

「2026.2.13」

螺纹钢市场周报

终端需求持续萎缩 螺纹期价弱势运行

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

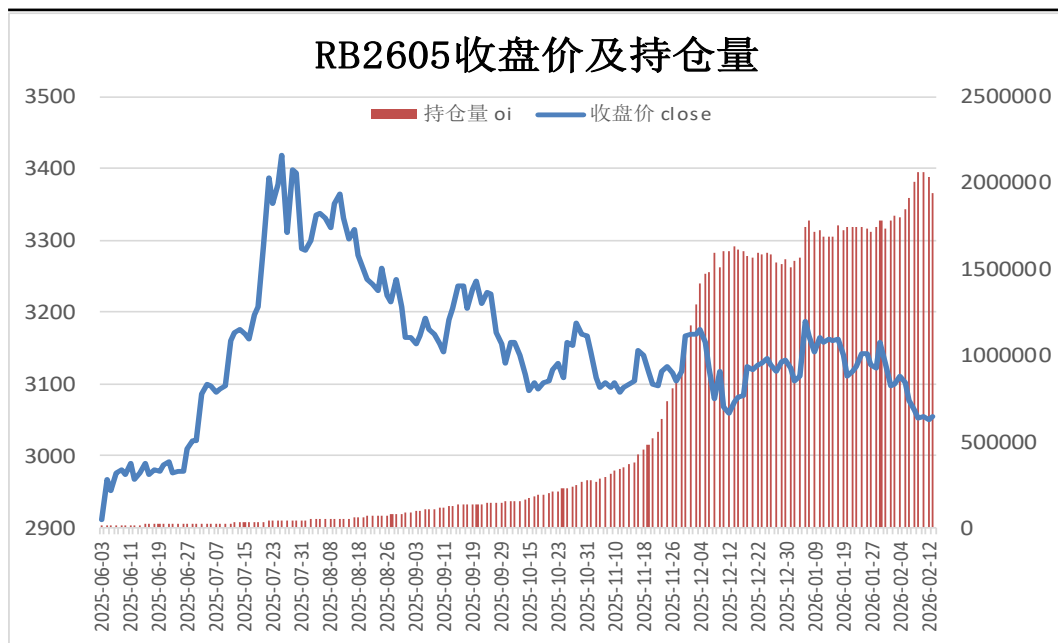
1. 价格及价差：截至2月13日收盘，螺纹主力合约期价3055（-22），杭州螺纹中天现货价格3250（-10）。（单位：元/吨/周）
2. 产量：螺纹产量下调。169.16（-22.52），同比（-8.99）。（单位：万吨）
3. 需求：表观需求下滑。本期表需101.91（-45.73），（同比+37.74）。（单位：万吨）
4. 库存：厂库和社库双增。螺纹钢总库存586.82（+67.25），（同比-232.54）。（单位：万吨）
5. 盈利率：钢厂盈利率38.53%，环比上周减少0.86个百分点，同比去年减少12.12个百分点。

行情展望

1. 宏观方面：**海外**，（1）美国1月季调后非农就业人口增加13万人，远超市场预期，降息预期放缓。（2）特朗普会以总理，称同伊朗达成协议将是“首选”。**国内**，（1）国家统计局公布数据显示，1月份，我国CPI环比上涨0.2%；PPI环比上涨0.4%，连续4个月上涨。（2）央行于2月13日开展1万亿元买断式逆回购操作，期限为6个月。2月有5000亿元6个月期买断式逆回购到期，意味着6个月期买断式逆回购将连续第六个月加量续作，加量规模为5000亿元。
2. 成本方面：受天气因素影响，澳巴铁矿石发运量和到港量下滑，国内港口库存由升转降，但春节假期终端需求萎缩，叠加节后钢厂以消耗厂内库存为主，矿价偏弱。春节假期，煤焦产业链各环节停工增多，下游需求减弱，双焦库存累库至合理区间，期价延续震荡偏弱。
3. 技术方面：RB2605合约重心下移，期价运行于3100关口下方，均线组合空头排列；MACD指标显示DIFF与DEA向下运行，绿柱平稳。
4. 行情观点：宏观面，美国就业市场好于预期，降息预期放缓，国内则延续宽松货币政策；产业面，春节假期到来，螺纹钢周度产量继续下调；表观需求进一步下滑，库存增幅扩大。整体上，节后螺纹钢供需将同步提升，多空交织，行情或区间整理。观点参考，RB2605合约考虑3000-3100区间操作，注意盘面变化和风险控制。

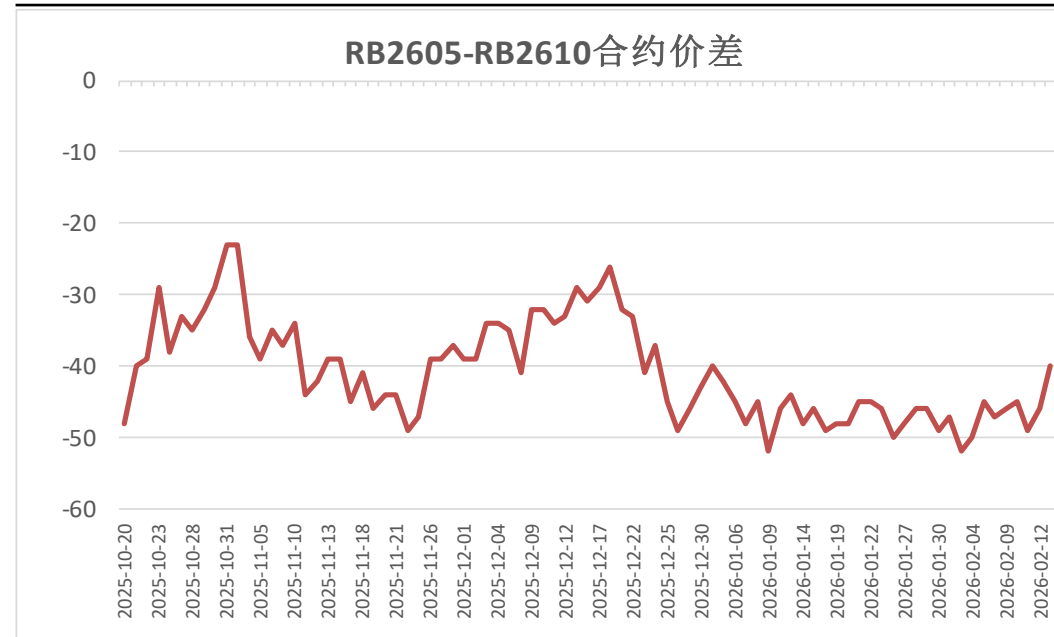
本周期货价格震荡偏弱

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

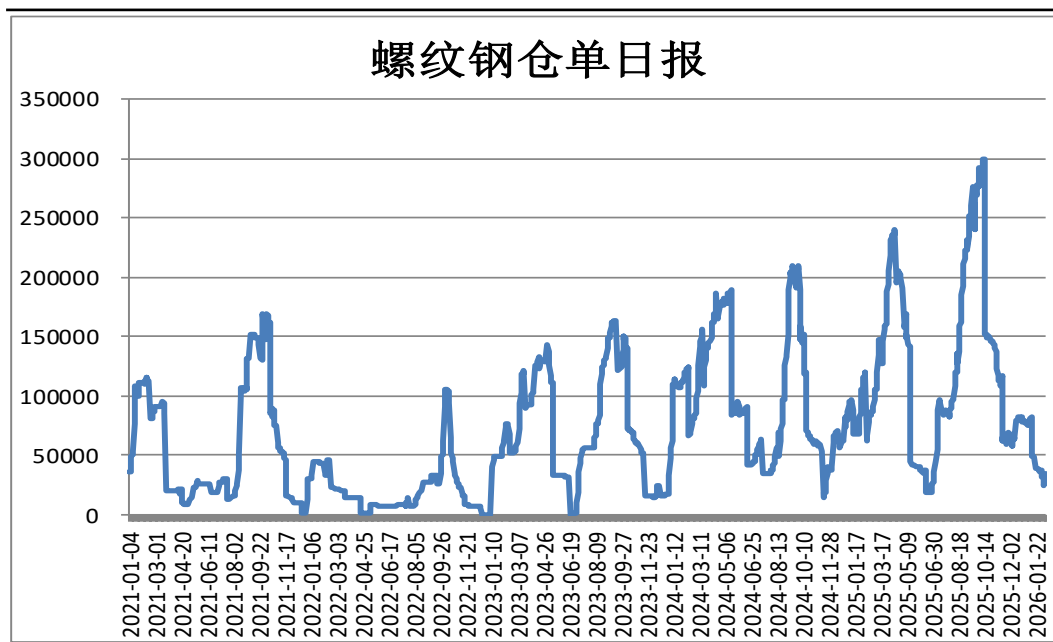


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，RB2605合约震荡偏弱。
- 本周，RB2605合约强于RB2610合约，13日价差为-40元/吨，周环比+7元/吨。

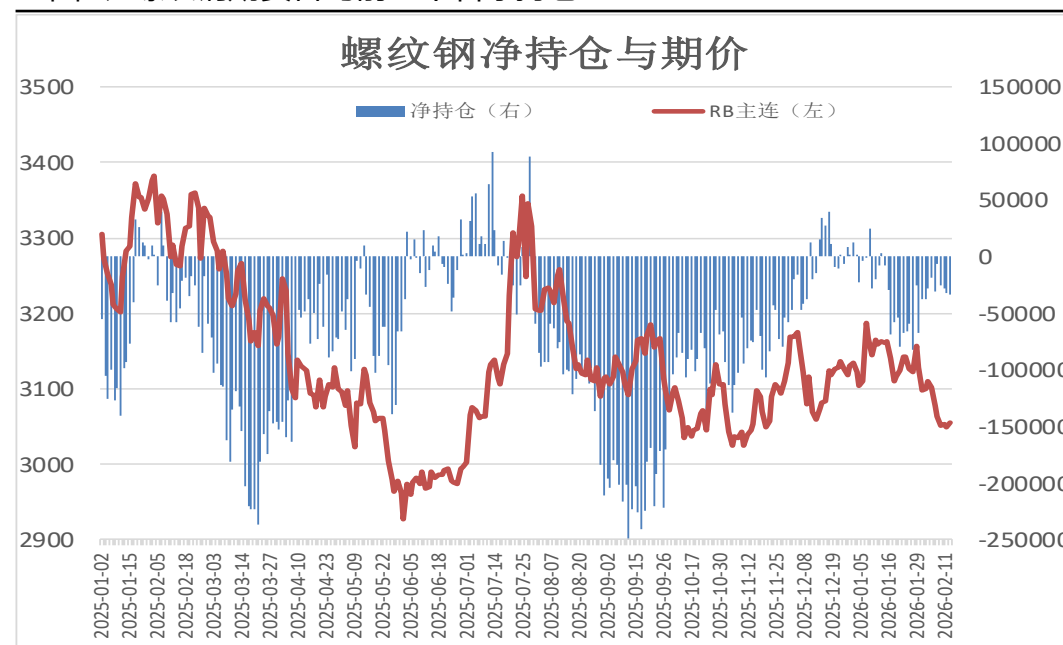
本周螺纹钢仓单增加，前20名持仓净空增加

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

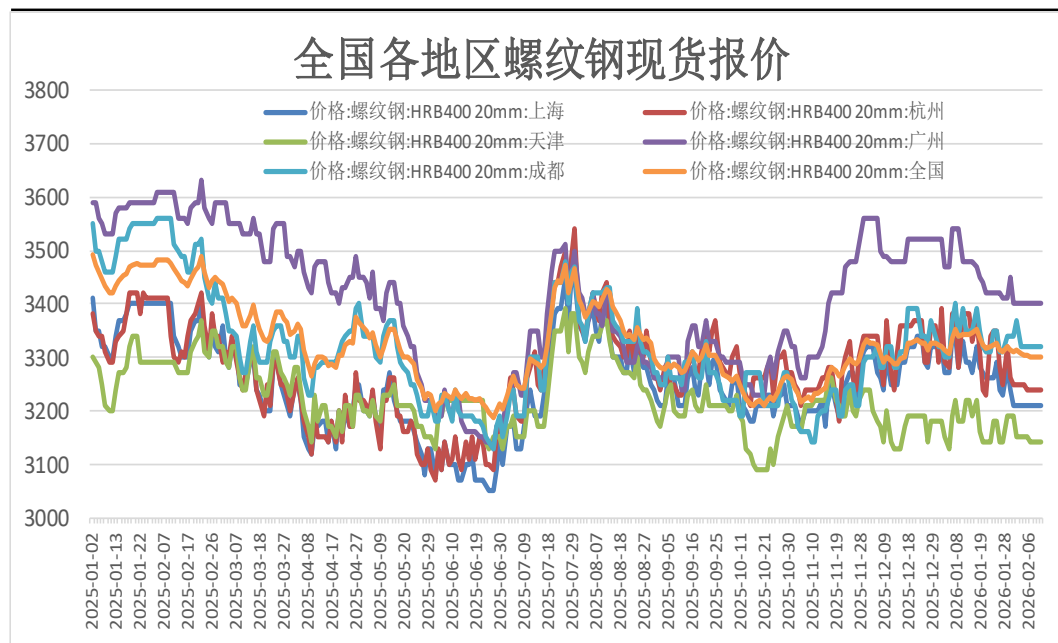


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2月13日，上海期货交易所螺纹钢仓单量为34297吨，周环比+2682吨。
- 2月13日，螺纹钢期货合约前二十名净持仓为净空32781张，较上一周增加2064张。

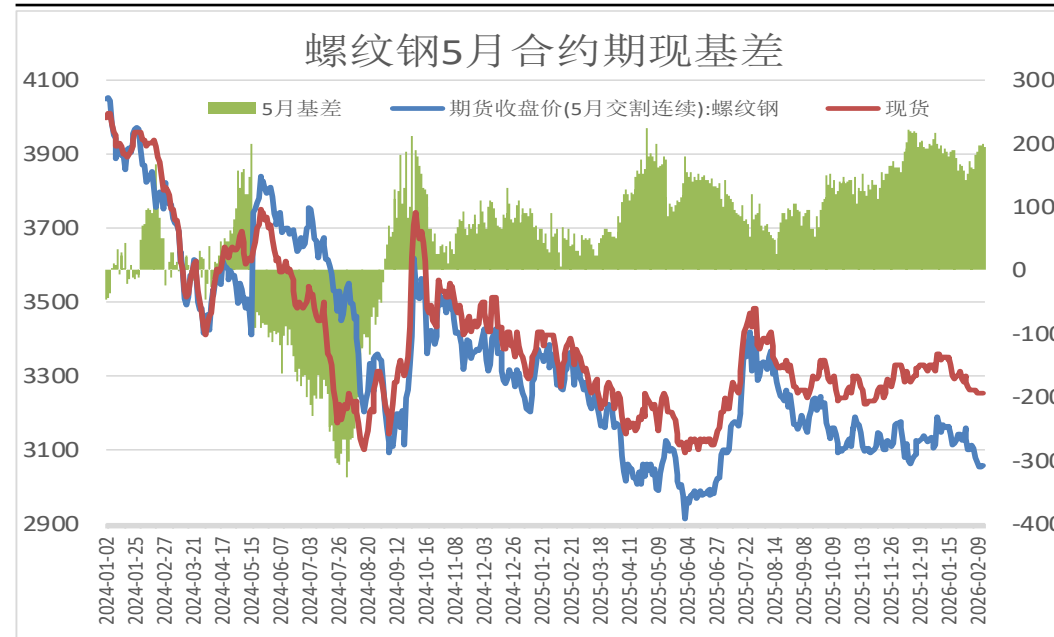
本周现货价格下调，基差走强

图5、全国各地区螺纹钢现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图6、螺纹钢主力合约期现基差

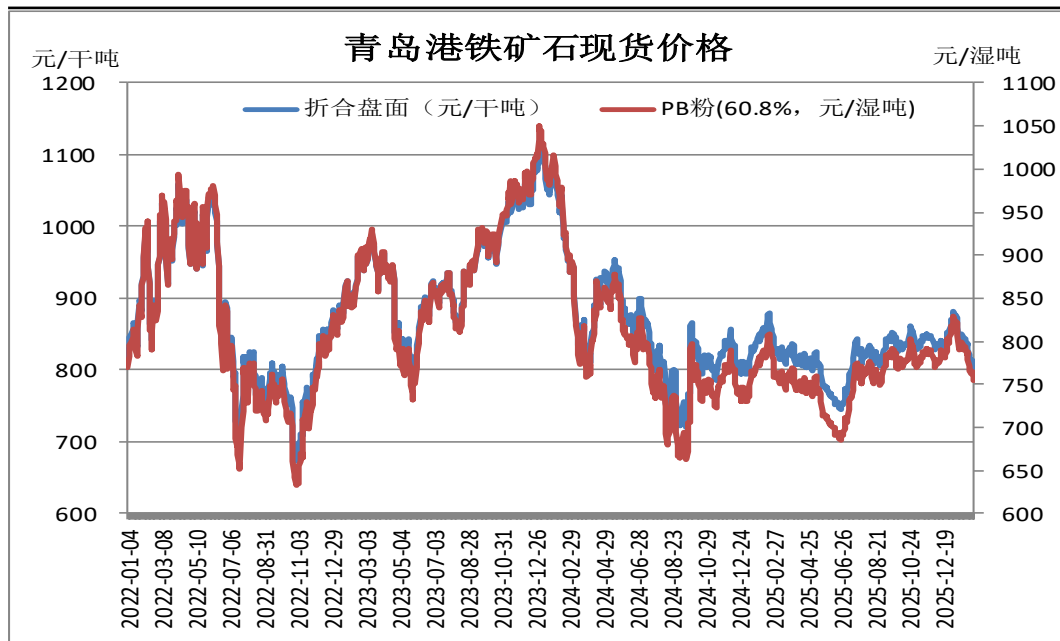


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2月13日，杭州三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为3250元/吨，周环比-10元/吨；全国均价为3304元/吨，周环比-3元/吨。
- 本周，螺纹钢现货价格强于期货价格，13日期现基差为195元/吨，周环比+12元/吨。

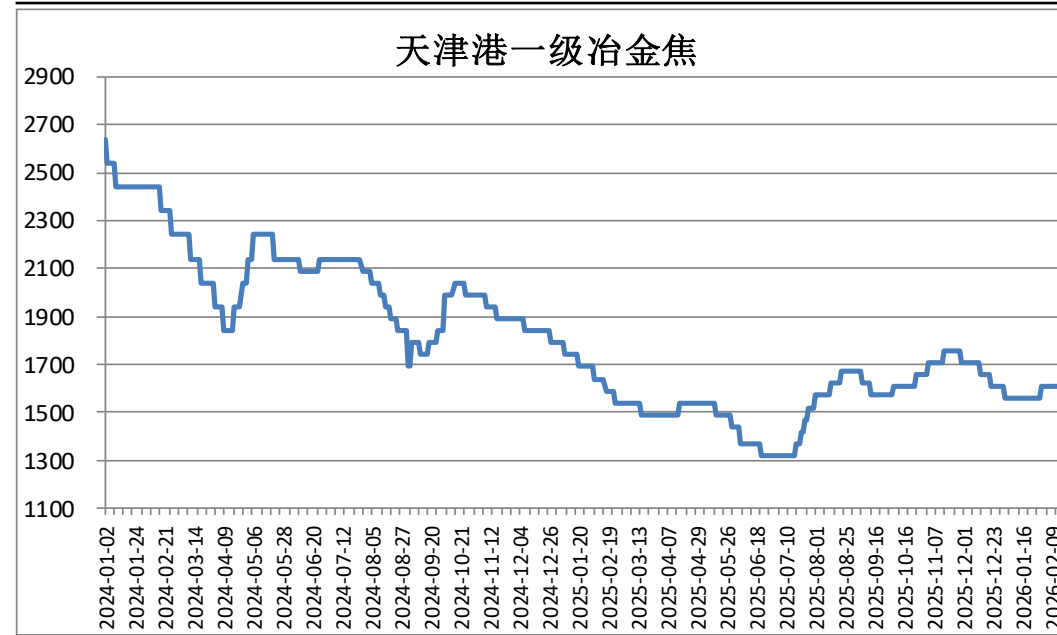
本周炉料铁矿石现货下调，焦炭现货价格持平

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

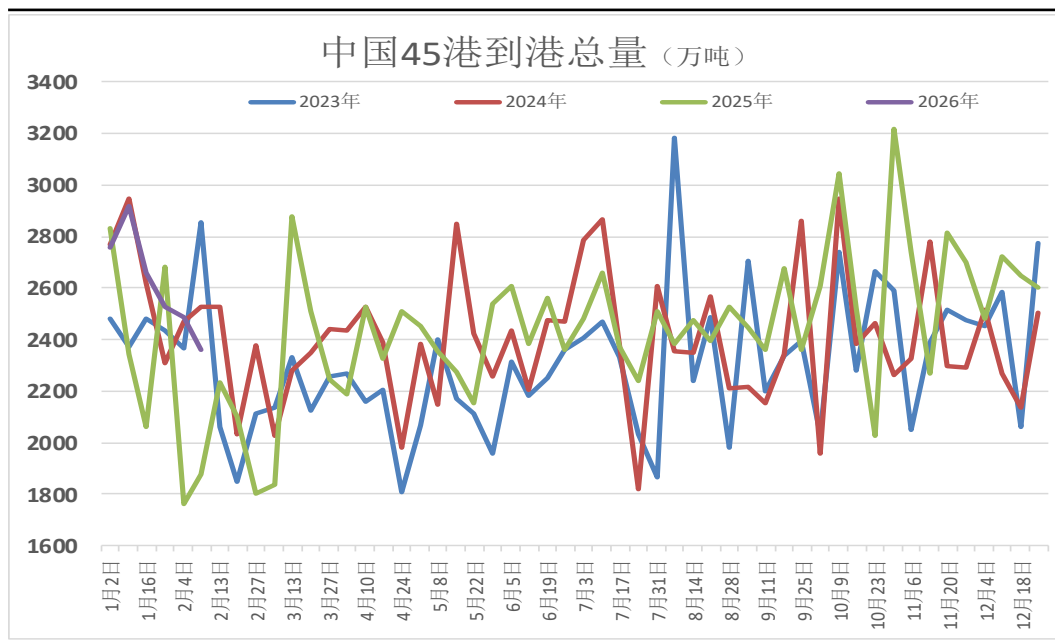


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2月13日，青岛港60.8%PB粉矿报803元/干吨，周环比-12元/干吨。
- 2月13日，天津港一级冶金焦现货报价1610元/吨，周环比+0元/吨。

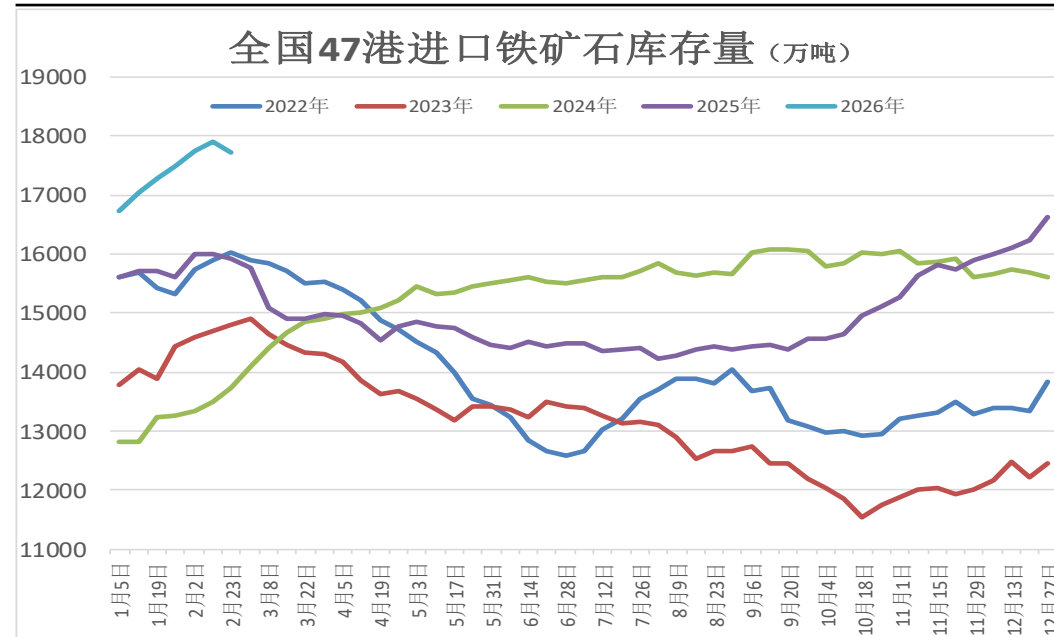
本期45港到港量减少，港口库存下滑

图9、45港铁矿到港量



来源: wind 瑞达期货研究院

图10、铁矿石港口库存

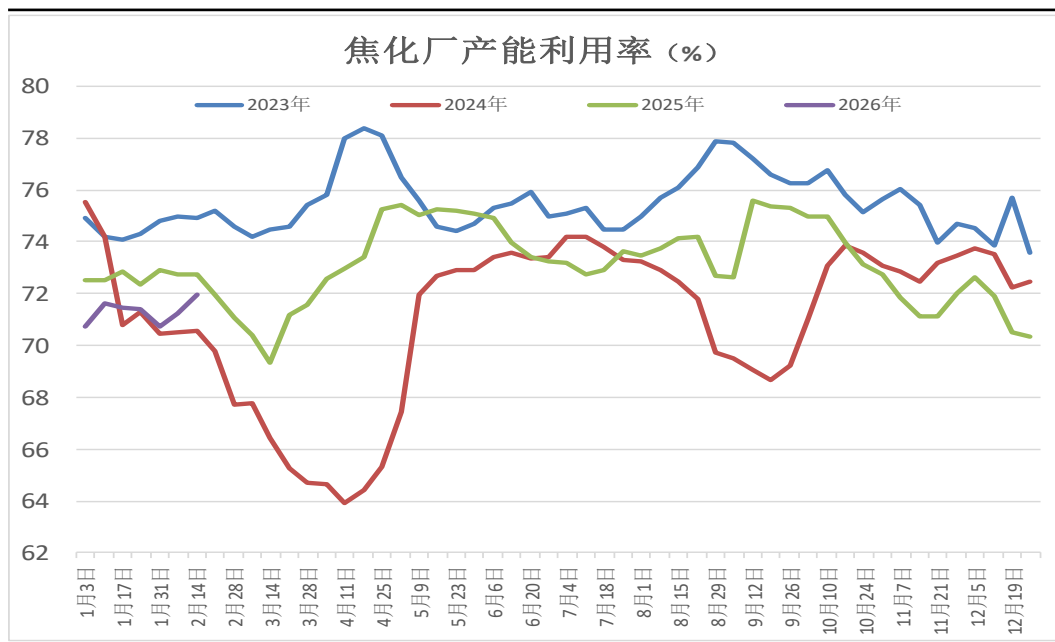


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2026年02月02日-02月08日中国47港到港总量2455.6万吨，环比减少213.6万吨；中国45港到港总量2361.3万吨，环比减少123.4万吨；北方六港到港总量1264.0万吨，环比减少24.7万吨。
- 本周，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量17732.12万吨，环比下降182.56万吨；日均疏港量367.17万吨，增9.59万吨。分量方面，澳矿库存8073.48万吨，降15.79万吨；巴西矿库存5928.87万吨，降99.56万吨；贸易矿库存11605.93万吨，降169.79万吨。

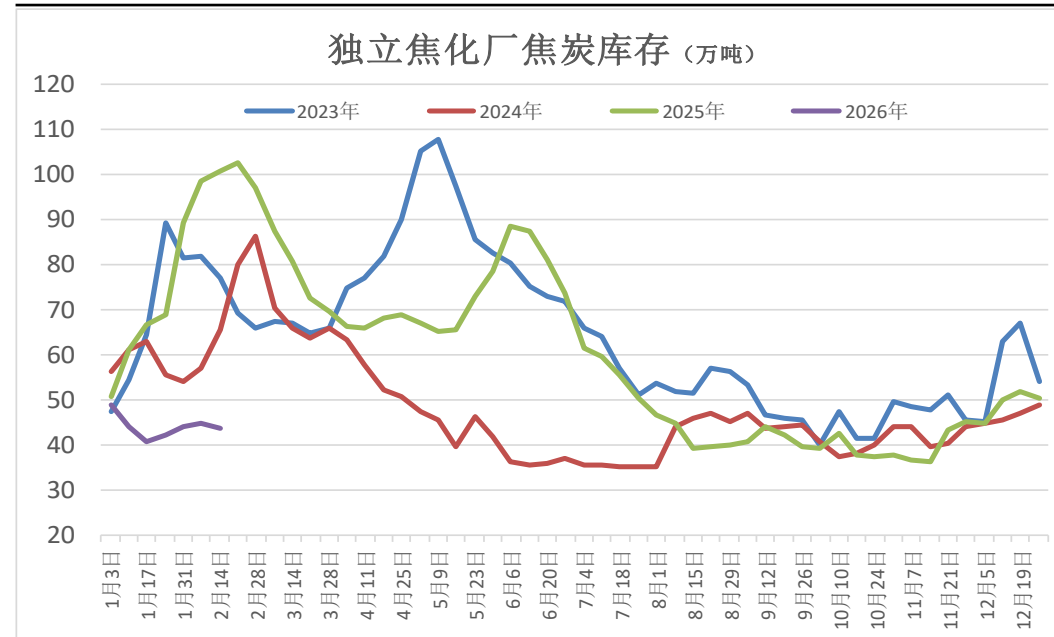
本周焦化厂产能利用率上调，焦炭库存减少

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

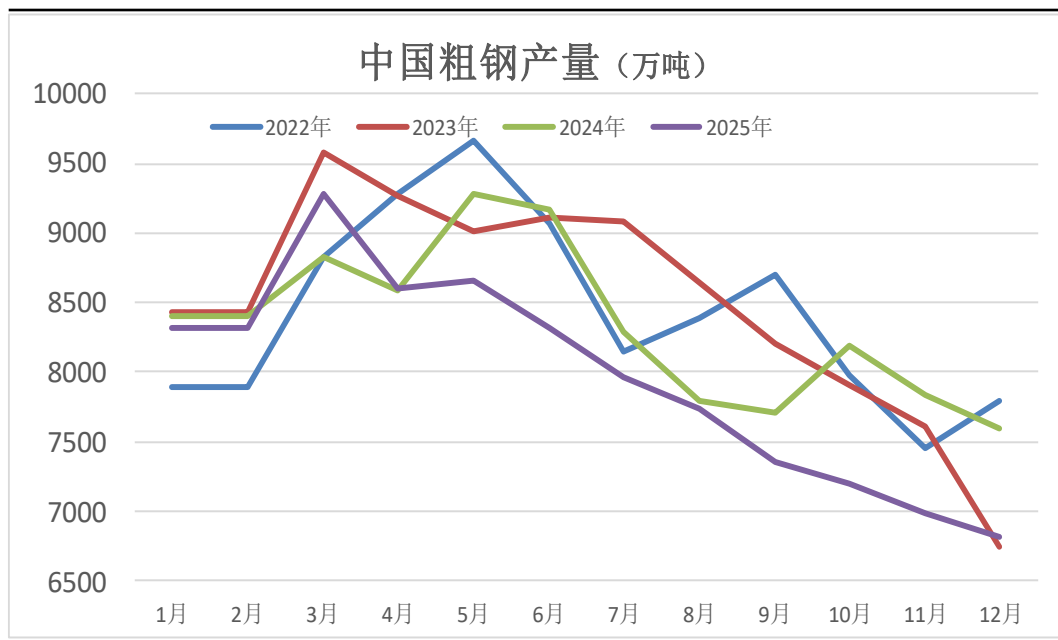


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本：产能利用率为71.97%，增0.74%；焦炭日均产量50.37万吨，增0.52万吨；焦炭库存43.75万吨，减0.89万吨；炼焦煤总库存1118.09万吨，增23.4万吨；焦煤可用天数16.7天，增0.18天。

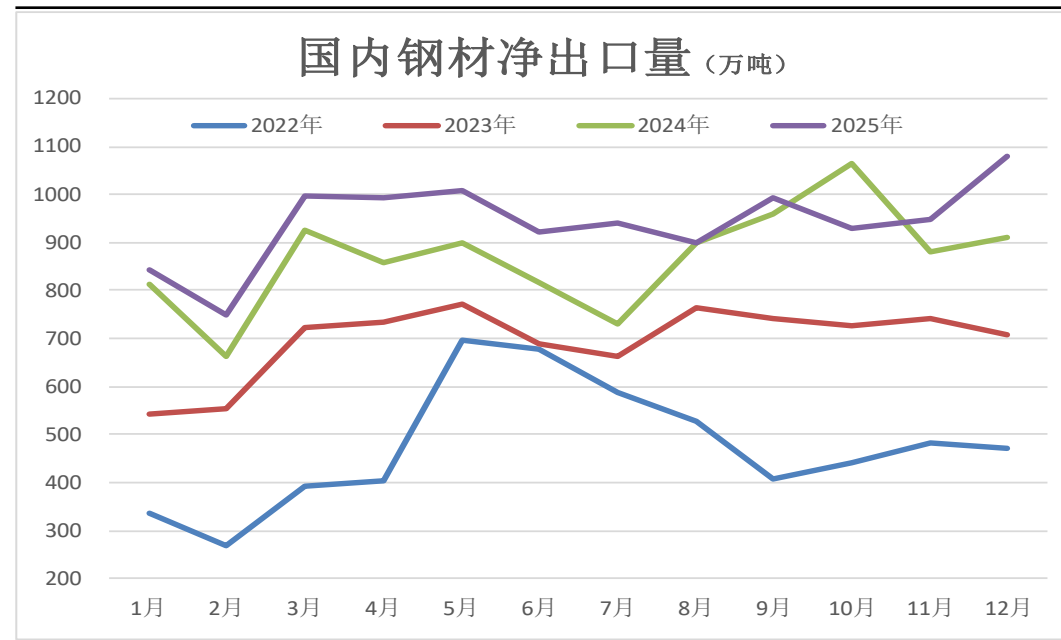
供应端——12月份粗钢产量环比减少

图13、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、钢材净出口量

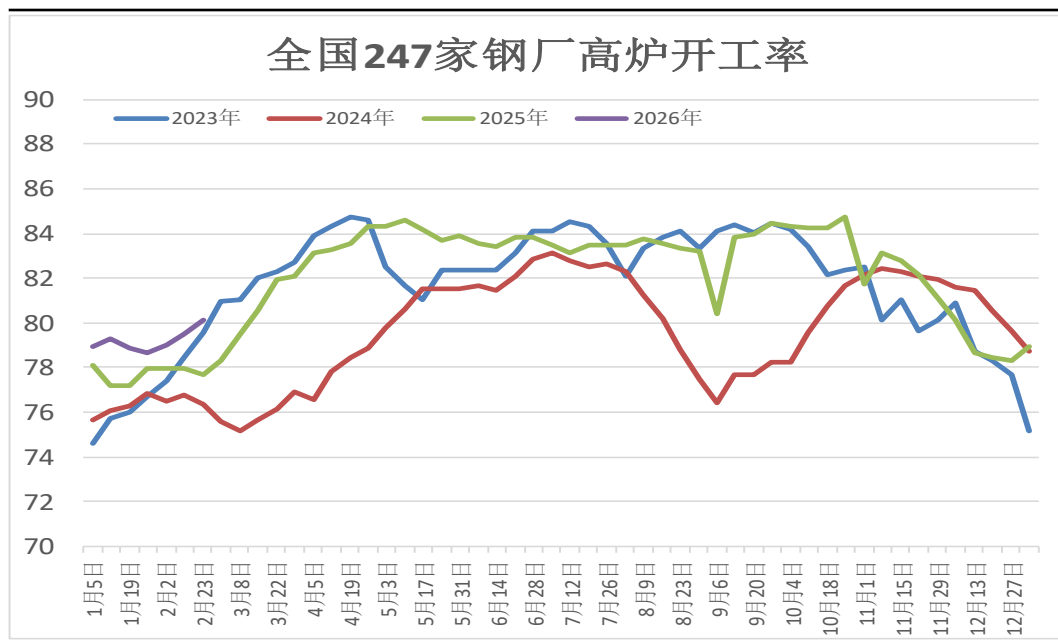


来源: wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示: 2025年12月份, 我国粗钢产量6818万吨, 同比下降10.3%。2025年全年, 我国粗钢产量96081万吨, 同比下降4.4%。
- 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%。

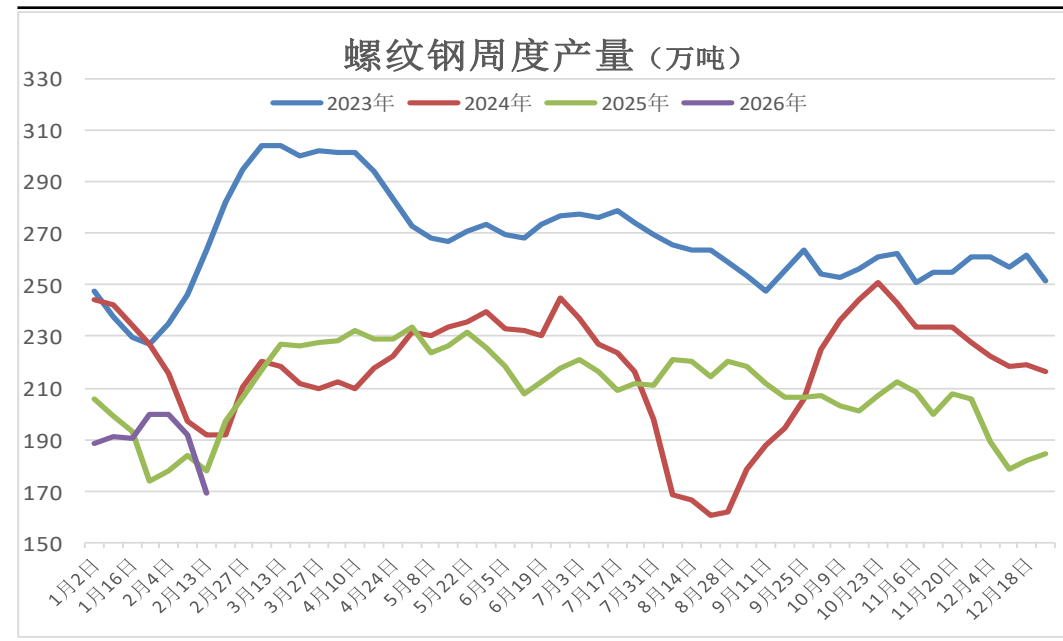
供应端——螺纹钢周度产量下调

图15、247家钢厂高炉开工率



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、螺纹钢周度产量

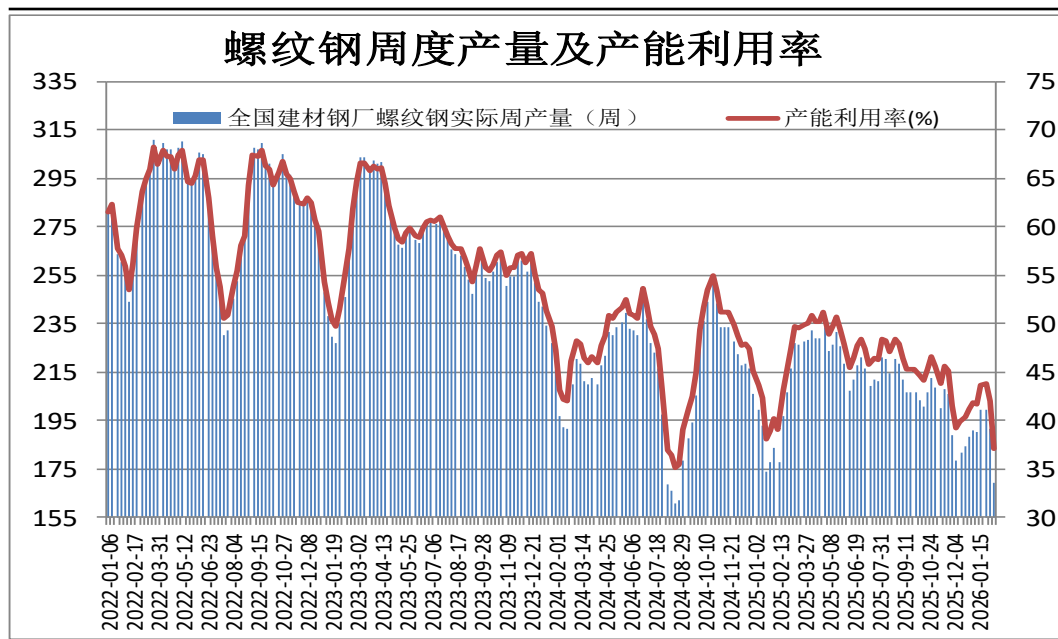


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2月13日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率80.13%, 环比上周增加0.60个百分点, 同比去年增加2.15个百分点; 高炉炼铁产能利用率86.41%, 环比上周增加0.72个百分点, 同比去年增加0.81个百分点; 日均铁水产量 230.49万吨, 环比上周增加1.91万吨, 同比去年增加2.50万吨。
- 2月12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169.16万吨, 较上周-22.52万吨, 较去年同期-8.99万吨。

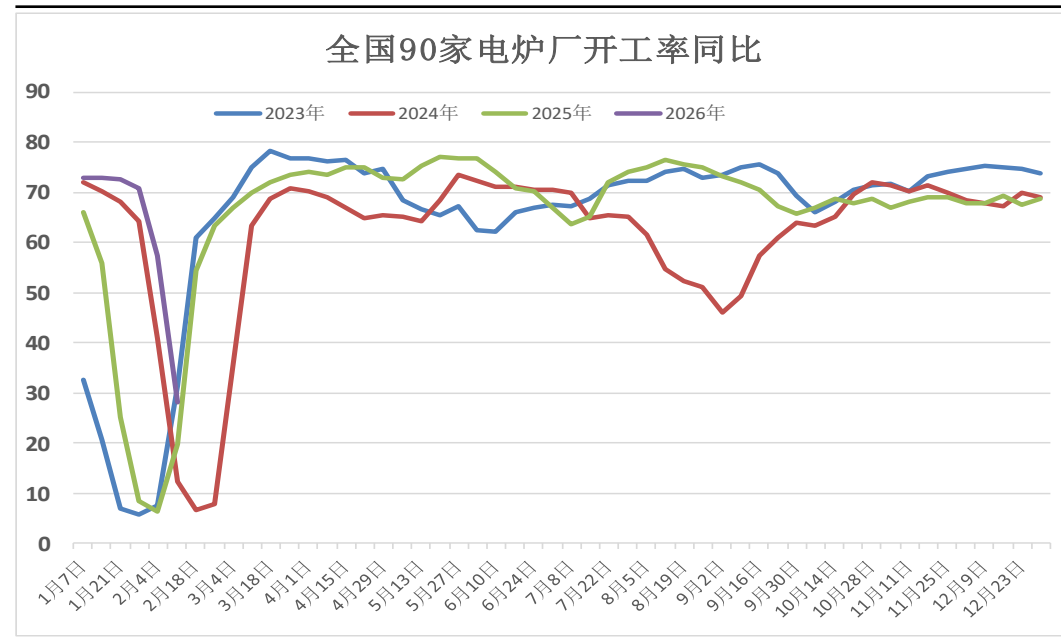
供应端——电炉钢开工率下调

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

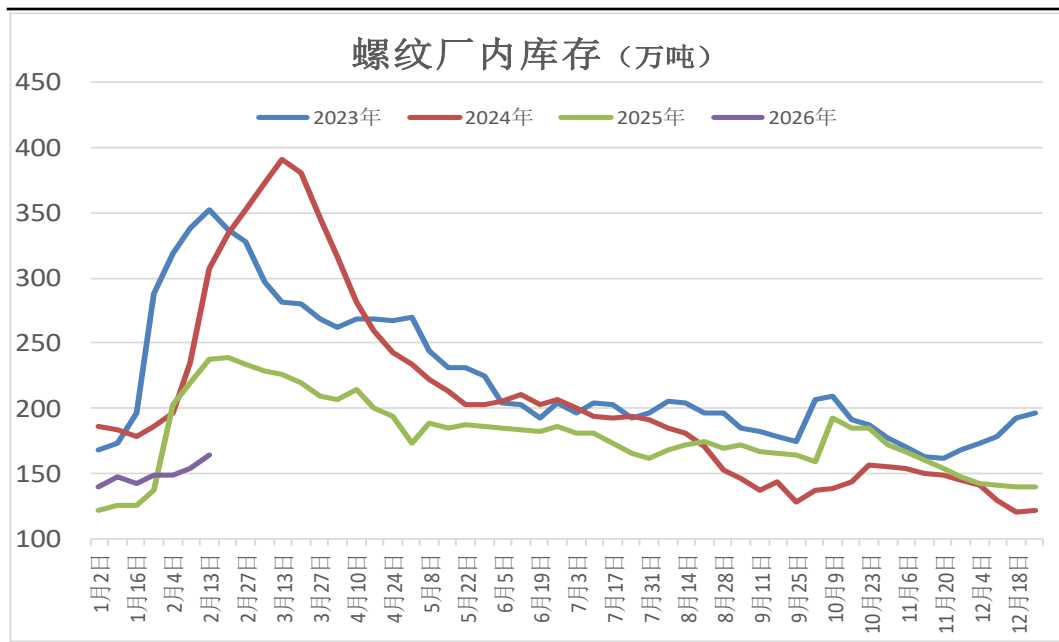


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2月12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37.08%，较上周-4.94%，较去年同期-1.97%。
- 本周，全国94家独立电弧炉钢厂平均开工率28.26%，环比下降29.07个百分点，同比上升8.48个百分点。其中除了东北、西北区域持平外，其他区域明显下降。

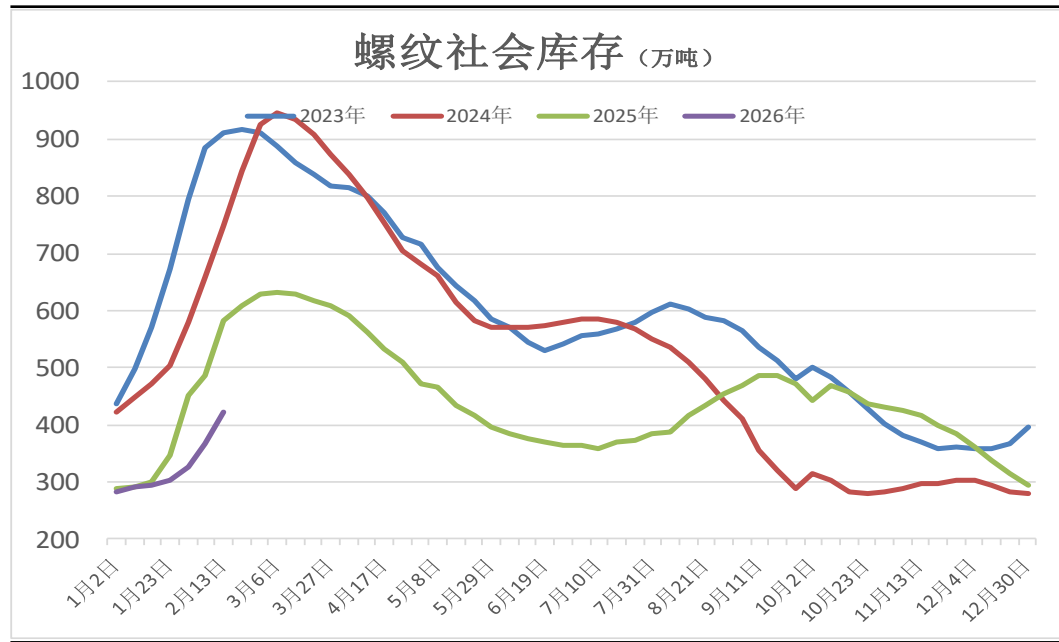
供应端——螺纹钢总库存量环比增加

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

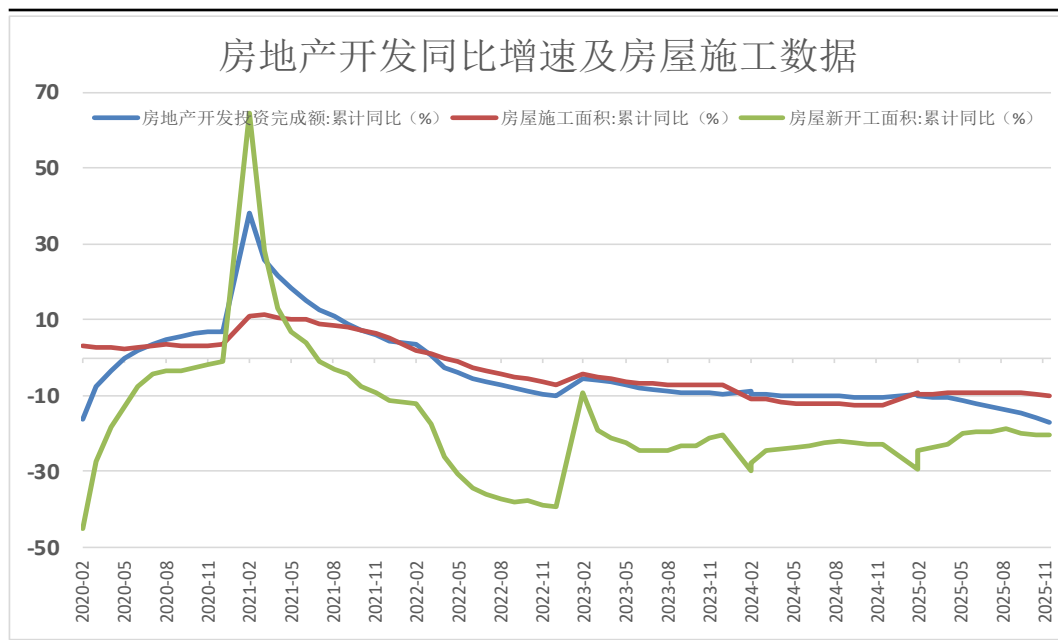


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2月12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163.59万吨，较上周+9.94万吨，较去年同期-73.7万吨。全国35个主要城市建筑钢材库量为423.23万吨，较上周+57.31万吨，较去年同期-158.84万吨。
- 螺纹钢总库存为586.82万吨，环比+67.25万吨，同比-232.54万吨。

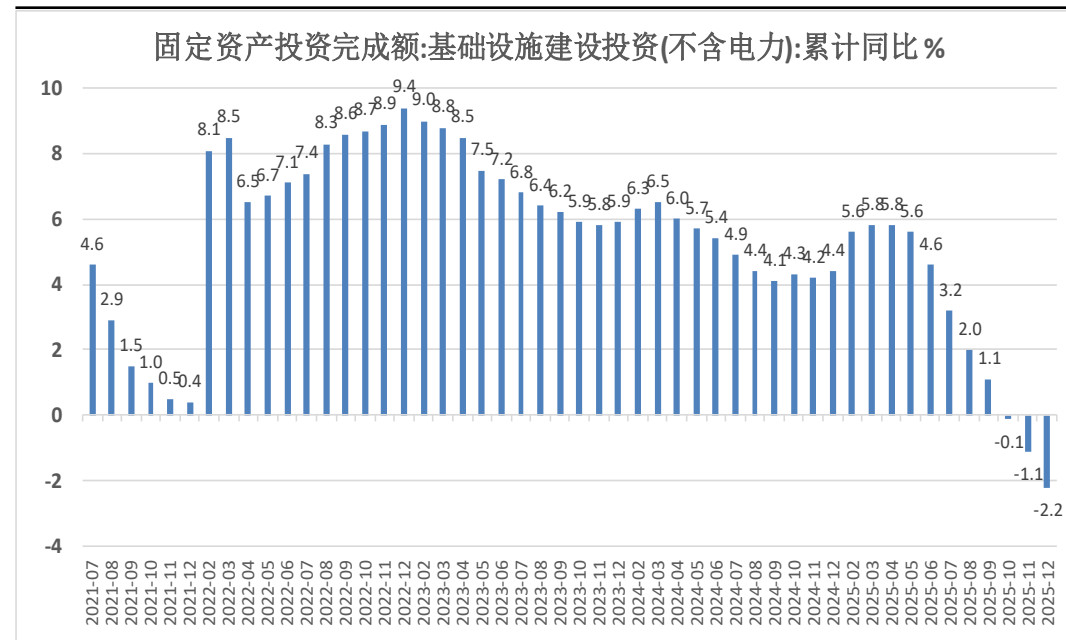
需求端——新屋开工面积同比下滑20.4%，基建投资同比下降2.2%

图21、房地产数据



来源: wind 瑞达期货研究院

图22、基建数据

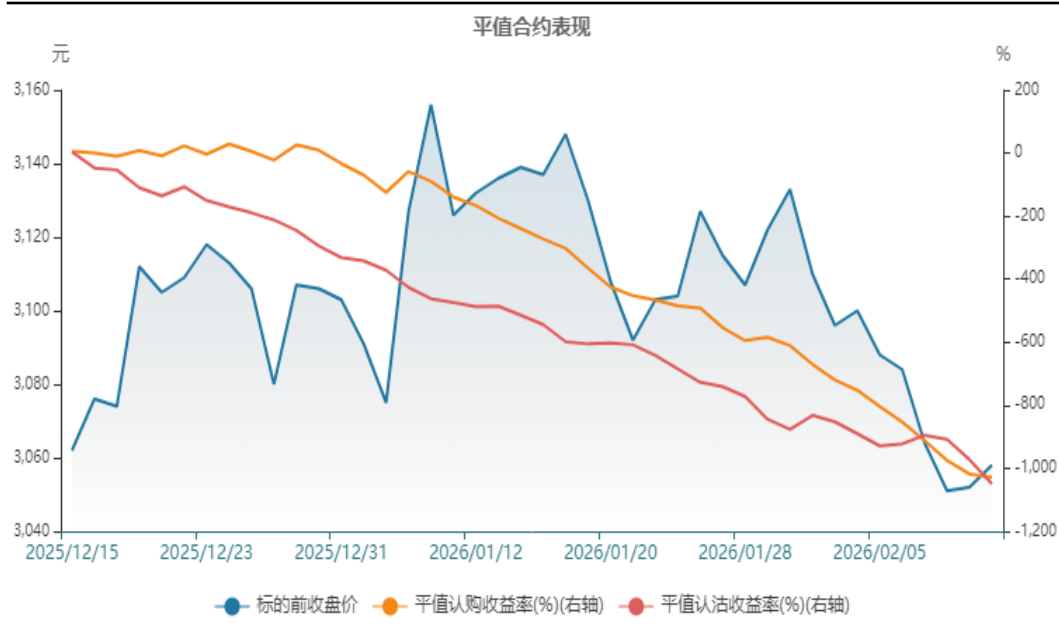


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2025年，全国房地产开发投资82788亿元，比上年下降17.2%。2025年，房地产开发企业房屋施工面积659890万平方米，比上年下降10.0%。房屋新开工面积58770万平方米，下降20.4%。房屋竣工面积60348万平方米，下降18.1%。
- 2025年1-12月份，基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）比上年下降2.2%。其中，管道运输业投资增长36.0%，多式联运和运输代理业投资增长22.9%，水上运输业投资增长7.7%。

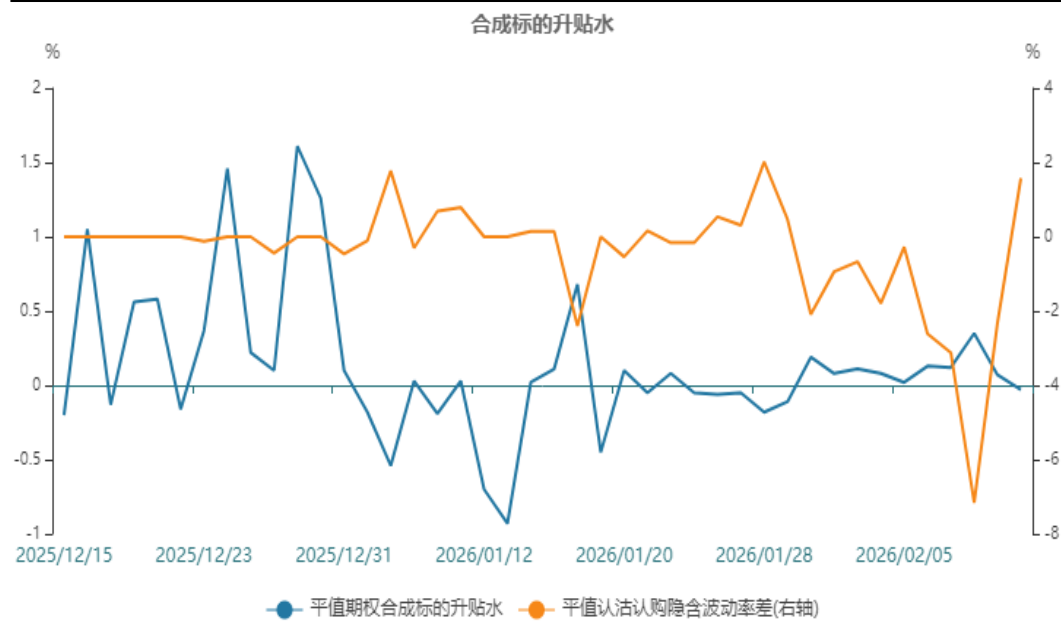
期权策略分析

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

➤ 节后螺纹钢供需将同步提升，多空交织，行情或区间整理。观点参考，同步卖出虚值认购和认沽期权。

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续往开来，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。