

期货研究报告



专业研究·创造价值

2026年8月12日

钢材&铁矿石日报



产业格局弱稳，钢矿震荡运行

核心观点

螺纹钢：主力期价震荡运行，录得 0.27% 日涨幅，量缩仓增。现阶段，得益于双焦强势提振情绪，螺纹钢期价近期震荡企稳，但在供需双弱局面下螺纹钢基本面表现偏弱，淡季钢价仍易承压，上行驱动不强，相对利好在于成本尚有支撑，后续走势维持低位震荡运行态势。

热轧卷板：主力期价震荡运行，录得 0.19% 日涨幅，量仓收缩。目前来看，市场情绪回暖，热卷期价震荡走高，但供需双弱局面下基本面未见改善，上行驱动存疑，预计走势延续低位震荡为主，破局有待需求好转。

铁矿石：主力期价震荡运行，录得 0.07% 日涨幅，量缩仓增，移仓换月完成。现阶段，市场情绪回暖，矿价震荡走高，但铁矿石基本面并未好转，上行驱动不强，相对利好的是海运费坚挺，预计矿价维持低位震荡运行，关注钢材表现。

姓名：涂伟华

宝城期货投资咨询部

从业资格证号：F3060359

投资咨询证号：Z0011688

电话：0571-87006873

邮箱：tuweihua@bcqhgs.com

作者声明

作者具有中国期货业协会授予的期货从业资格证书，期货投资咨询资格证书，作者承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了作者的研究观点。作者不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

(仅供参考，不构成任何投资建议)

一 产业动态

(1) 中汽协：7月汽车销量环比下降8%，同比下降0.3%

中国汽车工业协会发布数据，7月汽车产销分别完成257.3万辆和258.4万辆，环比分别下降6.8%和8%，同比分别下降0.7%和0.3%。1-7月，汽车产销分别完成1756.7万辆和1760.2万辆，同比均下降3.7%，降幅比上半年进一步收窄。7月，汽车国内销量完成154.1万辆，环比下降13.1%，同比下降23.6%。其中，传统燃料汽车国内销量53.3万辆，环比下降18.4%，同比下降45.7%。1-7月，汽车国内销量1146.2万辆，同比下降21.4%。其中，传统燃料汽车国内销量536.4万辆，同比下降30.1%。

(2) Mysteel：7月16家重点房企销售额环比下降44.3%

据Mysteel统计，16家重点房企2026年1-7月销售额合计7216.29亿元，同比下降10.3%；7月销售额合计803.59亿元，同比下降13.6%，环比下降44.3%。从销售额来看，7月，保利发展、中海地产、招商蛇口销售额分别为1500.29亿元、1494.7亿元、1100.59亿元，排名位列前三位。共有9家房企销售额突破百亿。从累计同比增速来看，1-7月招商蛇口、中国金茂及中海地产3家重点房企销售额同比增长，同比增幅分别为5.3%、7.9%和13.2%。其他13家房企销售额同比下降，其中龙湖集团降幅最大，同比下降54.5%。

(3) 印度尼西亚对中国武钢集团有限公司热轧板卷作出反倾销肯定性终裁

据中国贸易救济信息网，印度尼西亚反倾销委员会发布公告，对原产于中国武钢集团有限公司生产的铁或非合金钢热轧板卷作出反倾销肯定性终裁，建议对中国武钢集团有限公司及其出口商以从价税4.87%或从量税28.06美元/公吨征收为期5年的反倾销税。

二 现货市场

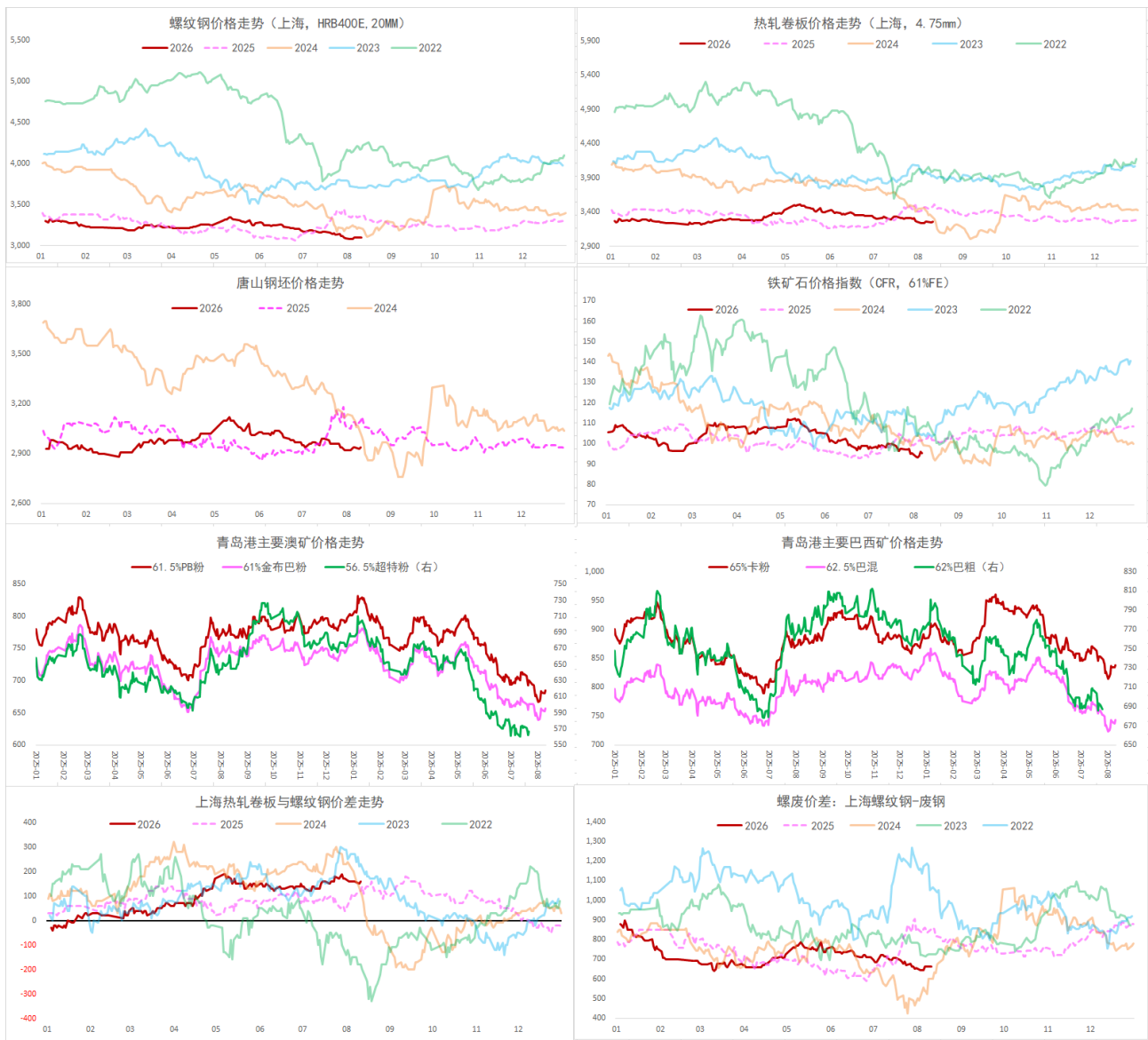
图1 黑色金属现货报价表

现货市场	螺纹钢 (HRB400E, 20mm)			热卷卷板 (上海, 4.75mm)			唐山钢坯 (Q235)	张家港重废 (≥6mm)	主要品种价差	
	上海	天津	全国均价	上海	天津	全国均价			卷螺价差	螺废价差
	3,070	3,090	3,222	3,260	3,190	3,266	2,940	2,050	190	1,020
	0	0	4	0	10	4	0	0	0	0
	PB粉 (山东港口)		唐山铁精粉 (湿基)		海运费		SGX掉期 (当月)		铁矿石价格指数 (61%FE,CFR)	
	680		760		16.25	35.72	95.34		95.65	
	-2		5		0.10	0.08	0.54		0.50	

注：海运费、SGX掉期、铁矿石价格指数为前一日数据；

数据来源：Wind、Mysteel、宝城期货金融研究

图 2 钢材&铁矿石相关价格走势



数据来源: Wind、Mysteel、宝城期货金融研究所

三 期货市场

图 3 主力合约期货价格

期货 市场	活跃合约	收盘价	涨跌幅(%)	最高价	最低价	成交量	量差	持仓量	仓差
	螺纹钢	3,010	0.27	3,019	3,003	491,271	-345,819	2,166,377	7,604
	热轧卷板	3,239	0.19	3,253	3,235	248,921	-106,670	1,431,818	-30,537
	铁矿石	705.5	0.07	712.0	701.5	143,061	-65,824	440,552	23,690

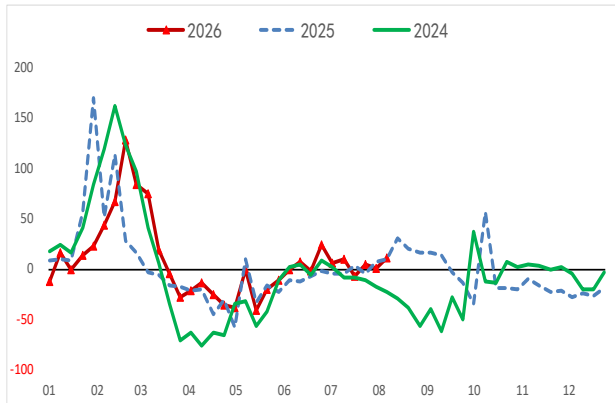
注: 涨跌幅 (%) 按前一交易日结算价计算所得;

数据来源: Wind、宝城期货金融研究所

四 相关图表

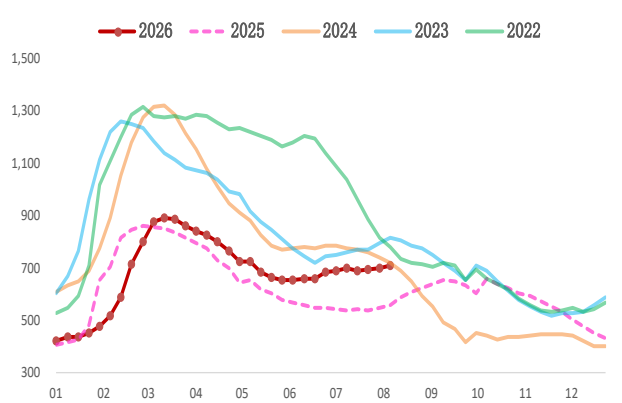
4.1 钢材库存

图 4 螺纹钢库存：周度变化



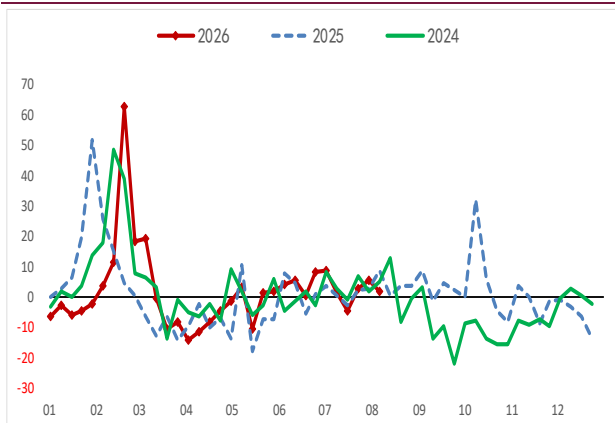
数据来源：Wind、Mysteel、宝城期货金融研究所

图 5 螺纹钢库存总量（钢厂+社库）



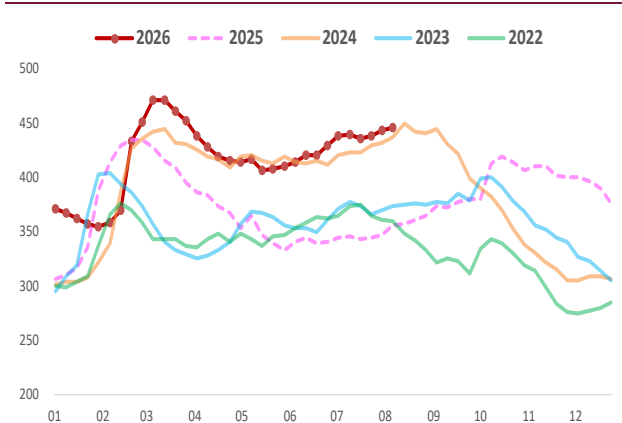
数据来源：Wind、Mysteel、宝城期货金融研究所

图 6 热轧卷板库存：周度变化



数据来源：Wind、Mysteel、宝城期货金融研究所

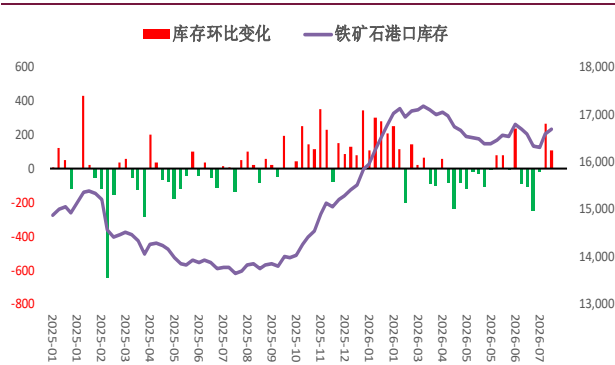
图 7 热轧库存总量（钢厂+社库）



数据来源：Wind、Mysteel、宝城期货金融研究所

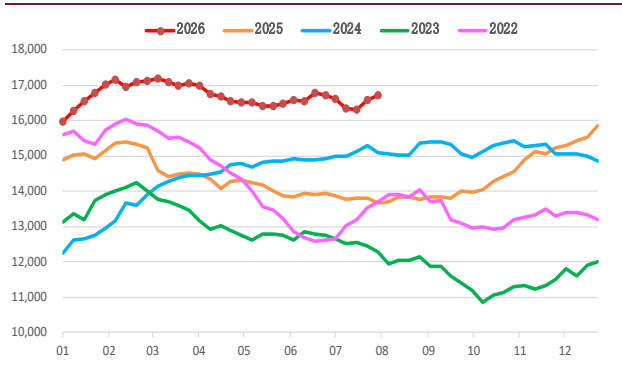
4.2 铁矿石库存

图 8 全国 45 港铁矿石库存



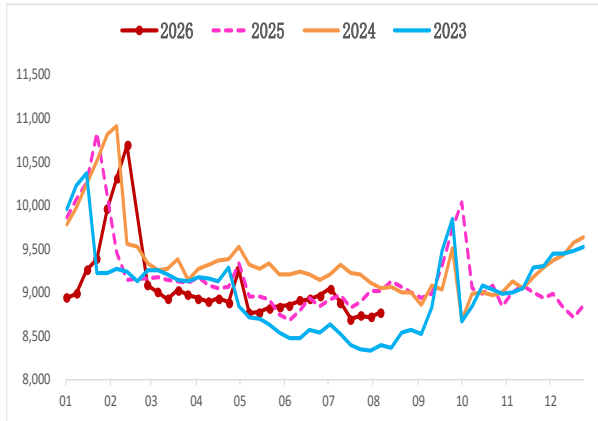
数据来源：Wind、Mysteel、宝城期货金融研究所

图 9 全国 45 港铁矿石库存（季节性）



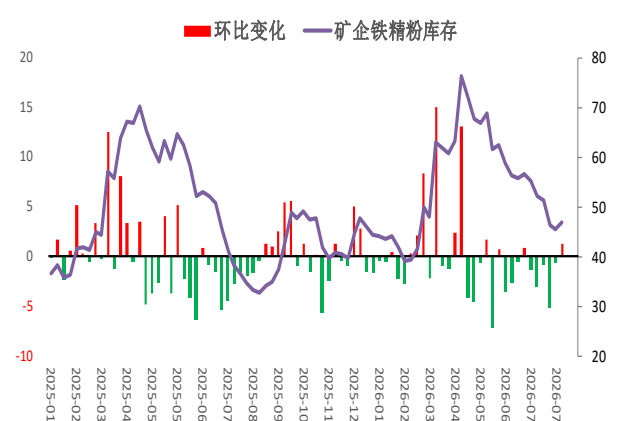
数据来源：Wind、Mysteel、宝城期货金融研究所

图 10 247 家钢厂铁矿石库存



数据来源: Wind、Mysteel、宝城期货金融研究所

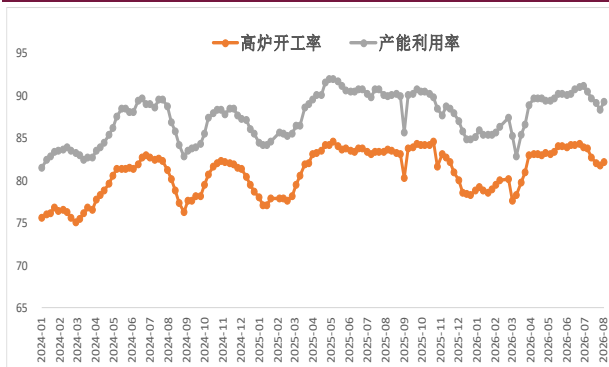
图 11 国内矿山铁精粉库存



数据来源: Wind、Mysteel、宝城期货金融研究所

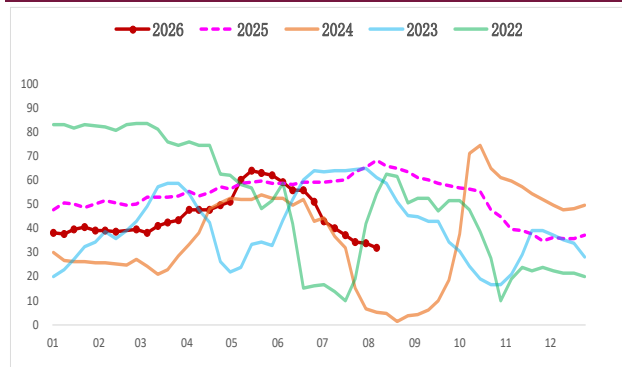
4.3 钢厂生产情况

图 12 247 家样本钢厂高炉开工率和产能利用率



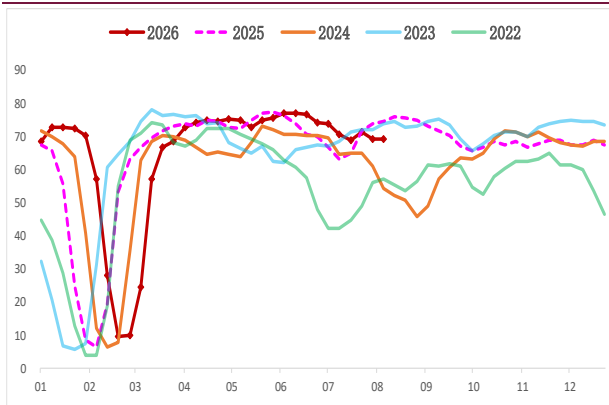
数据来源: Wind、Mysteel、宝城期货金融研究所

图 13 247 家钢厂盈利钢厂占比



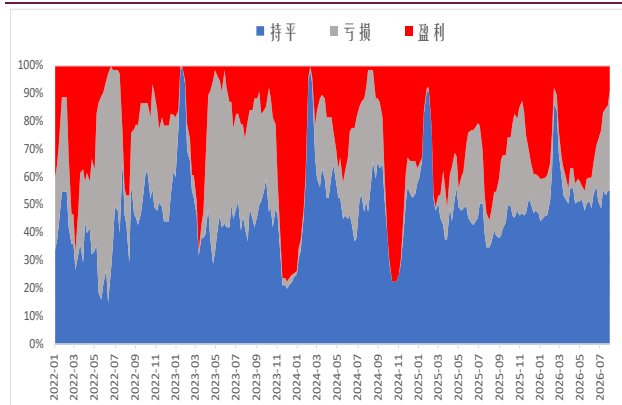
数据来源: Wind、Mysteel、宝城期货金融研究所

图 14 全国 94 家独立电炉钢厂开工率



数据来源: Wind、Mysteel、宝城期货金融研究所

图 15 全国 94 家独立电弧炉钢厂盈利情况



数据来源: Wind、Mysteel、宝城期货金融研究所

五 后市研判

螺纹钢：供需两端均明显走弱，建材钢厂持续减产，螺纹钢周产量环比降10.51万吨，延续回落态势并降至相对低位，且吨钢利润仍未好转，供应端料将趋弱运行，给予钢价支撑。与此同时，螺纹钢需求季节性走弱，高频需求指标偏弱运行，继续位于近年来同期最低位，而下游行业未见改善，弱势需求短期难改，继续拖累钢价。总之，得益于双焦强势提振情绪，螺纹钢期价近期震荡企稳，但在供需双弱局面下螺纹钢基本面表现偏弱，淡季钢价仍易承压，上行驱动不强，相对利好在于成本尚有支撑，后续走势维持低位震荡运行态势。

热轧卷板：供需格局偏弱运行，库存持续增加，钢厂生产趋弱，热卷周产量环比再降4.93万吨，且吨钢利润未改善，供应端料将趋弱运行，但库存居高不下，压力缓解有限。与此同时，热卷需求韧性趋弱，高频需求指标持续下行，多因终端需求淡季走弱叠加外需趋弱所致，短期弱势格局将维持，易拖累卷价走势。目前来看，市场情绪回暖，热卷期价震荡走高，但供需双弱局面下基本面未见改善，上行驱动存疑，预计走势延续低位震荡为主，破局有待需求好转。

铁矿石：供需两端迎变化，钢厂生产恢复，矿石终端消耗有所回升，上周样本钢厂日均铁水产量和进口矿日耗环比增加，但钢厂盈利状况并未好转，提产持续性不强，矿石需求延续偏弱运行，利好效应不强，与此同时，受台风影响国内港口铁矿石到货大幅下降，而矿山发运高位有所回落，按船期推算后续到货回升，海外矿石供应恢复尚可，即便内矿生产趋弱，矿石供应维持高位。总之，市场情绪回暖，矿价震荡走高，但铁矿石基本面并未好转，上行驱动不强，相对利好的是海运费坚挺，预计矿价维持低位震荡运行，关注钢材表现。

(仅供参考，不构成任何投资建议)

公司地址：浙江省杭州市求是路 8 号公元大厦南裙 1-5 楼。

咨询热线：400 618 1199

获取每日期货观点推送

服务国家
知行合一

走向世界
专业敬业



诚信至上
严谨管理

合规经营
开拓进取

扫码关注宝城期货官方微信 · 期货咨询尽在掌握

免责声明

除非另有说明，宝城期货有限责任公司（以下简称“宝城期货”）拥有本报告的版权。未经宝城期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告的全部或部分内容。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议。宝城期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是宝城期货在最初发表本报告日期当日的判断，宝城期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但宝城期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。宝城期货不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

宝城期货建议客户独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

宝城期货版权所有并保留一切权利。