



国信期货
GUOSEN FUTURES

国信期货研究所

供需双增库存累积 终端需求待验证

-----国信期货螺纹钢周报

2026年3月8日



国信期货
GUOSEN FUTURES

国信期货研究所

目录

CONTENTS

- 1 螺纹钢期货行情回顾
- 2 期货市场环境：宏观、比价、基差
- 3 螺纹钢供需概况
- 4 后市展望

Part1

第一部分

螺纹钢期货行情回顾

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

1.1 近期重要信息概览

经济数据

1. 3月4日，国家统计局服务业调查中心、中国物流与采购联合会联合发布2月份中国采购经理指数。受春节假期等季节性因素影响，当月制造业PMI回落至49.0%，非制造业商务活动指数微升至49.5%。
2. 中国人民银行发布数据显示，1月末，广义货币(M2)余额347.19万亿元，同比增长9%。狭义货币(M1)余额117.97万亿元，同比增长4.9%。流通中货币(M0)余额14.61万亿元，同比增长2.7%。1月份净投放现金5191亿元。
3. 2026年1月份社会融资规模增量为7.22万亿元，比上年同期多1662亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加4.9万亿元，同比少增3178亿元；对实体经济发放的外币贷款折合人民币增加468亿元，同比多增860亿元；委托贷款减少192亿元，同比多减641亿元；信托贷款减少4亿元，同比多减627亿元；未贴现的银行承兑汇票增加6293亿元，同比多增1639亿元；企业债券净融资5033亿元，同比多579亿元；政府债券净融资9764亿元，同比多2831亿元；非金融企业境内股票融资291亿元，同比少182亿元。1月末，本外币贷款余额280.59万亿元，同比增长6%。月末人民币贷款余额276.62万亿元，同比增长6.1%。

地缘冲突与国内政策

1. 2月28日以来，美以对伊发动联合军事打击，伊朗报复并威胁封锁霍尔木兹海峡，卡塔尔能源设施遇袭扩大停产，全球能源供应担忧骤升，原油、燃料油等能化品种暴涨，通胀预期重启。
2. 十四届全国人大四次会议开幕，政府工作报告定调：GDP目标4.5%-5%，时隔十年重提楼市“去库存”，货币政策引导综合融资成本低位运行。

1.2 螺纹钢主力合约走势



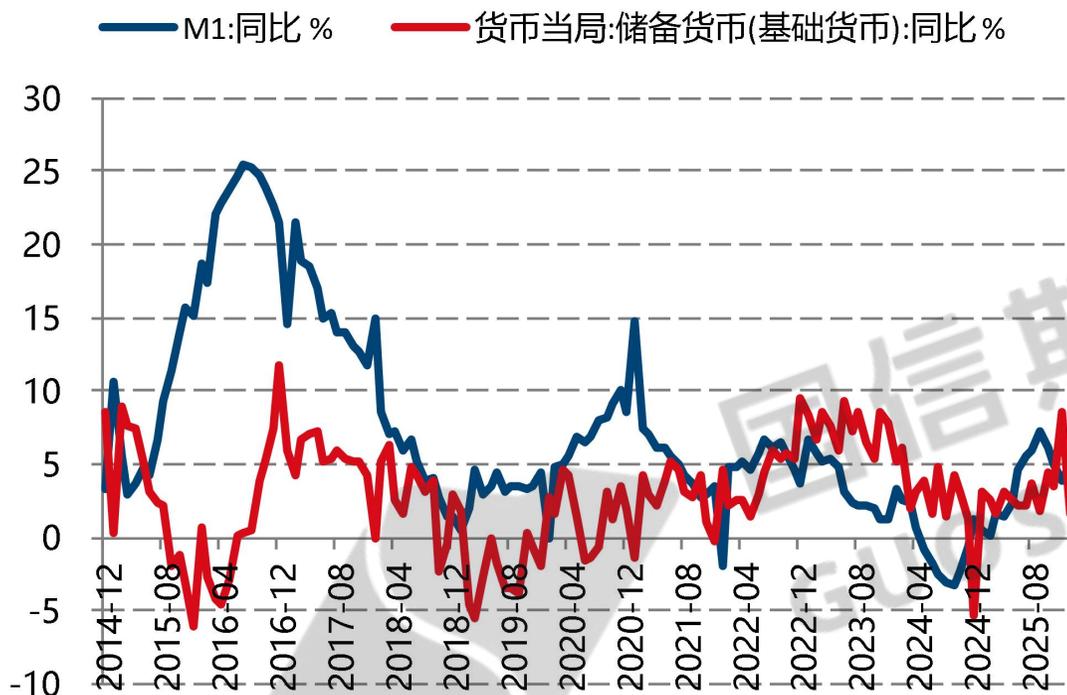
Part2

第二部分

期货市场环境：宏观、比价、基差

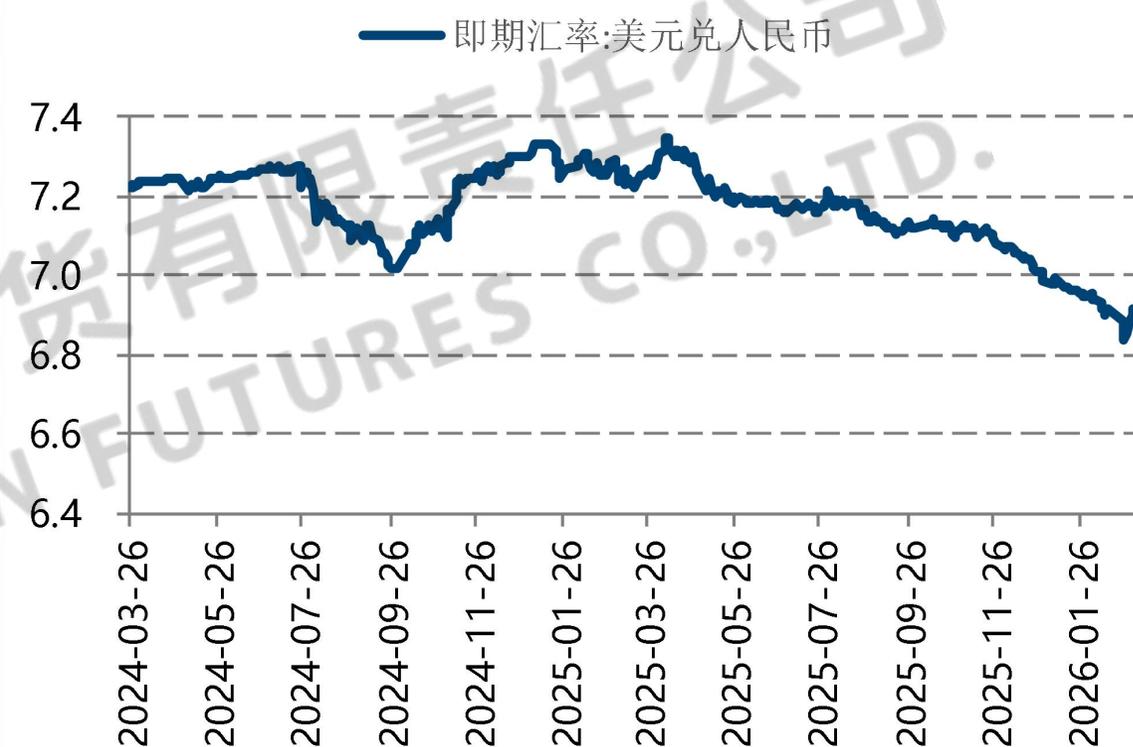
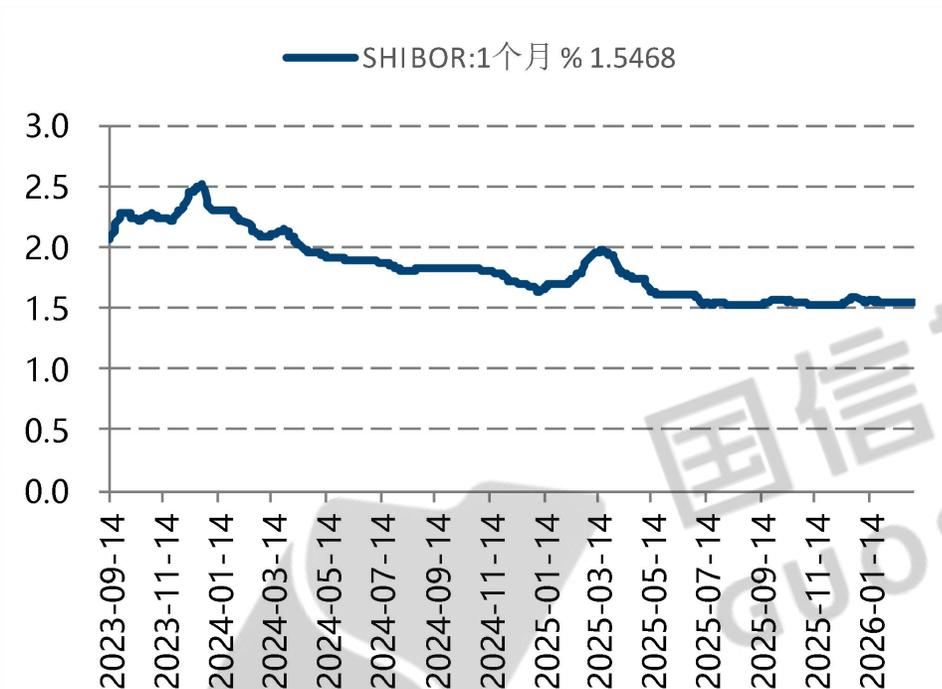
国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

2.1 宏观——货币量



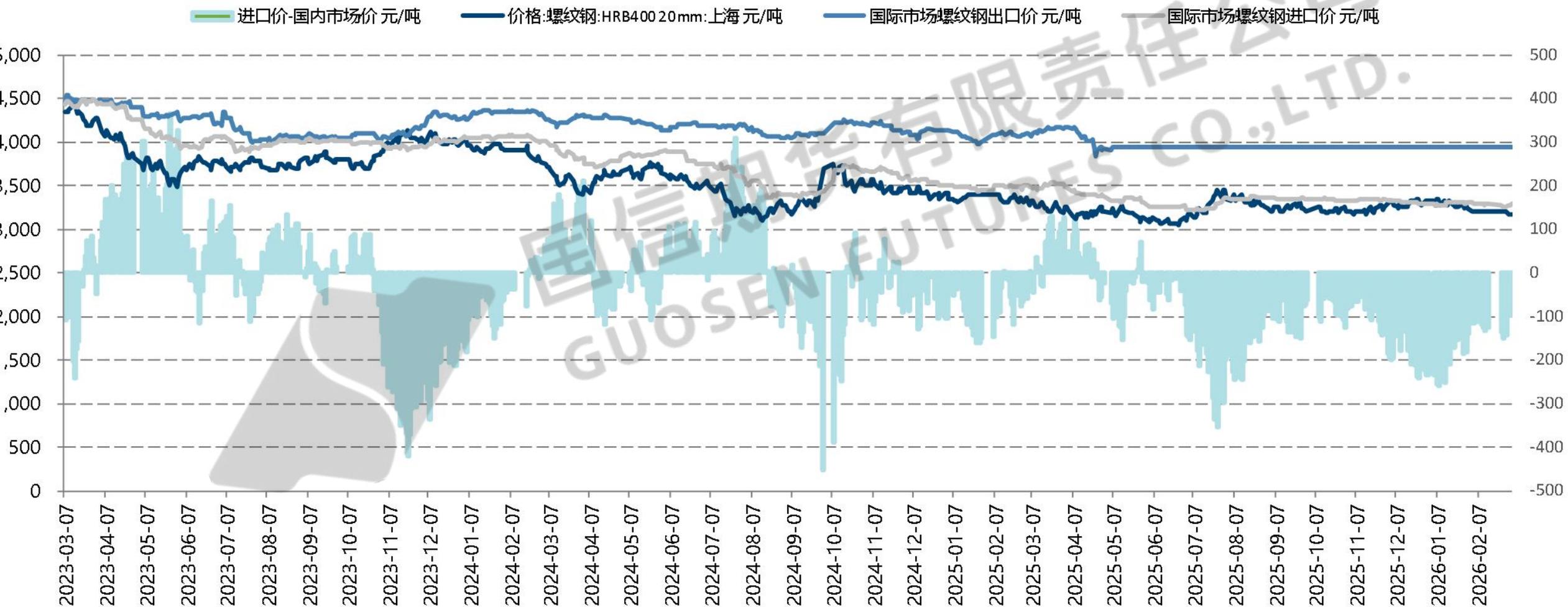
M1: 同比	M2: 同比	
%	%	
4.90	9.00	
3.80	8.50	-4.7

2.2 宏观——货币价

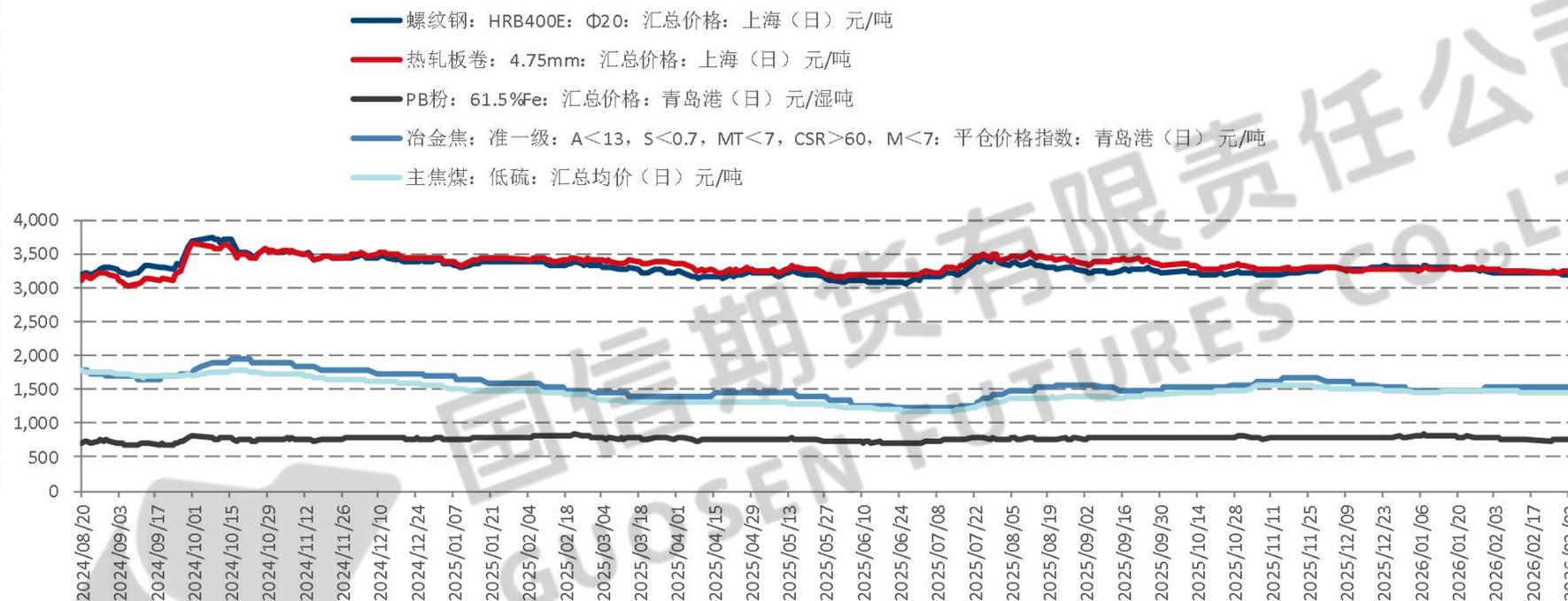


SHIBOR	2026/03/05	1.5468
	2026/01/27	1.5556
月环比		利率下降, 看涨

2.3 比价——内外

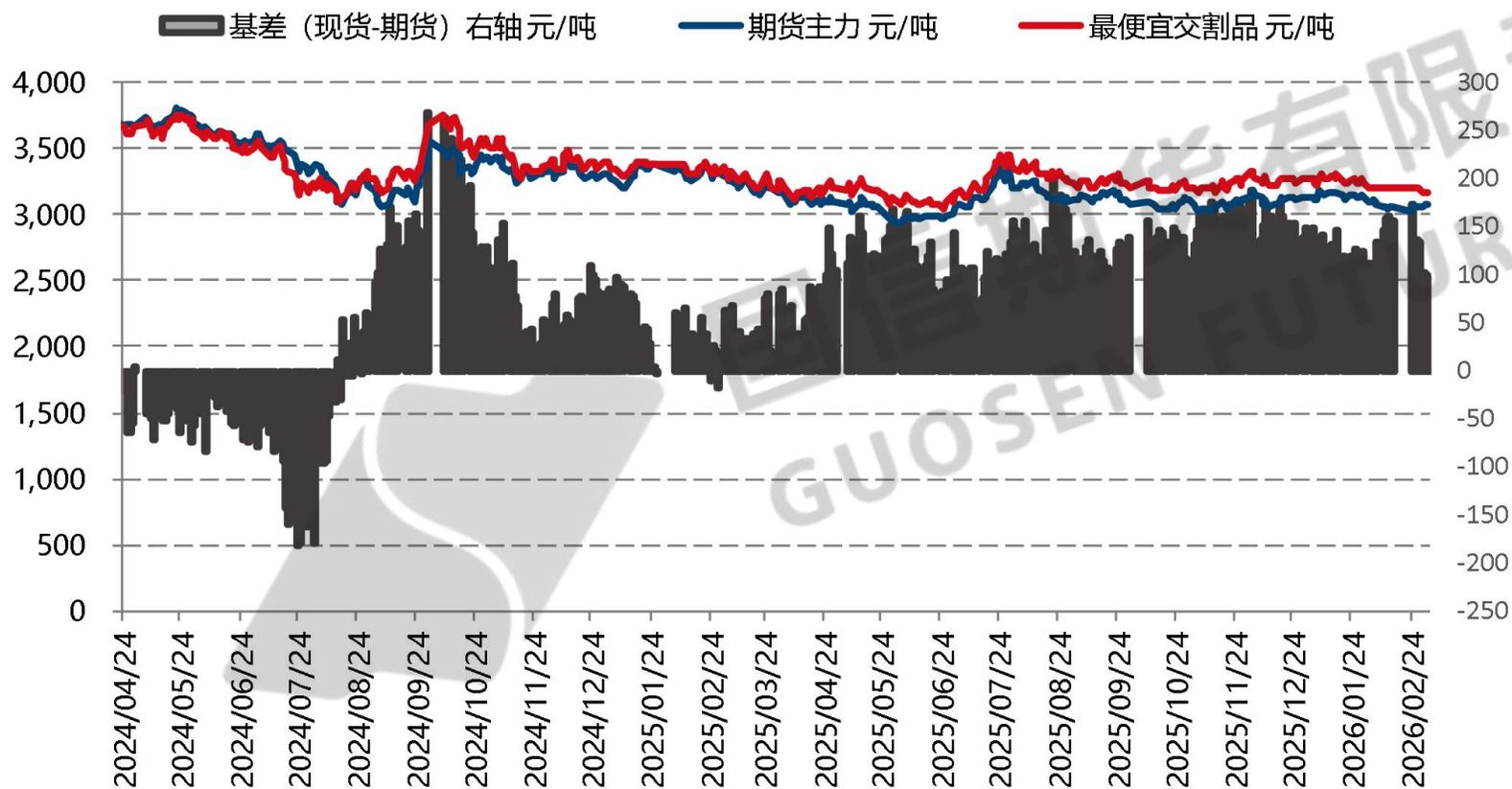


2.4 比价——产业链其他商品



现货	价格: 螺纹钢:HRB400 20mm: 上海	价格: 热轧板卷:Q235B: 4.75mm: 上海	PB粉: 61.5%Fe: 汇总价格: 青岛港(日)	冶金焦: 准一级: A13, S0.7, MT7, CSR60: 出库价格指数: 青岛港(日)	主焦煤: 低硫: 汇总均价(日)
价格来源	我的钢铁网	我的钢铁网	我的钢铁网	我的钢铁网	我的钢铁网
单位: 元/吨	3,190.00	#N/A	763.00	1,520.00	1,465.00
一周涨跌幅	-0.62%	0.00%	0.66%	0.00%	-0.96%
一个月涨跌幅	-1.24%	-0.92%	-3.07%	0.00%	-1.36%
一年涨跌幅	-3.63%	-5.00%	-2.32%	5.56%	8.05%

2.5 螺纹钢主力基差



日期	期货主力	最便宜交割品	基差 (现货-期货) 右轴
单位	元/吨	元/吨	元/吨
2026/03/05	3075	3170	95
2026/03/04	3071	3170	99
2026/03/03	3074	3170	96
2026/03/02	3067	3170	103
2026/02/28	3067	3200	133
2026/02/27	3067	3200	133
2026/02/26	3063	3200	137
2026/02/25	3076	3200	124
2026/02/24	3027	3200	173
2026/02/14	3055	3210	155
2026/02/13	3055	3210	155
2026/02/12	3050	3210	160
2026/02/11	3054	3210	156
2026/02/10	3052	3210	158
2026/02/09	3064	3210	146

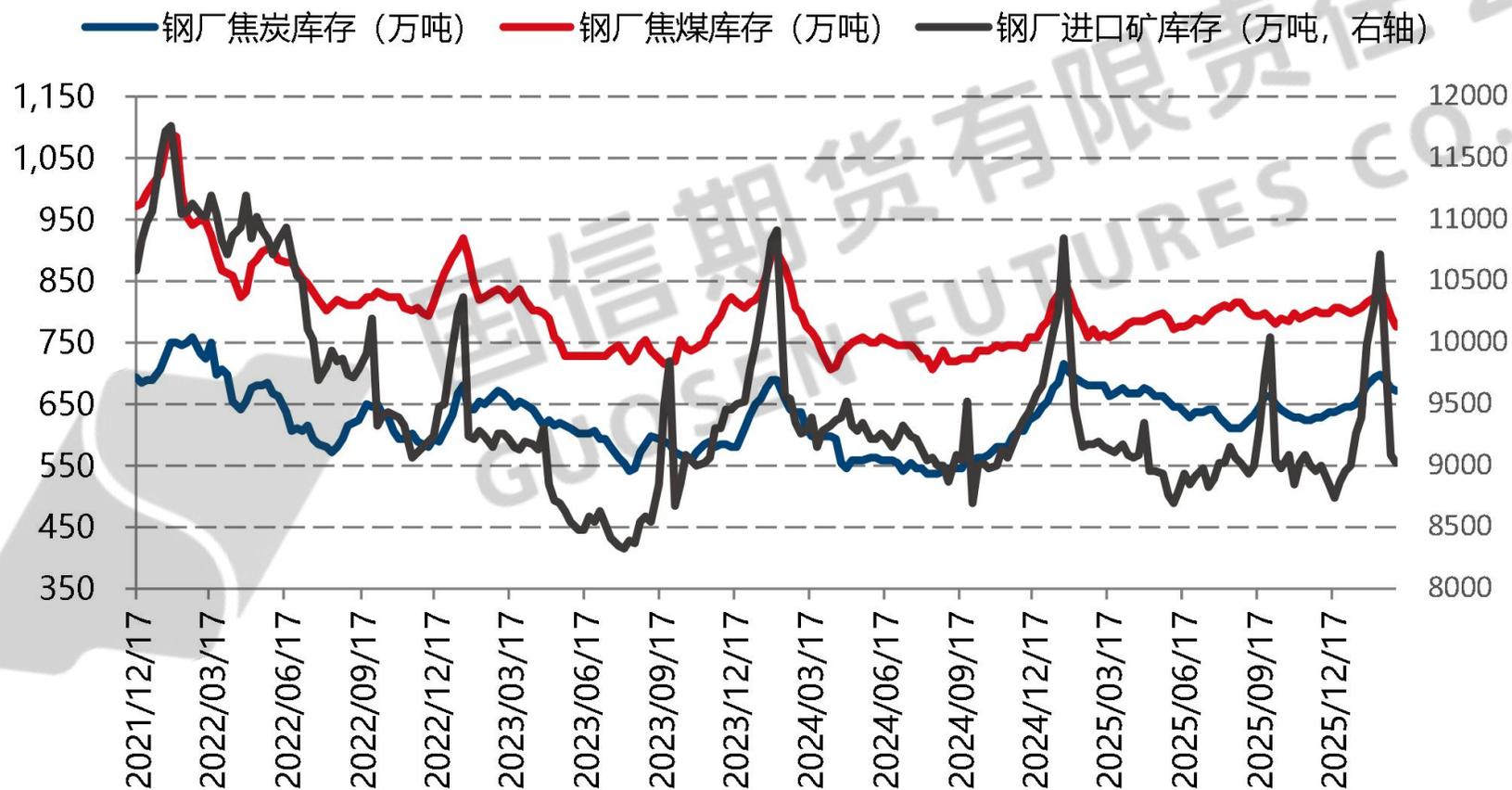
Part3

第三部分

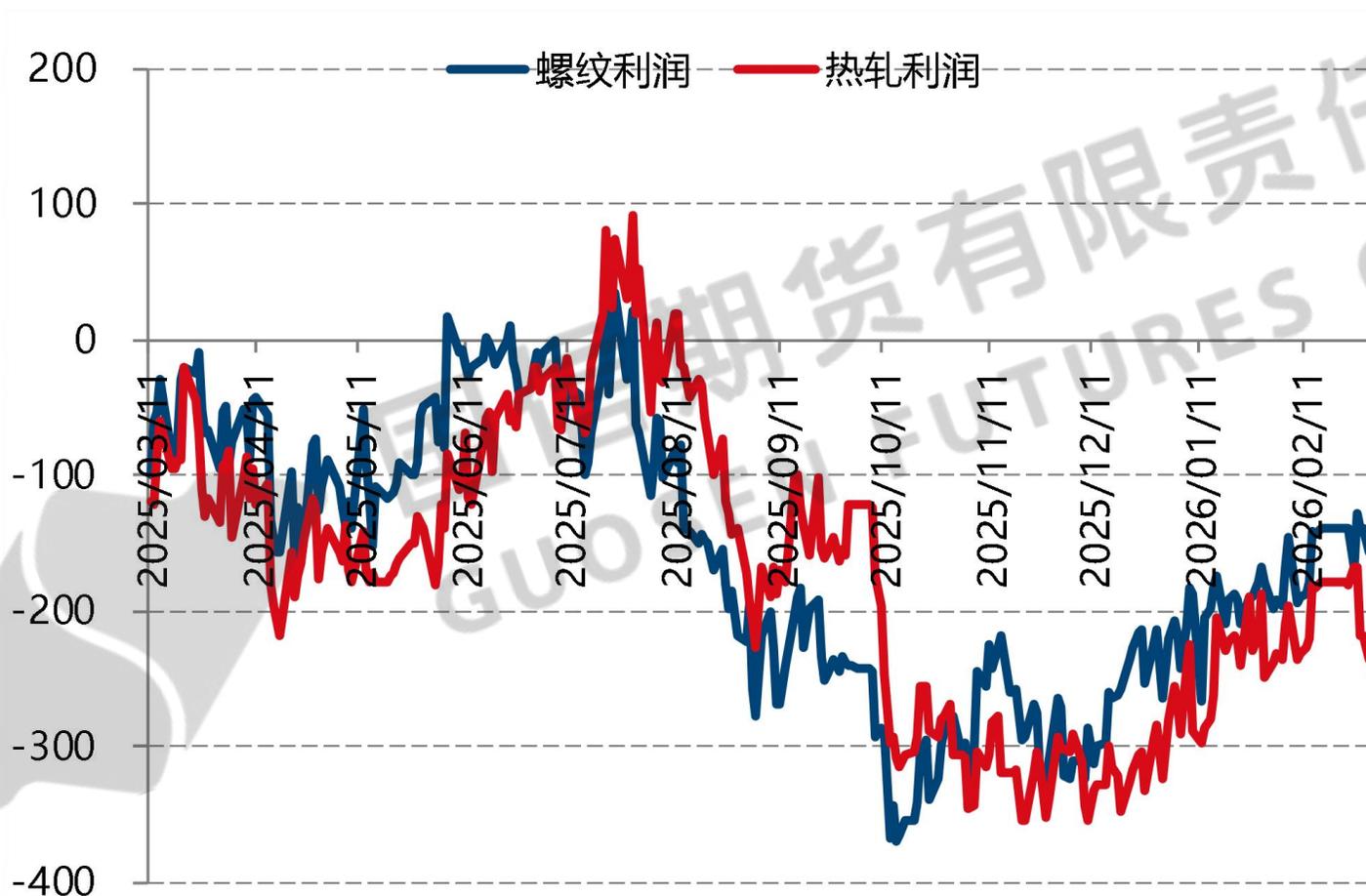
螺纹钢现货供需概况

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

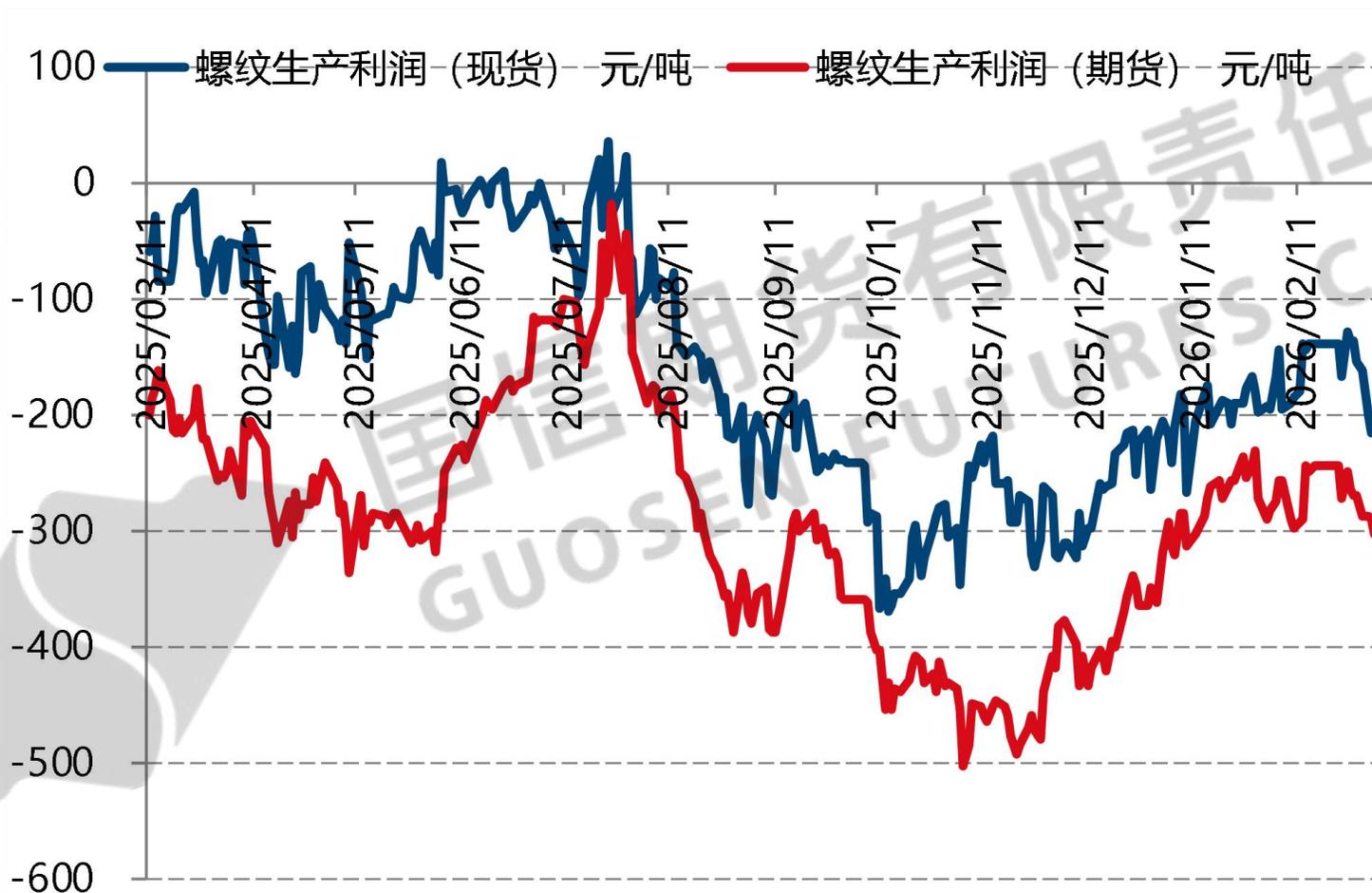
3.1 钢厂原料库存



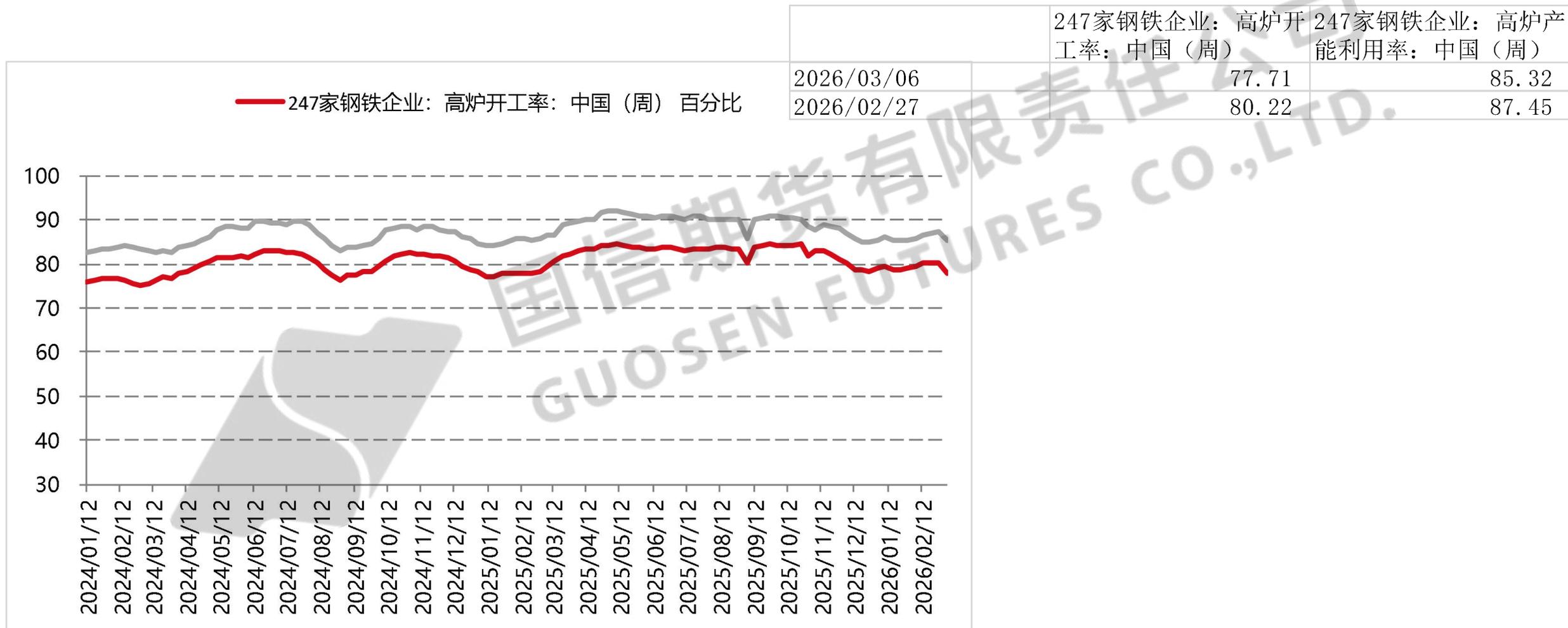
3.2高炉利润（各品种钢材）



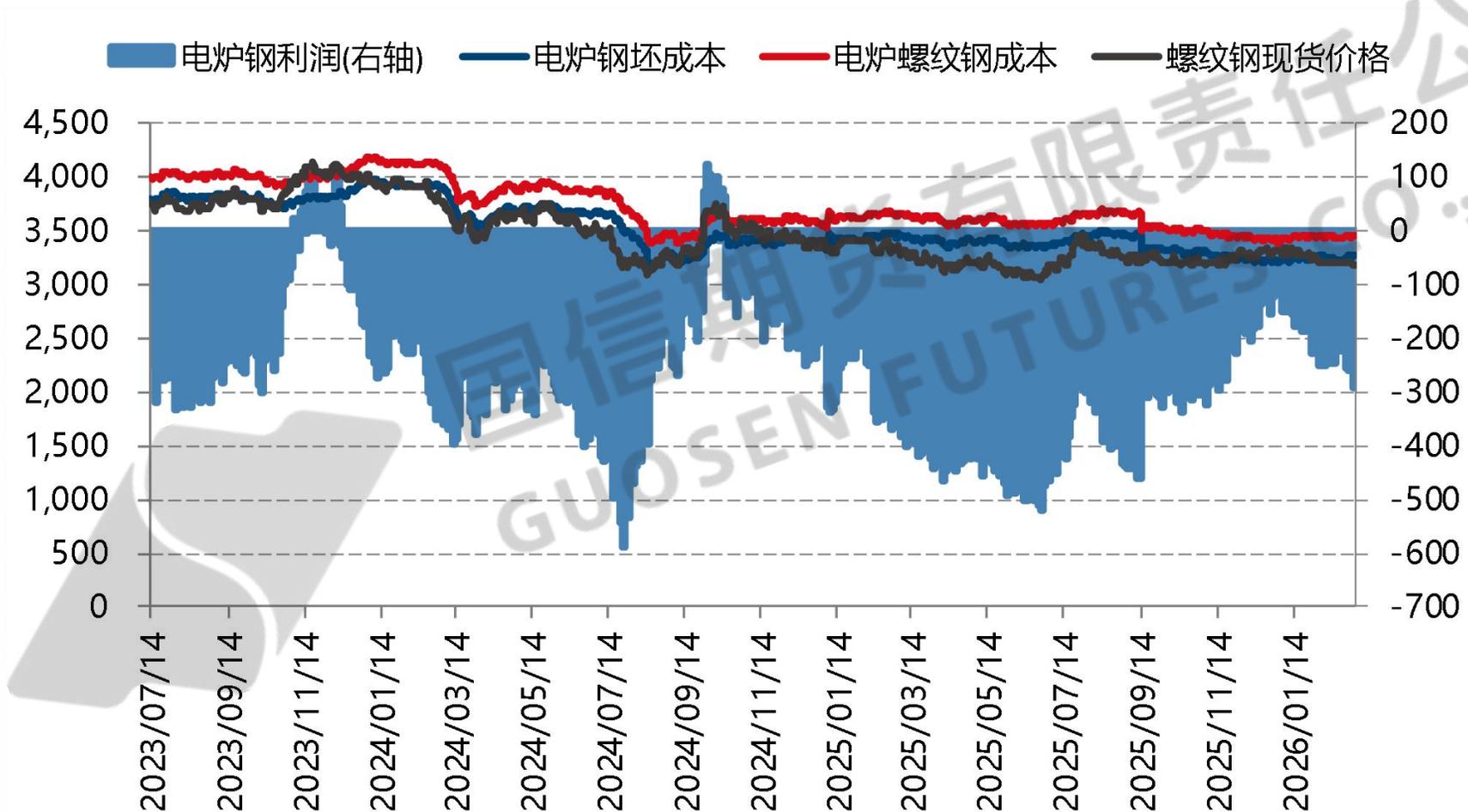
3.3 高炉利润（期现）



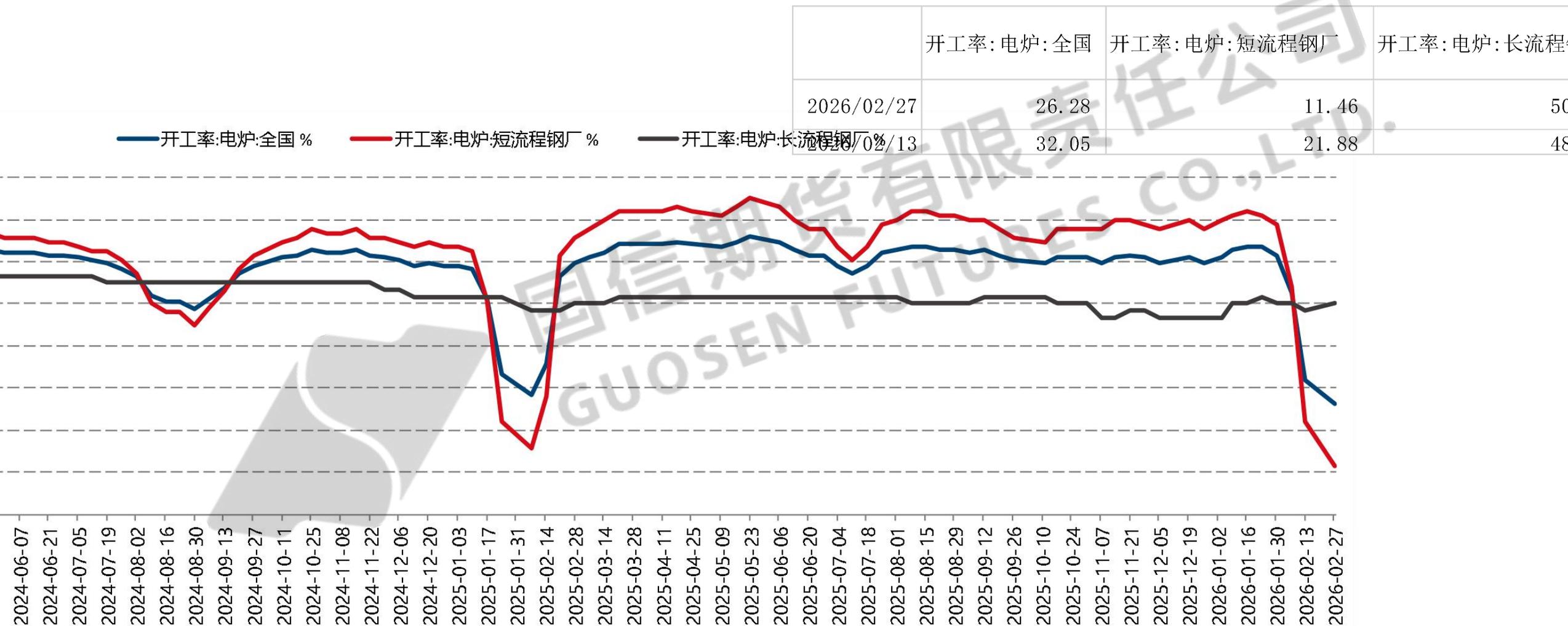
3.4 高炉开工



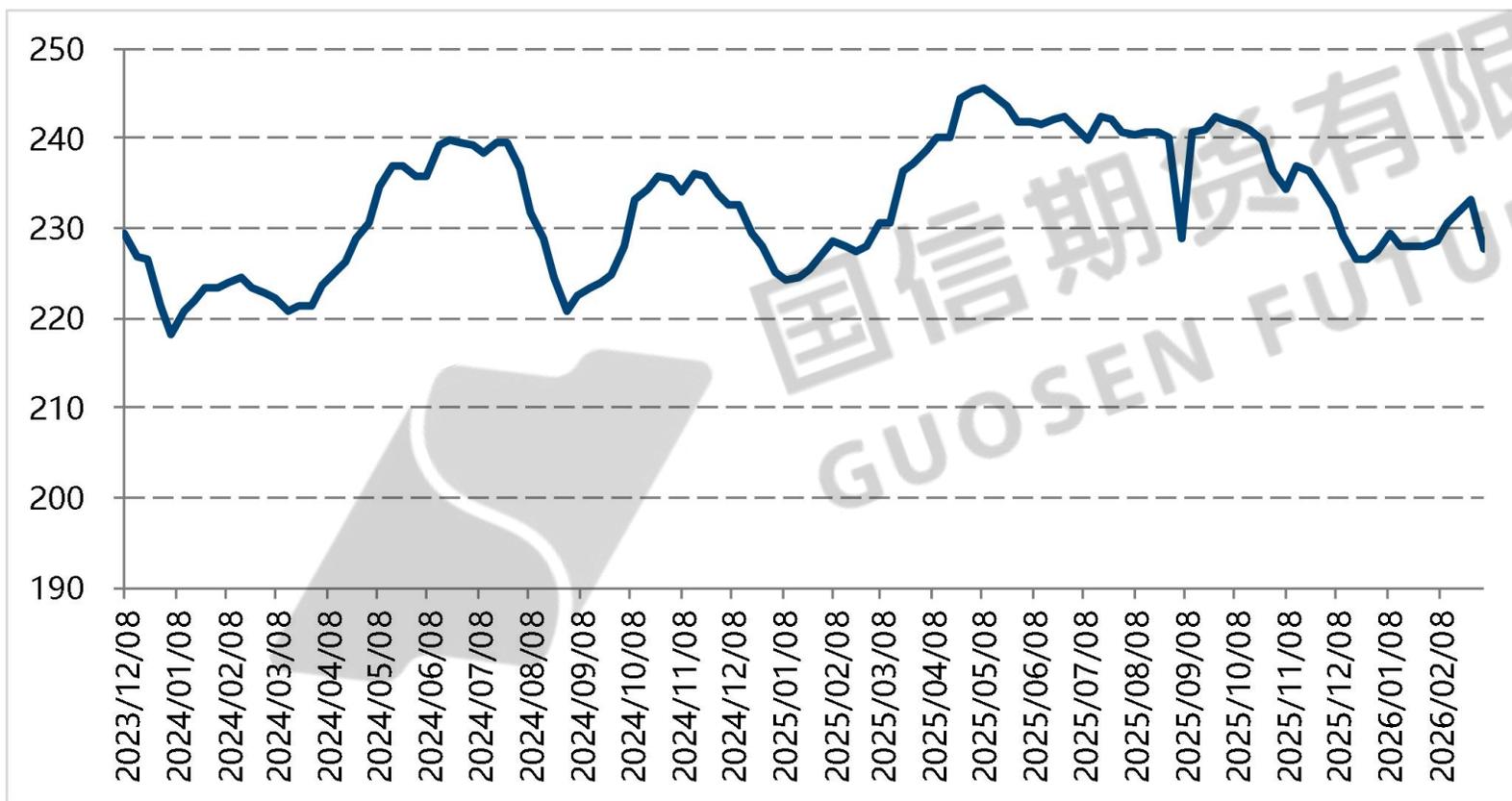
3.5 电炉利润



3.6 电炉开工

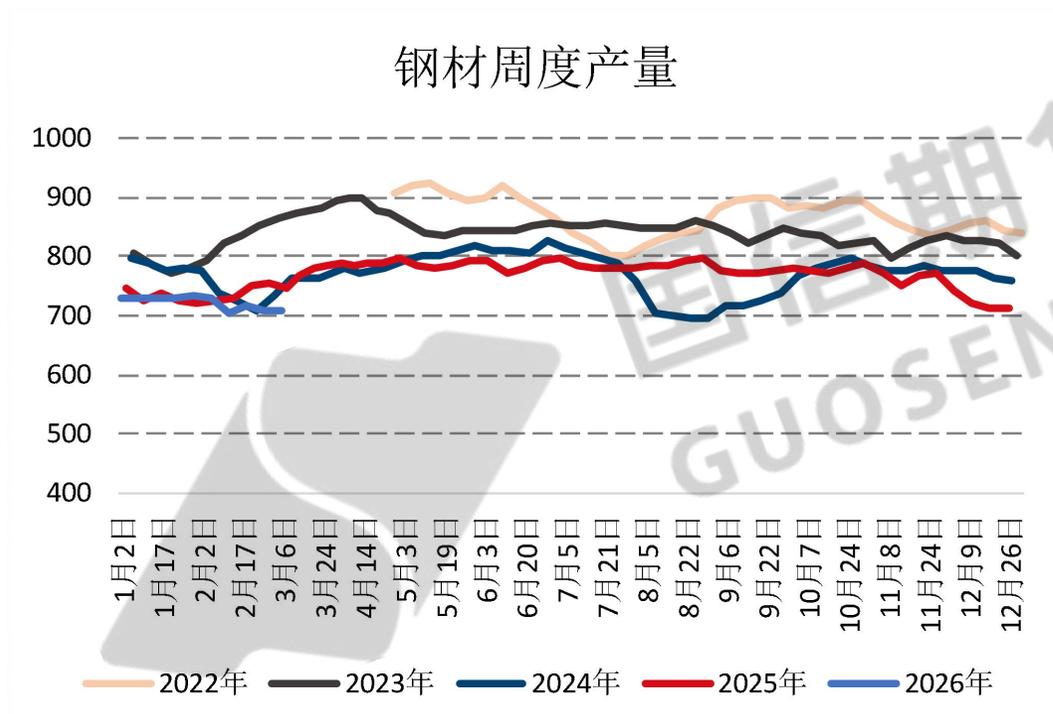


3.7 日均铁水产量



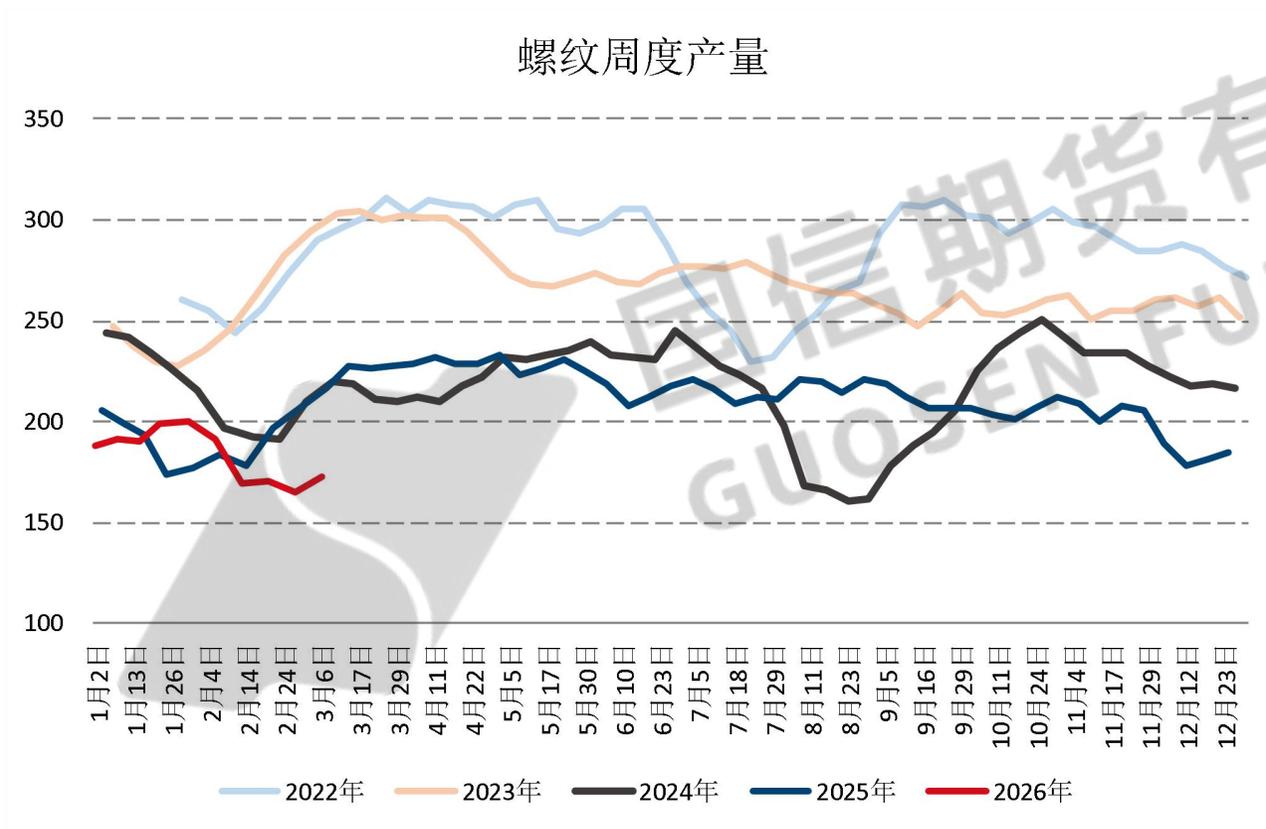
	Mysteel全国247家钢厂日均铁水产量 (周)
2026/03/06	227.59
周环比	-5.69

3.8 钢材周产量



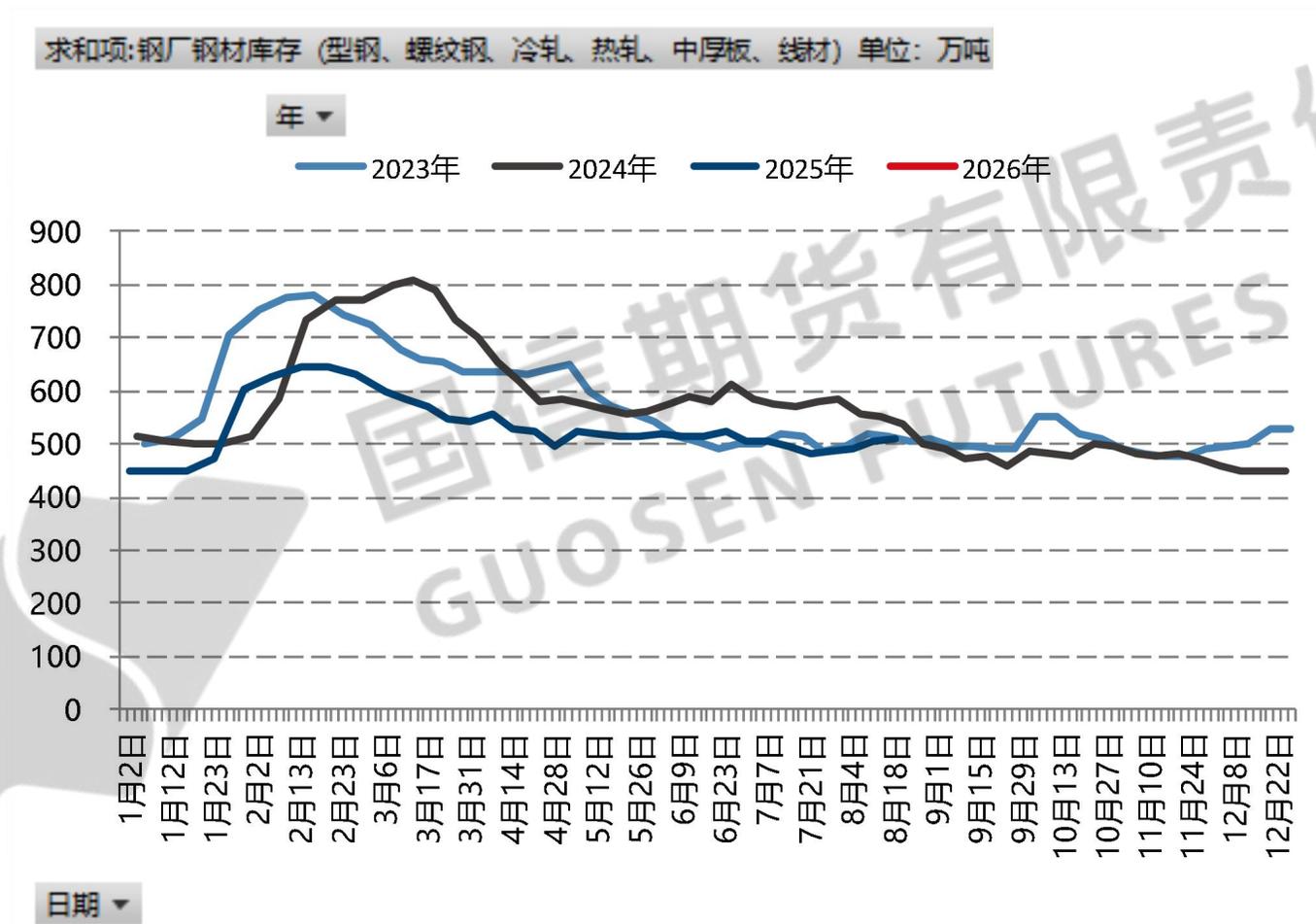
同比	-0.052639318
环比	-0.000409015
日期	钢材产量（螺纹、热卷、线材、中厚板） 单位：万吨
2026/03/06	708.73
2026/02/27	709.02

3.9 螺纹钢周产量

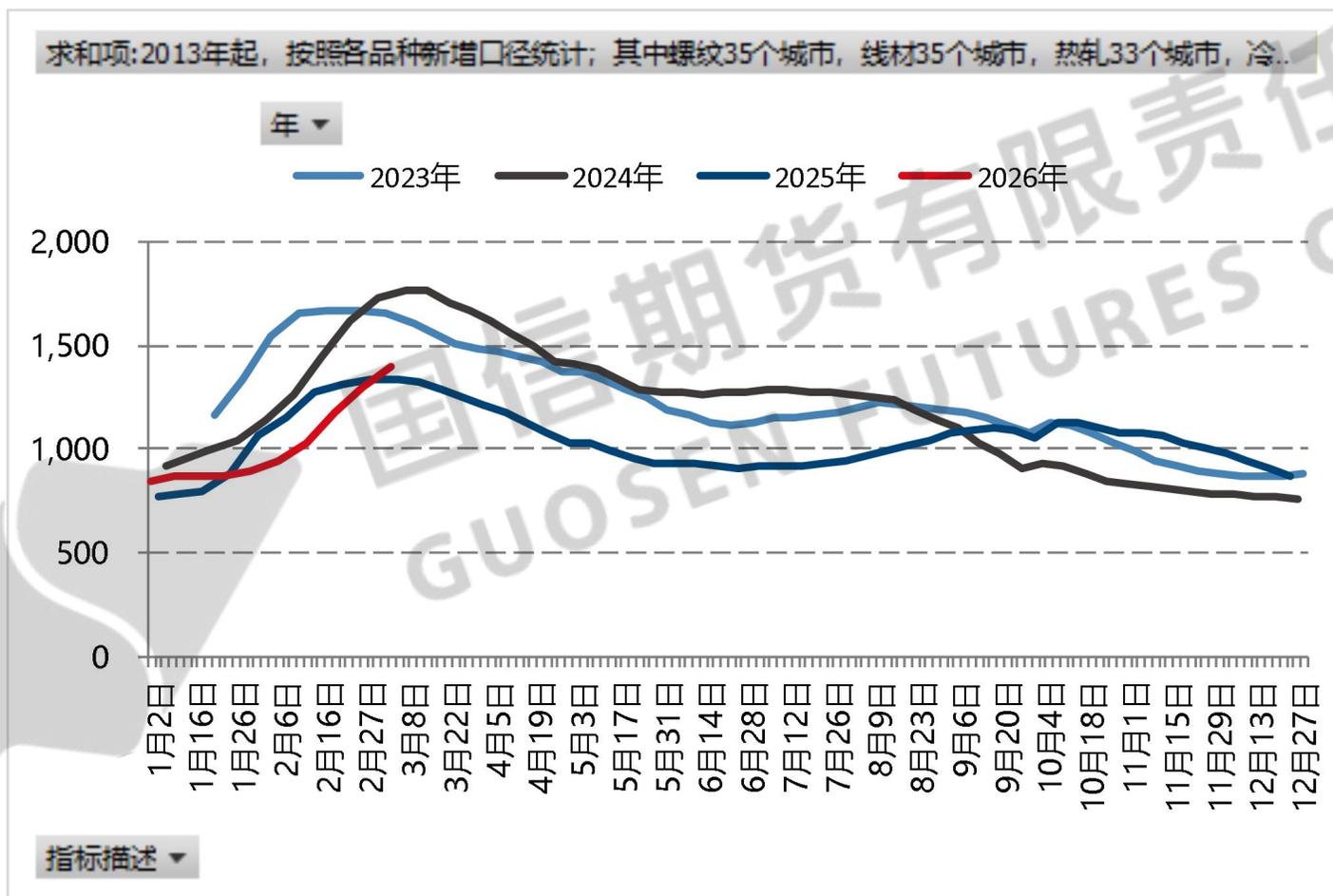


2026/03/06	173.31
环比	0.049727438
同比	-0.200636502

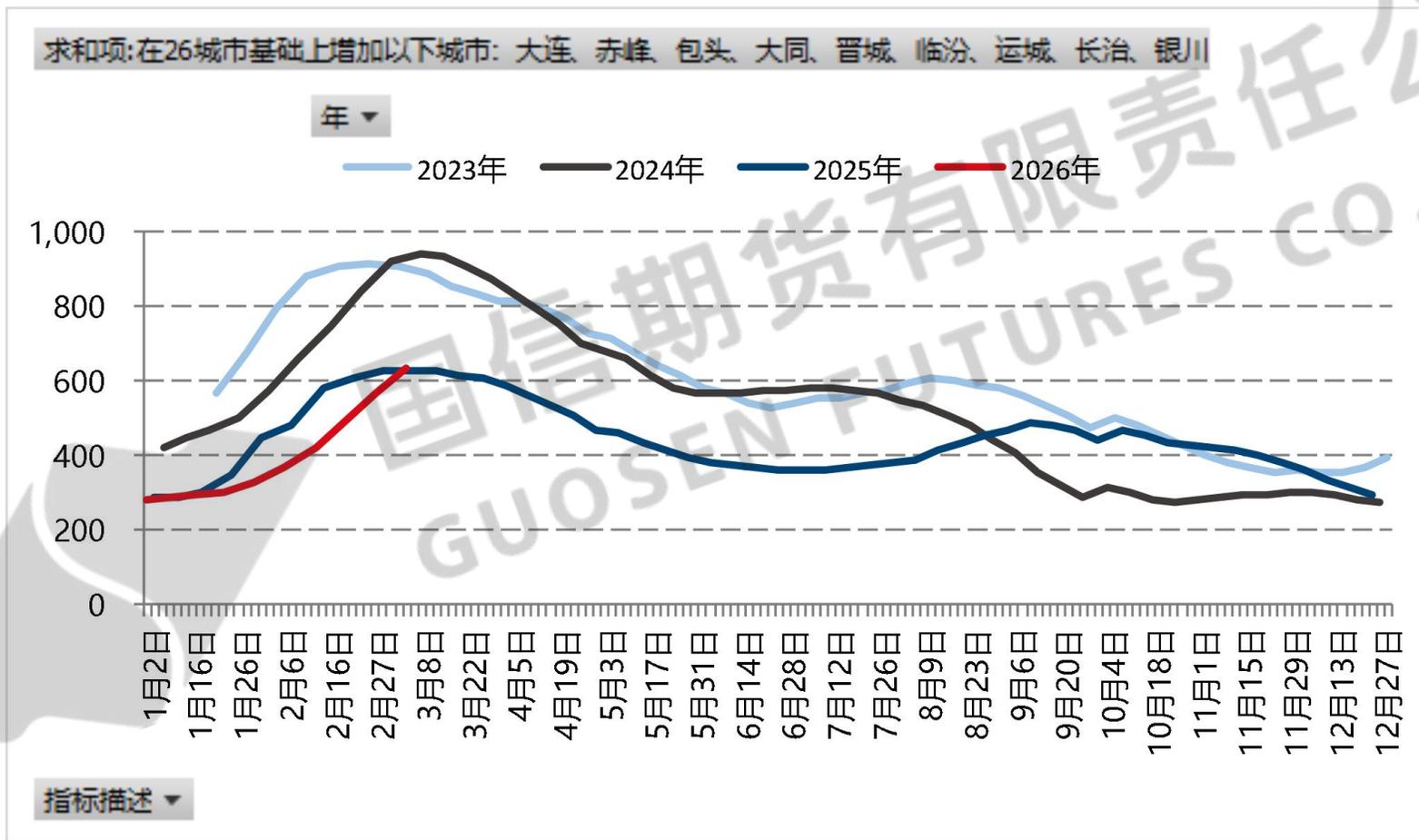
3.10 钢材钢厂库存



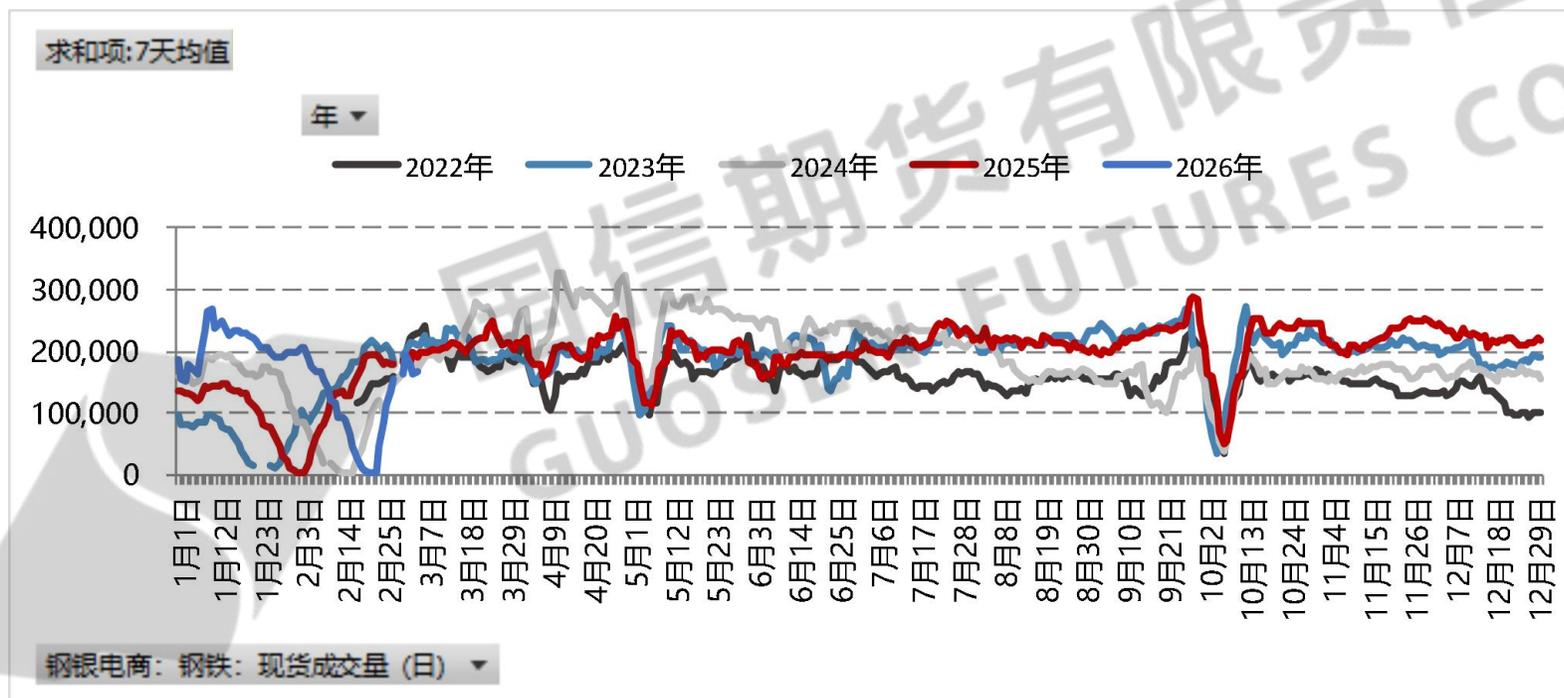
3.11 钢材社会库存



3.13 螺纹钢社会库存



3.14 建材成交



Part4

第四部分

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

后市展望

海外方面，地缘冲突加剧，2月28日以来，美伊冲突升级，导致霍尔木兹海峡通航受阻，推动国际原油价格大幅上涨，打破此前供过于求的疲软态势，同时避险情绪推升贵金属价格进一步走强，加剧大宗商品市场分化，能源及化工品受成本传导影响波动加剧。此次冲击从成本端以及终端需求两调路径影响黑色产业链，相较于化工以及贵金属板块影响偏间接。总体来看，地缘冲突并未改变内需复苏节奏，仅放大盘面波动以及市场情绪波动。

国内十四届全国人大四次会议开幕，政府工作报告定调：GDP 目标 4.5%-5%，时隔十年重提楼市“去库存”，货币政策引导综合融资成本低位运行。强化稳增长预期，为大宗商品提供宏观托底，楼市政策利好黑色需求预期。

基本面来看，春节之后钢厂生产线复产，国内供应出现回升。数据表现来看，钢联口径本周五大钢材品种供应797.24万吨，周环比增0.47万吨。其中螺纹钢周度产量171.31万吨，周环比增加8.21万吨，增幅5%，建材产量回升明显。

需求方面，钢联数据显示，本周五大品种周消费量为633.5万吨，其中建材消费环比增90.8%，板材消费环比增0.3%。节后复产效应加持下，本周工地开工明显好转，建材需求回暖。

库存端，钢联口径本周五大钢材总库存1952万吨，周环比增105.89万吨，增幅为5.7%。分品种来看，建材、板材均呈现累库态势，建材累库幅度强于板材。

原料端，国际冲突间接提供间接成本支撑，国内重要会议结束煤炭产量稳步恢复，焦炭供应弹性较大，供给端缺口不足。叠加黑色品种估值偏低，低位有支撑，但反弹趋势还要等待旺季终端需求验证。



国信期货
GUOSEN FUTURES

国信期货研究所

感谢观赏

Thanks for Your Time

国信期货交易咨询业务资格：证监许可【2012】116号

分析师：邵荟懂

从业资格号：F3055550

投资咨询号：Z0015224

电话：021-55007766-305168

邮箱：15219@guosen.com.cn



国信期货
GUOSEN FUTURES

国信期货研究所

重要免责声明

本研究报告由国信期货撰写，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布及分发研究报告的全部或部分给任何其他人士。如引用发布，需注明出处为国信期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。国信期货保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，国信期货力求报告内容、引用资料和数据的主观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点仅代表报告撰写时的判断，仅供阅读者参考，不能作为投资研究决策的依据，不得被视为任何业务的邀约邀请或推介，也不得视为诱发从事或不从事某项交易、买入或卖出任何金融产品的具体投资建议，也不保证对作出的任何判断不会发生变更。阅读者在阅读本研究报告后发生的投资所引致的任何后果，均不可归因于本研究报告，均与国信期货及分析师无关。

国信期货对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

•