

2026年3月16日



关注需求兑现

期价震荡反弹

核心观点及策略

- 宏观面：2026年两会明确GDP增5%左右、新增就业1200万以上、CPI涨3%左右等目标，聚焦科技创新、改革开放与绿色转型。宏观政策稳中求进：财政加力提效，优支支持科技民生；货币灵活适度，保流动精准润实体；跨周期与逆周期调节结合，统筹稳增长、防风险、惠民生，强支撑经济回升。
- 基本面：上周螺纹产量195万吨，环比增加22万吨，表需177万吨，增加79万吨，厂库240万吨，增加2万吨，社库655万吨，增加17万吨，总库存894万吨，增加18万吨。热卷产量295万吨，环比减少6万吨，厂库89万吨，减少0.8万吨，社库382万吨，增加1万吨，总库472万吨，持平，表需295万吨，增加14万吨。
- 总体上，近期全国建筑工地施工加速，重点工程引领，资金边际改善，推动钢材需求加快释放，现货市场成交回暖。上周基本面产业数据良好，钢材产量与表需双双回升，库存增幅放缓，库存拐点将至。两会闭幕，宏观政策符合预期；钢厂将迎来复产，原料需求增加，成本支撑增强。预计钢价震荡反弹走势。重点关注需求兑现情况。
- 风险因素：宏观超预期，需求不确定

投资咨询业务资格
沪证监许可【2015】84号

李婷

从业资格号：F0297587
投资咨询号：Z0011509

黄蕾

从业资格号：F0307990
投资咨询号：Z0011692

高慧

从业资格号：F03099478
投资咨询号：Z0017785

王工建

从业资格号：F3084165
投资咨询号：Z0016301

赵凯熙

从业资格号：F03112296
投资咨询号：Z0021040

何天

从业资格号：F03120615
投资咨询号：Z0022965

一、交易数据

上周主要期货市场收市数据

合约	收盘价	涨跌	涨跌幅%	总成交量/手	总持仓量/手	价格单位
SHFE 螺纹钢	3142	54	1.75	5540334	2530631	元/吨
SHFE 热卷	3295	65	2.01	2241851	1243723	元/吨
DCE 铁矿石	795.5	23.5	3.04	1140049	480735	元/吨
DCE 焦煤	1178.0	55.0	4.90	5796535	582187	元/吨
DCE 焦炭	1737.5	42.0	2.48	139141	41920	元/吨

注：(1)成交量、持仓量：手；

(2)涨跌=周五收盘价-上周五收盘价；

(3)涨跌幅=(周五收盘价-上周五收盘价)/上周五收盘价*100%；

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

二、行情评述

上周钢材期货震荡反弹走势，基本面钢材需求稳步回升，叠加宏观政策符合预期，市场情绪良好。现货市场，唐山钢坯价格 2970 (+40) 元/吨，上海螺纹报价 3250 (+60) 元/吨，上海热卷 3270 (+40) 元/吨。

宏观方面，2026 年国民经济和社会发展计划草案报告提出，将持续推进重点行业提质降本降碳：加强产能治理、规范价格，整治“内卷式”竞争；推动钢铁、有色等产业供需平衡、提升盈利、降能耗减排；有序压减钢铁、炼油产能，治理铜冶炼等行业产能，优化乙烯等布局，促进行业健康发展。2026 年两会明确 GDP 增 5% 左右、新增就业 1200 万以上、CPI 涨 3% 左右等目标，聚焦科技创新、改革开放与绿色转型。宏观政策稳中求进：财政加力提效，优支支持科技民生；货币灵活适度，保流动精准润实体；跨周期与逆周期调节结合，统筹稳增长、防风险、惠民生，强支撑经济回升。

产业方面，上周螺纹产量 195 万吨，环比增加 22 万吨，表需 177 万吨，增加 79 万吨，厂库 240 万吨，增加 2 万吨，社库 655 万吨，增加 17 万吨，总库存 894 万吨，增加 18 万吨。热卷产量 295 万吨，环比减少 6 万吨，厂库 89 万吨，减少 0.8 万吨，社库 382 万吨，增加 1 万吨，总库 472 万吨，持平，表需 295 万吨，增加 14 万吨。

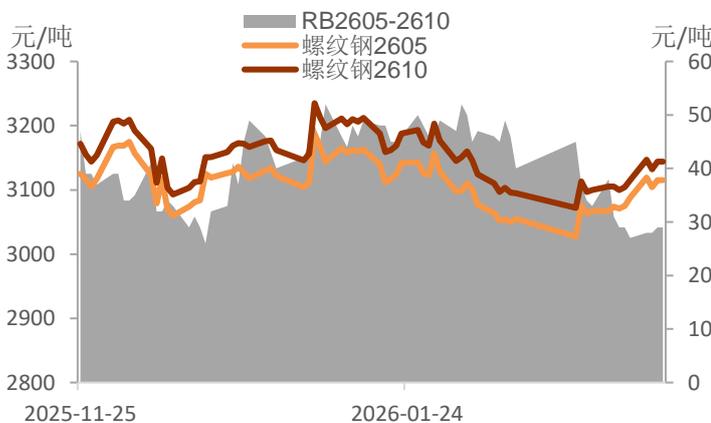
近期全国建筑工地施工加速，重点工程引领，资金边际改善，推动钢材需求加快释放，现货市场成交回暖。上周基本面产业数据良好，钢材产量与表需双双回升，库存增幅放缓，库存拐点将至。两会闭幕，宏观政策符合预期；钢厂将迎来复产，原料需求增加，成本支撑增强。预计钢价震荡反弹走势。重点关注需求兑现情况。

三、行业要闻

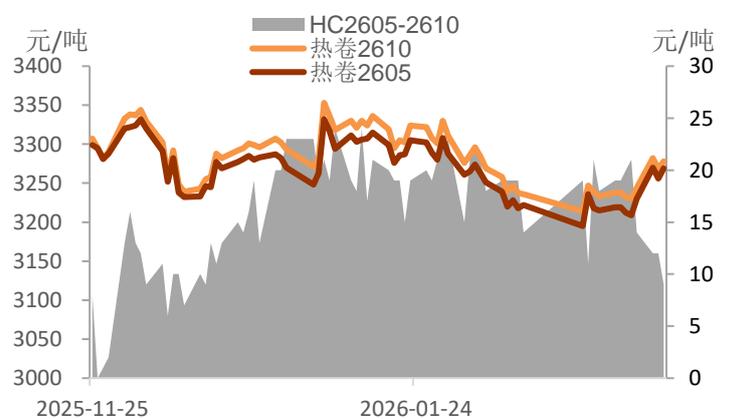
- 2026 年国民经济和社会发展计划草案报告发布，其中提到，2026 年将持续推进重点行业提质降本降碳行动：（1）加强重点行业产能治理，规范市场价格秩序，综合施策整治“内卷式”竞争。（2）推动钢铁、有色、建材、石化、化工重点产业供需平衡稳定，企业盈利水平明显提高，单位产品能耗和碳排放持续降低。（3）有序压减钢铁、炼油等行业产能，强化铜冶炼、氧化铝、煤化工等行业产能治理，优化乙烯、对二甲苯行业布局结构。
- 中汽协公布数据显示，2 月份我国汽车销量为 180.5 万辆，同比下降 15.2%。其中，新能源汽车销量 76.5 万辆，同比下降 14.2%。2 月汽车出口 67.2 万辆，同比增长 52.4%。
- 海关总署数据显示，前 2 个月，我国货物贸易进出口总值 7.73 万亿元人民币，同比增长 18.3%。其中，出口 4.62 万亿元，增长 19.2%；进口 3.11 万亿元，增长 17.1%。
- 海关总署数据，2026 年 1-2 月中国累计出口钢材 1559.1 万吨，同比下降 8.1%。1-2 月中国累计进口钢材 82.7 万吨，同比下降 21.7%。1-2 月中国累计进口铁矿砂及其精矿 21002.3 万吨，同比增长 10.0%。1-2 月中国累计进口煤及褐煤 7722.2 万吨，同比增长 1.5%。
- 美国贸易代表格里尔当地时间 3 月 11 日表示，美国将对包括中国、欧盟、墨西哥、越南、印度和日本在内的 16 个贸易伙伴发起 301 调查。

四、相关图表

图表 1 螺纹钢期货及月差走势

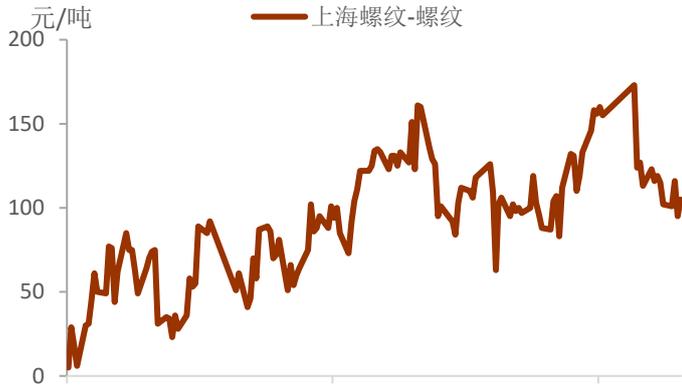


图表 2 热卷期货及月差走势

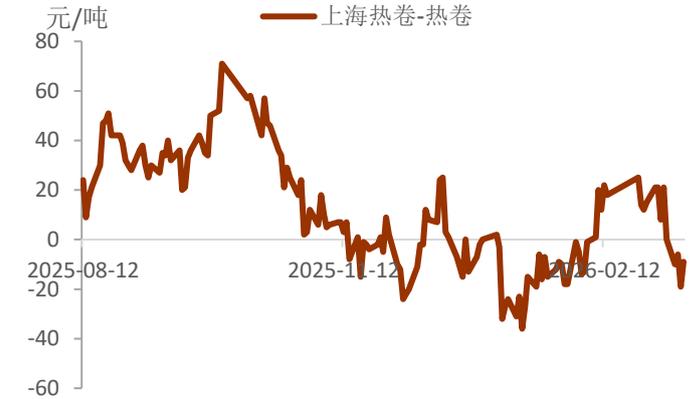


数据来源：iFind，铜冠金源期货

图表3 螺纹钢基差走势

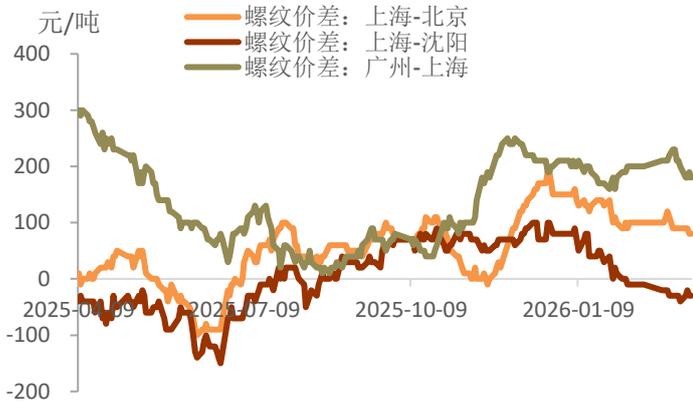


图表4 热卷基差走势

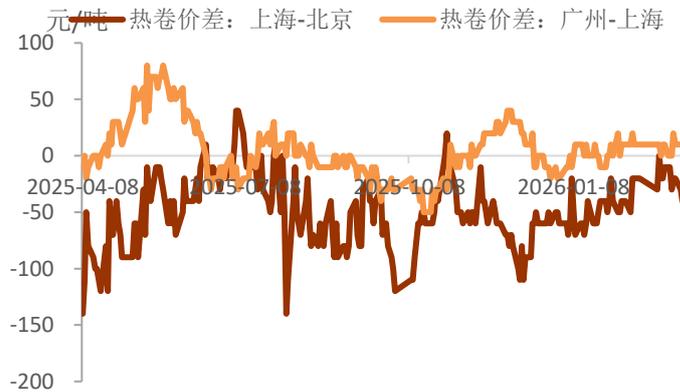


数据来源: iFind, 铜冠金源期货

图表5 螺纹钢现货地区价差走势



图表6 热卷现货地域价差走势



数据来源: iFind, 铜冠金源期货

图表7 长流程钢厂冶炼利润

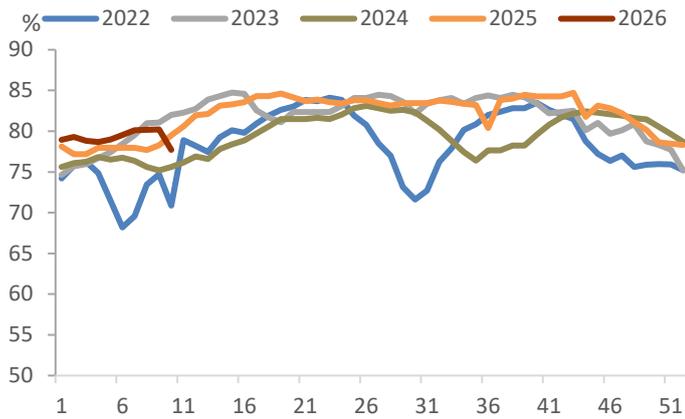


图表8 华东地区短流程电炉利润

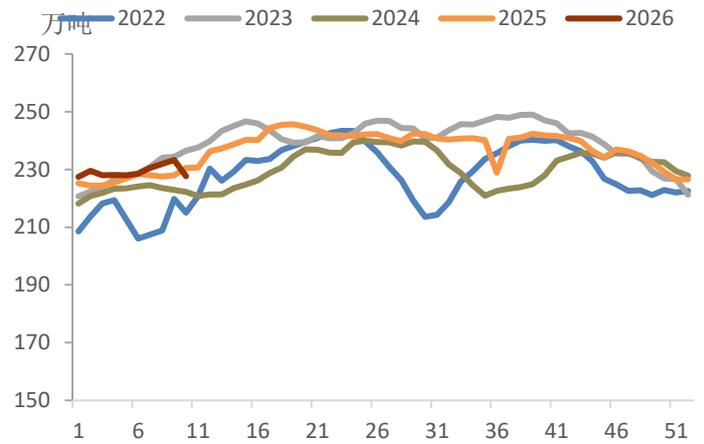


数据来源: iFind, 铜冠金源期货

图表9 全国247家高炉开工率

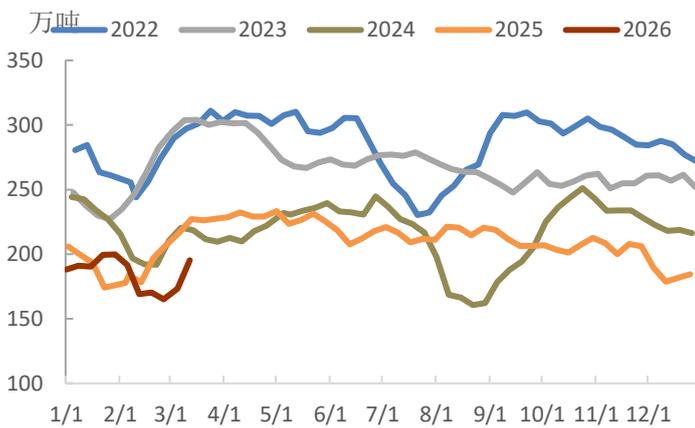


图表10 247家钢厂日均铁水产量

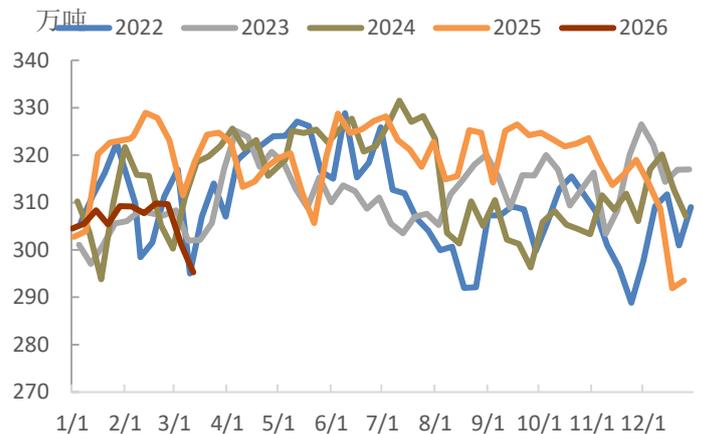


数据来源: iFinD, 铜冠金源期货

图表11 螺纹钢产量

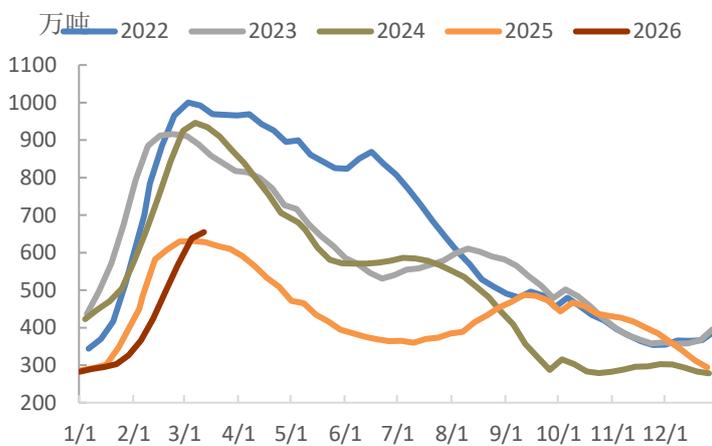


图表12 热卷产量

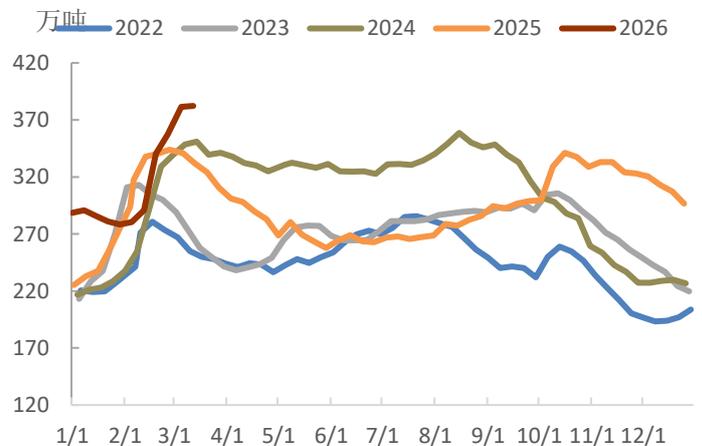


数据来源: iFinD, 铜冠金源期货

图表13 螺纹钢社库

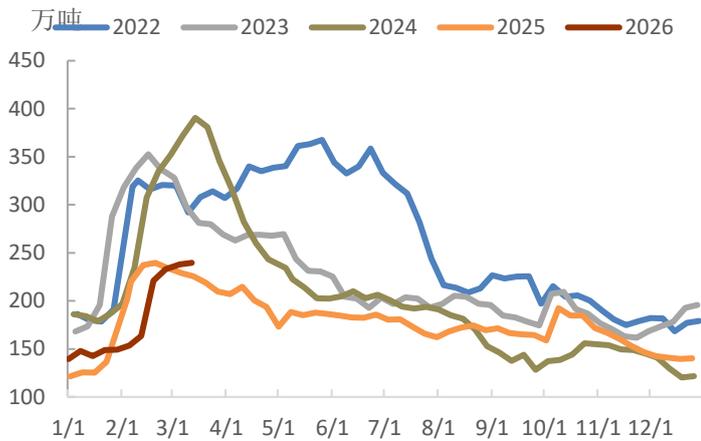


图表14 热卷社库

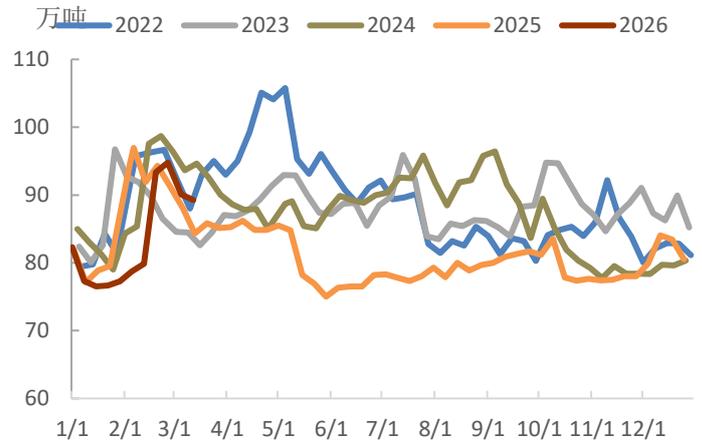


数据来源: iFinD, 铜冠金源期货

图表 15 螺纹钢厂库

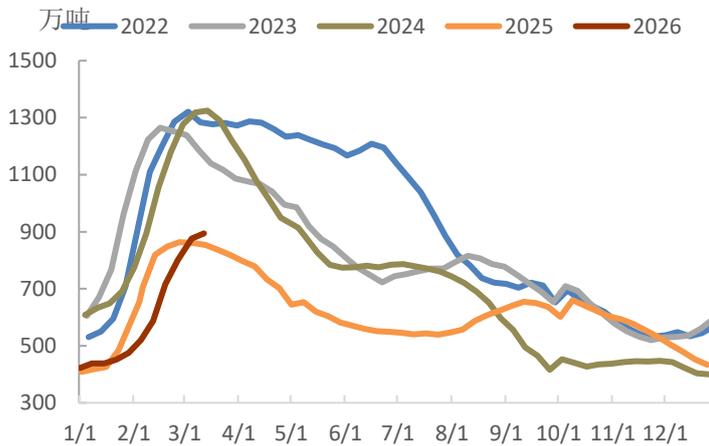


图表 16 热卷厂库

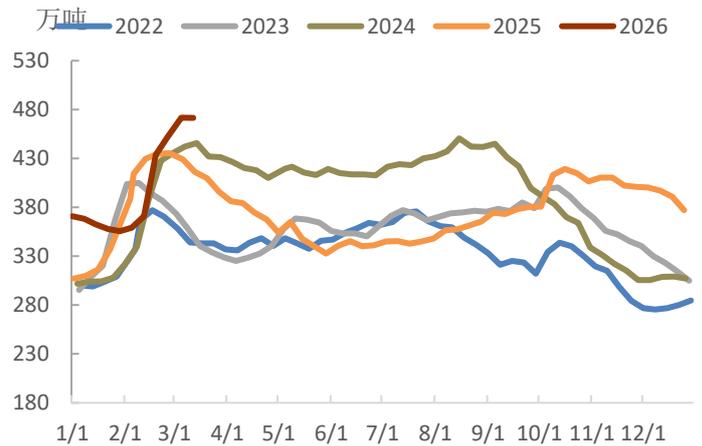


数据来源: iFind, 铜冠金源期货

图表 17 螺纹钢总库存

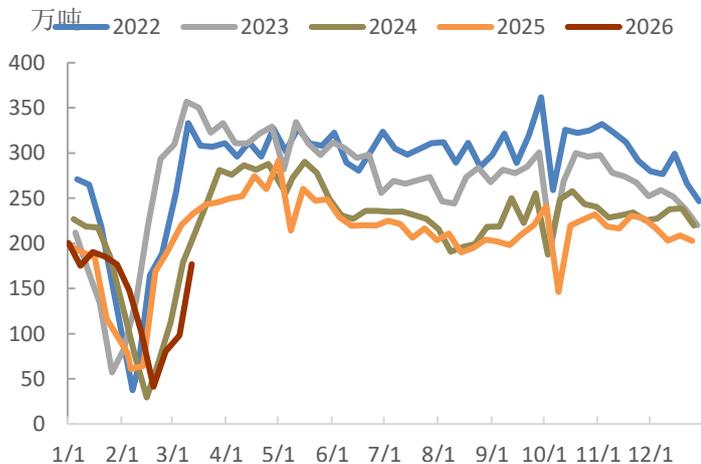


图表 18 热卷总库存

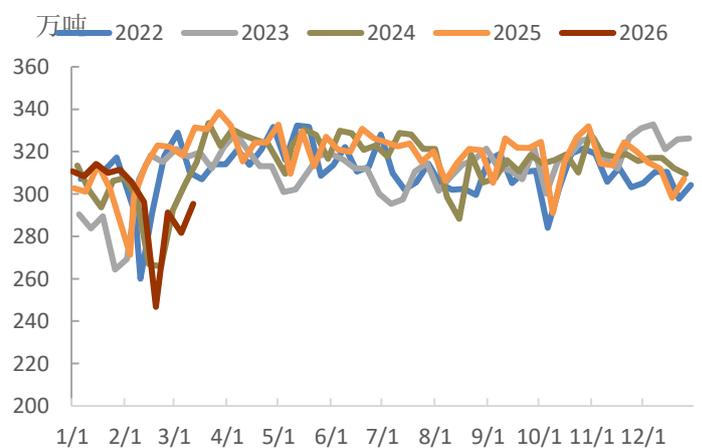


数据来源: iFind, 铜冠金源期货

图表 19 螺纹钢表观消费

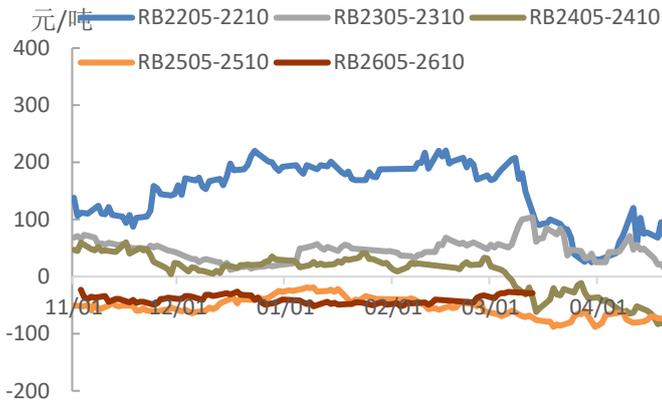


图表 20 热卷表观消费

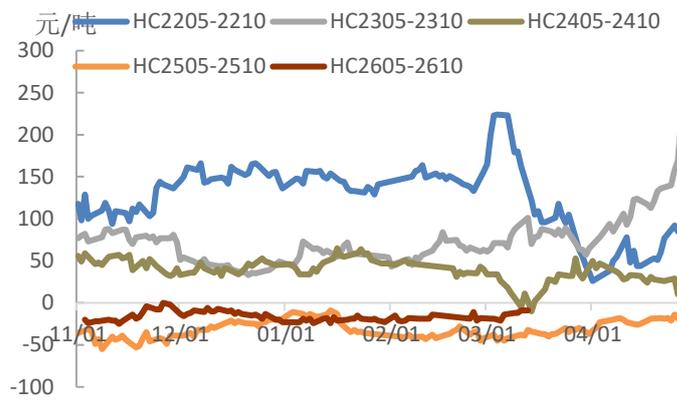


数据来源: iFind, 铜冠金源期货

图表 21 螺纹钢月差季节图

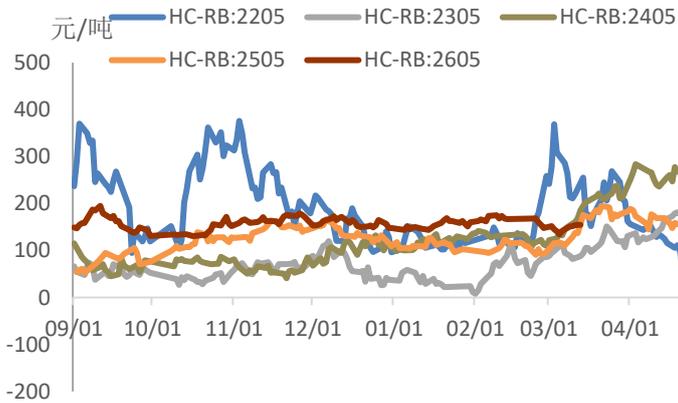


图表 22 热卷月差季节图

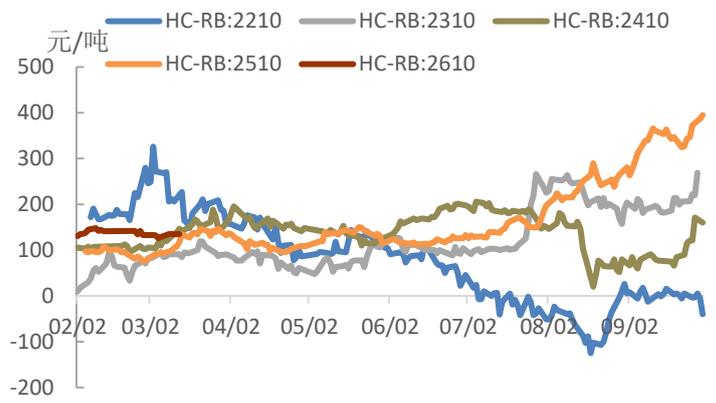


数据来源: iFind, 铜冠金源期货

图表 23 卷螺差季节图



图表 24 卷螺差季节图



数据来源: iFind, 铜冠金源期货

洞彻风云共创未来

DEDICATED TO THE FUTURE

全国统一客服电话：400-700-0188

总部

上海市浦东新区源深路 273 号
电话：021-68559999（总机）
传真：021-68550055

上海营业部

上海市虹口区逸仙路 158 号 306 室
电话：021-68400688

深圳分公司

深圳市罗湖区建设路 1072 号东方广场 2104A、2105 室
电话：0755-82874655

江苏分公司

地址：江苏省南京市江北新区华创路 68 号景枫乐创中心 B1 栋 9 楼 910、911 室
电话：025-57910823

铜陵营业部

安徽省铜陵市义安大道 1287 号财富广场 A906 室
电话：0562-5819717

芜湖营业部

安徽省芜湖市镜湖区北京中路 7 号伟星时代金融中心 1002 室
电话：0553-5111762

郑州营业部

河南省郑州市未来大道 69 号未来公寓 1201 室
电话：0371-65613449

大连营业部

辽宁省大连市河口区会展路 67 号 3 单元 17 层 4 号
电话：0411-84803386

杭州营业部

地址：浙江省杭州市上城区九堡街道九源路 9 号 1 幢 12 楼 1205 室
电话：0571-89700168



免责声明

本报告仅向特定客户传送，未经铜冠金源期货投资咨询部授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。本报告中的信息均来源于公开可获得资料，铜冠金源期货投资咨询部力求准确可靠，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，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标财务状况或需要。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。