

报告类型
钢材日评

日期
2026 年 8 月 13 日



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1：8月12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
RB2610	3016	3016	3019	3003	3010	0.27%	491,271	2,166,377	7,604	0.07
HC2610	3244	3248	3253	3235	3239	0.19%	248,921	1,431,818	-30,537	-0.74
SS2610	14525	14505	14595	14470	14535	0.17%	132,901	96,362	3,089	0.37

数据来源：上期所网站，建信期货研究发展部

8月12日，螺纹钢、热卷期货主力合约2610震荡回落，跌幅较小。

表2：8月12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
RB2610	1,365,763	1,487,211	-3,363	18,609	-21,972	-1.54%
HC2610	1,035,829	1,008,257	-24,675	-16,189	-8,486	-0.83%
SS2610	71,803	71,335	1,839	1,974	-135	-0.19%
J2609	24,839	25,446	-2,499	-2,656	157	0.62%
JM2609	209,089	190,881	-25,896	-20,231	-5,665	-2.83%
I2701	275,413	296,778	13,824	13,476	348	0.12%

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：

8月12日，少部分螺纹钢现货市场价格上涨，部分热卷现货市场价格涨多跌少。济南、重庆、贵阳、兰州市的螺纹钢价格上涨10-20元/吨；上海、无锡、济南、广州、长沙市场的热卷价格上涨10元/吨，南宁市场的热卷价格逆市下跌30元/吨。

螺纹钢、热卷2610合约日线KDJ指标继续走高。螺纹钢2610合约日线MACD绿柱继续收窄，该指标近于金叉；热卷2610合约日线MACD指标前一日金叉后红柱放大。

1.2 后市展望：

消息面上，上周内蒙古口岸智能卡通道遇阻，蒙煤通关量明显回落；煤炭工业十五五规划发布，提出统筹煤矿关闭退出与区域供应保障，按照市场化法治化原则，推动落后产能煤矿有序退出，原则上停止新建、改扩建以下煤矿：山西、

内蒙古、陕西、新疆（除南疆外）产能低于 120 万吨/年的煤矿，宁夏产能低于 60 万吨/年的煤矿，其他地区产能低于 30 万吨/年的煤矿。

基本上，上周五大钢材品种产量和需求继续下滑，均创 3 月中旬以来新低；厂库转增，再度逼近 6 月 26 日创下的 4 月下旬以来新高；社库续创 5 月中旬以来新高。

原料方面，近 4 周澳洲和巴西铁矿石发运量在前 4 周环比降 10.0% 的基础上再降 0.7%，近 4 周国内港口铁矿石到港量在前 4 周环比降 4.3% 的基础上转升 0.7%，显示进口矿供应回落后相对持稳；8 月 7 日焦炭现货市场第三轮提降落地，尽管下游钢企减产带来需求阶段性回落压力，但蒙煤通关量转为明显回落、国内炼焦煤产量在复产不及预期的情况下有明显缺口、钢厂和焦化厂炼焦煤库存偏低仍会给煤焦市场带来价格支撑。

总体来看，钢材市场需求仍偏弱，库存延续累积，但钢企减产放缓给原料市场带来反弹驱动，且从中期来看，钢材市场将整体上呈现供降需增趋势，煤焦市场存在国产炼焦煤供应缺口的同时煤焦需求良好，铁矿石供应的稳定性也在不时扰动市场，预计后市钢材价格将在偏弱震荡后继续反弹走势，建议关注仓量指标变化。

二、行业要闻

- 8 月 11 日，柳钢股份在互动平台回答投资者提问时表示，目前公司拟通过发行股份及支付现金的方式向控股股东柳钢集团购买其持有的广西钢铁 13% 的股权，本次交易后，有利于进一步增强公司对广西钢铁的控制，进一步巩固上市公司优质资产布局，可充分发挥双基地的业务协同性，增强公司的综合竞争力。
- 记者从南方电网获悉，8 月 11 日，南方电网用电负荷突破 2.78 亿千瓦，今年第五次创历史新高。当天，南方电网购买国家电网省间现货最大电力 196 万千瓦，总电量 1102 万千瓦时，保障负荷高峰电力供应。目前，南方电网经营的广东、广西、云南、贵州、海南五省区供电平稳有序。2026 年以来，受经济向好和持续高温等多重因素影响，公司经营区域用电负荷高峰来得早、来得久、电力需求旺盛。截至 8 月 11 日，公司经营的广东、广西、云南、贵州、海南五省区用电负荷累计 20 余次创新高。今年以来，南方电网与国家电网、蒙西电网开展常态化交易，扩大交易规模与频次。据南方电网预测，8 月份，南方电网用电负荷仍将持续高位运行，最高负荷或达 2.83 亿千瓦，较去年同期增长 12.9%。
- 据新疆日报报道，近日，首列“疆煤入黔”直达保供专列成功发运，满

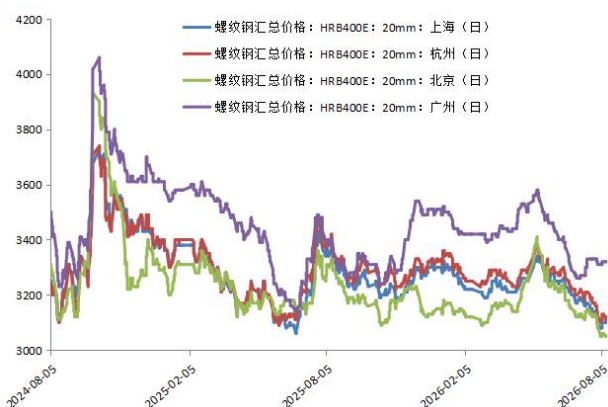
载新疆优质动力煤的列车直供贵州能源集团盘江电投发电有限公司。此举标志着新疆能源（集团）有限责任公司（新疆能源集团）与贵州能源集团有限公司（贵州能源集团）的跨区域能源保供合作正式步入常态化运行阶段，为西南地区电煤稳定供应筑牢了全新可靠的保障通道。

- 8月10日，陕煤集团召开第二次党员代表大会。据介绍，“十四五”期间，陕煤集团累计新增煤炭产能6020万吨，在役及在建电力总装机容量达4650万千瓦，累计生产煤炭12亿吨、发电2664亿千瓦时，同比分别增长50%、26%。资产总额、营业收入、工业总产值分别增长27.5%、47.3%、56.3%。
- 8月12日，我国首列双层大宗散货铁海联运半高箱班列在内蒙古包头万水泉南站首发，发往河北黄骅港。班列首次实现半高箱铁路双层运输与海运“无换装”衔接。原来2.6米高的标准集装箱，压缩到1.7米的半高箱，能兼容现有港铁装卸设备，实现全程“一箱制”转运，精简五次以上中转工序，单位运输成本下降超四分之一。为大宗散货铁海联运新增了一种“不换箱、不开箱、一箱到底”的物流新选择。
- 中国汽车工业协会消息，最新发布的数据显示，今年7月份，汽车出口104.3万辆，环比增长0.6%，同比增长81.3%。其中，新能源汽车出口55.3万辆，环比增长5.7%，同比增长145.5%。记者注意到，自今年4月、5月连续两个月汽车出口超过90万辆后，6月、7月出口迈上新台阶，出口连续两个月突破100万辆。
- 受欧洲第五轮夏季热浪影响，欧洲电价飙升逾20%。路孚特（LSEG）和法国电力集团（EDF）市场数据显示，持续高温将抑制法国核电出力，而德国风电产出预计将走弱。连续热浪已将欧洲气温推至历史高位，引发该地区水资源短缺、野火和高温致死事件。路孚特数据显示，法国日前电价飙升21.8%至142.5欧元（约合1108.58元）/兆瓦时，德国同期合约上涨22.8%至138.50欧元/兆瓦时。法国电力数据显示，8月12日午间用电高峰期间，法国核电供应将减少730万千瓦，约占该国核电总装机容量的12%。法国约70%电力依靠核电供应。
- 8月12日消息，巴拿马运河过境成本近几周大幅攀升，因航运运营商在水位下降和全球能源流动受阻之际争抢通行能力。中东冲突及由此导致的霍尔木兹海峡关闭推高了价格。厄尔尼诺现象增强预计将导致水位降低，限制货船通过运河的载货量，并可能减少今年晚些时候的通行量。
- 印尼上市煤炭生产商PT Indo Tambangraya Megah（ITMG）近日公布，受销量增加及平均售价走强支撑，该公司上半年净利润同比增长17%至1.1亿美元。截至6月30日的六个月，该公司营业收入同比增长9%至

10 亿美元，上年同期为 9.19 亿美元。公司表示，营收增长主要得益于销量增长 5%至 1230 万吨，以及平均售价上涨 4%至 81 美元/吨。息税折旧及摊销前利润（EBITDA）增长 11%至 1.81 亿美元，毛利率由上年同期的 24%小幅扩大至 26%。现金流量表显示，期内经营现金流同比下降 78%至 3100 万美元，上年同期为 1.41 亿美元。降幅主要反映营运资金需求增加，包括期内应收账款和库存水平上升。营业成本增长 7%至 7.44 亿美元，受剥采比上升及燃料价格上涨影响。一般及行政费用增长 40%至 2600 万美元，财务费用则下降 32%至 400 万美元。运营方面，上半年煤炭总产量下降 5%至 990 万吨，但二季度产量环比回升 13%。自有煤矿销量增长 11%，第三方采购销量则收缩 20%，反映出公司向利润率更高的自产煤倾斜。截至 6 月 30 日，公司总资产为 24.2 亿美元，其中现金及现金等价物为 7.38 亿美元，约占总资产的 33%。

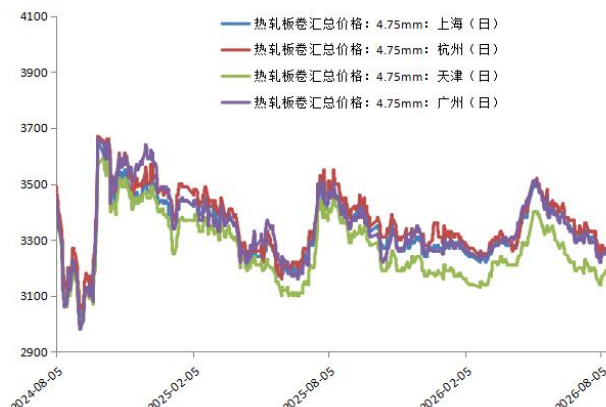
三、数据概览

图1：主要市场螺纹钢现货价格：元/吨



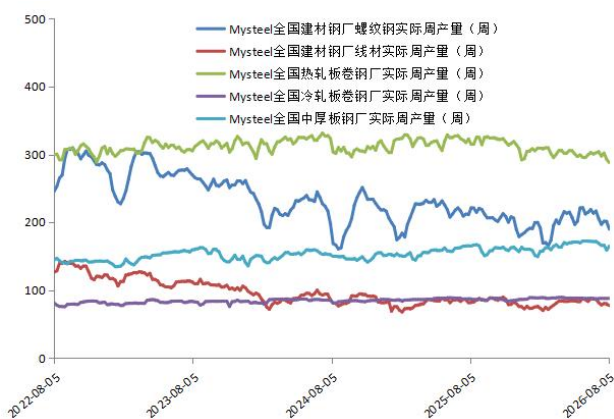
数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图2：主要市场热卷现货价格：元/吨



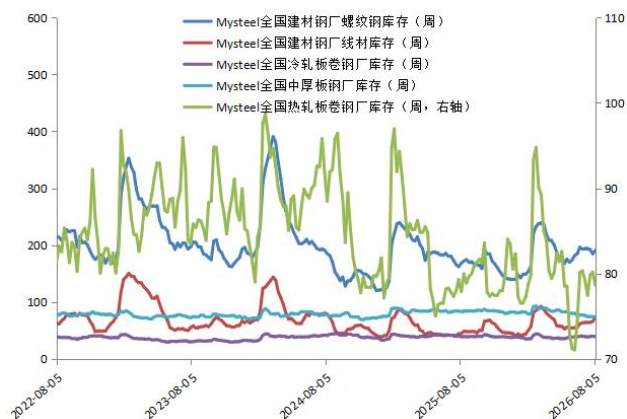
数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

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



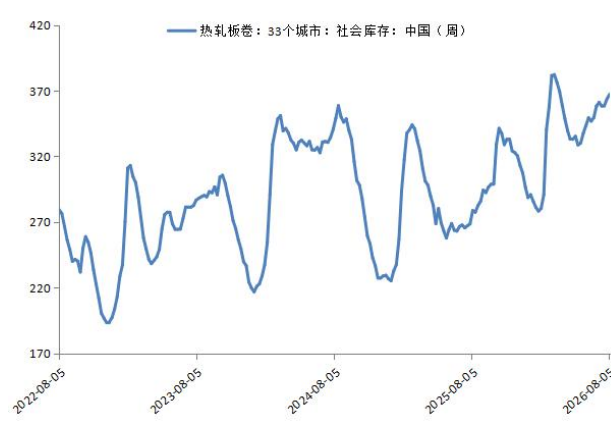
数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图5：主要城市螺纹钢社会库存：万吨



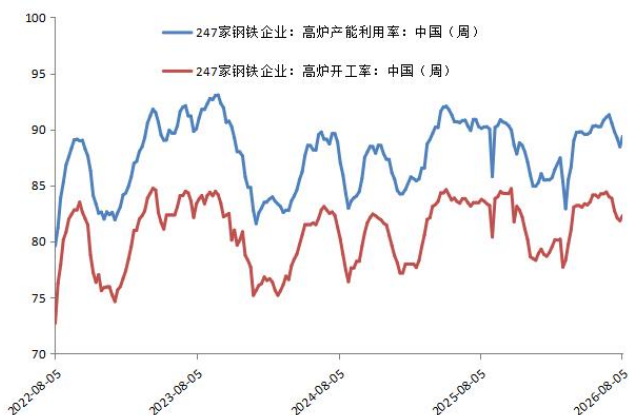
数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图6：主要城市热卷社会库存：万吨



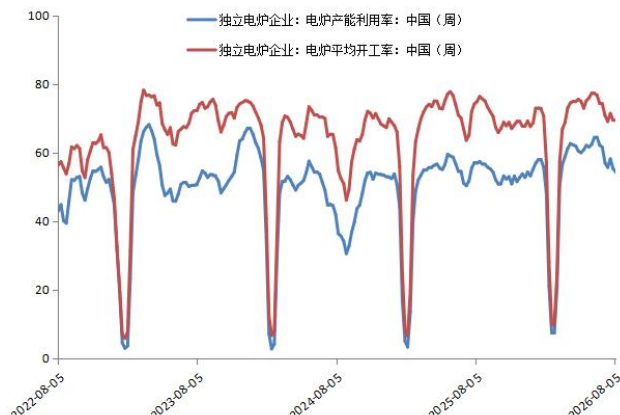
数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图7：高炉开工率与炼铁产能利用率：%



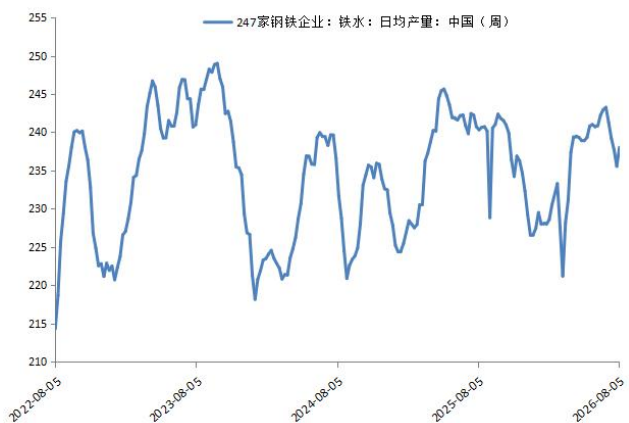
数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图8：电炉开工率与产能利用率：%



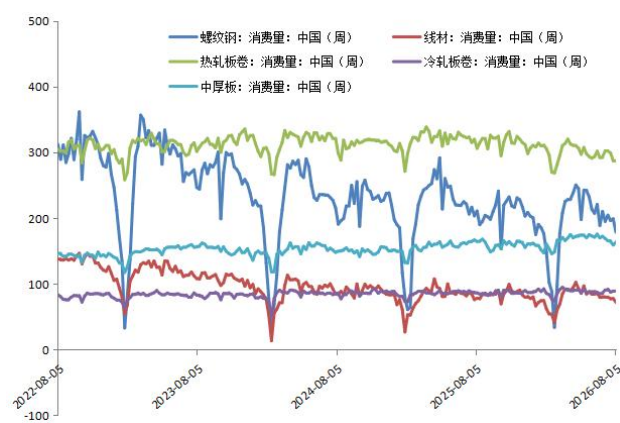
数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图9：全国日均铁水产量：万吨



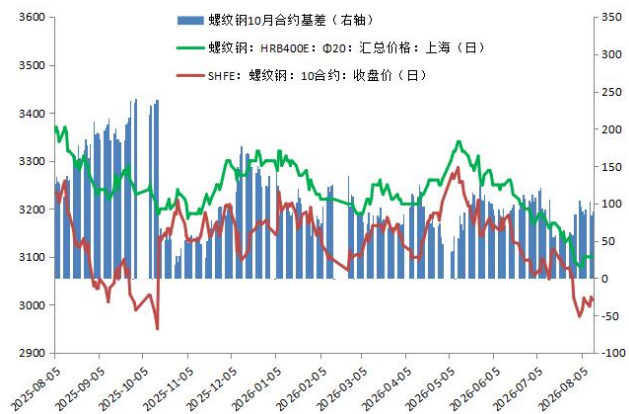
数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

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10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10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

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

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

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:杭州市上城区五星路188号荣安大厦602-1室

电话:0571-87777081 邮编:310000

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

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

【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:khh@ccb.ccbfutures.com

网址: <http://www.ccbfutures.com>