

## 预计9月螺纹期价以稳为主

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9月1日星期二



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：螺纹2610合约8月上涨4.31%。

基本面：2026年8月，全国主要市场螺纹钢现货价格多数上涨，涨幅集中在30—130元/吨区间，呈现“南强北稳”格局。8月螺纹钢产量持续压缩。全国建筑钢材钢铁企业螺纹钢实际产量从8月7日当周的189.8万吨降至8月28日当周的173.08万吨，月内下降16.72万吨，降幅约8.8%。螺纹钢总库存由8月7日的710.39万吨降至8月28日的674.65万吨，减少35.74万吨，去库幅度较社会库存更大。

后市展望：8月螺纹钢基本面呈现供给收缩、库存去化的积极信号，但需求恢复并不稳固，电炉利润偏低仍制约生产企业复产意愿。后续需重点跟踪旺季终端需求兑现力度、电炉利润修复情况以及库存去化能否延续。

单边：逢低轻仓短线试多，不建议追多

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

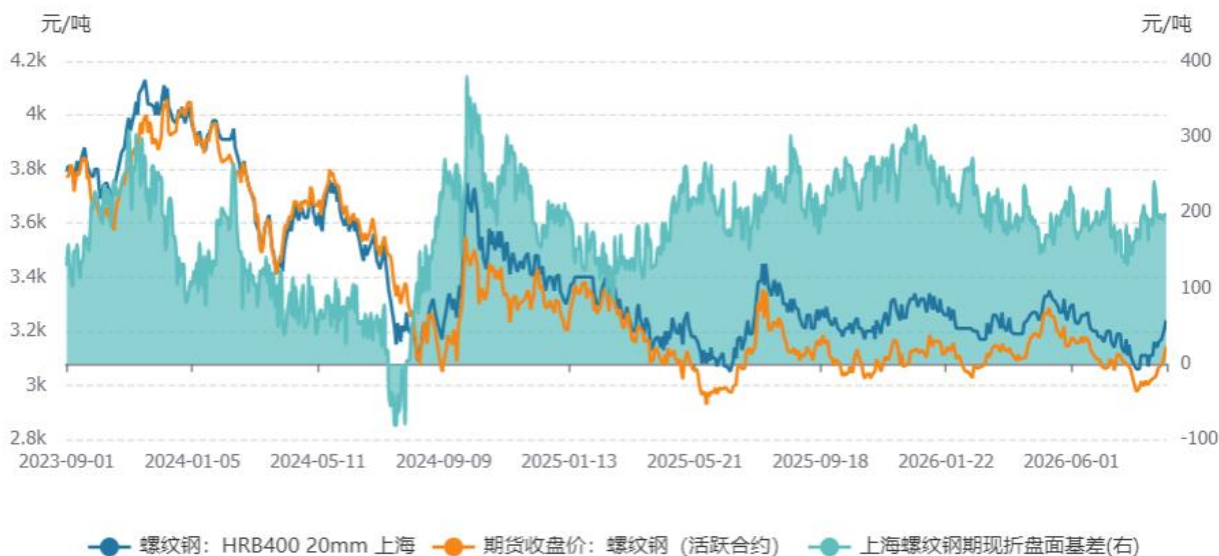


数据来源：Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

截止至 2026 年 08 月 31 日，上海地区螺纹钢的现货价格为 3,240 元/吨，较上一交易日上升 30 元/吨，天津地区螺纹钢的现货价格为 3,240 元/吨，较上一交易日上升 40 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

## 二、重要市场信息

8月28日,住房和城乡建设部、自然资源部、金融监管总局联合发布《关于完善商品住房销售制度的通知》,进一步推动商品住房销售向现房模式倾斜。新出让土地及尚未取得建设工程规划许可证的项目优先选择现房销售;仍实行预售的项目,原则上需在主体结构封顶后方可预售。对于通知施行前已取得规划许可证且继续实行预售的项目,预售条件、资金监管等仍按原有政策执行。

国家统计局8月31日发布的数据显示,8月份制造业采购经理指数(PMI)为49.8%,较上月上升0.6个百分点,景气水平有所回升。此前市场预期为49.5%,实际值高于预期。8月数据的核心特征可概括为“总量回升、产需扩张、新旧动能持续分化”。

继北京8月初进一步优化限购和公积金政策后,上海上周推出“沪八条”,从公积金提取、住房信贷、“以旧换新”、房票安置及收购二手住房等方面继续加大支持力度,其中外环外二套住房最低首付比例降至15%,并进一步加大“以旧换新”补贴力度。政策重点是降低改善性购房成本、疏通一二手房置换链条,并推动外围区域库存去化。北京政策落地后,本周二手房成交环比增长10.3%;上海二手房成交同比和环比表现均相对较强。不过,“沪八条”自8月21日起才正式实施,本周数据基本尚未充分反映政策效果,后续仍需观察京沪政策接力能否进一步带动“金九”成交修复。

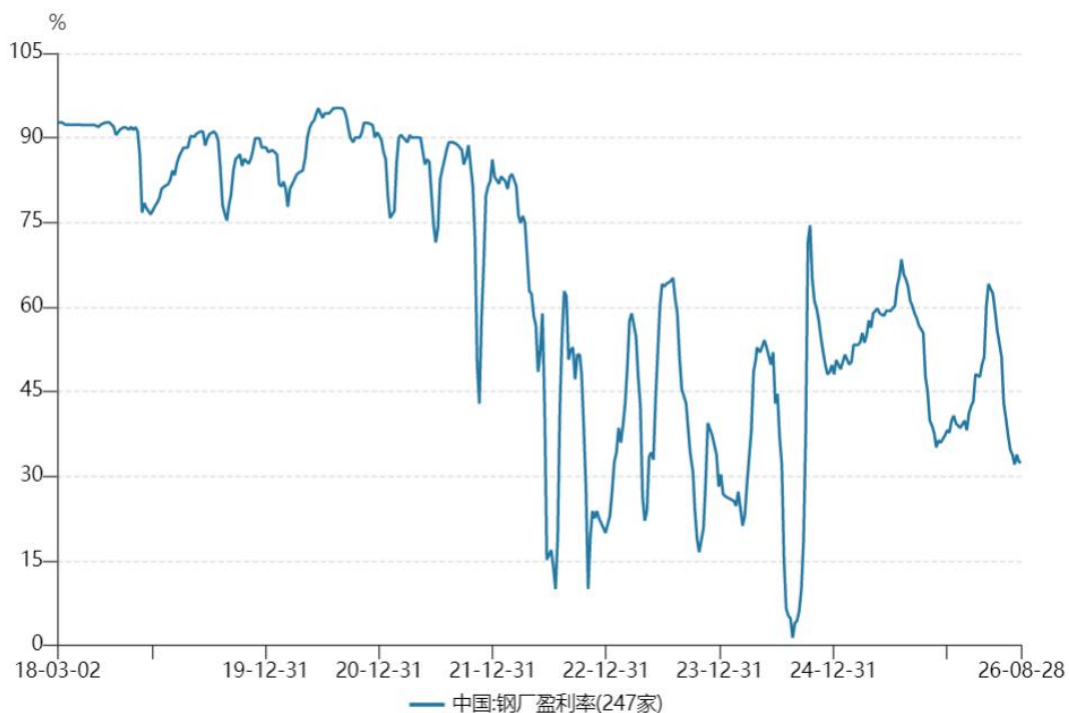
### 三、供应端情况

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

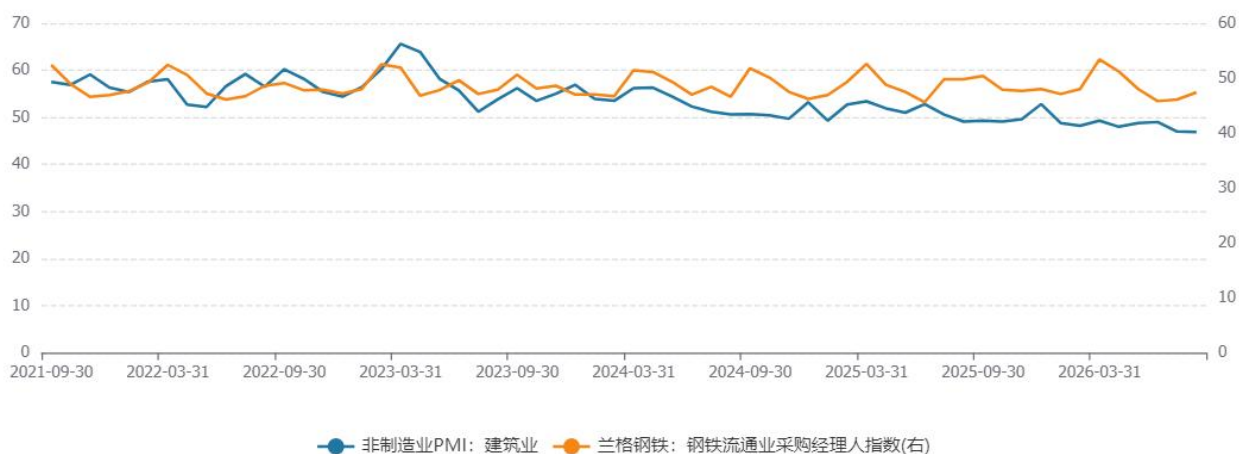
### 螺纹钢产量



数据来源: Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

## 四、需求端情况

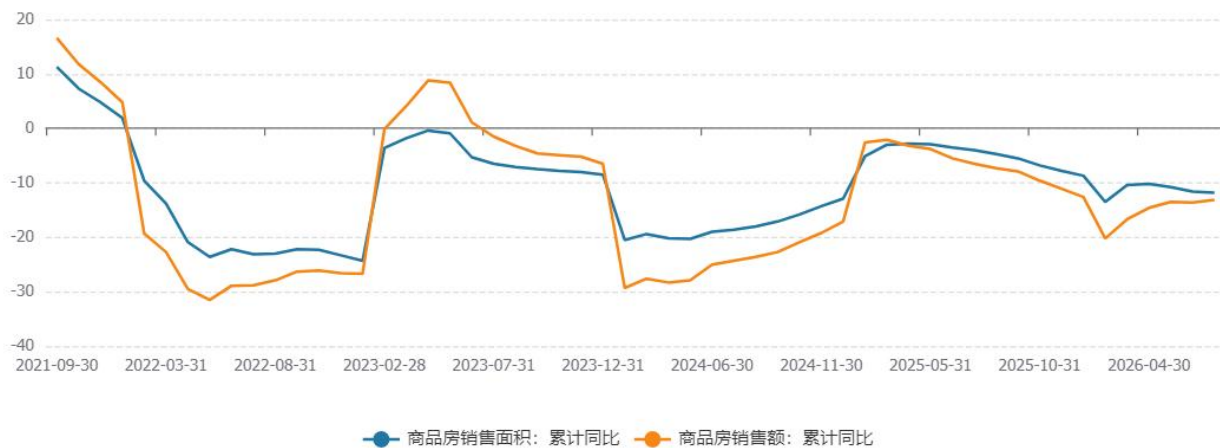
### 建筑业：非制造业 PMI



数据来源：Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

截止至 2026 年 08 月，非制造业 PMI：建筑业当期值为 46.9，环比下降 0.1%；兰格钢铁：钢铁流通业采购经理人指数当期值为 47.4，环比上升 1.3%。

### 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

8月3日至8月28日，全国主要市场螺纹钢现货价格多数上涨，涨幅集中在30—130元/吨区间，呈现“南强北稳”格局。

8月螺纹钢产量持续压缩。全国建筑钢材钢铁企业螺纹钢实际产量从8月7日当周的189.8万吨降至8月28日当周的173.08万吨，月内下降16.72万吨，降幅约8.8%。南方大区产量由73.82万吨降至63.87万吨，降幅更为明显，周度减少近10万吨。全国螺纹钢建筑钢材钢铁企业实际开工条数由8月7日当周的122条降至8月28日当周的112条，减少10条。南方大区开工条数由52条降至47条，减少5条。产量与开工同步回落，显示钢厂主动减产或检修行为仍在延续。

螺纹钢全国消费量8月周度数据在178.48万—204.44万吨之间波动，8月7日当周为178.48万吨，8月14日当周回升至194.31万吨，8月21日当周进一步升至196.16万吨，但8月28日当周又回落至181.28万吨。中旬消费恢复后，月末再次走弱，说明终端需求回升力度有限。

螺纹钢总库存由8月7日的710.39万吨降至8月28日的674.65万吨，减少35.74万吨，去库幅度较社会库存更大。库存持续去化，对现货价格形成底部支撑。

## 六、后市展望

8月螺纹钢基本面呈现供给收缩、库存去化的积极信号，但需求恢复并不稳固，电炉利润偏低仍制约生产企业复产意愿。后续需重点跟踪旺季终端需求兑现力度、电炉利润修复情况以及库存去化能否延续。

## 七、操作策略

单边：择机逢低轻仓短线试多，不建议追多

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。