江海汇鑫期货
JIANG HAI HUI XIN FUTURES

期货研究报告：供需双增，价格调整

日期：2026.10.30

交易咨询部：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

请务必阅读正文后免责声明

1.期现走势回顾

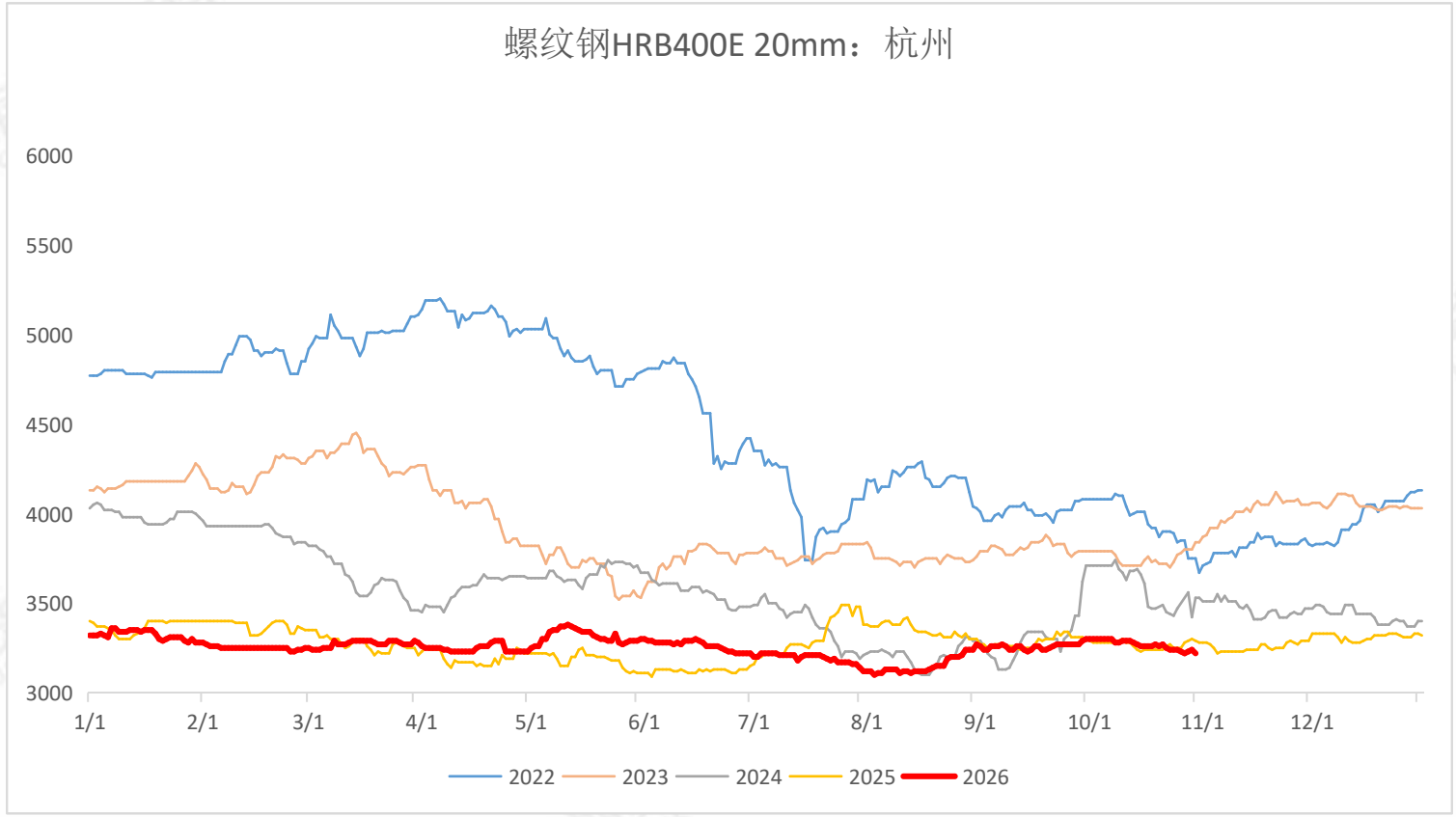
现货走势 1

基差期差 2

➢ 1.1螺纹现货价格走势

➢ 截止10月30日，螺纹钢上海城市现货报价3190元/吨，较上周环比-20元/吨；

截止10月30日，螺纹钢杭州方面报价3210元/吨，较上周环比-30元/吨；

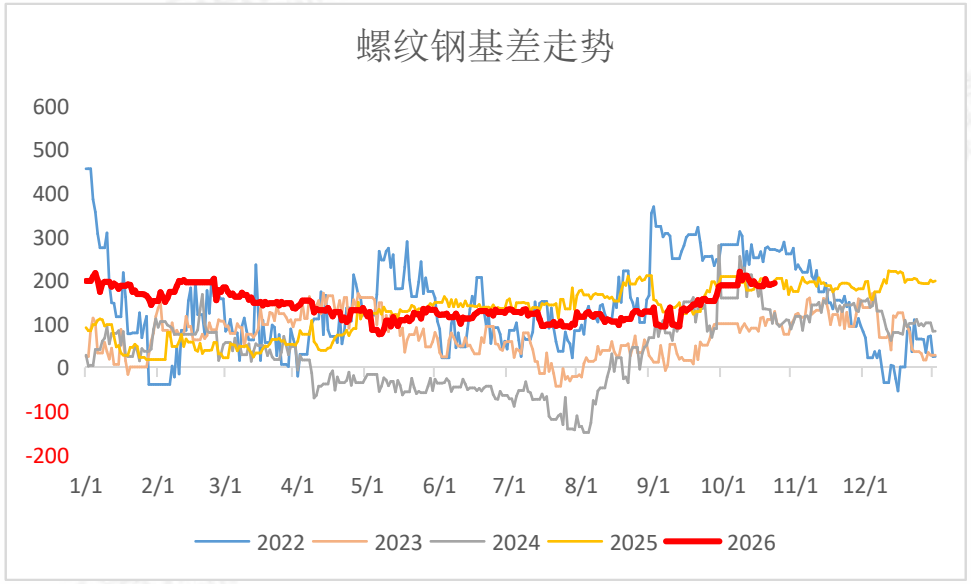


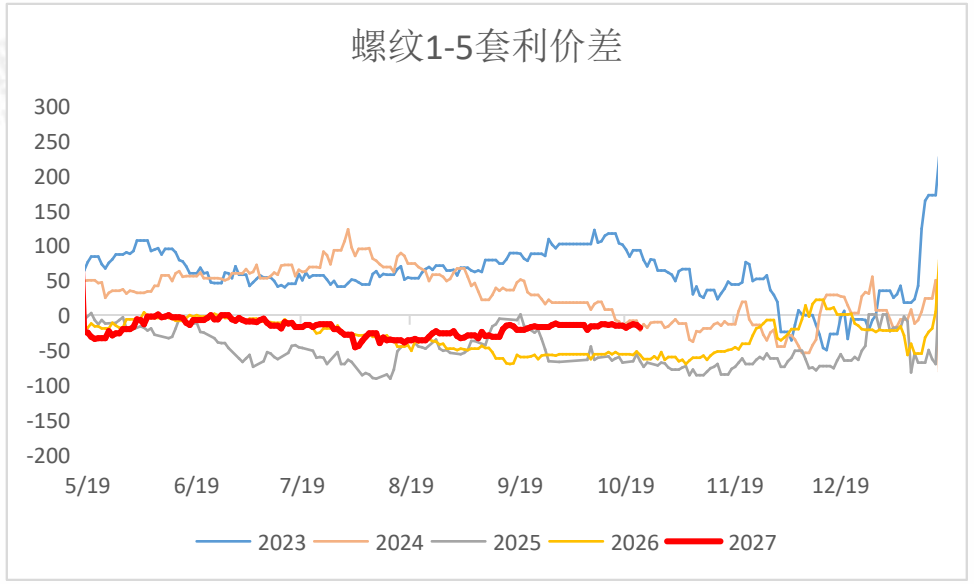
➢ 资料及图片来源：卓创、钢联、公开网络， 江海汇鑫期货整理

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2601合约基差190元/吨，较上周环比-3元/吨；
- 期差：01-05合约价差-9元/吨，较上周环比+9元/吨；





资料及图片来源：wind、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

2.螺纹需求概况

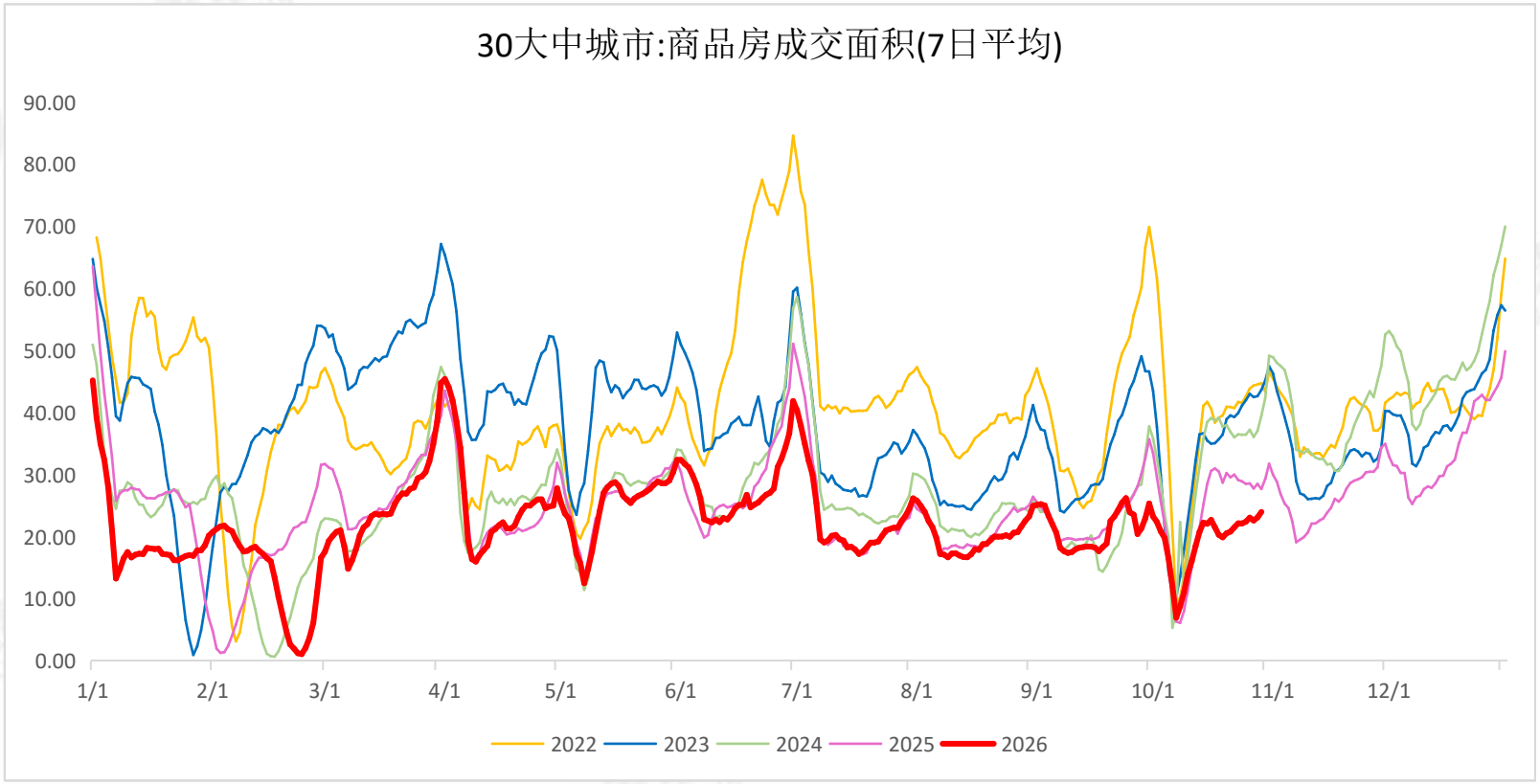
成交面积 1

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，包括下调存量房贷款利率、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23.97万平方米，较上周环比增加。



➢ 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

➢ 2.2房地产开工面积

➢ 2026年9月份房屋新开工面积同比为-26.1%；2025年同期累积同比为-15%；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。

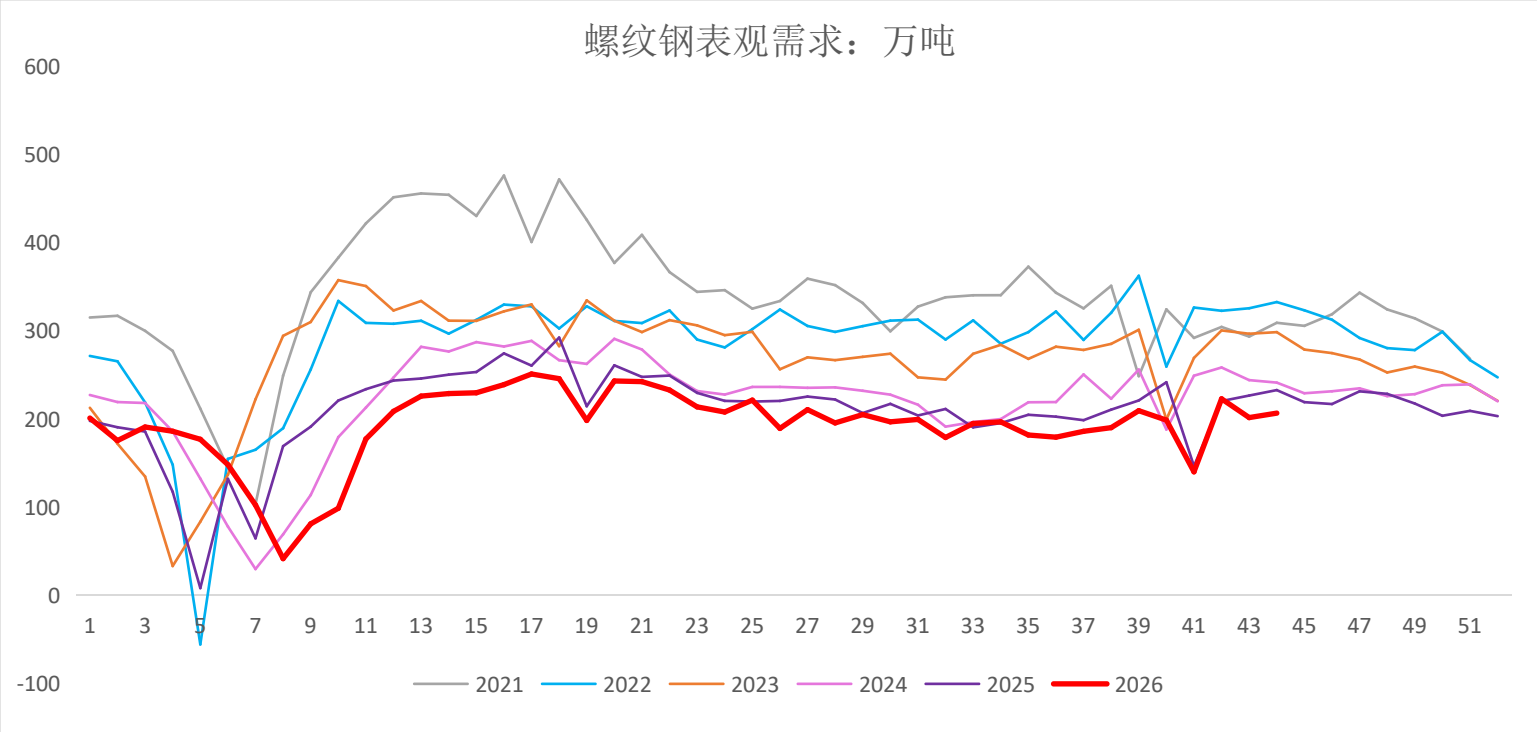


➢ 资料及图片来源：卓创、钢联、公开网络， 江海汇鑫期货整理

请务必阅读正文后免责声明

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206.07万吨，周环比+5.04万吨，较去年同比下滑；
- 本周需求较上周略有改善，从各区域来看，表现有所分化，北方需求走弱，南方需求改善，整体成交增加。下期来看，区域表现延续分化，成交难有明显放量。



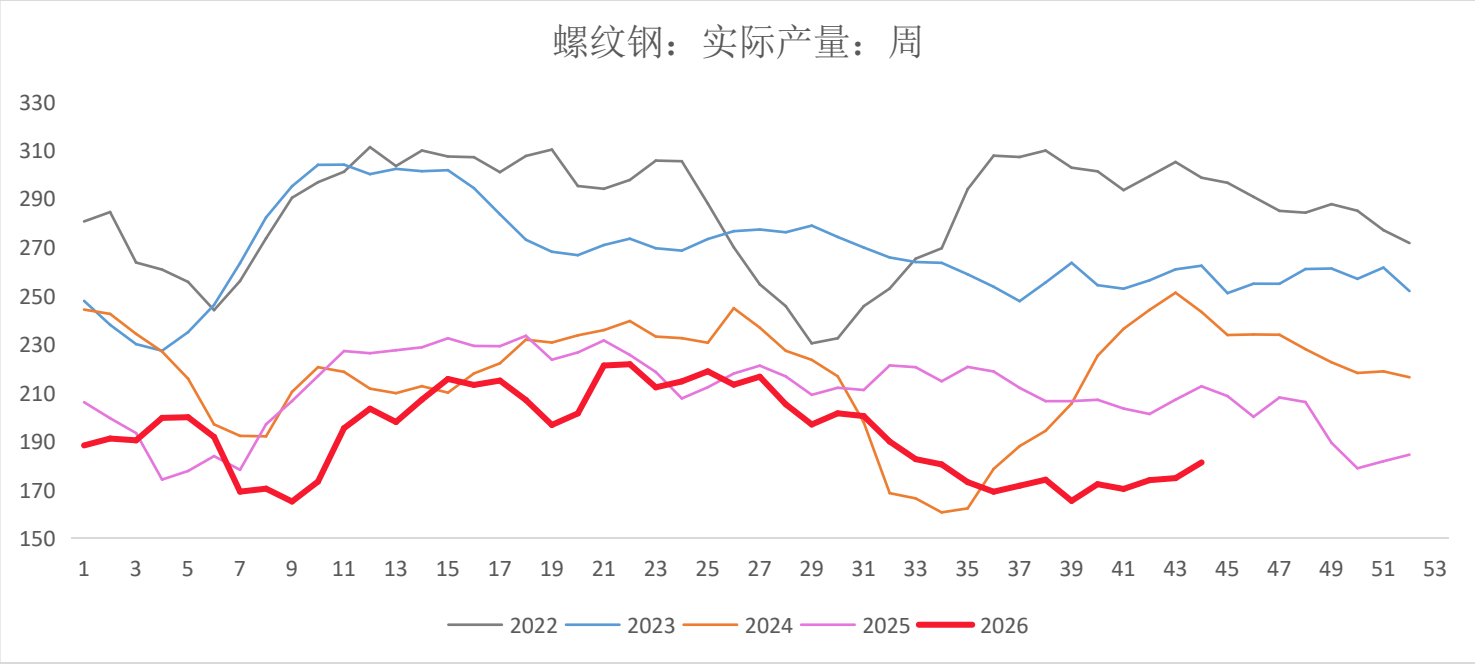
资料及图片来源：卓创、钢联、公开网络， 江海汇鑫期货整理

请务必阅读正文后免责声明

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181.18万吨，较上周环比+6.45万吨，较去年同比-14.77%；
- 本周山西区域2家钢厂增加建材排产，减少品种钢排产，本周建材产量增加。下周来看，福建、湖北区域钢厂有复产以及增产计划，辽宁区域钢厂有检修计划，整体产量预期小幅增加。

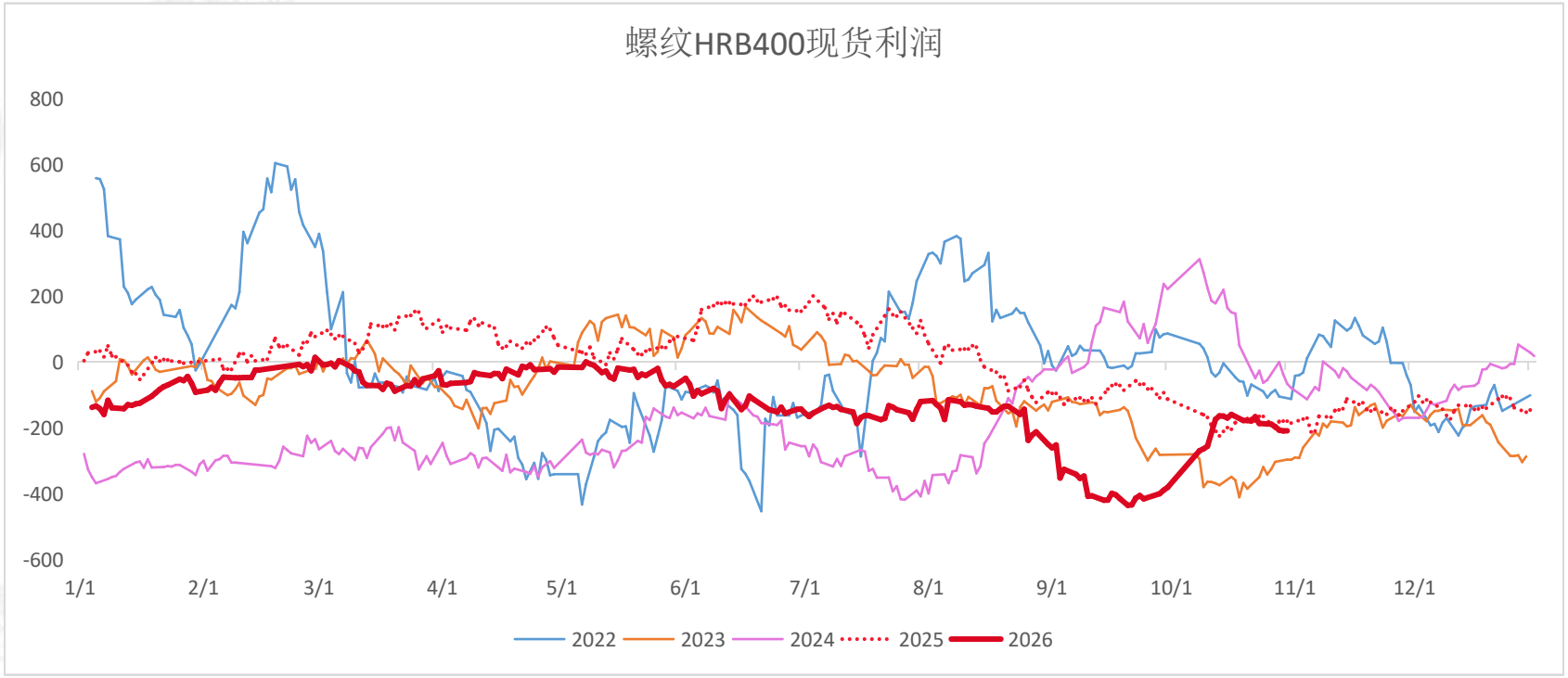


➢ 资料及图片来源：卓创、钢联、公开网络， 江海汇鑫期货整理

请务必阅读正文后免责声明

➢ 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-210元/吨，较上周环比-25元/吨，低于去年同期水平；



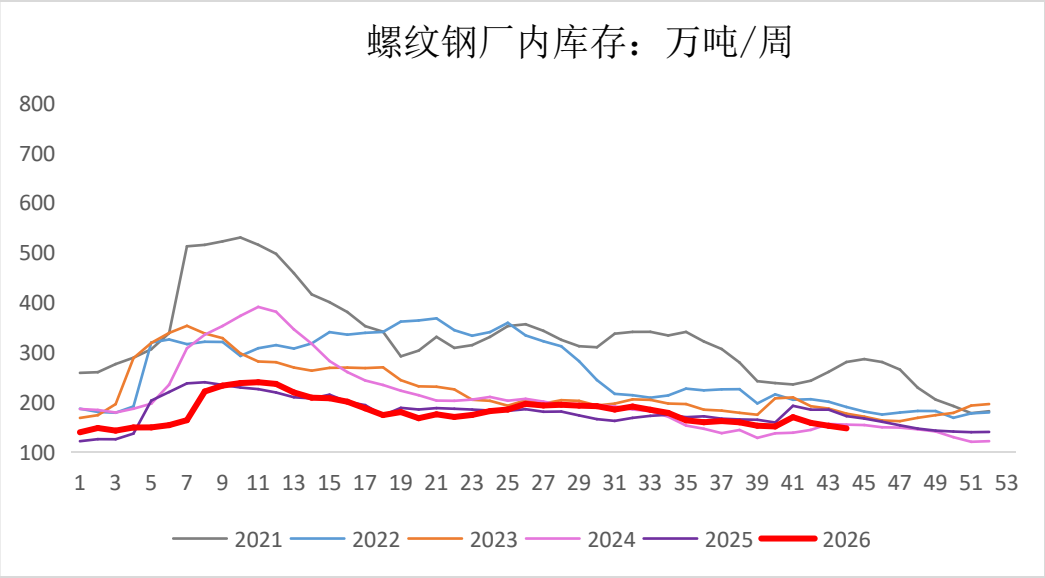
➢ 资料及图片来源：卓创、钢联、公开网络， 江海汇鑫期货整理

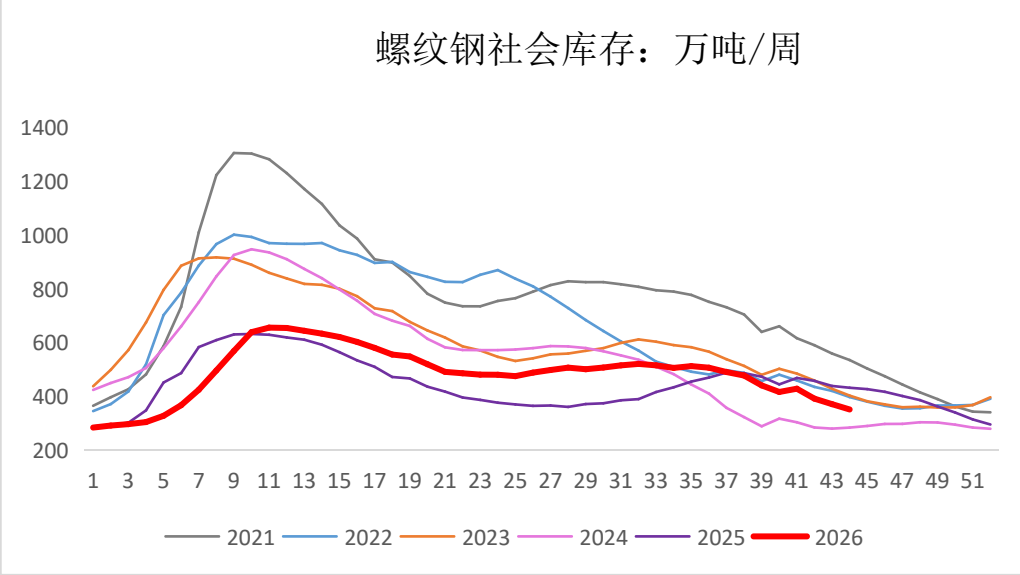
请务必阅读正文后免责声明

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147.24万吨，较上周环比-5.1万吨，较去年同比-14.25%；
- 螺纹社会库存：螺纹社会库存为350.03万吨，较上周环-19.79万吨，较去年同比-18.75%；
- 社库/厂库比值为2.38（上周2.43）倍，去年同期水平为2.51。



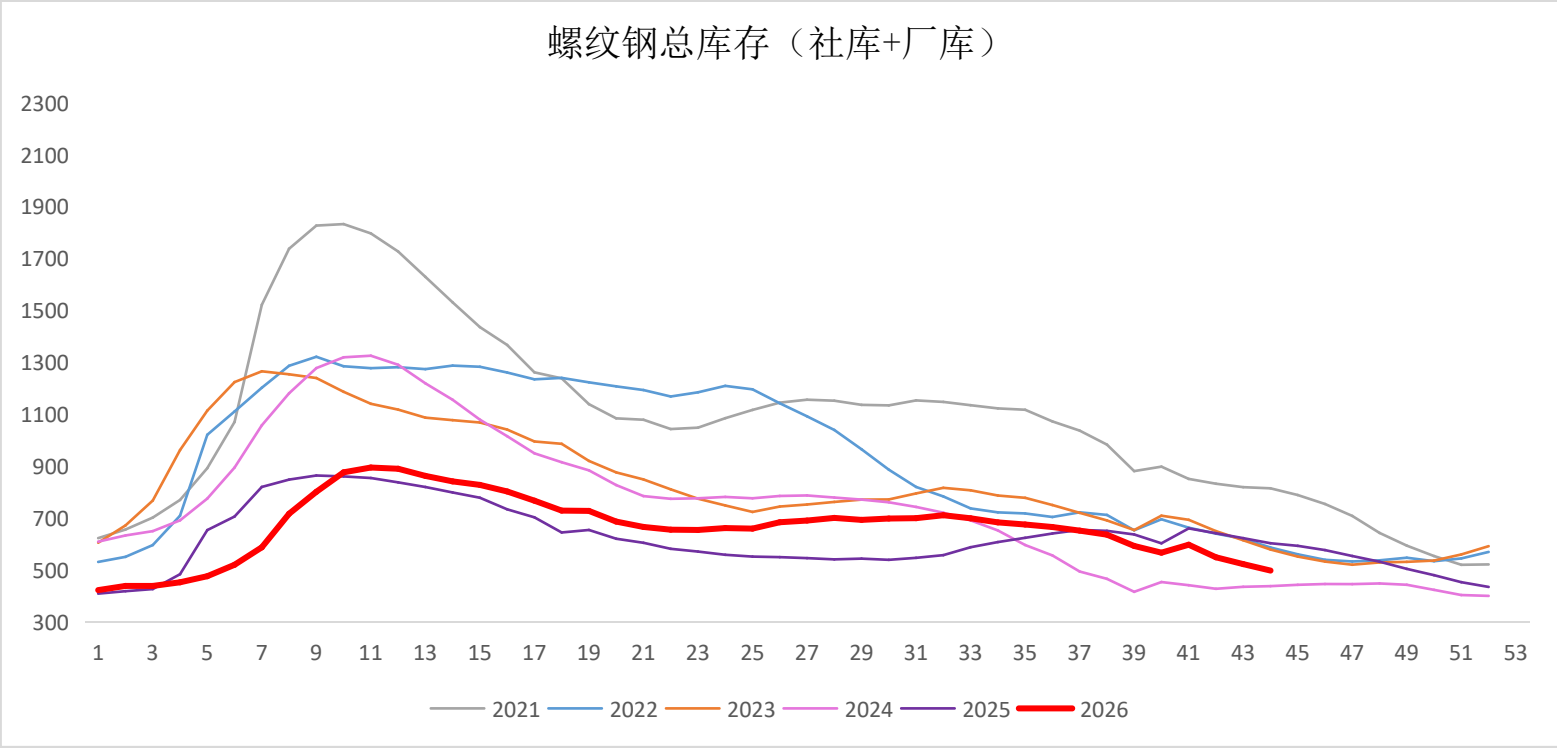


➢ 资料及图片来源：卓创、钢联、公开网络， 江海汇鑫期货整理

请务必阅读正文后免责声明

4.2 螺纹总库存

- 螺纹总库存：螺纹总库存为497.27吨，较上周环比-24.89万吨，较去年同比-17.47%；
- 库存消费比：截止本周为2.41，周环比-0.18；
- 刚性需求延续释放，市场交投表现尚可，产量整体下降，库存延续处于去化状态。下周来看，刚性需求表现尚可，当前库存处于去库周期内，预计下周库存或延续消化为主。



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

5. 逻辑与展望

➢ 螺纹后期展望

江海汇鑫期货 JIANG HAI HUI XIN FUTURES

➢供需逻辑：

本周建筑钢材出厂价格较上周主稳个调。周初黑色系盘面偏弱，叠加成本端双焦情绪有所承压，现货成交疲软，行情小幅走弱；周后期期货盘面有所修复，现货局部跟涨，但整体需求依旧平淡。

下周来看，建筑钢材主导钢厂出厂价格或稳中偏强运行。供应方面，本周社会库存与钢厂库存延续去库，市场成交以工地刚需采购、低位资源出货为主，预计下周库存去化幅度收窄；需求方面，建材仍有赶工支撑，终端以刚需为主，高位资源接受度偏弱，叠加部分区域施工窗口期存在收窄预期，短期新增需求释放有限；原料方面，焦炭供需维持阶段性平衡，短期多空博弈延续，下周预计弱稳运行；铁矿石价格震荡偏强、重心小幅上移，综合来看下周原料成本整体呈偏强态势；宏观方面，外部压力边际缓和，国内宏观政策温和，但市场缺乏明显驱动力；综合来看，下周建筑钢材主导钢厂出厂价格稳中趋强，上行空间有限。

宏观方面，国内刺激政策频出，包括下调存量房贷款利率、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：螺纹临近下方支撑，价格稳中趋强，建议多头操作。

➢ 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

江海汇鑫期货
JIANG HAI HUI XIN FUTURES

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。