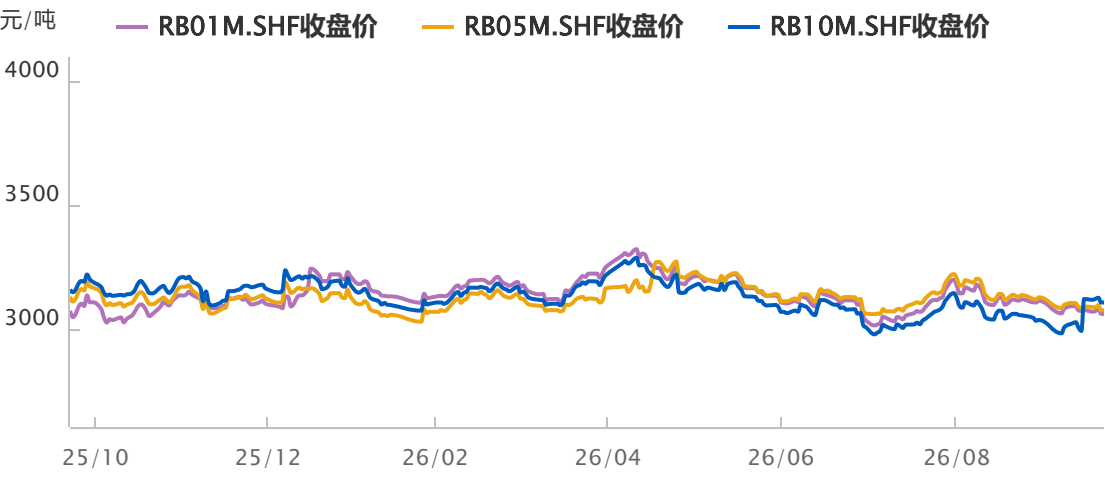
- ◆ 供应
螺纹产量174.73万吨（环比+0.84，同比-15.6%）， 增量全来自短流程，长流程-17.9%仍收缩，高炉复产受利润约束而克制。
- ◆ 需求
螺纹表需201.03万吨（环比-21.24， 同比-11.0%）处近七年同期最低，节后222.27万吨确认旺季顶点；建材成交9.1万吨回落。
- ◆ 库存
总库存522.16万吨（环比-26.30/同比-16.1%）， 厂库-5.84/社库-20.46齐降，社库369.82万吨七年最低，托底最实。
- ◆ 基差与利润
上海现货3220对主力3059，基差+161元/吨深度升水；高炉现金利润-90元/吨，亏损较前期收窄但未转正，复产仍属被动修复。
- ◆ 小结
供增需减下库存同比-16.1%锁定低位，螺纹「重心下移、下方有底」； 关注表需200万吨回落斜率与利润转正这两个验证信号。

周度观点（热轧卷板）

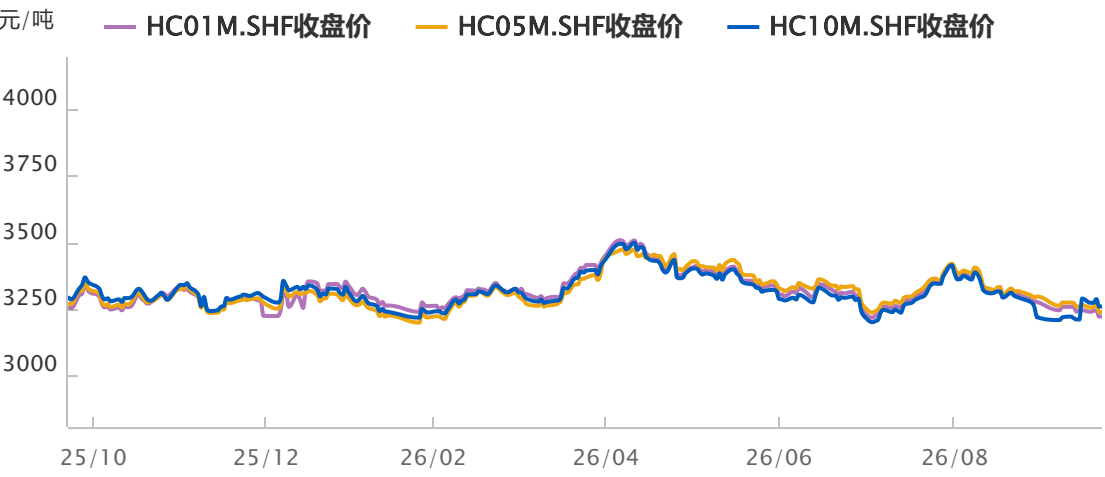
=====

- ◆ 供应
热卷产量286.15万吨（环比+2.63，同比-11.3%）， 两家复产一家检修，产能回归驱动回升，绝对水平仍处低位、弹性大于螺纹。
- ◆ 需求
热卷表需289.20万吨（环比-12.05， 同比-11.5%）， 订单持续性存疑；9月出口1049万吨、间接出口+10.26%，外需韧性托底。
- ◆ 库存
总库存435.67万吨（环比仅-3.05， 同比+5.0%）， 厂库转增、社库去库放缓且同比+9.2%，板材库存压力在重新累积。
- ◆ 基差与利润
热卷基差仅+12元/吨近平水，现货端承压；现金利润-101元/吨且修复慢于螺纹（-90）， 期现结构印证卷螺分化、反弹受限。
- ◆ 小结
供需平衡明显弱于螺纹，卷螺库存剪刀差与价差回落同向，板强长弱认知正在逆转；关注厂库累积与社库去库停滞的演化，价格弹性弱于螺纹。

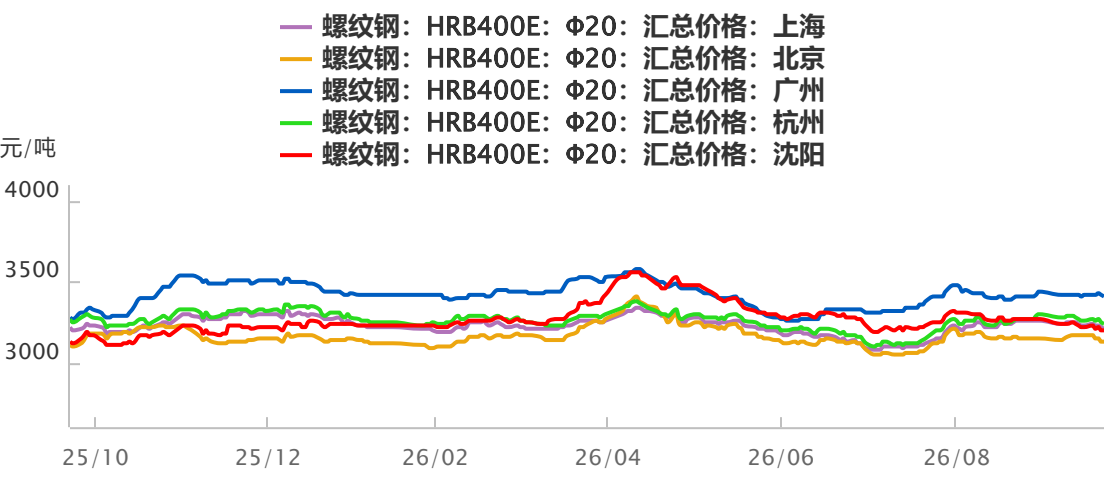
螺纹盘面价格.



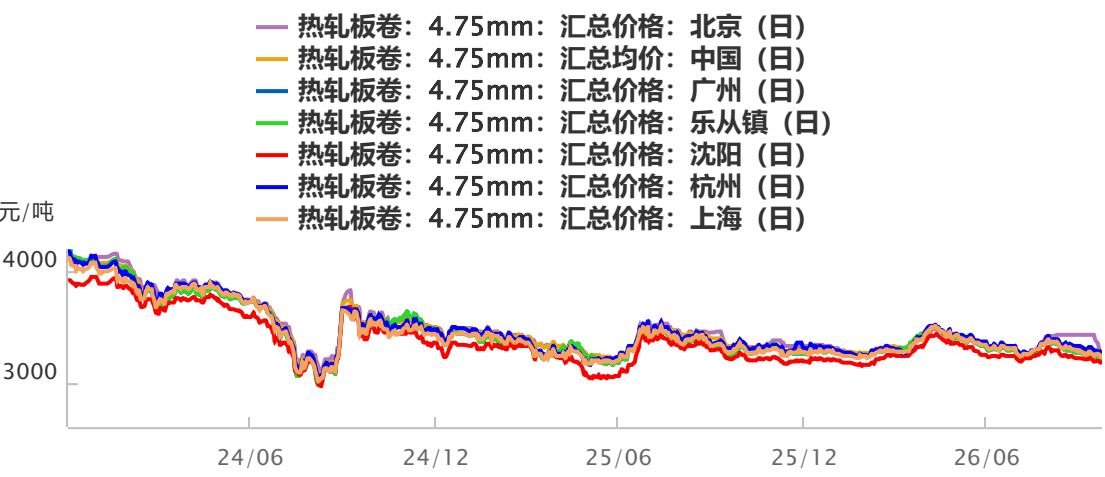
热卷盘面价格.



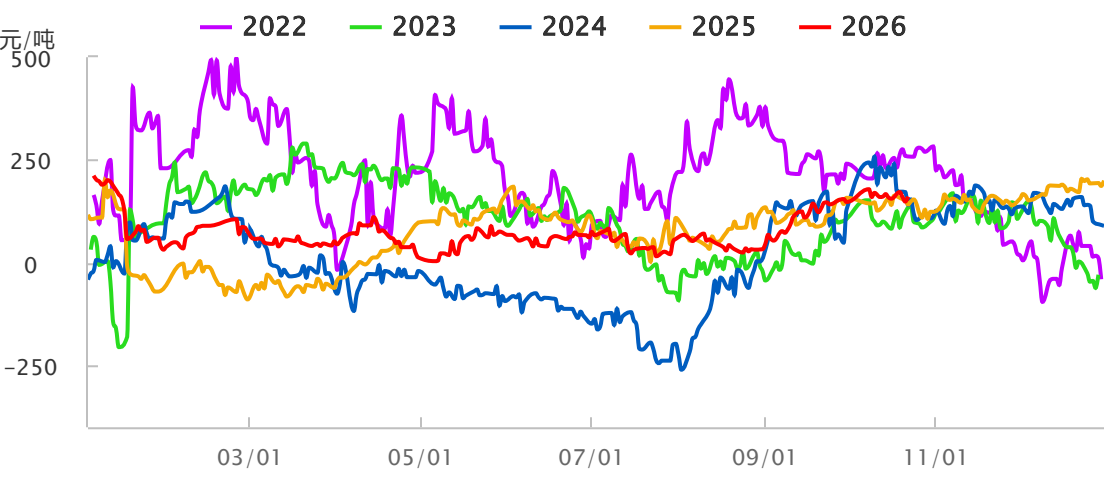
螺纹现货价格.



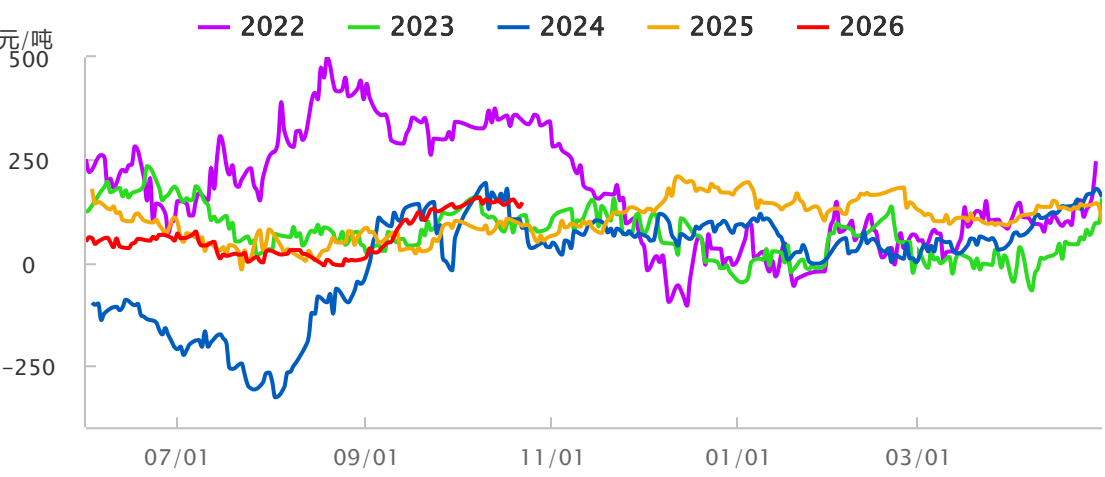
热卷各区域价格.



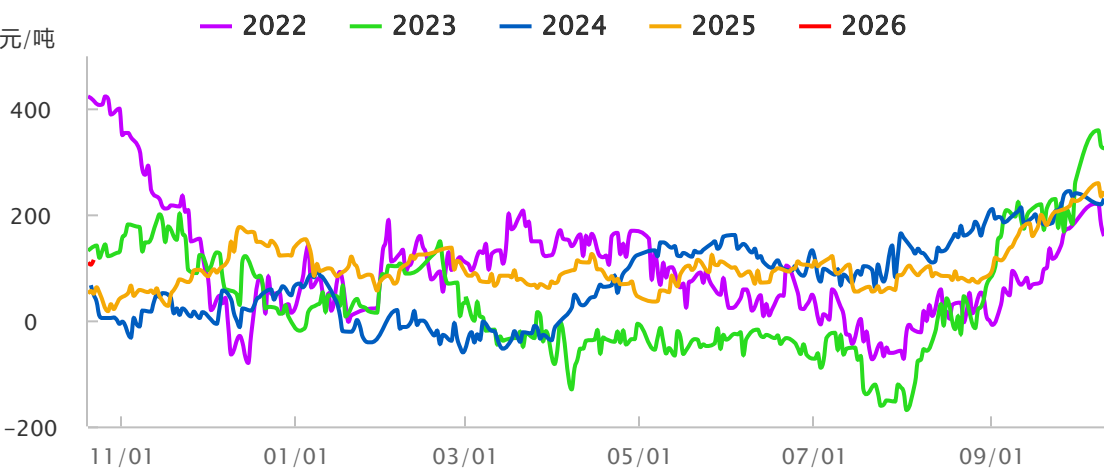
螺纹钢01合约基差季节性（上海）.



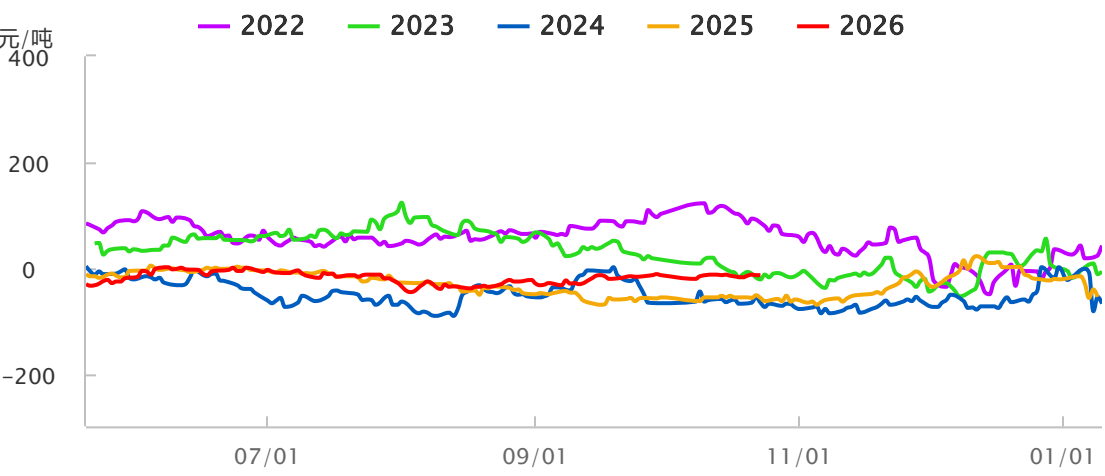
螺纹钢05合约基差季节性（上海）.



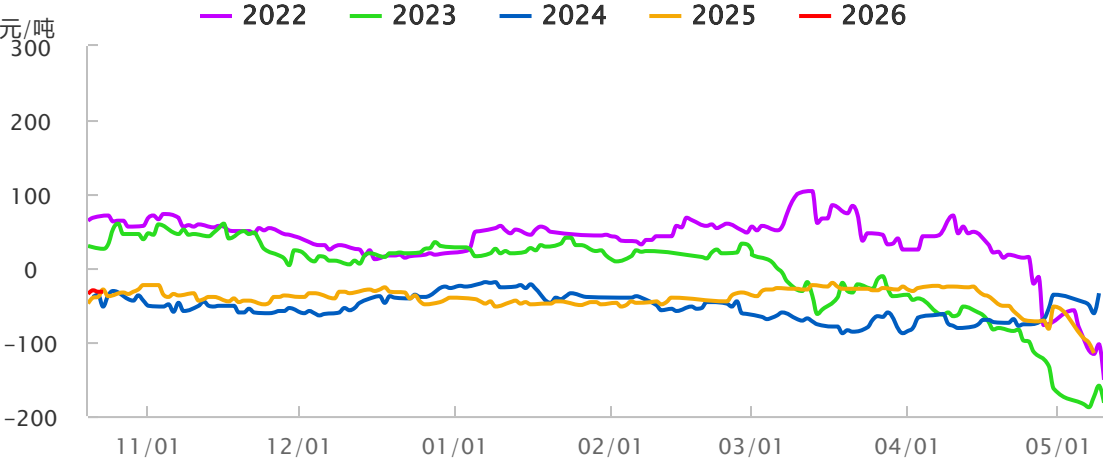
螺纹钢10合约基差季节性（上海）.



螺纹钢期货月差（01-05）季节性.

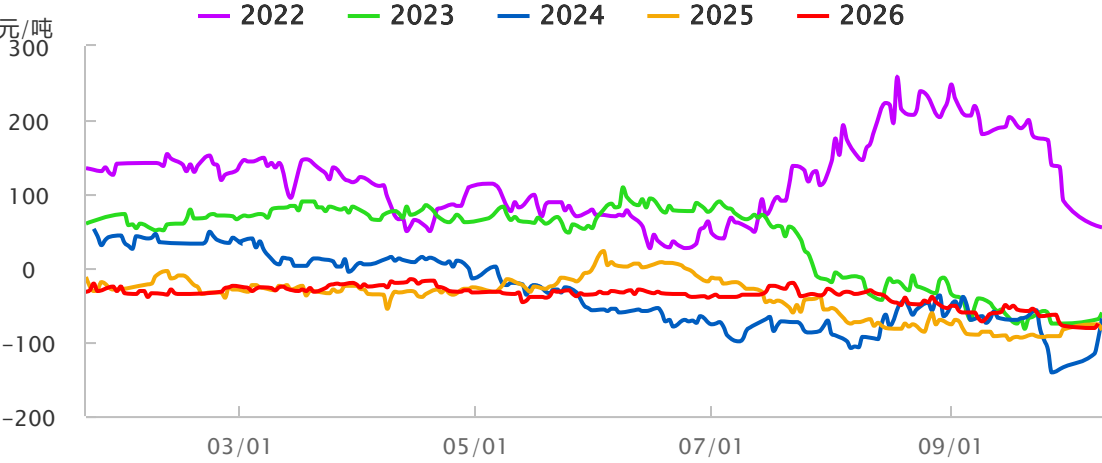


螺纹钢期货月差（05-10）季节性.



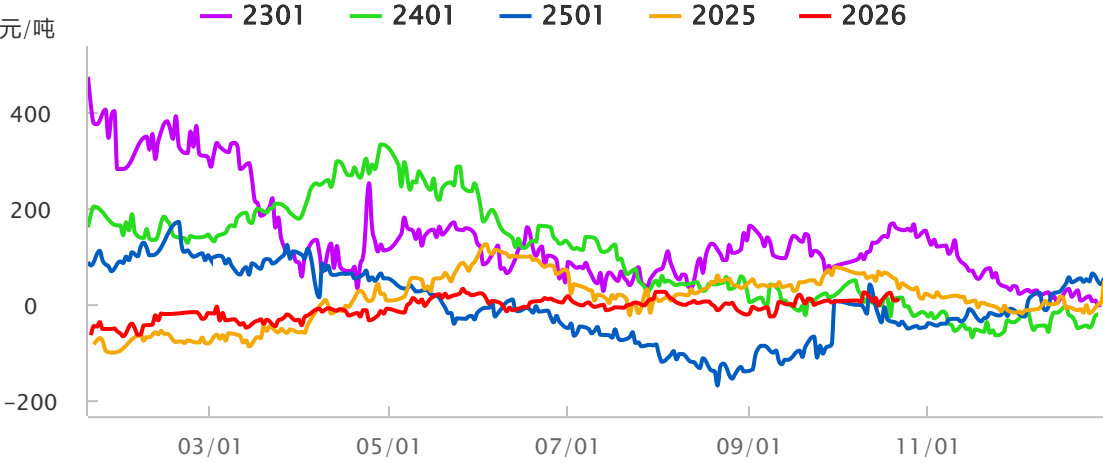
source: Wind

螺纹钢期货月差（10-01）季节性.



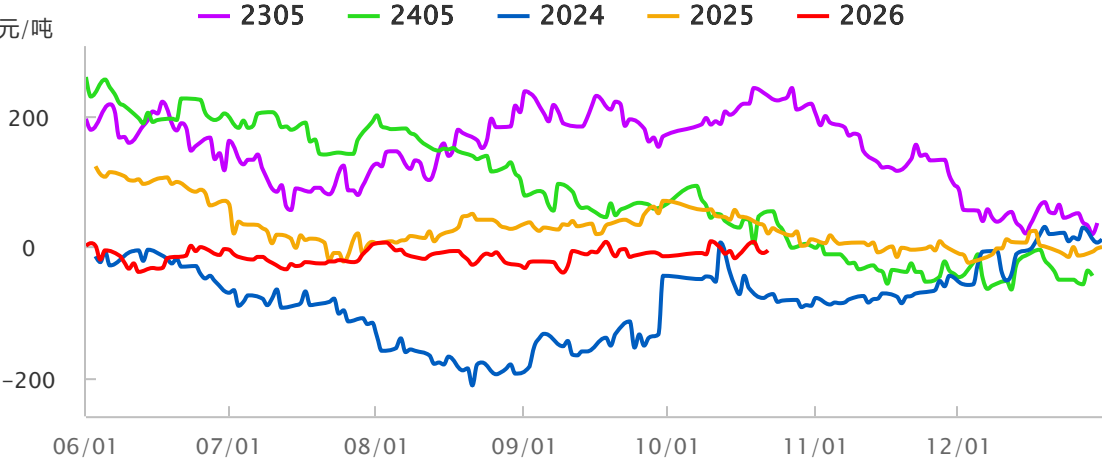
source: Wind

热卷01合约基差季节性（上海）.



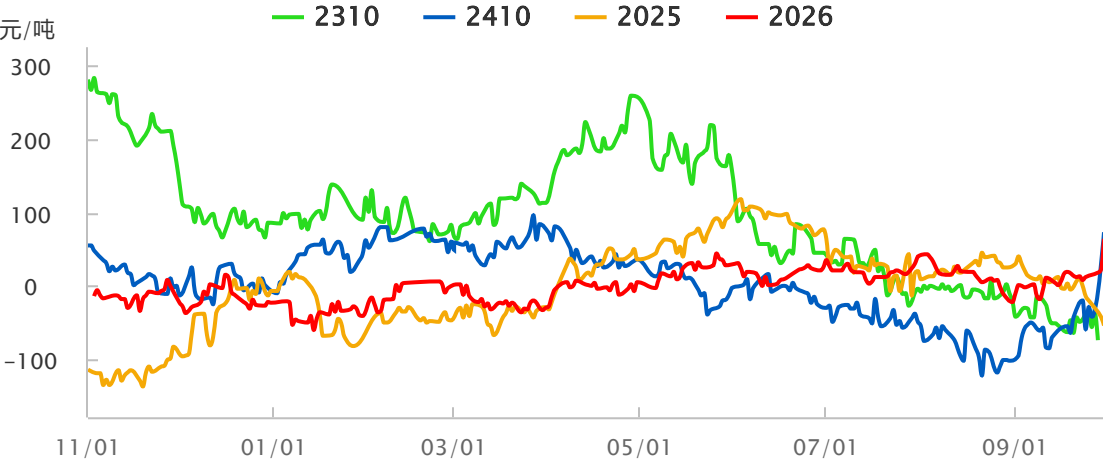
source: Wind

热卷05合约基差季节性（上海）.



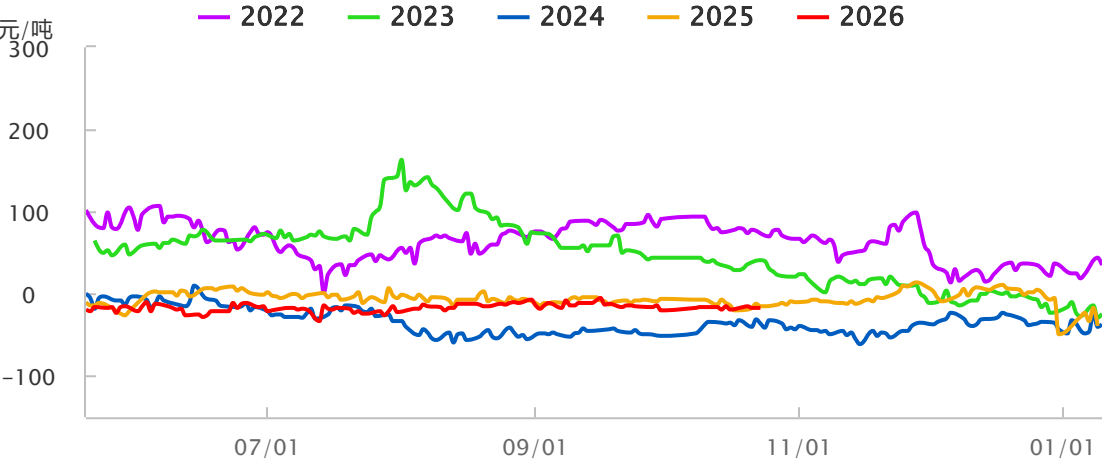
source: Wind

热卷10合约基差季节性（上海）.



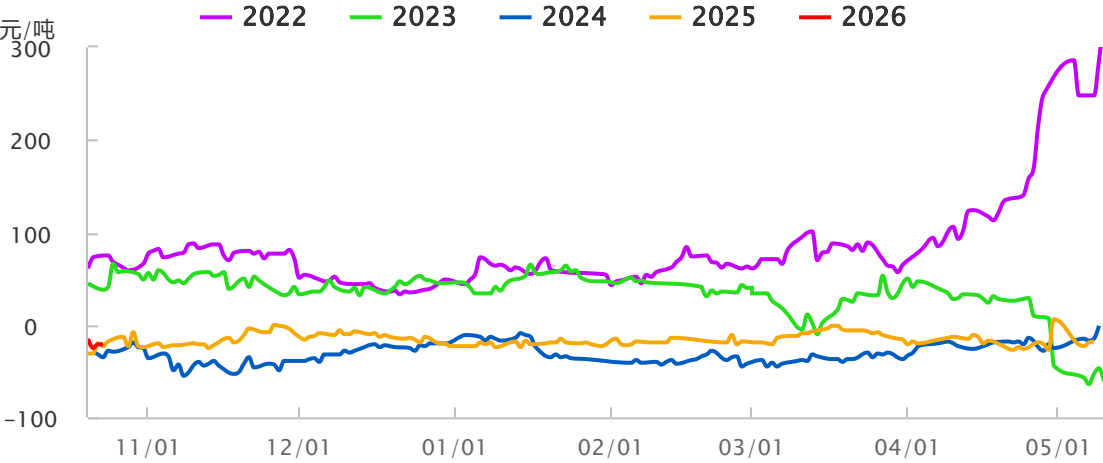
source: Wind

热卷期货月差（01-05）季节性.



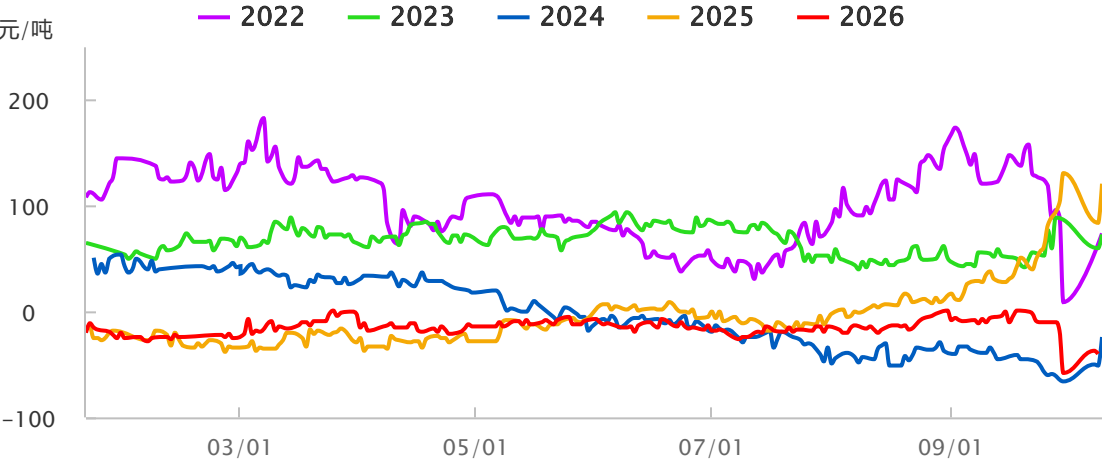
source: Wind

热卷期货月差（05-10）季节性.

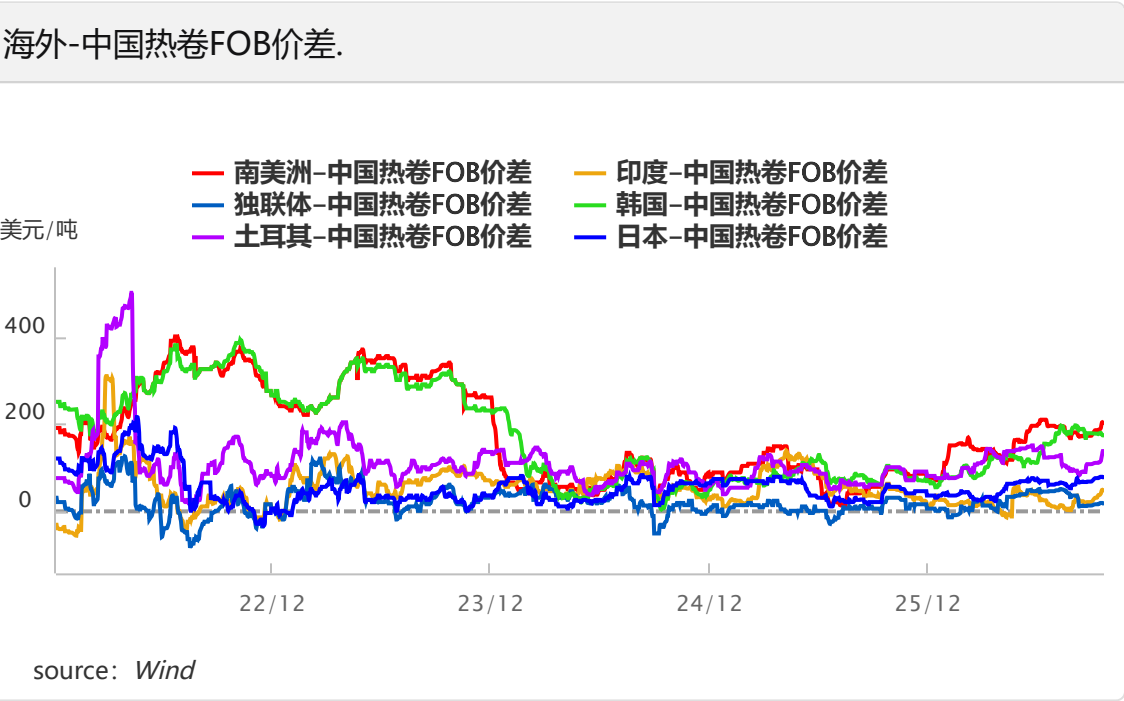
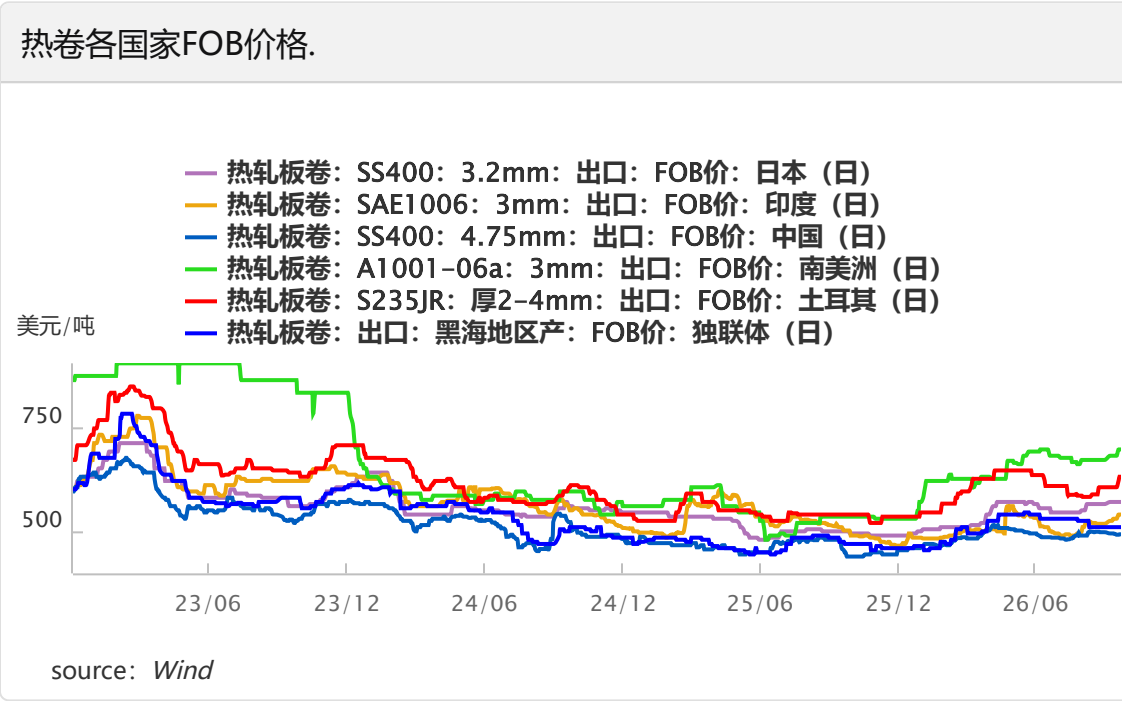
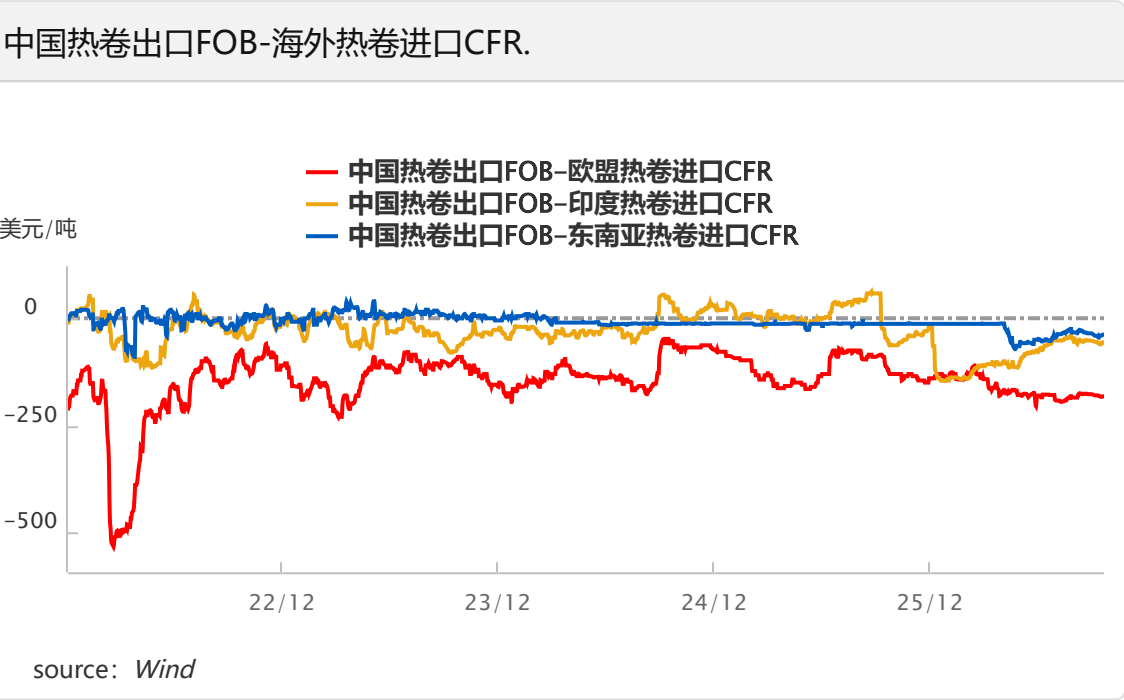
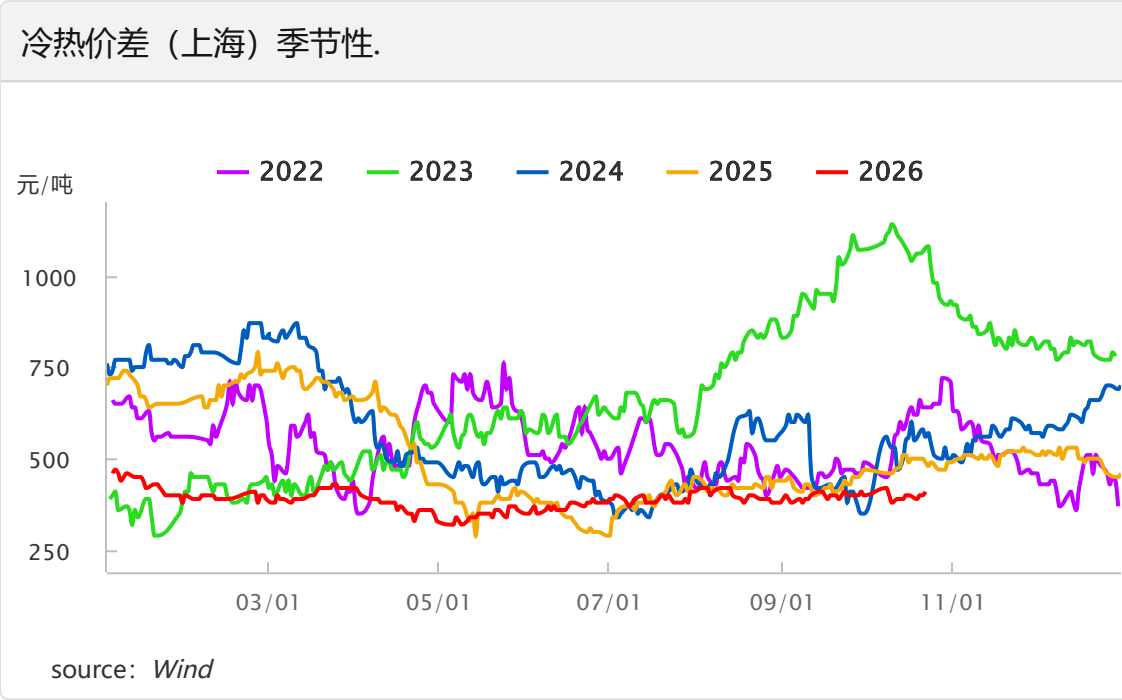
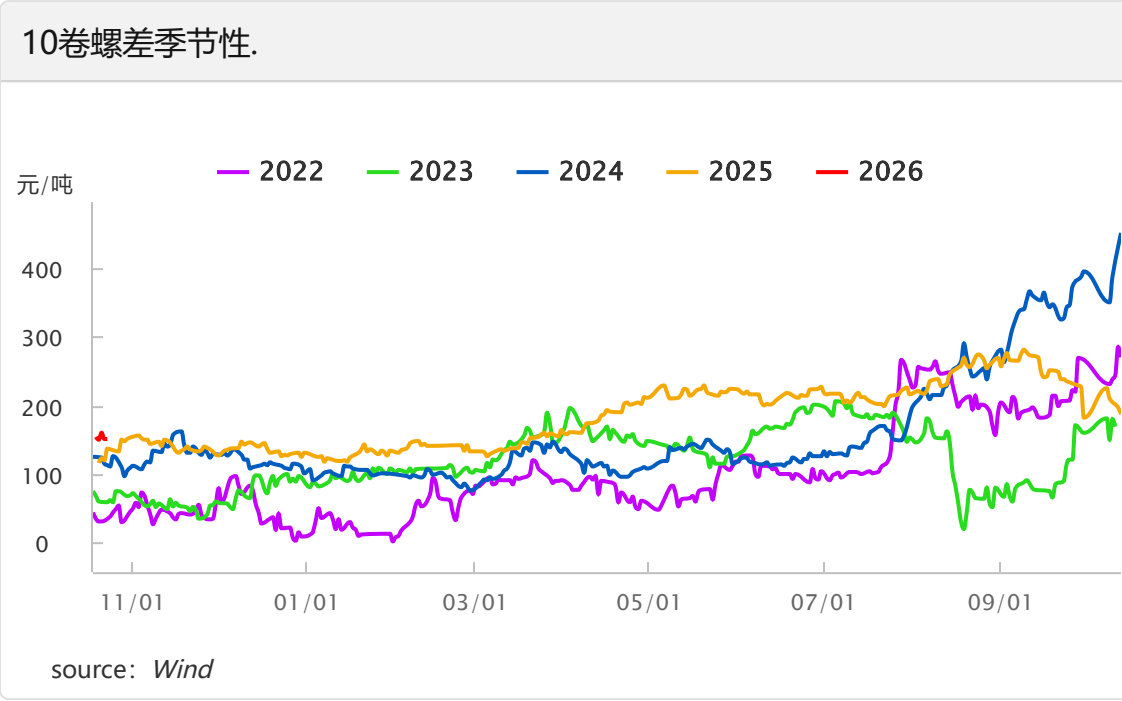
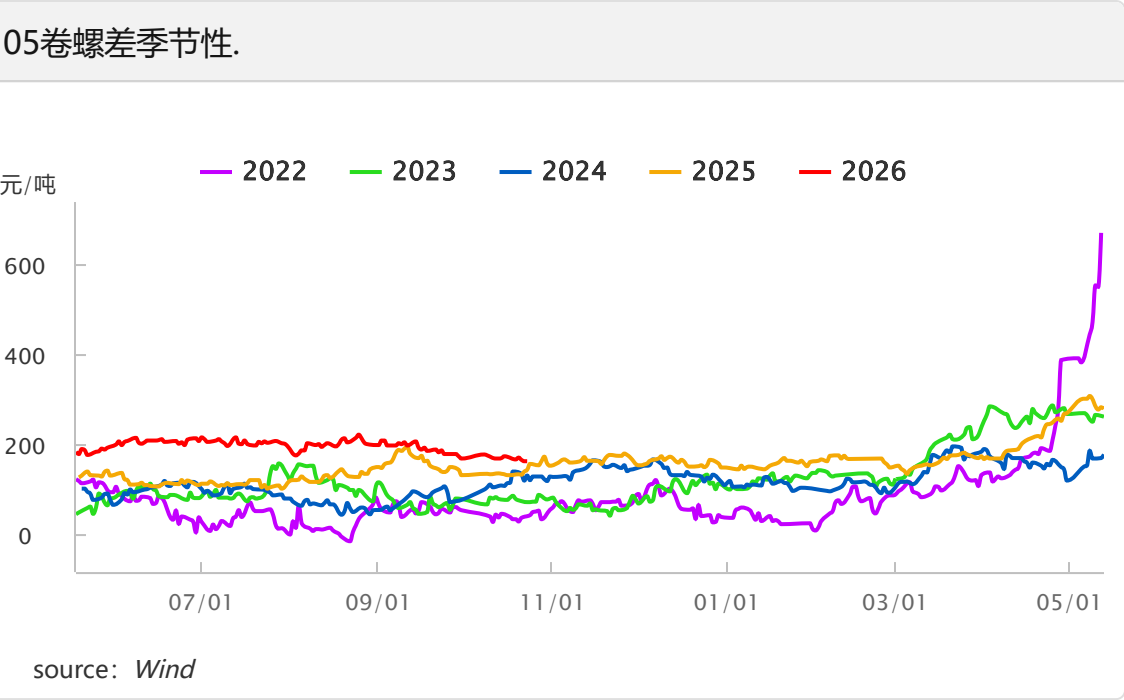
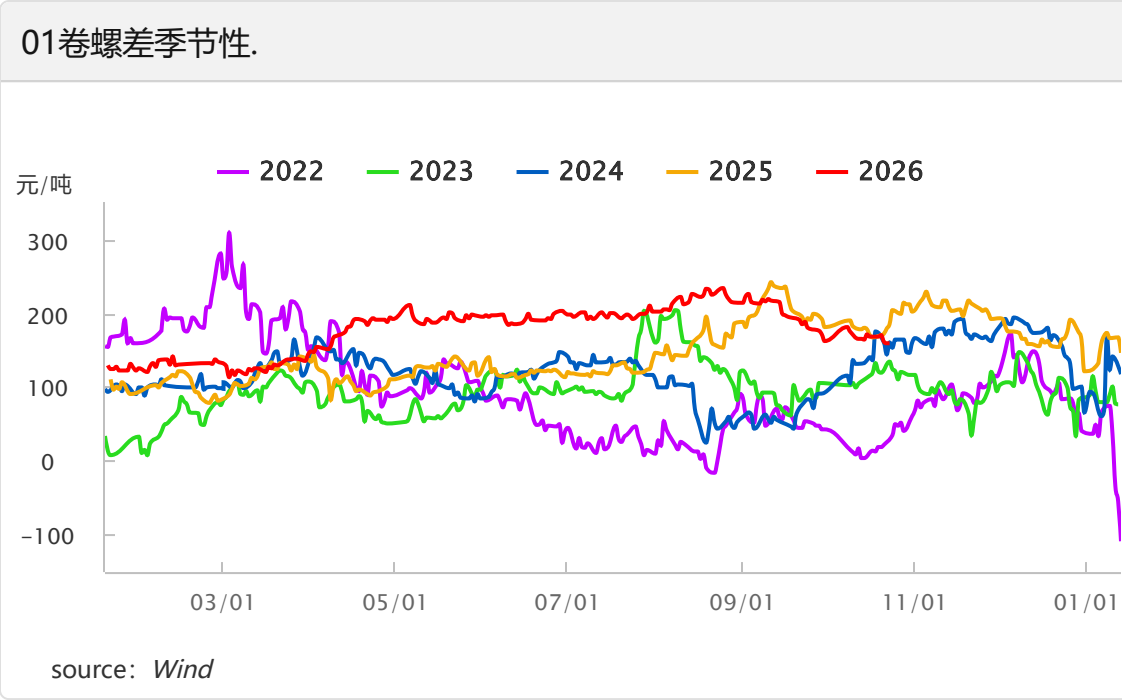


source: Wind

热卷期货月差（10-01）季节性.



source: Wind



数据概览

螺纹、热卷盘面价格.

	2026-10-23	2026-10-16	周变化
螺纹钢01合约收盘价	3059	3074	-15
螺纹钢05合约收盘价	3073	3089	-16

螺纹钢10合约收盘价	3105	3119	-14
热卷01合约收盘价	3218	3242	-24
热卷05合约收盘价	3235	3261	-26
热卷10合约收盘价	3256	3286	-30
螺纹01-05月差	-14	-15	1
螺纹05-10月差	-32	-30	-2
螺纹10-01月差	46	45	1
热卷01-05月差	-17	-19	2
热卷05-10月差	-21	-25	4
热卷10-01月差	38	44	-6
01卷螺差	159	168	-9
05卷螺差	162	172	-10
10卷螺差	151	167	-16

螺纹、热卷现货价格及基差.

单位（元/吨）	2026-10-23	2026-10-16	周变化
螺纹钢汇总价格：中国	3315	3319	-4
螺纹钢汇总价格：上海	3210	3230	-20
螺纹钢汇总价格：北京	3130	3130	-40
螺纹钢汇总价格：杭州	3240	3260	-20
螺纹钢汇总价格：天津	3180	3210	-30
热卷汇总价格：上海	3230	3250	-20
热卷汇总价格：乐从	3200	3230	-30
热卷汇总价格：沈阳	3170	3190	-20
01螺纹基差（上海）	151	156	-5
05螺纹基差（上海）	137	141	-4
10螺纹基差（上海）	105	111	-6
螺纹主力基差（北京）	71	96	-25
01热卷基差（上海）	12	8	4
05热卷基差（上海）	-5	-11	6
10热卷基差（上海）	-26	-36	10
主力热卷基差（北京）	2	148	-146

螺纹、热卷现货价差.

单位（元/吨）	2026-10-23	2026-10-16	周变化
螺纹区域价差（杭州-北京）	110	90	20
螺纹区域价差（广州-杭州）	170	160	10
螺纹区域价差（广州-北京）	280	250	30
热卷区域价差（乐从-上海）	-30	-20	-10
热卷区域价差（乐从-沈阳）	30	40	-10
热卷区域价差（上海-沈阳）	60	60	0
卷螺现货价差（上海）	20	20	0
卷螺现货价差（北京）	90	220	-130
卷螺现货价差（沈阳）	-30	-30	0
冷热价差（上海）	410	400	10
冷热价差（北京）	640	470	170

热卷海外相关数据.

	2026-10-22	2026-10-15	周变化
热卷FOB出口价（中国）	493	493	0
热卷FOB出口价（日本）	570	570	0
热卷FOB出口价（印度）	540	530	10
热卷FOB出口价（土耳其）	630	605	25
热卷FOB出口价（独联体）	510	510	0
热卷CFR进口价（东南亚）	531	534	-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）	550	553	-3

source：南华研究

钢材基本面数据.

	2026-10-23	2026-10-16	周变化
螺纹产量	174.73	173.89	0.84
螺纹长流程产量	147.07	147.11	-0.04
螺纹短流程产量	27.66	26.78	0.88
热卷商品卷产量	187.2	185.22	1.98
热卷内部供应卷产量	98.95	98.3	0.65
长流程钢厂螺纹库存	127.34	134.11	-6.77
短流程钢厂螺纹库存	25	24.07	0.93
247家日均铁水产量	-	233.66	-0.18
255家钢厂废钢日耗	-	-	-2.5233
铁水+废钢估算	-	283.31	0.69
四大材产量占铁水+废钢占比	-	-	-0.0087
四大材外产量估算	-	953.0619	0.6792
表外库存估算	1156.77	1152.14	4.63

source：南华研究

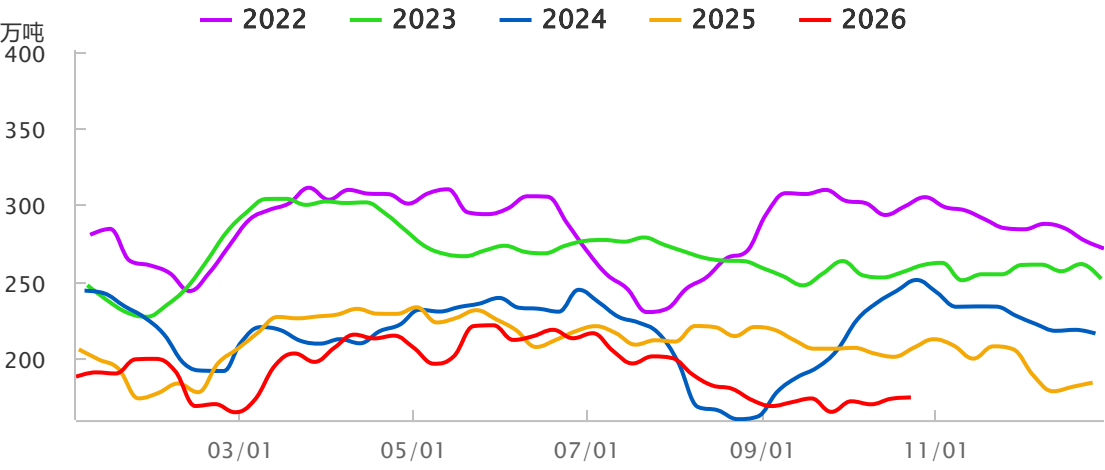
原料价格与钢厂利润.

	2026-10-23	2026-10-16	周变化
PB粉（日照港，61.5%）	644	642	2
冶金一级焦（日照港）	2020	2020	0
张家港重废价格	2040	2040	0
安泽低硫主焦煤	2370	2370	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）	-	-273.89	-10.93
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	16.9496	-23.996	40.9456
螺纹05盘面利润	83.7784	51.6472	32.1312
螺纹10盘面利润	115.7952	99.4424	16.3528
热卷01盘面利润	75.9496	44.004	31.9456
热卷05盘面利润	145.7784	123.6472	22.1312
热卷10盘面利润	166.7952	166.4424	0.3528

五大材.

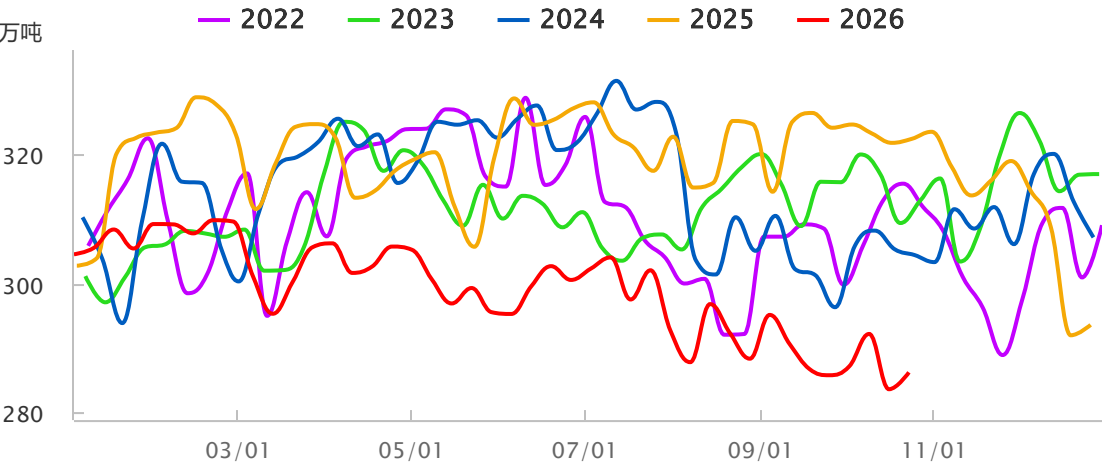
	表需	表需	表需	产量	产量	产量	库存	库存	库存	厂内库存	厂内库存	厂内库 存	社会库存	社会库存	社会库 存
	2026-10-23	2026-10-16	周变化	2026-10-23	2026-10-16	周变化	2026-10-23	2026-10-16	周变化	2026-10-23	2026-10-16	周变化	2026-10-23	2026-10-16	周变化
螺纹	201.03	222.27	-21.24	174.73	173.89	0.84	522.16	548.46	-26.3	152.34	158.18	-5.84	369.82	390.28	-20.46
热卷	289.2	301.25	-12.05	286.15	283.52	2.63	435.67	438.72	-3.05	67.11	66.42	0.69	368.56	372.3	-3.74
线材	81.66	86.02	-4.36	77.68	82.08	-4.4	113.77	117.75	-3.98	57.06	59.87	-2.81	56.71	57.88	-1.17
冷轧	86.5	86.31	0.19	85.11	85.67	-0.56	174.47	175.86	-1.39	41.95	42.32	-0.37	239.28	239.82	-0.54
中厚板	165.74	167.28	-1.54	168.38	169.36	-0.98	201.68	199.04	2.64	67.6	68.2	-0.6	134.08	130.84	3.24
五大材	824.13	863.13	-39	792.05	794.52	-2.47	1447.75	1479.83	-32.08	386.06	394.99	-8.93	1061.69	1084.84	-23.15

螺纹钢周度产量季节性.



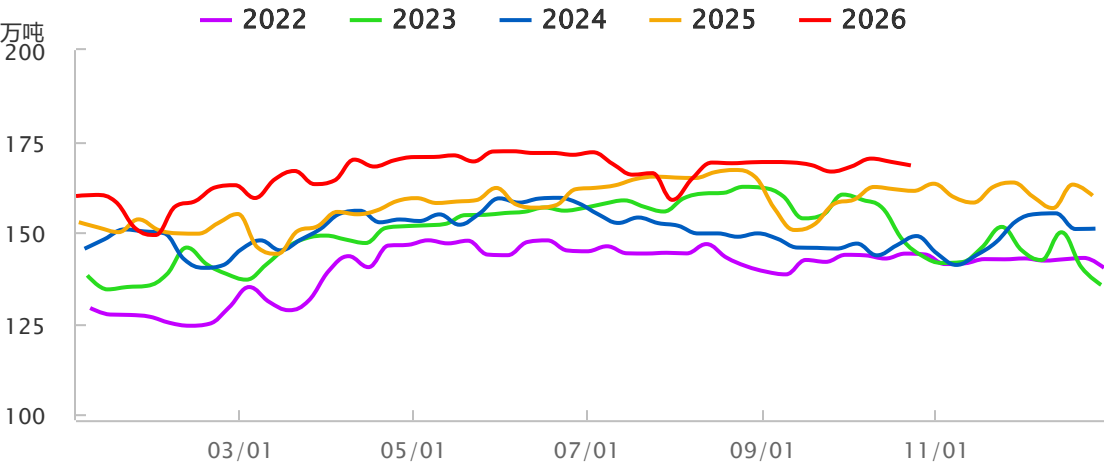
source: Wind

热轧板卷周度产量季节性.



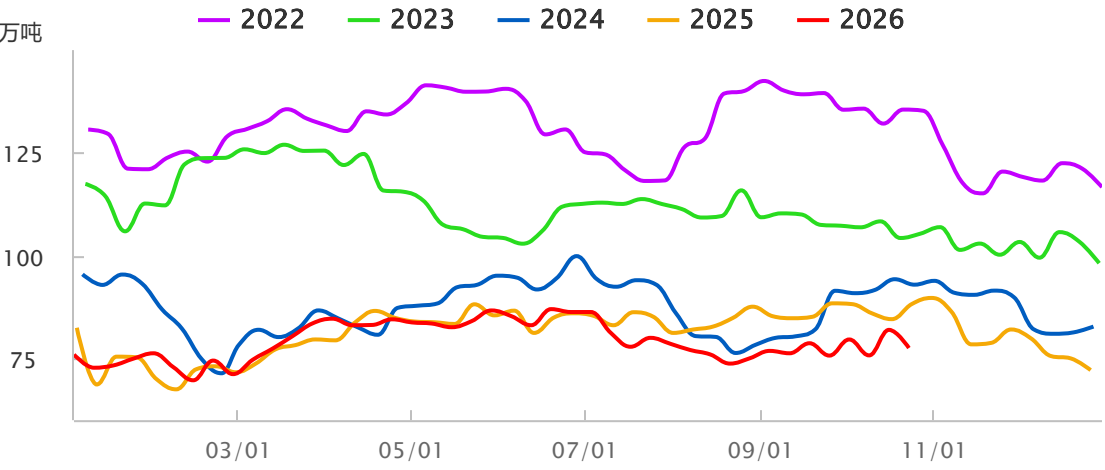
source: Wind

中厚板周度产量季节性.



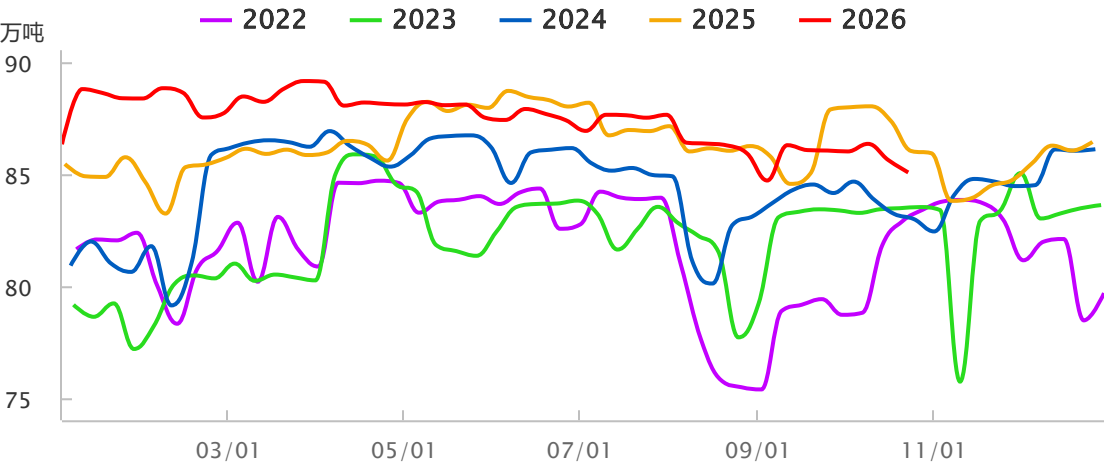
source: Wind

线材周度产量季节性.



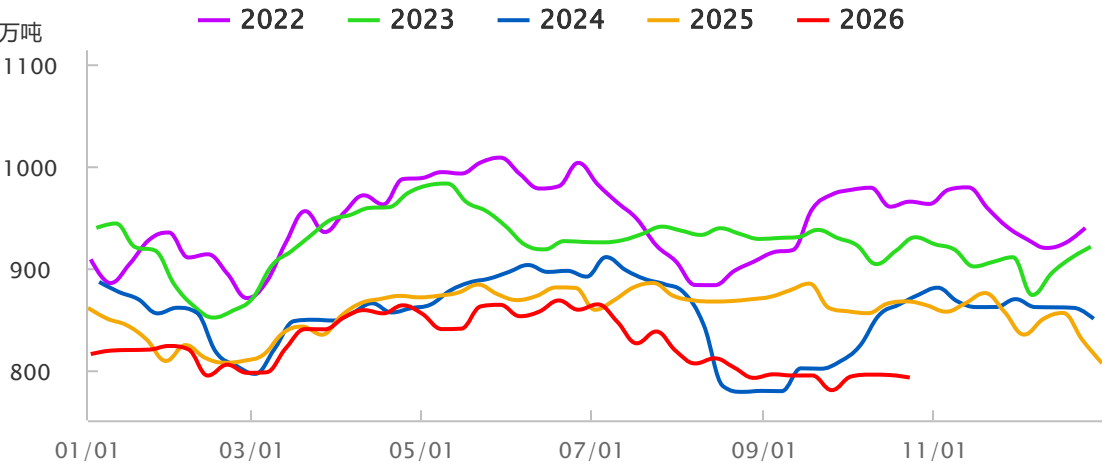
source: Wind

冷轧板卷周度产量季节性.



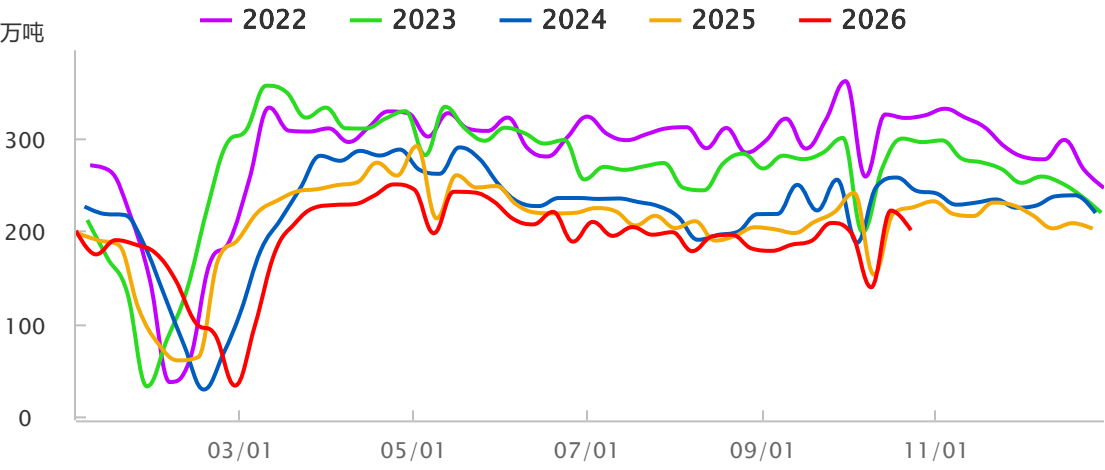
source: Wind

五大材周度产量季节性.



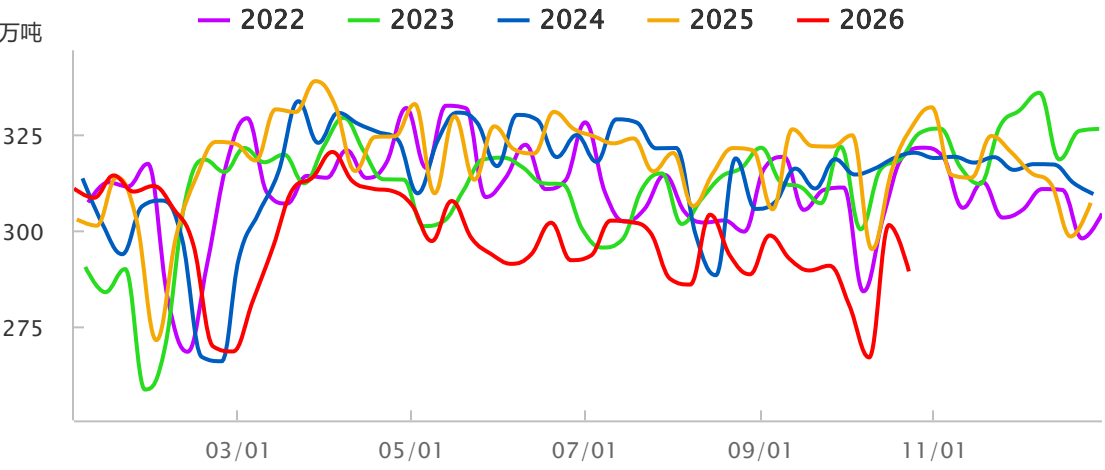
source: Wind

螺纹钢周度消费量季节性.



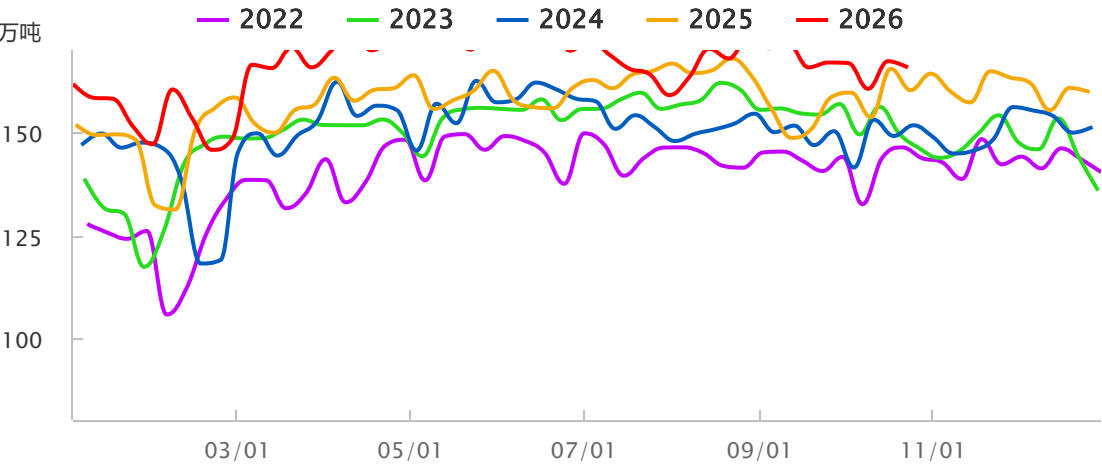
source: Wind

热轧板卷周度消费量季节性.



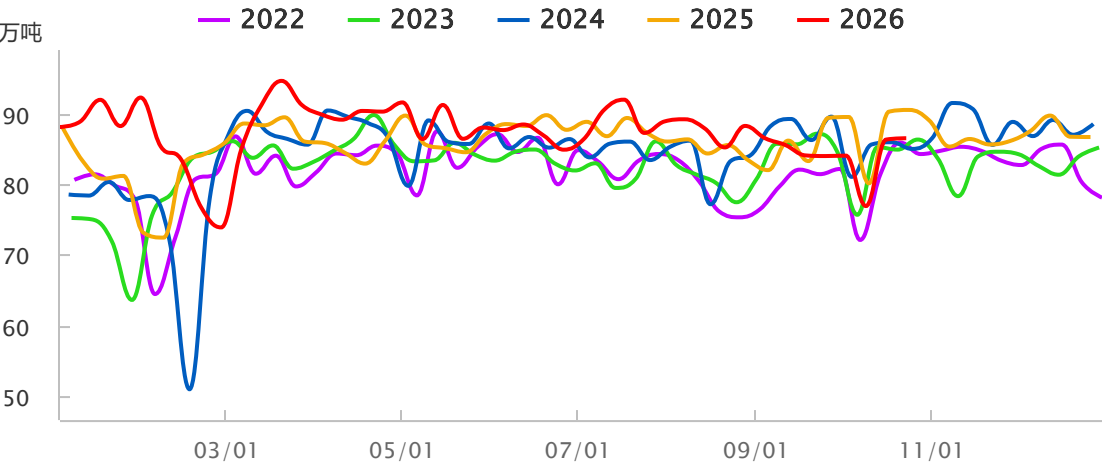
source: Wind

中厚板周度消费量季节性.



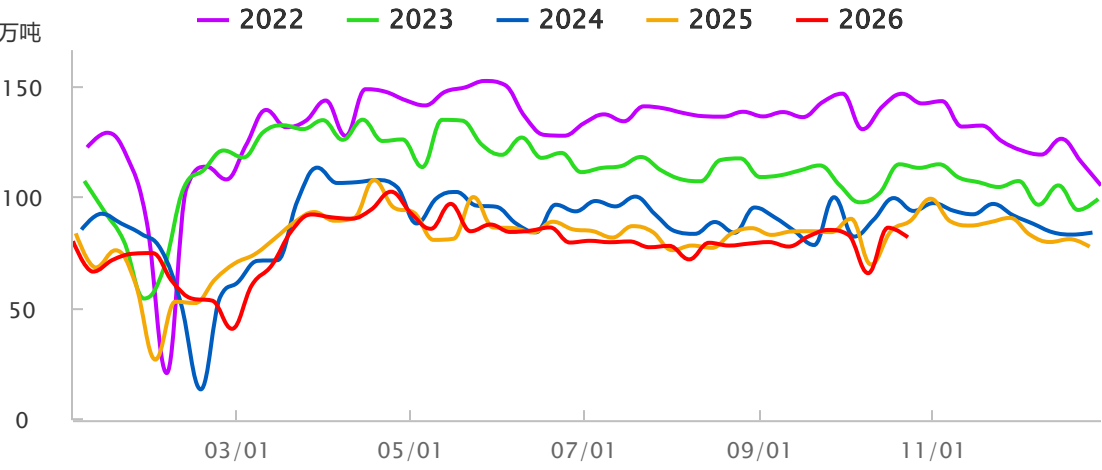
source: Wind

冷轧板卷周度消费量季节性.



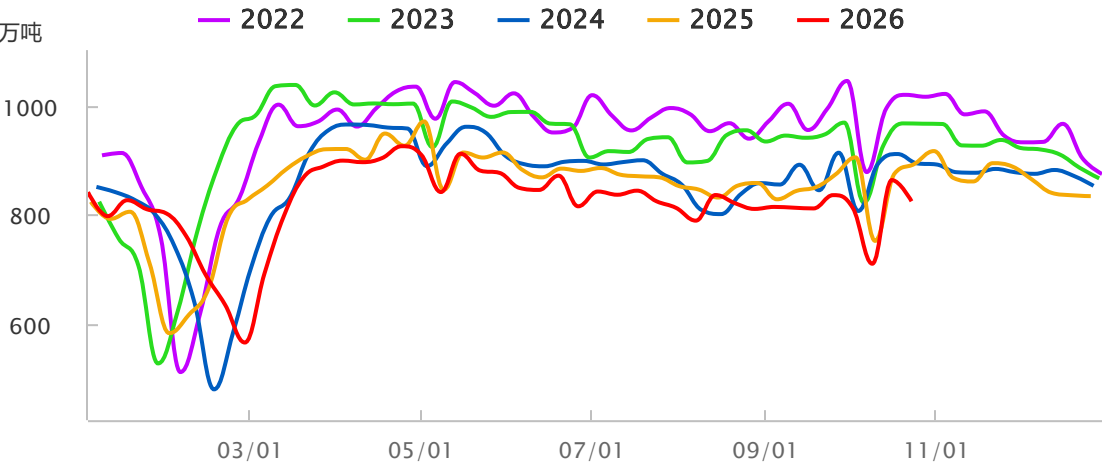
source: Wind

线材周度消费量季节性.



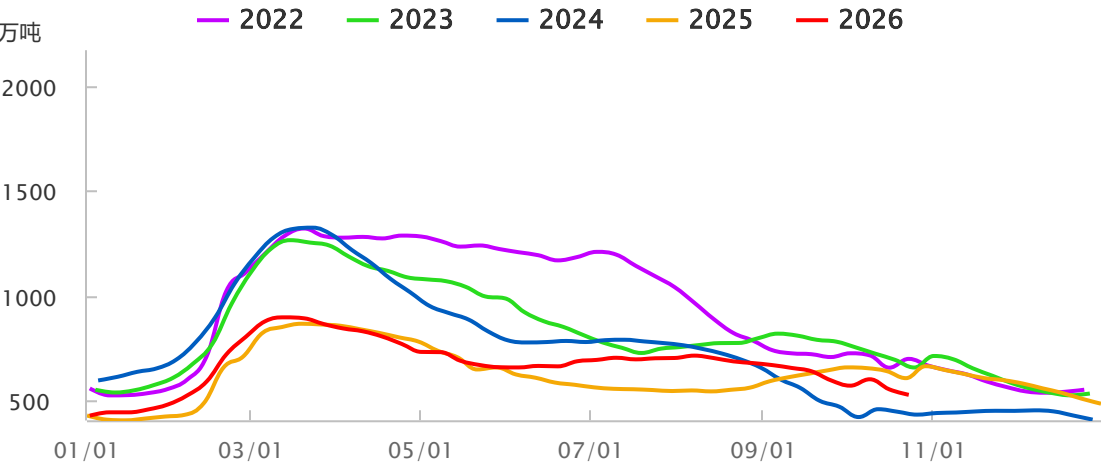
source: Wind

五大材周度表需季节性.



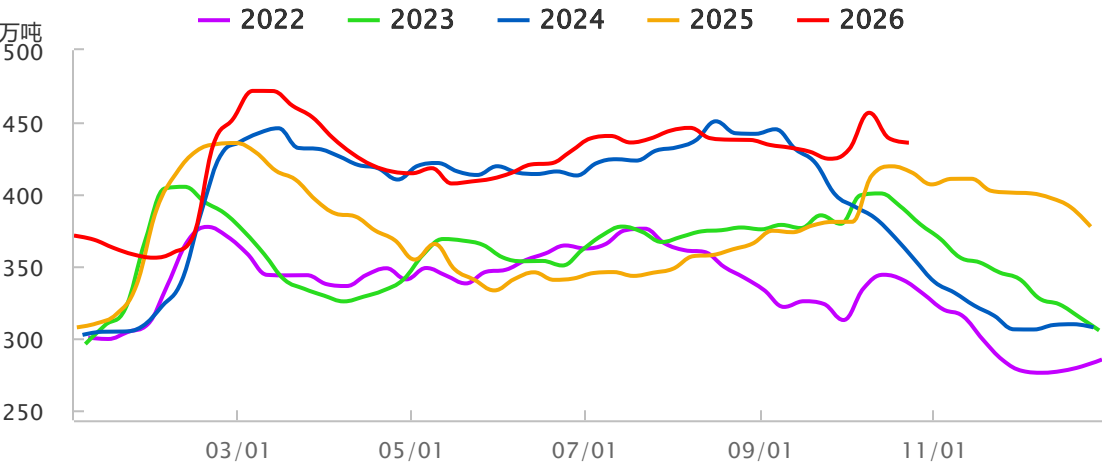
source: Wind

螺纹钢周度总库存季节性.



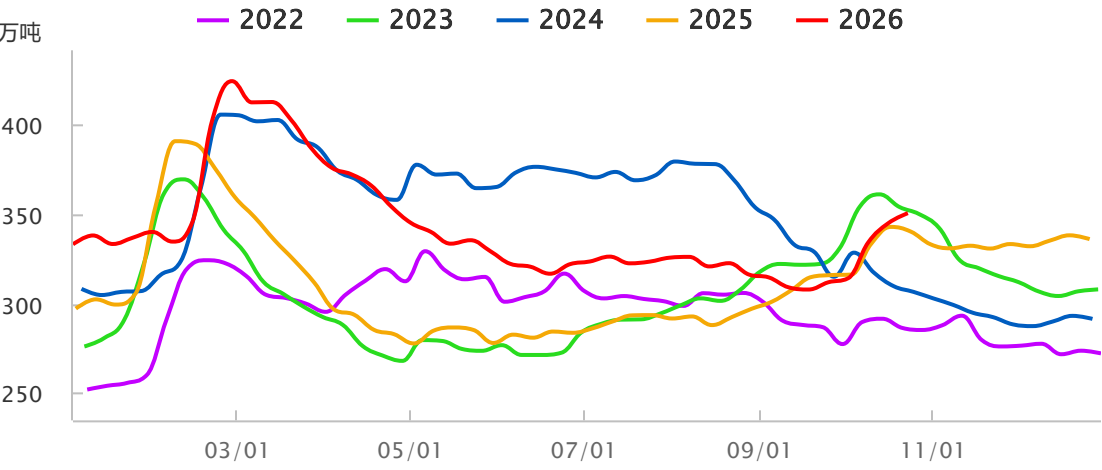
source: Wind

热轧板卷周度总库存季节性.



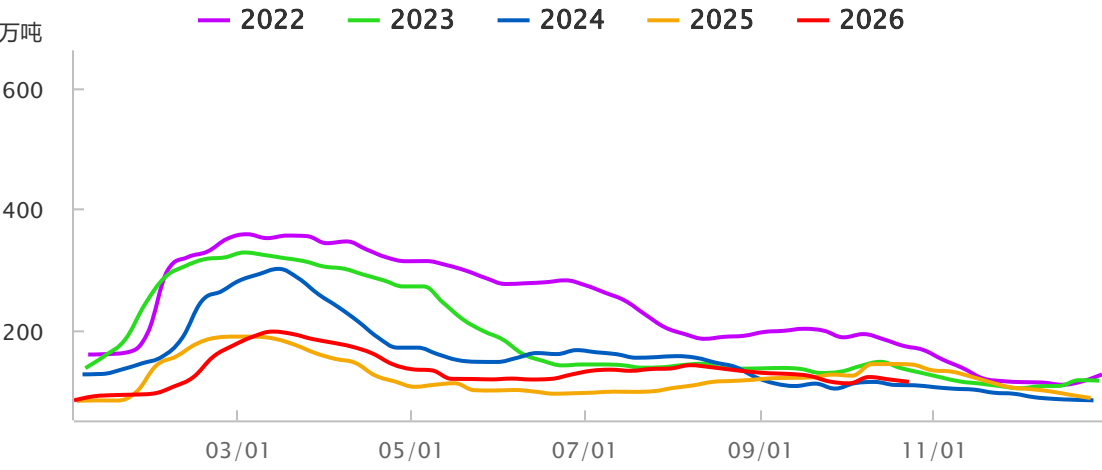
source: Wind

中厚板周度总库存季节性.



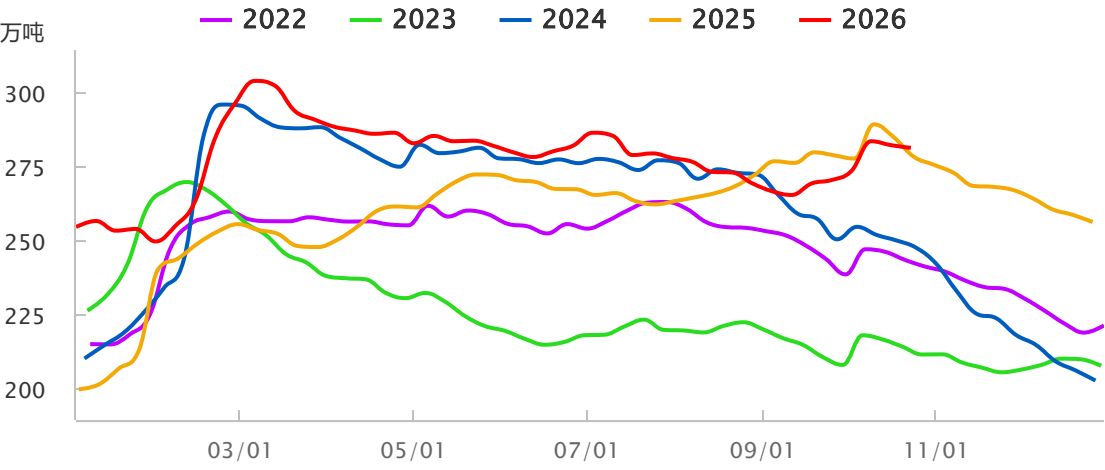
source: Wind

线材周度总库存季节性.



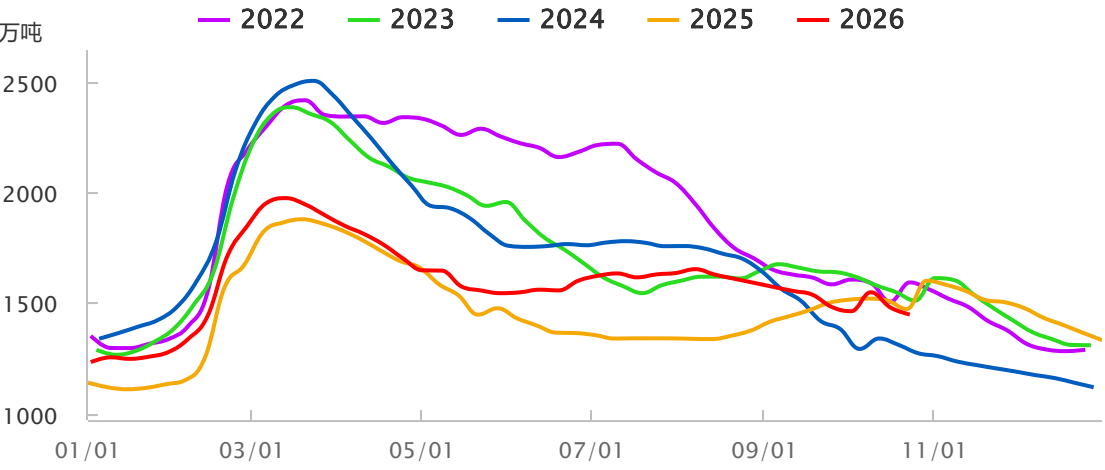
source: Wind

冷轧卷板周度总库存季节性.



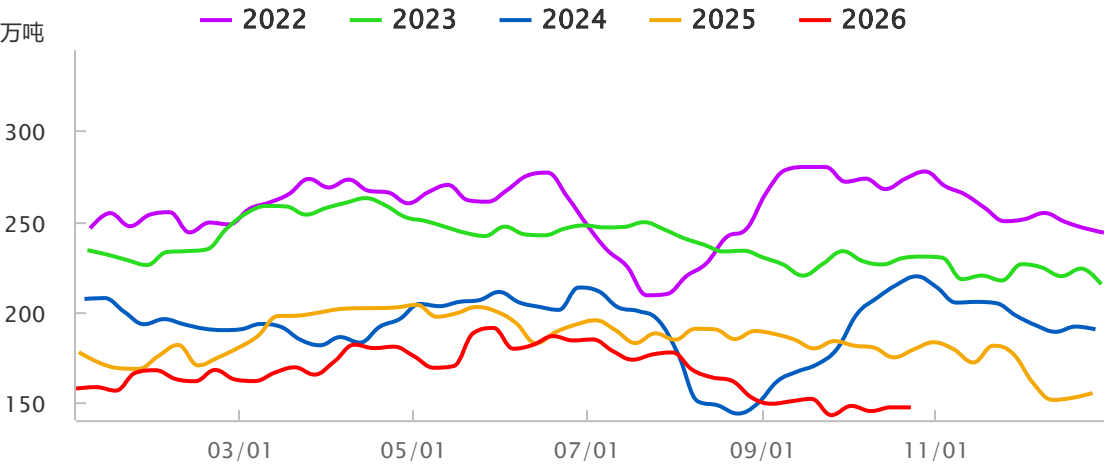
source: Wind

五大材周度库存季节性.



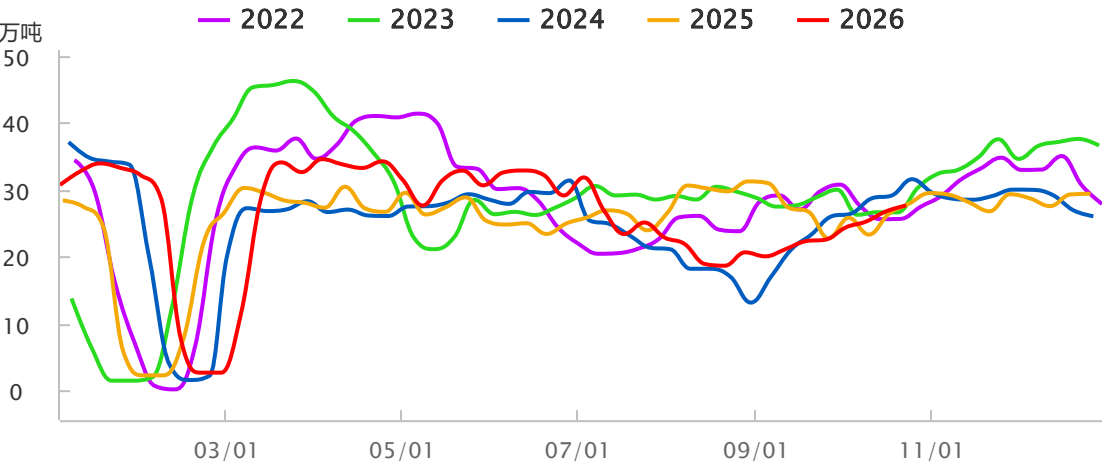
source: Wind

螺纹钢周度产量（长流程）季节性.



source: Wind

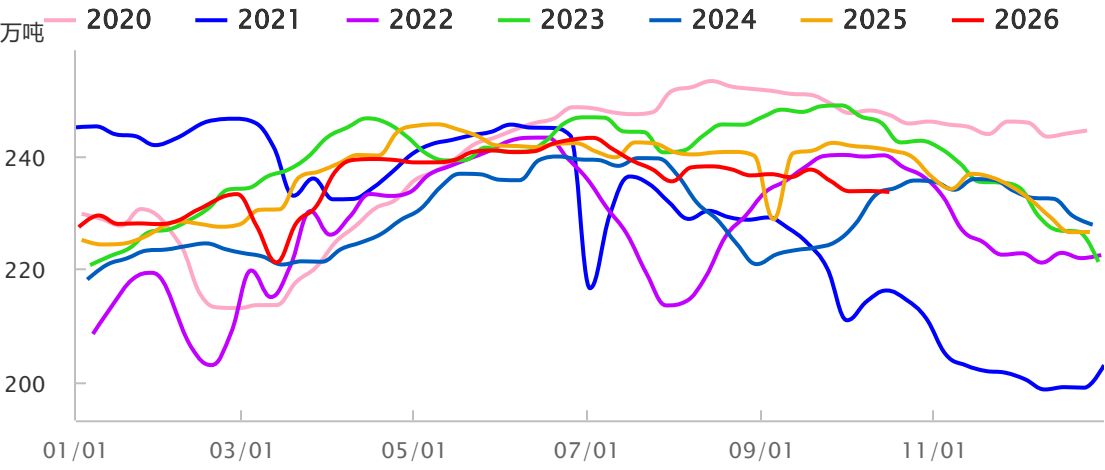
螺纹钢周度产量（短流程）季节性.



source: Wind

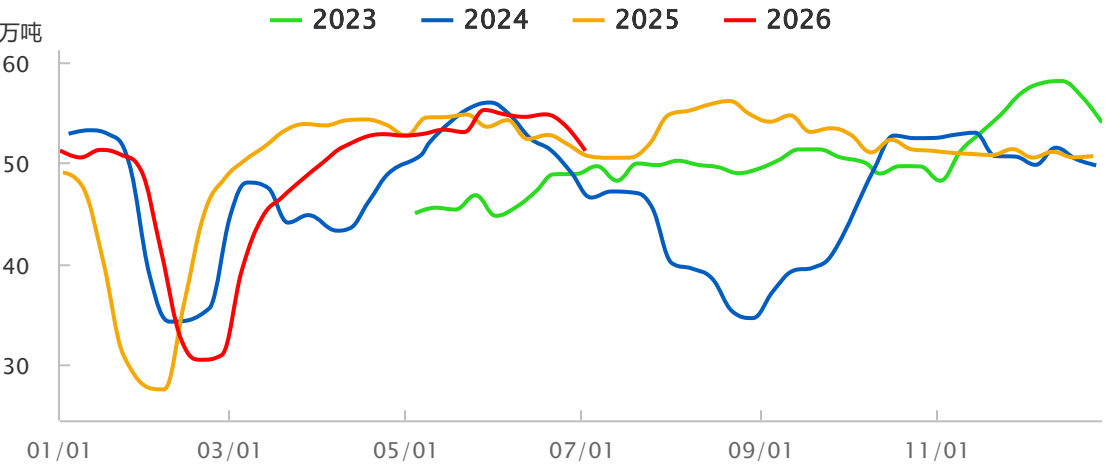
钢材基本面

中国周度日均铁水产量.



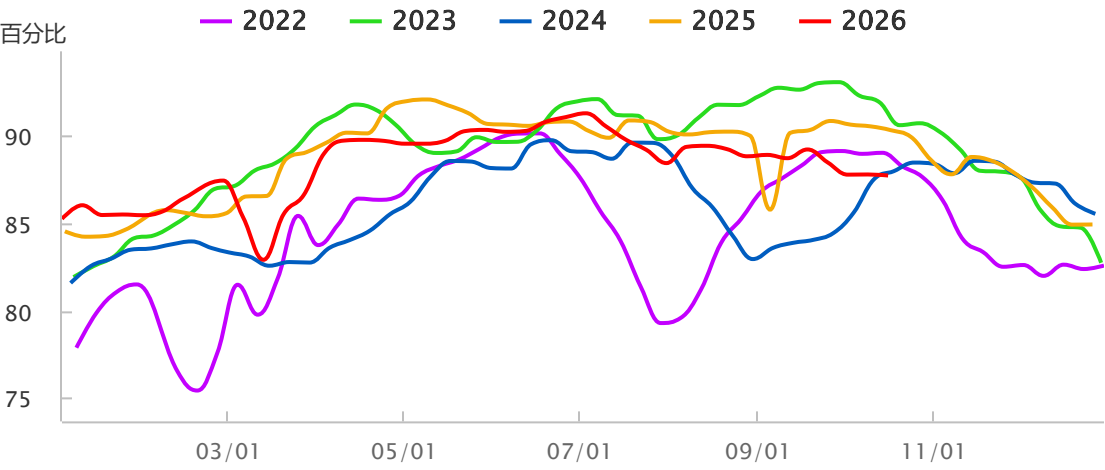
source: Wind

255家钢厂废钢日耗季节性.



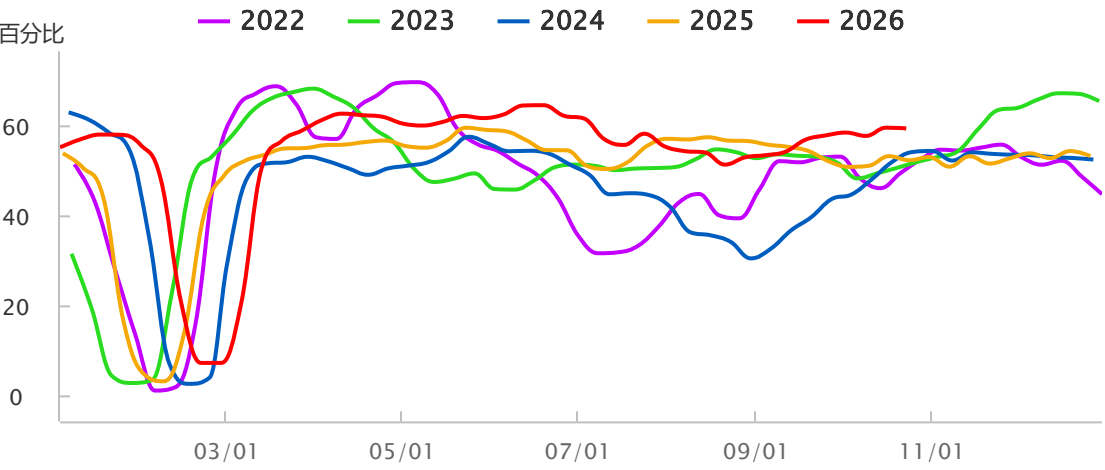
source: Wind,南华研究

中国高炉周度产能利用率季节性.



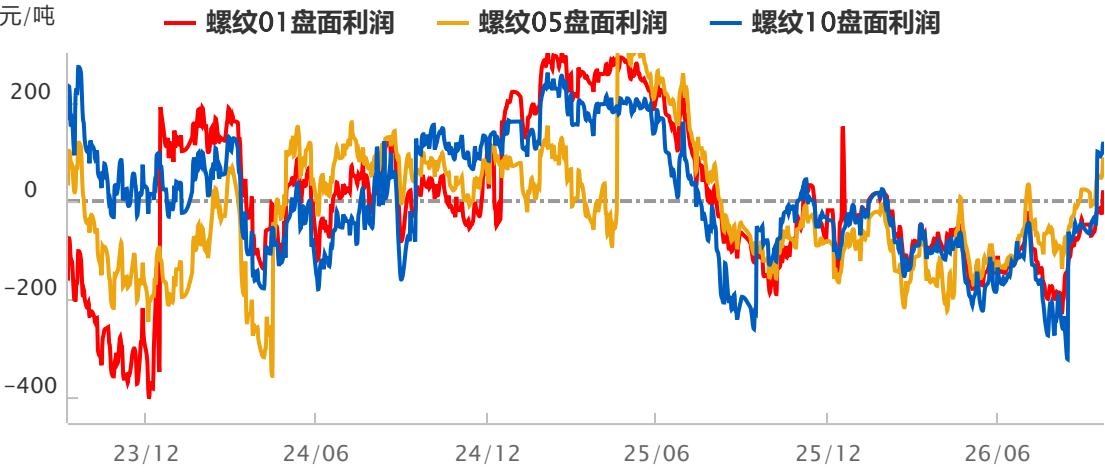
source: Wind

87家独立电弧炉钢厂周度产能利用率季节性.



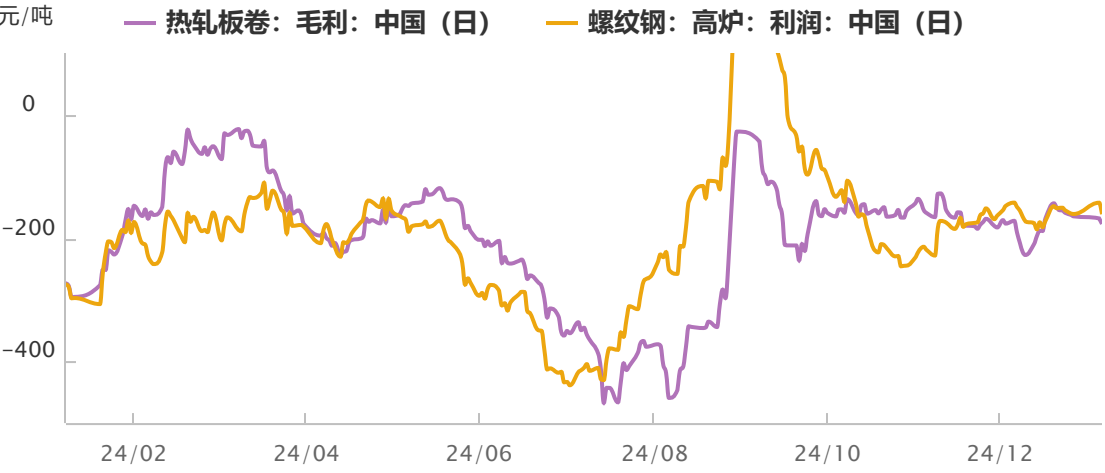
source: Wind

螺纹盘面利润.



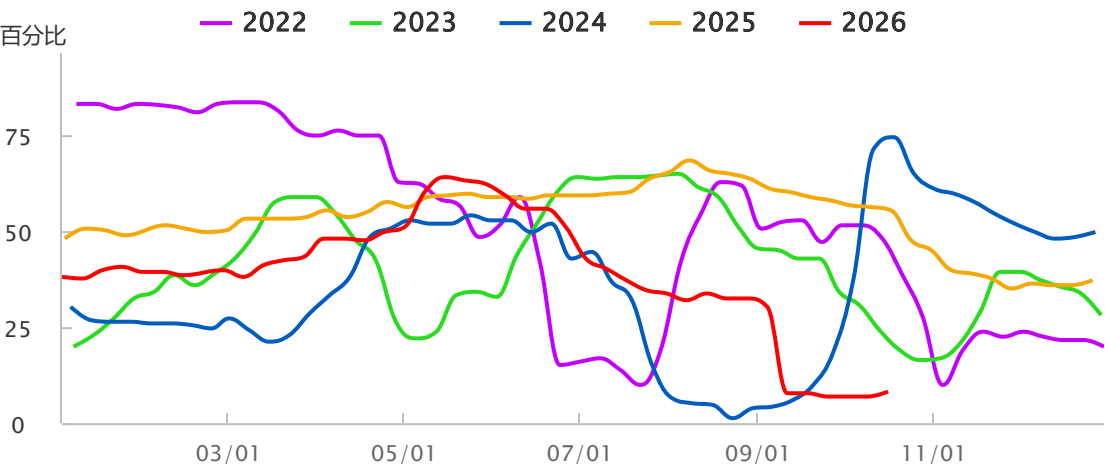
source: Wind

热轧板卷毛利和螺纹钢高炉利润.



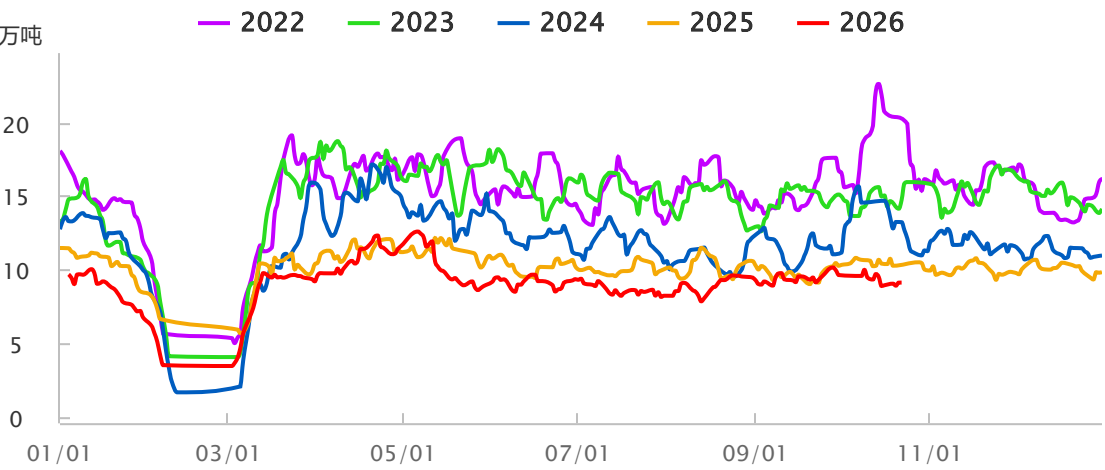
source: Wind

247家钢铁企业周度盈利率季节性.



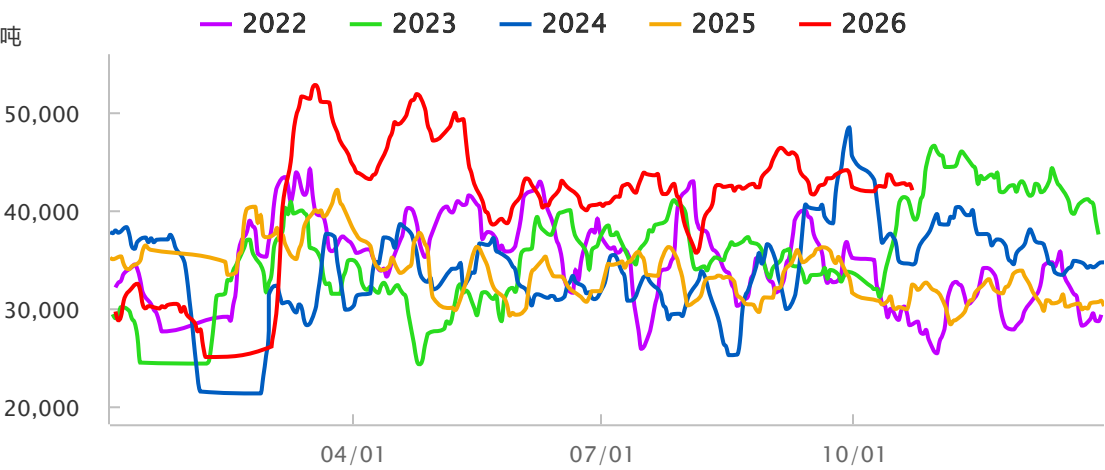
source: Wind

建材成交量（万吨）/5DMA季节性.



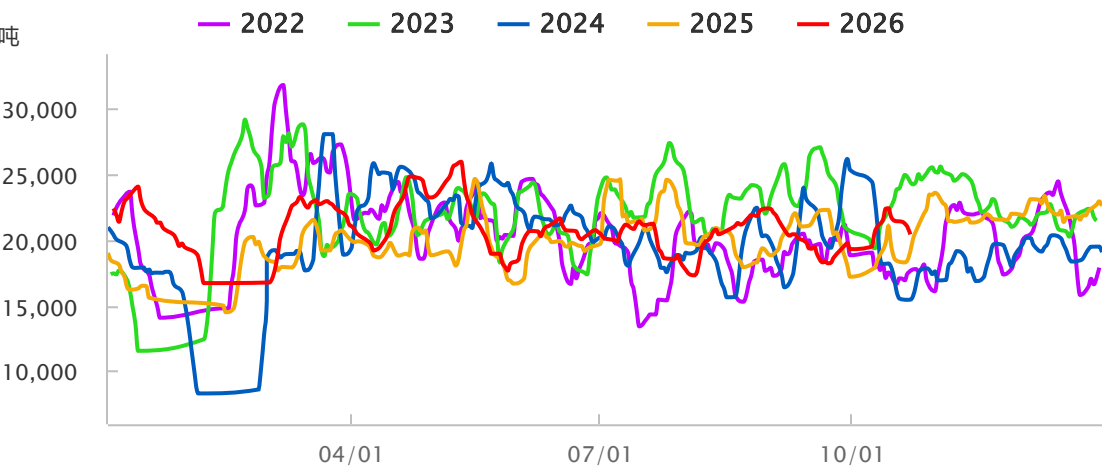
source: Wind

热轧板卷：成交量：中国（日）/5DMA.



source: Wind

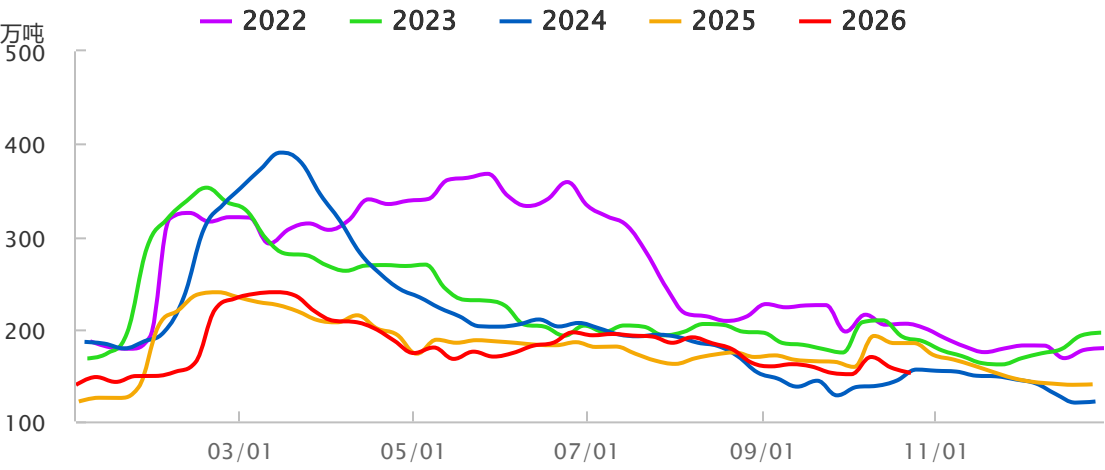
冷轧板卷：成交量：中国（日）/5DMA.



source: Wind

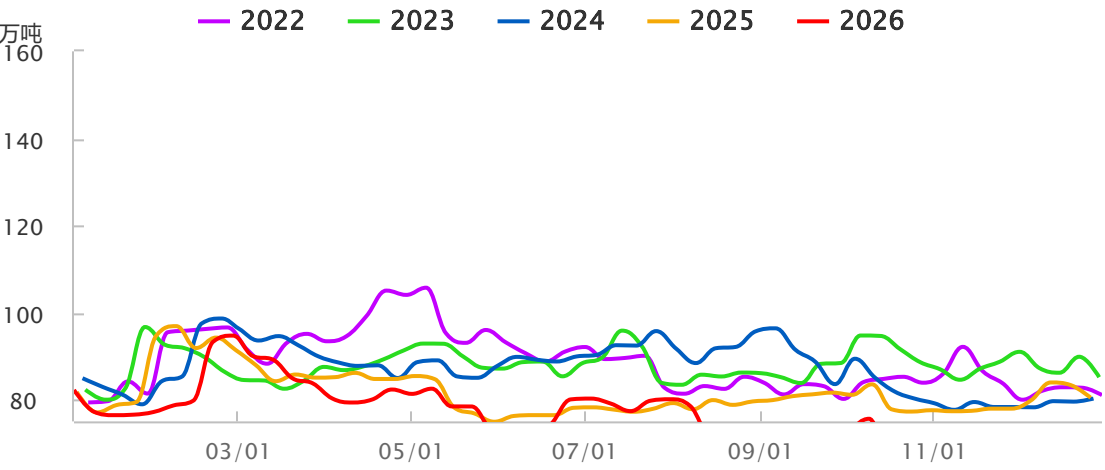
五大材厂内库存与社会库存

螺纹钢周度厂内库存季节性.



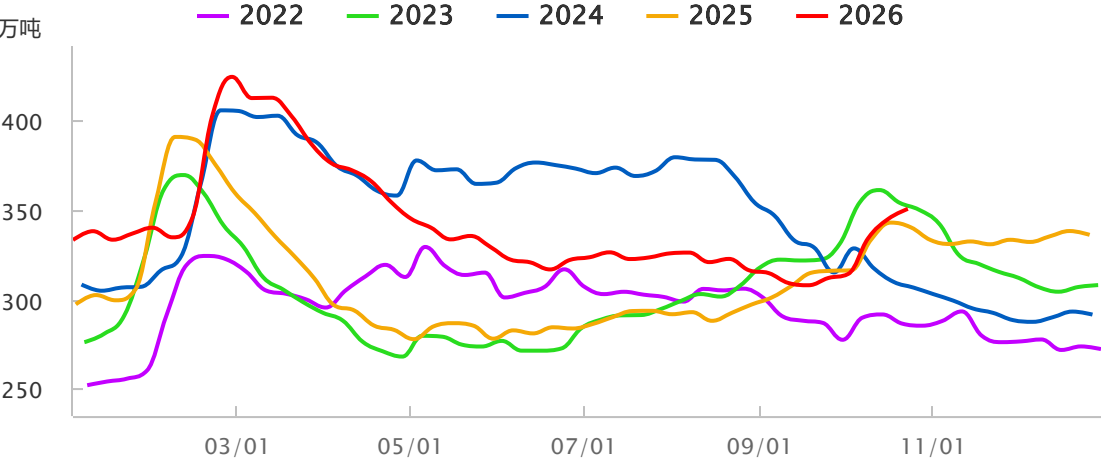
source: Wind

热轧板卷周度厂内库存季节性.



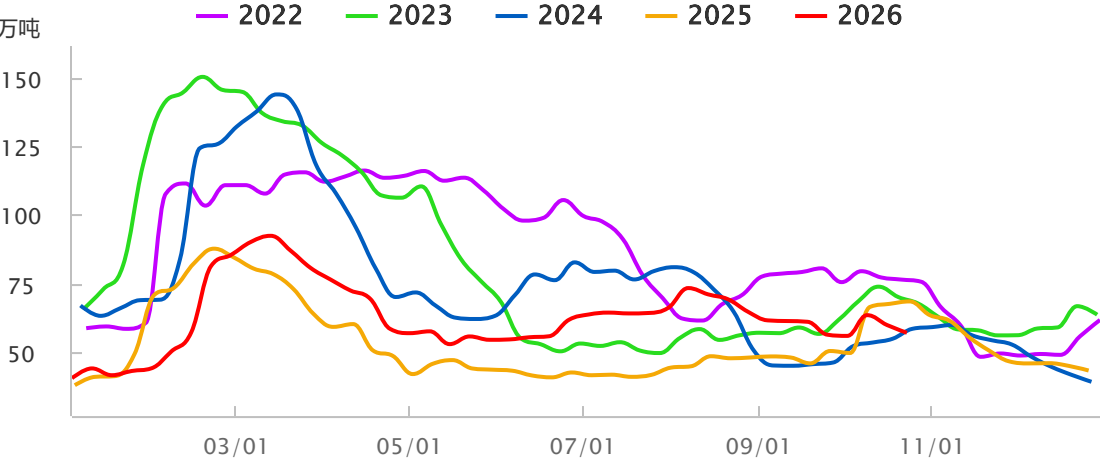
source: Wind

中厚板周度总库存季节性.



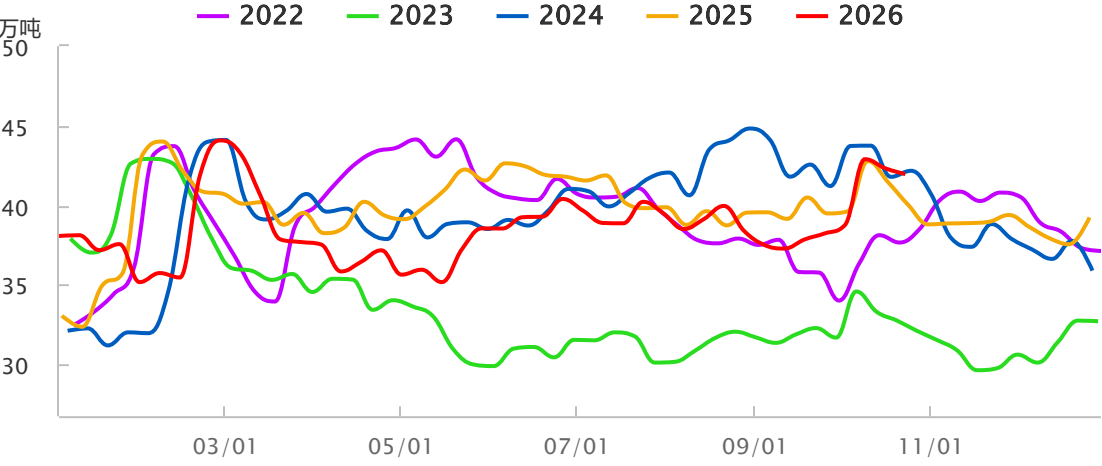
source: Wind

线材周度厂内库存季节性.



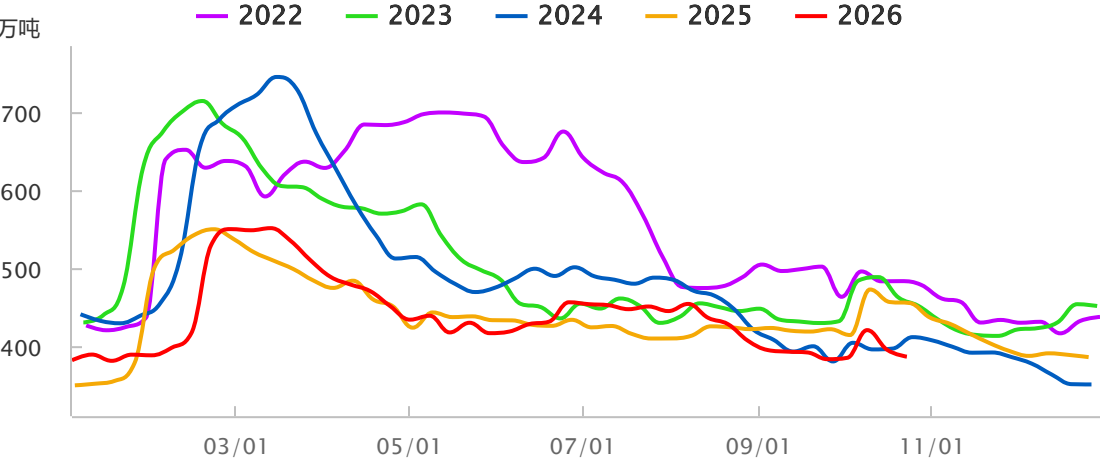
source: Wind

冷轧板卷周度厂内库存季节性.



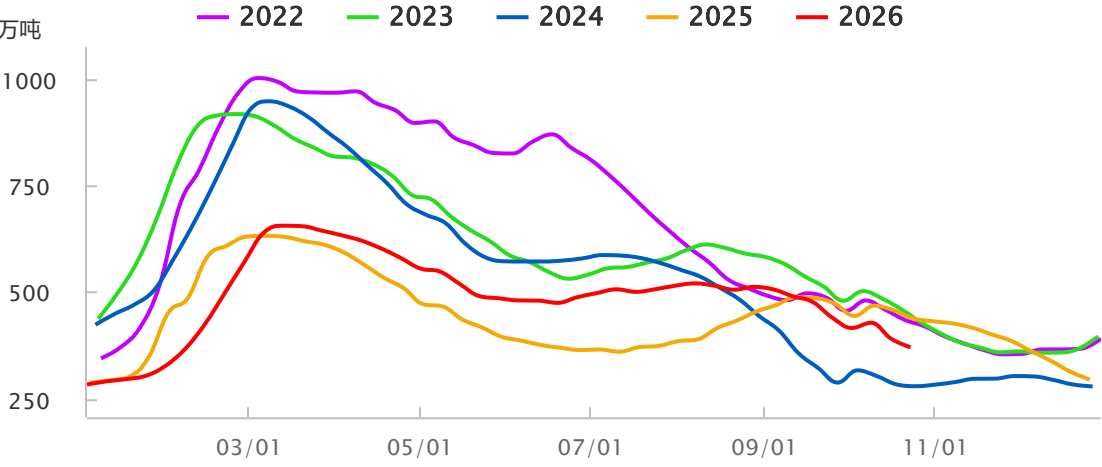
source: Wind

五大材周度厂内库存季节性.



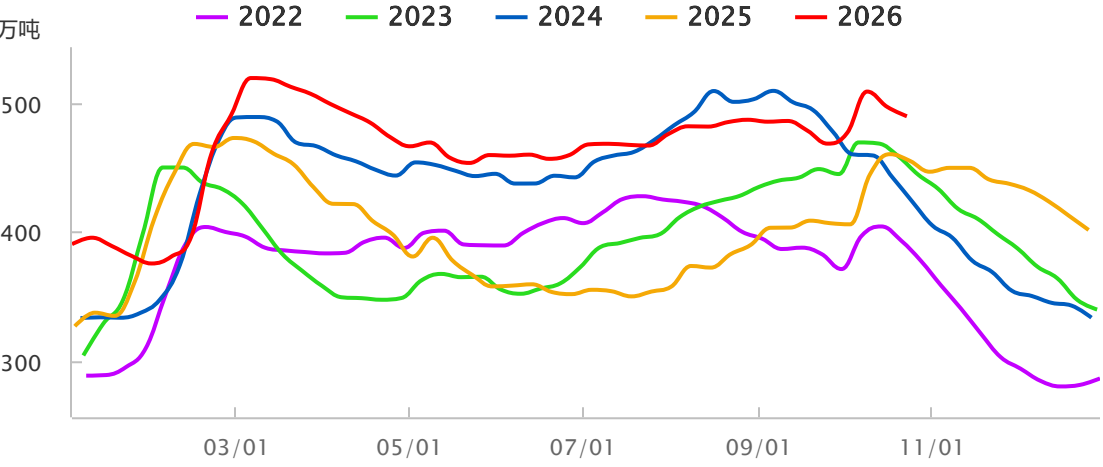
source: Wind

螺纹钢35个城市周度社会库存季节性.



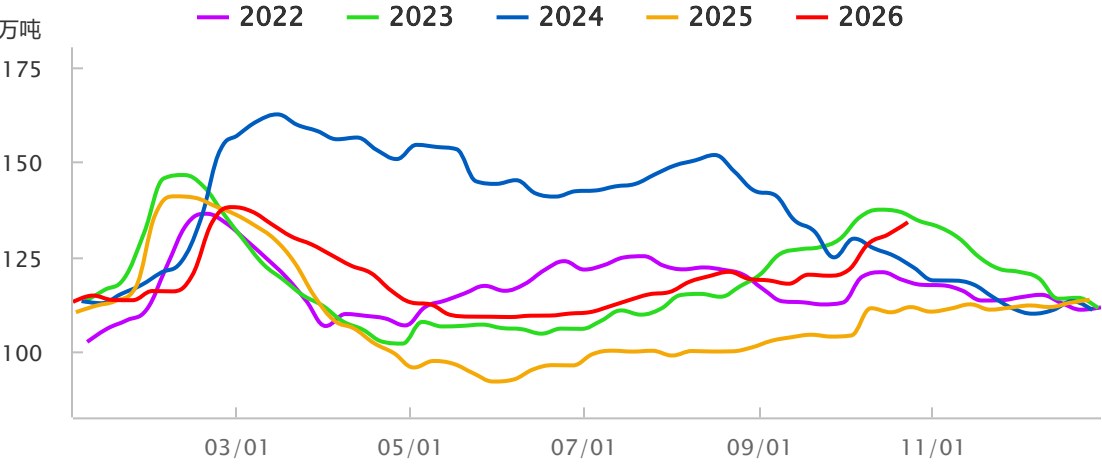
source: Wind

热轧板卷55个城市周度社会库存季节性.



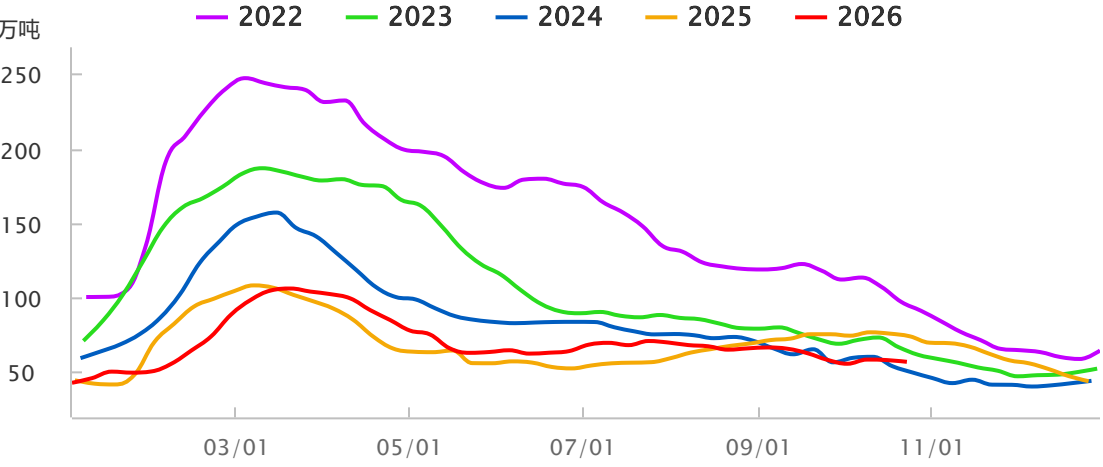
source: Wind

中厚板31个城市周度社会库存季节性.



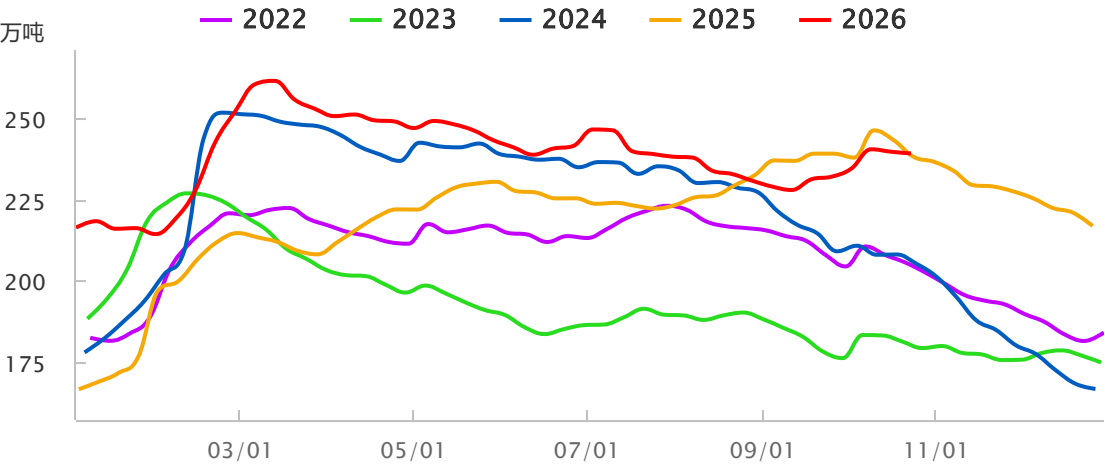
source: Wind

线材35个城市周度社会库存季节性.



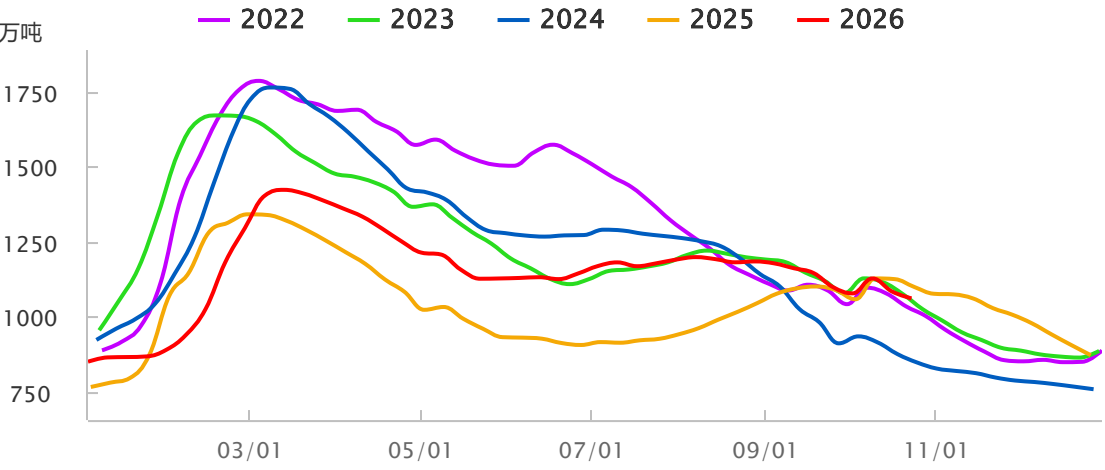
source: Wind

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