

中辉期货钢材周报

产业供需趋弱，行情仍有压力

中辉期货有限公司 交易咨询业务资格 证监许可[2015]75号

报告日期：2026/4/3

陈为昌 Z0019850

中辉期货研究院

【市场概况】：供需层面，本周铁水产量继续继续回升，已升至去年同期水平，显示钢厂在利润尚可的背景下继续复产。电炉谷电利润总体为正，短流程产量高于去年同期。表需小幅回落，从数据看，房地产投资仍然疲软，土地成交同比仍处于下滑状态。冷卷、中厚板需求处于高位，韧性较强。螺纹总库存正常，但华东地区仍然偏高，去库偏慢；热卷总库存仍然较高，且华东地区去库陷入停滞，对盘面形成一定压力。钢材基本面驱动不强，去库偏慢下整体略偏弱。地缘扰动仍在持续，但边际影响下降。铁矿石谈判有进展，库存压力高位下且发运恢复状态下，供应宽松预期将维持。焦煤国内产量、蒙煤进口均为高位，供需偏宽松。

【策略建议】：从驱动因素看，前期为钢材提供向上驱动的基差、原油上涨等因素边际已有走弱，交易切换供需逻辑则面临偏空驱动，本周价格下跌体现了这些因素。后期则需关注铁矿石谈判的进展问题以及可能带来的炉料成本下降。短期市场在下行后或面临阶段性支撑，而炉料供应压力将压制总体反弹空间，并可能带动钢价再次下行。

【风险与关注】：伊朗战事下能源成本波动、铁矿石政策扰动、行业政策动态等。

钢材月度数据

2025-12-31	当月量：万吨	当月同比：%	累计量：万吨	累计同比：%
生铁	6072	-9.9	13770	-2.7
粗钢	6818	-10.3	16034	-3.6
钢材	11531	-3.8	22119	-1.1
钢材进口	37	-33.5	83	-21.7
钢材出口	784	-2.5	1559	-8.1

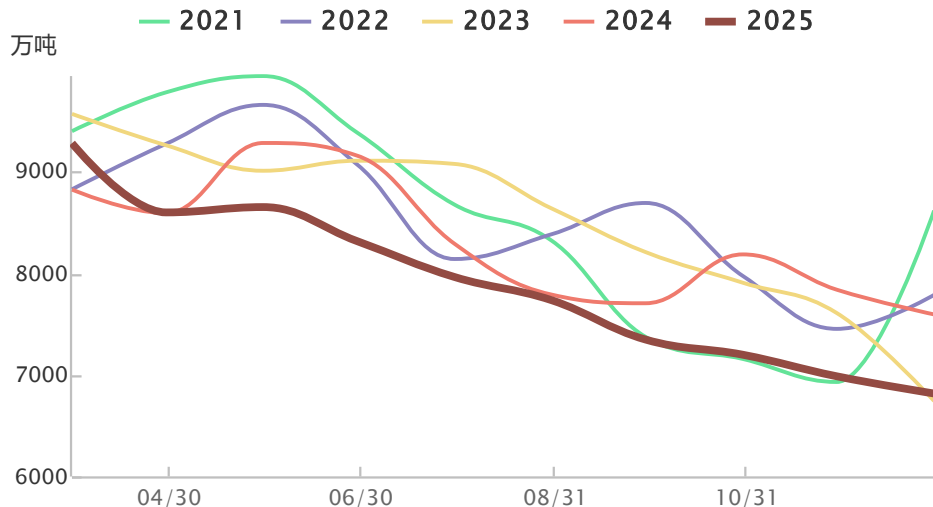
来源:同花顺,中辉期货有限公司

五大材周度数据

2026-04-10	当周产量	产量变化	产量累计同比	当周消费	消费变化	消费累计同比	库存	库存变化	库存同比
螺纹钢	215.59	8.49	-8%	229.14	0.88	-10%	827.2	-13.55	6.36%
线材	83.21	-1.57	1%	90	-0.63	-2%	171.78	-6.85	18%
热卷	301.61	-4.6	-5%	312.72	-7.54	-5%	428.11	-11.11	11%
冷卷	88.1	-1.07	2.45%	89.12	-0.72	3.38%	179.38	-1.02	10.05%
中厚板	169.97	5.72	5.05%	174.97	5.12	4.79%	206.45	-5	8.45%
合计	858.48	6.97	-2.81%	896	-3	-3.09%	1813	-37.53	9.17%

来源:中辉期货有限公司

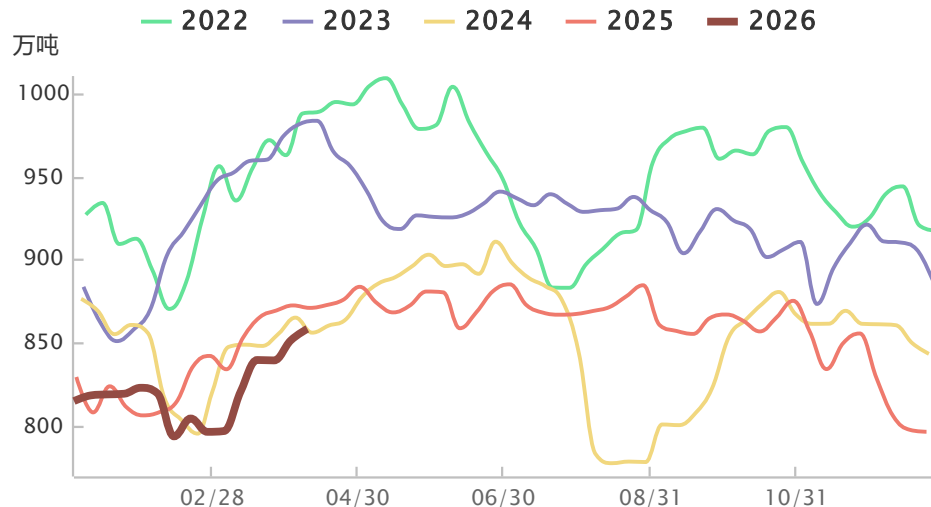
粗钢:产量:当月值季节性



来源:同花顺,中辉期货有限公司

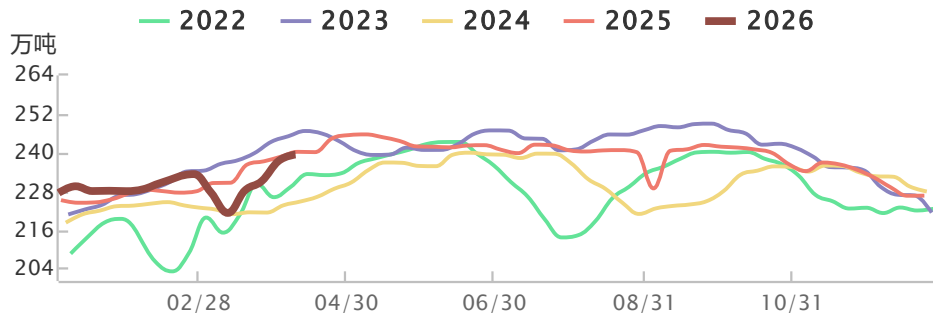
- 1-2月粗钢产量1.6亿吨, 同比降3.6%。
- 五大材1-2月产量同比降1%, 1-3月降1.8%。

五大材周度产量季节性



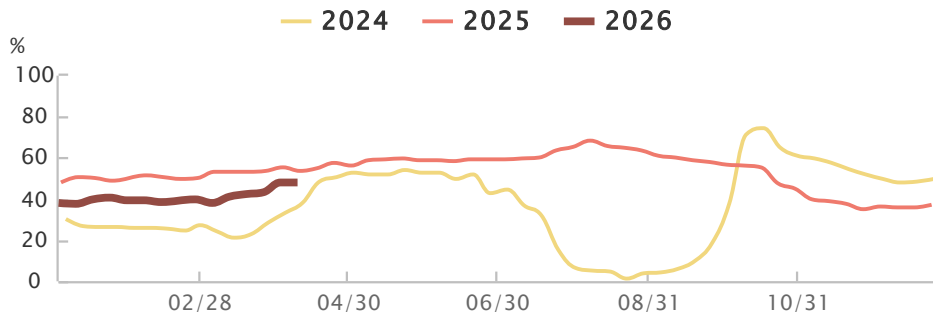
来源:中辉期货有限公司

247家钢铁企业：铁水：日均产量：中国（周）



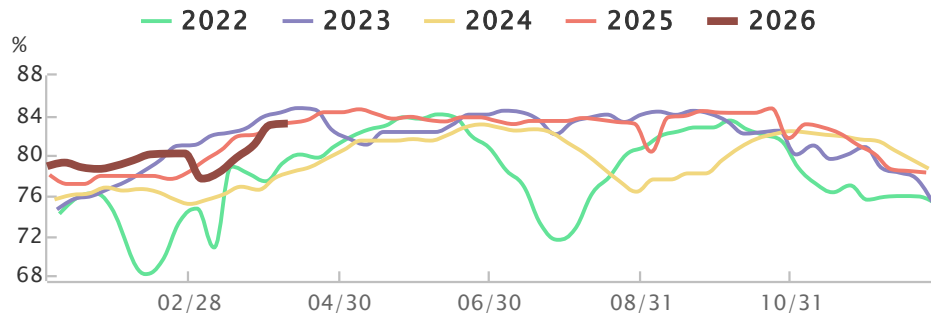
来源:中辉期货有限公司

247家钢铁企业：盈利率：中国（周）季节性



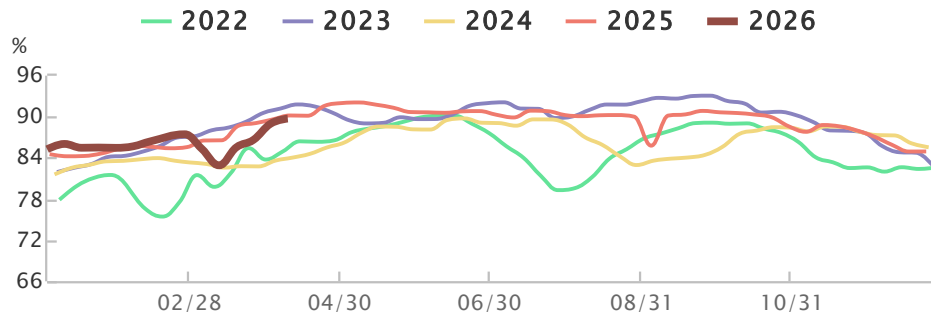
来源:中辉期货有限公司

钢厂高炉开工率



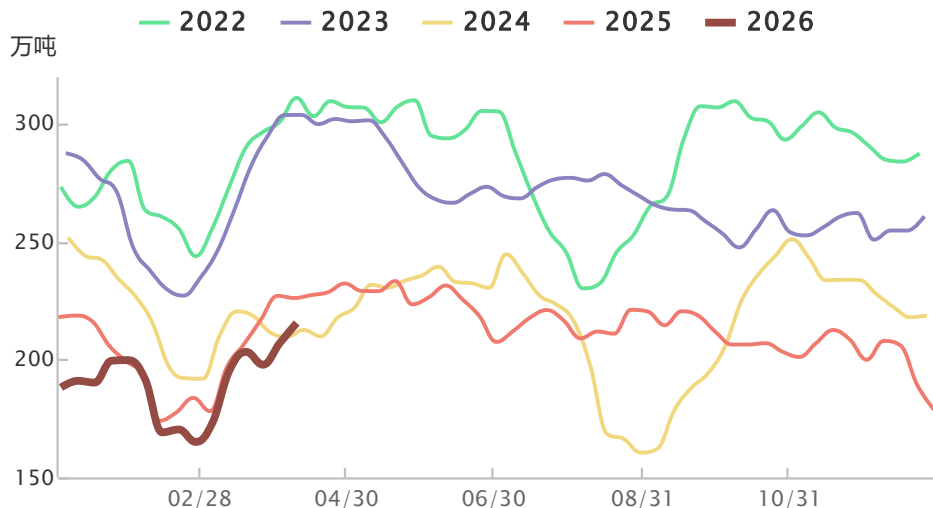
来源:中辉期货有限公司

247家钢铁企业：高炉产能利用率：中国（周）季节性



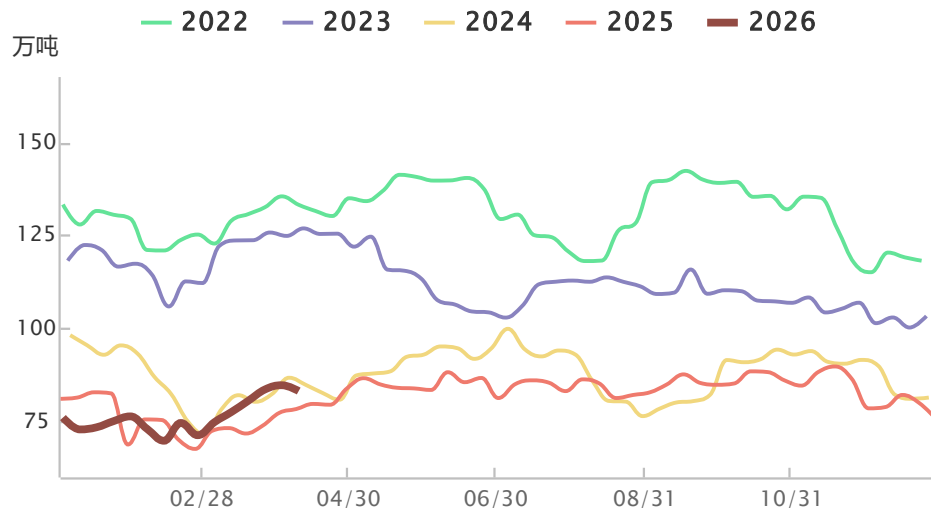
来源:中辉期货有限公司

螺纹钢：建筑钢材钢铁企业：实际产量：中国（周）



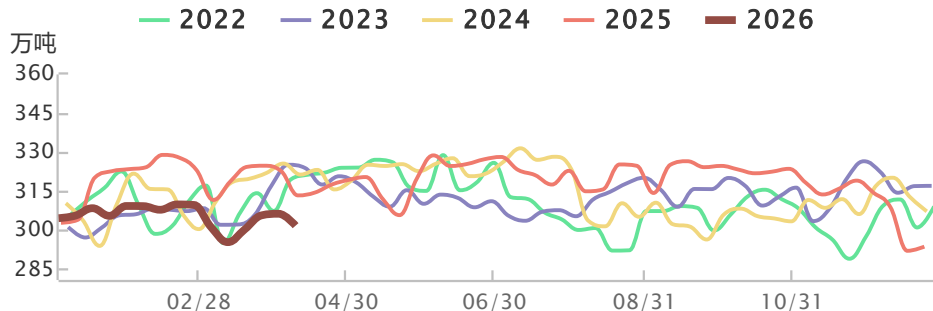
来源:中辉期货有限公司

线材：钢铁企业：实际产量（周）季节性



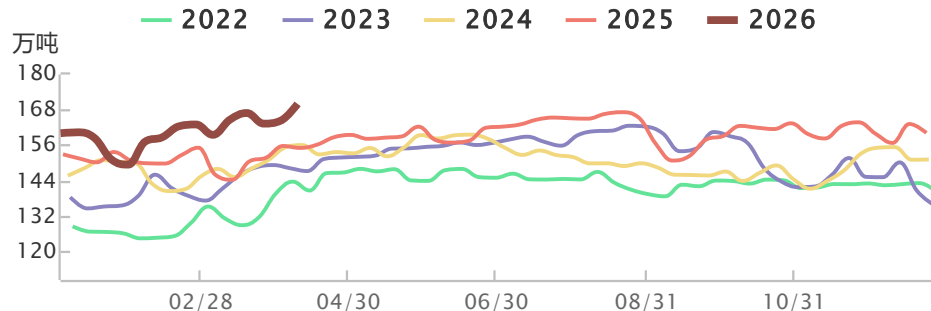
来源:中辉期货有限公司

热轧板卷：钢铁企业：实际产量：中国（周）季节性



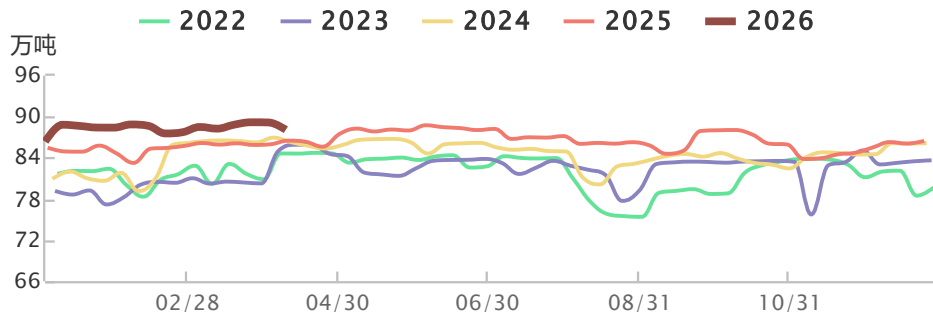
来源:中辉期货有限公司

中厚板：钢铁企业：实际产量：中国（周）季节性



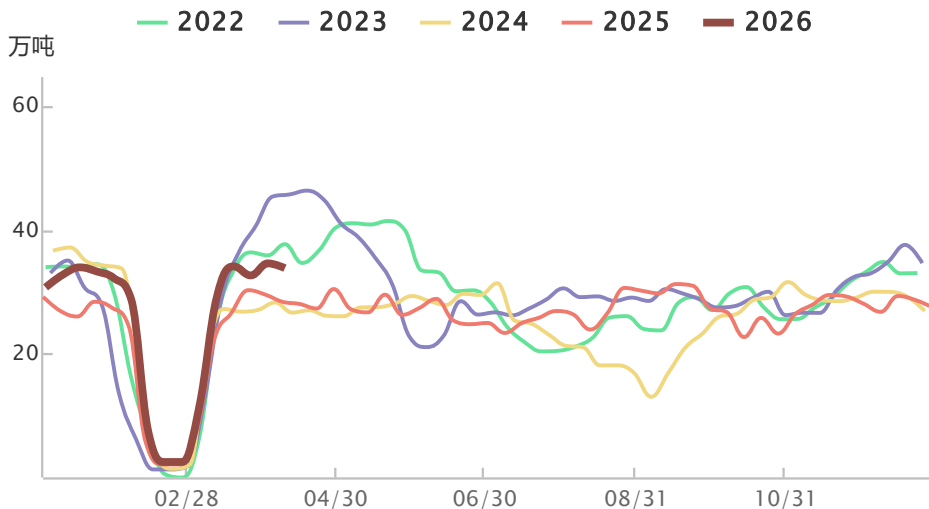
来源:中辉期货有限公司

冷轧板卷：钢铁企业：产量（周）季节性



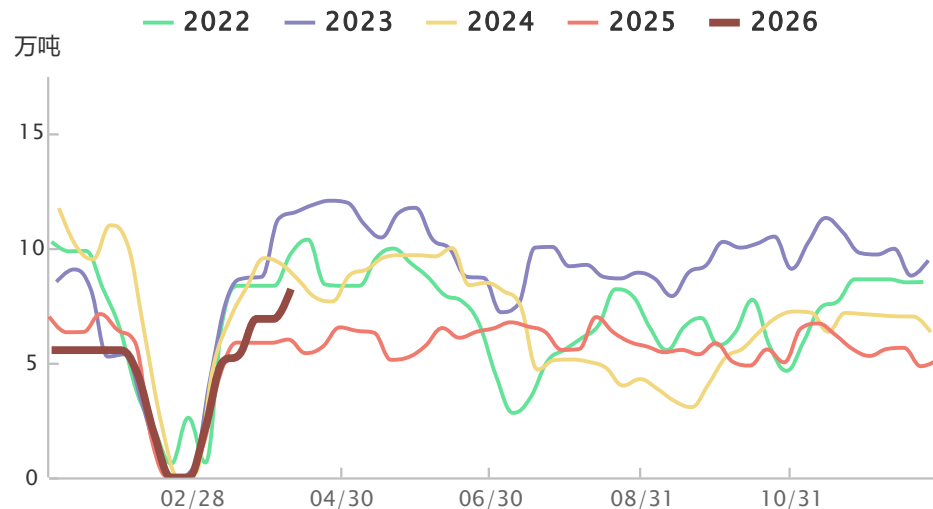
来源:中辉期货有限公司

螺纹钢：建筑钢材钢铁企业：实际产量：短流程（周）季节性



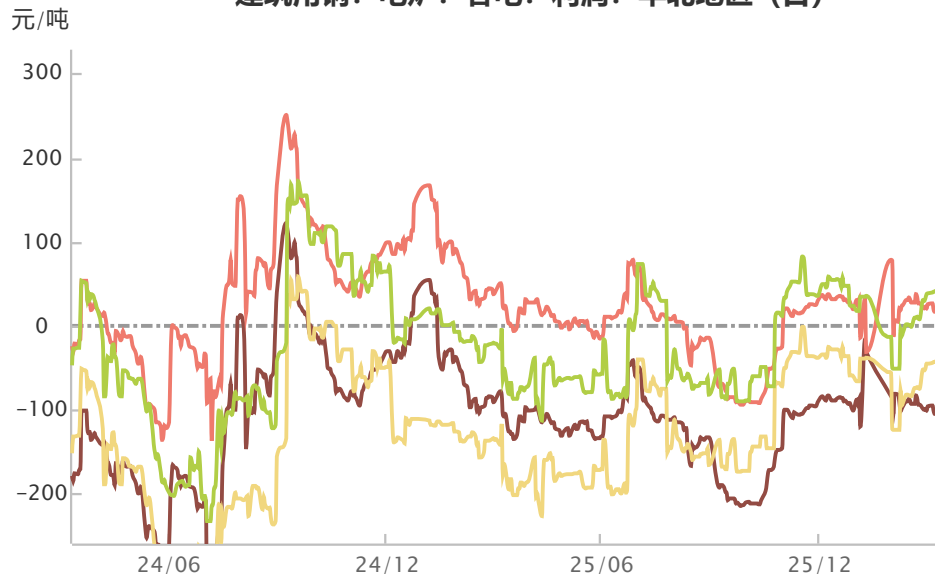
来源:中辉期货有限公司

线材：钢铁企业：实际产量：短流程（周）季节性



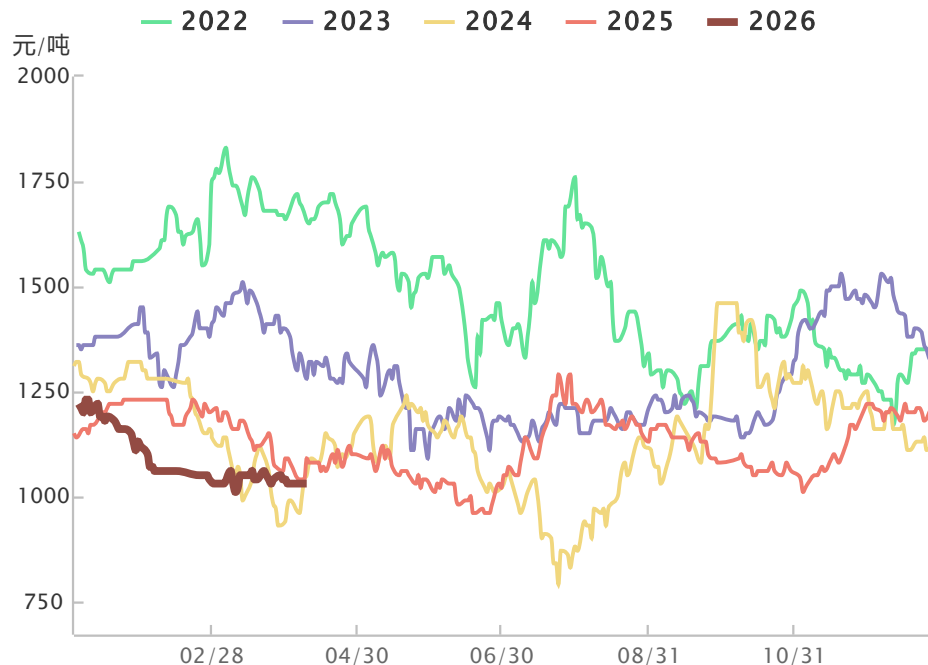
来源:中辉期货有限公司

- 建筑用钢：电炉：平电：利润：华东地区（日）
- 建筑用钢：电炉：谷电：利润：华东地区（日）
- 建筑用钢：电炉：平电：利润：华北地区（日）
- 建筑用钢：电炉：谷电：利润：华北地区（日）



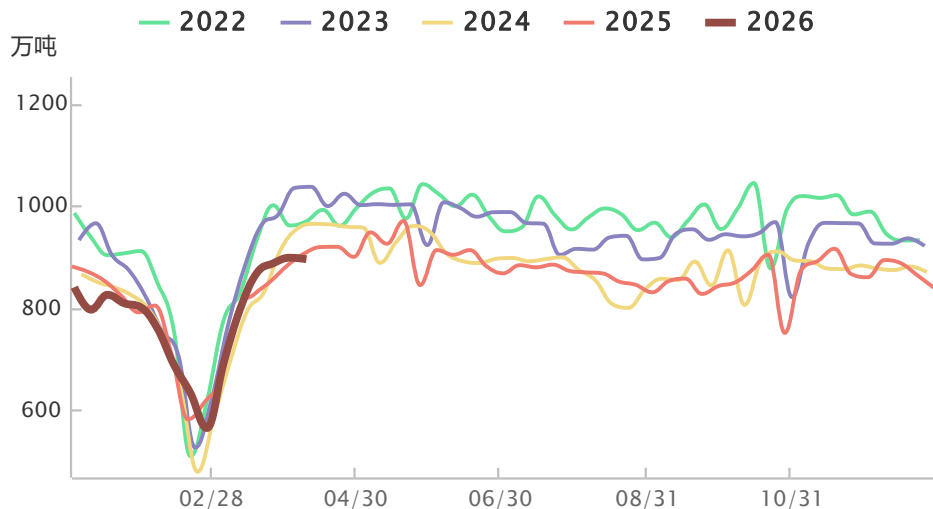
来源:同花顺,中辉期货有限公司

螺纹钢废钢价差季节性



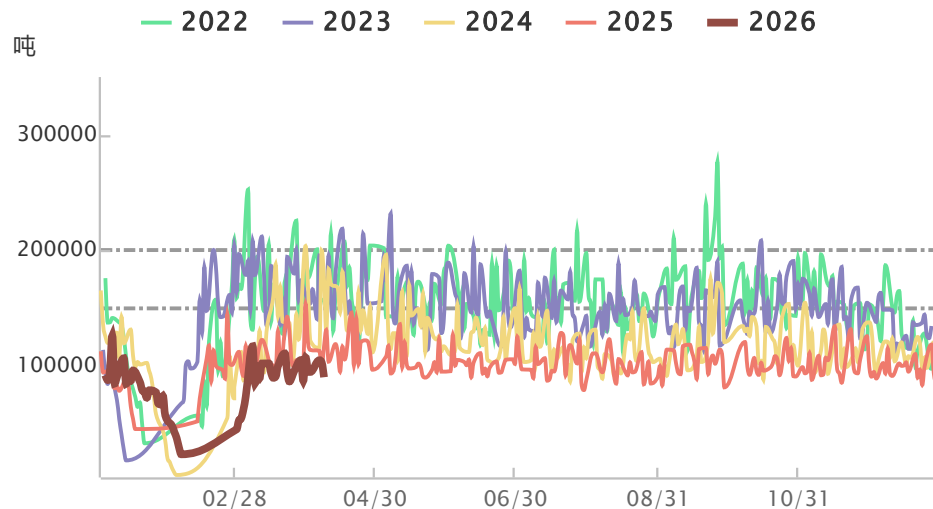
来源:同花顺,中辉期货有限公司

五大材周度消费量季节性



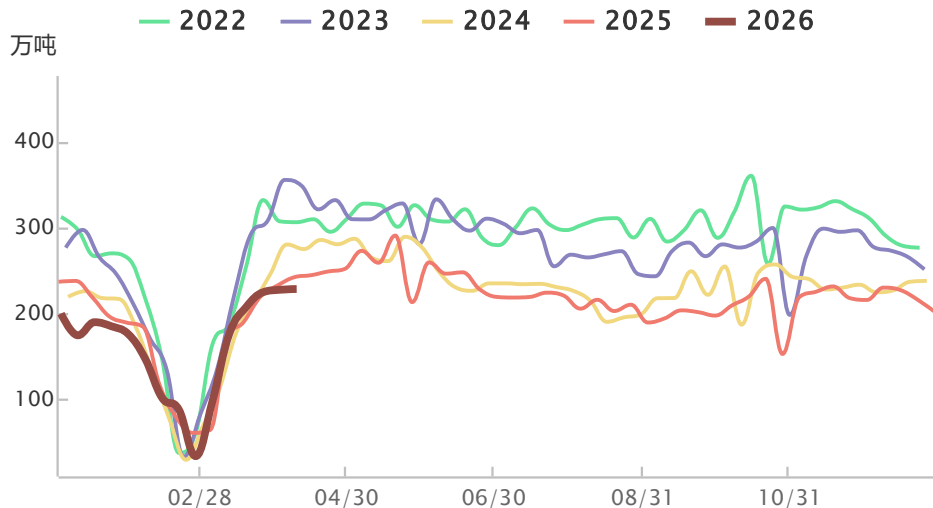
来源:中辉期货有限公司

建筑用钢：主流贸易商：成交量合计：中国（日）季节性



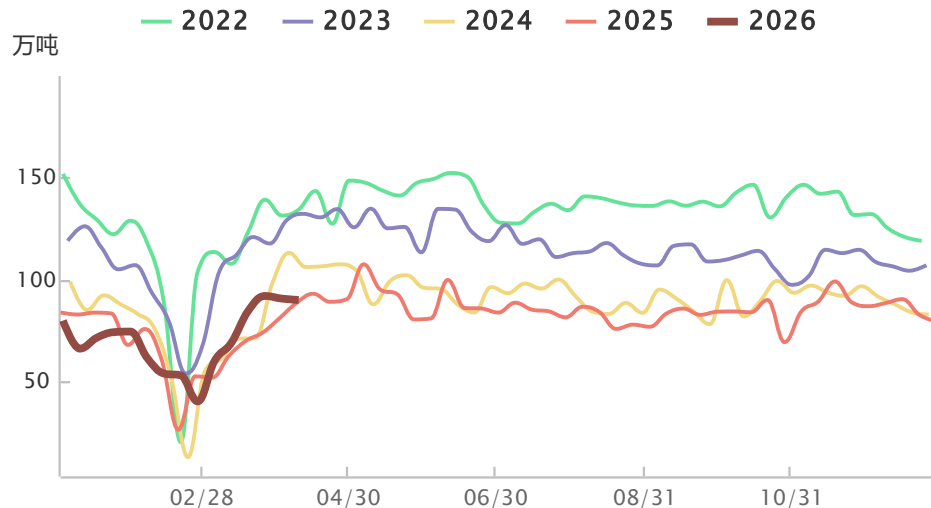
来源:中辉期货有限公司

螺纹钢：消费量：中国（周）季节性



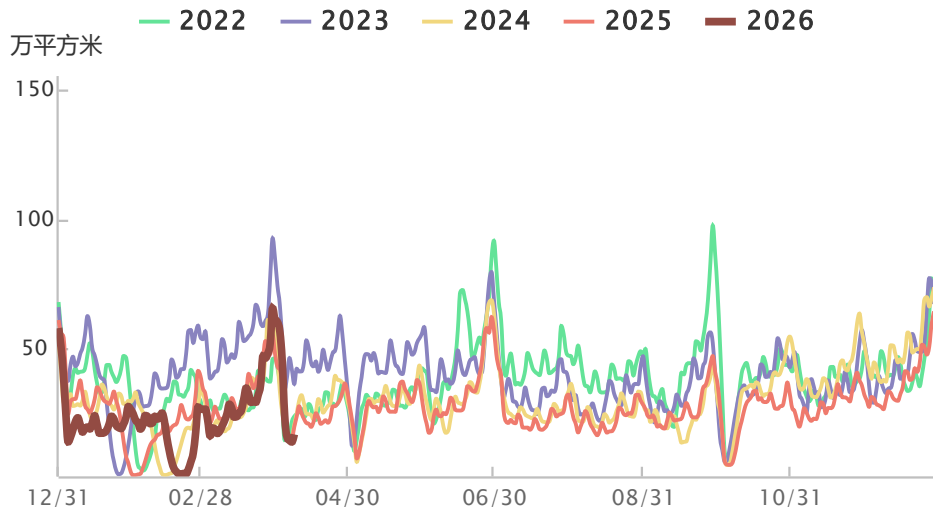
来源:中辉期货有限公司

线材：消费量：中国（周）季节性



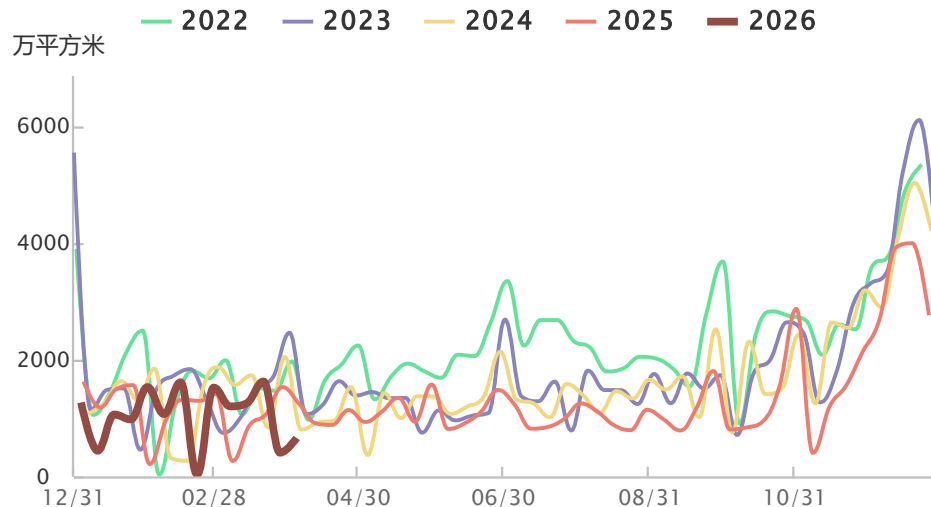
来源:中辉期货有限公司

30大中城市:商品房成交面积/五日平均季节性



来源:同花顺,中辉期货有限公司

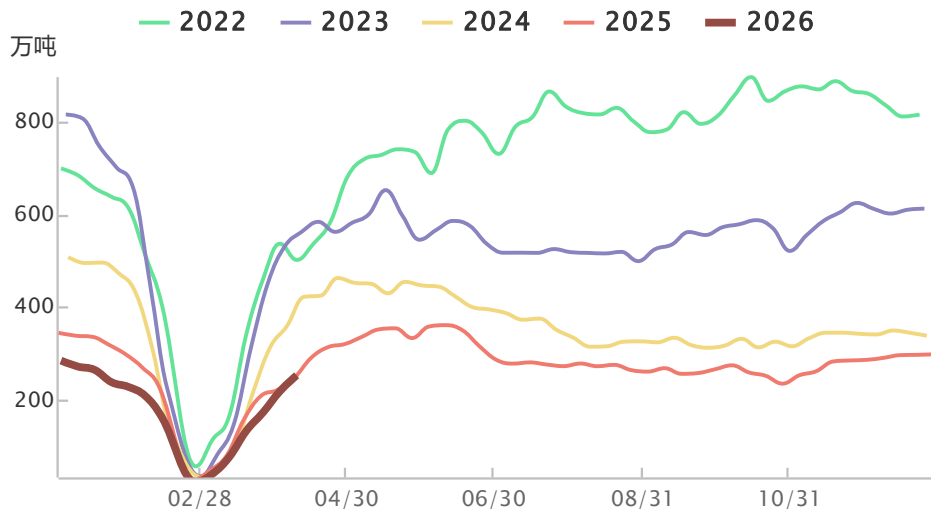
100大中城市:成交土地占地面积:当周值季节性



来源:同花顺,中辉期货有限公司

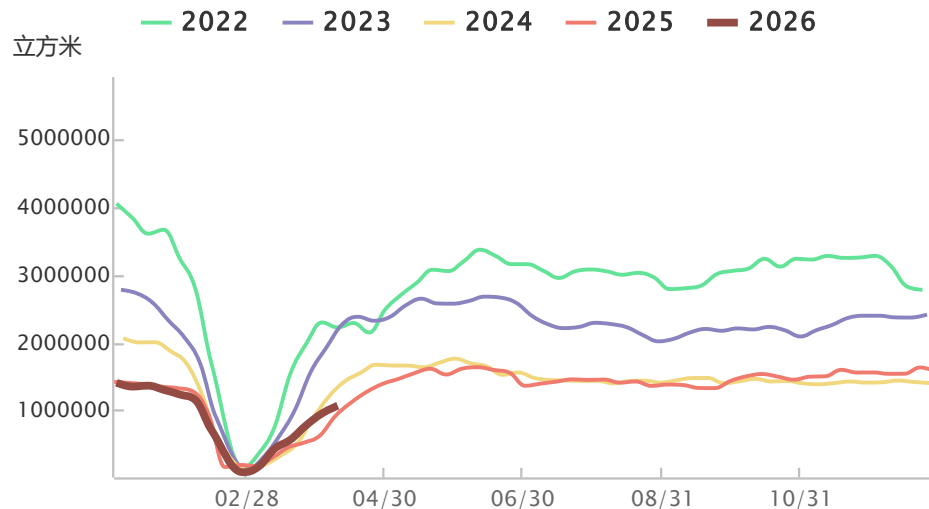
- 今年以来30大中城市的商品房成交面积与去年同期累计同比降13%。
- 今年以来100城土地累计成交面积同比降3.5%。

水泥：出库量：中国（周）季节性



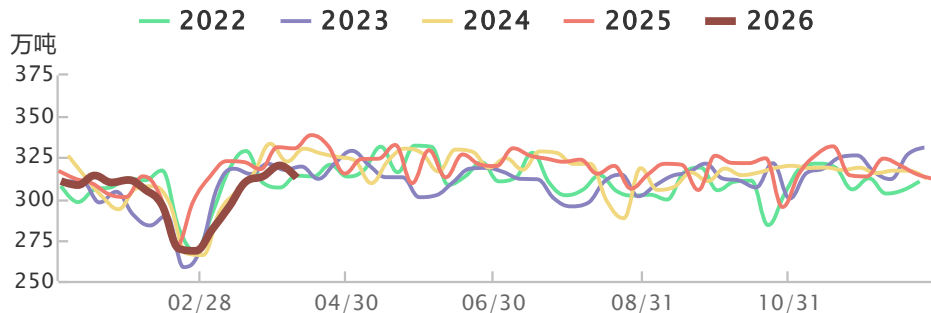
来源:中辉期货有限公司

混凝土：发运量：中国（周）季节性



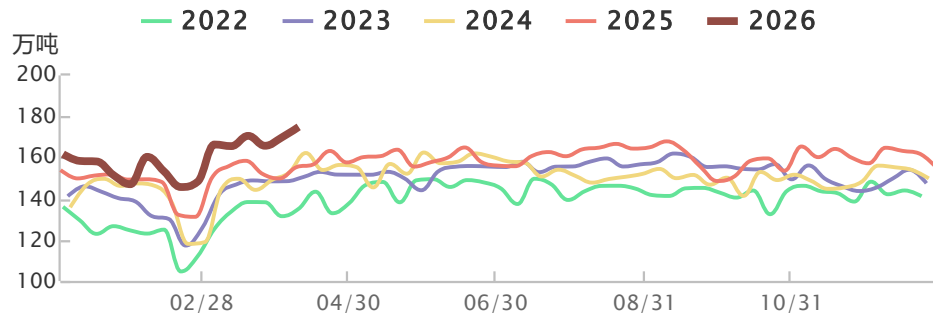
来源:中辉期货有限公司

热轧板卷：消费量：中国（周）季节性



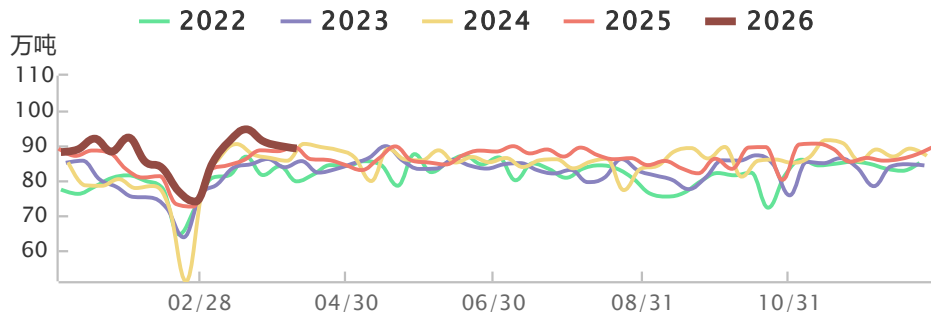
来源:中辉期货有限公司

中厚板：消费量：中国（周）季节性



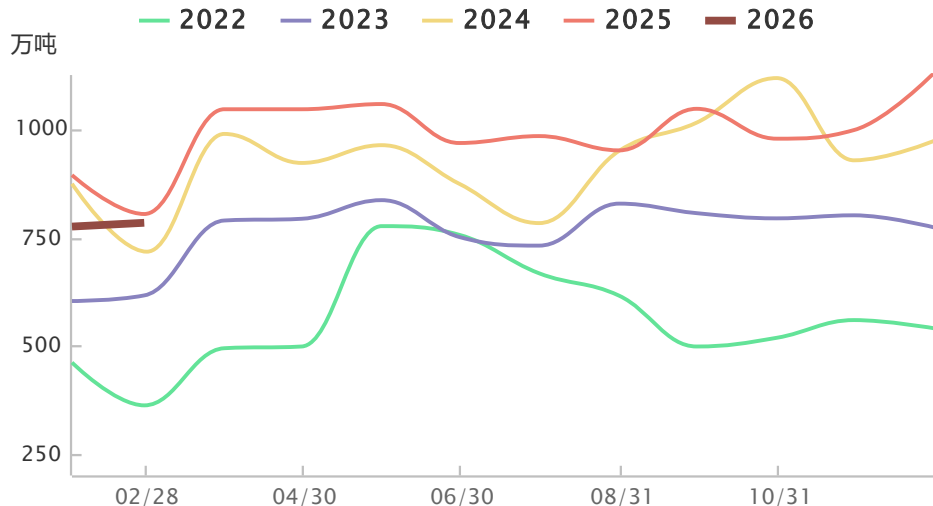
来源:中辉期货有限公司

冷轧板卷：消费量：中国（周）季节性



来源:中辉期货有限公司

钢材:出口数量:当月值季节性



来源:同花顺,中辉期货有限公司

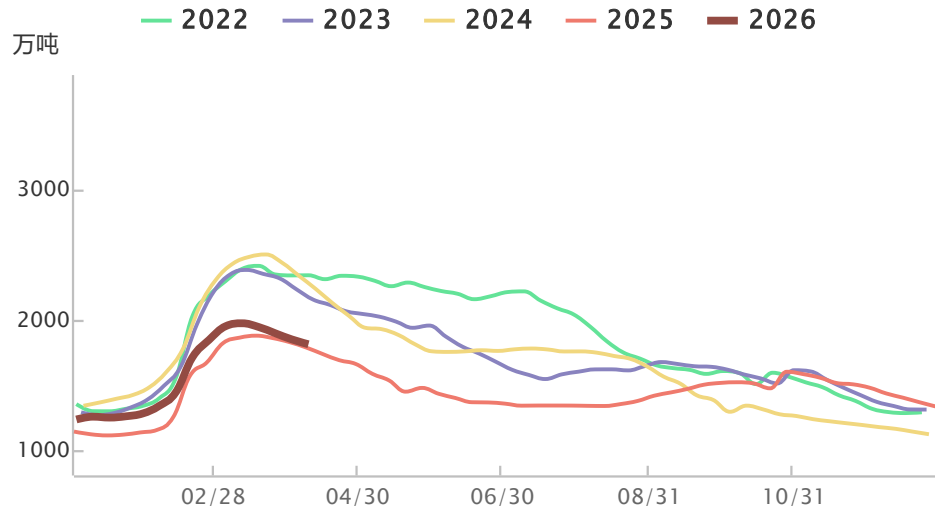
— 热卷内外价差: 中东-上海 — 热卷内外价差: 东南亚-上海



来源:同花顺,SMM,中辉期货有限公司

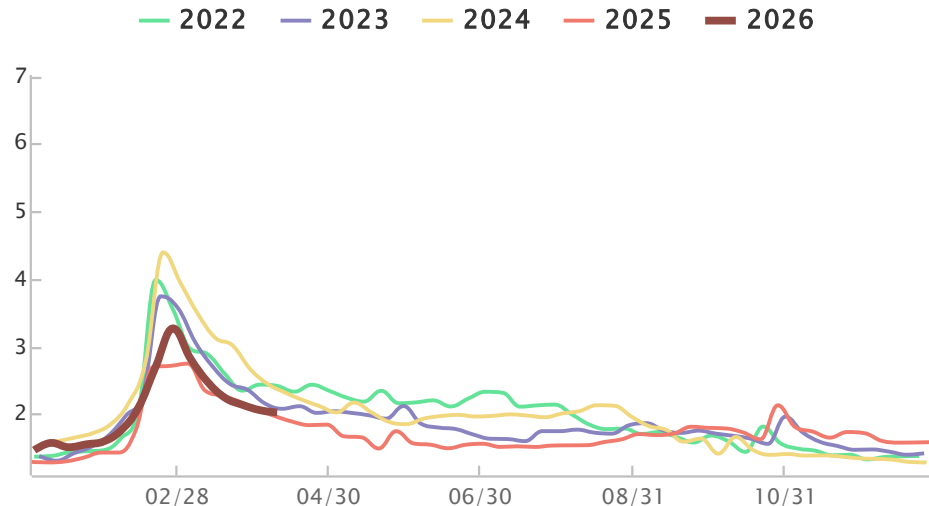
- 2025年我国对伊朗出口钢材仅27万吨,可忽略不计,但对海湾七国出口约1400万吨,占我国钢材出口总量约11.7%。由于霍尔木兹海峡事实上的关闭,我国对此地区的钢材出口订单和发运已受到影响。因此,战争短期对我国钢材出口有不利影响,但若战争持续,当地钢材缺口或需要我国来填补,形成间接利好。
- 今年1-2月钢材出口同比降8%。
- 今年以来热卷内外价差重新走扩,利于后期出口回升。

五大材周度库存季节性



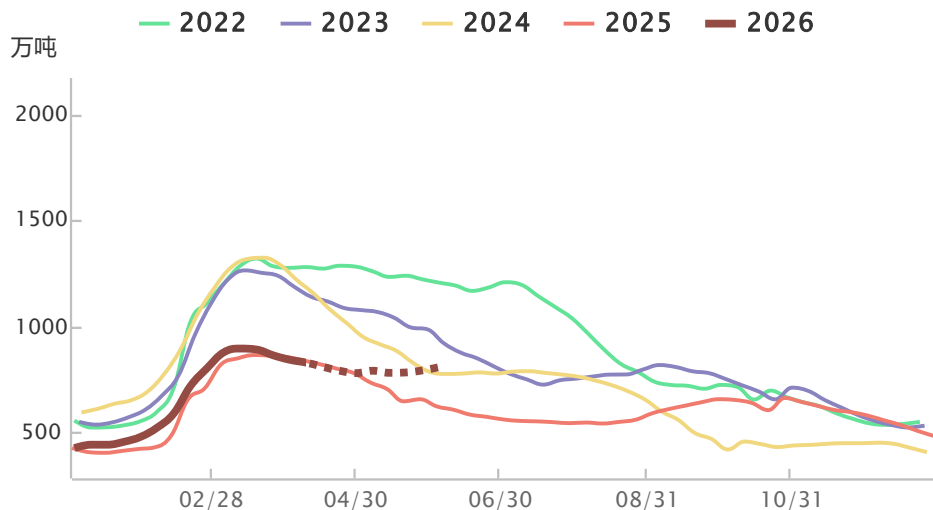
来源:中辉期货有限公司

五大材库消比季节性



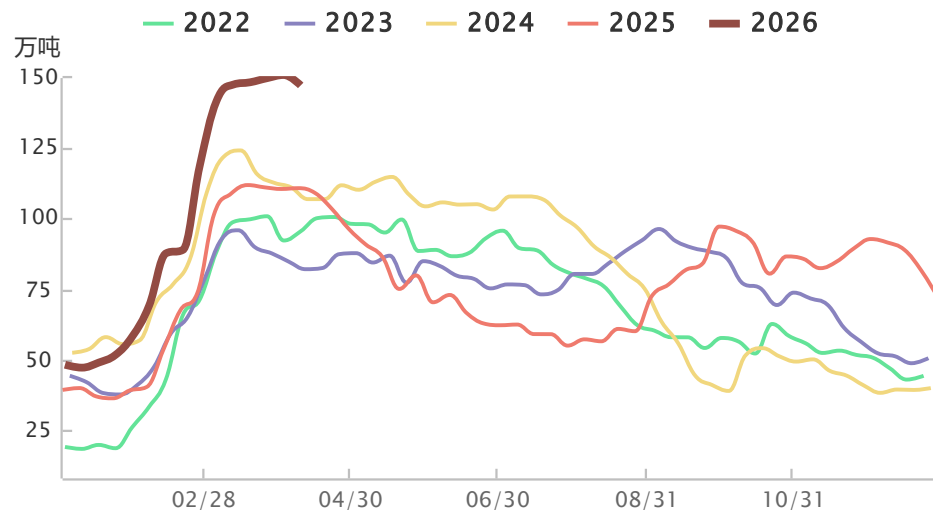
来源:中辉期货有限公司

螺纹钢：库存(预测)季节性



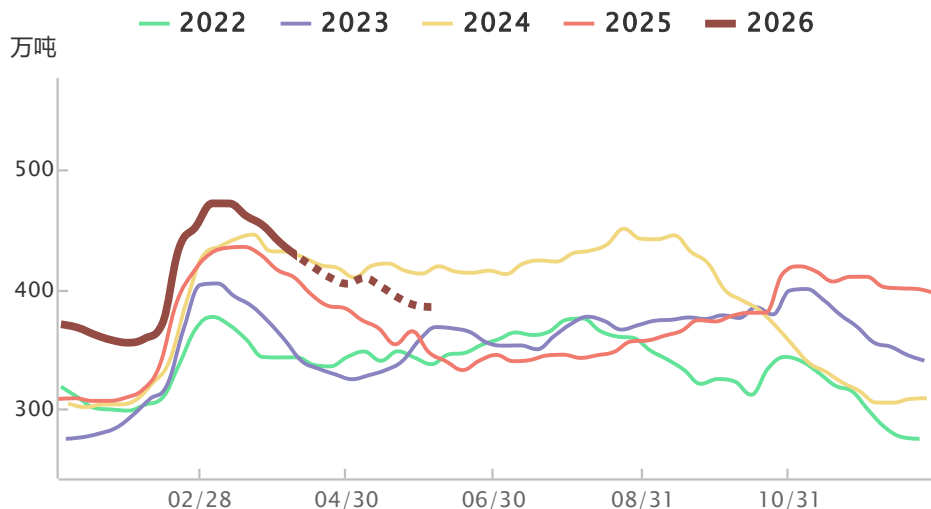
来源:中辉期货有限公司

螺纹钢库存：杭州



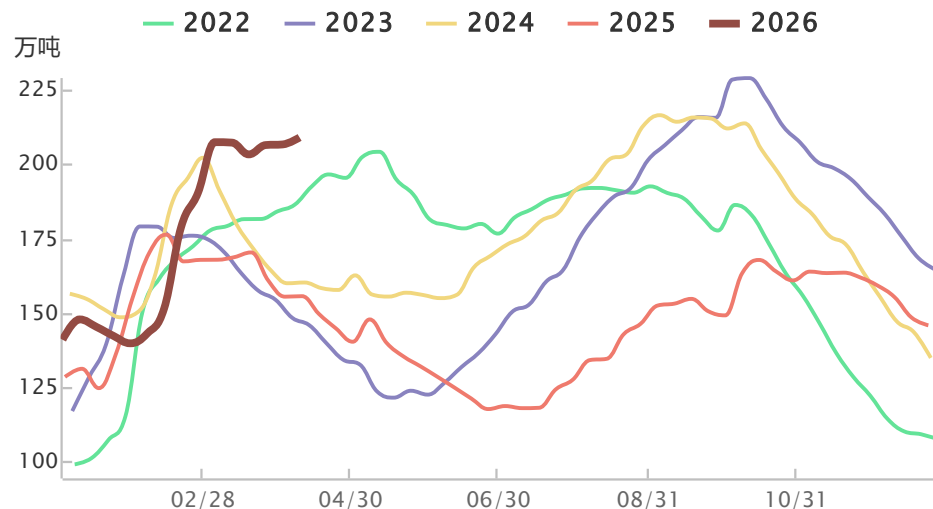
来源:中辉期货有限公司

热轧板卷：库存(预测)季节性



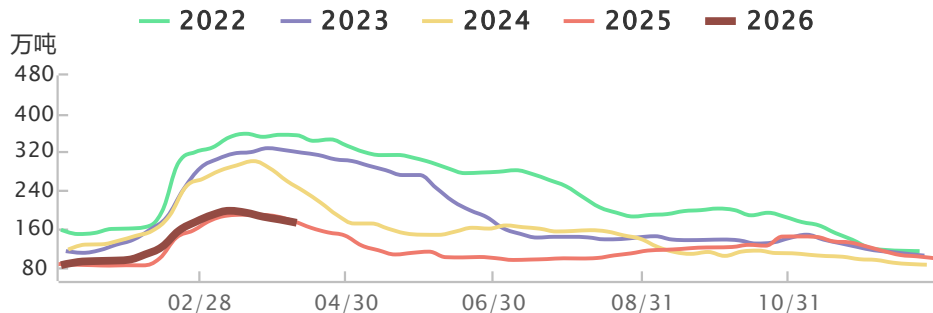
来源:中辉期货有限公司

热卷社库：华东



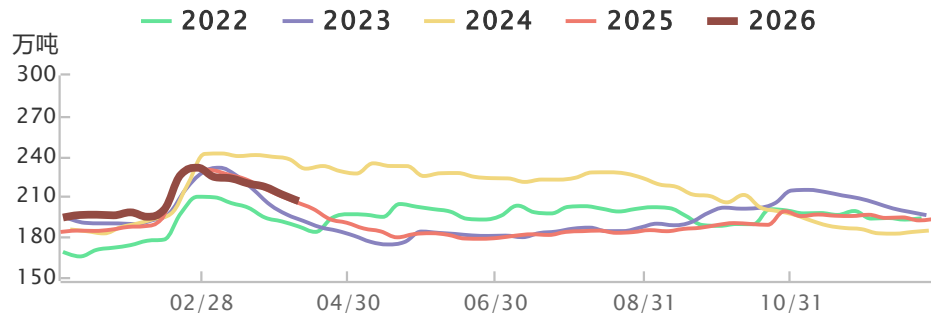
来源:上海钢联,中辉期货有限公司

线材：库存：中国（周）季节性



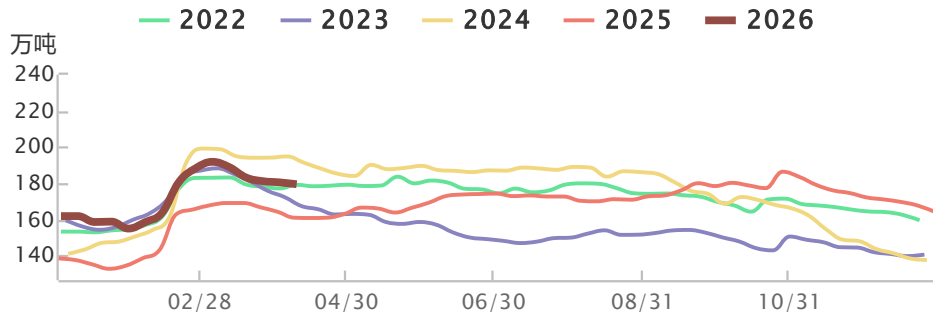
来源:中辉期货有限公司

中厚板：库存：中国（周）季节性



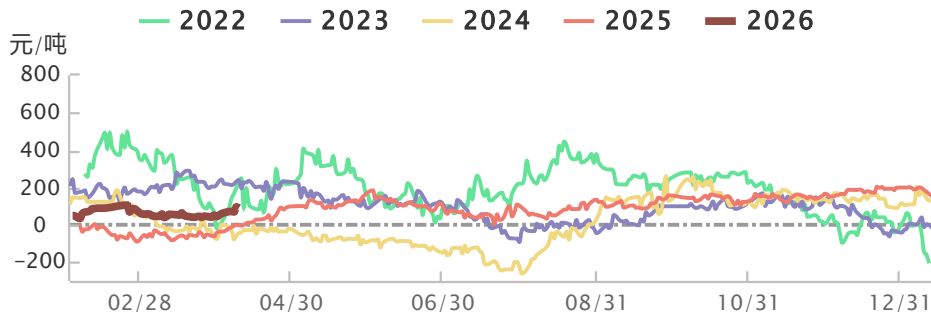
来源:中辉期货有限公司

冷轧板卷：库存：中国（周）季节性



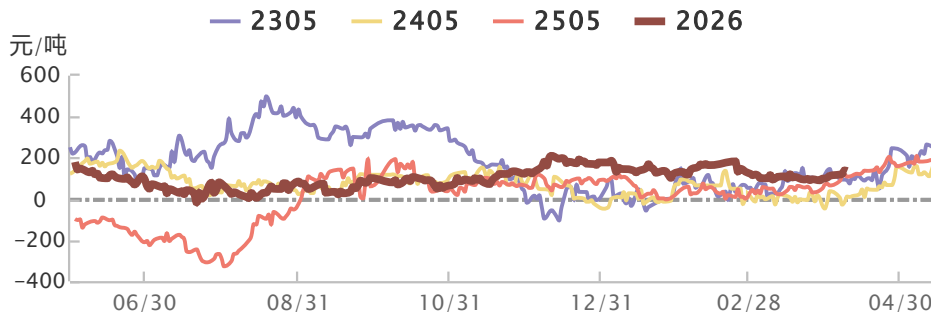
来源:中辉期货有限公司

螺纹钢基差：01合约季节性



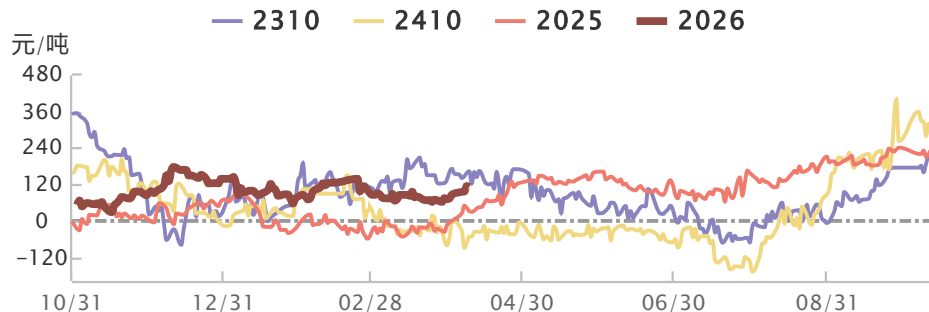
来源:同花顺,中辉期货有限公司

螺纹钢基差：05合约季节性



来源:同花顺,中辉期货有限公司

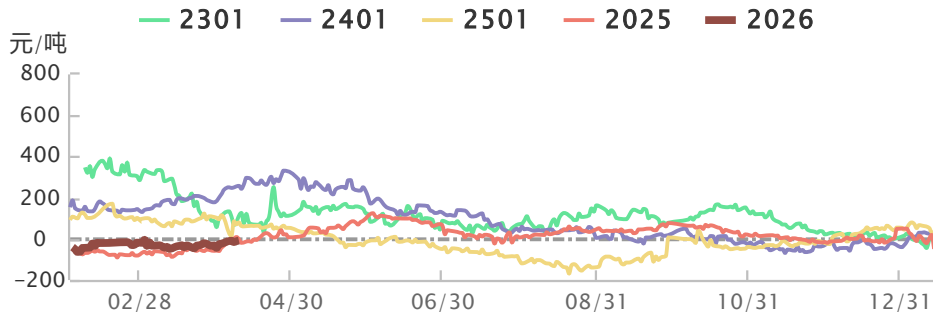
螺纹钢基差：10合约季节性



来源:同花顺,中辉期货有限公司

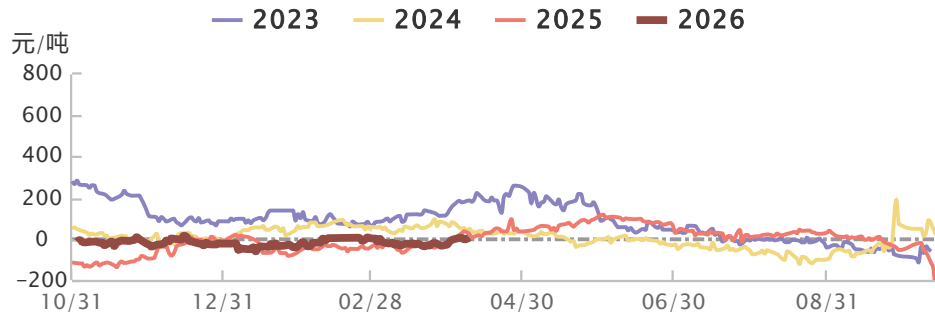
- 螺纹钢基差本周有所走强，同比处于近年高位。
- 目前螺纹钢产量及表需均较去年同期更低，部分地区仍有缺规格现象。而杭州库存本周虽有下降，但降幅有限，绝对水平仍为同期最高，面临一定的去库压力，基差短期走强空间有限。

热卷基差：01合约季节性



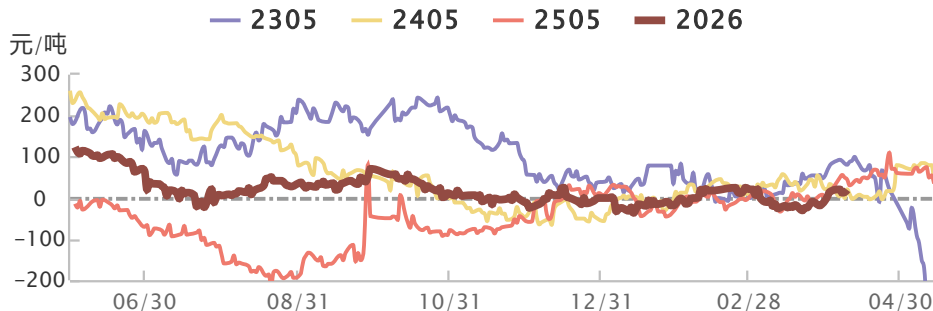
来源:同花顺,中辉期货有限公司

热卷基差：10合约季节性



来源:同花顺,中辉期货有限公司

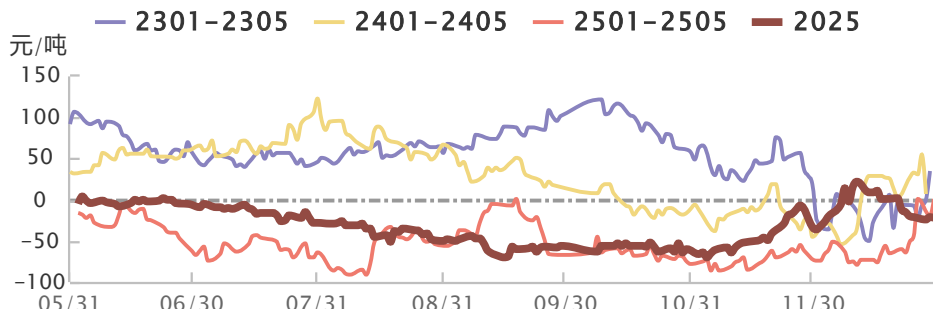
热卷基差：05合约季节性



来源:同花顺,中辉期货有限公司

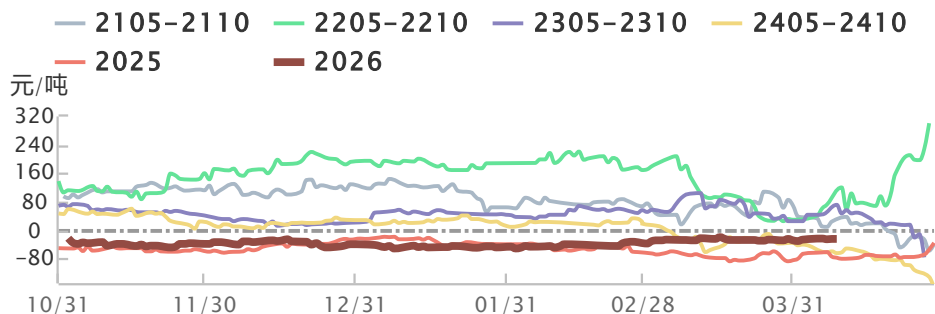
- 热卷基差变化不大。热卷库存偏高，尤其华东库存去库停滞。仓单为同期高位，对基差形成压制。

螺纹钢1-5价差季节性



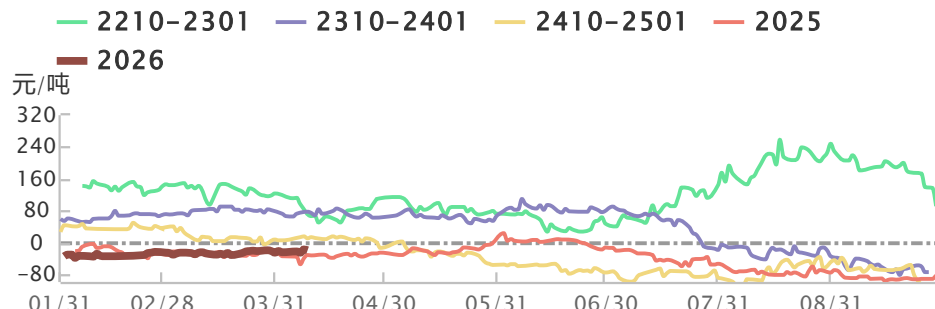
来源:同花顺,中辉期货有限公司

螺纹钢5-10价差季节性



来源:同花顺,中辉期货有限公司

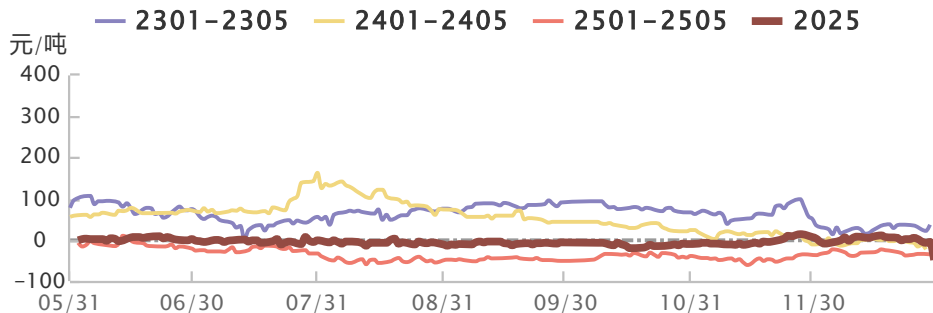
螺纹钢10-1价差季节性



来源:同花顺,中辉期货有限公司

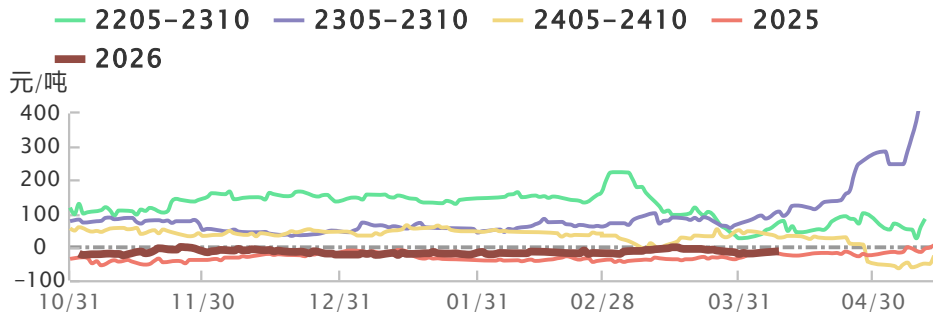
- 螺纹5-10月差本周波动不大，去库阶段月差易走弱，同时杭州库存水平偏高，月差后期或偏弱运行。

热卷1-5价差季节性



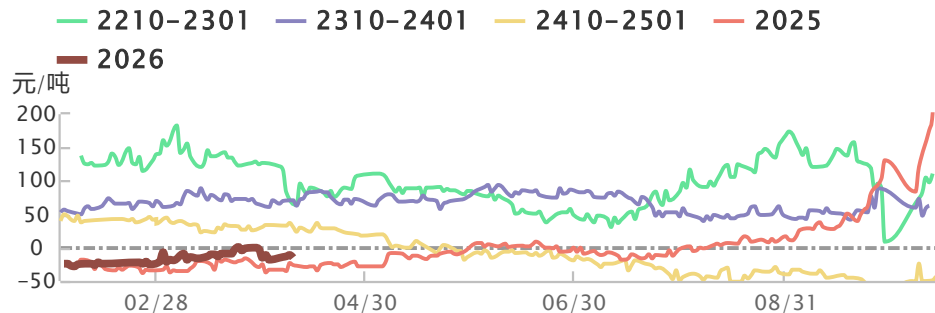
来源:同花顺,中辉期货有限公司

热卷5-10价差季节性



来源:同花顺,中辉期货有限公司

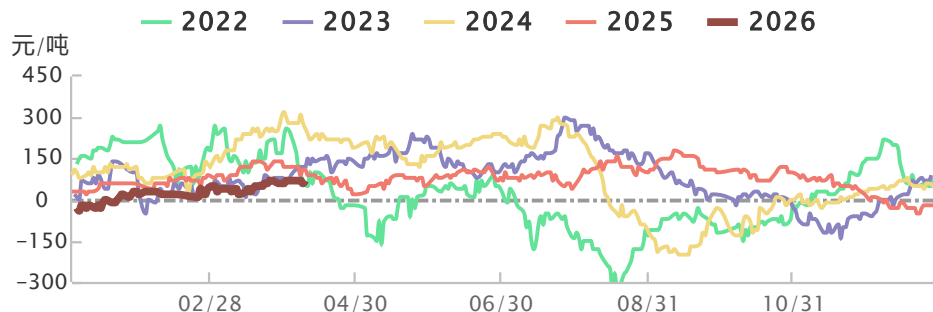
热卷10-1价差季节性



来源:同花顺,中辉期货有限公司

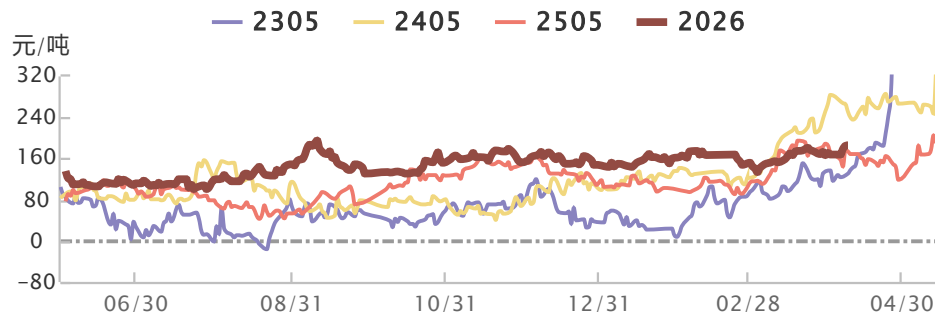
- 热卷5-10月差略走强，仓单及去库压力对月差仍有压制。

热卷-螺纹：上海季节性



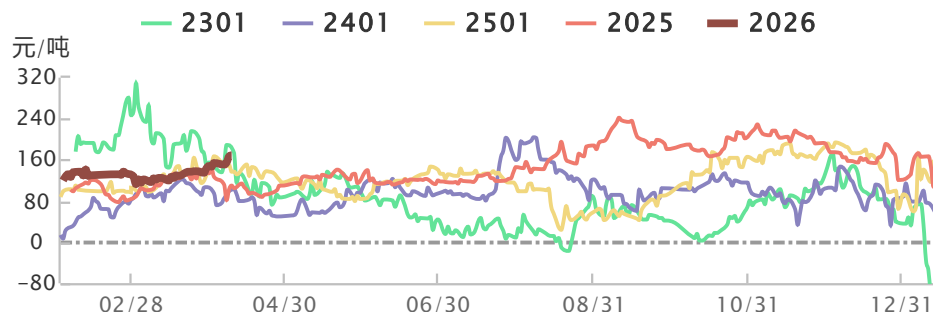
来源:同花顺,中辉期货有限公司

卷螺价差：05合约季节性



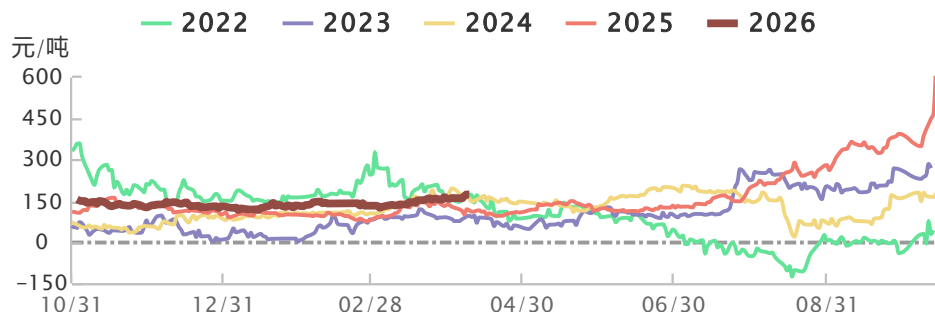
来源:同花顺,中辉期货有限公司

卷螺价差：01合约季节性



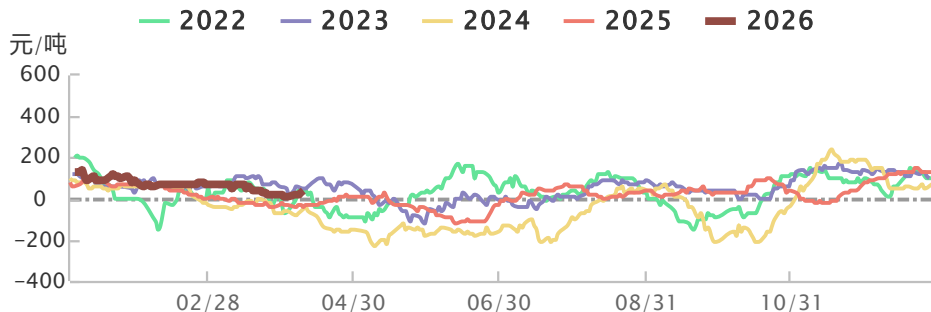
来源:同花顺,中辉期货有限公司

卷螺价差：10月合约季节性



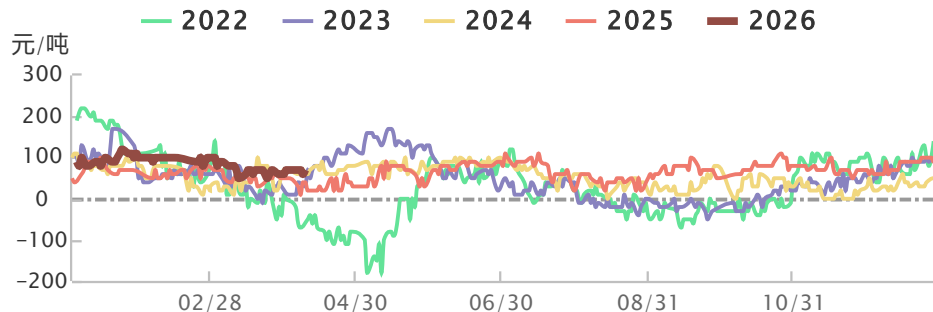
来源:同花顺,中辉期货有限公司

螺纹钢区域差：上海-天津季节性



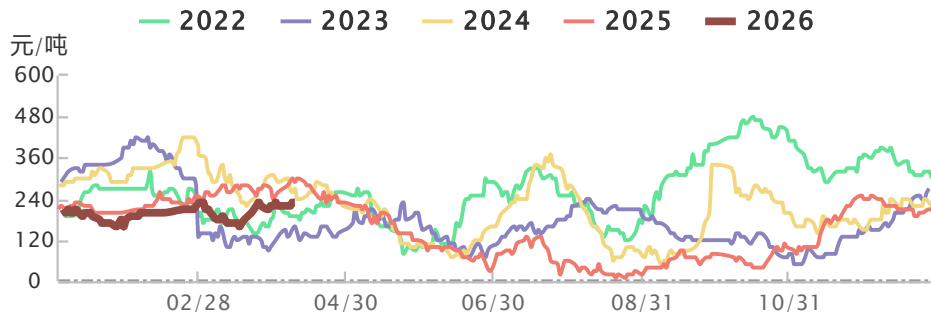
来源:同花顺,中辉期货有限公司

热卷区域价差：上海-天津季节性



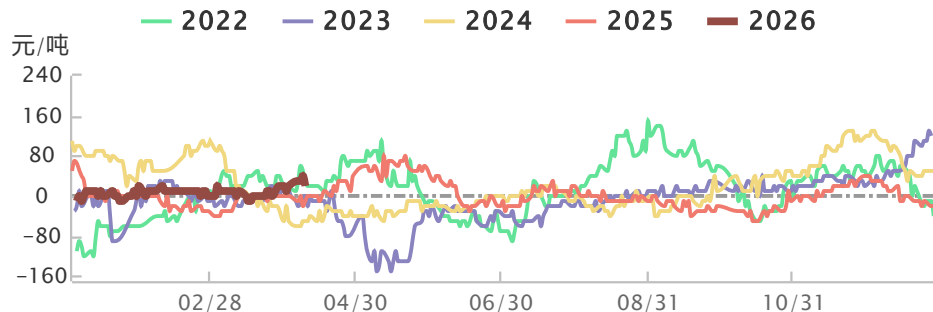
来源:同花顺,中辉期货有限公司

螺纹钢区域价差：广州-上海季节性



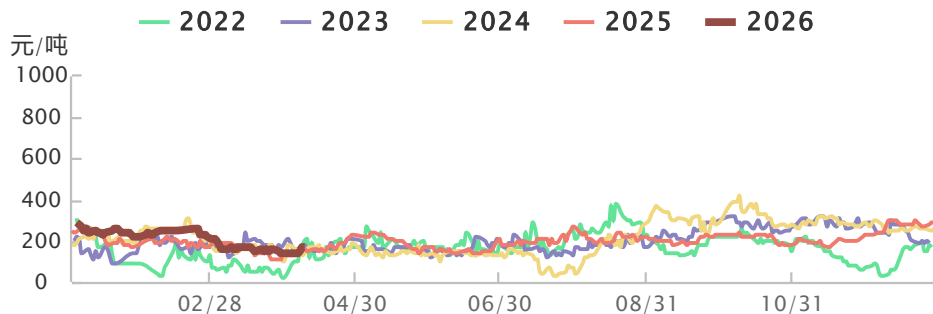
来源:同花顺,中辉期货有限公司

热卷区域价差：广州-上海季节性



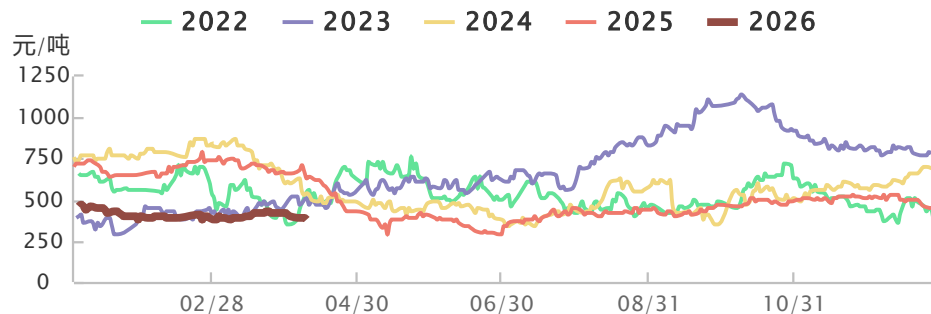
来源:同花顺,中辉期货有限公司

螺纹-钢坯价差：华东季节性



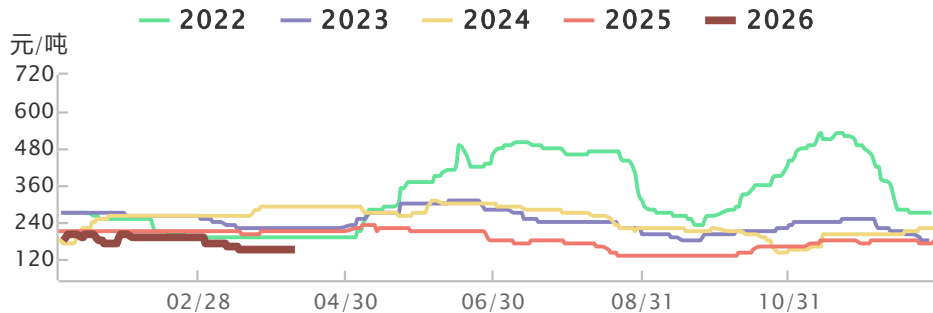
来源:同花顺,中辉期货有限公司

冷轧-热轧：上海季节性



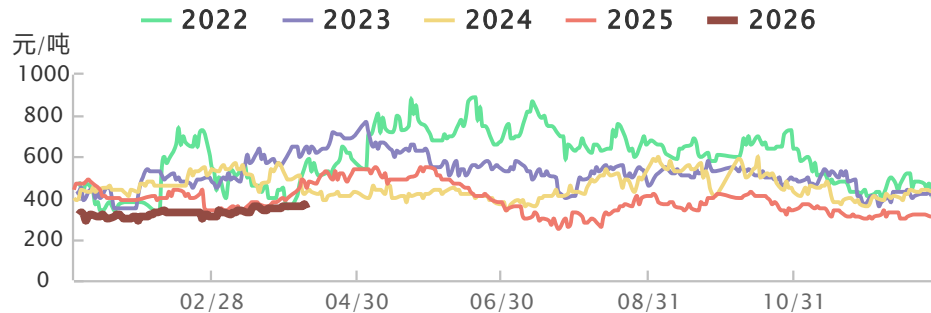
来源:同花顺,中辉期货有限公司

盘螺-螺纹价差：上海季节性



来源:同花顺,中辉期货有限公司

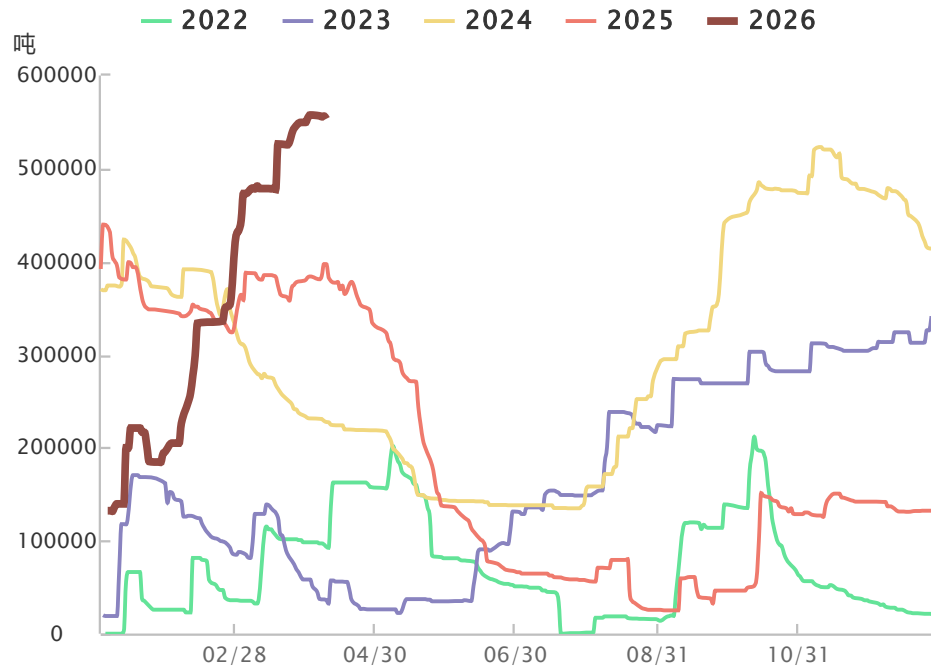
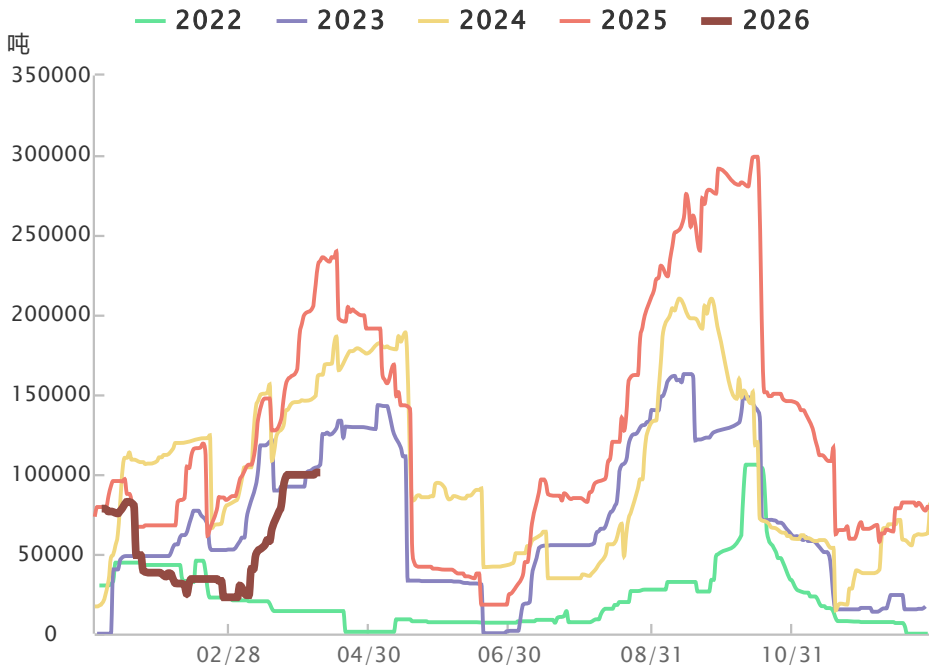
中厚板-热轧价差：上海季节性



来源:同花顺,中辉期货有限公司

螺纹钢仓单量季节性

热卷仓单量季节性



来源:同花顺,中辉期货有限公司

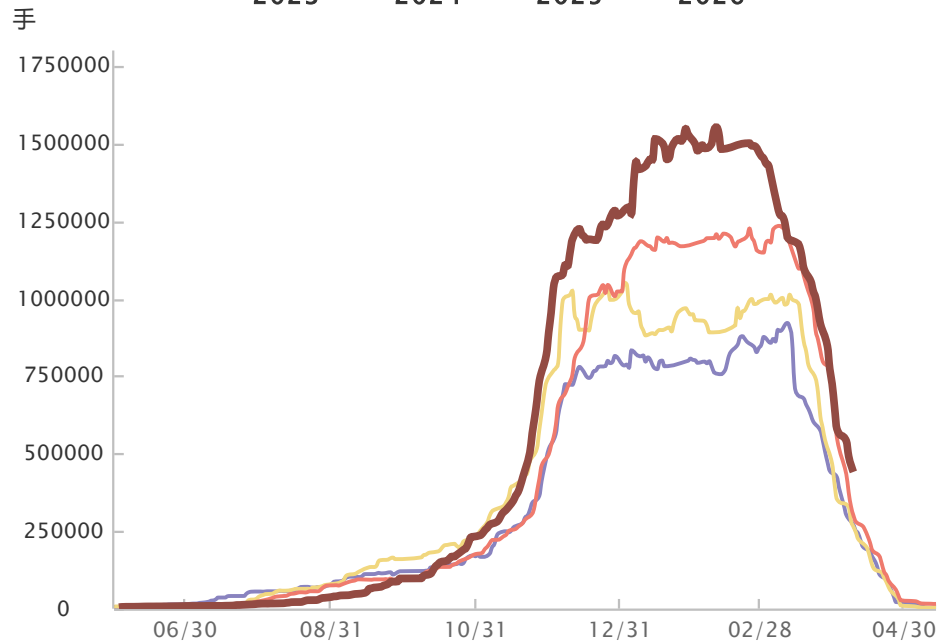
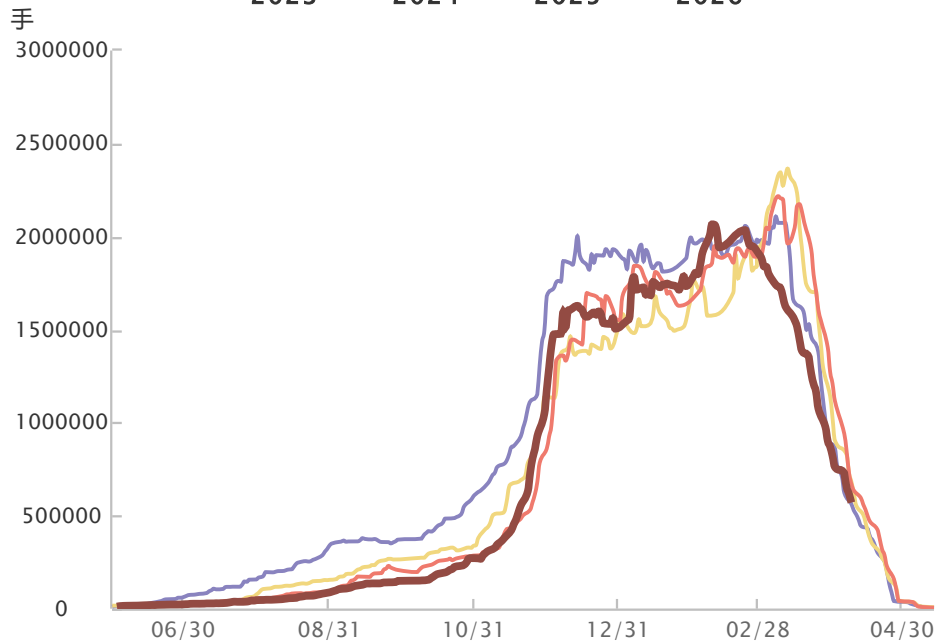
来源:同花顺,中辉期货有限公司

RB05M.SHF持仓量季节性

HC05M.SHF持仓量季节性

— 2023 — 2024 — 2025 — 2026

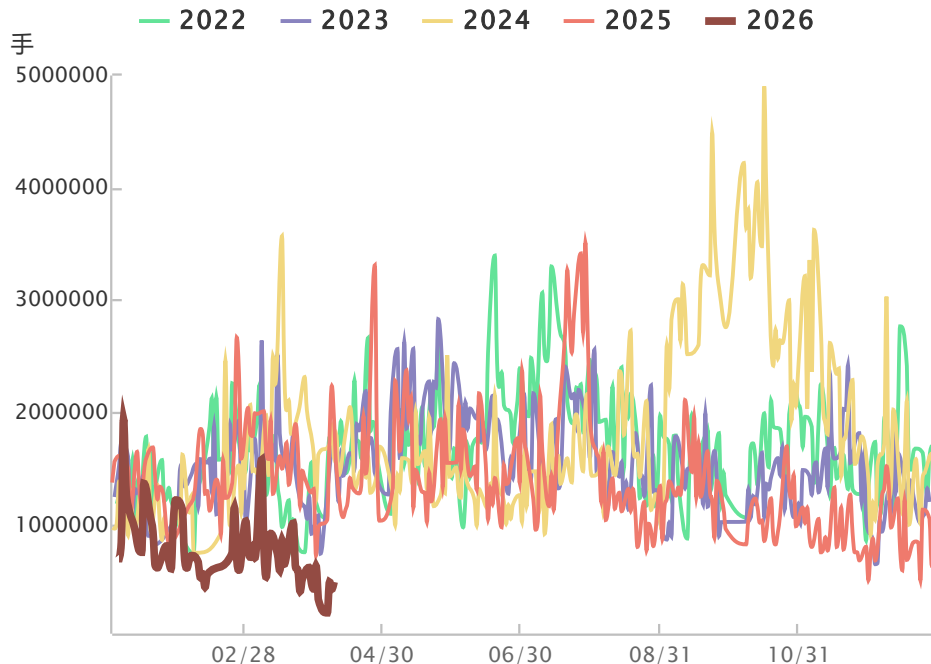
— 2023 — 2024 — 2025 — 2026



来源:同花顺,中辉期货有限公司

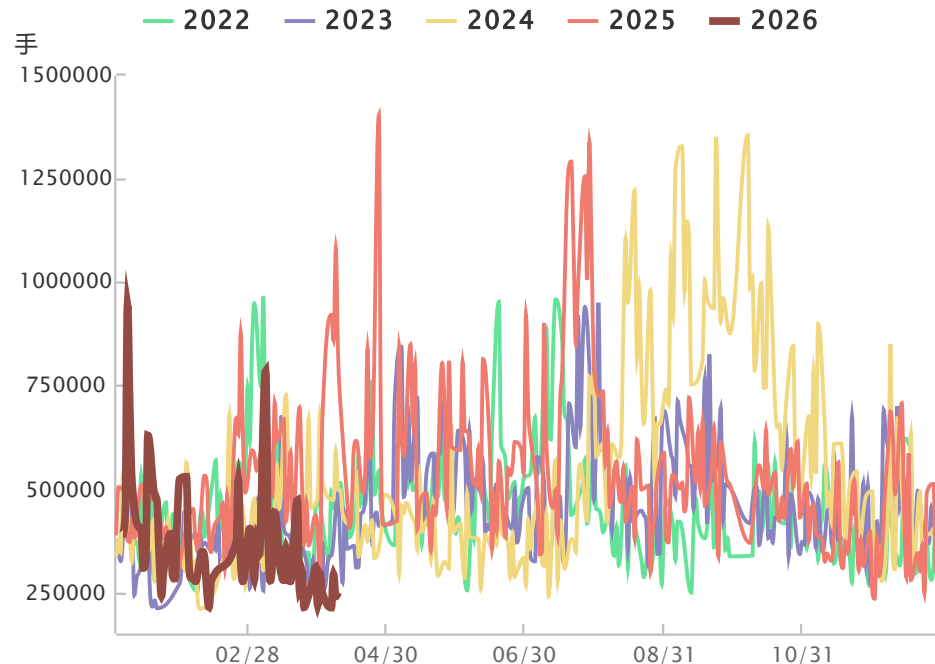
来源:同花顺,中辉期货有限公司

RBZL.SHF成交量季节性



来源:同花顺,中辉期货有限公司

HCZL.SHF成交量季节性



来源:同花顺,中辉期货有限公司

免责声明

本报告由中辉期货研究院编制

本报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作参考之用，不作为或被视为出售或购买期货品种的要约或发出的要约邀请。本报告的信息均来源于公开资料，中辉期货对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所含的信息和建议不会发生任何变更。阁下首先应明确不能依赖本报告而取代个人的独立判断，其次期货投资风险应完全由实际操作者承担。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中辉期货不对因使用本报告而引起的损失负任何责任。本报告仅反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点不代表中辉期货的立场。中辉期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。

本报告以往的表现不应作为日后表现的反映及担保。本报告所载的资料、意见及推测反映中辉期货于最初发表此报告日期当日的判断，可随时更改。本报告所指的期货品种的价格、价值及投资收入可能会波动。中辉期货未参与报告所提及的投资品种的交易及投资，不存在与客户之间的利害冲突。

本报告的版权属中辉期货，除非另有说明，报告中使用材料的版权亦属中辉期货。未经中辉期货事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用之证明或依据，不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发，需注明出处为中辉期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。所有于本报告中使用的商标、服务标记及标识均为中辉期货有限公司的商标、服务标记及标识。

期货有风险，投资需谨慎！



中辉期货有限公司
公司总部地址：中国(上海)自由贸易试验区世纪大道1766号11层、12层
全国统一客服热线：400-006-6688 网址：<https://www.zhqh.com.cn>