



国新国证期货
CHINA REFORM SECURITIES FUTURES

螺纹钢周报 2025-3-21

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41.53万吨至1788.09万吨，表观需求增加23.07万吨至906.95万吨。其中，螺纹钢总库存本周减少16.78万吨至837万吨，热轧板卷总库存减少6.32万吨至409.9万吨，螺纹表观需求增加9.77万吨至242.99万吨，热轧表观需求下降0.7万吨至330.65万吨。本周全国钢企（247家样本），日均铁水产量236.26万吨，较上周环比上升5.67万吨。盈利钢厂占比53.25%，与上周持平。整体来看，钢材五大品种周产量整体回升，需求持续恢复，周度需求创去年10月下旬以来新高，但低于去年同期水平，钢材社库连续3周去化，钢材厂库连续4周去化，有助于短暂提振市场信心。本周基本面数据显示节后铁水产量持续回升，粗钢日均产量有所回落，但仍维持在较高区间，供应压力未缓解。

2. 产业层面：截止本周五，螺纹05-10价差为-86元/吨。出口端，市场对海外国家加征关税引发钢材贸易影响的担忧仍未消除，因此出口、制造业下游的需求预期走弱，市场情绪出现波动。国内方面，重要会议结束，市场逻辑重回供需。后续来看，下游行业需求逐步复苏，但节奏较为缓慢，上游原料端也无法给予钢材价格支撑。当前市场利空因素偏多，首先终端需求持续不振，尤其是建材。其次由于盘面的弱势，市场预期偏弱，空头资金占有较大的主动权。当前终端总需求较弱，市场并无太大囤货意愿，多以刚需为主，因此现阶段黑色系表现易跌难涨，不过当前钢材基本面持续好转，库存不断去化，短期快跌之下，也存有较好的反弹基础。

期现价格

盘面周度量价变动（3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
2504	3129	-2.94%	4844	163
2505	3156	-3.39%	207.71万	11.40万
2506	3179	-3.22%	6211	1369
2507	3193	-3.27%	25.73万	-1
2508	3222	-2.71%	5709	-67
2509	3234	-3.02%	22.40万	10.04万
2510	3242	-3.02%	66.11万	16.26万
2511	3262	-2.82%	1230	157
2512	3273	-2.93%	599	84
2601	3274	-2.90%	2.95万	1010
2602	3281	-2.64%	572	170
2603	3294	-	57	-

现货价格（3月21日当周）

地区	价格	周涨跌幅度
杭州	3230	-2.12%
上海	3220	-2.12%
北京	3230	-1.82%
广州	3500	-1.40%

* 规格：螺纹钢HRB400E：20MM

本周螺纹钢期货市场和现货市场均环比下跌，主力合约2505合约期价较上周环比下跌3.39%，持仓量较上周增加11.4万手；主要现货市场上海和杭州市场价格都环比下跌2.12%，跌幅最大。

周度钢材数据概览

单位：万吨

2025-3-20	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	226.21	-0.89	219.04	-6.74	617.96	-10.04	837	-16.78	242.99	9.77
线材	78.39	1.01	72.95	-5.37	101.68	-4.74	174.63	-10.11	88.5	7.41
热轧	324.33	5.68	85.85	1.53	324.05	-7.85	409.9	-6.32	330.65	-0.7
冷轧	86.13	0.19	38.77	-1.42	122.09	-1.91	160.86	-3.33	89.46	1.13
中厚板	150.36	6.22	82.2	1.1	123.5	-6.09	205.7	-4.99	155.35	5.46
总量	865.42	12.21	498.81	-10.9	1289.28	-30.63	1788.09	-41.53	906.95	23.07

消费方面：本周公布最新五大成材周度表观需求906.95万吨，周度环比上升23.07万吨，其中螺纹表观需求242.99万吨，周环比上升9.77万吨，热卷表观消费330.65万吨，周环比下降0.7万吨。本周成材品种除热轧外，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1788.09万吨，环比下降41.53万吨，本周五大成材品种库存均环比下降。

周度钢材表需消费量

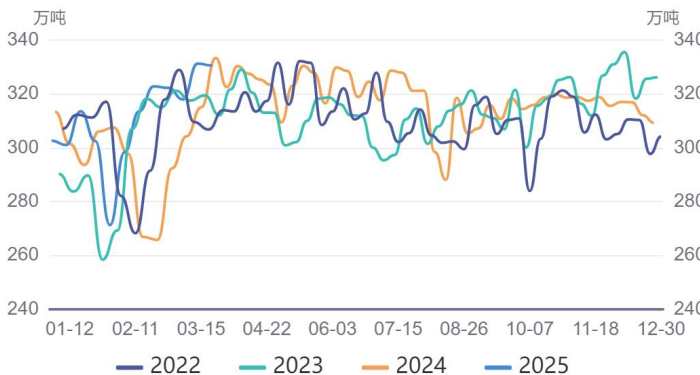
表观消费量:螺纹钢:当周值



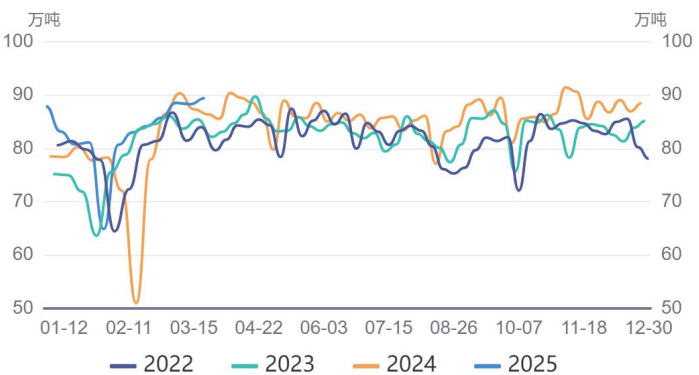
表观消费量:线材:当周值



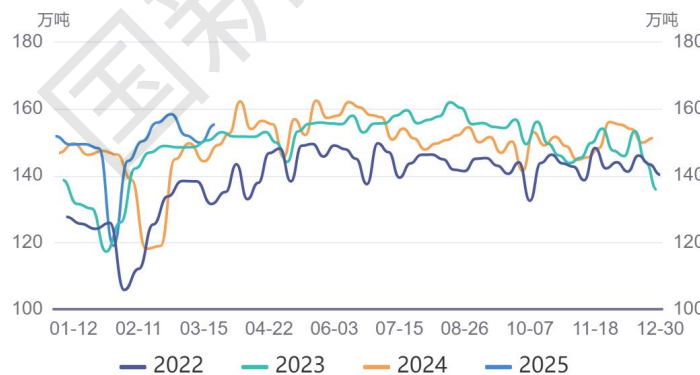
表观消费量:热轧板卷:当周值



表观消费量:冷轧板卷:当周值



表观消费量:中厚板:当周值



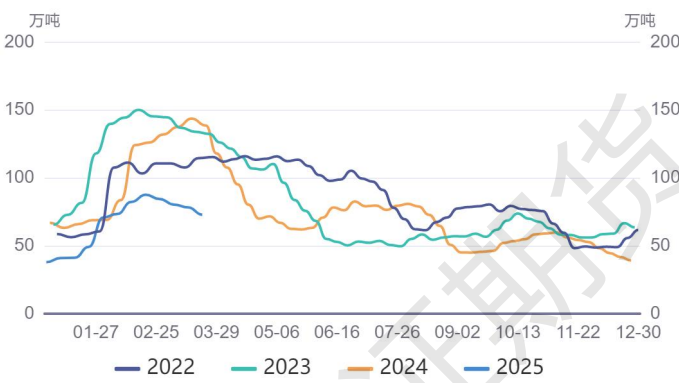
本周公布最新五大成材周度表观需求906.95万吨，周度环比上升23.07万吨，其中螺纹表观需求242.99万吨，周环比上升9.77万吨，热卷表观消费330.65万吨，周环比下降0.7万吨。本周成材品种除热轧外，其余成材品种表观消费需求均环比上升。

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



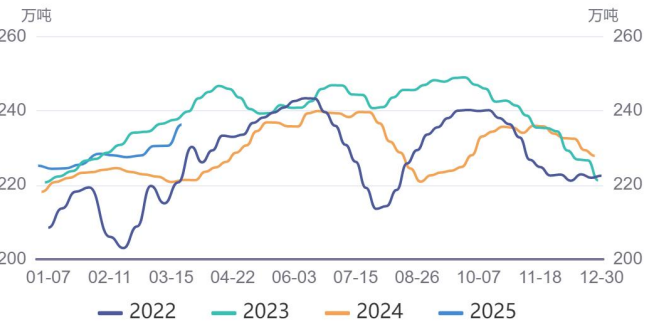
全国中厚板厂:中厚板:钢厂库存



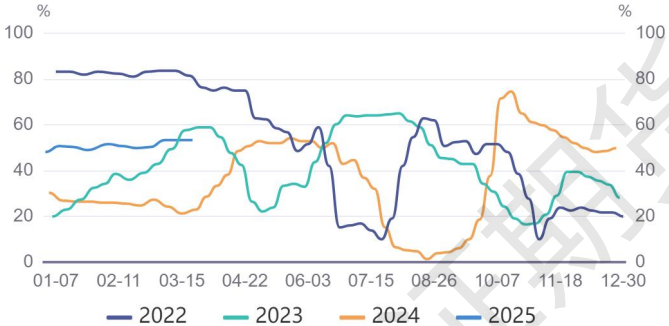
本周全国五大成材钢厂库存为498.81万吨，周环比下降10.9万吨，本周五大成材品种除热轧和中厚板外，其余品种厂内库存均环比下降。

全国（247家样本） 钢材生产情况

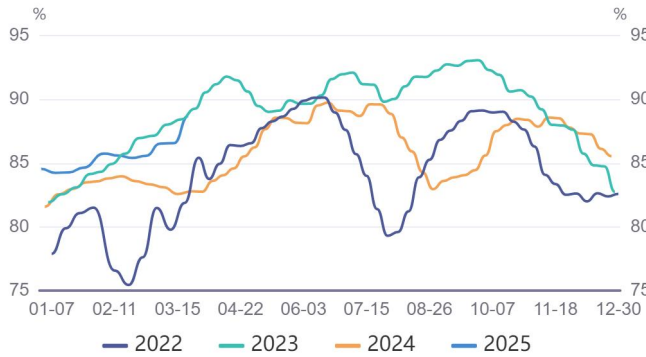
日均铁水产量:全国(样本数247家):当周值



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



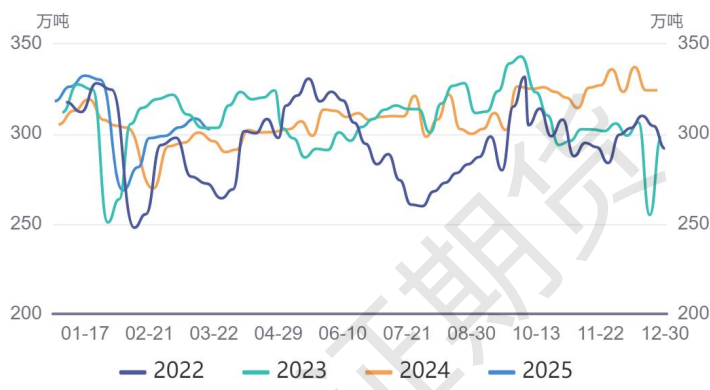
- ◆ 本周全国钢企（247家样本），日均铁水产量236.26万吨，较上周环比上升5.67万吨；
- ◆ 盈利钢厂占比53.25%，与上周持平；
- ◆ 产能利用率录得88.70%，较上周环比上升2.13%；
- ◆ 高炉开工率录得81.96%，较上周环比上升1.38%。

铁矿石基本面

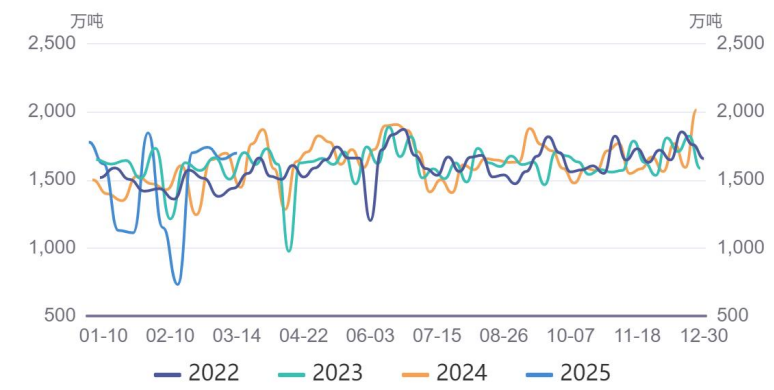
库存:铁矿石:45港总计



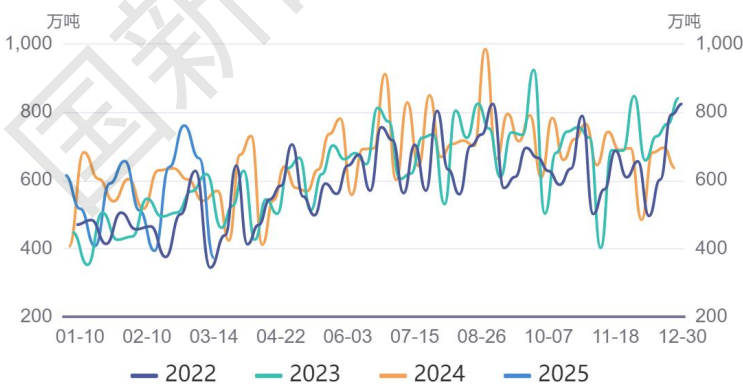
日均疏港量:铁矿石:45港总计



铁矿石:澳洲发货量



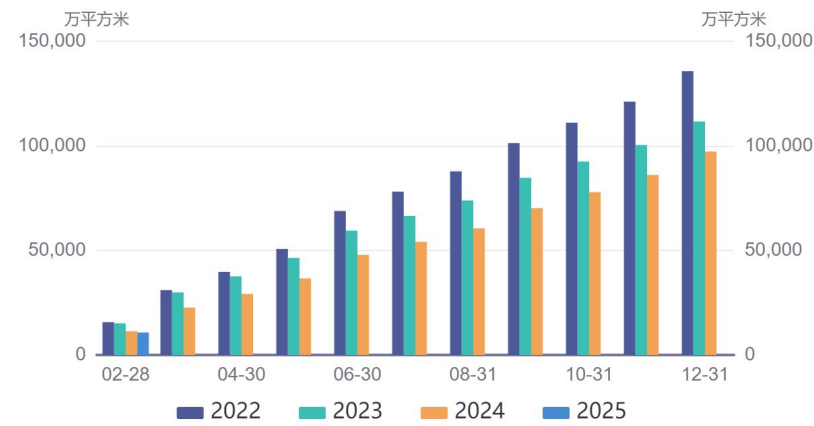
铁矿石:巴西发货量



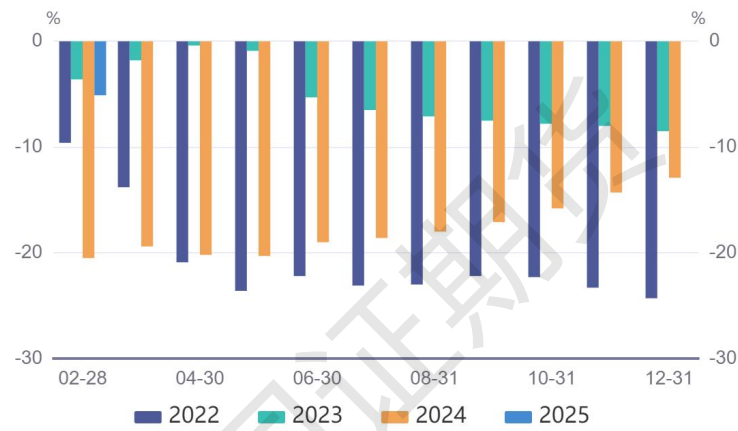
- ◆ 本周45港铁矿石库存总计14462.49万吨，环比上升41.64万吨；
- ◆ 日均疏港量302.61万吨，环比下降5.97万吨；
- ◆ 截至3月14日，巴西铁矿石发货量1697.4万吨，环比上升44万吨；
- ◆ 澳洲铁矿石发货量372.7万吨，环比下降292.7万吨。

房地产-商品房销售面积（国家统计局公布）

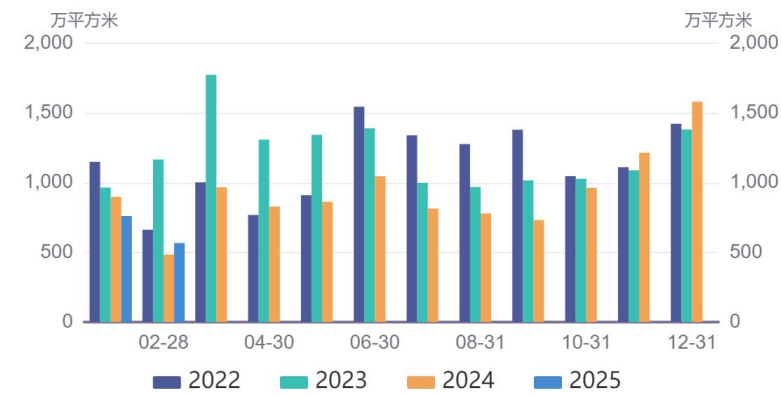
房地产销售面积:商品房:累计值



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



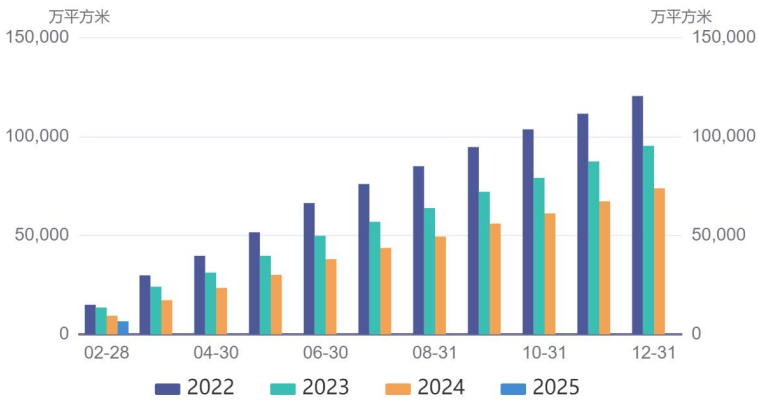
30大中城市:商品房成交面积:当月同比



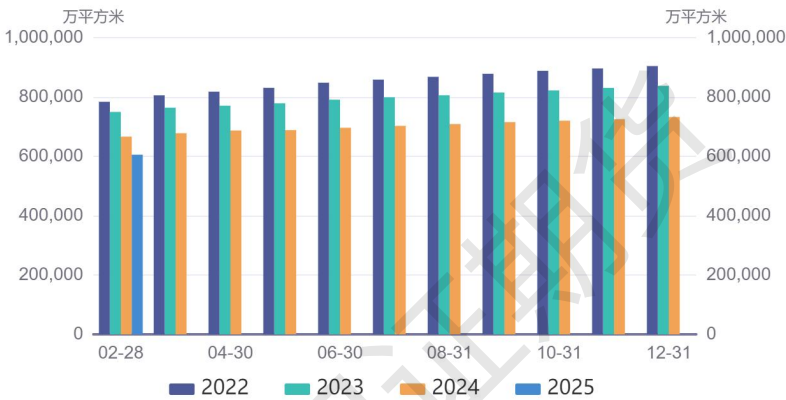
- ◆ 截止至2025年2月，国家统计局公布全国商品房销售面积累计值为10746万平方米，累计同比下跌5.1%；
- ◆ 2月份全国30大中城市商品房当月成交面积567.45万平方米，当月同比上涨17.09%。

房地产-开工、施工、竣工（国家统计局公布）

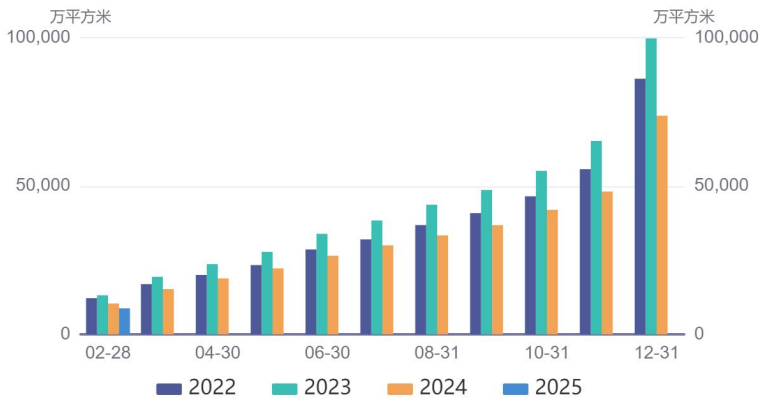
房地产新开工施工面积:累计值



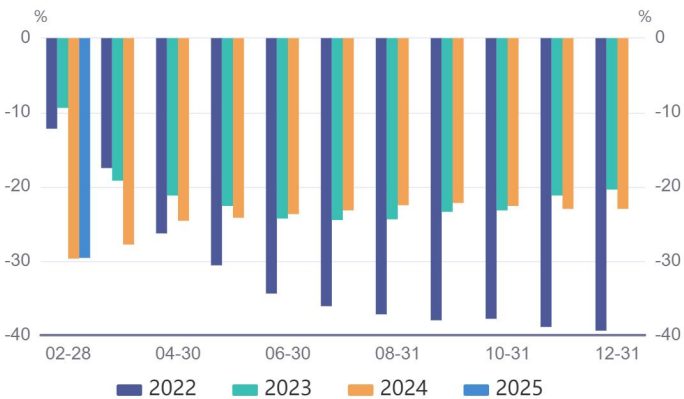
房地产施工面积:累计值



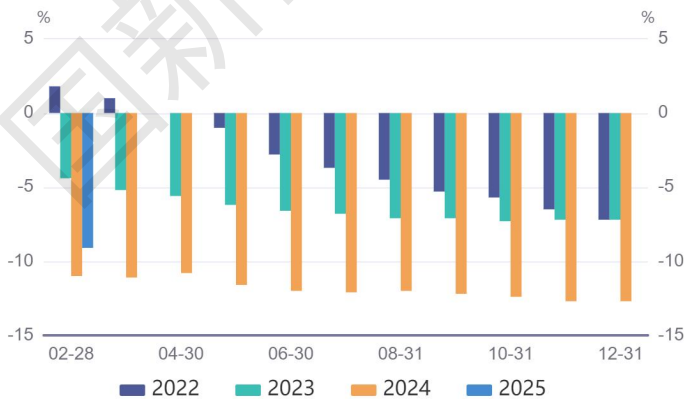
房地产竣工面积:累计值



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	2024-12 2024累计值	2023-12 2023累计值	2022-12 2022累计值	2024-12 当月值	当月环比	累计同比
汽车产量 (万辆)	汽车	3,128.2	3,016.1	2,702.1	336.6	-2.06%	3.71%
	其中乘用车	2,747.7	2,612.4	2,383.6	300.6	-3.31%	5.17%
	其中新能源车	1,288.8	958.7	705.8	153.0	-2.29%	34.43%
家电 (万台)	家用电冰箱	10,395.74	9,632.30	8,664.40	899.09	4.43%	7.92%
	空调	26,598.44	24,487.02	22,247.30	2,369.5	20.41%	8.62%
	冷柜	2,761.49	2,596.50	2,260.20	272.92	11.67%	6.35%
	家用洗衣机	11,736.51	10,458.30	9,106.30	1,226.49	10.22%	12.22%
机械	挖掘机（台）	299,338	235,765	306,950.00	28,754	5.75%	26.96%
	金属炼制设备（吨）	787,700.5	833,423.4	873,640.5	73,798.6	20.36%	-5.48%
	水泥专用设备（吨）	321,992.6	396,463	415,905	38,918.6	13.19%	-18.78%
	小型拖拉机（万台）	14.10	16.90	17.00	1.20	5.26%	-16.56%
	中大型拖拉机（台）	348,370	380,483	399,505	30,163	44.34%	-8.44%

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”

