

下游钢材需求疲弱 价格近期或震荡偏弱

2026年6月14日

齐盛钢矿周报



作者：刘瑞杰

期货从业资格号：F3020234

投资咨询从业证书号：Z0013886

钢材周度量化赋分表

螺纹钢量化赋分表(2026-06-12)						
类别	分类因素	逻辑	权重 (%)	赋值	得分	前值回顾
						2026-06-05
宏观	经济	海外战争不断，对经济发展利空。	10	-2	-0.2	-0.2
	政策	国内政策上暂无明确利多，美国加息预期对商品利空	10	-1	-0.1	-0.1
供需	供应	钢材产量回升，供给压力大	10	-3	-0.3	-0.2
	需求	需求淡季明显	20	-4	-0.8	-0.8
	出口	钢材出口无好转	10	-2	-0.2	-0.1
	库存	钢材库存降速放缓，尤其是卷板	10	-3	-0.3	-0.3
价格	基差	基差缩小，现货疲软	5	-1	-0.05	-0.05
技术面	技术形态	技术形态偏弱，阶段性有支撑但是反弹力度不强	10	-2	-0.2	0.1
资金面	资金	多头资金持续减仓	5	-2	-0.1	-0.05
消息	产业消息	焦煤有见顶迹象，拖累钢材下行。	10	-2	-0.2	0.2
总分			100	-22	-2.45	-1.5
注:	1. 权重总和为1,各项目权重代表此项在所有影响因素中影响力，可调整。 2. 赋值区间[-10,10],正值利多，负值利空 3. 得分为各项权重与赋值乘积，总分负代表弱势，正代表强势，绝对值越大代表趋势越强。					

数据来源：统计局、钢联数据、同花顺、齐盛期货整理

铁矿石周度量化赋分表

铁矿石量化赋分表(2026-06-12)						
类别	分类因素	逻辑	权重 (%)	赋值	得分	前值回顾
						2026-06-05
宏观	经济	全球经济压力较大, 战争导致经济回升慢。	10	-2	-0.2	-0.2
	美元汇率	人民币持续升值, 对内盘铁矿石利空。	5	-2	-0.1	-0.1
	政策	国内暂无利多政策。传言美国要加息, 对大宗商品利空。	10	-2	-0.2	-0.2
供需	供应	BHP资源流通, 导致港口现货压力较大, 现货明显弱于期货。	10	-2	-0.2	-0.2
	需求	铁水处于高位, 后期将明显下降	20	-3	-0.6	-0.8
	库存	港口库存降速慢, 现货压力大	10	-2	-0.2	-0.2
价格	基差	基差处于偏低水平, 说明现货疲弱。	5	-3	-0.15	-0.15
技术面	技术形态	铁矿石780附近压力较重	10	-3	-0.3	0.1
资金面	持仓	铁矿多头资金小幅减仓	10	-1	-0.1	-0.1
消息	产业消息	焦煤走弱, 导致铁矿部分空头资金离场, 盘面表现有所走强	10	1	0.1	
总分			100	-19	-1.95	-1.85
注:	1. 权重总和为1,各项目权重代表此项在所有影响因素中影响力, 可调整。 2. 赋值区间[-10,10],正值利多, 负值利空 3. 得分为各项权重与赋值乘积, 总分负代表弱势, 正代表强势, 绝对值越大代表趋势越强。					

数据来源: 统计局、钢联数据、同花顺、齐盛期货整理

周度观点

【钢材】本周钢材价格偏弱震荡，整体小幅下行。基本面来看，国内需求继续季节性下降，出口订单并未回升，整体需求疲弱，长流程钢厂利润明显收窄，目前微利状态。供给端来看，本周钢材产量小幅增加，但是考虑到接单难度大，预计后期产量或下降。技术上来看，螺纹钢价格在3150附近有支撑，上方3200压力较大，如果没有宏观利多，随着成本端压力，价格或继续偏弱下行。

【铁矿石】近期铁矿石价格偏弱运行，主要是三方面因素，第一，焦煤上涨，铁矿石被当作空配；第二，铁矿石现货供给压力较大，表现疲弱；第三，原油下跌，导致铁矿石海运费出现明显下跌。后期来看，铁水产量或开始明显下降，同时钢厂铁矿石库存不低，补库需求不强；供给端来看，铁矿石港口库存压力较大，美金价格跌幅高于现货，预计后期现货表现更弱。技术上来看，770附近压力较大。



目录

- 1 钢材供需基本面分析
- 2 铁矿石供需基本面分析
- 3 风险提示



01

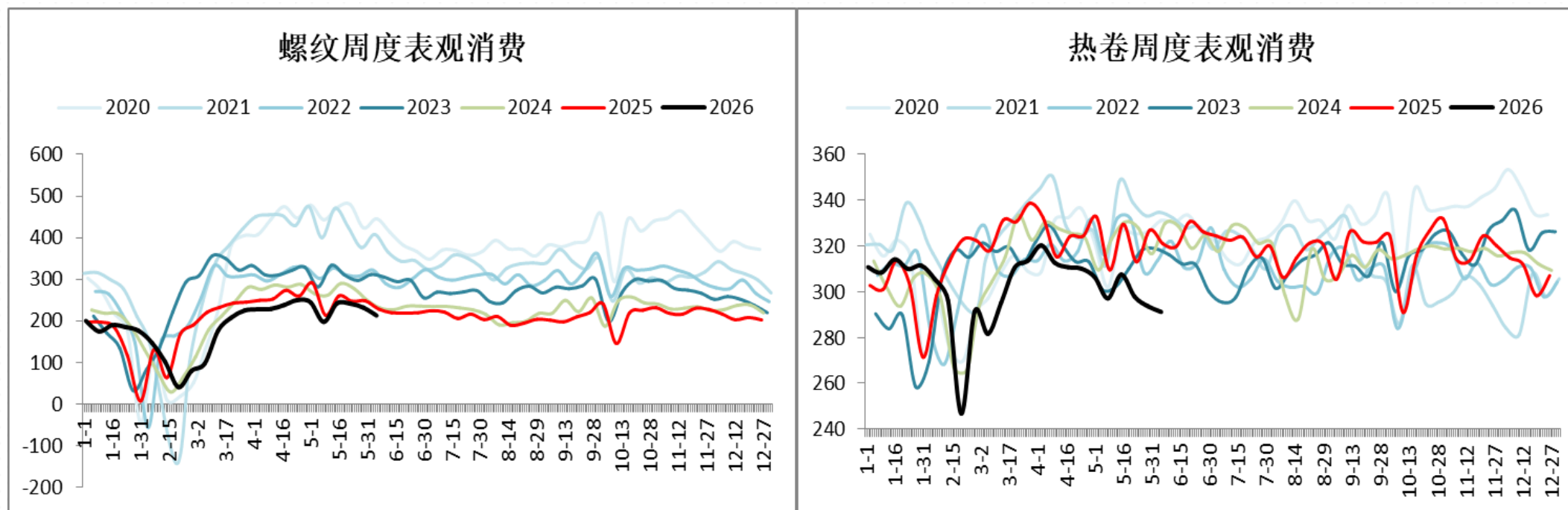
PART ONE

钢材供需基本面分析

- 钢厂接单近期压力增大
- 钢材出口仍不好
- 长流程钢材利润明显下降
- 基差缩小，现货疲弱

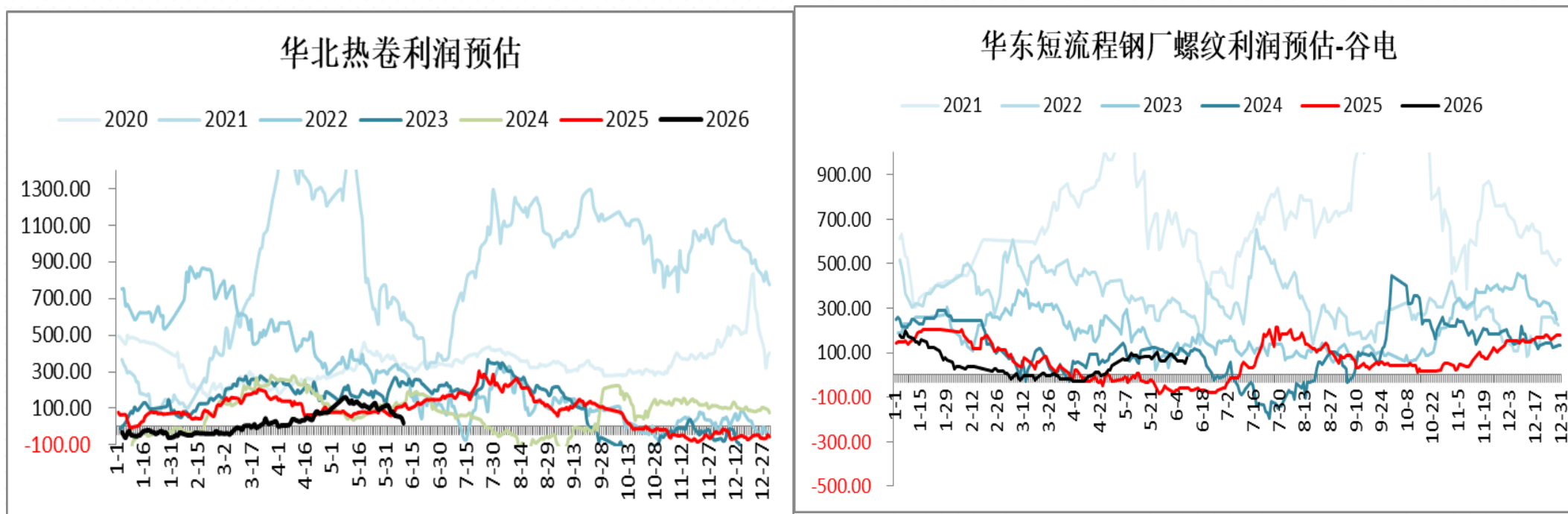


卷板消费下降明显；国内钢材需求进入淡季



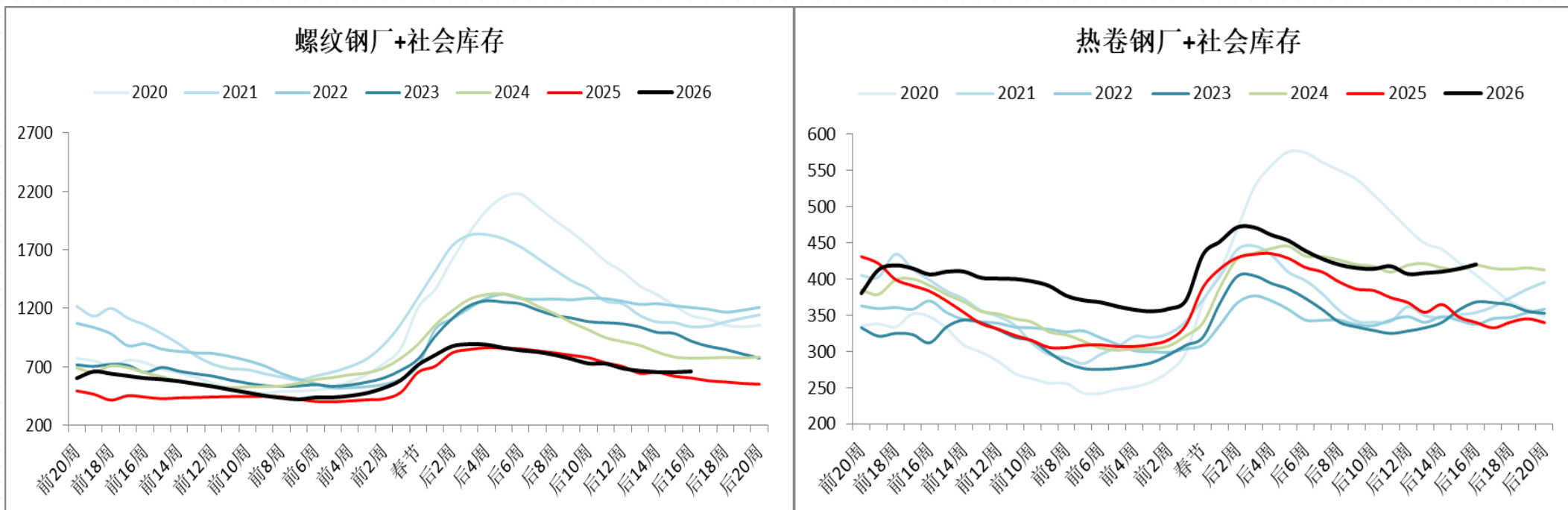
数据来源：统计局、钢联数据、同花顺、齐盛期货整理

长流程钢材利润快速收缩，短流程钢材仍有利润



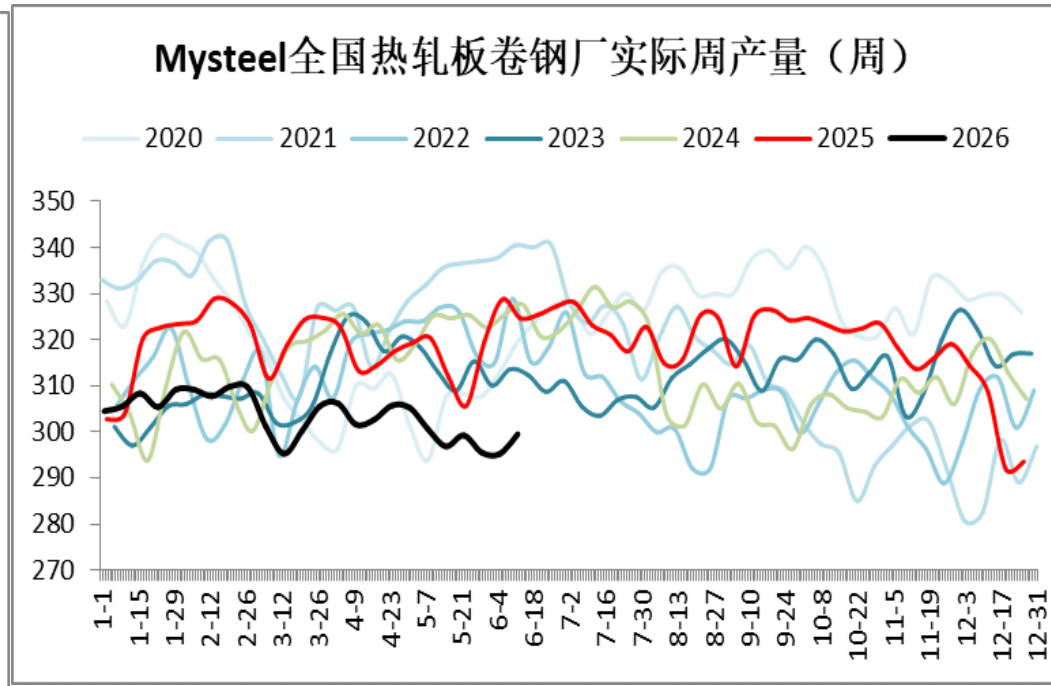
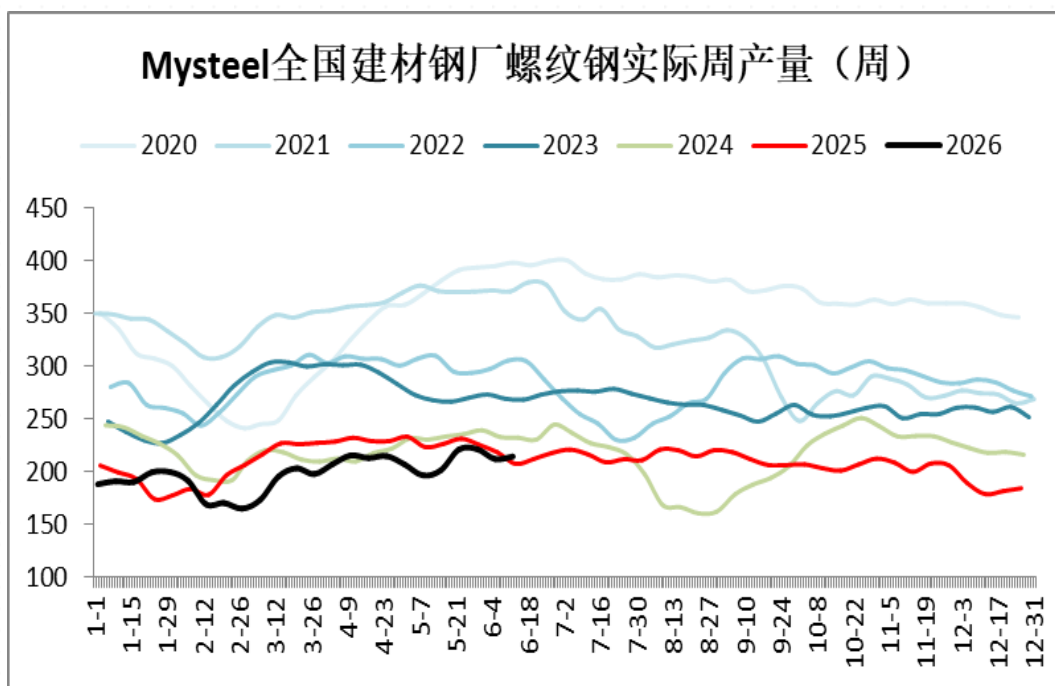
数据来源：统计局、钢联数据、同花顺、齐盛期货整理

本周螺纹热卷库存均回升，其中热卷绝对库存明显高于往年同期，现货压力较大



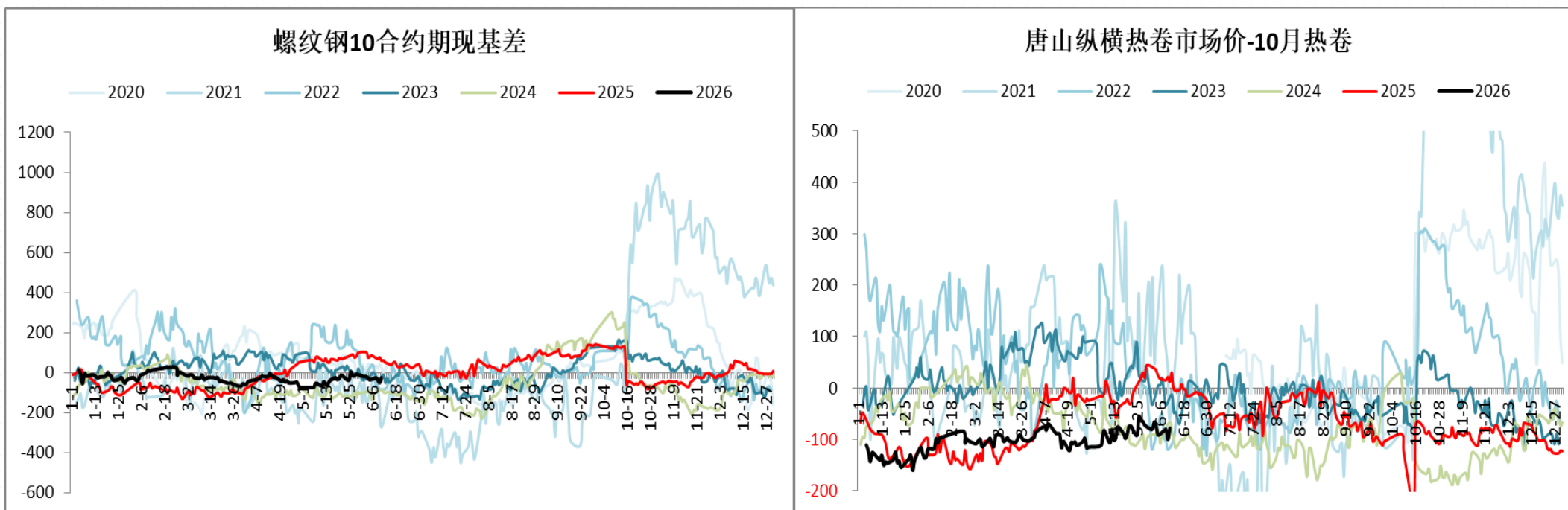
数据来源：统计局、钢联数据、同花顺、齐盛期货整理

钢材产量回升，卷板接单压力仍较大



数据来源：统计局、钢联数据、同花顺、齐盛期货整理

基差近日再度缩小，考虑在-100附近做期现正套



数据来源：统计局、钢联数据、同花顺、齐盛期货整理

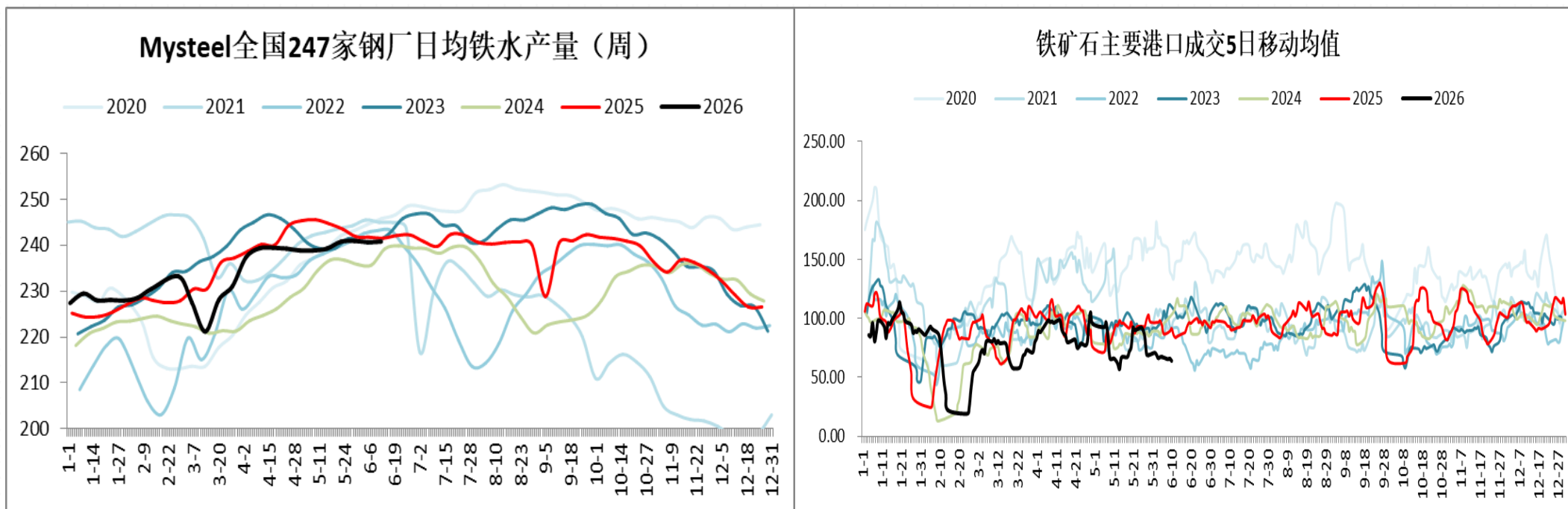
02

PART TWO

铁矿石供需基本面分析

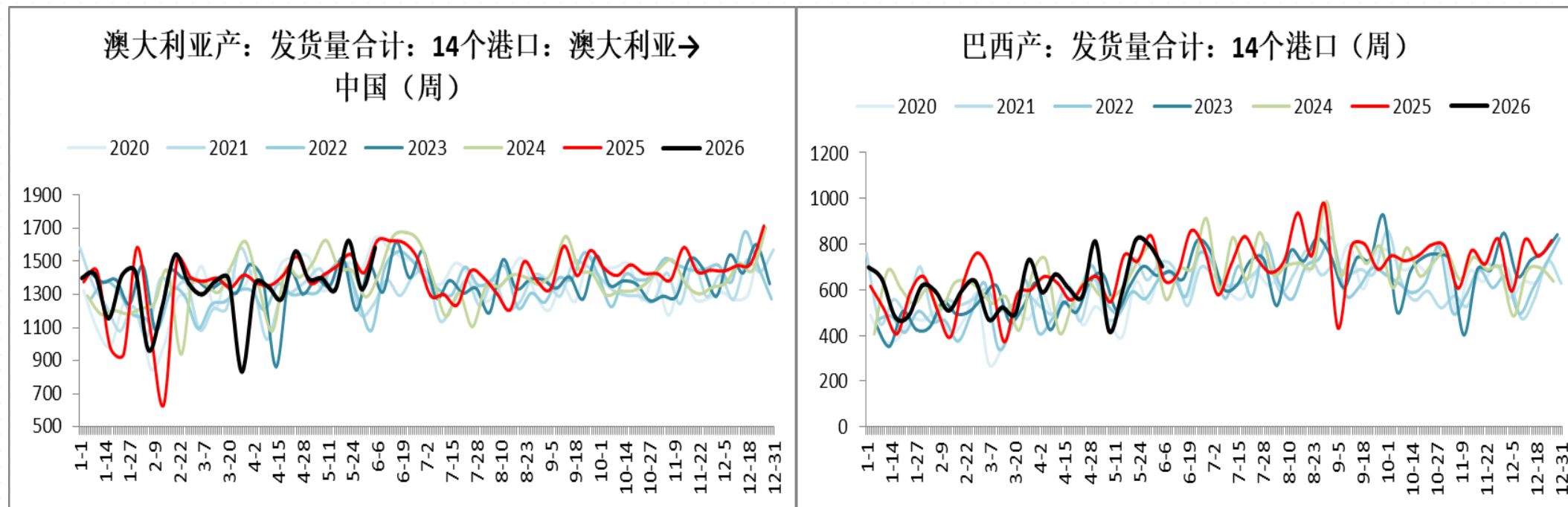
- 铁矿石到货量评估为中性
- 铁水产量或将开始下降
- 铁矿石港口现货表现偏弱
- 铁矿石基差处于低位，说明现货偏弱

铁水环比回升，从钢厂接单来看，预计最快6月中旬铁水才会下降；钢厂铁矿石采购情绪不佳。



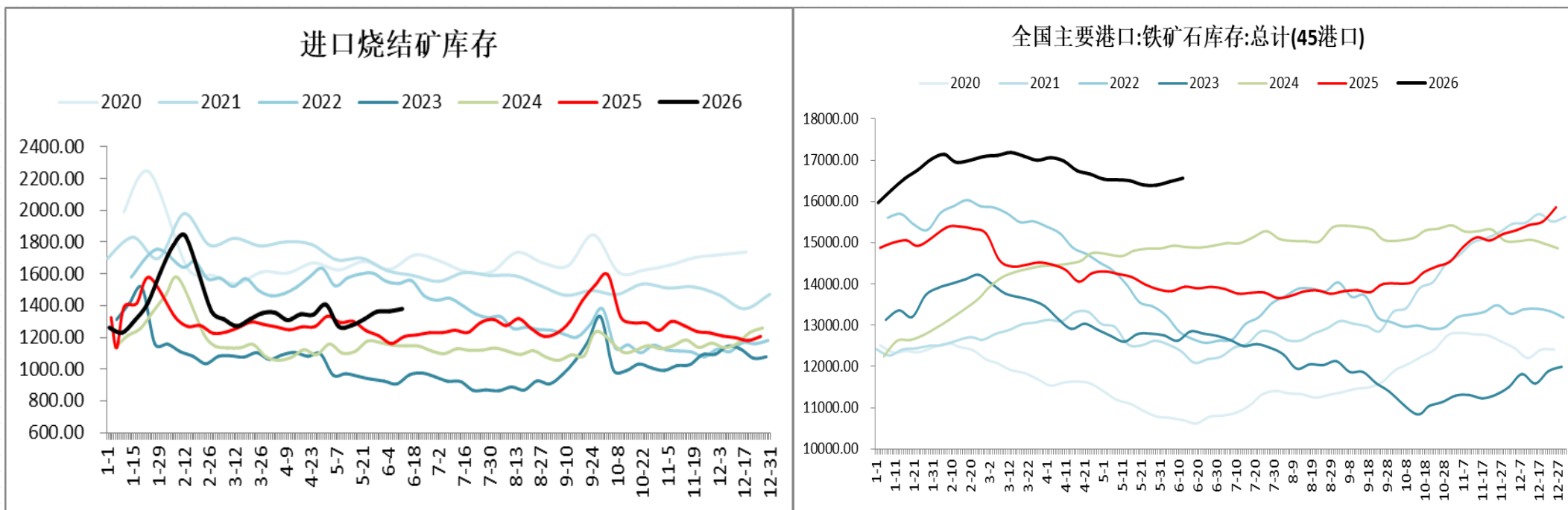
数据来源：统计局、钢联数据、同花顺、齐盛期货整理

铁矿石发运量与去年同期相当



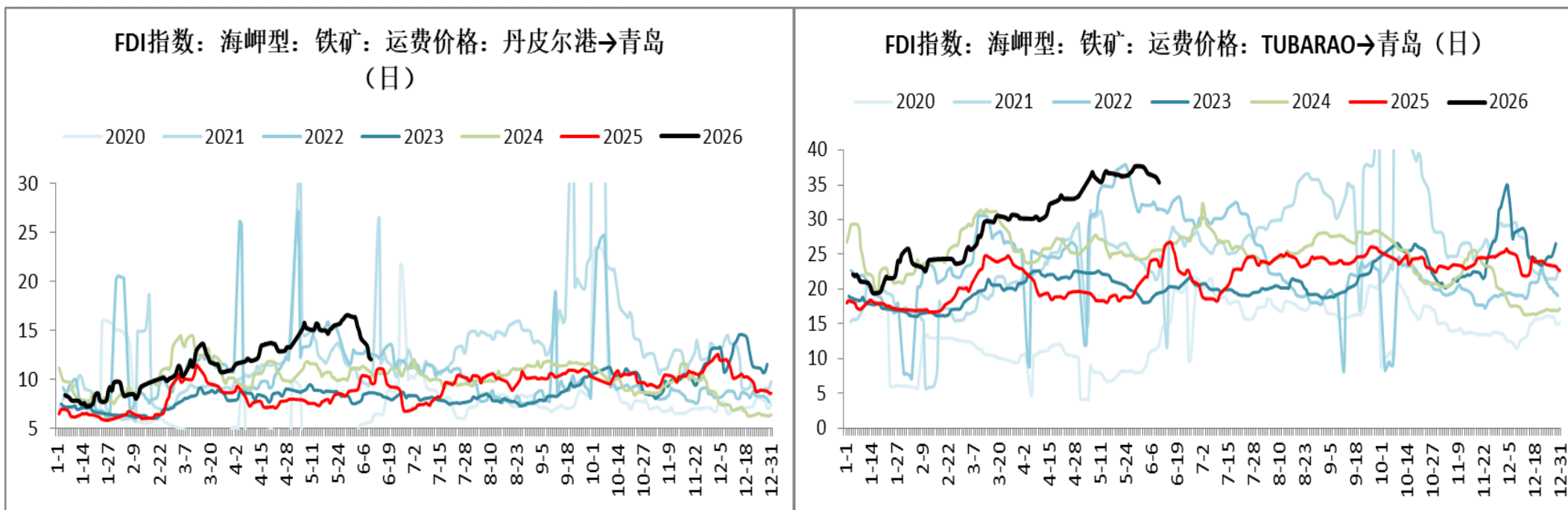
数据来源：统计局、钢联数据、同花顺、齐盛期货整理

钢厂铁矿石库存高于去年同期；港口库存增加，现货压力仍大



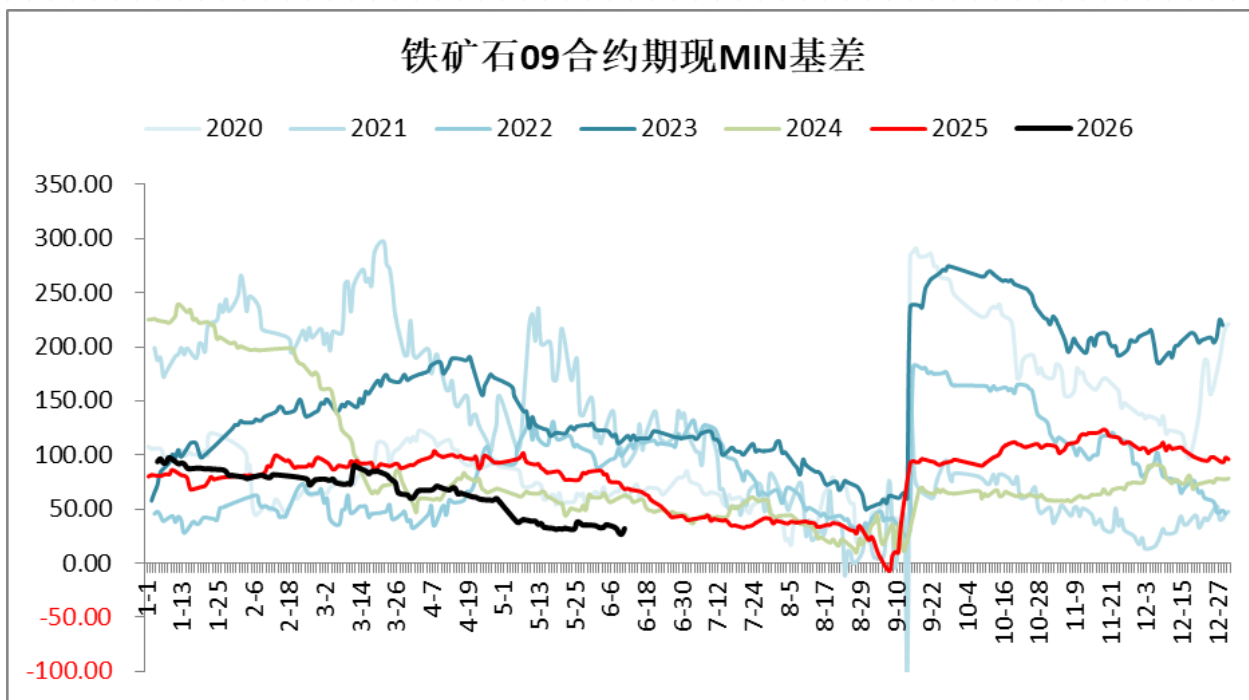
数据来源：统计局、钢联数据、同花顺、齐盛期货整理

铁矿石海运费环比明显下降



数据来源：钢联数据、同花顺、齐盛期货整理

铁矿石9月合约基差较低



数据来源：统计局、钢联数据、同花顺、齐盛期货整理



03

PART THREE

风险提示

风险提示

- 美国和伊朗的谈判出现好转，原油价格如果暴跌，那么将对黑色各品种明显利空；
- 钢材出口，经过3-4月份海外补库，5月份开始出口明显减弱，如果后期出口再度恢复，将对价格利多；
- 国内宏观政策，中美关系有好转的迹象，如果出台宏观利多政策，对大宗商品为集体利多；
- 短期山西煤矿事件，导致焦煤价格大幅上涨，如果后期正常复产，则对焦煤和黑色各品种形成情绪利空。



免责声明

本报告内容形成采用的基础数据信息均来源于公开资料，我公司对这类信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和报告中得出的结论及给出的建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考。交易者据此做出的任何交易决策与本公司和作者无关，本公司不承担交易者对此作出交易决策而产生的任何风险，亦不对交易者作出此类交易决策做任何形式的担保。本报告版权为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式对本报告全部或部分内容翻版、复制发布，如引用、刊发，须注明出处为山东齐盛期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权的侵权行为与我公司无关，我公司对侵权行为给公司造成的声誉、经济损失保留追诉权利。



◀ 扫码关注齐盛期货 ▶