

螺纹钢周报 2025-10-10

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127.86万吨至1600.72万吨，表观需求下降169.37万吨至735.45万吨。其中，螺纹钢总库存本周增加57.39万吨至659.64万吨，热轧板卷总库存增加32.32万吨至412.9万吨，螺纹钢表观需求下降95.06万吨至146.01万吨，热轧表观需求减少33.64万吨至290.97万吨。本周全国钢企（247家样本），日均铁水产量241.54万吨，较上周环比下降0.27万吨。盈利钢厂占比56.28%，较上周环比下降0.43%。整体来看，假期螺纹钢供需两端均走弱，建筑钢厂生产偏弱，供应收缩并降至相对低位。螺纹需求表现偏弱，周度表需环比下降，而下游行业并无好转迹象，弱势需求仍抑制钢价。钢材市场正面临供需结构的深刻分化，一端是高铁水产量带来的强劲供应，另一端则是持续低迷的市场需求，这一矛盾凸显出当前行业高成本、低利润的运行困境，在缺乏需求实质性改善的情况下，市场陷入了有价无市的疲软态势，关注节后需求表现情况。

2. 产业层面：截止本周五，螺纹01-05价差为-56元/吨。十月行情围绕预期与现实的博弈展开，“反内卷”和“推动落后产能有序退出”的产业面利多因素在盘面已历经第一轮充分交易，黑色金属链当前交易逻辑切换为宏观产业政策与基本面的双层驱动，终端需求成色回归为钢材基本面调整的主线。当前高库存与弱需求将抑制价格上行空间，行情面临回调压力。“反内卷”政策具体实施细节尚待各部门出台，政策预期仍抬升黑色产业链估值，叠加当前旺季背景下的低估值对钢价形成底部支撑。

期现价格

盘面周度量价变动（10月10日当周）

合约	收盘价格	周涨跌幅度	持仓量	周持仓量增减
2510	3019	1.00%	1.60万	-1.08万
2511	3038	1.10%	8.08万	-1.64万
2512	3082	0.82%	7001	500
2601	3103	1.01%	192.62万	5.23万
2602	3106	0.84%	1.00万	452
2603	3131	1.16%	28.59万	3.12万
2604	3145	0.83%	1.58万	29
2605	3159	0.99%	15.19万	2528
2606	3173	0.99%	1004	65
2607	3183	0.89%	4865	1037
2608	3185	0.66%	721	24
2609	3199	1.01%	519	115

现货价格（10月10日当周）

地区	价格	周涨跌幅度
杭州	3300	0.61%
上海	3250	0.62%
北京	3180	0.63%
广州	3310	0.00%

*规格：螺纹钢HRB400E：20MM

本周螺纹钢期货市场和主要现货市场普遍环比上涨，主力合约2601合约期价较上周环比上升1.01%，持仓量较上周增加5.23手；主要现货市场北京市场价格环比上涨0.63%。

周度钢材数据概览

单位：万吨

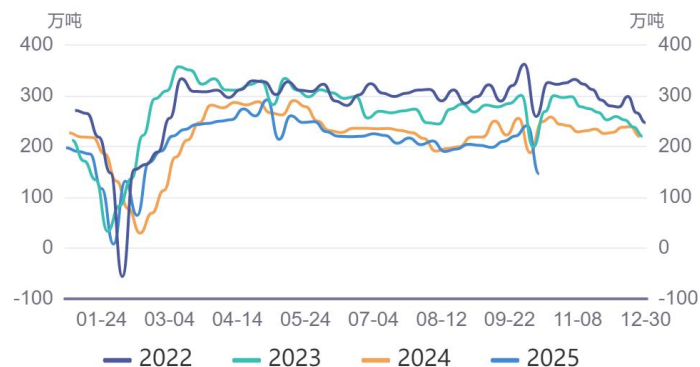
2025-10-8	周度产量	较上周	厂内库存	较上周	社会库存	较上周	总库存	较上周	表观需求	较上周
螺纹	203.4	-3.62	192.34	33.43	467.3	23.96	659.64	57.39	146.01	-95.06
线材	86.08	-2.23	66.45	16.74	76.54	2.28	142.99	19.02	67.06	-22.95
热轧	323.29	-1.4	83.6	2.4	329.3	29.92	412.9	32.32	290.97	-33.64
冷轧	88.07	0.04	42.77	3.16	143.53	5.91	186.3	9.07	79	-10.5
中厚板	162.47	3.45	87.4	2.9	111.49	7.16	198.89	10.06	152.41	-7.22
总量	863.31	-3.76	472.56	58.63	1128.16	69.23	1600.72	127.86	735.45	-169.37

消费方面：本周公布最新五大成材周度表观需求735.45万吨，周度环比下降169.37万吨，其中螺纹表观需求146.01万吨，周环比下降95.06万吨，热卷表观需求290.97万吨，周环比下降33.64万吨。本周五大成材品种表观消费需求均环比下降。

库存方面：本周全国五大成材库存1600.72万吨，环比增加127.86万吨，本周五大成材品种总库存均环比增加。

周度钢材表需消费量

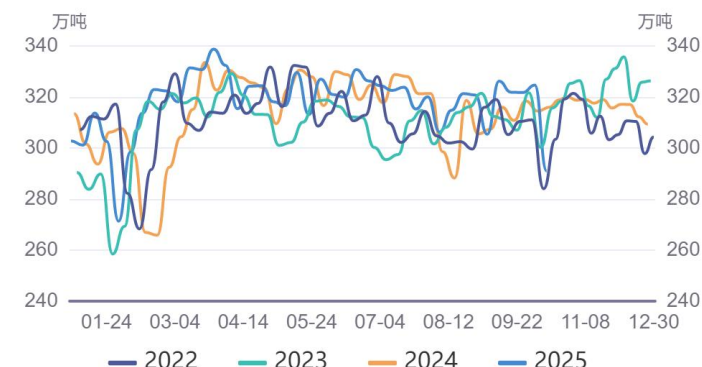
表观消费量:螺纹钢:当周值



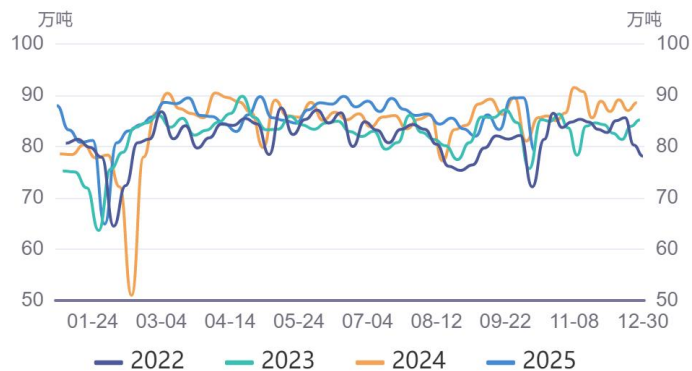
表观消费量:线材:当周值



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735.45万吨，周度环比下降169.37万吨，其中螺纹钢表观需求146.01万吨，周环比下降95.06万吨，热卷表观需求290.97万吨，周环比下降33.64万吨。本周五大成材品种表观消费需求均环比下降。

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472.56万吨，周环比增加58.63万吨，本周五大成材品种厂内库存均环比增加。

全国（247家样本）钢材生产情况

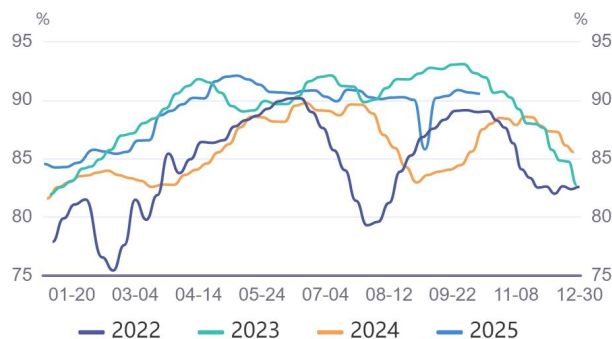
日均铁水产量:全国(样本数247家):当周值



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



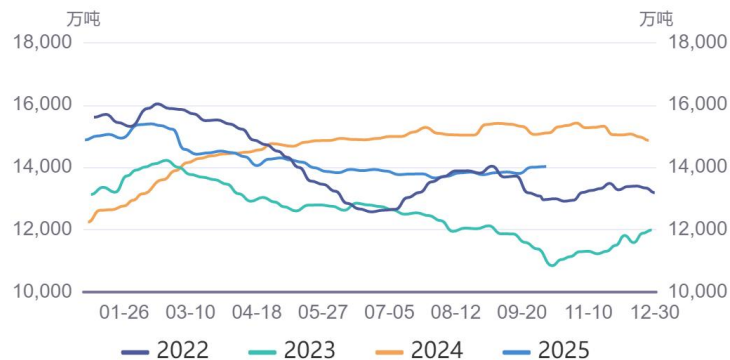
高炉开工率:全国(样本数247家):当周值



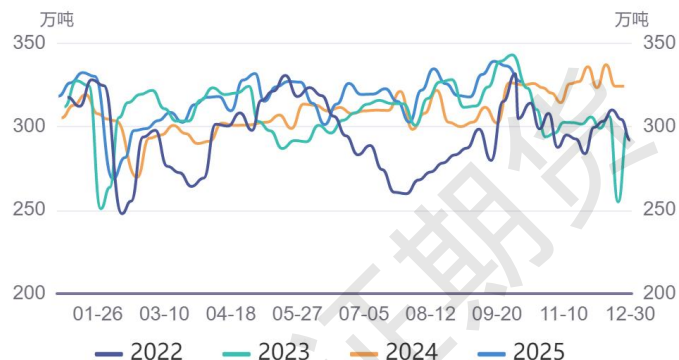
- ◆ 本周全国钢企（247家样本），日均铁水产量241.54万吨，较上周环比下降0.27万吨；
- ◆ 盈利钢厂占比56.28%，较上周环比下降0.43%；
- ◆ 产能利用率录得90.55%，较上周环比下降0.1%；
- ◆ 高炉开工率录得84.27%，较上周下降0.02%。

铁矿石基本面

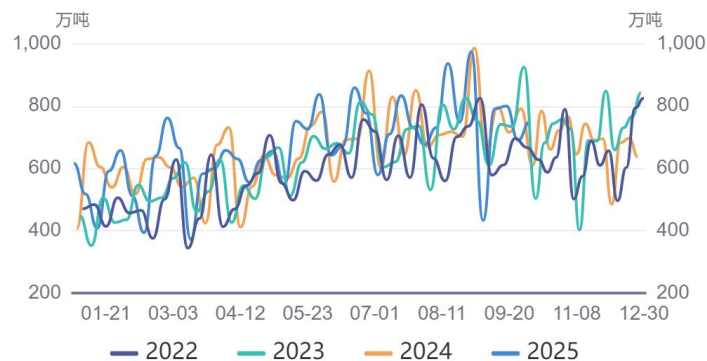
库存:铁矿石:45港总计



日均疏港量:铁矿石:45港总计



铁矿石:巴西发货量



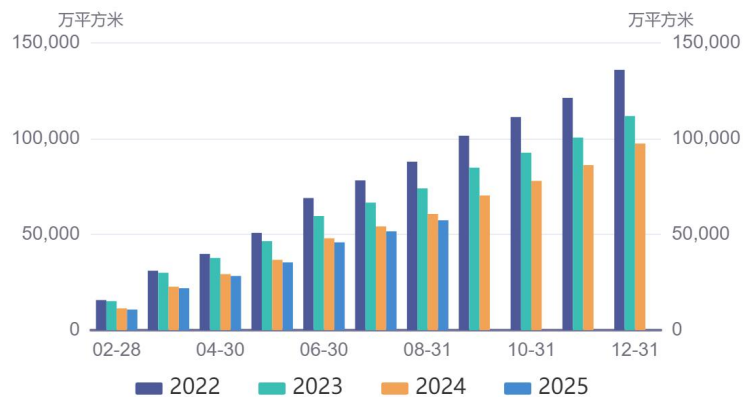
铁矿石:澳洲发货量



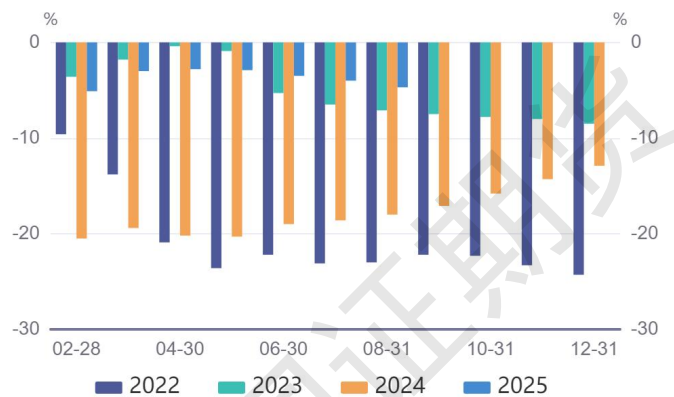
- ◆ 45港铁矿石库存总计14024.5万吨，环比上升24.22万吨；
- ◆ 日均疏港量327万吨，环比下降9.4万吨；
- ◆ 截至10月3日，巴西铁矿石发货量748.9万吨，环比增加58.8万吨；
- ◆ 澳洲铁矿石发货量1723.3万吨，环比下降56万吨。

房地产-商品房销售面积（国家统计局公布）

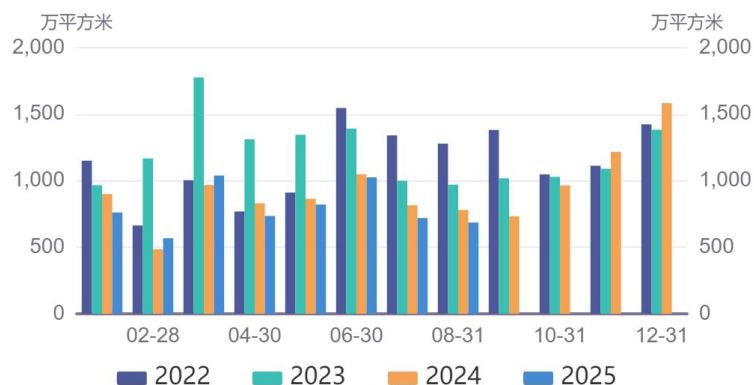
房地产销售面积:商品房:累计值



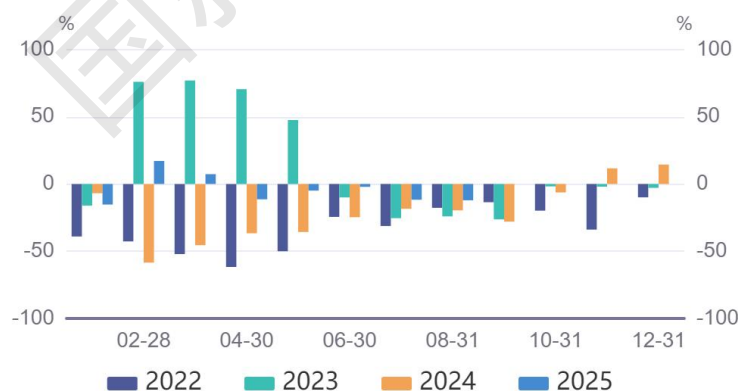
房地产销售面积:商品房:累计同比



30大中城市:商品房成交面积:当月值



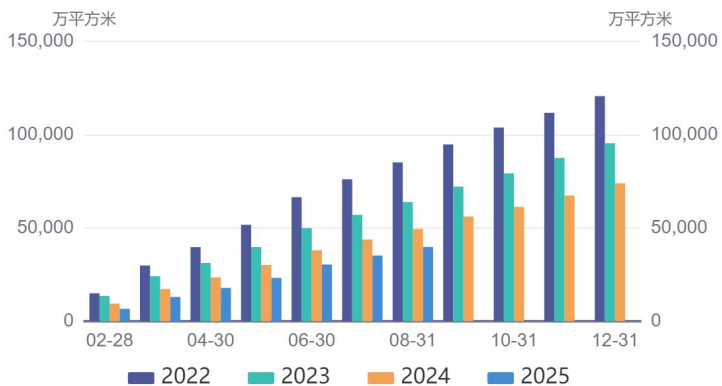
30大中城市:商品房成交面积:当月同比



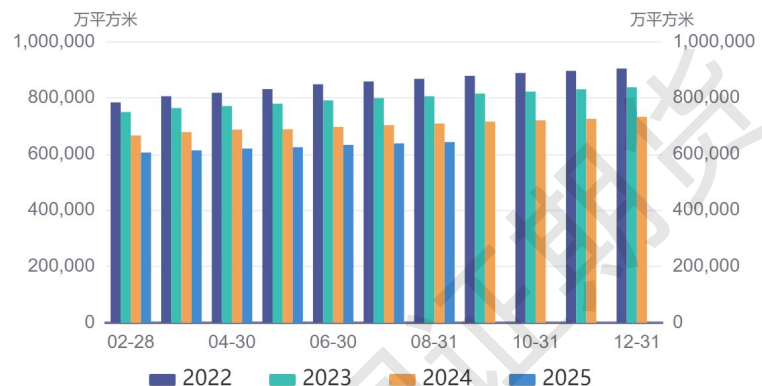
- ◆ 截止至2025年8月，国家统计局公布全国商品房销售面积累计值为57303.92万平方米，累计同比下跌4.70%；
- ◆ 8月份全国30大中城市商品房当月成交面积684.93万平方米，当月同比下降12.13%。

房地产-开工、施工、竣工（国家统计局公布）

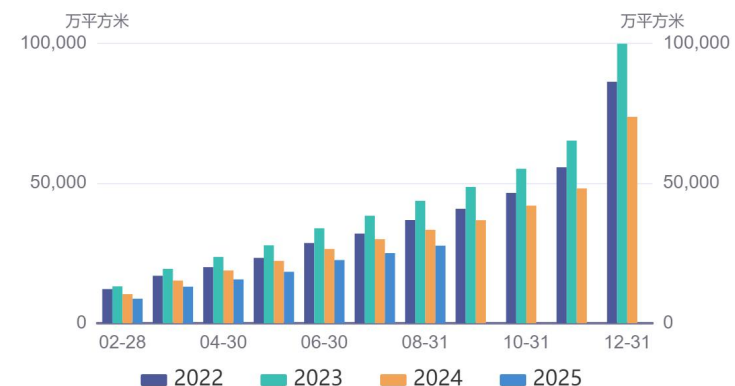
房地产新开工施工面积:累计值



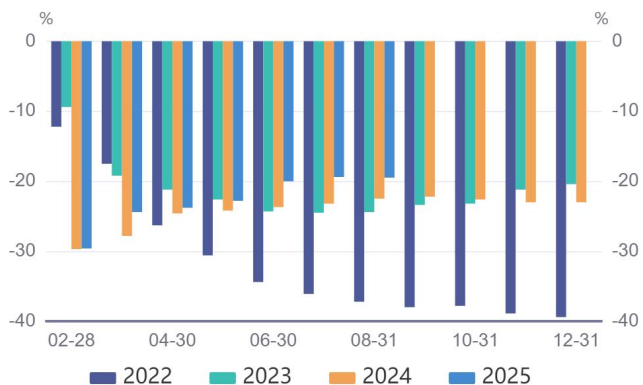
房地产施工面积:累计值



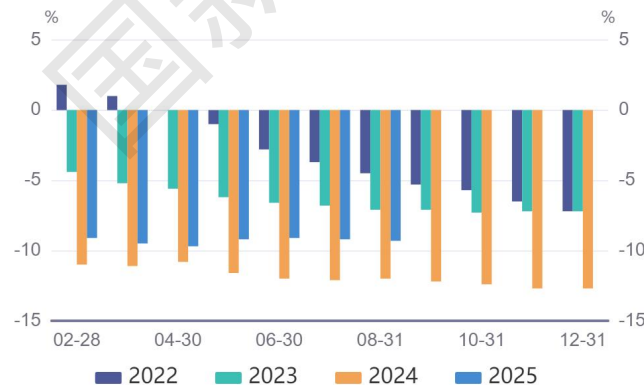
房地产竣工面积:累计值



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	2025-8	2024-8	2023-8	2025-8	当月环比	累计同比
		2025累计值	2024累计值	2023累计值	当月值		
汽车产量 (万辆)	汽车	2,105.10	1,867.40	1,822.50	281.50	8.65%	12.73%
	其中乘用车	1,833.80	1,614.10	1,567.20	250.00	9.03%	13.61%
	其中新能源车	962.50	700.80	543.40	139.10	11.91%	37.34%
家电 (万台)	家用电冰箱	7,018.91	6,781.62	6,297.30	945.32	8.27%	3.50%
	空调	19,964.62	19,139.12	17,745.00	1,681.88	-18.34%	4.31%
	冷柜	1,787.10	1,747.77	1,661.80	224.23	9.59%	2.25%
	家用洗衣机	7,826.28	7,145.93	6,460.70	1,013.18	15.48%	9.52%
机械	挖掘机（台）	245,556	190,758	163,049	27,590	11.56%	28.73%
	金属炼制设备（吨）	451,384.3	628,859.5	559,499.4	57,185.9	1.65%	-28.22%
	水泥专用设备（吨）	190,649.8	194,724.8	270,774.6	21,886.5	24.38%	-2.09%
	小型拖拉机（万台）	8.24	9.78	11.80	0.88	-8.33%	-15.75%
	中大型拖拉机（台）	246,851	249,898	257,074	26,682	34.76%	-1.22%

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。

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”

