

「2026.1.16」

## 螺纹钢市场周报

消费淡季&宏观偏暖 螺纹期价区间整理

研究员: 蔡跃辉

期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

关注我们获  
取更多资讯



业 务 咨 询  
添 加 客 服



## 目录

---



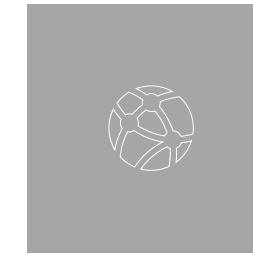
1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业情况



4、期权市场

# 「周度要点小结1」

## 行情回顾

1. 价格及价差：截至1月16日收盘，螺纹主力合约期价3163 (+19)，杭州螺纹中天现货价格3350 (+10)。（单位：元/吨/周）
2. 产量：螺纹产量小幅下调。190.3 (-0.74)，同比 (-2.99)。（单位：万吨）
3. 需求：表观需求由降转增。本期表需190.34 (+15.38)，（同比+5.19）。（单位：万吨）
4. 库存：厂库降，社库增。螺纹钢总库存438.07 (-0.04)，（同比+12.08）。（单位：万吨）
5. 盈利率：钢厂盈利率39.83%，环比上周增加2.17个百分点，同比去年减少10.39个百分点。

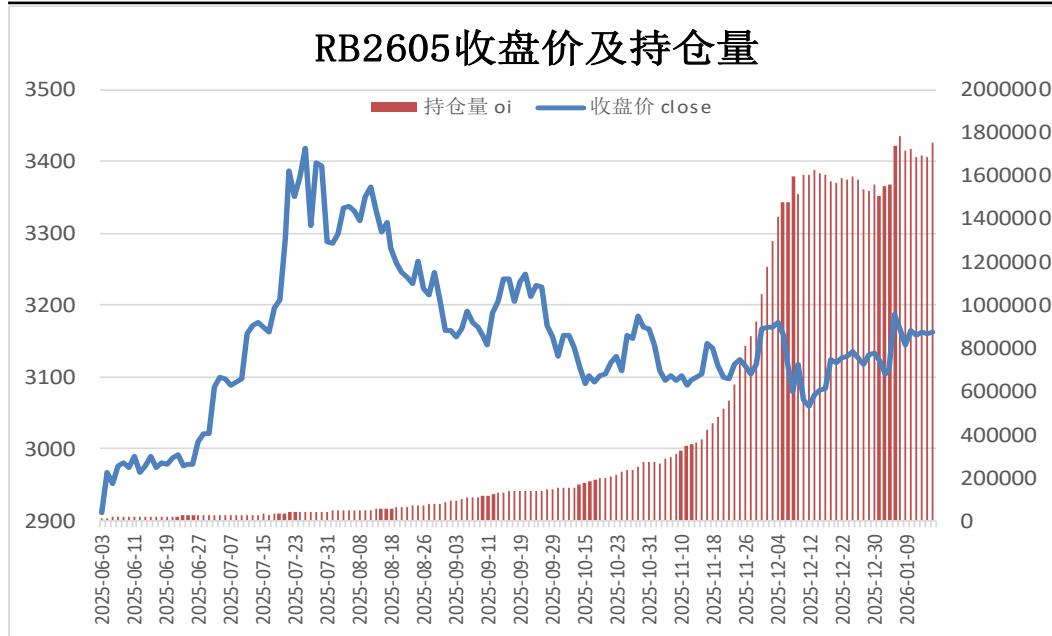
# 「周度要点小结2」

## 行情展望

1. 宏观方面：海外，（1）堪萨斯城联储主席施密德更进一步，反对立即降息，认为通胀仍处于“过热”状态，而特朗普政府的政策可能进一步刺激经济需求，推高物价压力。（2）伊朗镇压抗议中的杀戮正在缓解，特朗普及其团队正在密切关注伊朗局势，并保留所有选项。国内，（1）央行打出“组合拳”支持经济高质量发展。其中包括：下调再贷款、再贴现利率0.25个百分点；合并使用支农支小再贷款与再贴现额度，增加支农支小再贷款额度5000亿元，总额度中单设1万亿元民营企业再贷款；拓展碳减排支持工具支持领域；将商业用房购房贷款最低首付比例下调至30%。央行表示，今年降准降息还有一定空间。
2. 成本方面：铁矿石现货供应稳定，铁水产量小幅下调，港口延续累库，现货资源相对充足，但品种分布不均，另外宏观氛围偏暖，矿价或陷入区间整理。双焦再显疲态，由于矿山复产增多，焦煤产量和库存提升，而焦炭现货出现上调，但期价高位回调，将降低现货继续上调预期。
3. 技术方面：RB2605合约区间整理，目前3100一线仍存技术性支撑；MACD指标显示DIFF与DEA运行于0轴上方，红柱相对平稳。
4. 行情观点：宏观面，央行打出“组合拳”支持经济高质量发展；产业面，消费淡季，螺纹钢延续低产量低库存，表观需求由降转增，但整体表现还是一般，上涨缺乏动力，下方则有支撑。观点参考，RB2605合约考虑3120-3200区间短线交易，注意盘面变化和风险控制。

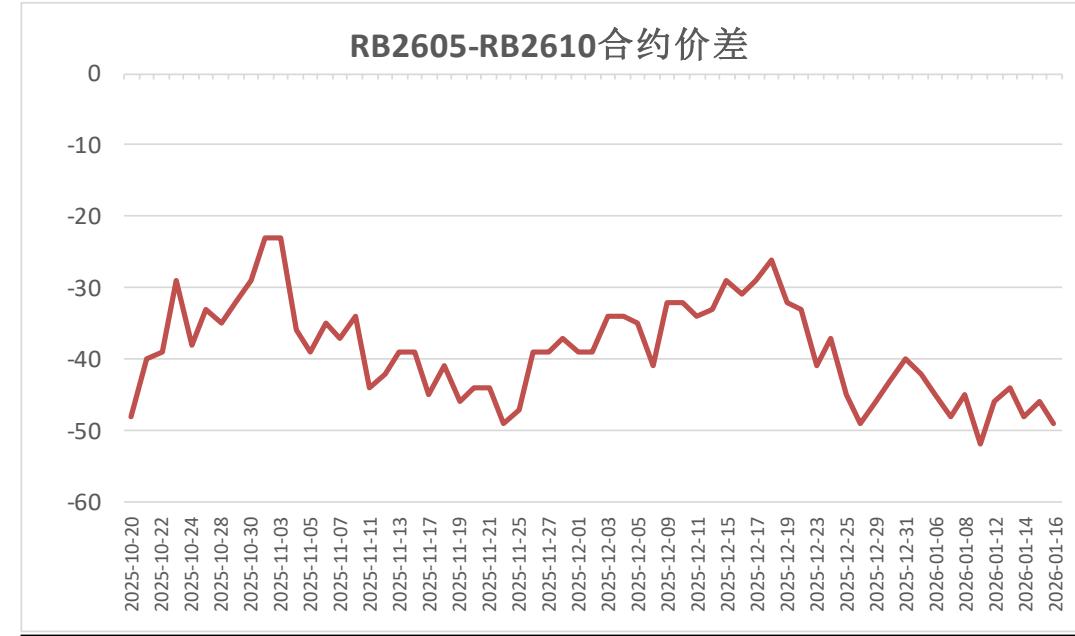
## 本周期货价格区间整理

图1、螺纹钢主力合约收盘及持仓量



来源: wind 瑞达期货研究院

图2、螺纹钢跨期套利

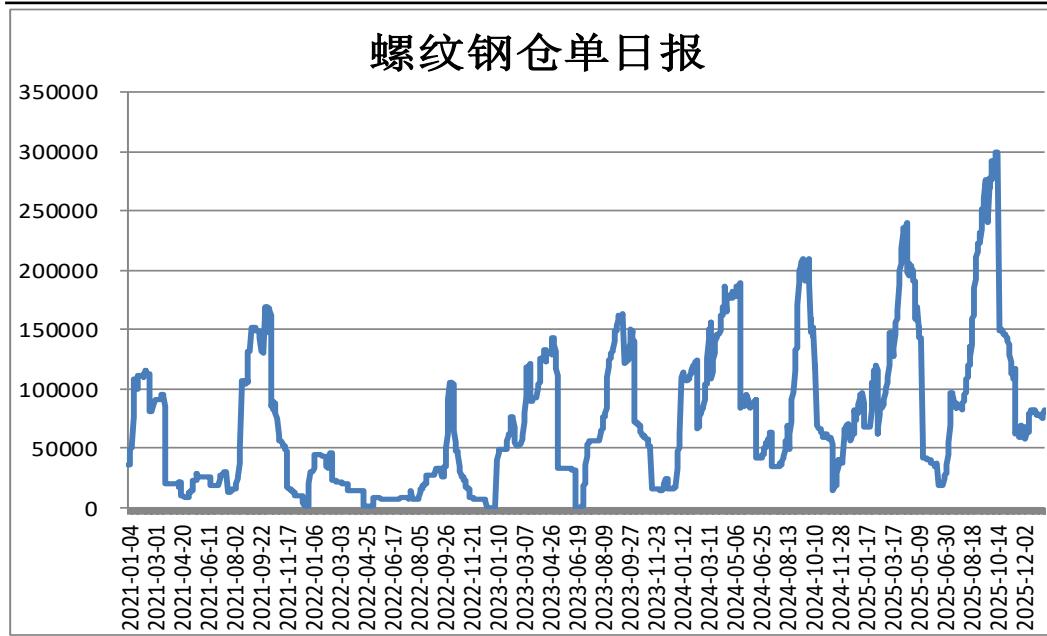


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周，RB2605合约区间整理。
- 本周，RB2605合约强于RB2610合约，16日价差为-49元/吨，周环比+3元/吨。

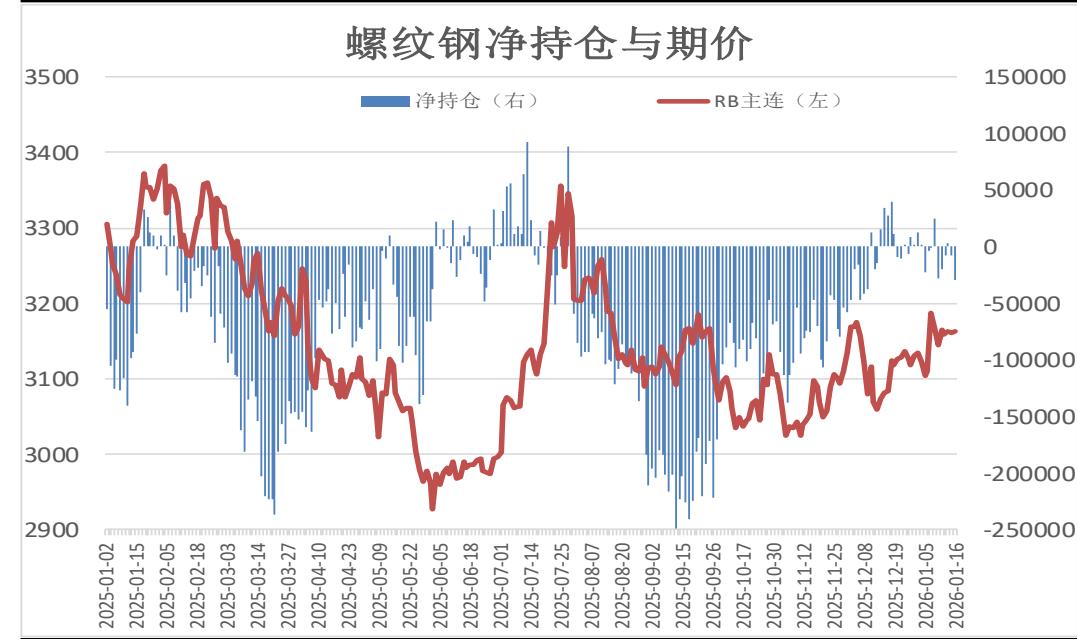
## 本周螺纹钢仓单增加，前20名持仓净空增加

图3、上期所螺纹钢仓单日报



来源：wind 瑞达期货研究院

图4、螺纹钢期货合约前二十名净持仓

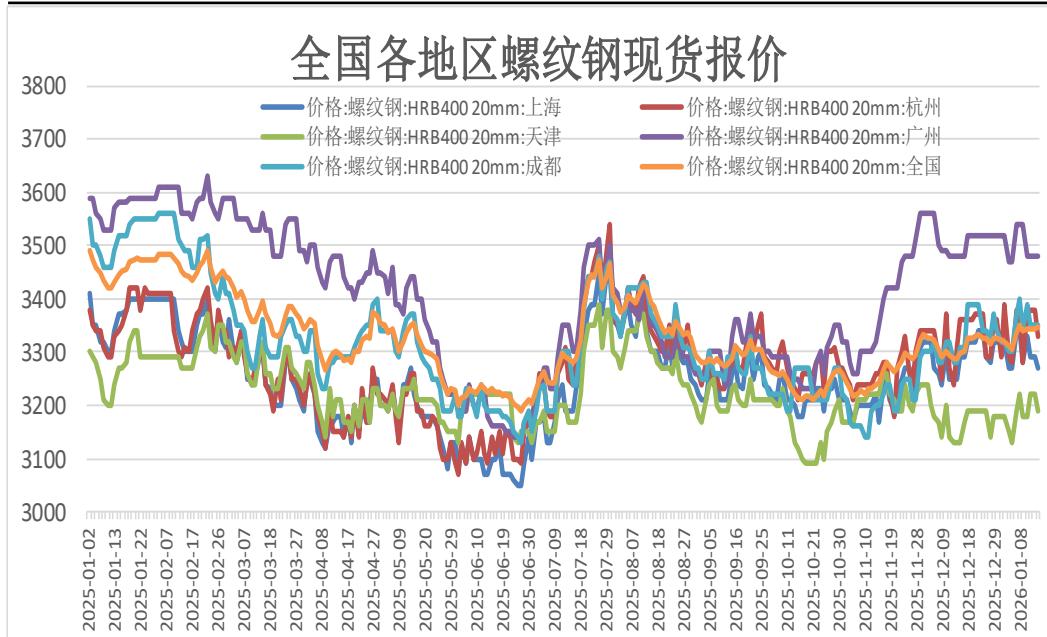


来源：wind 瑞达期货研究院

- 1月16日，上海期货交易所螺纹钢仓单量为82680吨，周环比+6047吨。
- 1月16日，螺纹钢期货合约前二十名净持仓为净空28705张，较上一周增加231张。

## 本周现货价格上调，基差走弱

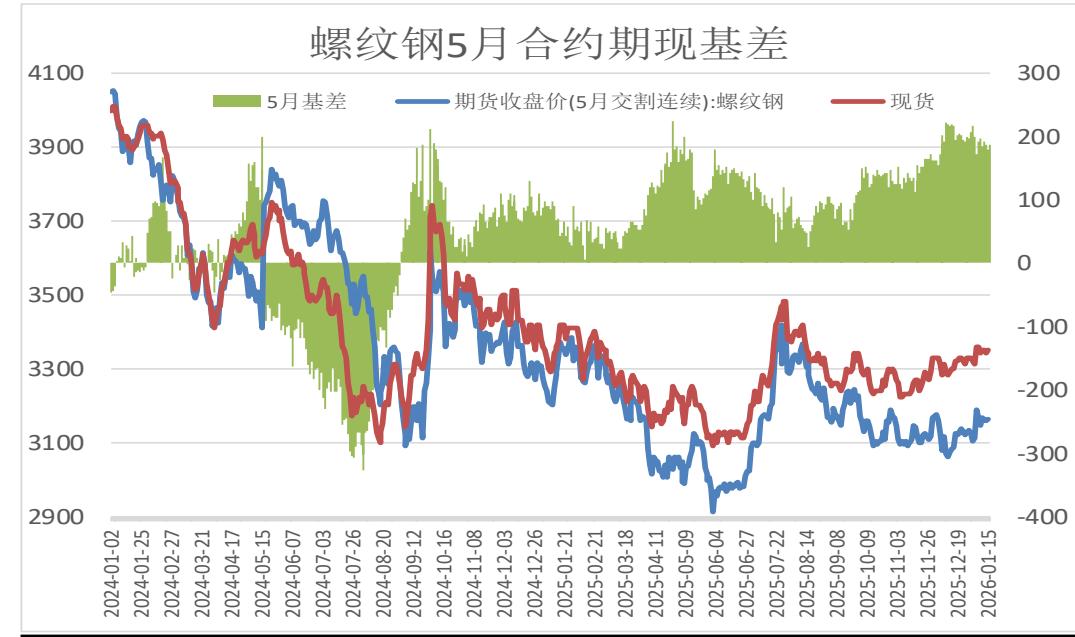
图5、全国各地区螺纹钢现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

- 1月16日，杭州三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为3350元/吨，周环比+10元/吨；全国均价为3350元/吨，周环比+13元/吨。
- 本周，螺纹钢现货价格弱于期货价格，16日期现基差为187元/吨，周环比-9元/吨。

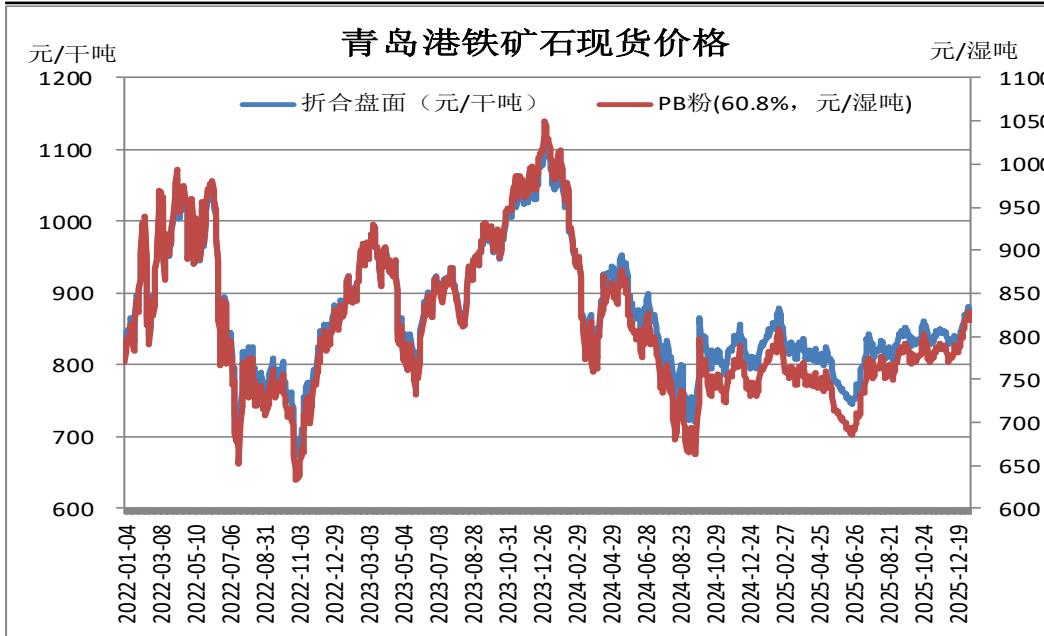
图6、螺纹钢主力合约期现基差



来源: wind 瑞达期货研究院

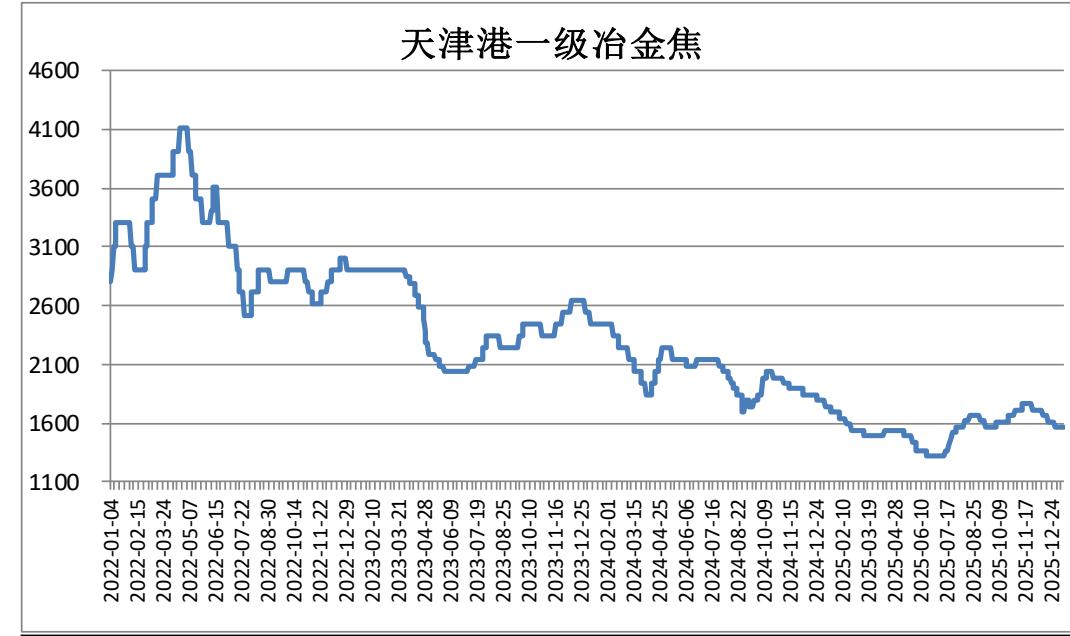
## 本周炉料铁矿石现货持平，焦炭现货价格持平

图7、铁矿石现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图8、焦炭现货价格

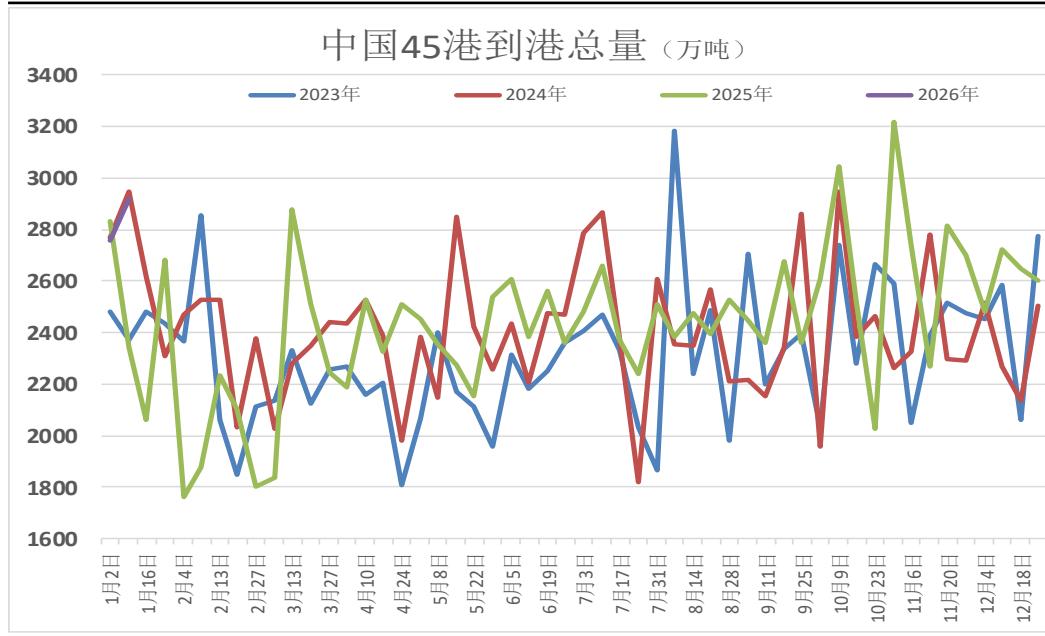


来源: wind 瑞达期货研究院

- 1月16日，青岛港60.8%PB粉矿报869元/干吨，周环比+0元/干吨。
- 1月16日，天津港一级冶金焦现货报价1560元/吨，周环比+0元/吨。

## 本期45港到港量增加，港口库存增加

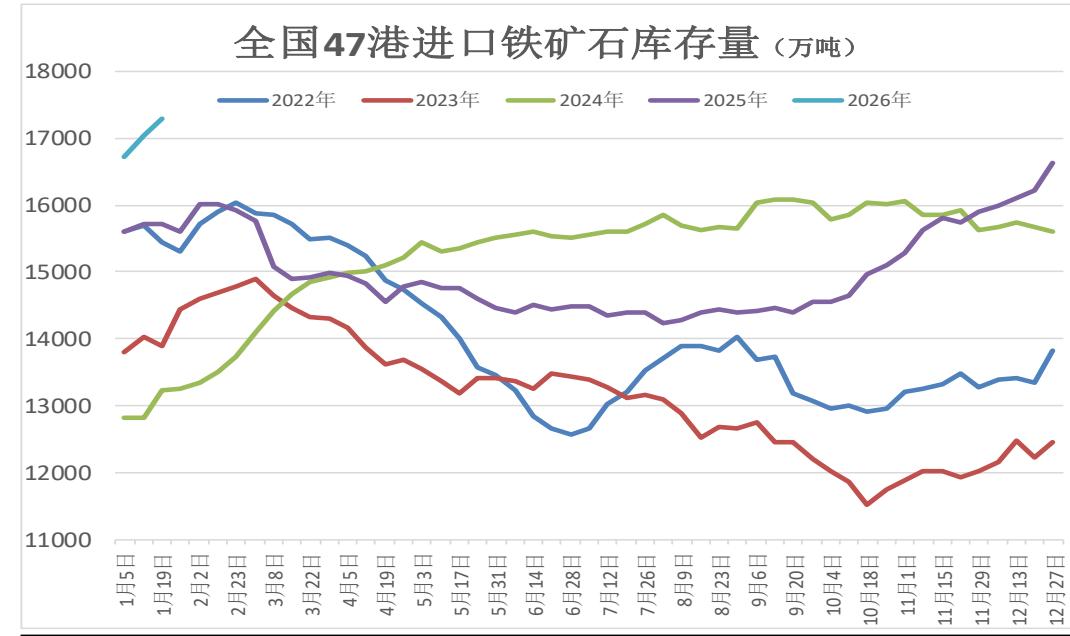
图9、45港铁矿到港量



来源: wind 瑞达期货研究院

- 2026年01月05日-01月11日中国47港到港总量3015.0万吨，环比增加190.3万吨；中国45港到港总量2920.4万吨，环比增加164.0万吨；北方六港到港总量1469.2万吨，环比减少43.7万吨。
- 本周，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量17288.70万吨，环比增加244.26万吨；日均疏港量335.02万吨，降1.94万吨。分量方面，澳矿库存7582.21万吨，增158.87万吨；巴西矿库存6169.14万吨，增61.24万吨；贸易矿库存11352.85万吨，增184.04万吨。

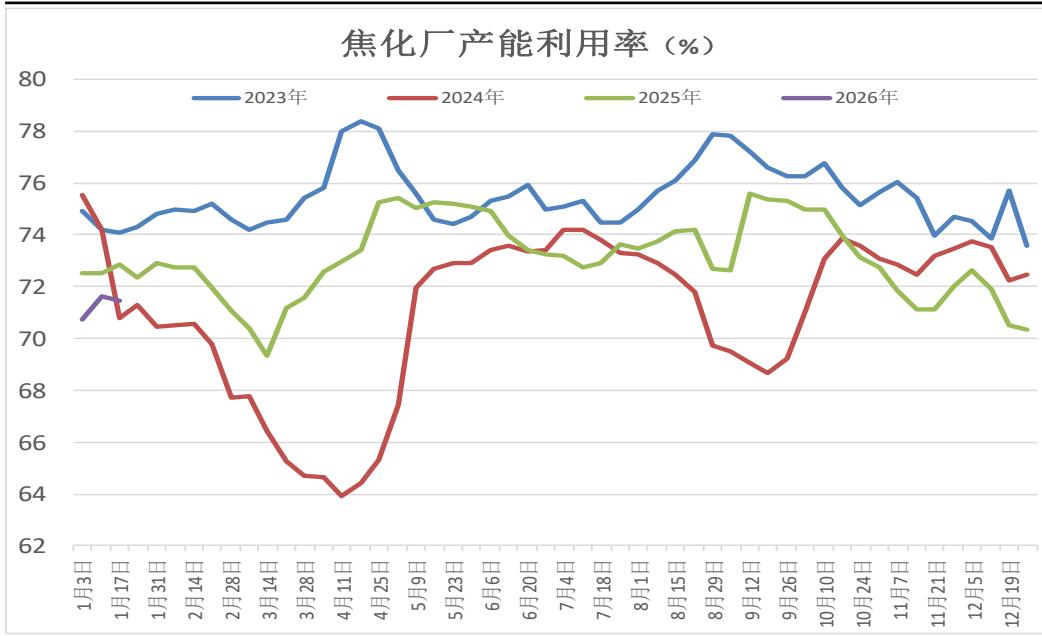
图10、铁矿石港口库存



来源: wind 瑞达期货研究院

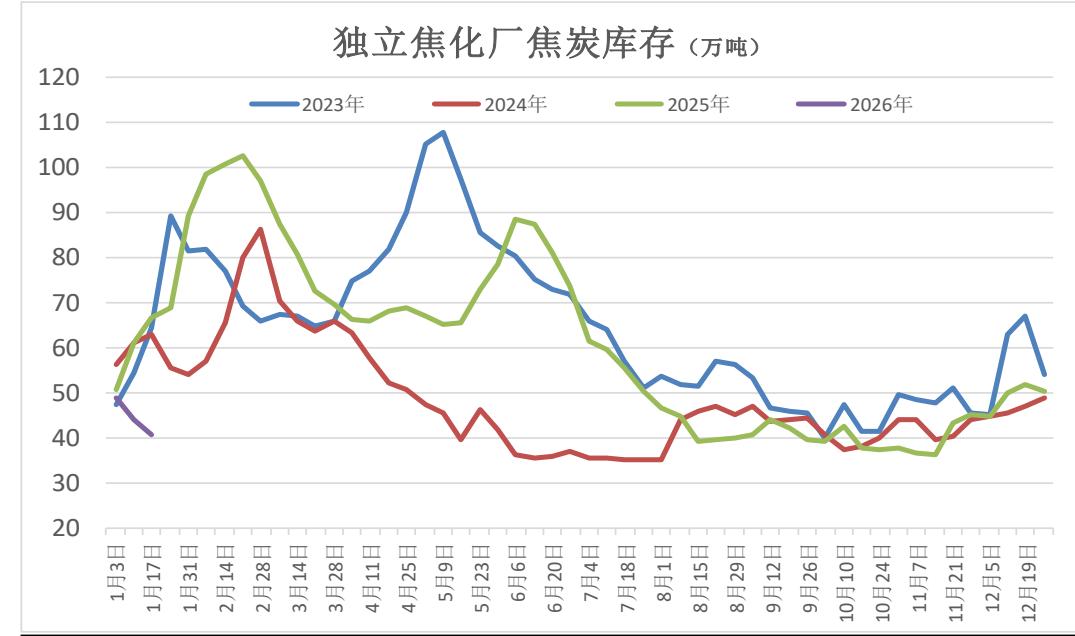
## 本周焦化厂产能利用率下调，焦炭库存减少

图11、焦化厂产能利用率



来源: wind 瑞达期货研究院

图12、焦化厂焦炭库存

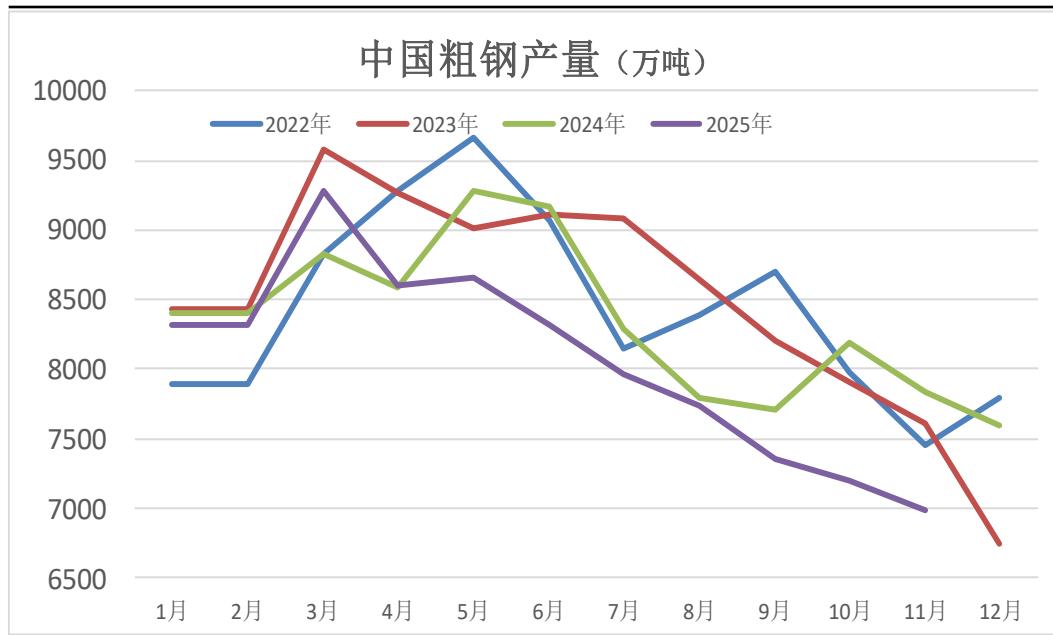


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本：产能利用率为71.47%，减0.14%；焦炭日均产量50.01万吨，减0.1万吨；焦炭库存40.61万吨，减3.56万吨；炼焦煤总库存954.83万吨，增42.87万吨；焦煤可用天数14.4天，增0.67天。

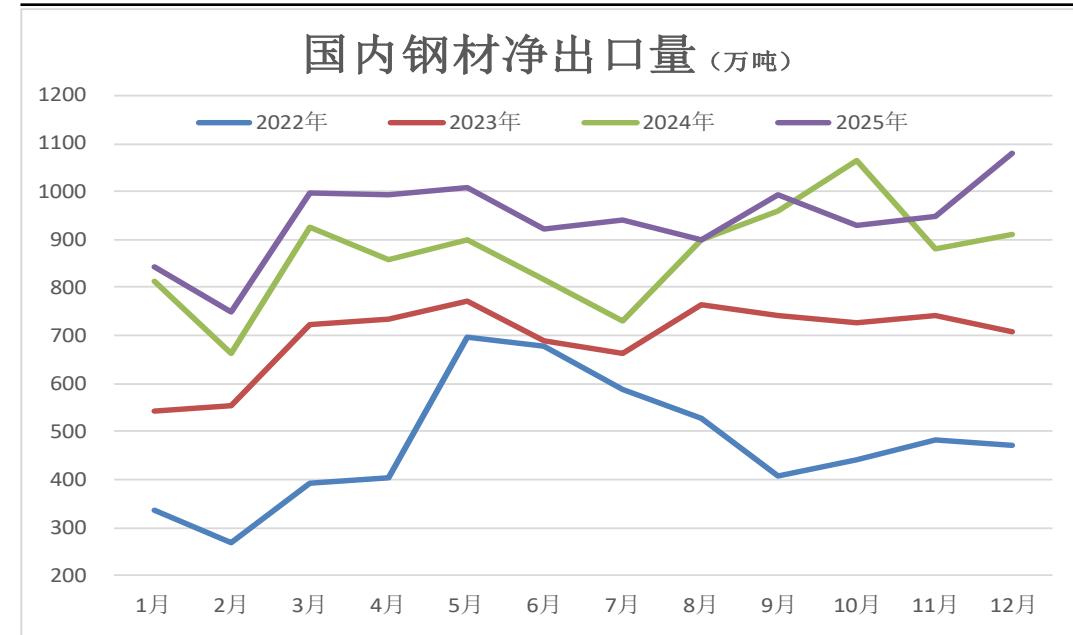
## 供应端——11月份粗钢产量环比减少

图13、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、钢材净出口量



来源: wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示：2025年11月，中国粗钢产量为6987万吨，同比下降10.9%。1-11月累计粗钢产量为89167万吨，同比下降4.0%。
- 根据海关总署数据，2025年12月中国出口钢材1130.1万吨，较上月增加132.1万吨，环比增长13.2%；1-12月累计出口钢材11901.9万吨，同比增长7.5%。12月中国进口钢材51.7万吨，较上月增加2.1万吨，环比增长4.2%；1-12月累计进口钢材605.9万吨，同比下降11.1%。

## 供应端——螺纹钢周度产量下调

图15、247家钢厂高炉开工率

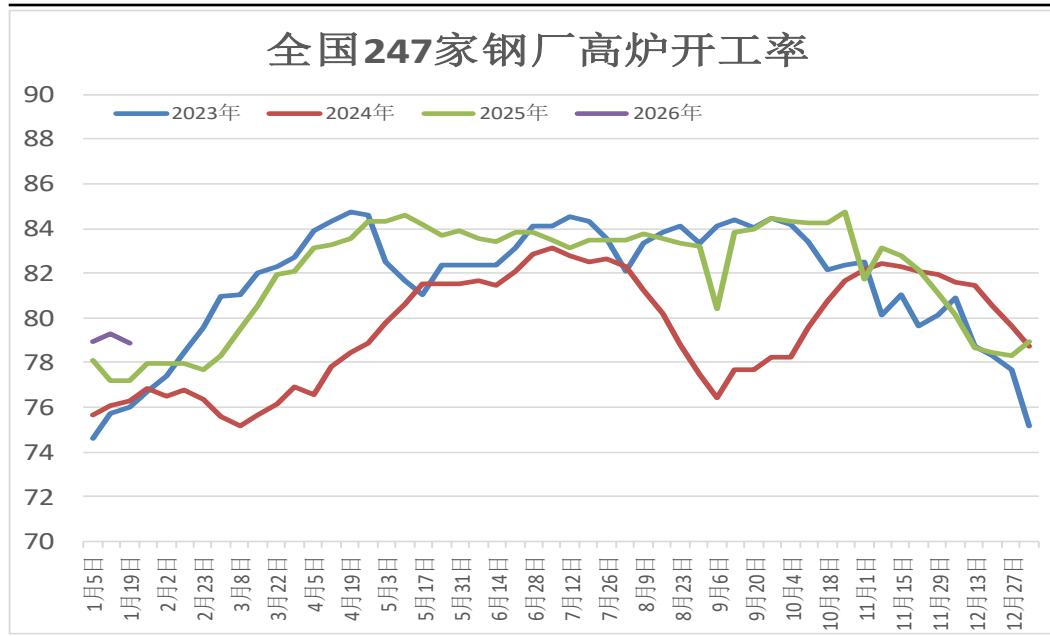
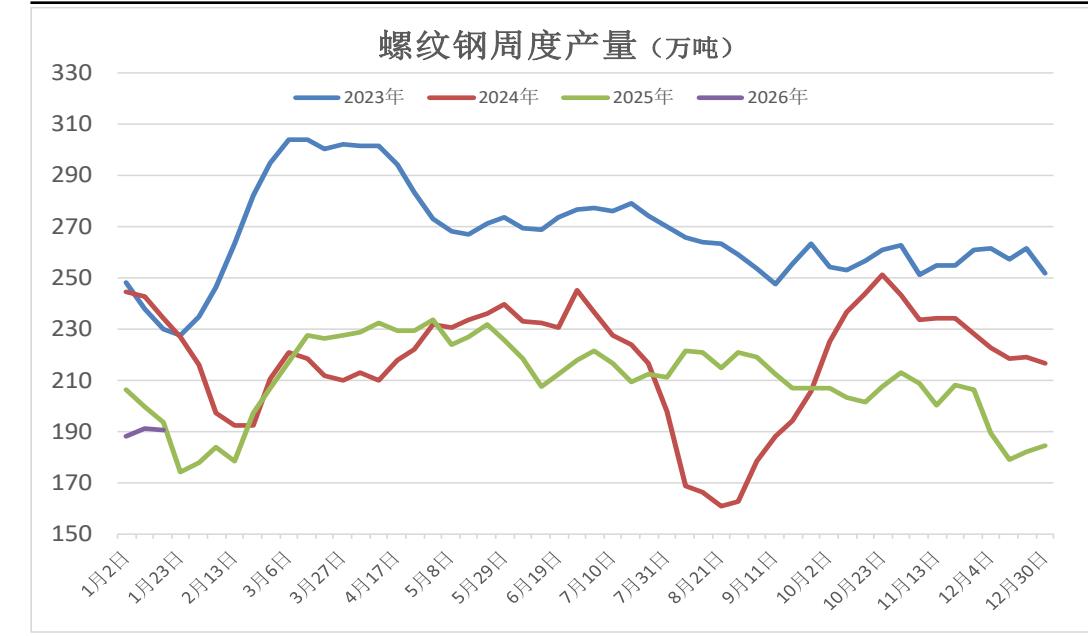


图16、螺纹钢周度产量



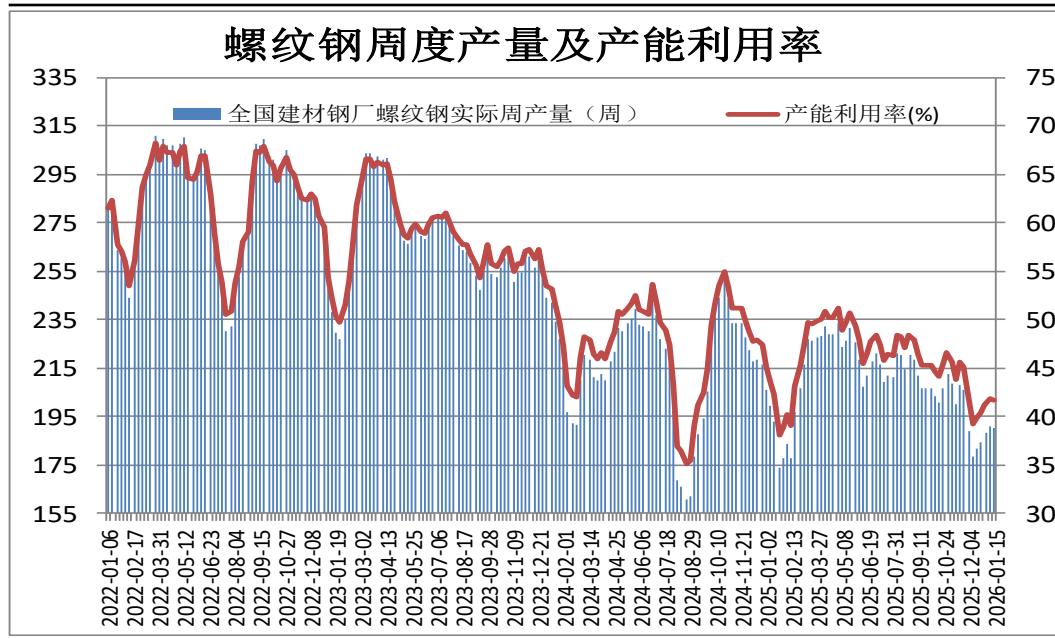
来源：wind 瑞达期货研究院

来源：wind 瑞达期货研究院

- 1月16日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率78.84%，环比上周减少0.47个百分点，同比去年增加1.66个百分点；高炉炼铁产能利用率85.48%，环比上周减少0.56个百分点，同比去年增加1.20个百分点；日均铁水产量228.01万吨，环比上周减少1.49万吨，同比去年增加3.53万吨。
- 1月15日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢周度产量为190.3万吨，较上周-0.74万吨，较去年同期-2.99万吨。

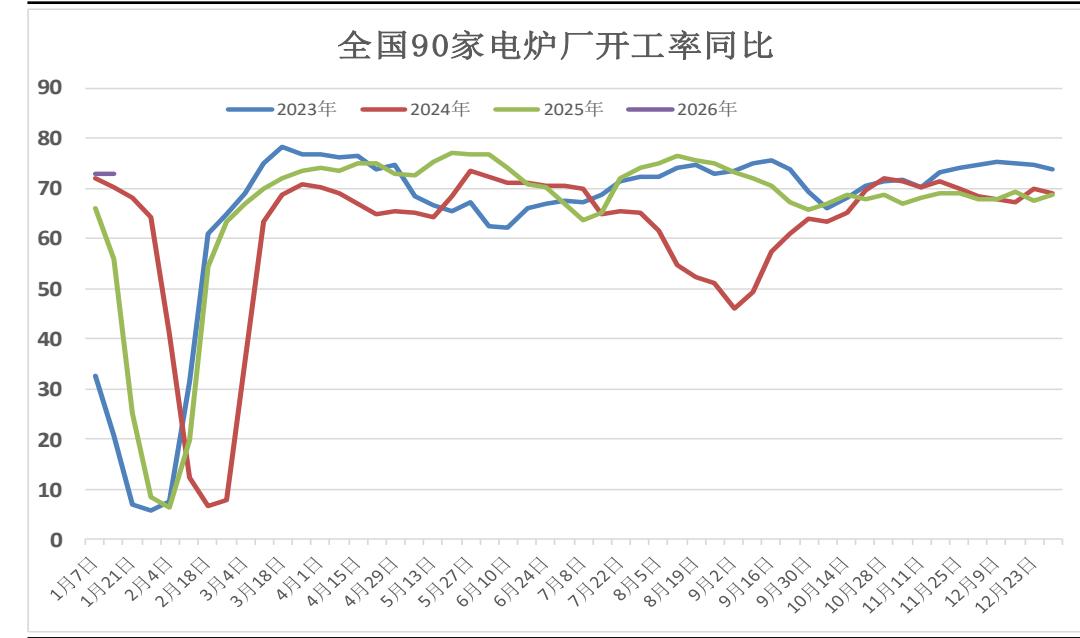
## 供应端——电炉钢开工率持平

图17、螺纹钢周度产能利用率



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、国内电弧炉开工率

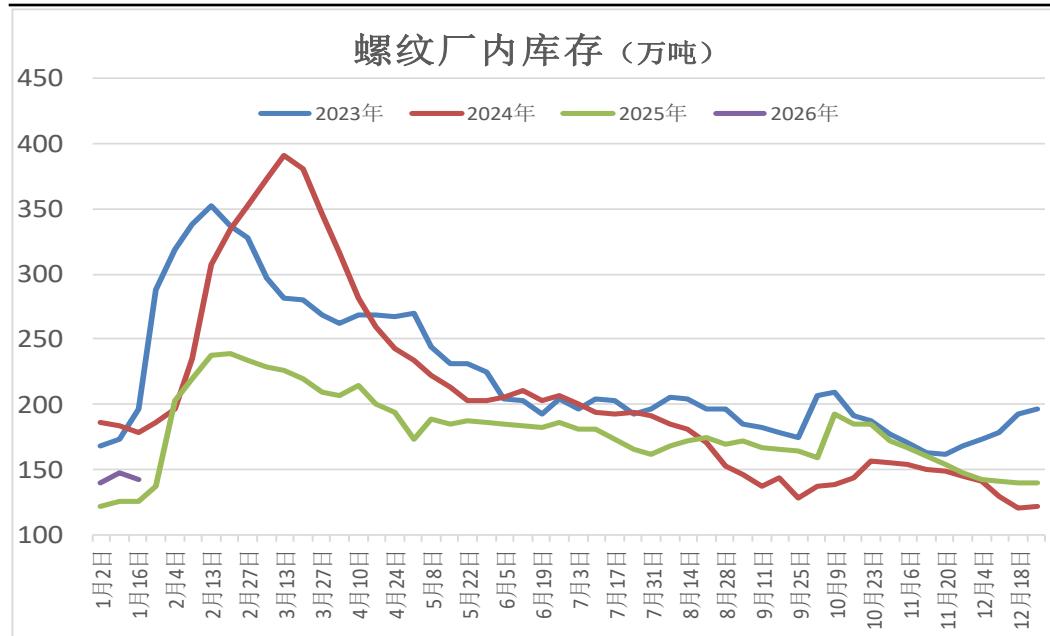


来源: wind 瑞达期货研究院

- 1月15日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢周度产能利用率为41.72%，较上周-0.16%，较去年同期-0.65%。
- 本周，全国94家独立电弧炉钢厂平均开工率72.97%，与上周持平，同比上升17.05个百分点。其中各区域均与上周持平。

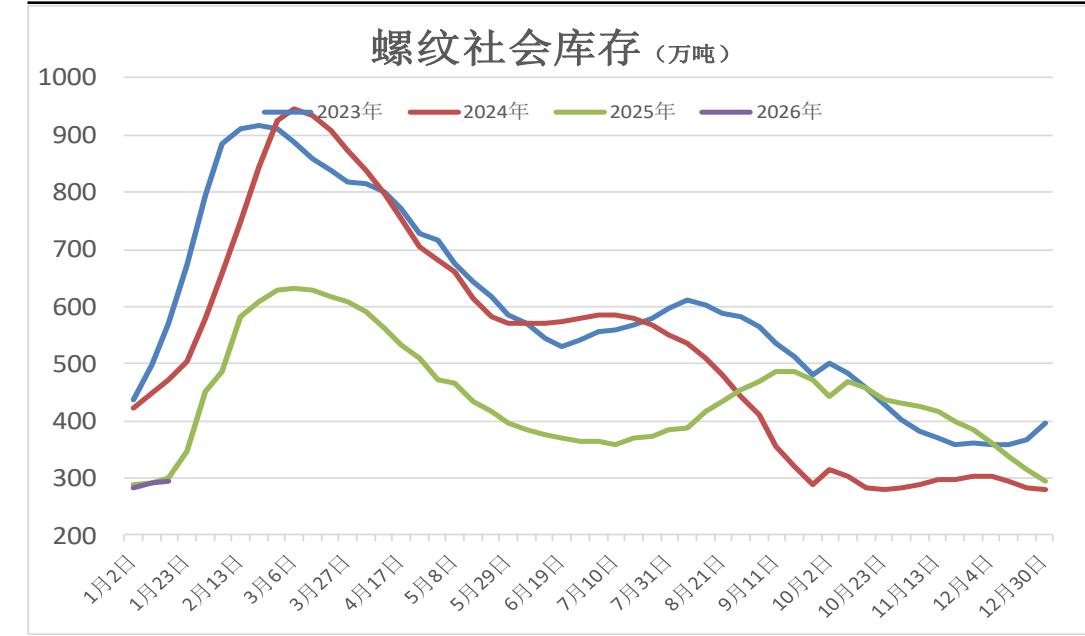
## 供应端——螺纹钢总库存量环比下调

图19、样本钢厂螺纹钢厂内库存



来源: wind 瑞达期货研究院

图20、全国35城螺纹钢社会库存



来源: wind 瑞达期货研究院

- 1月15日，据Mysteel监测的全国137家建材生产企业中螺纹钢厂内库存量为142.66万吨，较上周-5.27万吨，较去年同期+17.29万吨。全国35个主要城市建筑钢材库量为295.41万吨，较上周+5.23万吨，较去年同期-5.21万吨。
- 螺纹钢总库存为438.07万吨，环比-0.04万吨，同比+12.08万吨。

## 需求端——新屋开工面积同比下滑20.5%，基建投资同比下降1.1%

图21、房地产数据

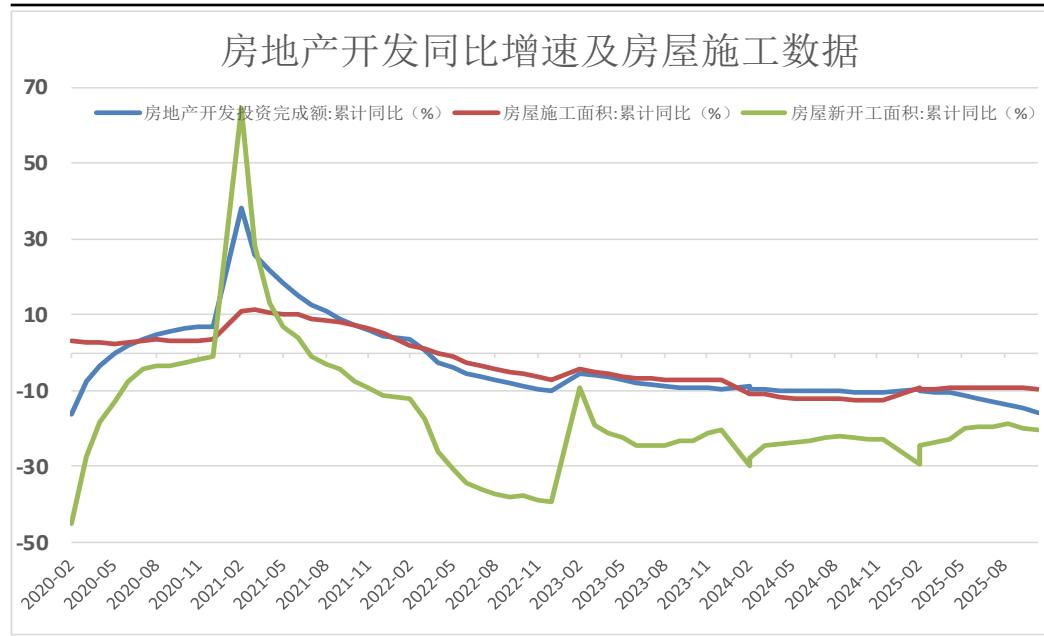
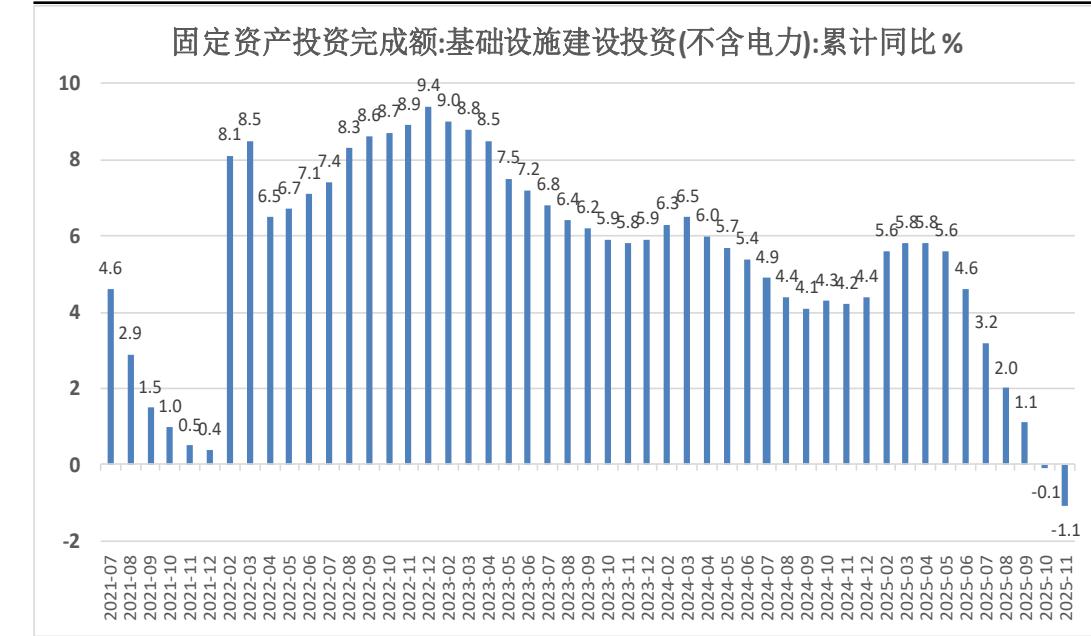


图22、基建数据



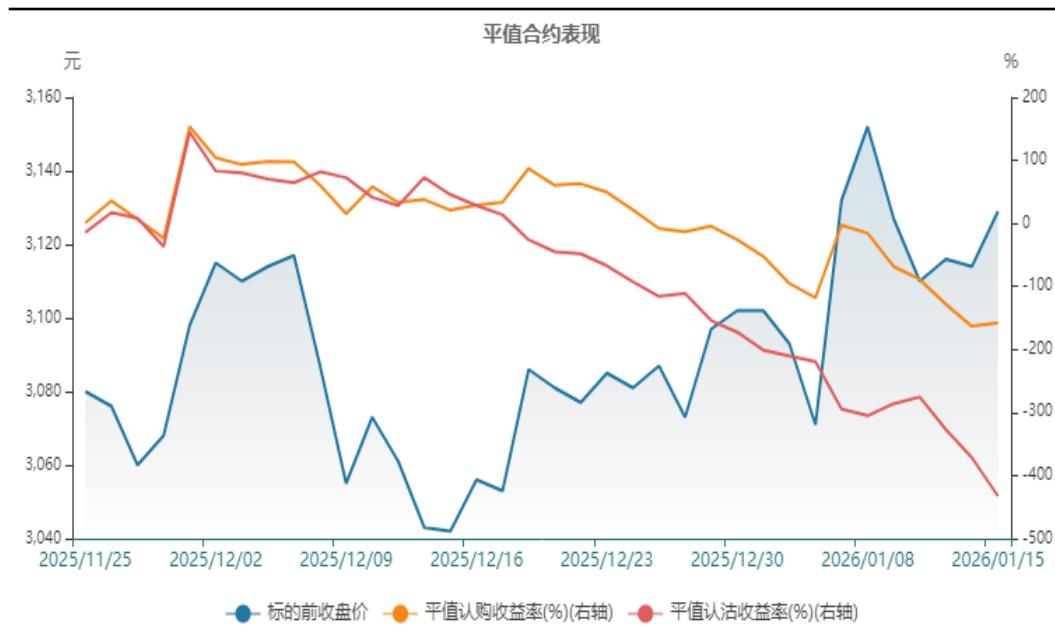
来源: wind 瑞达期货研究院

来源: wind 瑞达期货研究院

- 2025年1-11月份，全国房地产开发投资78591亿元，同比下降15.9%。1-11月份，房地产开发企业房屋施工面积656066万平方米，同比下降9.6%；房屋新开工面积53457万平方米，下降20.5%；房屋竣工面积39454万平方米，下降18.0%。
- 2025年1-11月份，基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比下降1.1%。其中，管道运输业投资增长16.8%，水上运输业投资增长8.9%，铁路运输业投资增长2.7%。

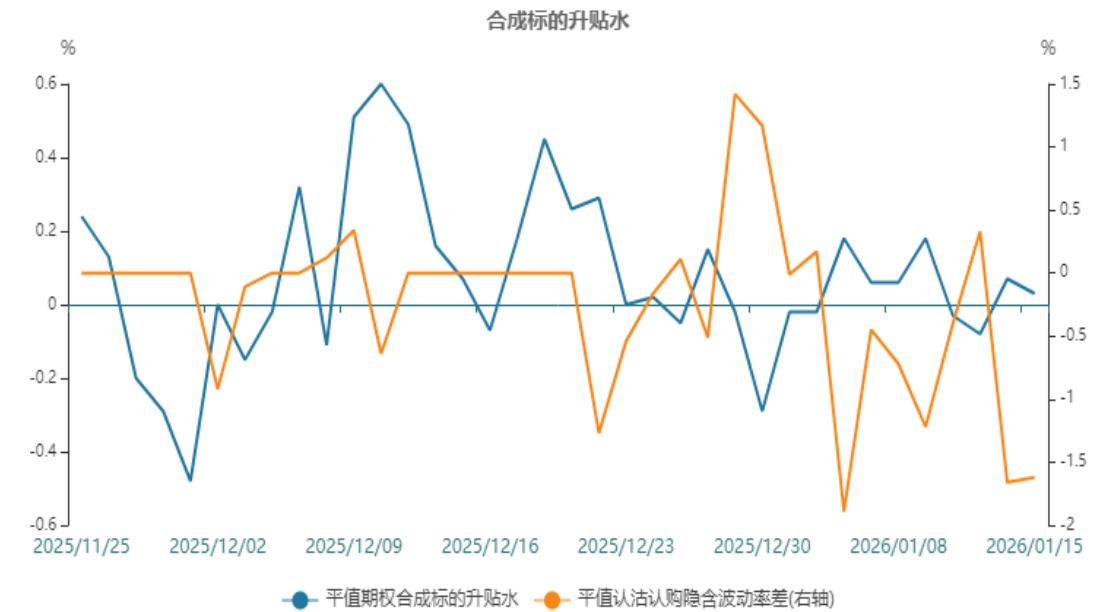
## 期权策略分析

图23、平值合约表现



来源: wind 瑞达期货研究院

图24、合成标的升贴水



来源: wind 瑞达期货研究院

➤ 宏观预期向好，而螺纹钢产业表现一般，多空交织行情或陷入区间整理。观点参考，同步卖出虚值认购认沽期权。

## 免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

### 瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。