

2026年6月1日



城市更新规划发布

期价震荡走势

核心观点及策略

- 宏观面：国务院印发《城市更新“十五五”规划》，明确“十五五”时期城市更新主要指标，包括城镇危旧房改造数量为50万套/间、新开工改造城镇老旧小区11.5万个、城中村改造4000个、城市地下管网改造长度36.5万公里等。危旧房、老旧小区及城中村改造以加固、拆建并举为主，用钢强度低于纯新建项目，地下管网改造则显著带动管材、型钢等品种需求。
- 基本面：上周螺纹产量221万吨，环比增加20万吨，表需242万吨，减少1万吨，厂库175万吨，增加8万吨，社库490万吨，减少28万吨，总库存665万吨，减少21万吨。热卷产量296万吨，环比减少4万吨，厂库73万吨，减少6万吨，社库338万吨，增加7万吨，总库411万吨，增加2万吨，表需294万吨，减少4万吨。
- 总体上，上周产业数据一般，五大材供强需弱，去库放缓，其中螺纹钢表需调整，近期南方多地大雨施工受限，天气影响终端淡季需求偏弱。热卷供需双弱，库存小幅增加，压力依然不减。宏观面，国务院印发城市更新十五五规划，长期有利于钢材的需求，短期影响有限。本周迎来中高考，考点周围施工限制，需求受限。预计钢价震荡走势。
- 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

赵奕

从业资格号：F03153902

投资咨询号：Z0023788

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	3158	-10	-0.32	5109548	2344132	元/吨
SHFE 热卷	3382	-3	-0.09	2715351	1575879	元/吨
DCE 铁矿石	783.5	-8.5	-1.07	1177344	584665	元/吨
DCE 焦煤	1285.5	123.0	10.58	5642321	692323	元/吨
DCE 焦炭	1903.0	172.0	9.94	127864	33503	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

上周钢材期货冲高回落，周初受到煤矿事故影响，高开低走，市场更关注供需的压力。现货市场，唐山钢坯价格 3010 (-30) 元/吨，上海螺纹报价 3270 (-10) 元/吨，上海热卷 3410 (0) 元/吨。

宏观方面，国务院印发《城市更新“十五五”规划》，明确“十五五”时期城市更新主要指标，包括城镇危旧房改造数量为 50 万套/间、新开工改造城镇老旧小区 11.5 万个、城中村改造 4000 个、城市地下管网改造长度 36.5 万公里等。危旧房、老旧小区及城中村改造以加固、拆建并举为主，用钢强度低于纯新建项目，地下管网改造则显著带动管材、型钢等品种需求。2026 年全国高考、中考即将来临，为给广大考生创造一个良好的复习迎考和考试环境，各地纷纷发布通知加强周边建筑施工作业噪音监管工作。据 Mysteel 不完全统计，截至 5 月 29 日，共有 33 个城市发布了建筑工地停工最新政策。

产业方面，上周螺纹产量 221 万吨，环比增加 20 万吨，表需 242 万吨，减少 1 万吨，厂库 175 万吨，增加 8 万吨，社库 490 万吨，减少 28 万吨，总库存 665 万吨，减少 21 万吨。热卷产量 296 万吨，环比减少 4 万吨，厂库 73 万吨，减少 6 万吨，社库 338 万吨，增加 7 万吨，总库 411 万吨，增加 2 万吨，表需 294 万吨，减少 4 万吨。

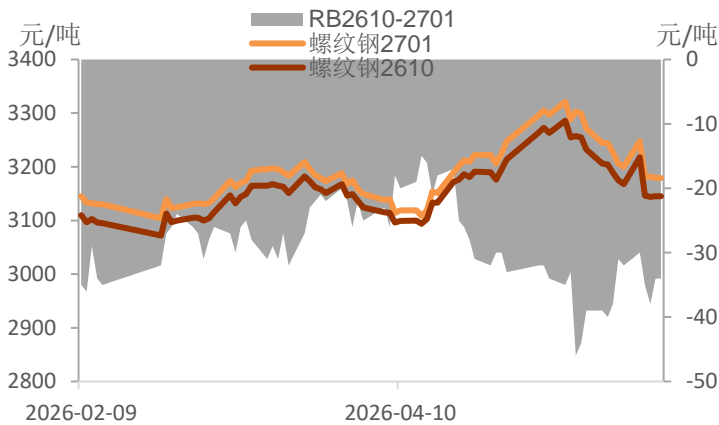
基本面，上周产业数据一般，五大材供强需弱，去库放缓，其中螺纹钢表需调整，近期南方多地大雨施工受限，天气影响终端淡季需求偏弱。热卷供需双弱，库存小幅增加，压力依然不减。宏观面，国务院印发城市更新十五五规划，长期有利于钢材的需求，短期影响有限。本周迎来中高考，考点周围施工限制，需求受限。预计钢价震荡走势。

三、行业要闻

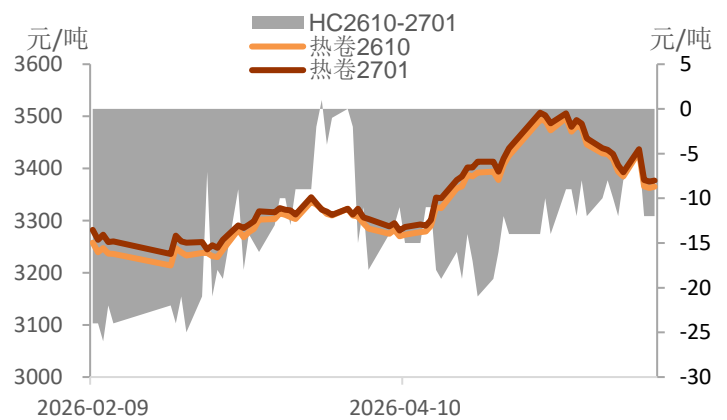
1. 5月18日-5月24日，10个重点城市新建商品房成交（签约）面积总计182.34万平方米，环比增长2.5%，同比下降6.2%。同期，10个重点城市二手房成交（签约）面积总计275.88万平方米，环比下降3.3%，同比增长13.6%。
2. 2026年1-4月，全国规模以上工业企业实现利润总额24358.4亿元，同比增长18.2%，较1-3月加快2.7个百分点。
3. 国务院印发《城市更新“十五五”规划》，明确“十五五”时期城市更新主要指标，包括城镇危旧房改造数量为50万套/间、新开工改造城镇老旧小区11.5万个、城中村改造4000个、城市地下管网改造长度36.5万公里等。
4. 2026年全国高考、中考即将来临，为给广大考生创造一个良好的复习迎考和考试环境，各地纷纷发布通知加强周边建筑施工作业噪音监管工作。据Mysteel不完全统计，截至5月29日，共有33个城市发布了建筑工地停工最新政策。

四、相关图表

图表1 螺纹钢期货及月差走势

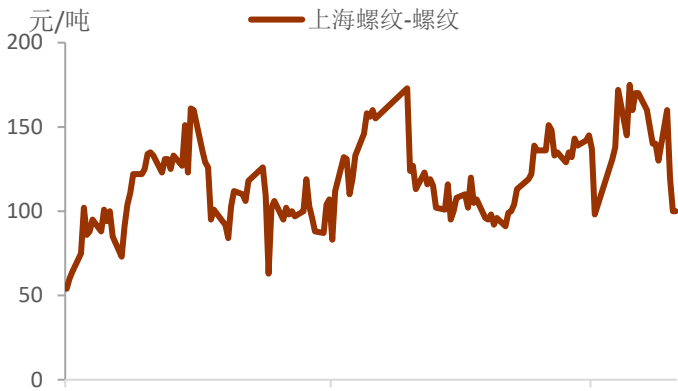


图表2 热卷期货及月差走势

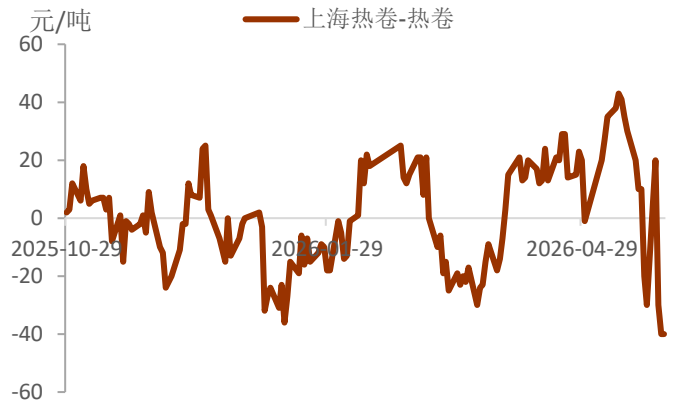


数据来源：iFind，铜冠金源期货

图表3 螺纹钢基差走势

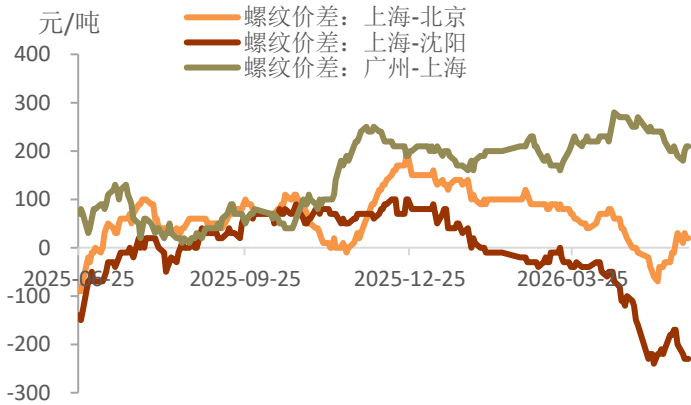


图表4 热卷基差走势

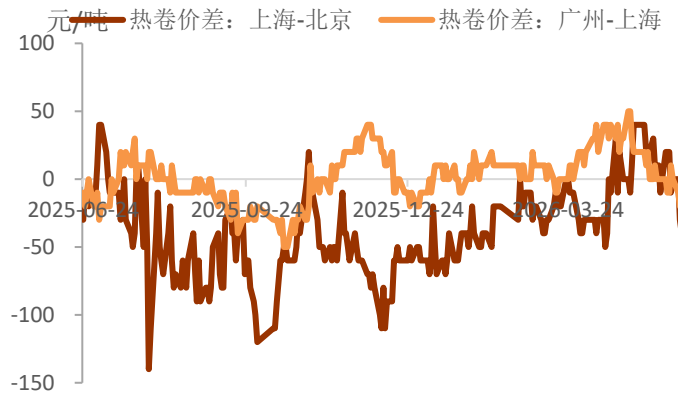


数据来源: iFind, 铜冠金源期货

图表5 螺纹钢现货地区价差走势

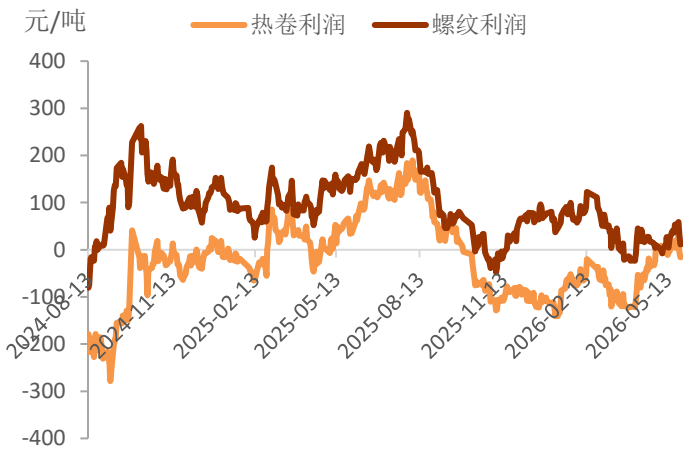


图表6 热卷现货地域价差走势

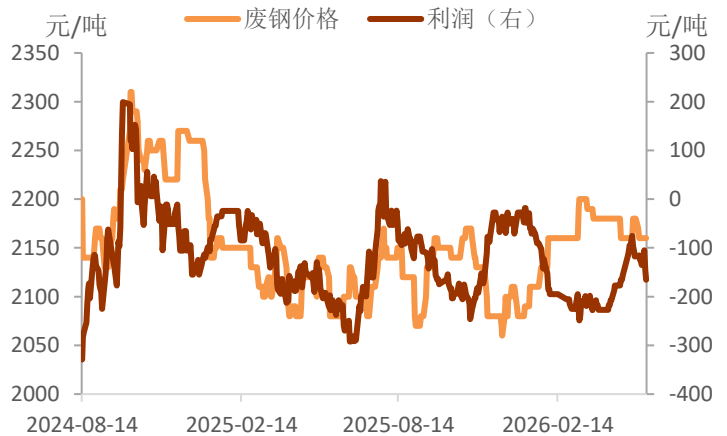


数据来源: iFind, 铜冠金源期货

图表7 长流程钢厂冶炼利润

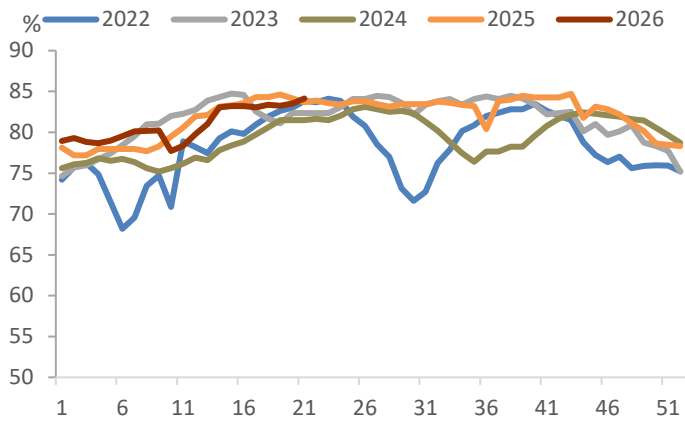


图表8 华东地区短流程电炉利润

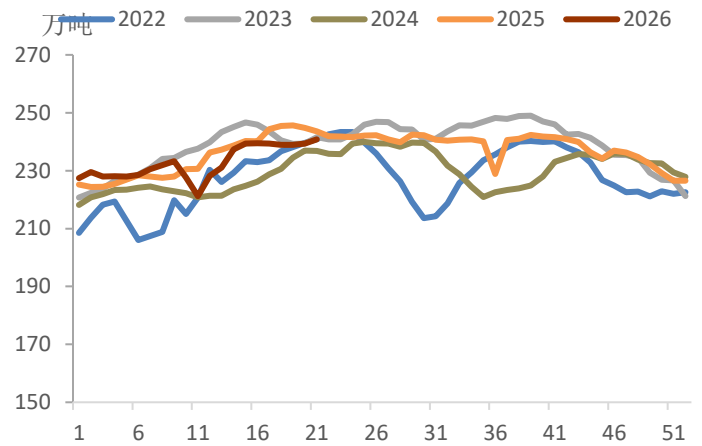


数据来源: iFind, 铜冠金源期货

图表9 全国 247 家高炉开工率

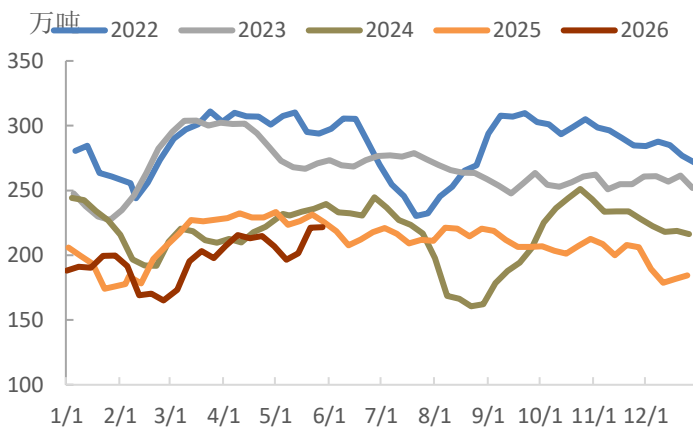


图表10 247 家钢厂日均铁水产量

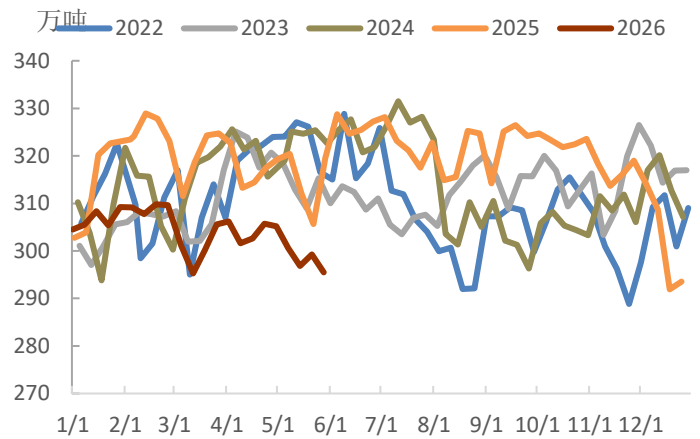


数据来源: iFinD, 铜冠金源期货

图表11 螺纹钢产量

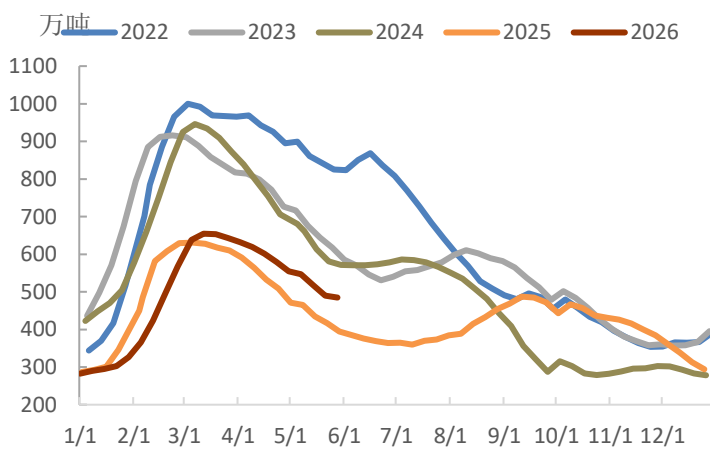


图表12 热卷产量

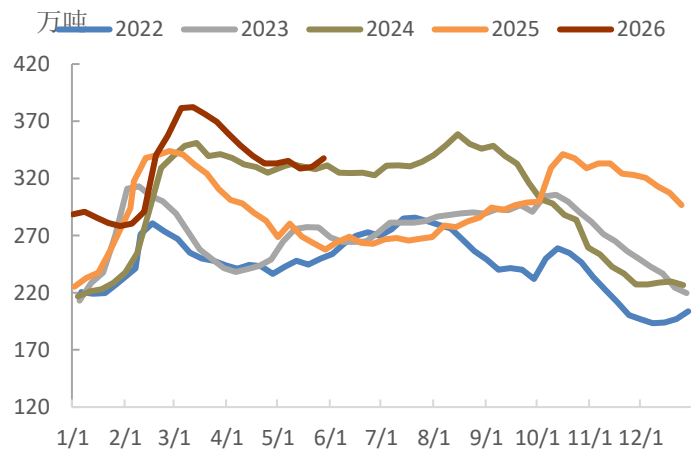


数据来源: iFinD, 铜冠金源期货

图表13 螺纹钢社库

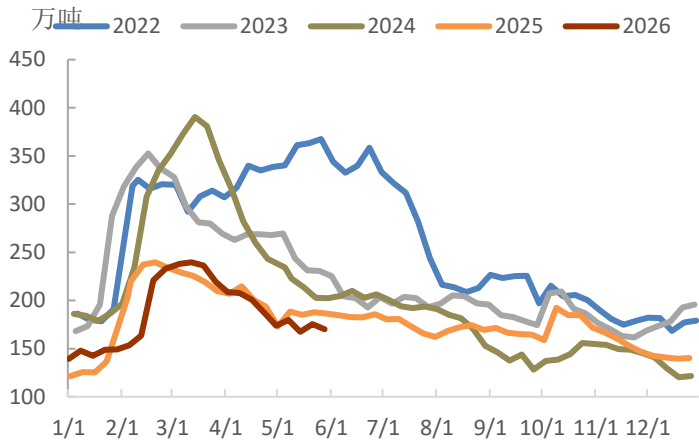


图表14 热卷社库

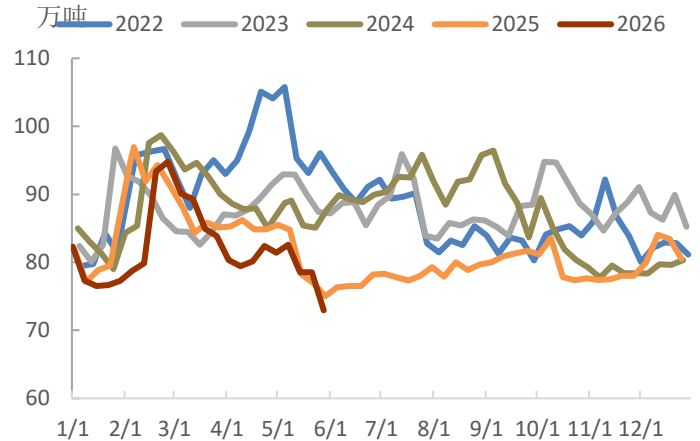


数据来源: iFinD, 铜冠金源期货

图表 15 螺纹钢厂库

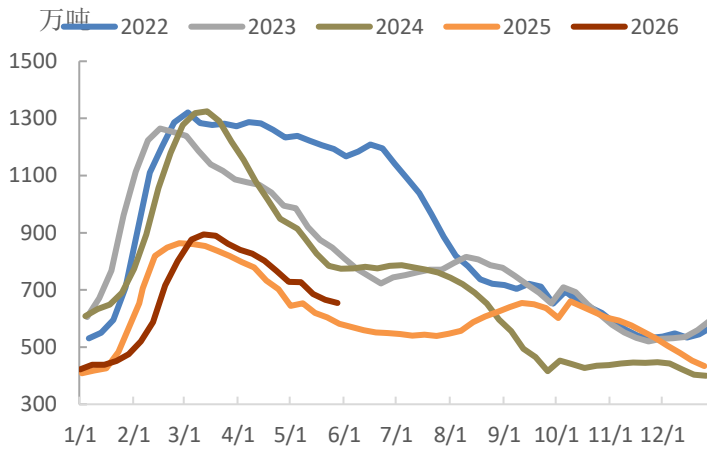


图表 16 热卷厂库

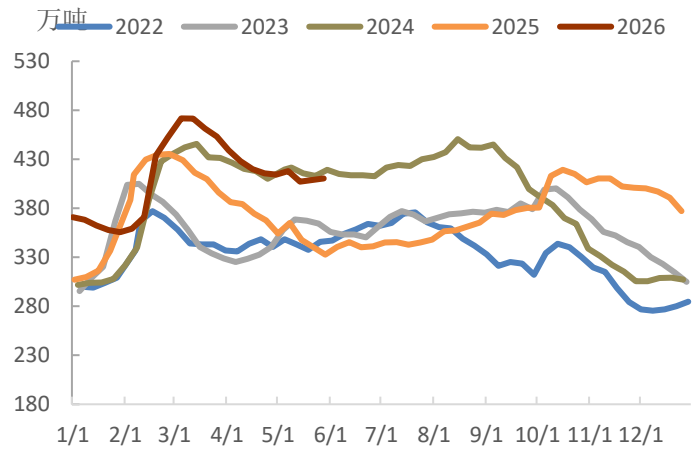


数据来源: iFind, 铜冠金源期货

图表 17 螺纹钢总库存

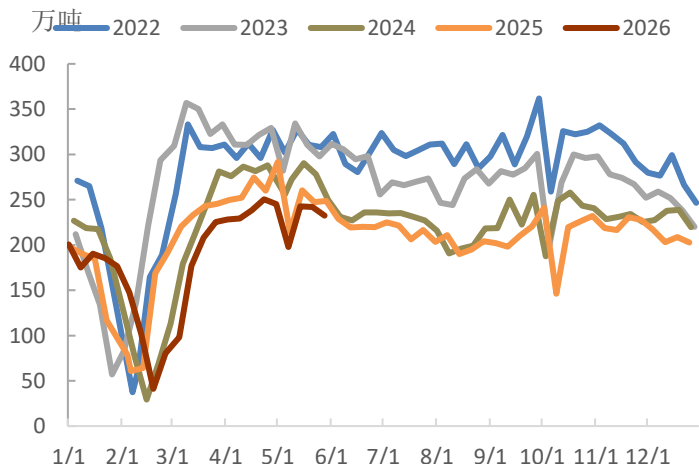


图表 18 热卷总库存

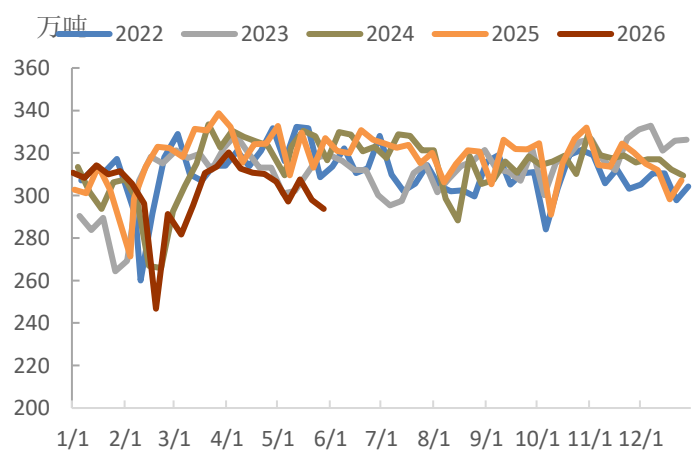


数据来源: iFind, 铜冠金源期货

图表 19 螺纹钢表观消费

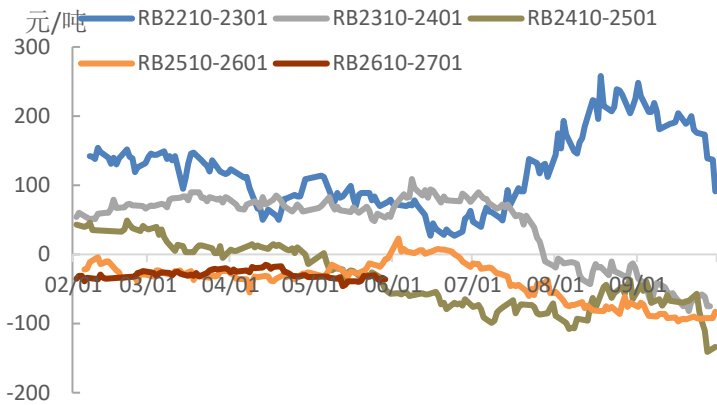


图表 20 热卷表观消费

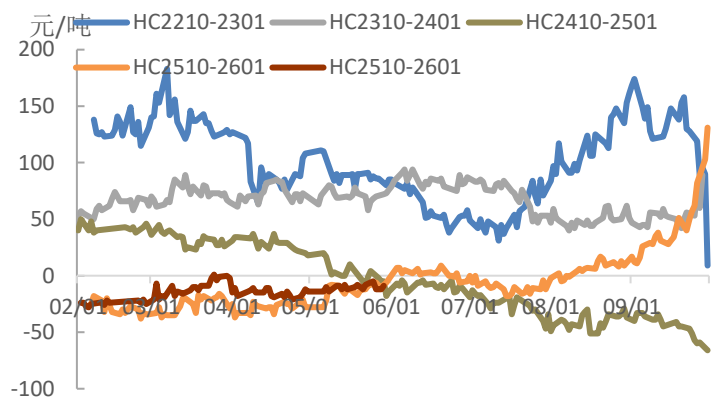


数据来源: iFind, 铜冠金源期货

图表 21 螺纹钢月差季节图

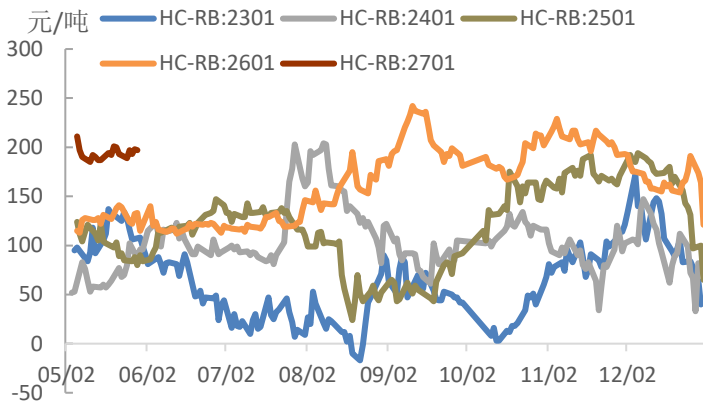


图表 22 热卷月差季节图

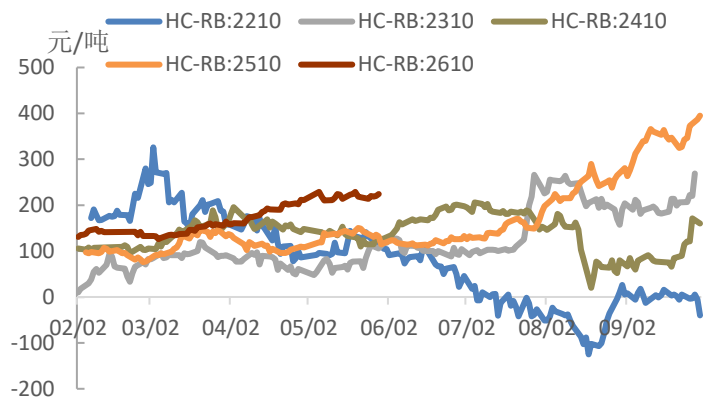


数据来源: iFind, 铜冠金源期货

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。