



【鑫期汇】黑色周报0301：钢价或震荡偏强运行

2026年3月1日

核心观点：宏观方面，中东地缘冲突升级，霍尔木兹海峡已被关闭，原油价格上涨，带动全球能源价格走强，利多煤炭。本周上海发布楼市“沪七条”，进一步调减住房限购政策，优化公积金贷款政策等内容。产业方面，唐山部分钢厂已接到两会期间临时自主减排通知，要求企业在3月4日-3月11日执行阶段性减排管控。2月27日，生态环境部将高质量推进重点行业超低排放改造，2026年完成1亿吨水泥熟料、5000万吨焦化产能超低排放改造。2026年国内继续推进全国统一大市场建设，深入整治“内卷式”竞争，形成优质优价、良性竞争的市场秩序。叠加3-5月钢材消费旺季，预计3-5月钢材价格震荡偏强运行。

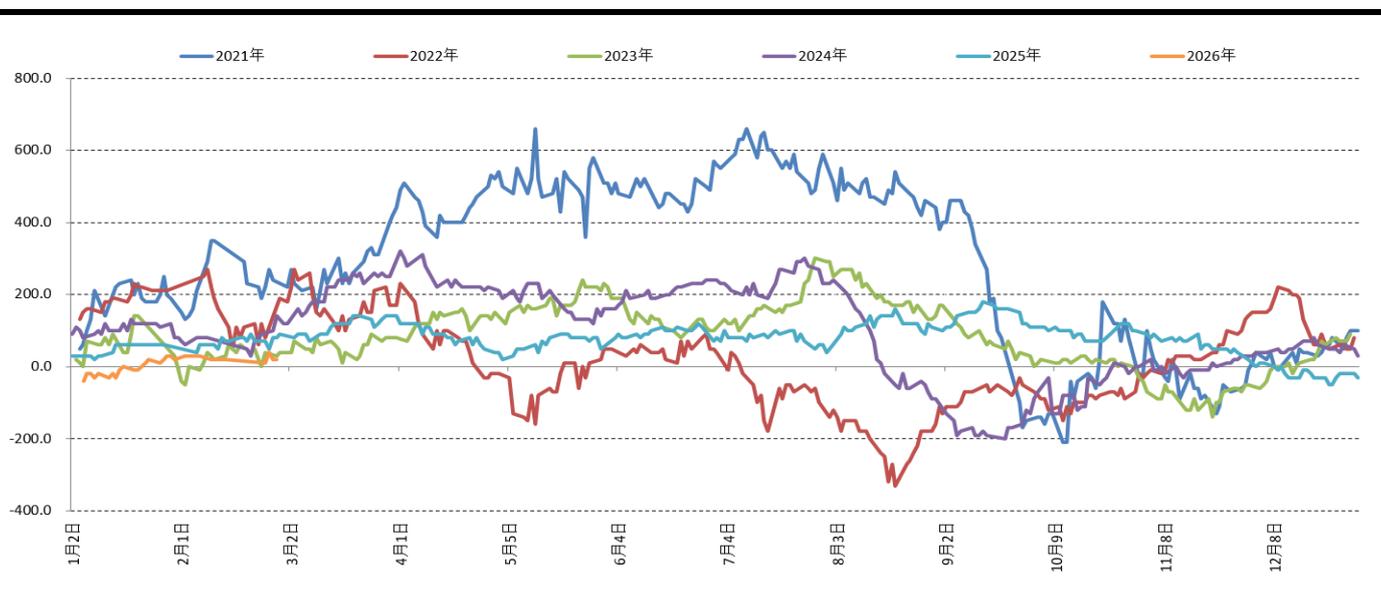
一、卷螺矿期现价格

表1 钢矿现货价格

项目	2026/2/27	2026/2/12	周度变化值	周度变化幅度
上海螺纹价格	3240	3220	20	0.6%
RB2605	3067	3050	17	0.6%
上海热卷价格	3240	3240	0	0.0%
HC2605	3215	3218	-3	-0.1%
曹妃甸超特粉价格	641	653	-12	-1.9%
I2605	750.5	762	-12	-1.5%

数据来源：华鑫期货研究所、上海钢联、Wind

图0 上海地区卷螺价差



数据来源：上海钢联、华鑫期货研究所



二、螺卷矿主力合约基差

图1 螺纹主力合约基差

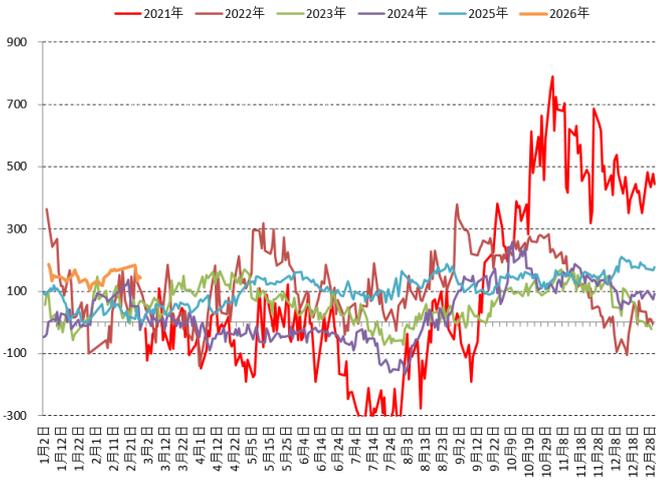
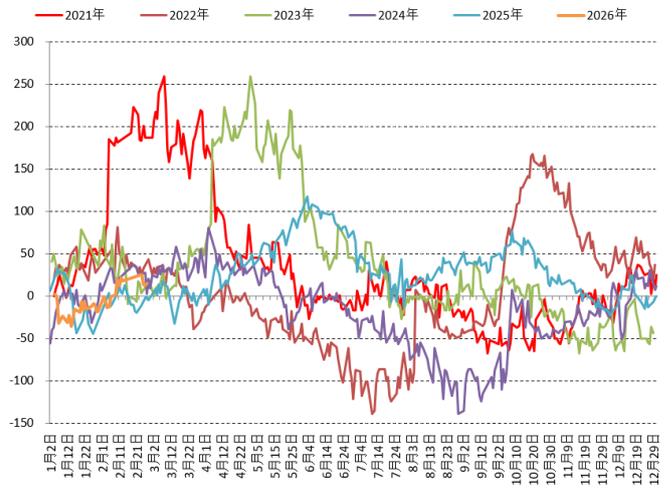
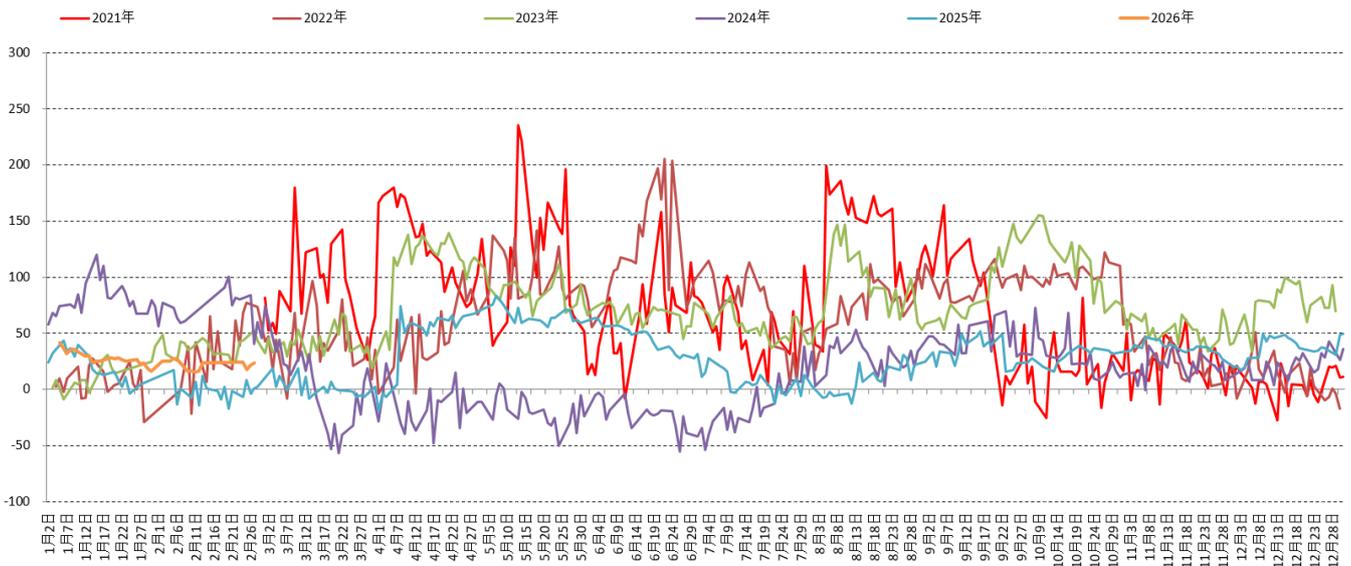


图2 热卷主力合约基差



数据来源：上海钢联、华鑫期货研究所

图3 铁矿主力合约基差



数据来源：上海钢联、华鑫期货研究所



三、螺卷矿数据及图表

表 2 螺纹产量库存表需数据

项目	本周	上周	周度变化值	周度变化幅度
螺纹总产量	165.1	170.4	-5.3	-3.1%
35 城市库存	567.8	495.0	72.8	14.7%
钢厂库存	232.8	221.1	11.8	5.3%
表观需求	101.91	147.64	-45.73	-31.0%

数据来源：华鑫期货研究所、上海钢联

图 4 螺纹产量

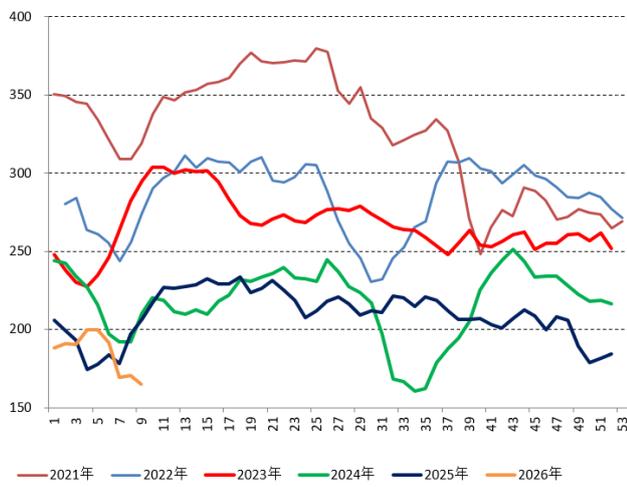
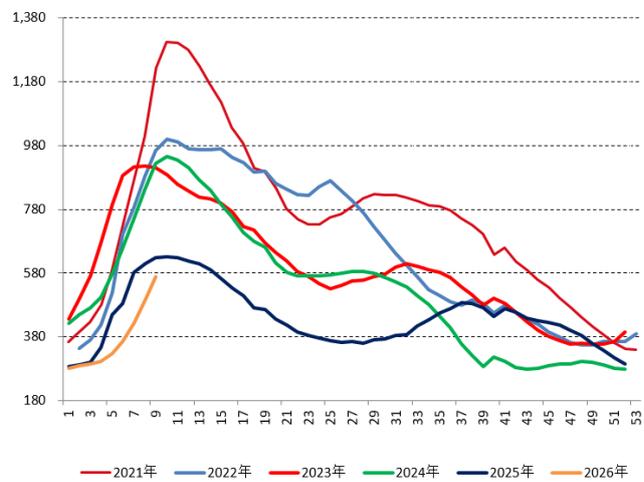


图 5 35城市螺纹库存



数据来源：上海钢联、华鑫期货研究所

图 6 钢厂螺纹库存

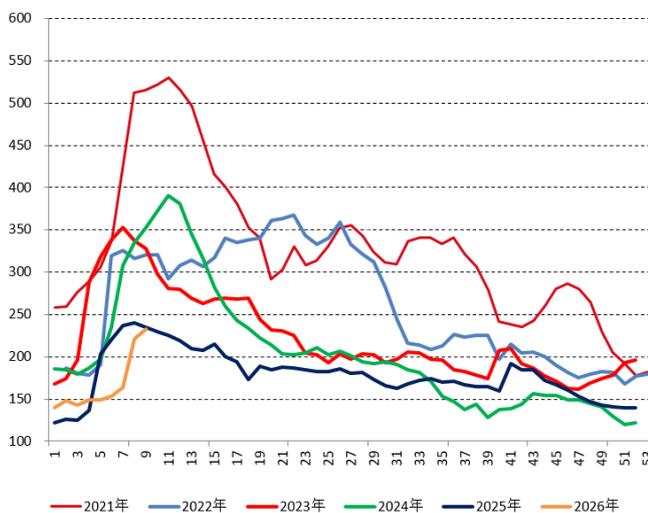
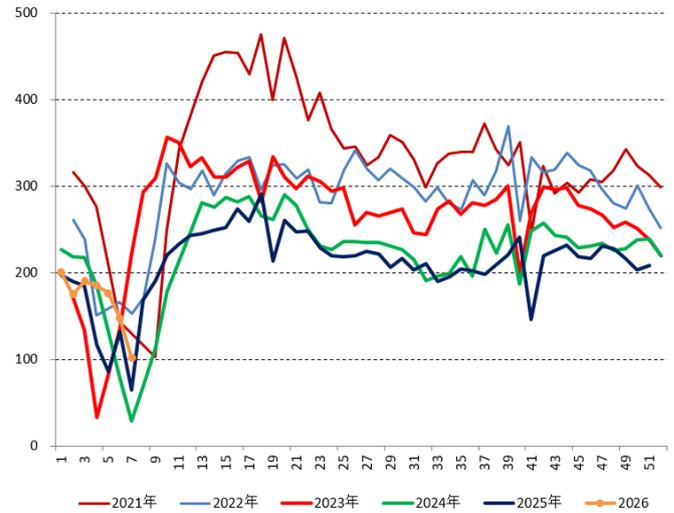


图 7 螺纹表观需求



数据来源：上海钢联、华鑫期货研究所



表 3 热卷产量库存数据

项目	本周	上周	周度变化值	周度变化幅度
热卷产量	309.6	309.8	-0.200	-0.1%
33 城市库存	357.4	340.5	16.9	5.0%
钢厂库存	94.8	93.4	1.4	1.5%
表观需求	291.31	246.7	44.6	18.1%

数据来源：华鑫期货研究所、上海钢联

图 8 热卷周产量

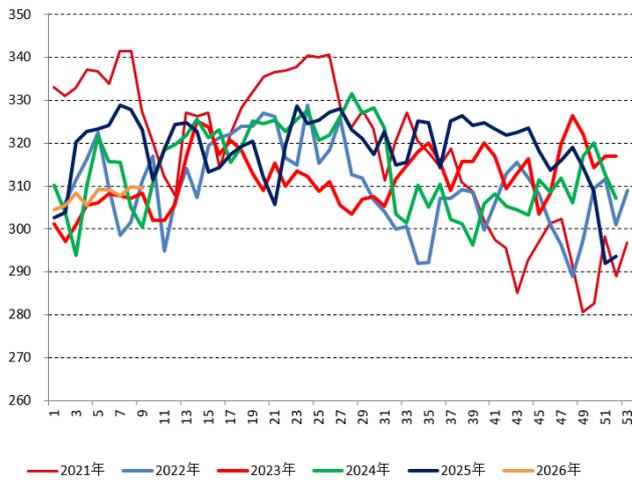
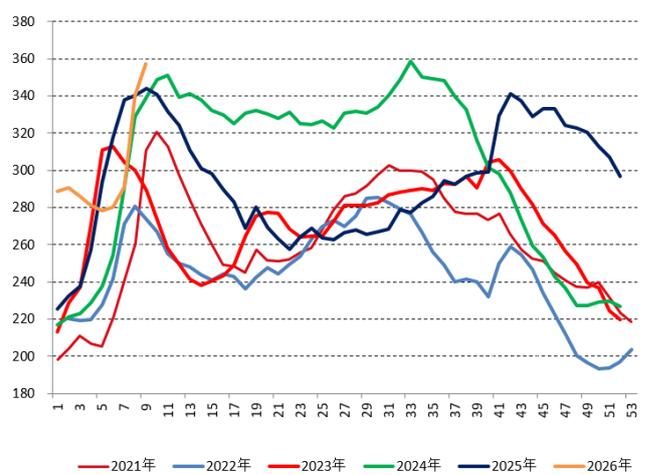


图 9 热卷33城市库存



数据来源：上海钢联、华鑫期货研究所

图 10 热卷钢厂库存

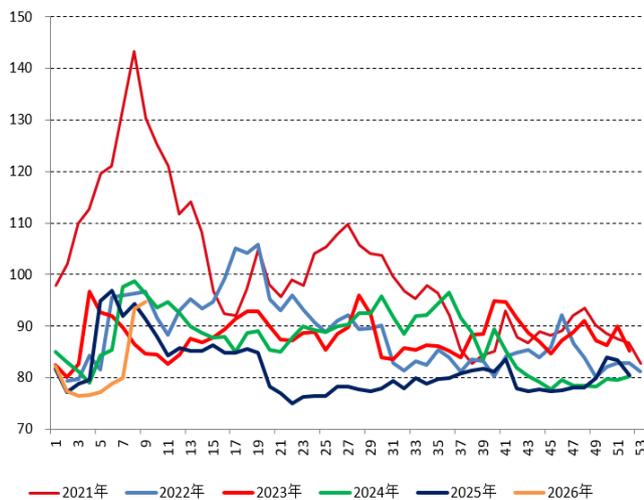
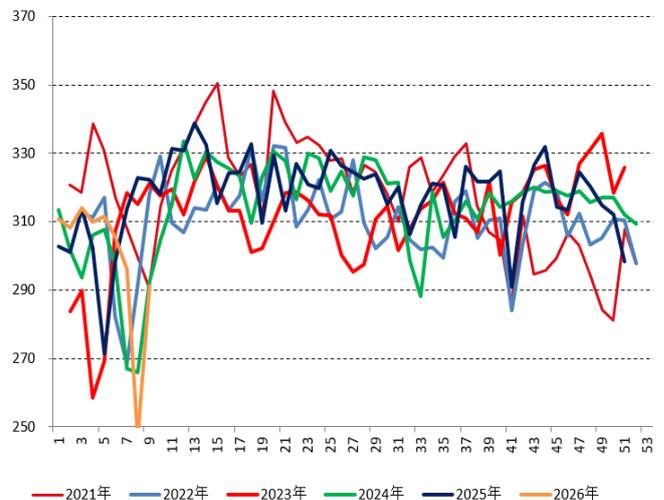


图 11 热卷表观需求



数据来源：上海钢联、华鑫期货研究所



表4 铁矿产业数据

项目	本周	上周	周度变化值	周度变化幅度
45 港口库存	16946.32	17141	-194.39	-1.13%
铁矿钢厂库存	9085.1	10703.93	-1618.83	-15.12%
日均疏港量	298.57	351.27	-52.7	-15.0%
日均铁水产量	233.28	230.49	2.79	1.21%

数据来源：华鑫期货研究所、上海钢联

图12 铁矿45港总库存

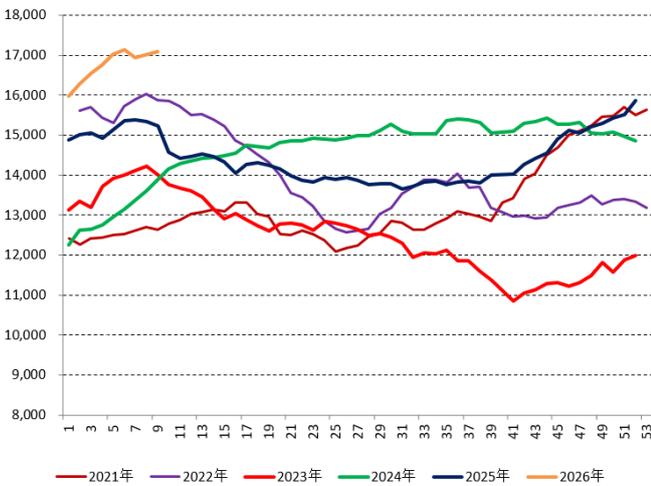
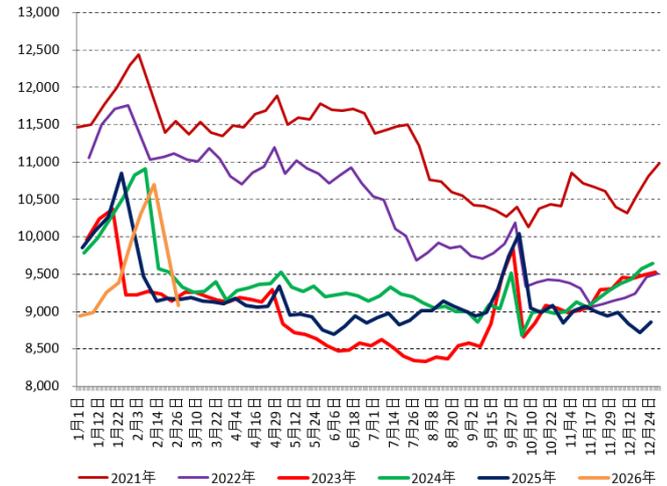


图13 247家钢厂进口矿库存



数据来源：上海钢联、华鑫期货研究所

图14 进口矿45港日均疏港量

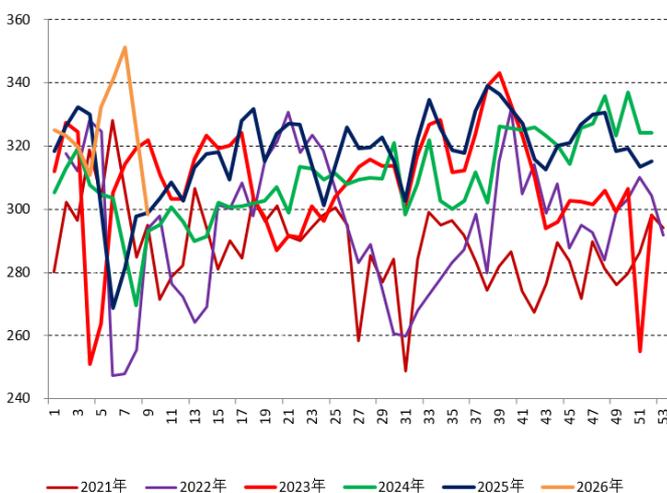
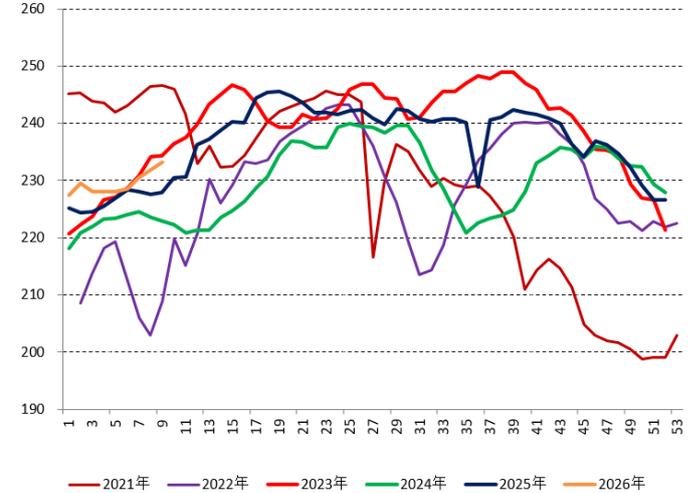


图15 日均铁水产量



数据来源：上海钢联、华鑫期货研究所



注意事项

本文中的信息均来源于公开资料，华鑫期货研究所及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求文章内容客观、公正，但文章中的信息与所表达的观点不构成所述期货买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本文人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。对依据或者使用本文所造成的一切后果，华鑫期货及其关联人员均不承担任何法律责任。

本文中的资料、意见、预测均只反映文章初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。华鑫期货没有将此意见及建议向文章所有接收者进行更新的义务。本文仅供内部参考交流使用，不构成投资建议。如未经授权，私自转载或者转发本文，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫期货将保留随时追究其法律责任的权利。

华鑫期货研究所立足诚信和专业，秉承“高效研究 创造价值”的理念，深谙“知微见著，臻于至善”的投研内核，并基于宏观、产业、市场风偏和估值构建“四维一体”决策模型，助力各类客户包括产业型客户和交易型客户的成长。

侯梦倩

期货从业资格：F3070960

投资咨询资格：Z0017338

邮箱：houmq@shhxqh.com

华鑫期货有限公司研究所

地址：上海市徐汇区云锦路277号9F、10F（电梯楼层10F、11F）

邮编：200000

电话：400-186-8822

华鑫期货

华鑫期评

