报告类型

钢材日评

日期

2026 年 11 月 17 日

建信期货 CCB Futures

黑色金属研究团队

研究员：翟贺攀

021-60635736

zhaihepan@ccb.ccbfutures.com

期货从业资格号：F3033782

交易咨询证书号：Z0014484

研究员：聂嘉怡

021-60635735

niejiayi@ccb.ccbfutures.com

期货从业资格号：F03124070

交易咨询证书号： Z0023472



一、行情回顾与后市展望

表1：11月16日钢材期货主力合约价格、成交及持仓情况（单位：元/吨、%、手、亿元）

合约代码	前收盘价	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌幅	成交量	持仓量	持仓量变化	资金流入流出
RB2701	3035	3035	3040	3011	3014	-0.63%	659,809	1,648,571	34,743	0.50
HC2701	3179	3179	3187	3150	3150	-0.85%	391,733	1,603,017	31,685	0.38
SS2701	13940	13945	14085	13875	13910	-0.39%	207,424	144,154	702	0.04

数据来源：上期所网站，建信期货研究发展部

11 月 16 日，螺纹钢、热卷期货主力合约 2701 震荡走弱，分别回吐 11 月 5 日和 11 月 4 日以来大部分涨幅。

表2：11月16日黑色系期货持仓情况（单位：手、%）

合约	前 20 多头持仓	前 20 空头持仓	前 20 多头持仓变化	前 20 空头持仓变化	多空对比	偏离度
RB2701	1,079,970	1,126,040	12,711	35,914	-23,203	-2.10%
HC2701	1,198,215	1,141,185	18,920	23,481	-4,561	-0.39%
SS2701	101,369	107,658	1,373	-1,419	2,792	2.67%
J2701	33,562	33,362	140	21	119	0.36%
JM2701	299,353	289,939	-9,515	-13,774	4,259	1.45%
I2701	375,684	407,060	52,400	52,076	324	0.08%

数据来源：上期所、大商所网站，建信期货研究发展部

1.1 现货市场动态与技术面走势：

11 月 16 日，部分螺纹钢和热卷现货市场价格继续下跌。合肥、南昌、武汉、太原市场的螺纹钢价格下跌 20 元/吨，无锡、广州、南宁、长沙、郑州、北京、天津、石家庄、包头市场的螺纹钢价格下跌 10 元/吨；广州、包头、沈阳、长春、重庆、成都、西安、乌鲁木齐市场的热卷价格下跌 20 元/吨，上海、杭州、南京、无锡、合肥、南昌、长沙、武汉、郑州、北京、天津、太原、哈尔滨市场的热卷价格下跌 10 元/吨。

螺纹钢、热卷 2701 合约日线 KDJ 指标均死叉。螺纹钢、热卷 2701 合约日线 MACD 红柱均转为收窄。

1.2 后市展望：

消息面，近日唐山、邯郸两地部分钢厂开启重污染天气应急响应，但主要以

烧结限产为主，对铁水产量影响有限。

基本面上，五大钢材品种周产量转为小幅回落，厂库转为小幅去库，社库去化速度有所放缓，表需继续回落但降幅收窄。

原料方面，近 4 周进口矿到港量环比仅增 0.1%，但此前 4 周环比增 4.1%，显示到港量仍居高不下；独立焦企延续缓步减产，国内炼焦煤矿山增产前景不乐观，523 家样本炼焦煤矿山精煤和原煤库存明显走高，但钢厂和焦企炼焦煤库存双双走低，甘其毛都口岸蒙煤日均通关量于 10 月底当周环比下降达 21.2%，但 11 月 7 日当周、11 月 14 日当周分别环比回升 6.4%、4.3%。

总体来看，河北部分地区对烧结限产的确影响铁矿石阶段性需求，但从铁水端来看，若铁水产量变化不大，则中期（1-2 个月）内对铁矿石需求影响有限，考虑到近期钢材库存去化速度尚可，以及铁矿石需求在短期承压后仍会再度恢复进而支撑钢材成本，预计 11 月中旬前后钢材价格二次探底后仍有支撑，而持续走弱的看法并不可取。

二、行业要闻

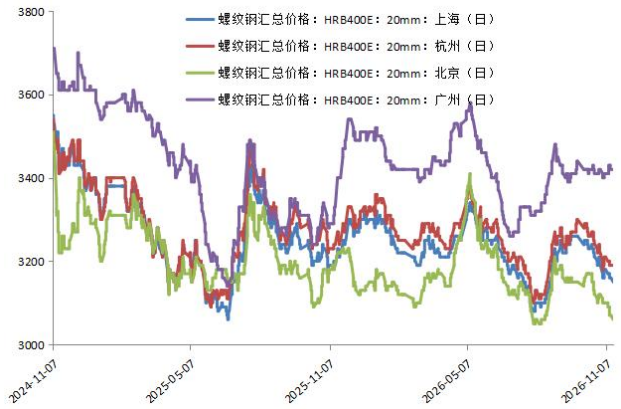
- 据国家统计局数据，1-10 月份，全国固定资产投资（不含农户）364824 亿元，同比下降 8.1%，较上月降幅扩大 0.9 个百分点；规模以上工业增加值同比增长 5.3%，较上月增幅收窄 0.2 个百分点；社会消费品零售总额 416464 亿元，同比增长 1.0%，较上月增幅收窄 0.1 个百分点。
- 据国家统计局数据，1-10 月份，全国房地产开发投资 57215 亿元，同比下降 21.6%，较上月降幅扩大 1.0 个百分点；房地产开发企业房屋施工面积 568164 万平方米，同比下降 13.0%，较上月降幅扩大 0.2 个百分点；房屋新开工面积 37036 万平方米，同比下降 24.4%，较上月降幅收窄 0.5 个百分点；房屋竣工面积 25544 万平方米，同比下降 26.6%，较上月降幅扩大 1.5 个百分点；新建商品房销售面积 61358 万平方米，同比下降 13.7%，较上月降幅扩大 0.5 个百分点。
- 据国家统计局数据，1-10 月份，全国原煤产量 38.29 亿吨，同比降 3.8%，较上月降幅扩大 0.3 个百分点；全国焦炭产量 4.12 亿吨，同比降 1.3%，较 1-8 月份降幅扩大 0.6 个百分点；钢材产量 11.73 亿吨，同比降 2.6%，较上月降幅扩大 0.6 个百分点；生铁产量 6.92 亿吨，同比降 3.1%，较上月降幅扩大 0.1 个百分点；粗钢产量 7.96 亿吨，同比降 2.8%，较上月降幅收窄 0.1 个百分点。
- 中钢协数据显示，11 月上旬，21 个城市 5 大品种钢材社会库存 835 万吨，环比减少 28 万吨，下降 3.2%，库存继续下降；比年初增加 114 万吨，

上升 15.8%；比上年同期减少 58 万吨，下降 6.5%。

- 11 月 6 日消息，唐山环保管控解除，焦企逐步复产但提产克制，钢厂采购谨慎，焦炭市场维持偏弱运行。
- 中国神华 11 月 14 日发布公告称，2026 年 10 月，公司商品煤产量为 4530 万吨，同比增长 10.2%。当月公司煤炭销量为 5260 万吨，同比增长 2.1%。
- 近日，欧盟就提高 2026-2030 年欧盟排放交易体系（ETS）覆盖行业热电基准免费碳配额数量达成临时协议。共同立法者同意提高面临碳泄漏风险的能源密集型行业的免费配额，形成约 1.21 亿份配额的总体缓冲。该临时协议以欧盟委员会最初的提案为基础，即在现行 ETS 规则下释放约 8800 万份配额用于免费分配。立法者在此基础上追加了 2800 万份此前因设施未能满足能效审计和气候中和计划等 ETS 义务而未获分配的配额。此外，2026-2030 年间还将提供 500 万份定向配额，为能源最密集的运营环节提供额外碳泄漏保护。该措施下任何未使用的配额将划入现代化基金以支持工业投资，并划入创新基金以推动 ETS 各行业的低碳技术发展。此前，100 多家欧洲企业于 2026 年 11 月联名致信警告称，欧盟碳市场改革可能在能源密集型行业推出脱碳措施之前就推高其成本。
- 据国际能源署报告，2026 年 10 月，俄罗斯石油和石油产品出口收入为 211.5 亿美元，比去年同期高出 83.3 亿美元。报告说，10 月份石油和石油产品出口收入达 211.5 亿美元，较 9 月增加 36.1 亿美元，较去年 10 月增加 83.3 亿美元。据国际能源署数据，10 月份俄罗斯石油和石油产品出口量为每天 682 万桶，较 9 月每天增加 26 万桶，但较去年 10 月每天减少 57 万桶。报告称，俄罗斯石油产量每日增加 21 万桶，达到每日 870 万桶。产量环比每日增加 21 万桶。
- 据外媒消息，11 月 14 日，印尼总统普拉博沃在中苏拉威西的 Muhammadiyah 大会讲话中称，从现在起，所有采矿许可至少 70%必须使国家受益，必要时应由国家控股，并表示对矿业投资者开放但“利润必须主要归印尼人所有”。总统府随后声明澄清 70%指采矿许可经营所产生的收益。
- 印尼能源与矿产资源部（Energy and Mineral Resources Ministry）11 月 13 日发布 2026 年 11 月下半月印尼动力煤参考价（HBA），各品种煤价格较 11 月上半月价格全面上调。其中，HBA（高位 6322 大卡）动力煤参考价 130.81 美元/吨，HBA I（高位 5300 大卡）动力煤参考价 100.11 美元/吨，HBA II（高位 4100 大卡）动力煤参考价为 72.65 美元/吨，HBA III（高位 3400 大卡）动力煤参考价为 50.05 美元/吨。

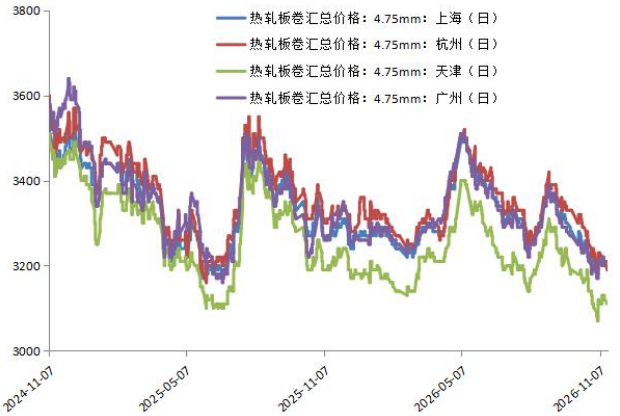
三、数据概览

图1：主要市场螺纹钢现货价格：元/吨



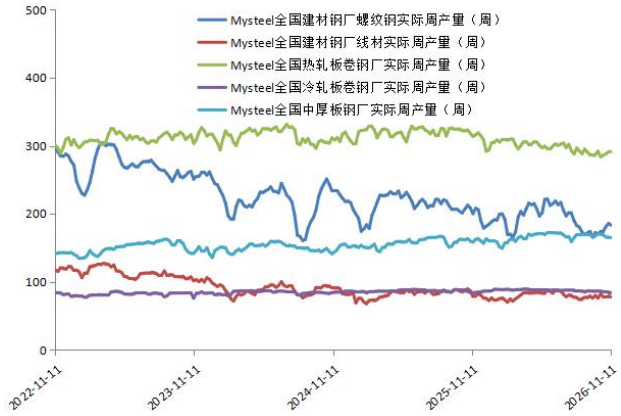
数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图2：主要市场热卷现货价格：元/吨



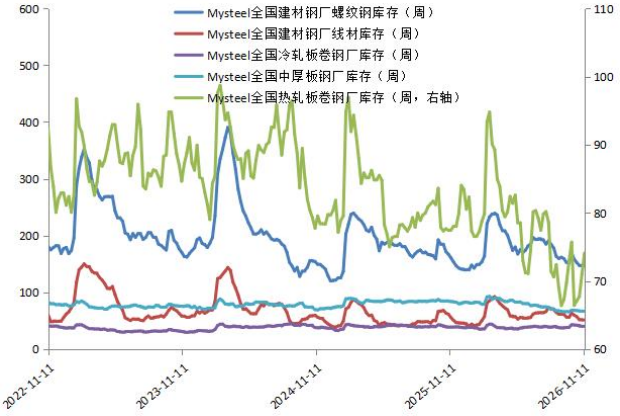
数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图3：钢材五大品种周产量：万吨



数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图4：钢材五大品种钢厂库存：万吨



数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图5：主要城市螺纹钢社会库存：万吨



数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图6：主要城市热卷社会库存：万吨



数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图7：高炉开工率与炼铁产能利用率：%



数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图8：电炉开工率与产能利用率：%



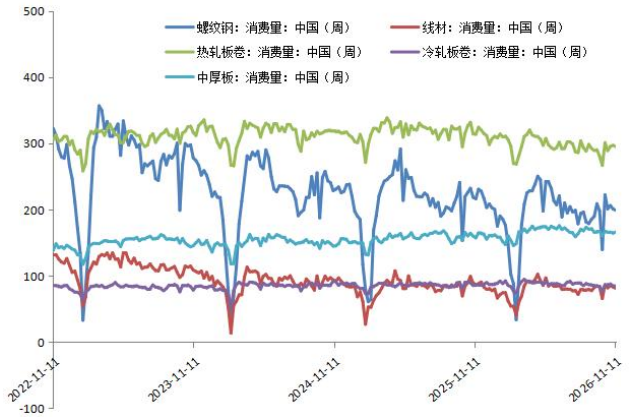
数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图9：全国日均铁水产量：万吨



数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图10：钢材五大品种表观消费量：万吨



数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图11：上海螺纹现货与1月合约基差：元/吨



数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图12：上海热卷现货与1月合约基差：元/吨



数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

【建信期货研究发展部】

宏观金融研究团队 021-60635739　　**有色金属研究团队** 021-60635734　　**黑色金属研究团队** 021-60635736
石油化工研究团队 021-60635738　　**农业产品研究团队** 021-60635732　　**量化策略研究团队** 021-60635726

免责声明：

本报告由建信期货有限责任公司（以下简称本公司）研究发展部撰写。

本研究报告仅供报告阅读者参考。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告版权归建信期货所有。未经建信期货书面授权，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在授权范围内使用，并注明出处为“建信期货研究发展部”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

【建信期货业务机构】

总部大宗商品业务部
地址：上海市浦东新区银城路 99 号（建行大厦）5 楼
电话：021-60635548　邮编：200120
深圳分公司
地址：深圳市福田区鹏程一路 8 号深圳建行大厦 39 层 3913
电话：0755-83382269　邮编：518026
山东分公司
地址：济南市历下区龙奥北路 168 号综合营业楼 1833-1837 室
电话：0531-81752761　邮编：250014
广东分公司
地址：广州市天河区天河北路 233 号中信广场 3316 室
电话：020-38909805　邮编：510620
湖北分公司
地址：武汉市江汉区建设大道 709 号建银大厦 2707、2708 室
电话：027-65776872　邮编：430020
北京营业部
地址：北京西城区西单北大街 131 号西单大悦城写字楼 1103 室
电话：010-83120360　邮编：100032
福清营业部
地址：福清市音西街福清万达广场 A1 号楼 21 层 2105、2106 室
电话：0591-86006777/86005193　邮编：350300
宁波营业部
地址：浙江省宁波市鄞州区宝华街 255 号 0874、0876 室
电话：0574-83062932　邮编：315000
总部金融机构业务部
地址：上海市浦东新区银城路 99 号（建行大厦）5 楼
电话：021-60636327　邮编：200120
西北分公司
地址：西安市高新区高新路 42 号金融大厦建行 1801 室
电话：029-88455275　邮编：710075
浙江分公司
地址：杭州市下城区新华路 6 号 224 室、225 室、227 室
电话：0571-87777081　邮编：310003
上海浦电路营业部
地址：上海市浦电路 438 号 1306 室(电梯 16 层 F 单元)
电话：021-62528592　邮编：200122
上海杨树浦路营业部
地址：上海市虹口杨树浦路 248 号瑞丰国际大厦 811 室
电话：021-63097527　邮编：200082
泉州营业部
地址：泉州市丰泽区丰泽街 608 号建行大厦 14 层 CB 座
电话：0595-24669988　邮编：362000
厦门营业部
地址：厦门市思明区鹭江道 98 号建行大厦 2908
电话：0592-3248888　邮编：361000
成都营业部
地址：成都市青羊区提督街 88 号 28 层 2807 号、2808 号
电话：028-86199726　邮编：610020

【建信期货联系方式】

地址：上海市浦东新区银城路 99 号（建行大厦）50 楼
邮编：200120　　全国客服电话：400-90-95533 转 5
邮箱：khb@ccb.ccbfutures.com　　网址：http://www.ccbfutures.com