



【鑫期汇】黑色周报0726：本周钢材累库，9-10月钢材消费旺季，短期钢价震荡运行

2026年7月26日

核心观点：宏观方面，本周市场对美联储货币政策整体态度呈现出“7月大概率按兵不动，但9月加息预期急剧飙升”的复杂局面。产业方面，焦炭第一轮提降已落地。炼焦煤下游按需采购，价格偏弱。本周Mysteel统计五大品种钢材库存环比增加13.35万吨至1629.41万吨，表观需求环比下降19.6万吨至824.08万吨。螺纹总库存环比增加0.75%至697.7万吨，热卷总库存增长0.64%至438.55万吨；螺纹表观需求环比下降4.02%至196.22万吨，热卷表需数据则环比减少0.92%。高温多雨天气持续，限制户外施工进行，建材需求承压对钢价拖累作用明显。6月我国钢坯出口283.93万吨，同比增长141.5%；1-6月钢坯出口959.34万吨，同比增长62.8%。供应方面，本周五大品种钢材产量呈现小幅反弹趋势，周度总产量为837.43万吨，环比上涨1.41%。具体看，螺纹周产量环比增加2.34%至201.44万吨，热卷周产量环比增加1.53%至302.02万吨。钢材产量环比增长，或将进一步加剧市场供应压力。日均铁水产量237.71万吨，钢厂略有减产。9-10月是钢材消费旺季。预计短期钢价震荡运行。

一、卷螺矿期现价格

表1 钢矿现货价格

项目	2026/7/24	2026/7/17	周度变化值	周度变化幅度
上海螺纹价格	3140	3170	-30	-0.96%
RB2610	3076	3112	-36	-1.17%
上海热卷价格	3300	3330	-30	-0.91%
HC2610	3289	3318	-29	-0.88%
曹妃甸超特粉价格	563	581	-18	-3.20%
I2609	746	762	-16	-2.14%

数据来源：华鑫期货研究所、上海钢联、Wind

图1 上海地区卷螺价差

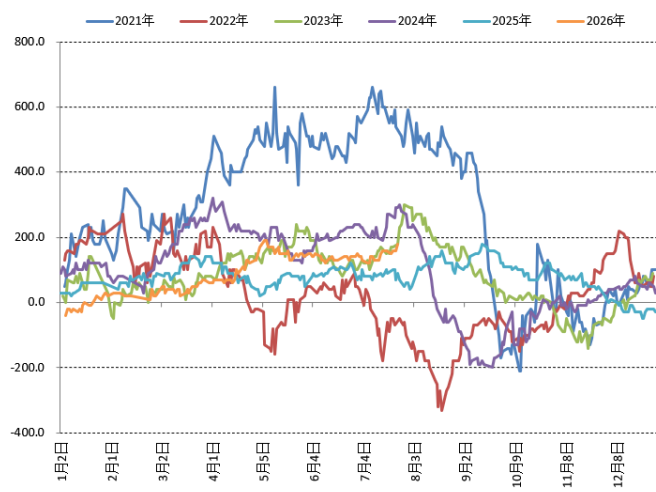
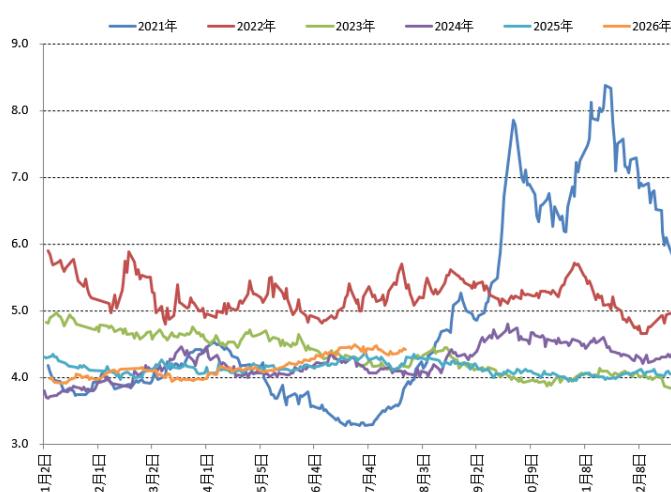


图2 螺纹与PB粉现货价格之比



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3 螺纹主力合约基差

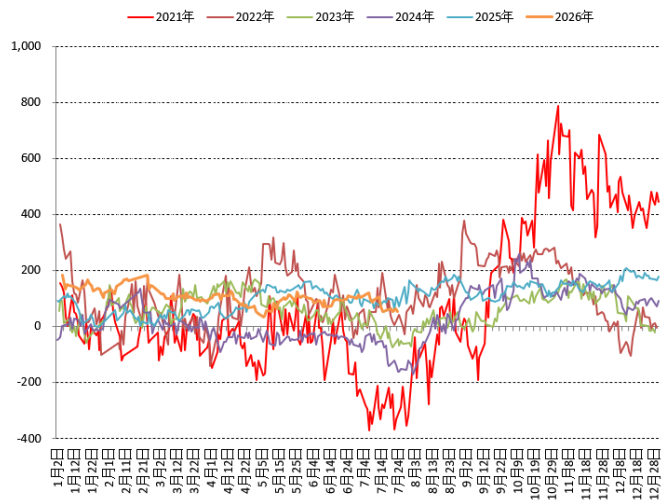
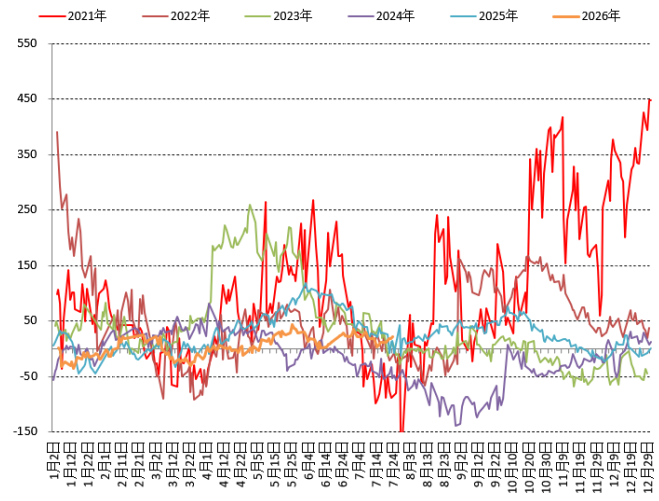
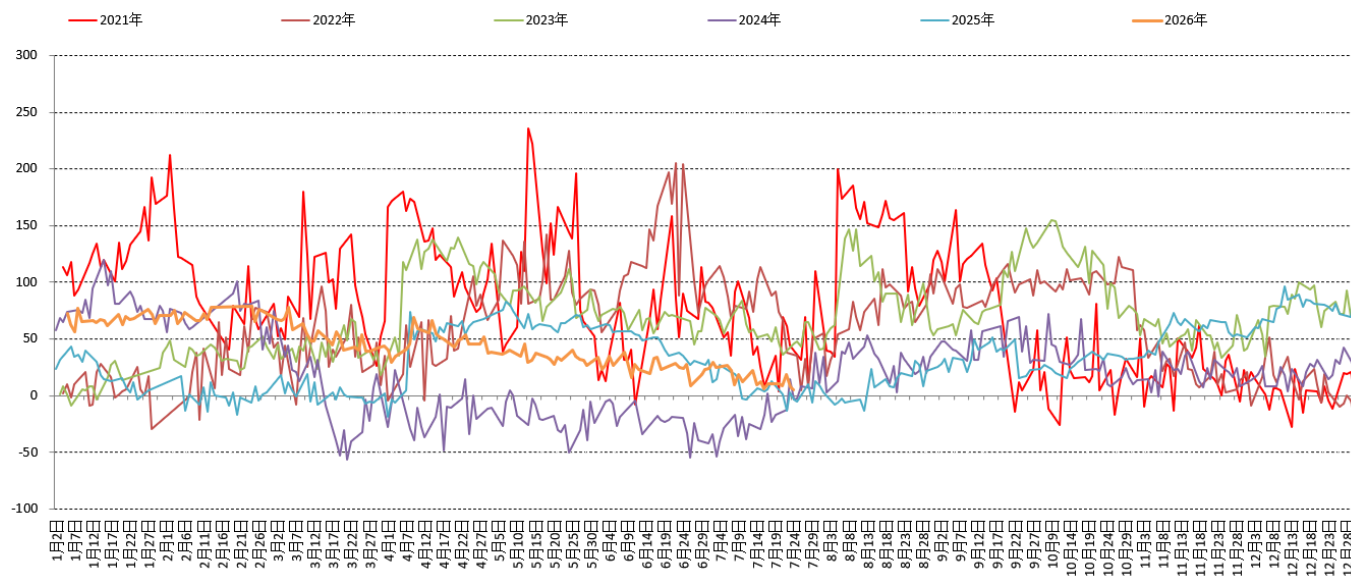


图4 热卷主力合约基差



数据来源：上海钢联、华鑫期货研究所

图5 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	201.44	196.84	4.6	2.3%
35 城市库存	506.01	499.75	6.26	1.3%
钢厂库存	191.69	192.73	-1.04	-0.5%
表观需求	196.22	204.44	-8.22	-4.0%

数据来源：华鑫期货研究所、上海钢联

图6 螺纹产量

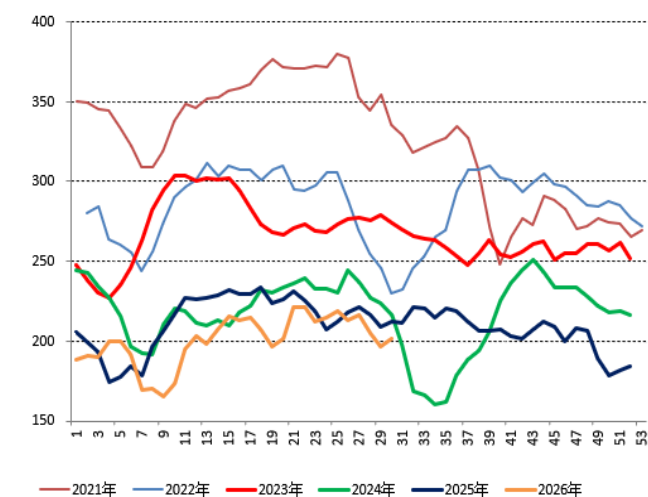
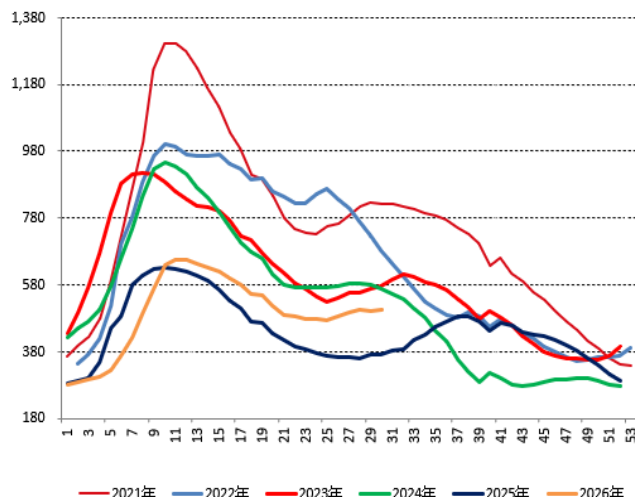


图7 35城市螺纹库存



数据来源：上海钢联、华鑫期货研究所

图8 钢厂螺纹库存

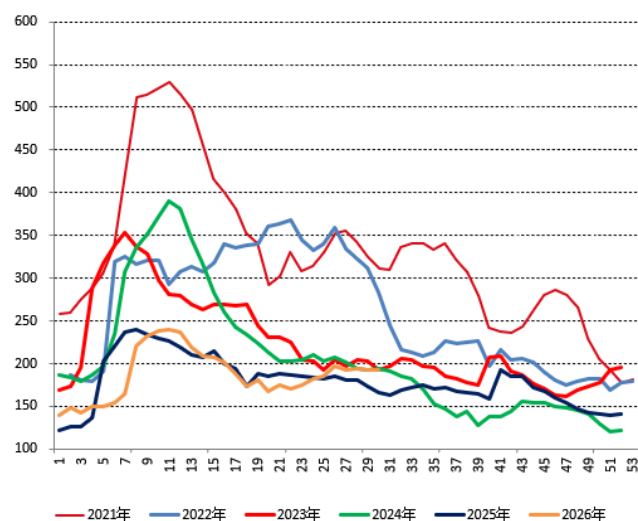
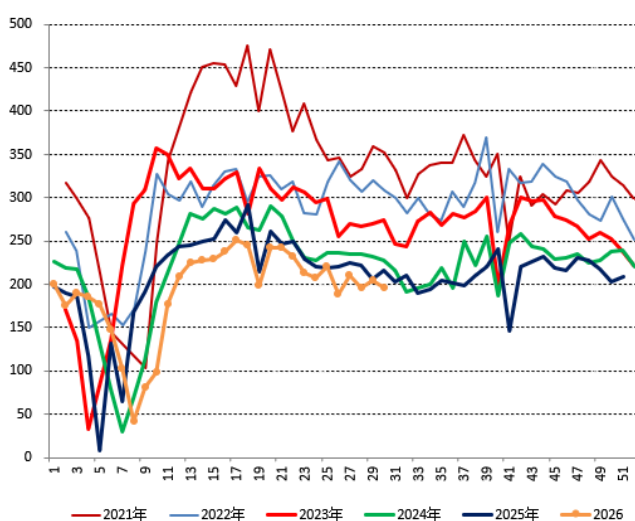


图9 螺纹表观需求



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	302.02	297.48	4.54	1.5%
33 城市库存	358.71	358.32	0.39	0.1%
钢厂库存	79.84	77.45	2.39	3.1%
表观需求	302.02	302.39	-0.37	-0.1%

数据来源：华鑫期货研究所、上海钢联

图10 热卷周产量

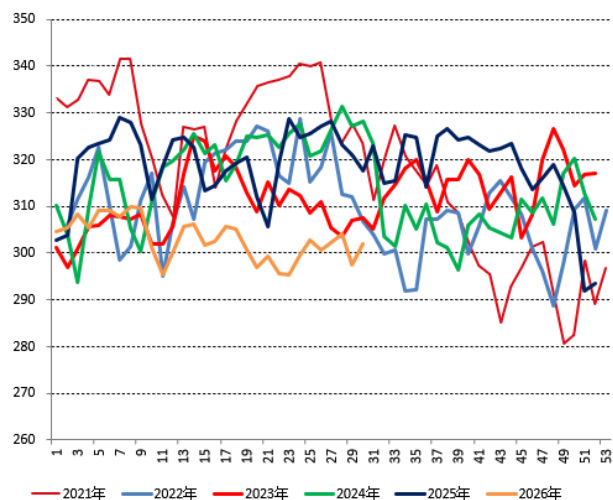
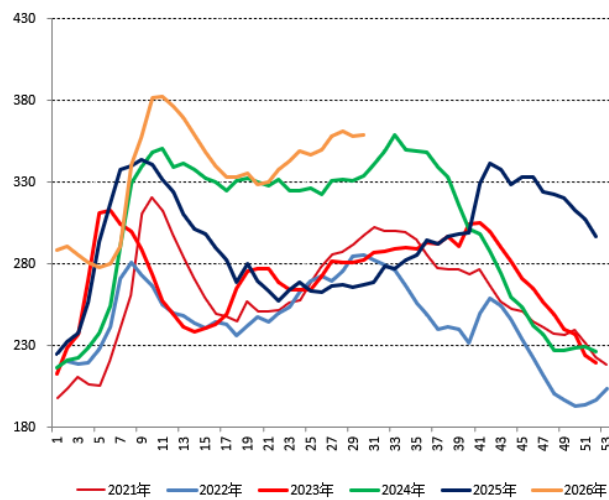


图11 热卷33城市库存



数据来源：上海钢联、华鑫期货研究所

图 12 热卷钢厂库存

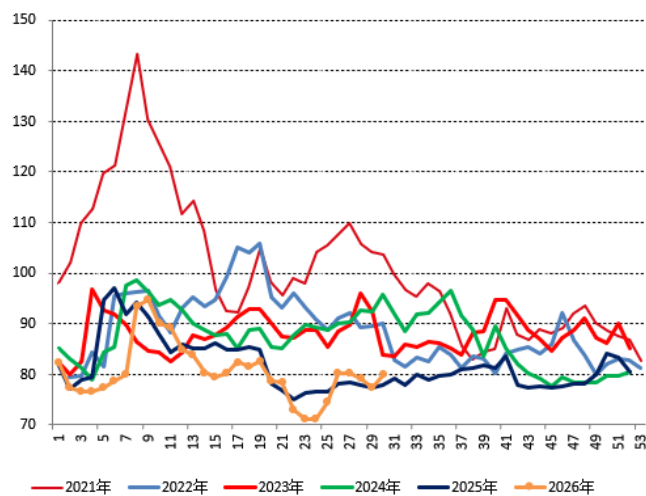
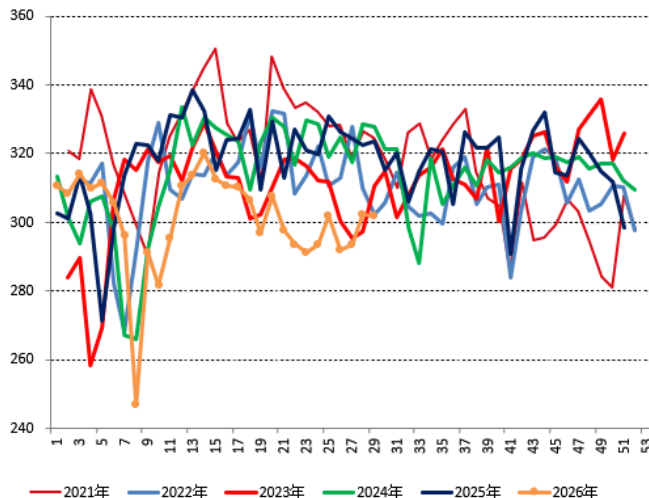


图13 热卷表观需求



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	16344.95	16596.36	-251.41	-1.5%
铁矿钢厂库存	8740.01	8699.11	40.9	0.5%
日均疏港量	323.71	290.11	33.6	11.6%
日均铁水产量	237.7	239.21	-1.51	-0.6%

数据来源：华鑫期货研究所、上海钢联

图 14 铁矿45港总库存

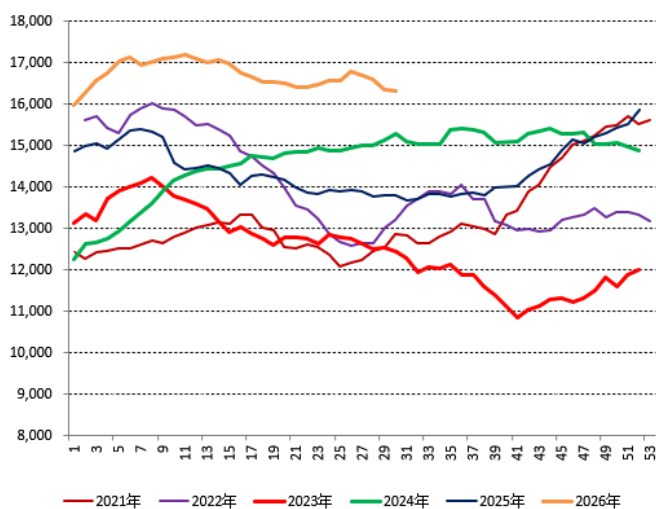
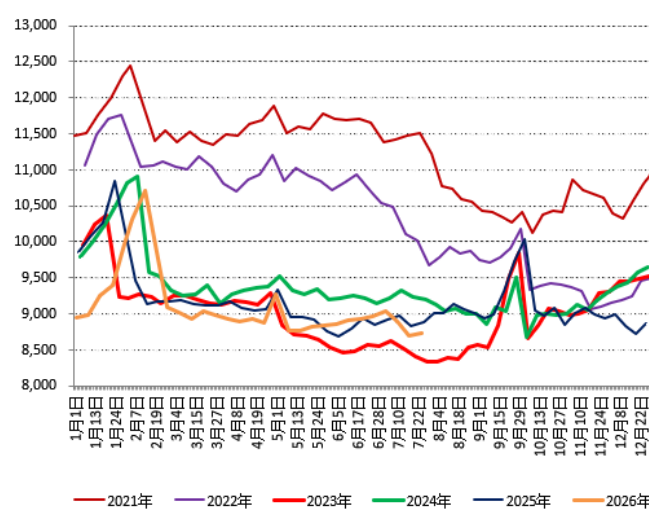


图15 247家钢厂进口矿库存



数据来源：上海钢联、华鑫期货研究所



图 16 进口矿45港日均疏港量

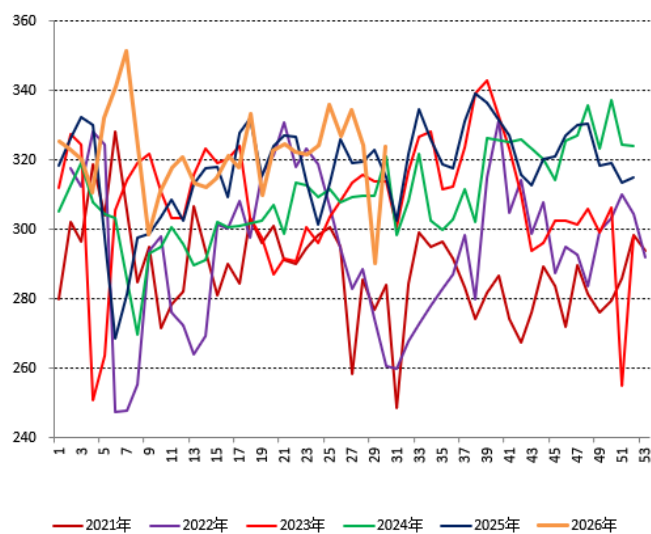
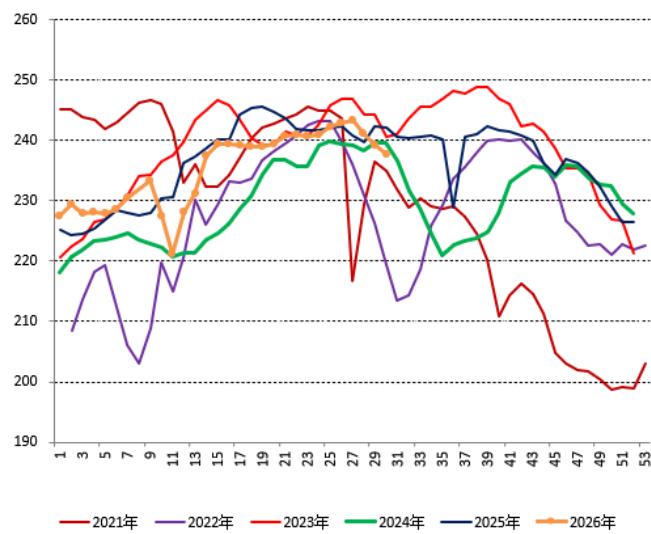


图17 日均铁水产量



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。

陈张晴

期货从业资格：F03133806

投资咨询资格：Z0024295

邮箱：chenzq@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

