

期货研究报告：供需双弱，低位震荡

日期：2026.7.17

投研中心：张凯强

投资咨询证号：Z0019831

目录

CONTENTS

1

期现走势回顾

2

螺纹需求概况

3

螺纹供给概况

4

螺纹库存概况

5

逻辑与展望



1.期现走势回顾

现货
走势

1

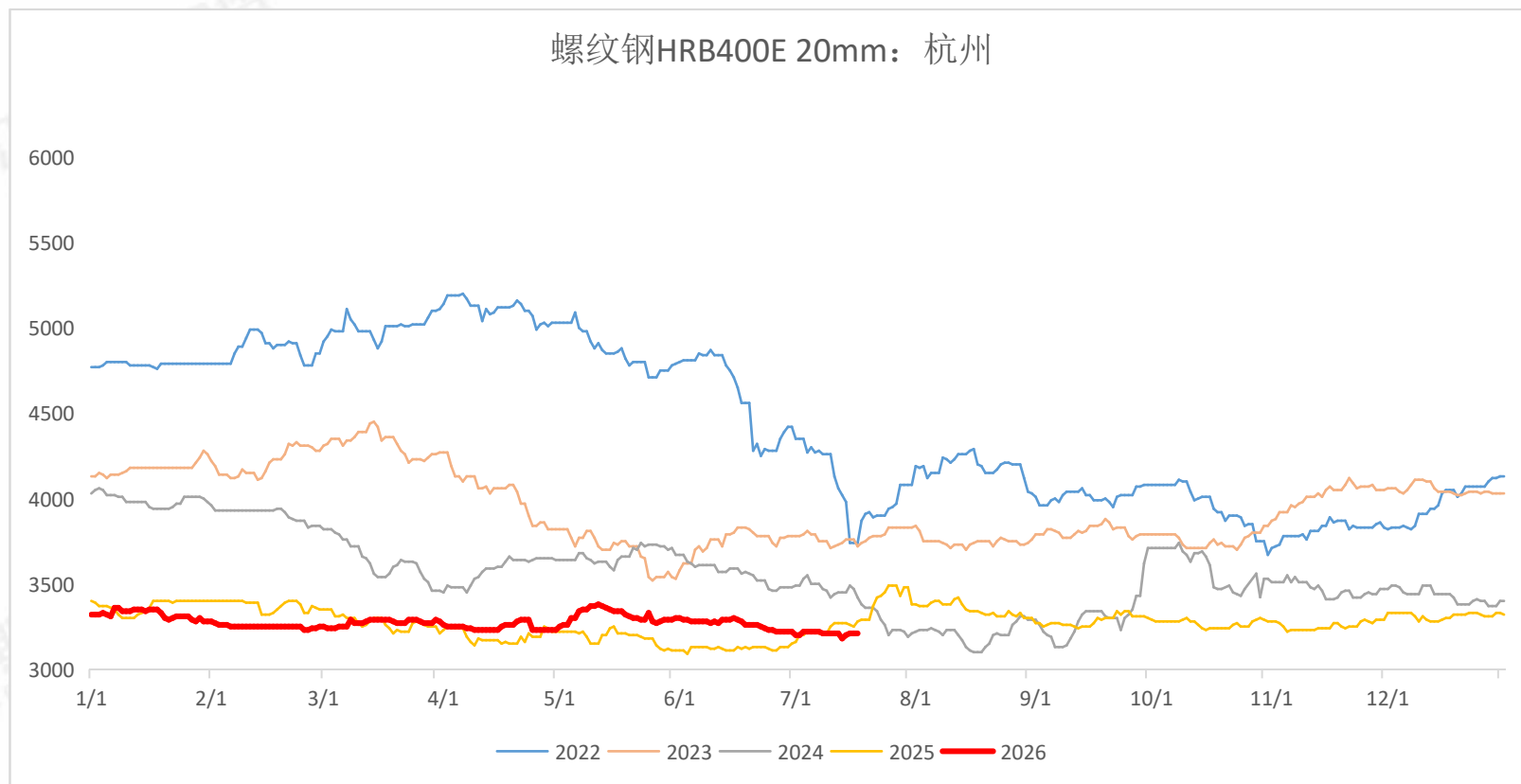
基差
期差

2

➤ 1.1 螺纹现货价格走势

➤ 截止7月17日，螺纹钢上海城市现货报价3210元/吨，较上周环比+0元/吨；

截止7月17日，螺纹钢杭州方面报价3170元/吨，较上周环比-10元/吨；



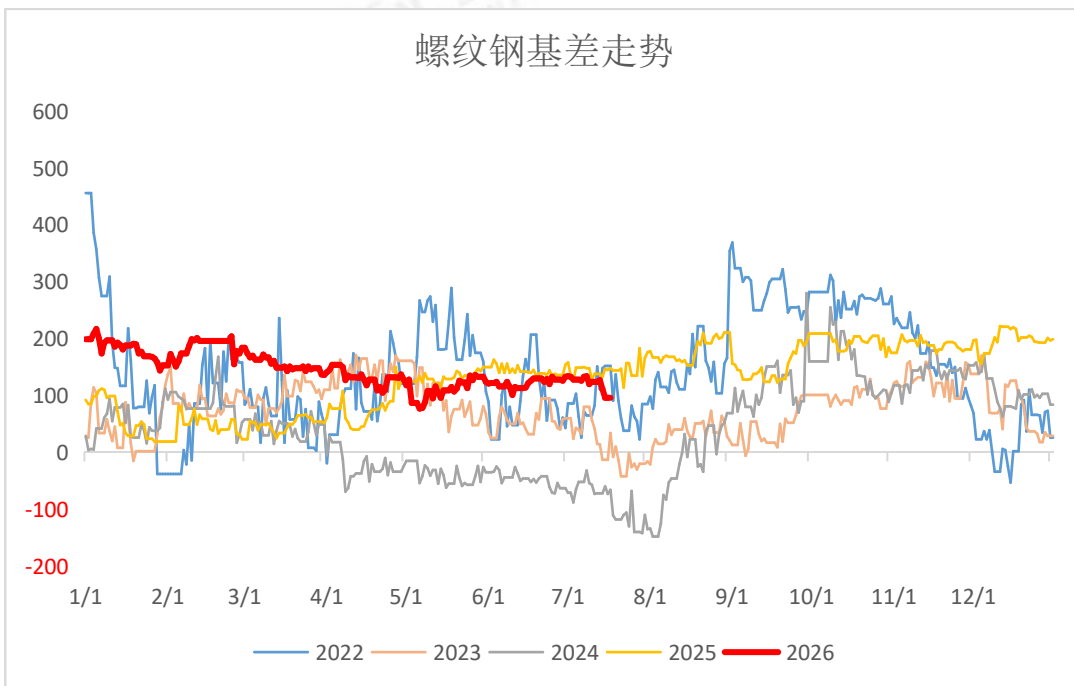
➤ 资料及图片来源：卓创、钢联、公开网络，江海汇鑫期货整理

请务必阅读正文后免责声明

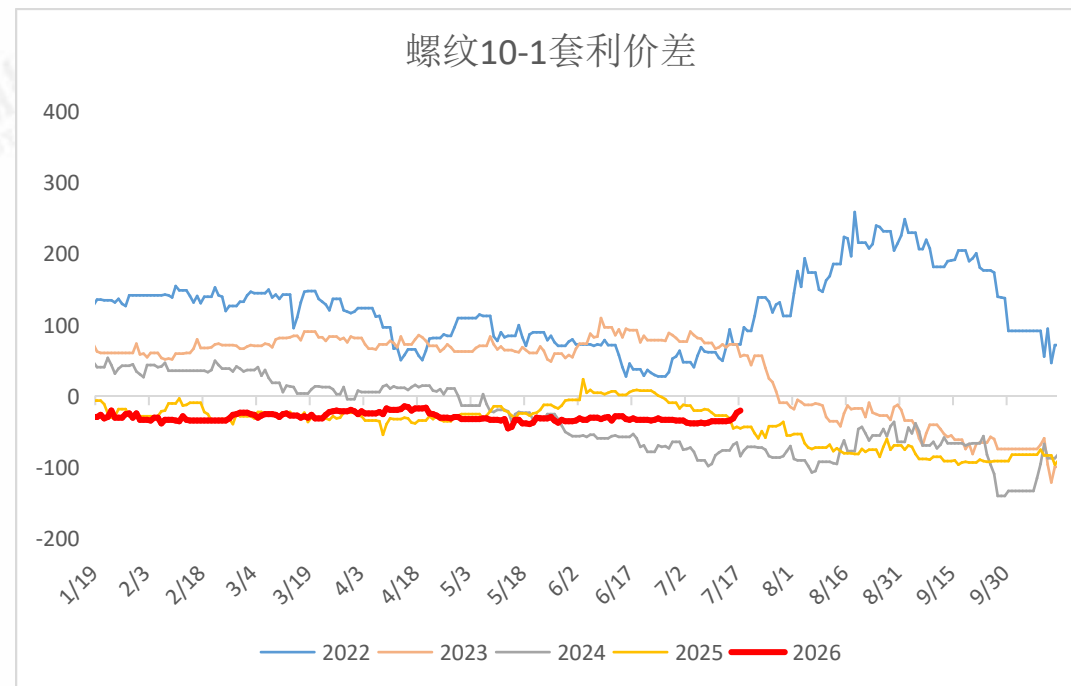
➤ 1.2 螺纹基差与期差

- 基差：螺纹2610合约基差95元/吨，较上周环比-28元/吨；
- 期差：10-01合约价差-21元/吨，较上周环比+15元/吨；

螺纹钢基差走势



螺纹10-1套利价差





2.螺纹需求概况

成交
面积

1

地产
开工

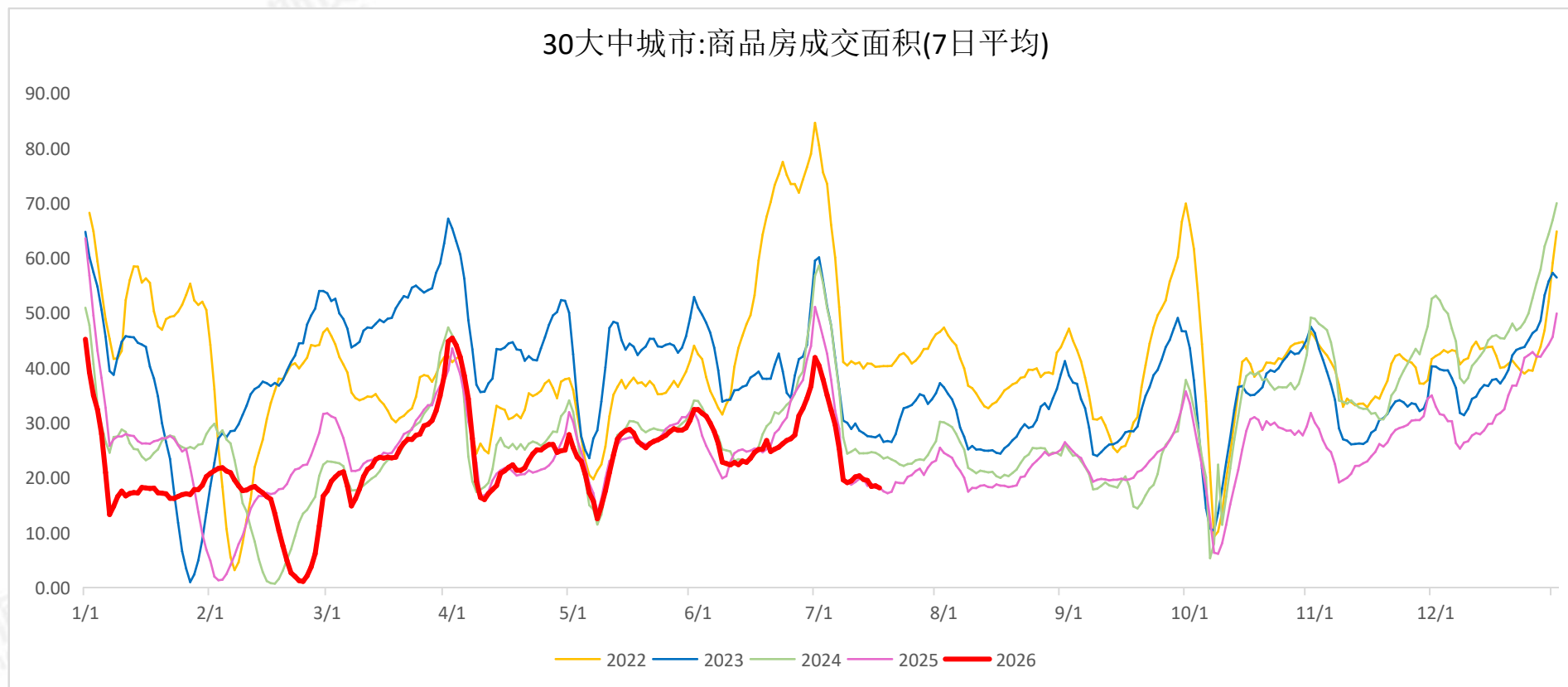
2

贸易
成交

3

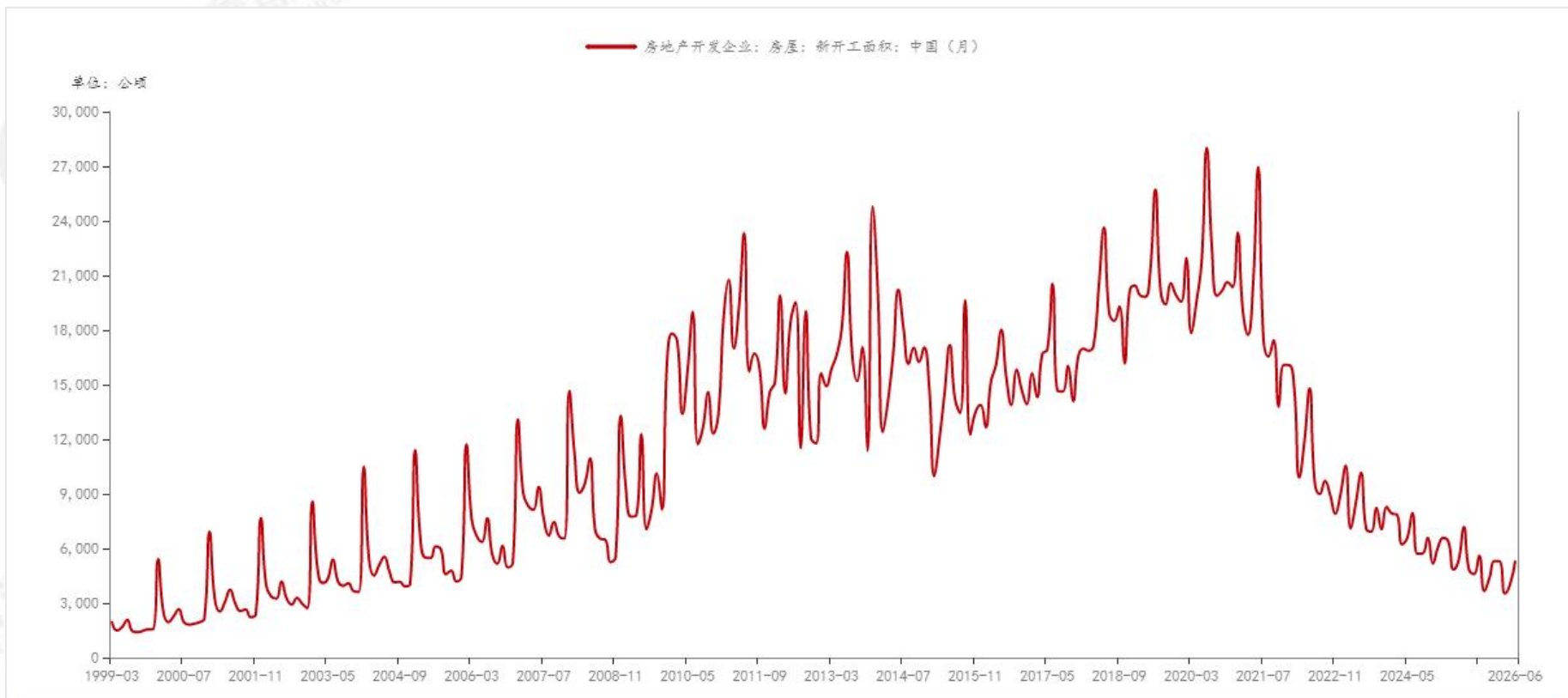
➤ 2.1 商品房成交面积

- 住建部、金融监管总局联合召开城市房地产融资协调机制工作视频调度会议。国内刺激政策频出，包括下调存量房贷利率、一线城市继续放开限购等。
- 成交数据方面，成交面积最新数据为18.10万平方米，较上周环比走弱。



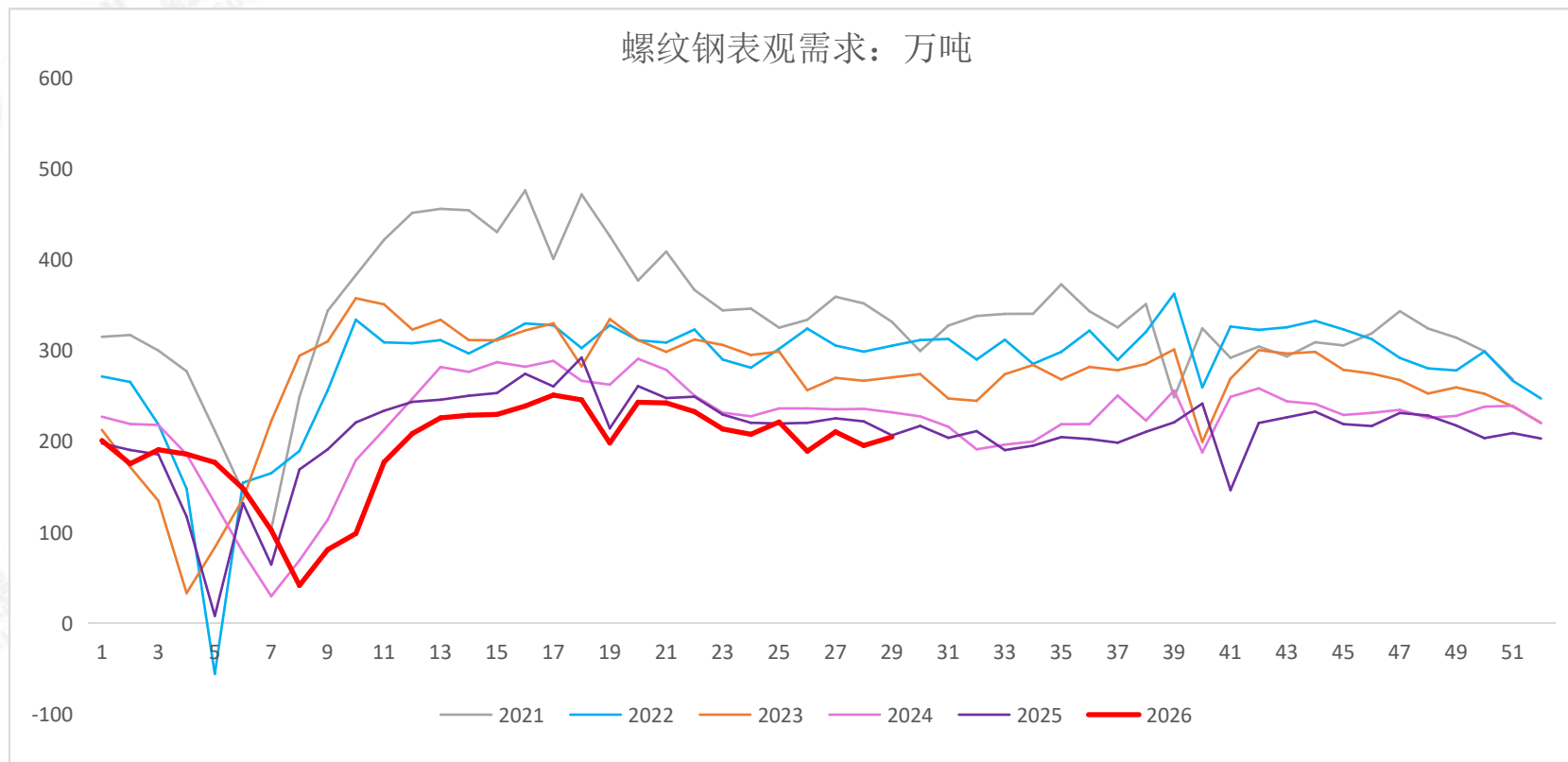
➤ 2.2 房地产开工面积

- 2026年6月份房屋新开工面积同比为-26.05%；2025年同期累积同比为-9.48%；新开工面积累计同比较25年明显下滑；房地产新开工与施工对螺纹需求总量占比较大，土地购置下行，开工同比依然维持负值，螺纹需求复苏路程依然漫长。



➤ 2.3 螺纹需求与贸易成交

- 螺纹表观需求总量：螺纹周度表观需求总量为204.44万吨，周环比+9.47万吨，较去年同比下滑；
- 本周成交小幅增加，主要原因在于周二期货飘红，市场情绪好转，带动补库需求，整体成交小幅增加。短期来看，高温天气持续，整体成交表现偏弱。

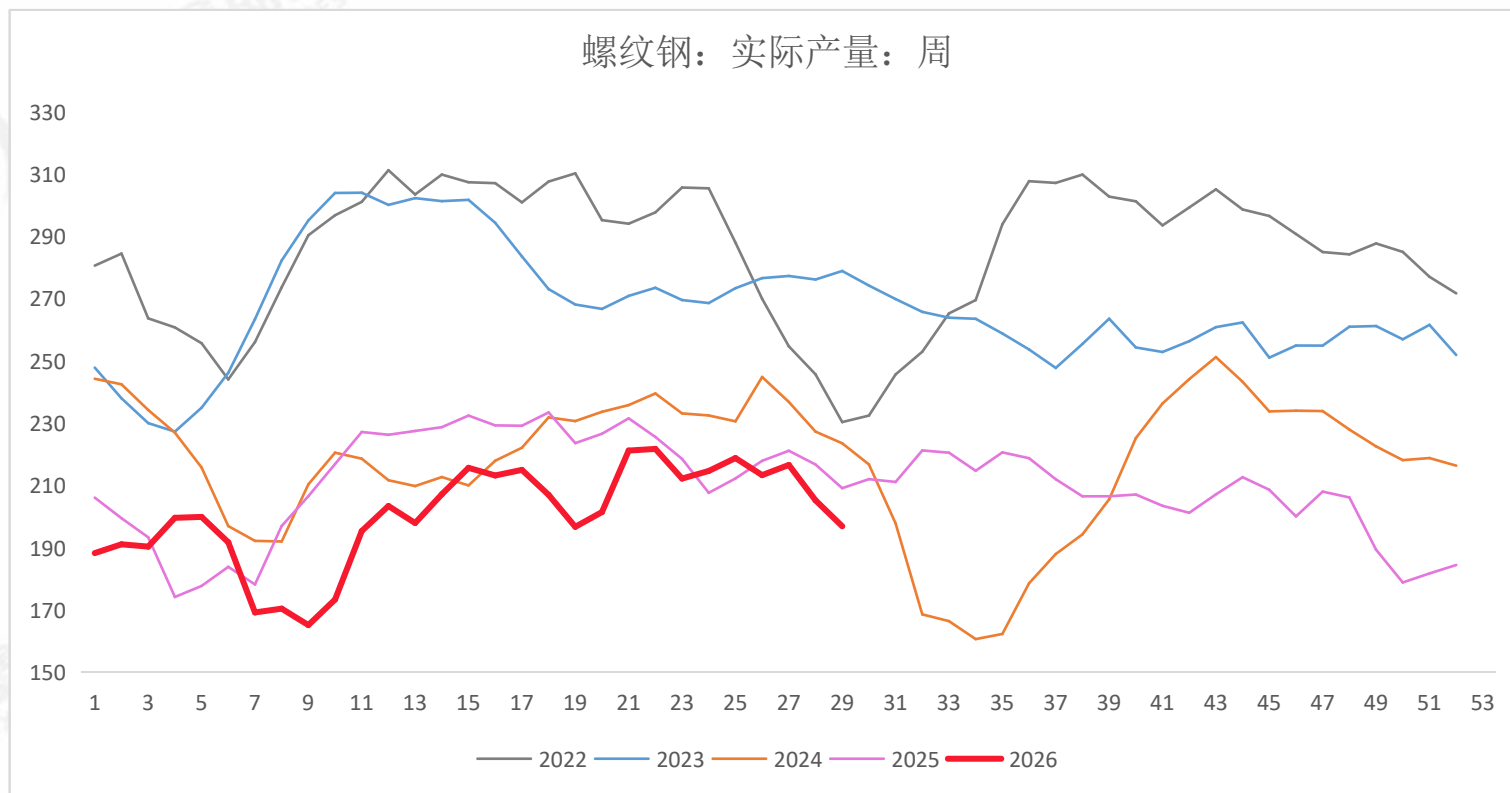




3.螺纹产量概况

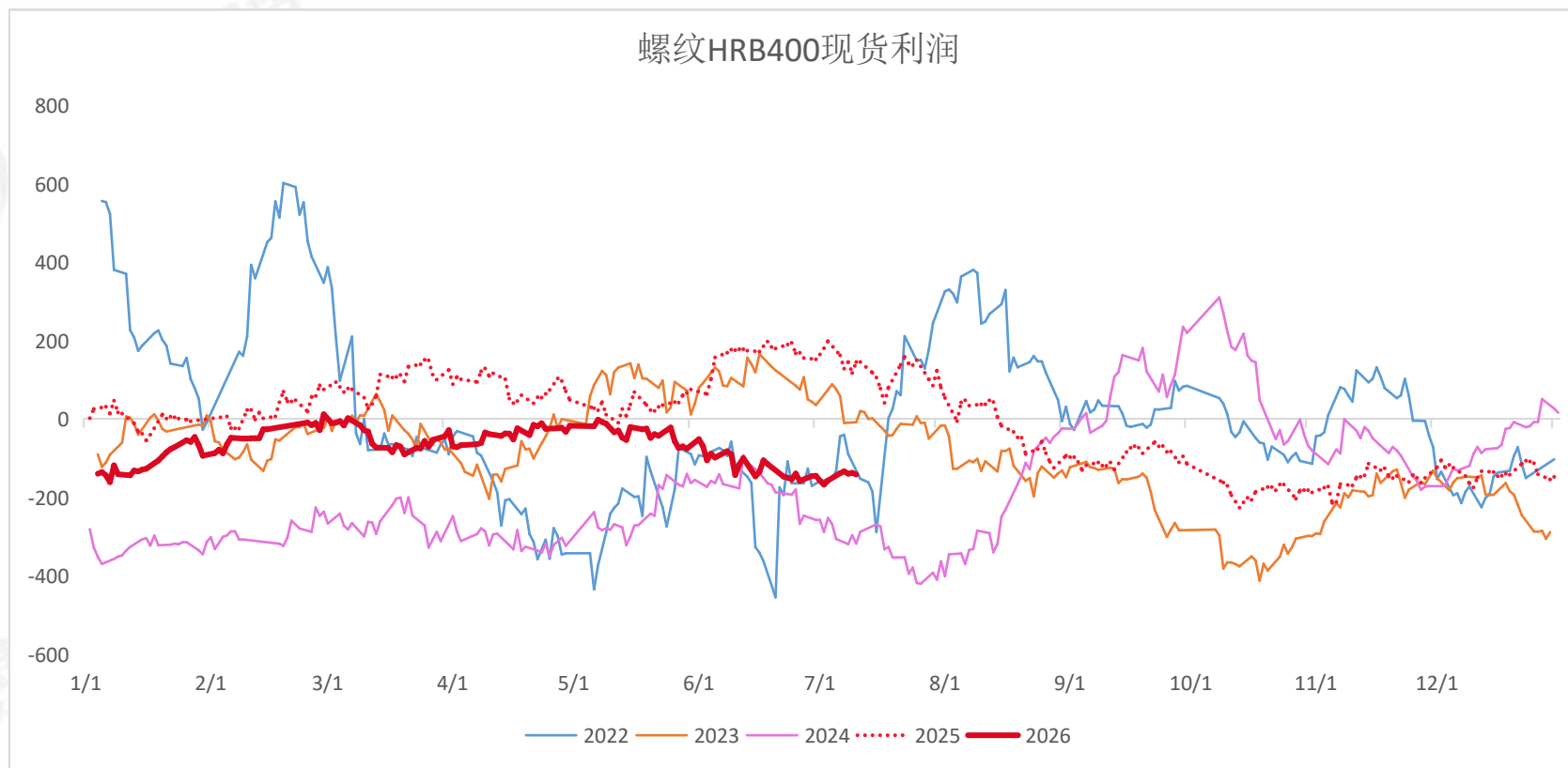
➤ 3.1 螺纹钢实际产量

- 螺纹产量：截止周五螺纹产量周度为196.84万吨，较上周环比-8.32万吨，较去年同比-5.85%；
- 本周建筑钢材产量较上期减少，钢厂检修减产增加。下周来看，钢厂部分钢复产，预期产量增加。



➤ 3.2 螺纹生产利润下行

➤ 螺纹高炉利润：最新测算数据，钢厂利润-165元/吨，较上周环比-20元/吨，低于去年同期水平；



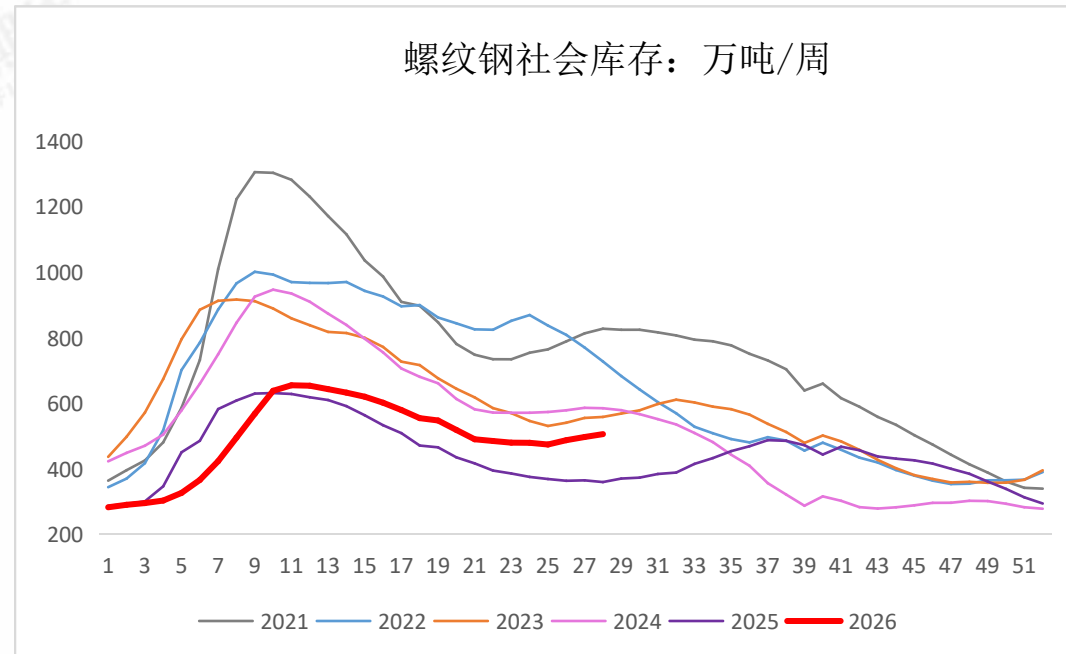
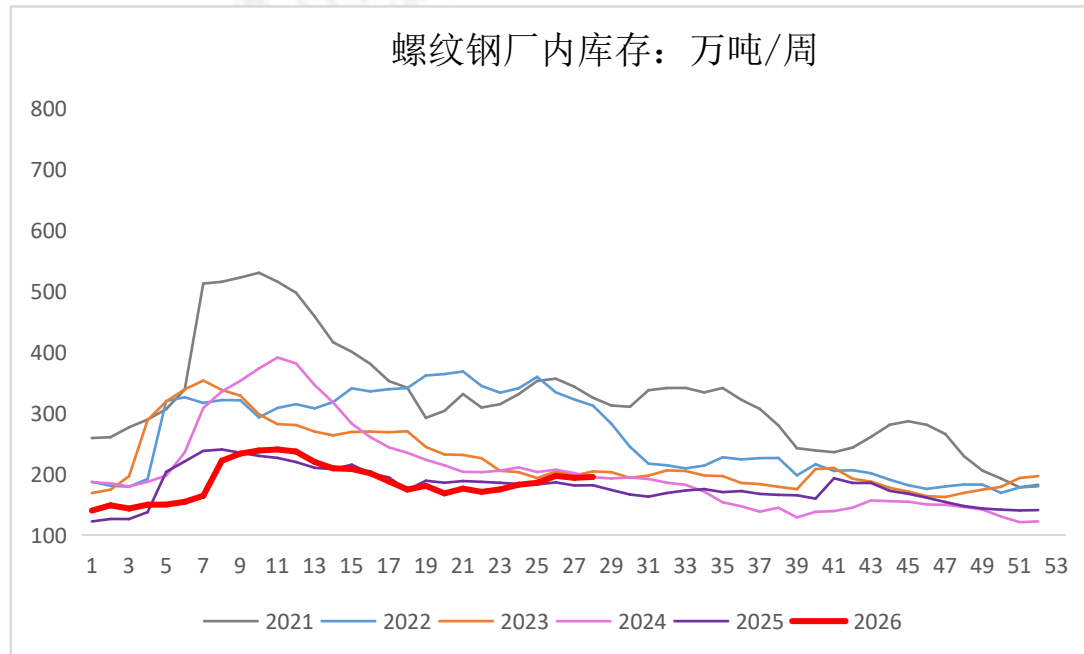
➤ 资料及图片来源：卓创、钢联、公开网络，江海汇鑫期货整理



4.螺纹库存概况

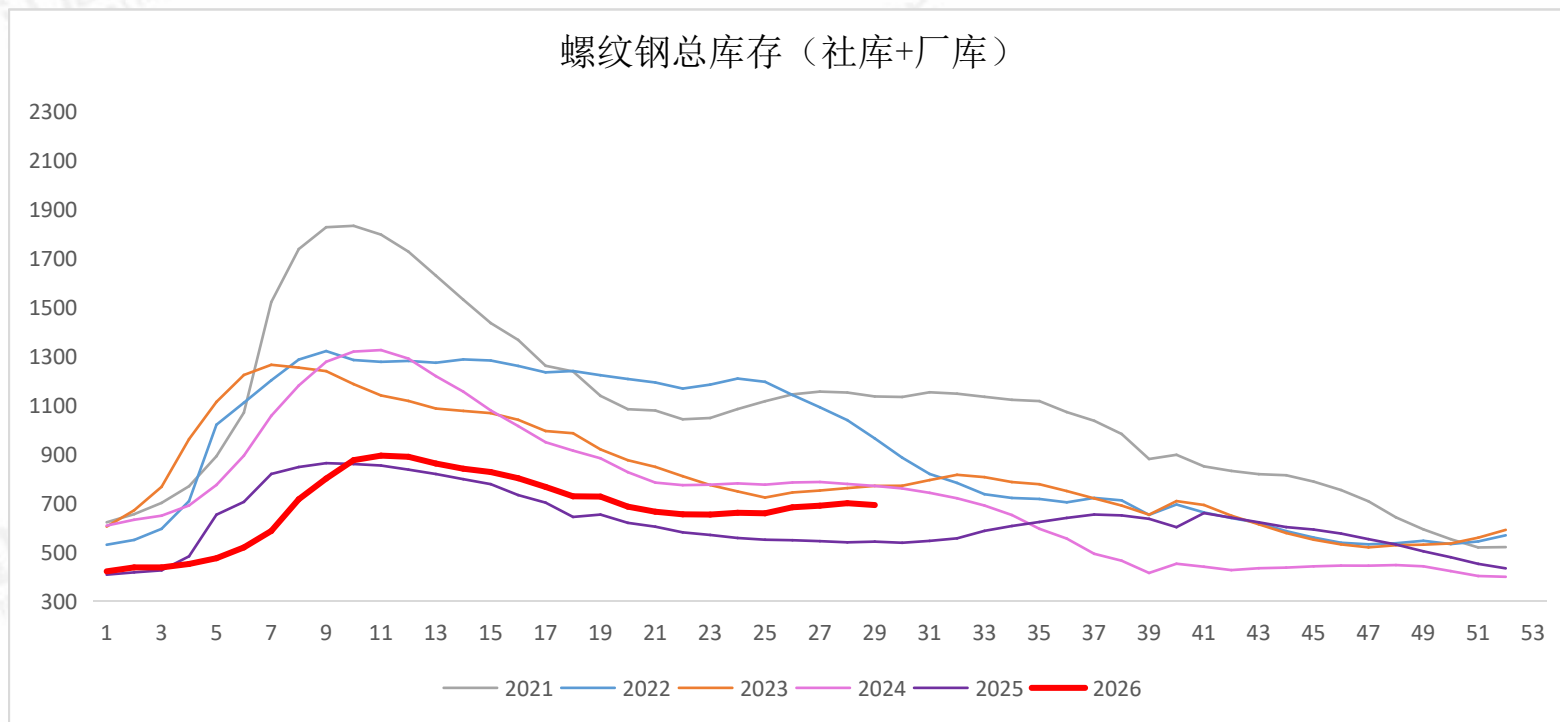
➤ 4.1 螺纹厂库与社库

- 螺纹钢厂库存：螺纹厂内库存为192.73万吨，较上周环比-1.75万吨，较去年同比+11.34%；
- 螺纹社会库存：螺纹社会库存为499.75万吨，较上周环-5.85万吨，较去年同比+35.01%；
- 社库/厂库比值为2.59（上周2.60）倍，去年同期水平为2.14。



➤ 4.2 螺纹总库存

- 螺纹总库存：螺纹总库存为692.48万吨，较上周环比-7.6万吨，较去年同比+27.47%；
- 库存消费比：截止本周为3.39，周环比-0.20；
- 市场处于传统淡季，高温多雨天气较多，工地施工受影响，整体库存呈现去化，由于较多钢厂检修，产量下降，整体略有下调。





5. 逻辑与展望

➤ 螺纹后期展望

➤ 供需逻辑：

本周建筑钢材出厂价格较上周稳中有涨。本周受盘面走强带动现货小幅跟涨，市场交易情绪回暖，主流钢厂出厂报价小幅上调，贸易商反馈低位刚需成交有所增量，但市场整体心态仍偏谨慎，出货表现一般。

下周来看，建筑钢材主导钢厂出厂价格或稳中探涨。供应方面，本周社会库存增幅明显收窄，钢厂库存小幅去化，预计下周库存累积节奏持续放缓；需求方面，台风过境后工地施工条件略有改善，但行业仍处传统淡季，叠加持续高温制约户外作业，终端采购难以出现大幅放量，市场后市预期偏谨慎；原料方面，焦炭存在提降预期，预计周内落地，焦煤成本对钢价的支撑力度有所松动；宏观方面，外贸数据回暖提振市场信心，宏观政策预期偏暖，对行情形成一定托底；综合来看，预计下周建筑钢厂出厂价格维持震荡走势，幅度有限。

宏观方面，国内刺激政策频出，包括下调存量房贷利率、一线城市继续放开限购等，预期偏强支撑螺纹价格。弱现实强预期格局下，螺纹价格短期整理。

操作建议：供需双弱格局下螺纹价格持续下行，建议维持空头思路。

免责声明：

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变化。我们力求报告内容的客观、公正，但报告中的任何观点、结论和建议仅供参考，不构成操作建议，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，由投资者自行承担结果。