

2 月钢价或将震荡运行

投资咨询业务资格:

证监许可【2012】1087 号

黑色板块研究员: 魏云

期货从业资格证号: F3024460

投资咨询资格证号: Z0013724

电话: 0931-8894545

邮箱: 497976013@qq.com

报告日期: 2026 年 2 月 2 日星期一



本报告中所有观点仅供参考, 请投资者务必阅读正文之后的免责声明。

摘要:

行情回顾: 2 月螺纹 2605 合约上涨 0.03%。

基本面: 世界钢铁协会数据显示, 2025 年 12 月全球 70 个纳入世界钢铁协会统计国家/地区的粗钢产量为 1.396 亿吨, 同比下降 3.7%。2025 年全年全球粗钢产量为 18.494 亿吨。据国家统计局, 2025 年中国粗钢产量约为 9.61 亿吨, 同比下降 4.4%。自 2020 年达到峰值后, 首次降至 10 亿吨以下。

后市展望: 1 月底, 螺纹钢周社会库存 326.4 万吨, 环比上升 7.7%, 同比降幅达 27.5%, 库存累积符合春节前季节性规律, 但同比仍处低位, 需求端仍然偏弱。春节前后市场成交偏为清淡, 预计 2 月螺纹期价总体以企稳震荡为主。

单边: 逢低震荡偏多对待

套利: 观望

期权: 观望

【投资评级: ★★】

一、价格分析

（一）期货价格

螺纹钢期货主力合约日 K 线走势图



数据来源：Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

（二）现货价格

螺纹钢现货价格



数据来源：Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

截止至 2026 年 01 月 30 日，上海地区螺纹钢的现货价格为 3,240 元/吨，较上一交易日下降 40 元吨，天津地区螺纹钢的现货价格为 3,190 元/吨，较上一交易日无变化元/吨。

(三) 基差价差

螺纹基差(活跃合约)



数据来源：Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

Page 2

*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

二、重要市场信息

中国人民银行召开 2026 年宏观审慎工作会议。会议要求，2026 年宏观审慎工作要继续按照构建覆盖全面的宏观审慎管理体系部署，强化中央银行宏观审慎管理功能。

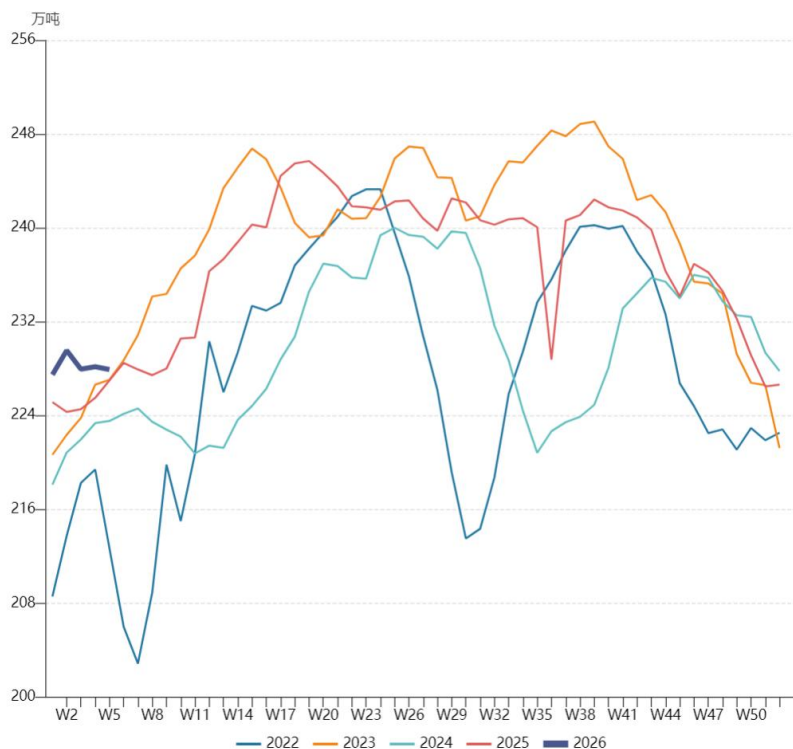
国家统计局：2025 年，全国规模以上工业企业实现利润总额 73982.0 亿元，比上年增长 0.6%，扭转了连续三年的下降态势。2025 年钢铁行业实现利润总额 1098.3 亿元，同比增长 299.2%；煤炭开采和洗选业实现利润总额 3520.0 亿元，同比下降 41.8%。

1 月份，中国制造业 PMI 录得 49.3%，较上月回落 0.8 个百分点。1 月份，部分制造业行业进入传统淡季，加之市场有效需求仍显不足，制造业景气水平较上月下降。中国非制造业 PMI 录得 49.4%，较上月回落 0.8 个百分点。

据央行统计，2025 年四季度末人民币房地产贷款余额 51.95 万亿元，全年减少 9636 亿元；房地产开发贷款余额 13.16 万亿元，全年减少 3575 亿元；个人住房贷款余额 37.01 万亿元，全年减少 6768 亿元。

三、供应端情况

247 家钢厂日均铁水产量



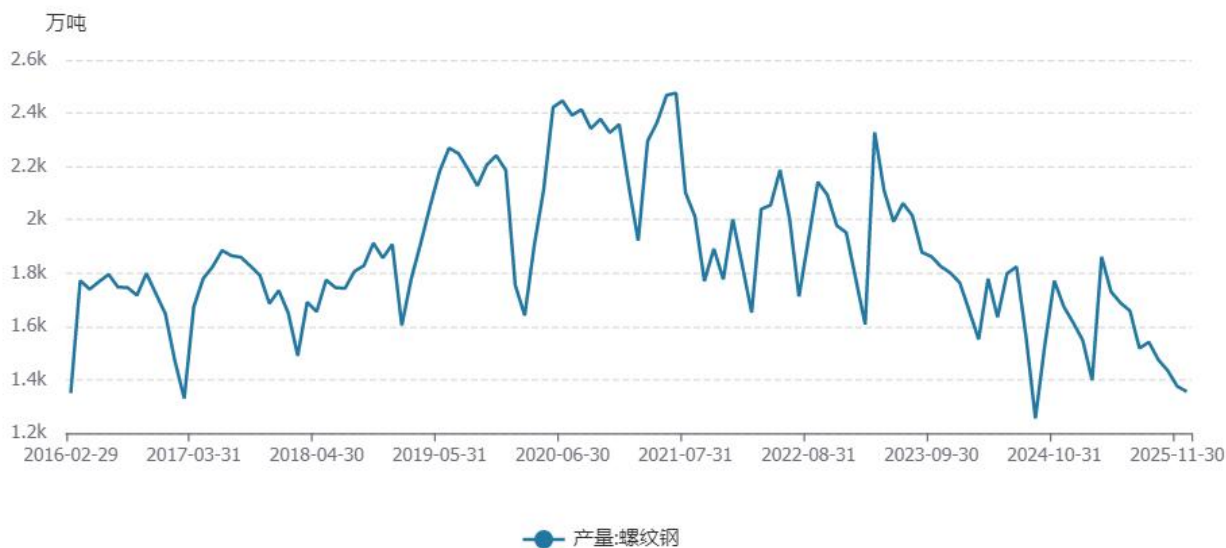
数据来源：Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

247 家钢厂盈利率



数据来源：Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

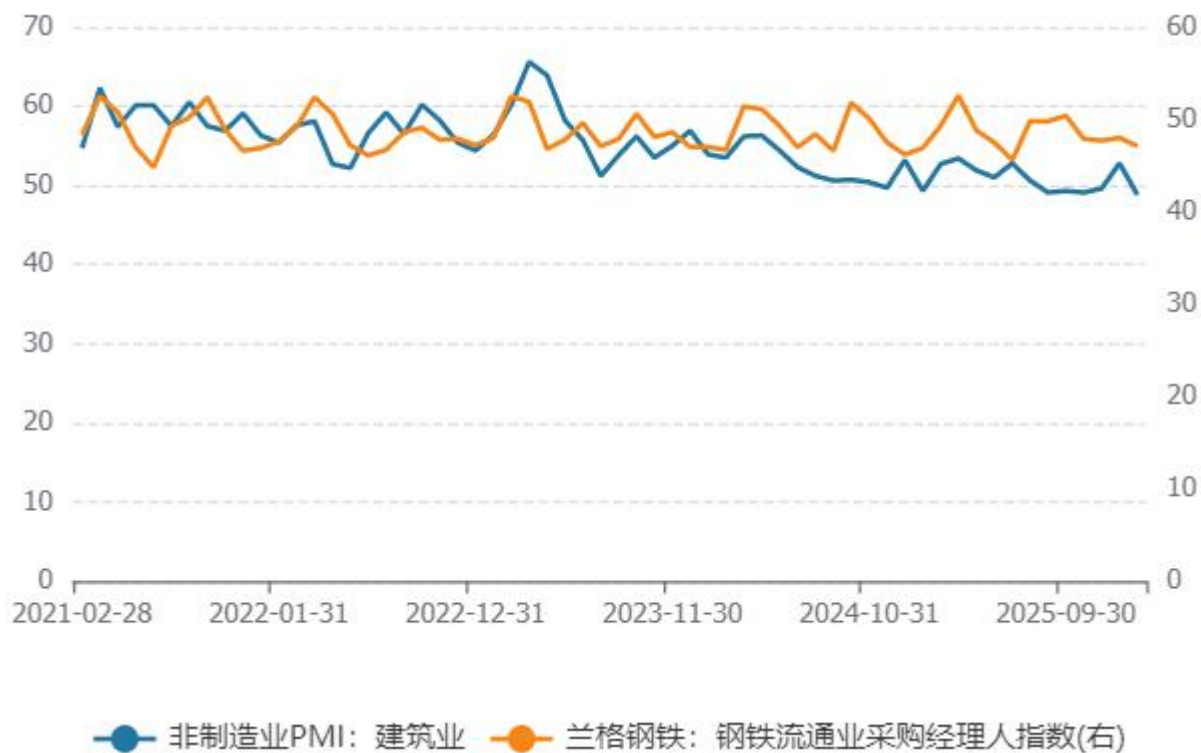
螺纹钢产量



数据来源：Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

四、需求端情况

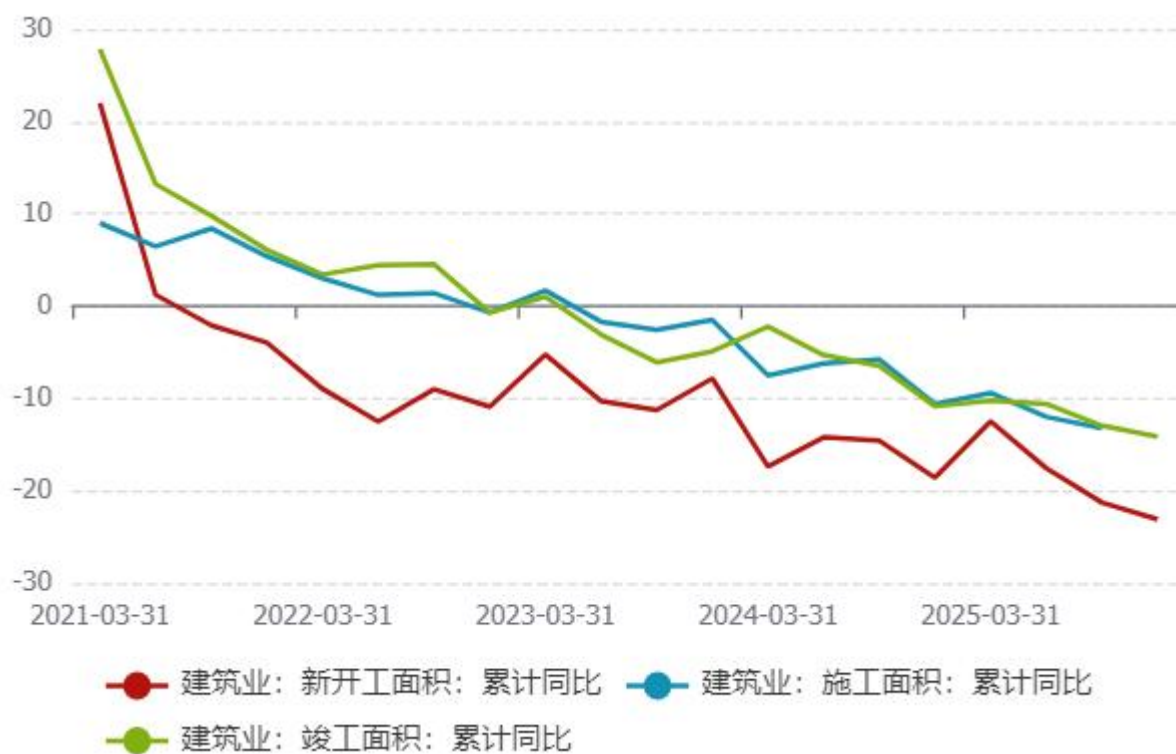
建筑业：非制造业 PMI



数据来源：Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

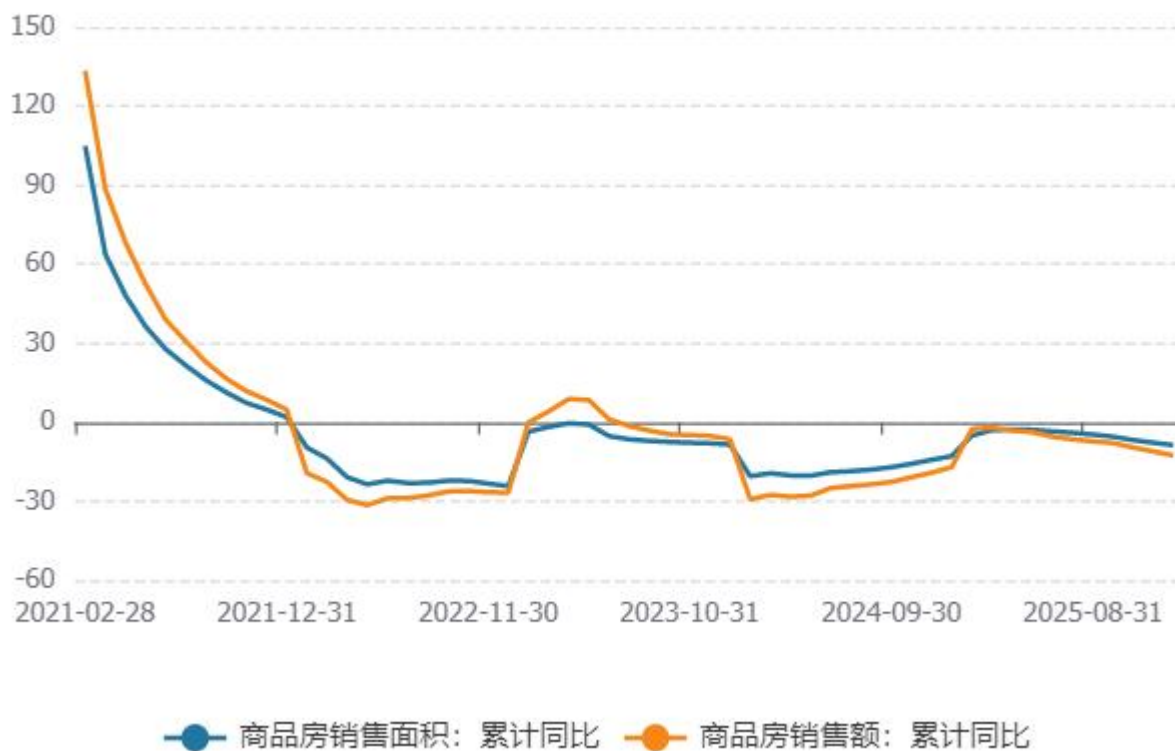
截止至 2026 年 01 月，非制造业 PMI：建筑业当期值为 48.8，环比下降 4%；兰格钢铁：钢铁流通业采购经理指数当期值为 47.1，环比下降 0.9%。

建筑业：新开工、施工与竣工建筑面积：累计同比



数据来源：Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

商品房销售



数据来源：Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

上海终端线螺采购量



数据来源：Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

五、基本面分析

世界钢铁协会数据显示，2025 年 12 月全球 70 个纳入世界钢铁协会统计国家/地区的粗钢产量为 1.396 亿吨，同比下降 3.7%。2025 年全年全球粗钢产量为 18.494 亿吨。

据国家统计局，2025 年中国粗钢产量约为 9.61 亿吨，同比下降 4.4%。自 2020 年达到峰值后，首次降至 10 亿吨以下。

六、后市展望

1 月底，螺纹钢周社会库存 326.4 万吨，环比上升 7.7%，同比降幅达 27.5%，库存累积符合春节前季节性规律，但同比仍处低位，需求端仍然偏弱。春节前后市场成交偏为清淡，预计 2 月螺纹期价总体以企稳震荡为主。

七、操作策略

单边：逢低震荡偏多对待

套利：观望

期权：观望

免责声明

此报告著作权归华龙期货股份有限公司所有，未经华龙期货股份有限公司的书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、复印、传播本报告的内容。此报告中所使用的商标、标记均为华龙期货股份有限公司的商标、标记。

此报告所载内容仅作参考之用，并不构成对任何人的投资建议，且华龙期货股份有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被华龙期货股份有限公司认为可靠，但华龙期货股份有限公司及研究人员对这些信息资料的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的资料、意见和预测均反映本报告发布时的资料、意见和预测，可能在随后会做出调整。此报告中的操作建议为研究人员利用相关公开信息分析得出，仅供参考，据此入市风险自负。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如果有任何疑问应咨询独立投资顾问。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议，且不对任何投资及策略做担保，此报告不构成给予阁下的私人咨询建议。

联系我们

机构名称	地址	联系电话	邮编
兰州总部	甘肃省兰州市城关区东岗西路街道天水中路3号第2单元30层001室	4000-345-200	730000
深圳分公司	深圳市南山区粤海街道大冲社区大冲商务中心（三期）4栋17B、17C1702	0755-88608696	518000
宁夏分公司	银川市金凤区正源北街馨和苑10号商业楼18号营业房	0951-4011389	750004
上海营业部	中国（上海）自由贸易试验区桃林路18号A楼1309、1310室	021-50890133	200122
酒泉营业部	甘肃省酒泉市肃州区西文化街6号3号楼2-2室	0937-6972699	735211

*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。