

2026年7月6日



## 供需维持宽松

## 期价震荡为主

### 核心观点及策略

- **宏观面：**国家统计局公布数据显示，1-5月份，全国规模以上工业企业实现利润总额31439.6亿元，同比增长18.8%，较1-4月份加快0.6个百分点。其中，1-5月钢铁行业实现盈利181.7亿元，同比下降37.4%。5-6月，山东、浙江、重庆、辽宁四省工信部门先后发布钢铁产能置换相关公告，涵盖新建项目公示、违规产能整改补充置换、技改项目置换执行核验三类情形。
- **基本面：**上周螺纹产量217万吨，环比增加3万吨，表需210万吨，增加21万吨，厂库193万吨，减少3万吨，社库497万吨，增加10万吨，总库存690万吨，增加7万吨。热卷产量302万吨，环比增加2万吨，厂库80万吨，增加0.18万吨，社库358万吨，增加8万吨，总库439万吨，增加9万吨，表需293万吨，增加1万吨。
- **总体上，**上周产业数据表现一般，五大材产量延续增势，虽然表需回升但库存仍增加。受终端需求疲软及雨季高温叠加压制，螺纹钢库存压力增大；热卷产需数据小幅波动，库存高位并延续累库。期价预计震荡为主。短线关注成本支撑。
- **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 | 3062   | -31   | -1.00 | 3422334 | 2761389 | 元/吨  |
| SHFE 热卷  | 3279   | -37   | -1.12 | 1915948 | 1619382 | 元/吨  |
| DCE 铁矿石  | 734.0  | -14.0 | -1.87 | 1422169 | 600271  | 元/吨  |
| DCE 焦煤   | 1282.0 | 33.5  | 2.68  | 4168478 | 775607  | 元/吨  |
| DCE 焦炭   | 1938.0 | -8.0  | -0.41 | 311302  | 72974   | 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

上周钢材期货震荡偏弱，淡季深入需求持续压制。现货市场，唐山钢坯价格 2940（-30）元/吨，上海螺纹报价 3170（-30）元/吨，上海热卷 3300（-40）元/吨。

宏观方面，国家统计局公布数据显示，1-5 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 31439.6 亿元，同比增长 18.8%，较 1-4 月份加快 0.6 个百分点。其中，1-5 月钢铁行业实现盈利 181.7 亿元，同比下降 37.4%。5-6 月，山东、浙江、重庆、辽宁四省工信部门先后发布钢铁产能置换相关公告，涵盖新建项目公示、违规产能整改补充置换、技改项目置换执行核验三类情形。

产业方面，上周螺纹产量 217 万吨，环比增加 3 万吨，表需 210 万吨，增加 21 万吨，厂库 193 万吨，减少 3 万吨，社库 497 万吨，增加 10 万吨，总库存 690 万吨，增加 7 万吨。热卷产量 302 万吨，环比增加 2 万吨，厂库 80 万吨，增加 0.18 万吨，社库 358 万吨，增加 8 万吨，总库 439 万吨，增加 9 万吨，表需 293 万吨，增加 1 万吨。

基本面，上周产业数据表现一般，五大材产量延续增势，虽然表需回升但库存仍增加。受终端需求疲软及雨季高温叠加压制，螺纹钢库存压力增大；热卷产需数据小幅波动，库存高位并延续累库。期价预计震荡为主。短线关注成本支撑。

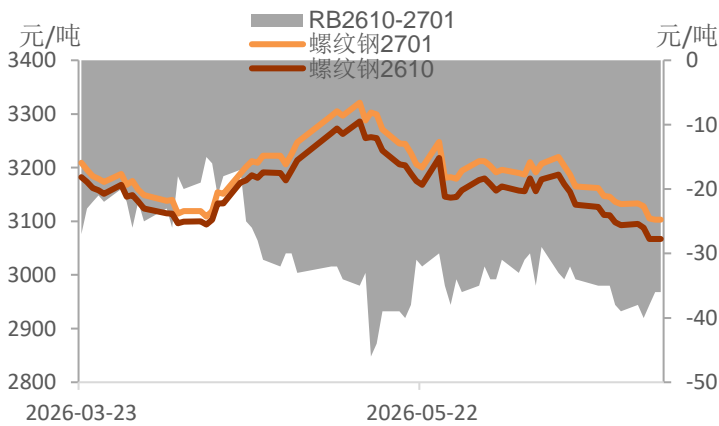
## 三、行业要闻

1. 国家统计局公布数据显示，1-5 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 31439.6 亿元，同比增长 18.8%，较 1-4 月份加快 0.6 个百分点。其中，1-5 月钢铁行业实现盈利 181.7 亿元，同比下降 37.4%。

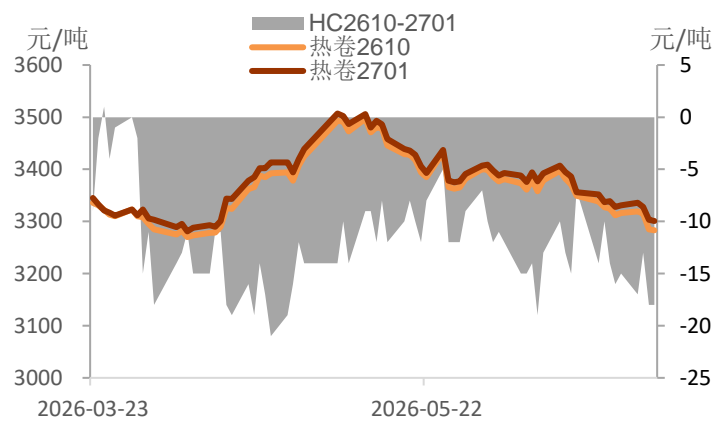
2. 2026年5-6月，山东、浙江、重庆、辽宁四省工信部门先后发布钢铁产能置换相关公告，涵盖新建项目公示、违规产能整改补充置换、技改项目置换执行核验三类情形。
3. 中指研究院：2026年上半年，中国百城新房价格延续结构性上涨态势。6月，百城新建住宅均价为每平方米17184元，环比上涨0.16%，同比上涨2%；百城二手住宅价格累计下跌。

#### 四、相关图表

图表1 螺纹钢期货及月差走势

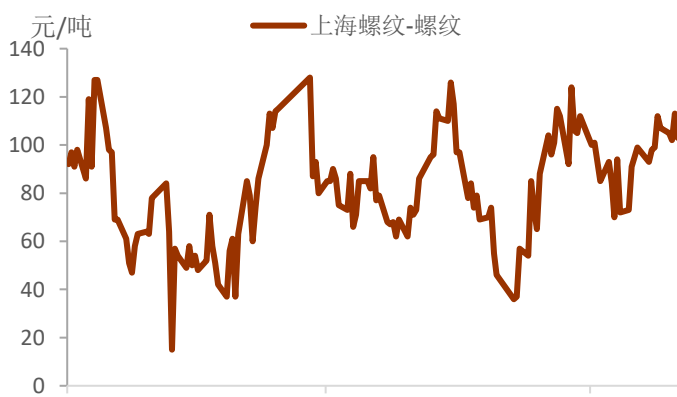


图表2 热卷期货及月差走势

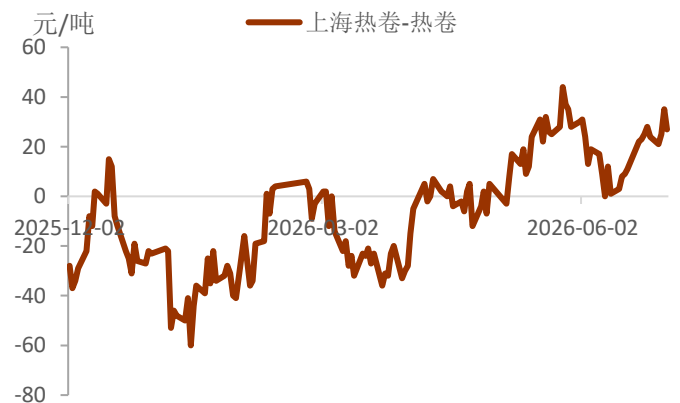


数据来源：iFind，铜冠金源期货

图表3 螺纹钢基差走势

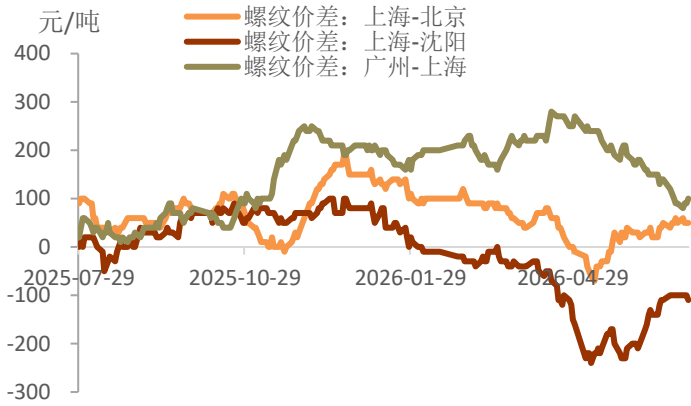


图表4 热卷基差走势

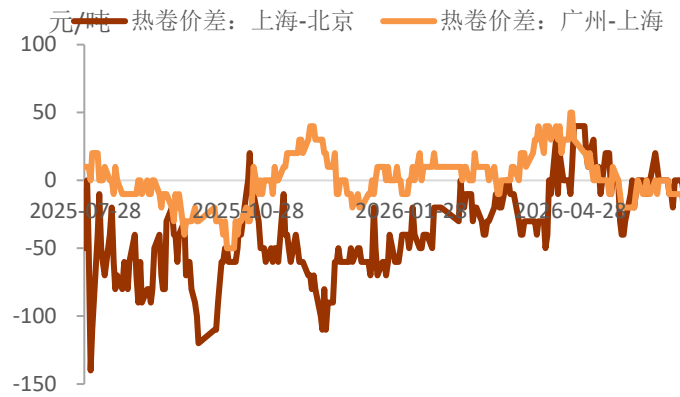


数据来源：iFind，铜冠金源期货

图表 5 螺纹钢现货地区价差走势

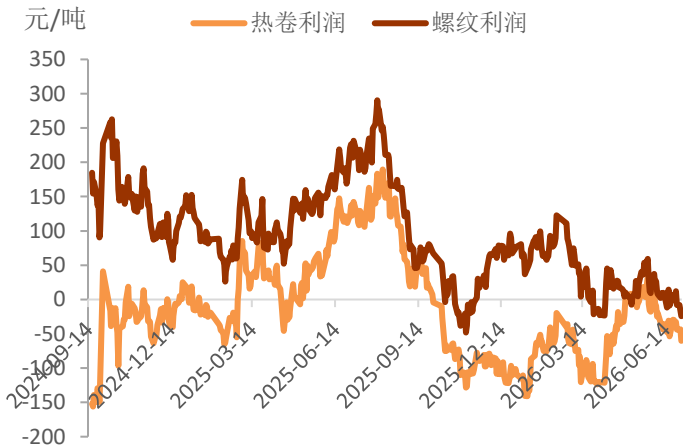


图表 6 热卷现货地域价差走势

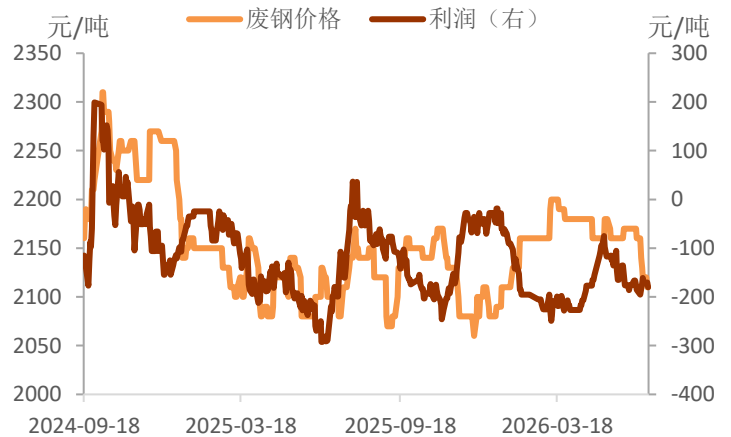


数据来源: iFind, 铜冠金源期货

图表 7 长流程钢厂冶炼利润

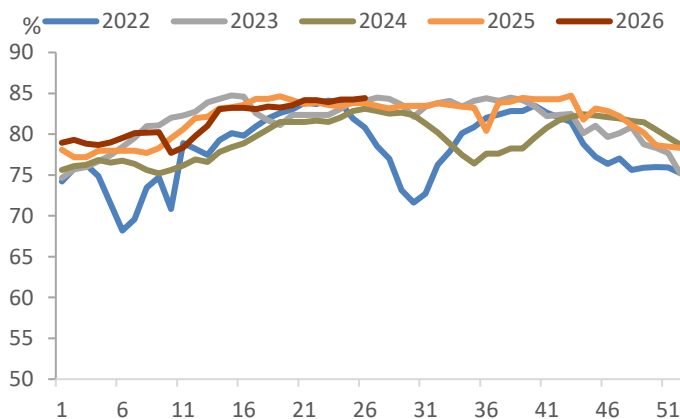


图表 8 华东地区短流程电炉利润

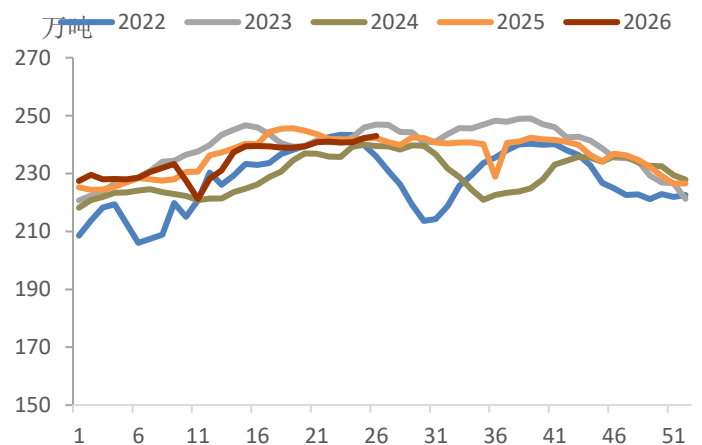


数据来源: iFind, 铜冠金源期货

图表 9 全国 247 家高炉开工率

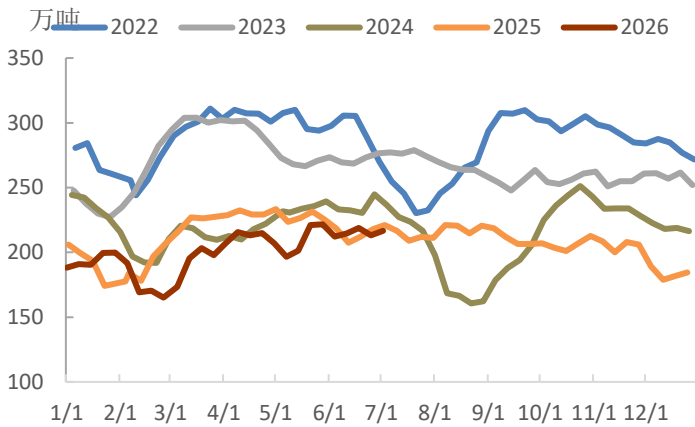


图表 10 247 家钢厂日均铁水产量

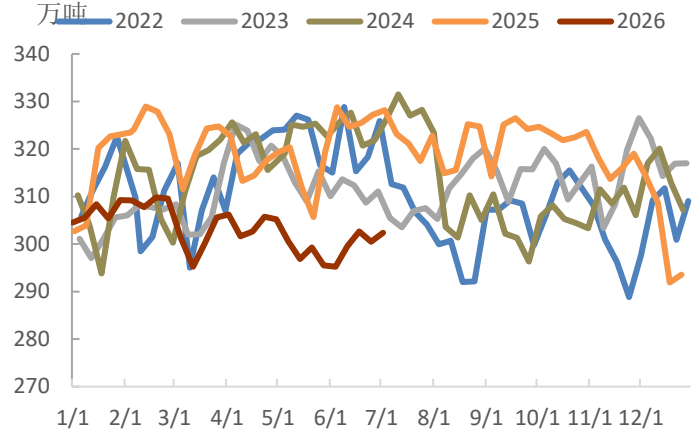


数据来源: iFind, 铜冠金源期货

图表 11 螺纹钢产量

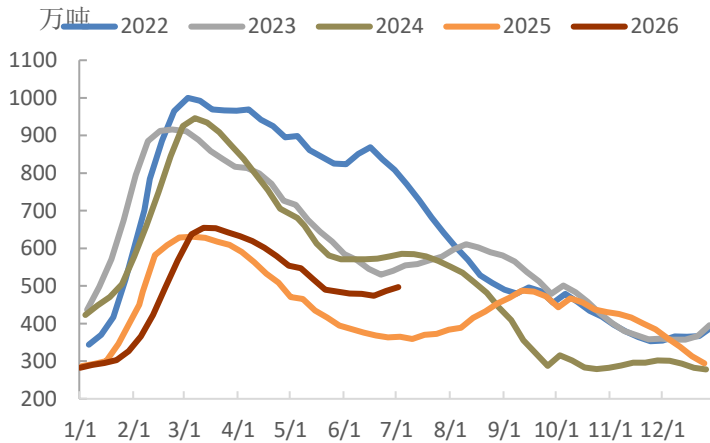


图表 12 热卷产量

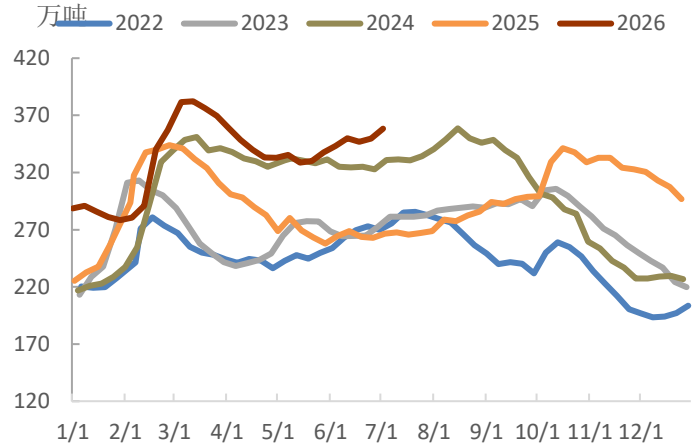


数据来源: iFinD, 铜冠金源期货

图表 13 螺纹钢社库

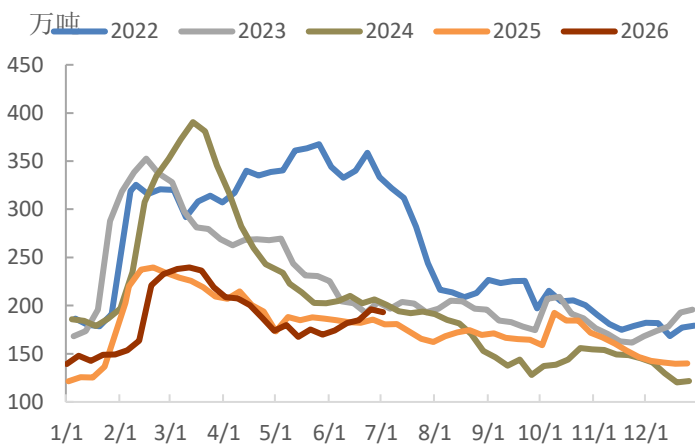


图表 14 热卷社库

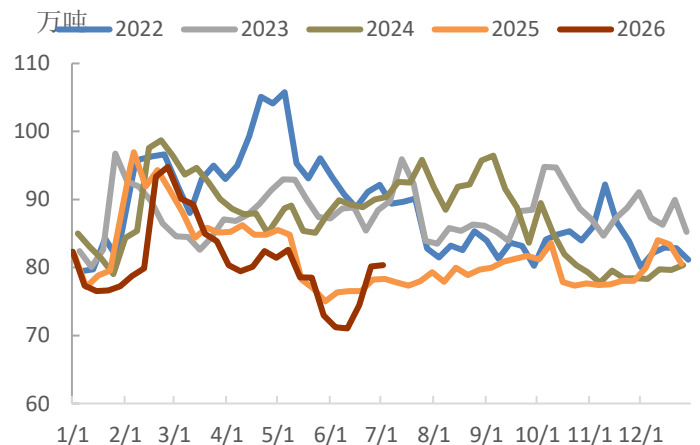


数据来源: iFinD, 铜冠金源期货

图表 15 螺纹钢厂库

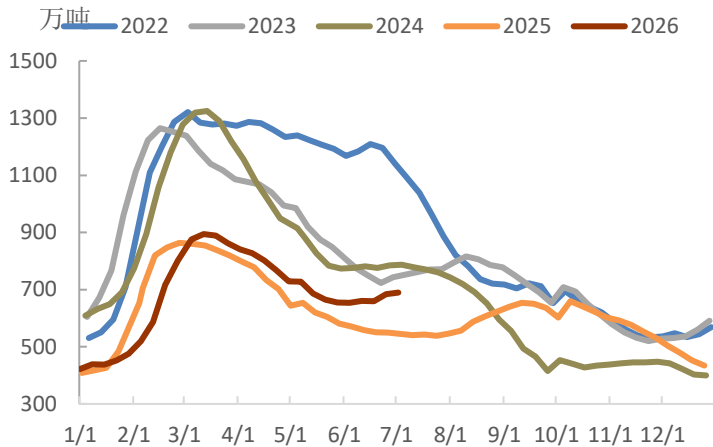


图表 16 热卷厂库

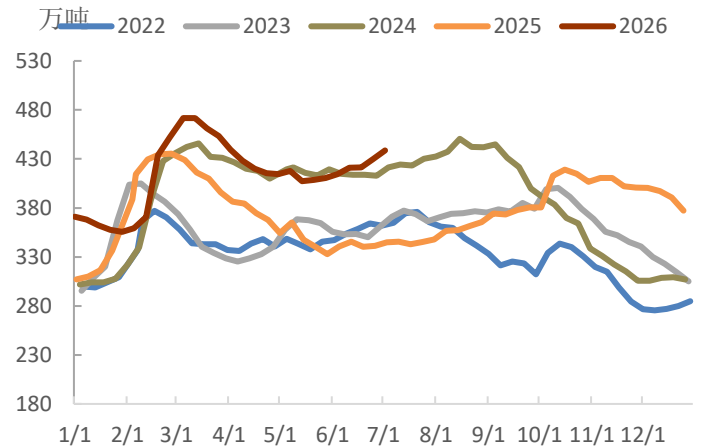


数据来源: iFinD, 铜冠金源期货

图表 17 螺纹钢总库存

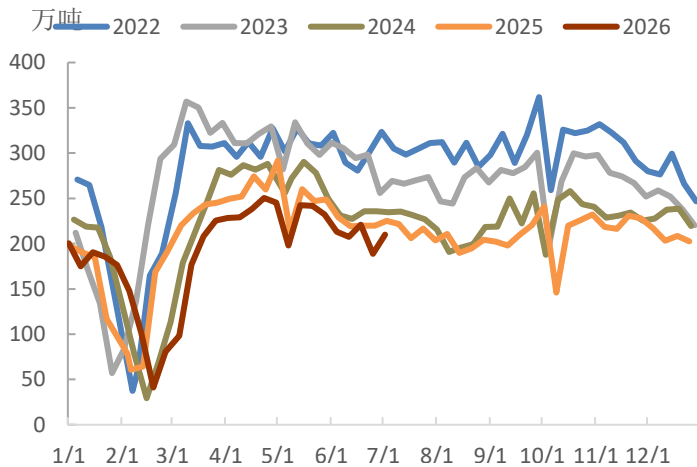


图表 18 热卷总库存

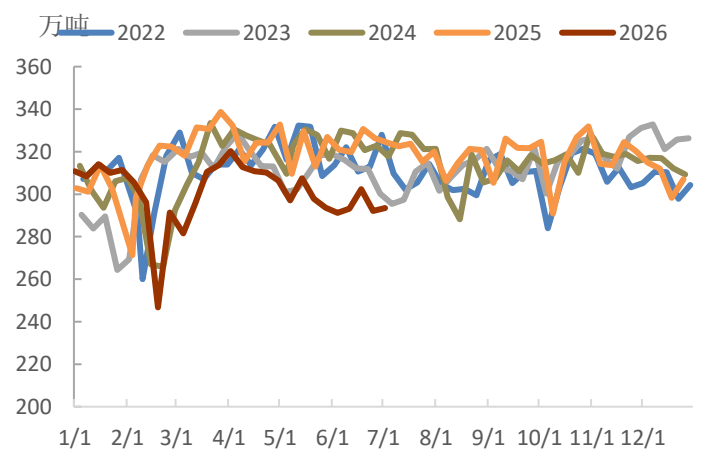


数据来源: iFind, 铜冠金源期货

图表 19 螺纹钢表观消费

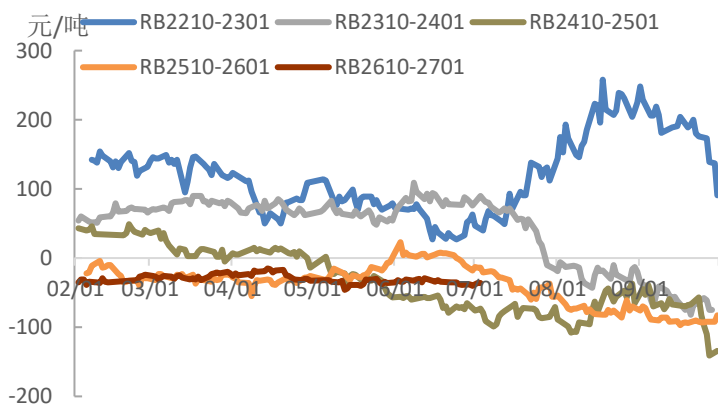


图表 20 热卷表观消费

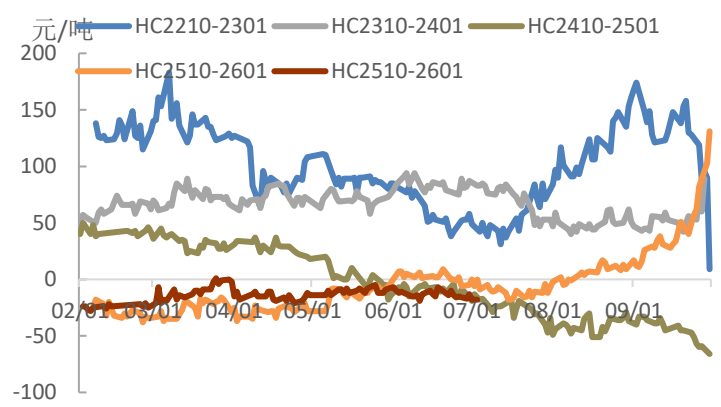


数据来源: iFind, 铜冠金源期货

图表 21 螺纹钢月差季节图

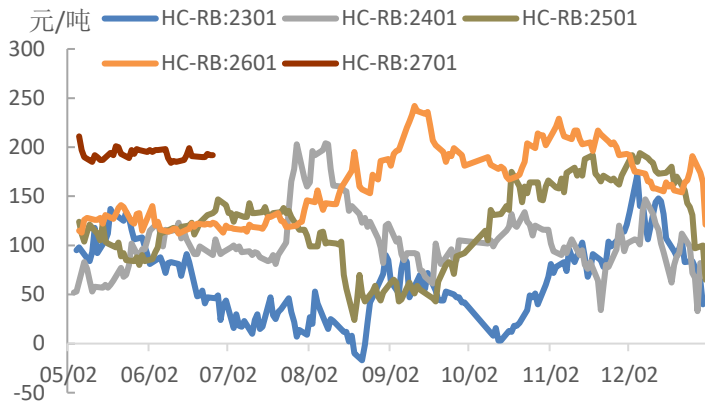


图表 22 热卷月差季节图

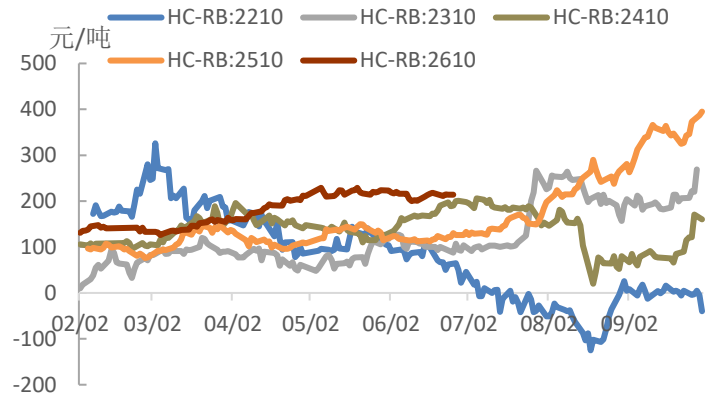


数据来源: iFind, 铜冠金源期货

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。