

【冠通期货研究报告】

螺纹日报：冲高回落

发布日期：2026年3月18日

一、市场行情回顾

1, 期货价格：螺纹钢主力合约周三持仓量减仓 34625 手，成交量相比上一交易日放量，成交量 860500 手。日均线来看短期上破 5 日均线 3138，中期 30 日均线 3093 附近，60 日均线 3110 附近，均线来看短中期有所走强。

2, 现货价格：主流地区上螺纹钢现货 HRB400E-20mm 报价 3260 元/吨，相比上一交易日上涨 10 元。

3, 基差：期货贴水现货 120 元/吨。

二、基本面数据

1, 供需情况：

■供应端：2026年3月13日当周，螺纹钢产量为 195.3 万吨，周同比 +21.99 万吨，短期复产，大趋势仍收缩：周度复产是阶段性复工，产量同比仍低，供给端未出现全面宽松。

■需求端：2026年3月13日当周，当期表需 176.81 万吨，周环比 +78.58 万吨。年同比 -56.4 万吨，脉冲式反弹，持续性待验证：表需周度大涨更多是补库驱动，终端需求仍弱于去年同期。

■库存端：社会库存：654.55 万吨，周环比 +16.8 万吨，累库幅度显著。钢厂库存：239.62 万吨，周环比 +1.69 万吨，小幅累库。库存合计：894.17 万吨，周环比 +18.49，库存高位累积，去库压力大：总库存同比仍增，社库是主要压力点，库销比仍处高位，压制价格上行空间。

■成本与利润：钢价估值处于低位，地缘政治推高油价和航运成本，对大宗商品价格带来支撑。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

■宏观面：2026年3月5日召开的十四届全国人大四次会议释放积极信号，政府工作报告提出“发行超长期特别国债1.3万亿元”、“安排地方政府专项债券4.4万亿元”、“实施适度宽松货币政策”等稳增长举措，市场对基建与地产托底预期增强，情绪面获得阶段性支撑。

三、驱动因素分析

驱动因素：

■偏多因素：钢价估值偏低，地缘政治推高成本，政策托底预期，钢厂减产执行落地，成本支撑修复

■偏空因素：终端需求持续低迷，成本支撑减弱，库存持续累积，去库速度放缓，资金持仓结构偏空

四、短期观点总结

螺纹主力今日冲高回落，主要受能化品种下跌调整影响，叠加明天凌晨2点美联储利率决议，资金离场避险，日均线来看短中期走强，站上5日均线，30日均线和60日均线，短期支撑关注5日均线附近，压力关注前期平台，基本面来看目前供需双增，地缘事件支撑成本的格局，供应端延续复产节奏，但整体处近几年低位，需求端季节性恢复但需关注后续持续性，成本端受地缘事件影响有所反复整体重心上移，预计延续震荡偏强运行，但上行空间关注旺季需求的实际表现，库存能否去库，以及成本端的变化。

冠通期货 夏书文

执业资格证书编号：F03094861/Z0020085

注：本报告有关现货市场的资讯与行情信息 来源于我的钢铁网、Wind、金十期货。

本报告发布机构

—冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货交易咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。

投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。