



国新国证期货
CHINA REFORM SECURITIES FUTURES

螺纹钢周报 2025-1-17

本周重点回顾：

1. 基本面：本周五大主要钢材品种总库存增加19.15万吨至1151.49万吨，表观需求上升13.09万吨至804.91万吨。其中，螺纹钢总库存本周增加8.14万吨至425.99万吨，热轧板卷总库存增加6.54万吨至316.43万吨，螺纹表观需求减少4.9万吨至185.15万吨，热轧表观需求增加12.55万吨至313.65万吨。本周全国钢企（247家样本），日均铁水产量224.48万吨，较上周环比上升0.11万吨。盈利钢厂占比50.22%，较上周环比下降0.43%。整体来看，本周黑色板块反弹势头较好，螺纹期货价格基本回到2024年12月价格中枢的位置，收回了近一个月以来的跌幅。螺纹从供需来看，总体继续呈现出供需双弱的特征，低产量，低库存，整体矛盾有限；而热轧产量增产较多，总库存环比增加6.54万吨至316.43万吨，表观需求增至一个月高位。热卷供需两端均在走强，基本面弱勢格局发生变化。

2. 产业层面：截止本周五，螺纹05-10价差为-28元/吨。宏观方面，央行行长潘功胜近期提到，坚决防范汇率的超调风险，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定，2024年12月末，M2同比增长7.3%，M1同比下降1.4%，M1连续3个月降幅收窄；央行近日提到将根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况，择机调整优化政策力度和节奏，支持实现全年经济社会发展目标。近期黑色基本面变化并不明显，而期货出现了持续上行，主要矛盾在于建筑钢材的库存处于最低水平，而今年的财政前置令节后可能出现阶段性的供需错配，是支撑行情上行的潜在动力。但需求的回升仍处于预期阶段，当前的上行是资金在低库存下的一次反攻，整个宏观氛围的好转，后续关注宏观预期变化。

期现价格

盘面周度量价变动（1月17日当周）

合约	收盘价格	周涨幅度	持仓量	周持仓量增减
2502	3284	4.65%	9825	-5513
2503	3330	4.65%	11.87万	-5.25万
2504	3340	4.86%	5597	36
2505	3372	5.30%	180.96万	-2.99万
2506	3365	5.05%	3361	-10
2507	3394	6.19%	20.54万	4.31万
2508	3378	5.16%	6925	-3
2509	3391	5.11%	9.69万	1.79万
2510	3400	5.32%	14.84万	1.98万
2511	3410	5.02%	439	-123
2512	3412	4.27%	317	56
2601	3407	-	641	-

现货价格（1月17日当周）

地区	价格	周涨幅度
杭州	3380	2.42%
上海	3360	1.51%
北京	3270	2.18%
广州	3580	1.12%

※规格：螺纹钢HRB400E：20MM

本周螺纹钢期货市场和现货市场均环比上升，主力合约2505合约期价较上周环比上涨5.3%，持仓量较上周减少2.99万手；现货市场杭州市价格环比上涨2.42%，涨幅最大。

周度钢材数据概览

单位：万吨

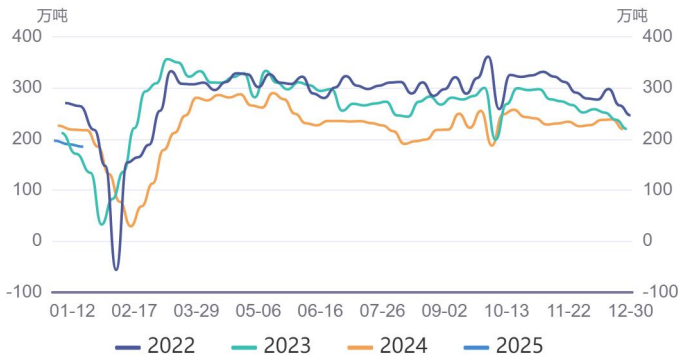
2025-1-16	周度产量	较上周	厂内库存	较上周	社会库存	较上周	总库存	较上周	表观需求	较上周
螺纹	193.29	-6.12	125.37	-0.17	300.62	8.31	425.99	8.14	185.15	-4.90
线材	75.59	6.73	41.27	0.26	41.52	-0.51	82.79	-0.25	75.84	7.73
热轧	320.19	16.3	78.85	1.7	237.58	4.84	316.43	6.54	313.65	12.55
冷轧	84.91	-0.03	34.94	2.59	103.52	1.54	138.46	4.13	80.78	-2.44
中厚板	150.08	-1.24	74.4	-0.7	113.42	1.29	187.82	0.59	149.49	0.15
总量	824.06	15.64	354.83	3.68	796.66	15.47	1151.49	19.15	804.91	13.09

消费方面：本周公布最新五大成材周度表观需求796.66万吨，周度环比上升15.47万吨，其中螺纹表观需求185.15万吨，周环比下降4.9万吨，热卷表观消费313.65万吨，周环比上升12.55万吨。本周除螺纹和冷轧外，其余成材品种表观消费需求均环比上升。

库存方面：本周全国五大成材库存1151.49万吨，环比上升19.15万吨，本周除线材外，其余成材品种库存均环比上升。

周度钢材表需消费量

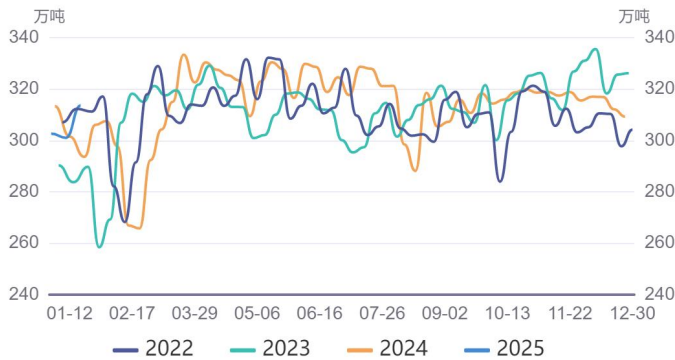
表观消费量:螺纹钢:当周值



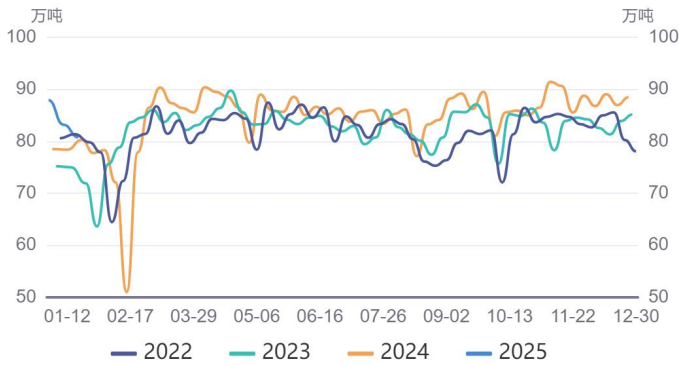
表观消费量:线材:当周值



表观消费量:热轧板卷:当周值



表观消费量:冷轧板卷:当周值



表观消费量:中厚板:当周值



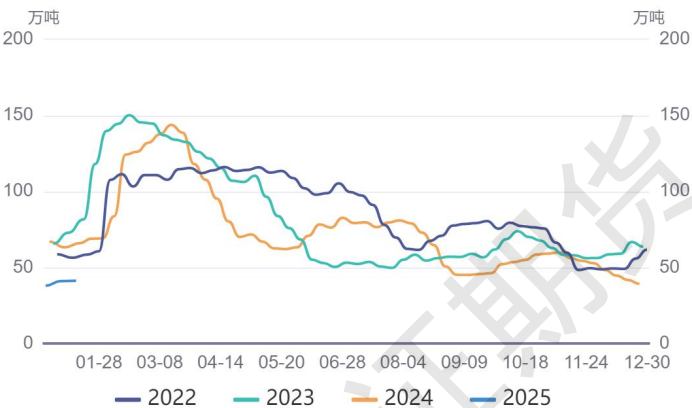
本周公布最新五大成材周度表观需求796.66万吨，周度环比上升15.47万吨，其中螺纹表观需求185.15万吨，周环比下降4.9万吨，热卷表观消费313.65万吨，周环比上升12.55万吨。本周除螺纹和冷轧外，其余成材品种表观消费需求均环比上升。

周度厂内库存

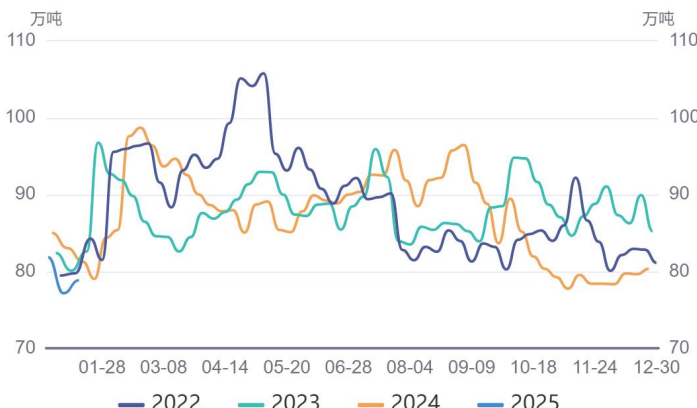
钢厂库存:螺纹钢:建材钢厂:全国



钢厂库存:线材:建材钢厂:全国



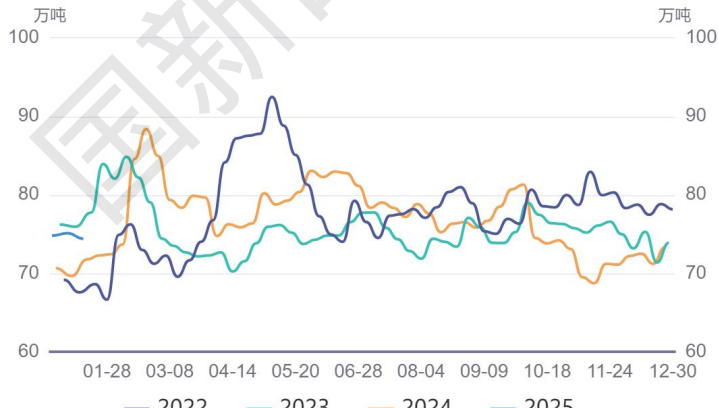
全国热轧板卷厂:热轧板卷:钢厂库存



全国冷轧板卷厂:冷轧板卷:钢厂库存



全国中厚板厂:中厚板:钢厂库存



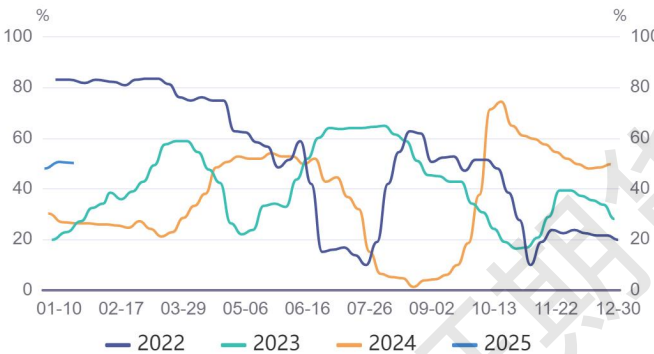
本周全国五大成材钢厂库存为354.83万吨，周环比上升3.68万吨，本周除了螺纹和中厚板外，其余品种厂内库存均环比上升。

全国（247家样本）钢材生产情况

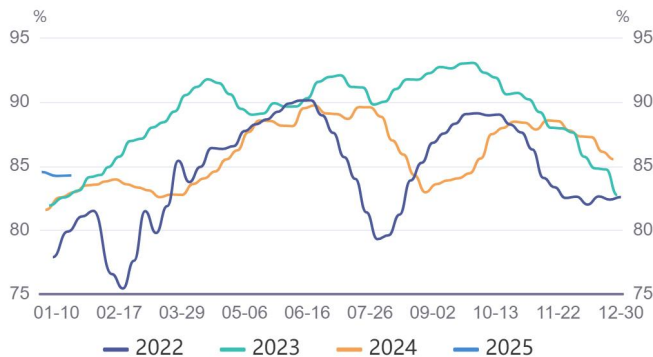
日均铁水产量:全国(样本数247家):当周值



盈利钢厂:全国(样本数247家):当周值



产能利用率:全国(样本数247家):当周值



高炉开工率:全国(样本数247家):当周值



- ◆ 本周全国钢企（247家样本），日均铁水产量224.48万吨，较上周环比上升0.11万吨；
- ◆ 盈利钢厂占比50.22%，较上周环比下降0.43%；
- ◆ 产能利用率录得84.28%，较上周环比上升0.04%；
- ◆ 高炉开工率录得77.18%，与上周持平。

铁矿石基本面

库存:铁矿石:45港总计



日均疏港量:铁矿石:45港总计



库存:巴西铁矿石:45港总计



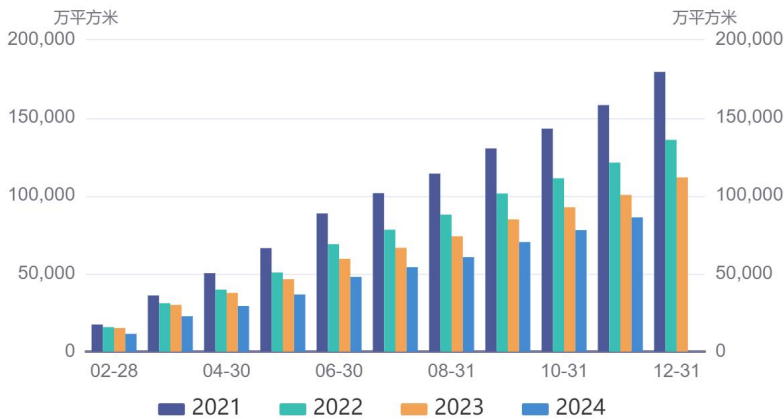
库存:澳洲铁矿石:45港总计



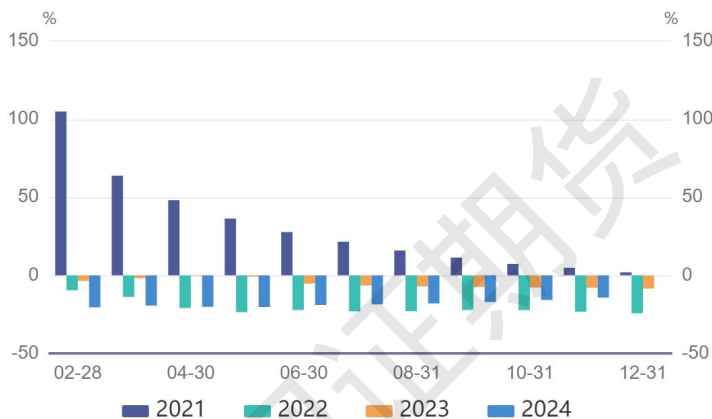
- ◆ 本周45港铁矿石库存总计15056.05万吨，环比上升53.09万吨；
- ◆ 日均疏港量332.39万吨，环比上升6.12万吨；
- ◆ 巴西铁矿石库存5749.92万吨，环比上升5.66万吨；
- ◆ 澳洲铁矿石库存6605.44万吨，环比上升36.66万吨。

房地产-商品房销售面积（国家统计局公布）

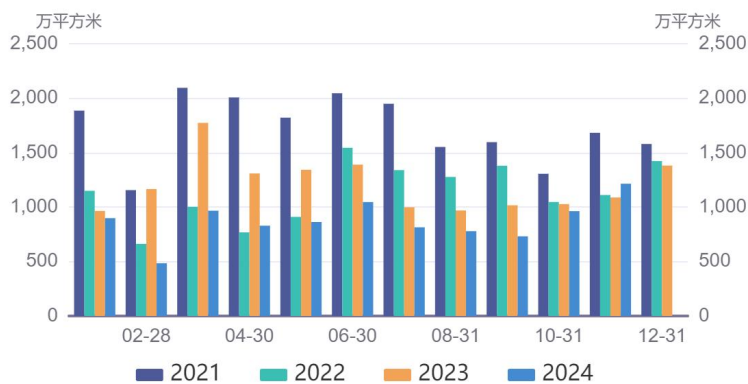
房地产销售面积:商品房:累计值



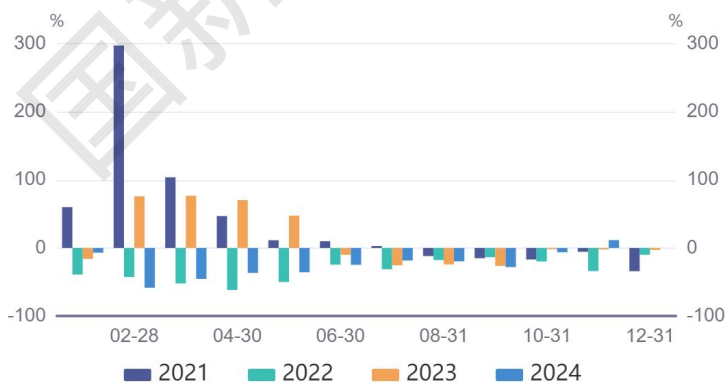
房地产销售面积:商品房:累计同比



30大中城市:商品房成交面积:当月值



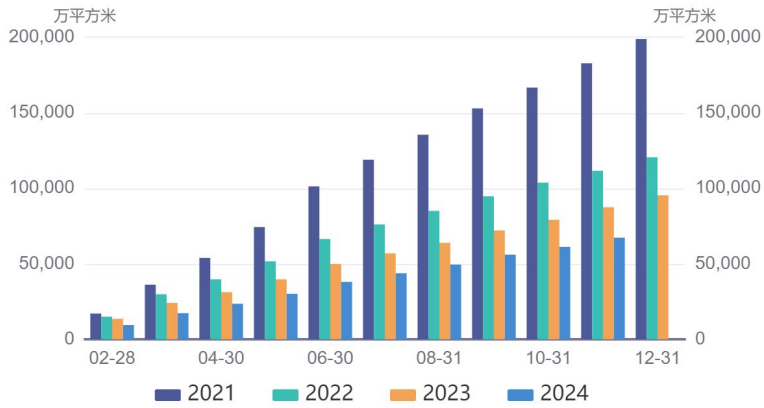
30大中城市:商品房成交面积:当月同比



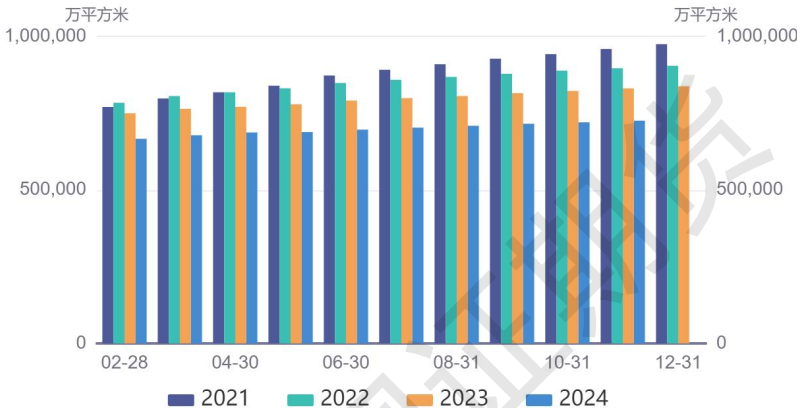
- ◆ 截止至2024年11月，国家统计局公布全国商品房销售面积累计值为86117.95万平方米，累计同比下跌14.30%；
- ◆ 11月份全国30大中城市商品房当月成交面积1215.72万平方米，当月同比上涨11.60%。

房地产-开工、施工、竣工（国家统计局公布）

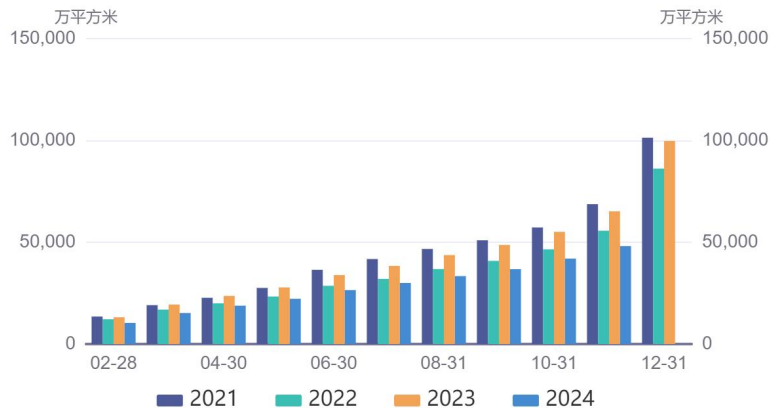
房地产新开工施工面积:累计值



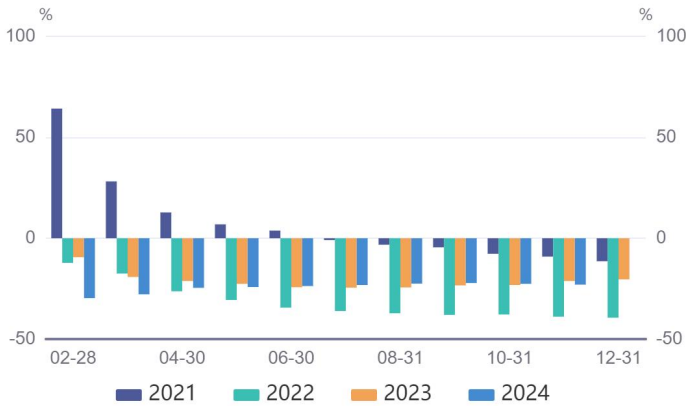
房地产施工面积:累计值



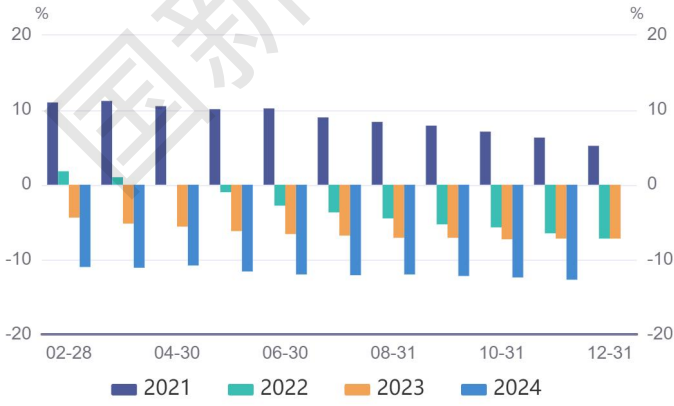
房地产竣工面积:累计值



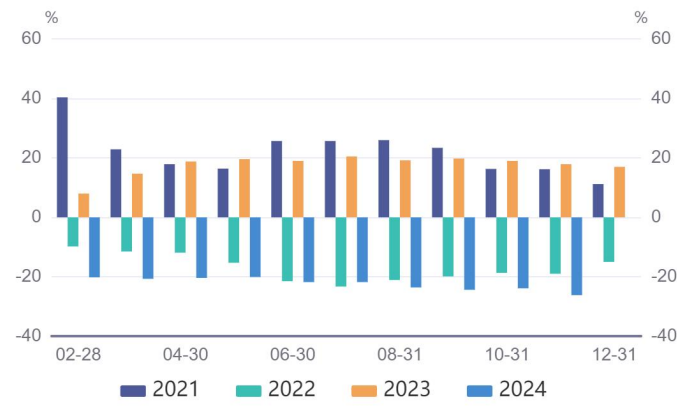
房地产新开工施工面积:累计同比



房地产施工面积:累计同比



房地产竣工面积:累计同比



制造业产量（国家统计局公布）

类别	累计产量同比	2024-11 2024累计值	2023-11 2023累计值	2022-11 2022累计值	2024-11 当月值	当月环比	累计同比
汽车 产量 (万辆)	汽车	2,790.3	2,711.1	2,462.8	343.7	14.71%	2.92%
	其中乘用车	2,445.9	2,344.1	2,170.2	310.9	14.89%	4.34%
	其中新能源车	1,134.5	842.6	625.3	156.6	7.04%	34.64%
家电 (万台)	家用电冰箱	9,588.51	8,815.4	7,917.5	860.92	-4.02%	8.76%
	空调	24,237.37	22,334.1	20,449.4	1,967.88	21.45%	8.52%
	冷柜	2,488.43	2,327.5	2,062.5	244.38	12.47%	6.91%
	家用洗衣机	10,458.18	9,535.8	8,271.1	1,112.68	0.89%	9.67%
机械	挖掘机（台）	269,833	213,850	284,202	27,189	7.96%	26.17%
	金属炼制设备（吨）	712,842.6	760,633.4	783,852.1	61,314.7	-4.20%	-6.28%
	水泥专用设备（吨）	283,066.5	361,331.2	371,719.9	34,382.2	29.02%	-21.66%
	小型拖拉机（万台）	12.9	15.5	15.5	1.10	-14.06%	-16.77%
	中大型拖拉机（台）	324,316	337,561	380,039	20,897	0.62%	-3.92%

免责声明

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，投资者并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“国新国证期货”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

广东分公司地址： 佛山市南海区桂城
街道南平西路13号承业
大厦第七层714- 715单元

公司网址： <https://www.crfutu.com.cn/>

客服热线： 0757-86202121

请使用“微信”扫描以下二维码下载“国新国证期货APP”

