



国新国证期货
CHINA REFORM SECURITIES FUTURES

螺纹钢周报 2025-11-21

本周重点回顾：

1. 基本面：本周五大主要钢材品种总库存下降44.25万吨至1433.1万吨，表观需求增加33.56万吨至894.16万吨。其中，螺纹钢总库存本周减少22.83万吨至553.34万吨，热轧总库存减少8.41万吨至402.11万吨，螺纹表观需求增加14.42万吨至230.79万吨，热轧表观需求增加10.83万吨至324.42万吨。本周全国钢企（247家样本），日均铁水产量236.28万吨，较上周环比下降0.6万吨。盈利钢厂占比37.66%，较上周环比下降1.3%。整体来看，螺纹钢供需两端均迎来回升，建筑钢厂有所复产，供应再度回升并至年内相对高位，加上库存水平偏高，供应压力有所增加，关注后续变化。螺纹钢需求迎来改善，高频每日成交也有所放量，但多为投机需求所致，持续性存疑，而目前主要下游表现依然疲弱，后续需求仍将季节性走弱，继续拖累钢价。目前来看，螺纹需求有所好转，但持续性存疑，相反供应也在回升，供需双增局面下螺纹基本面表现依旧不佳，盘面走势延续低位震荡运行态势，关注需求表现情况。

2. 产业层面：截止本周五，螺纹01-05价差为-41元/吨。宏观层面暂时缺乏新的刺激，美联储12月降息的概率下降，国内政策处于真空期，压制钢价上行空间，12月将召开的经济工作会议成为市场关注焦点，若有超预期政策出台，可能推动黑色系反弹。当前黑色金属市场正处于供需再平衡的关键阶段，当前价格已大部分反映利空因素，进一步下行空间有限，但上行驱动同样不足。12月下旬钢厂冬储需求逐步入场，但鉴于当前钢厂库存同比去年偏高，补库需求有所提升但可能体量不及去年。密切跟踪政策动向及冬储节奏，灵活调整策略应对市场变化。

期现价格

盘面周度量价变动（11月21日当周）

合约	收盘价格	周涨跌幅度	持仓量	周持仓量增减
2512	3014	0.13%	2535	-922
2601	3057	0.13%	151.34万	-32.37万
2602	3046	-0.26%	1.15万	-24
2603	3060	-0.29%	45.29万	8824
2604	3081	-0.13%	1.76万	68
2605	3098	-0.23%	55.40万	17.48万
2606	3110	-0.19%	1331	28
2607	3127	-0.18%	1.36万	333
2608	3133	0.22%	679	-24
2609	3138	-0.28%	1177	-82
2610	3142	-0.06%	2.49万	6552
2611	3151	-	33	-

现货价格（11月21日当周）

地区	价格	周涨跌幅度
杭州	3250	0.31%
上海	3220	0.94%
北京	3220	0.94%
广州	3400	2.10%

※规格：螺纹钢HRB400E：20MM

本周螺纹钢期货市场和主要现货市场各有涨跌，主力合约2601合约期价较上周环比上升0.13%，持仓量较上周减少32.37万手；主要现货市场广州市场价格环比上涨2.1%。

周度钢材数据概览

单位：万吨

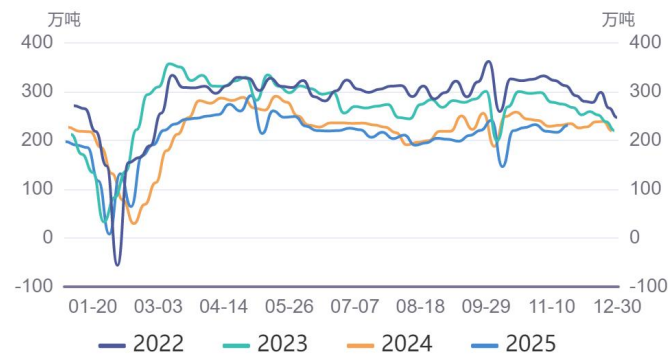
2025-11-20	周度产量	较上周	厂内库存	较上周	社会库存	较上周	总库存	较上周	表观需求	较上周
螺纹	207.96	7.96	153.32	-7.1	400.02	-15.73	553.34	-22.83	230.79	14.42
线材	78.93	0.36	50.55	-4.8	62.15	-4.78	112.7	-9.58	88.51	1.53
热轧	316.01	2.35	78.02	0.5	324.09	-8.91	402.11	-8.41	324.42	10.83
冷轧	84.53	0.57	38.95	0.08	132.03	-1.17	170.98	-1.09	85.62	-0.77
中厚板	162.48	4.29	82.85	-0.95	111.12	-1.39	193.97	-2.34	164.82	7.55
总量	849.91	15.53	403.69	-12.27	1029.41	-31.98	1433.1	-44.25	894.16	33.56

消费方面：本周公布最新五大成材周度表观需求894.16万吨，周度环比增加33.56万吨，其中螺纹表观需求230.79万吨，周环比增加14.42万吨，热卷表观需求324.42万吨，周环比增加10.83万吨。本周五大成材品种除冷轧外，其余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1433.1万吨，环比下降44.25万吨，本周五大成材品种总库存均环比下降。

周度钢材表需消费量

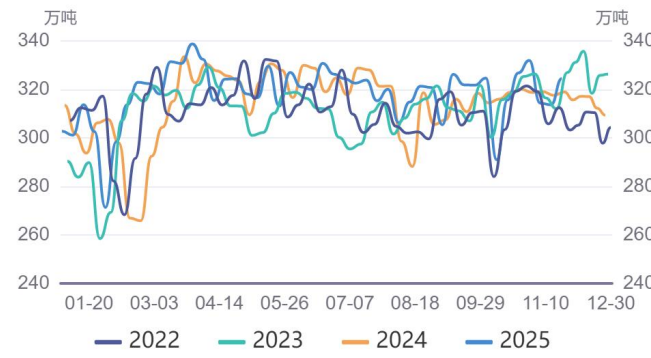
表观消费量:螺纹钢:当周值



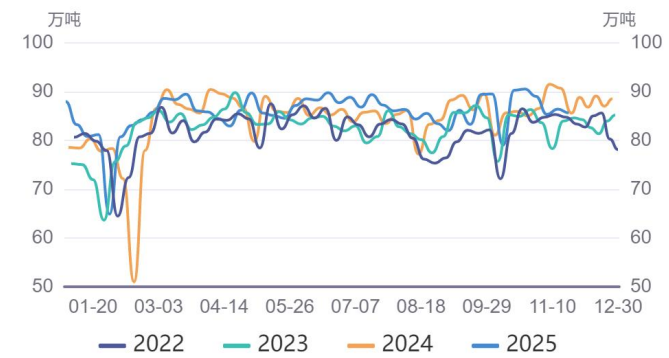
表观消费量:线材:当周值



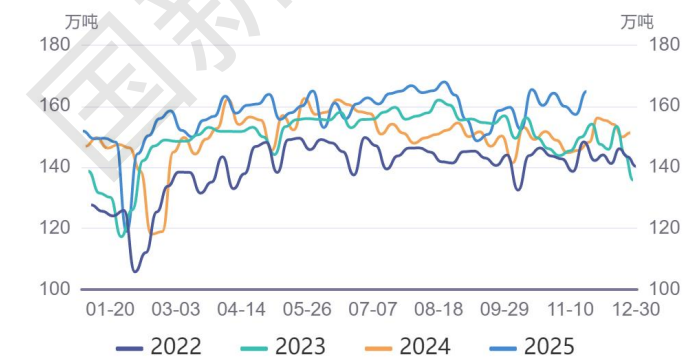
表观消费量:热轧板卷:当周值



表观消费量:冷轧板卷:当周值



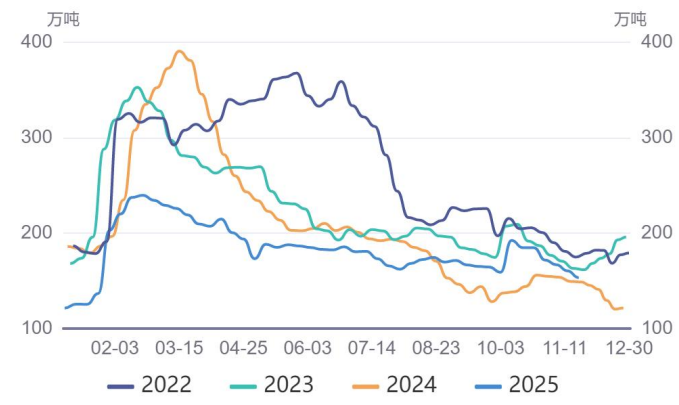
表观消费量:中厚板:当周值



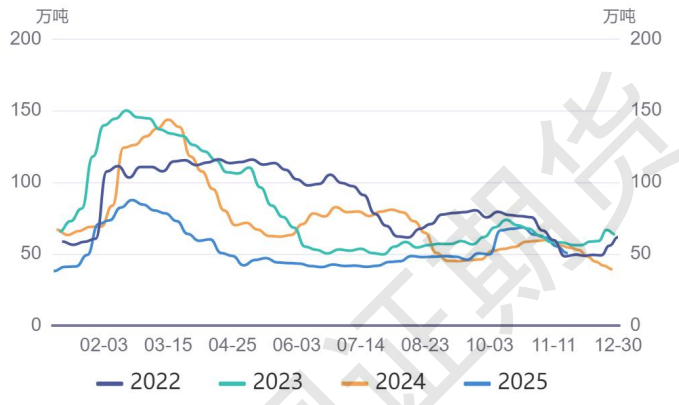
本周公布最新五大成材周度表观需求894.16万吨，周度环比增加33.56万吨，其中螺纹表观需求230.79万吨，周环比增加14.42万吨，热卷表观需求324.42万吨，周环比增加10.83万吨。本周五大成材品种除冷轧外，其余品种表观消费需求均环比上升。

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



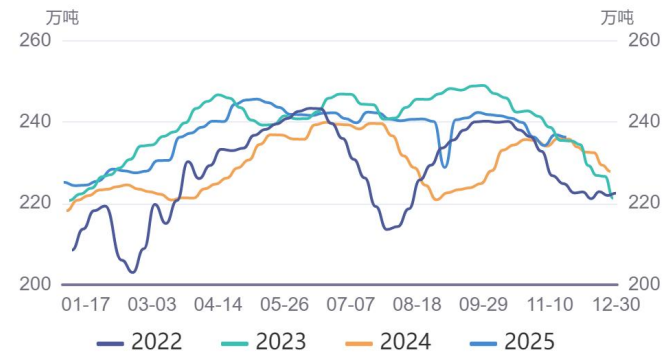
全国中厚板厂:中厚板:钢厂库存



本周全国五大成材钢厂库存为403.69万吨，周环比减少12.27万吨，本周五大成材品种除冷轧和热轧外，厂内库存均环比减少。

全国（247家样本） 钢材生产情况

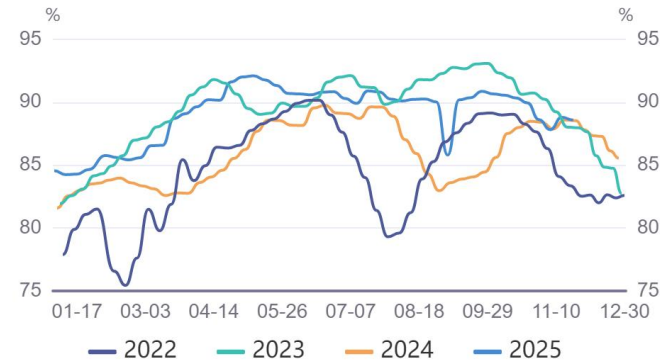
日均铁水产量:全国(样本数247家):当周值



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



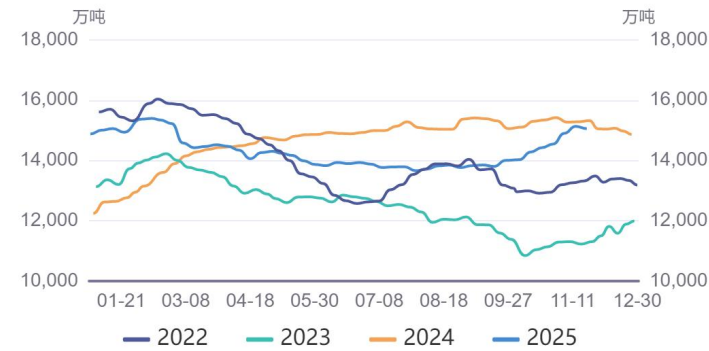
高炉开工率:全国(样本数247家):当周值



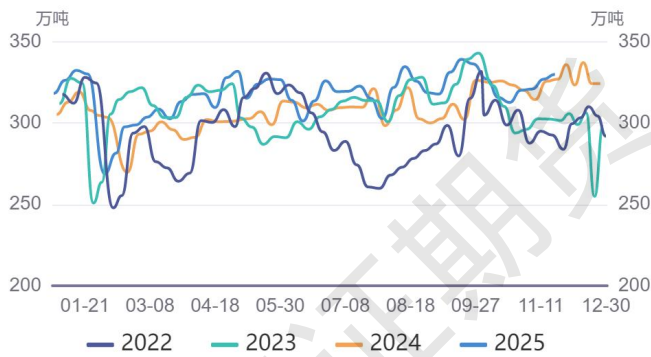
- ◆ 本周全国钢企（247家样本），日均铁水产量236.28万吨，较上周环比下降0.6万吨；
- ◆ 盈利钢厂占比37.66%，较上周环比下降1.3%；
- ◆ 产能利用率录得88.58%，较上周环比下降0.22%；
- ◆ 高炉开工率录得82.19%，较上周环比下降0.62%。

铁矿石基本面

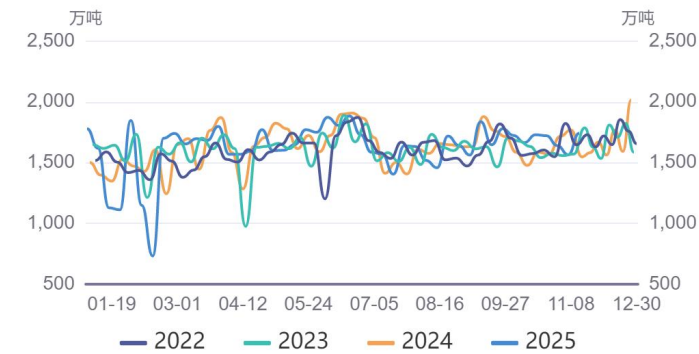
库存:铁矿石:45港总计



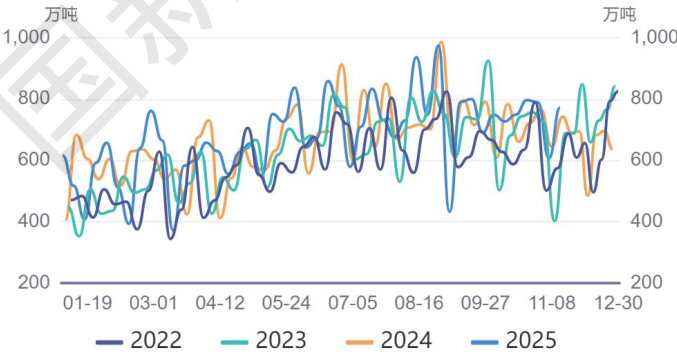
日均疏港量:铁矿石:45港总计



铁矿石:澳洲发货量



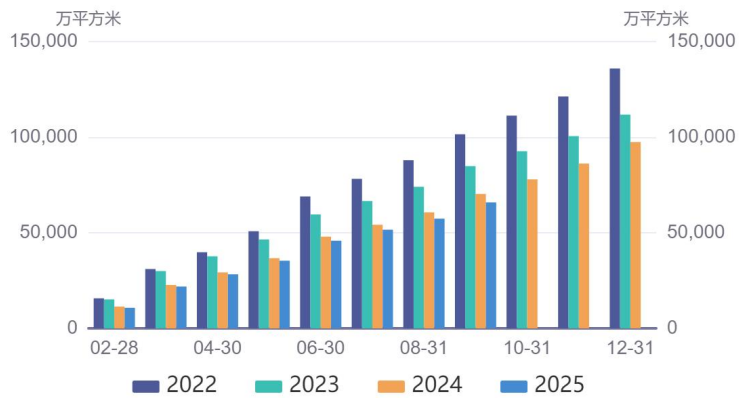
铁矿石:巴西发货量



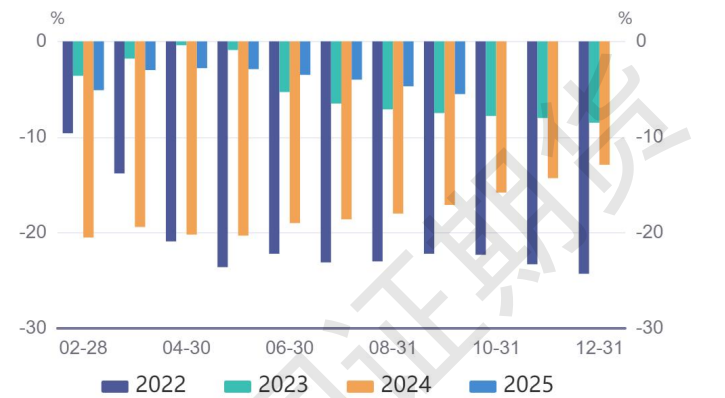
- ◆ 45港铁矿石库存总计15054.65万吨，环比下降75.06万吨；
- ◆ 日均疏港量329.92万吨，环比上升2.97万吨；
- ◆ 截至11月14日，巴西铁矿石发货量772万吨，环比上升165.2万吨；
- ◆ 澳洲铁矿石发货量1741.9万吨，环比上升177.4万吨。

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

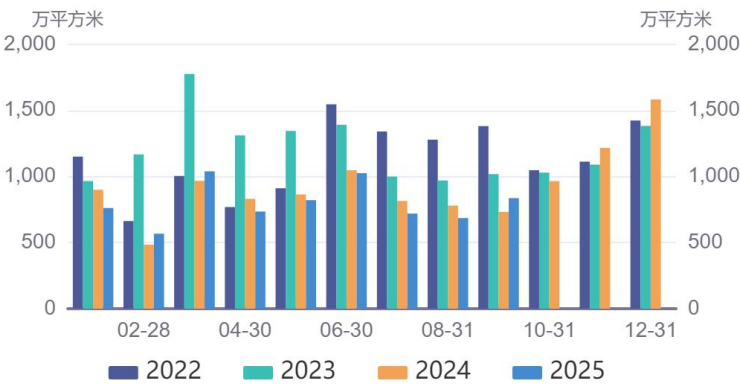


房地产销售面积:商品房:累计同比



- ◆ 截止至2025年9月，国家统计局公布全国商品房销售面积累计值为65835万平方米，累计同比下跌5.50%；
- ◆ 9月份全国30大中城市商品房当月成交面积836.53万平方米，当月同比上升14.26%。

30大中城市:商品房成交面积:当月值

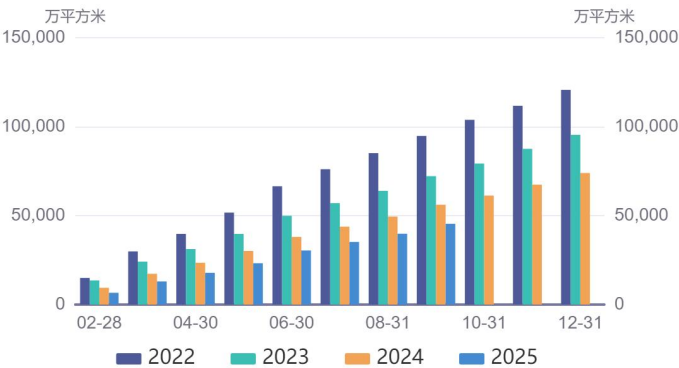


30大中城市:商品房成交面积:当月同比

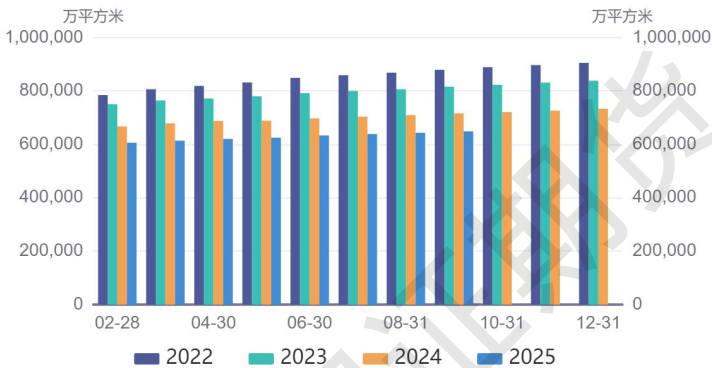


房地产-开工、施工、竣工（国家统计局公布）

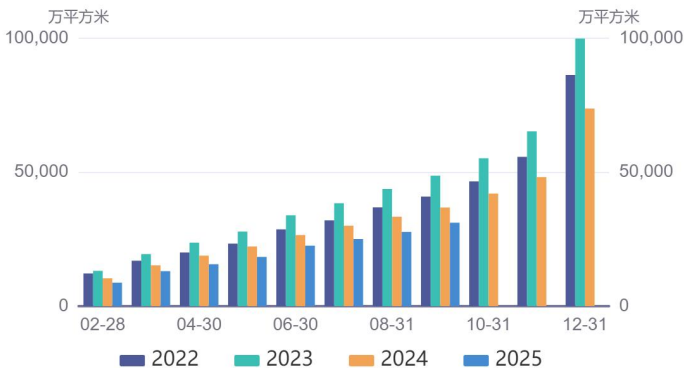
房地产新开工施工面积:累计值



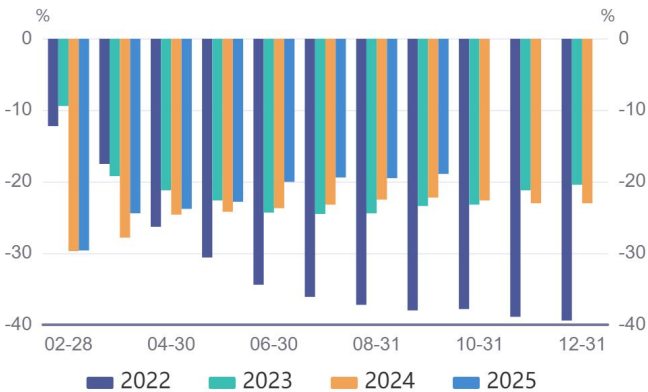
房地产施工面积:累计值



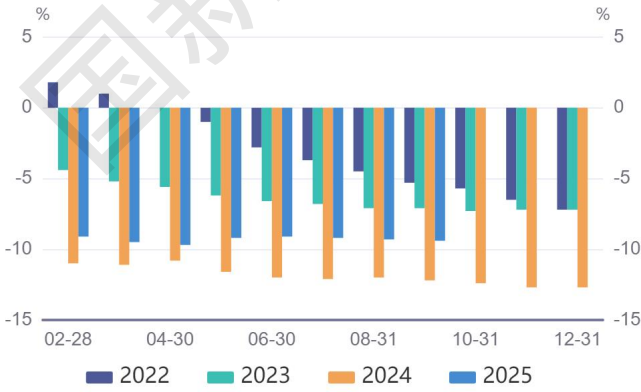
房地产竣工面积:累计值



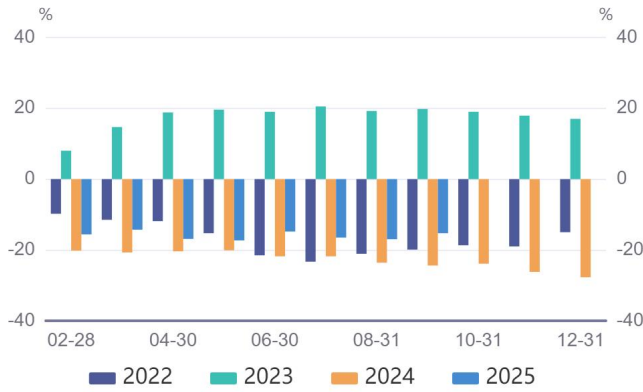
房地产新开工施工面积:累计同比



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	2025-9 2025累计值	2024-9 2024累计值	2023-9 2023累计值	2025-9 当月值	当月环比	累计同比
汽车 产量 (万辆)	汽车	2,433.3	2,147	2,107.5	327.6	16.38%	13.33%
	其中乘用车	2,124.1	1,864.3	1,816.8	290	16.00%	13.94%
	其中新能源车	1,124.3	831.6	631.3	161.7	16.25%	35.20%
家电 (万台)	家用电冰箱	8,035.2	7,742.12	7,182.4	1,012.76	7.13%	3.79%
	空调	21,657.07	21,028.6	19,366.2	1,809.48	7.59%	2.99%
	冷柜	2,041.5	2,002.76	1,880.1	254.43	13.47%	1.93%
	家用洗衣机	9,005.4	8,242.72	7,495.7	1,178.49	16.32%	9.25%
机械	挖掘机（台）	277,172	217,461	163,049	31,608	14.56%	27.46%
	金属炼制设备（吨）	508,320.2	700,216.8	628,632.6	54,787.9	-4.19%	-27.41%
	水泥专用设备（吨）	214,917.3	222,004.3	296,829.1	24,870.6	13.63%	-3.19%
	小型拖拉机（万台）	9.25	10.99	13.1	1.01	14.77%	-15.83%
	中大型拖拉机（台）	269,069	272,991	285,541	26,215	-1.75%	-1.44%

免责声明

本报告分析师在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。

国新国证期货有限责任公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。

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”

