



国新国证期货
CHINA REFORM SECURITIES FUTURES

螺纹钢周报 2025-7-25

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1.16万吨至1336.5万吨，表观需求下降1.98万吨至868.13万吨。其中，螺纹钢总库存本周减少4.62万吨至538.64万吨，热轧板卷总库存增加2.25万吨至345.16万吨，螺纹表观需求上升10.41万吨至216.58万吨，热轧表观需求减少8.55万吨至315.24万吨。本周全国钢企（247家样本），日均铁水产量242.23万吨，较上周环比下降0.21万吨。盈利钢厂占比63.64%，较上周环比上升3.47%。整体来看，螺纹产量小幅回升，库存再次转降，表需回升，数据表现偏强。淡季螺纹需求呈现韧性，产量处于低位，库存未出现累积，部分市场缺规格现象依然存在。同时近期焦煤价格持续大幅上涨，焦炭第三轮提涨开启，成本抬升预期明显增强。钢材矛盾尚未累积，且钢厂在订单良好，在高利润、高铁水支撑下对原料补库形成正反馈上涨行情，综合来看，钢材供需矛盾尚未累积，供需两端乐观预期延续。

2. 产业层面：截止本周五，螺纹10-01价差为-43元/吨。近期线螺价格震荡抬升，走出情绪点火，减产托底，现货跟进，期货抢跑的四步行情。本轮反弹恰逢多行业“反内卷”，特别是近期煤矿生产核查通知强化“反内卷”预期，推动焦煤连续大涨并带动黑色板块整体情绪走强，叠加雅鲁藏布江水电站开工，市场对需求端扩张预期强烈政策预期叠加减产题材放大了波动，盘面节奏显著快于基本面。煤炭、钢铁等周期品集体“急转弯”，打破了去年下半年以来的单边下跌行情。钢价维持“成本托底、需求封顶”的区间震荡，破局关键仍取决于需求复苏的强度和政策的兑现力度。

期现价格

盘面周度量价变动（7月25日当周）

合约	收盘价格	周涨跌幅	持仓量	周持仓量增减
2508	3261	6.11%	1.87万	9796
2509	3301	6.45%	18.67万	-4.95万
2510	3356	6.64%	199.87万	-7.71万
2511	3361	6.05%	35.62万	7848
2512	3388	6.24%	2975	641
2601	3399	6.51%	47.26万	13.77万
2602	3375	6.16%	6289	-21
2603	3396	6.46%	1.29万	5307
2604	3405	6.74%	455	56
2605	3418	6.58%	3.69万	7068
2606	3411	6.16%	533	14
2607	3412	5.86%	279	248

现货价格（7月25日当周）

地区	价格	周涨跌幅
杭州	3470	5.47%
上海	3410	4.92%
北京	3340	4.70%
广州	3490	3.56%

* 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涨，主力合约2510合约期价较上周环比上升6.64%，持仓量较上周减少7.71万手；主要现货市场杭州市市场价格环比上涨5.47%，涨幅最大。

周度钢材数据概览

单位：万吨

2025-7-24	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	211.96	2.90	165.67	-7.43	372.97	2.81	538.64	-4.62	216.58	10.41
线材	85.25	-1.1	41.74	0.71	56.48	0.34	98.22	1.05	84.2	-2.51
热轧	317.49	-3.65	78	0.69	267.16	1.56	345.16	2.25	315.24	-8.55
冷轧	86.96	-0.05	39.81	-0.3	130.14	0.03	169.95	-0.27	87.23	-2.13
中厚板	165.31	0.68	84.2	0.2	100.33	0.23	184.53	0.43	164.88	0.8
总量	866.97	-1.22	409.42	-6.13	927.08	4.97	1336.5	-1.16	868.13	-1.98

消费方面：本周公布最新五大成材周度表观需求868.13万吨，周度环比下降1.98万吨，其中螺纹表观需求216.58万吨，周环比上升10.41万吨，热卷表观消费315.24万吨，周环比下降8.55万吨。本周五大成材品种除螺纹钢和中厚板外，其余品种表观消费需求均环比下降。

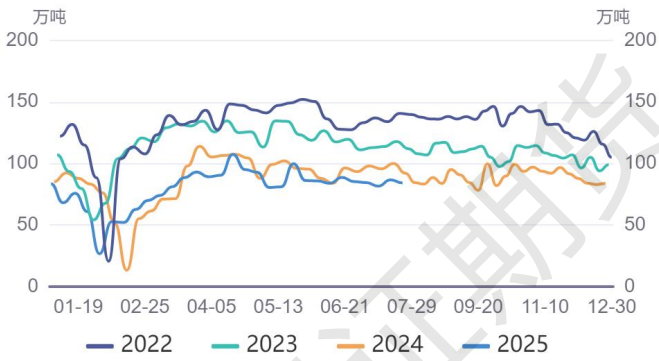
库存方面：本周全国五大成材库存1336.5万吨，环比下降1.16万吨，本周五大成材品种除螺纹和冷轧外，其余库存均环比上升。

周度钢材表需消费量

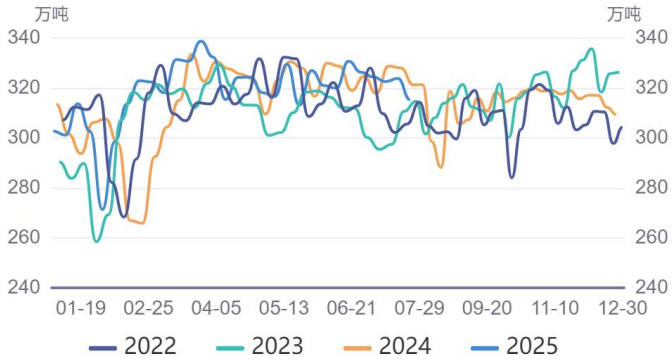
表观消费量:螺纹钢:当周值



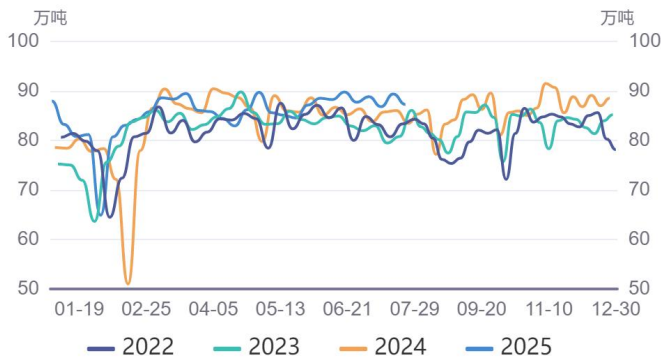
表观消费量:线材:当周值



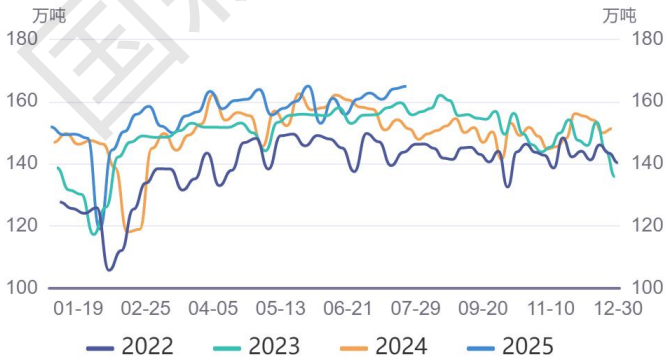
表观消费量:热轧板卷:当周值



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868.13万吨，周度环比下降1.98万吨，其中螺纹表观需求216.58万吨，周环比上升10.41万吨，热卷表观消费315.24万吨，周环比下降8.55万吨。本周五大成材品种除螺纹钢和中厚板外，其余品种表观消费需求均环比下降。

周度厂内库存

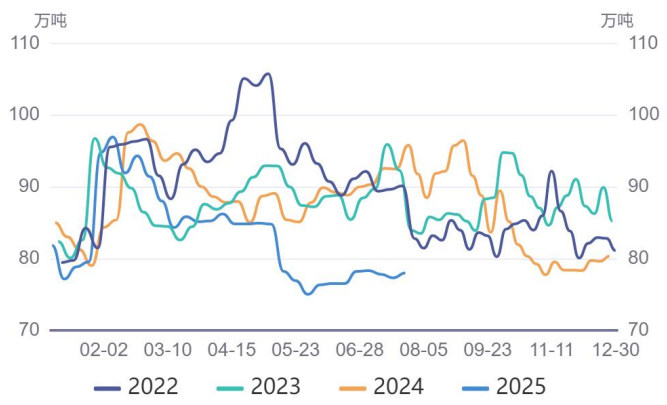
钢厂库存:螺纹钢:建材钢厂:全国



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



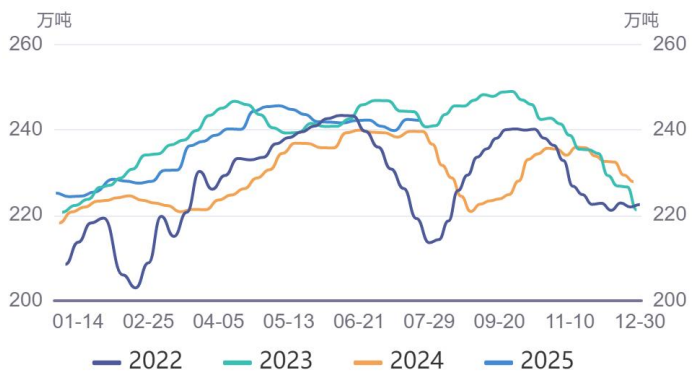
全国中厚板厂:中厚板:钢厂库存



本周全国五大成材钢厂库存为409.42万吨，周环比下降6.13万吨，本周五大成材品种厂内库存除螺纹钢和冷轧外，其余均环比上升。

全国（247家样本） 钢材生产情况

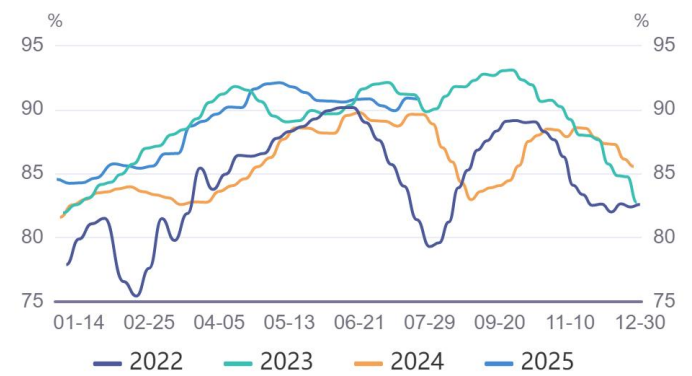
日均铁水产量:全国(样本数247家):当周值



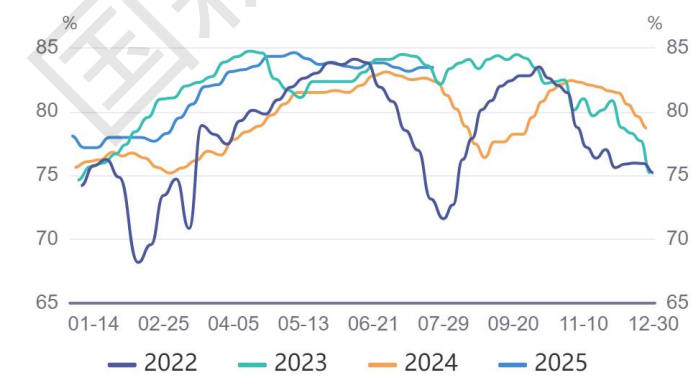
盈利钢厂:全国(样本数247家):当周值



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



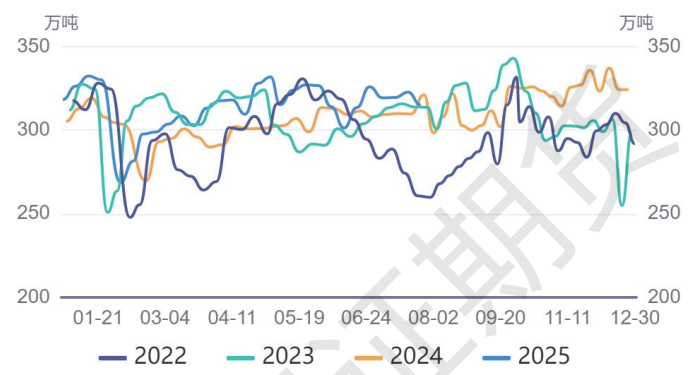
- ◆ 本周全国钢企（247家样本），日均铁水产量242.23万吨，较上周环比下降0.21万吨；
- ◆ 盈利钢厂占比63.64%，较上周环比上升3.47%；
- ◆ 产能利用率录得90.81%，较上周环比下降0.08%；
- ◆ 高炉开工率录得83.46%，与上周持平。

铁矿石基本面

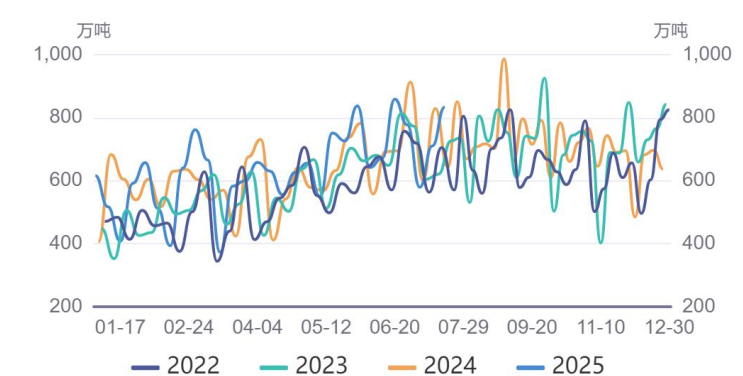
库存:铁矿石:45港总计



日均疏港量:铁矿石:45港总计



铁矿石:巴西发货量



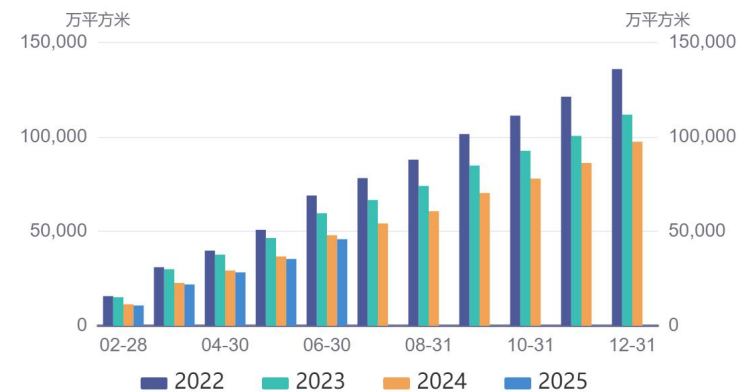
铁矿石:澳洲发货量



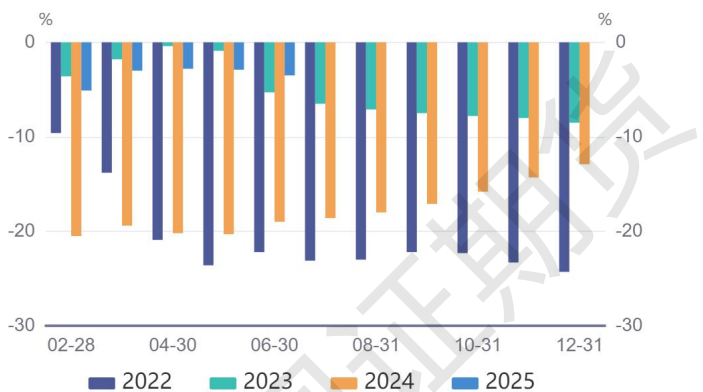
- ◆ 45港铁矿石库存总计13790.38万吨，环比上升5.17万吨；
- ◆ 日均疏港量315.15万吨，环比下降7.59万吨；
- ◆ 截至7月18日，巴西铁矿石发货量833.2万吨，环比上升123.3万吨；
- ◆ 澳洲铁矿石发货量1404.9万吨，环比下降165万吨。

房地产-商品房销售面积（国家统计局公布）

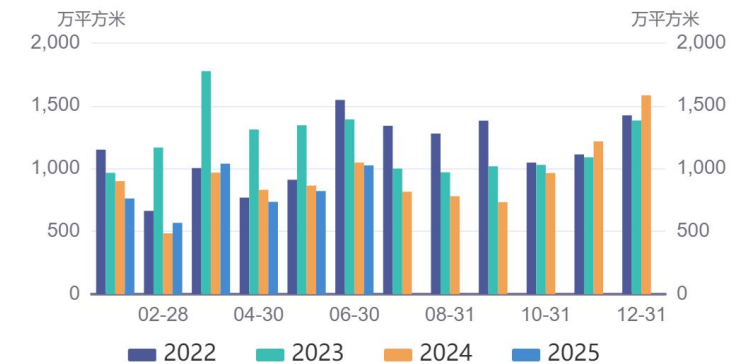
房地产销售面积:商品房:累计值



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



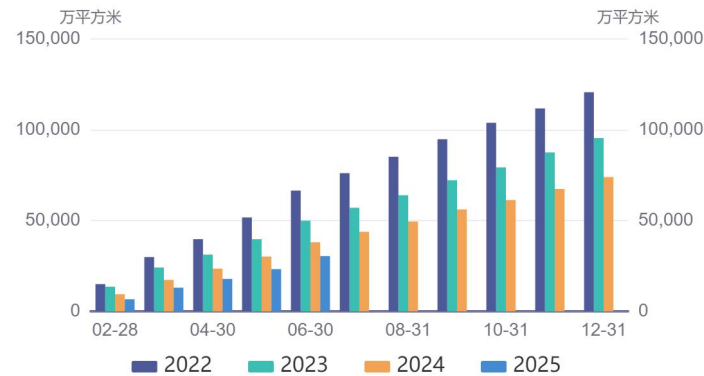
30大中城市:商品房成交面积:当月同比



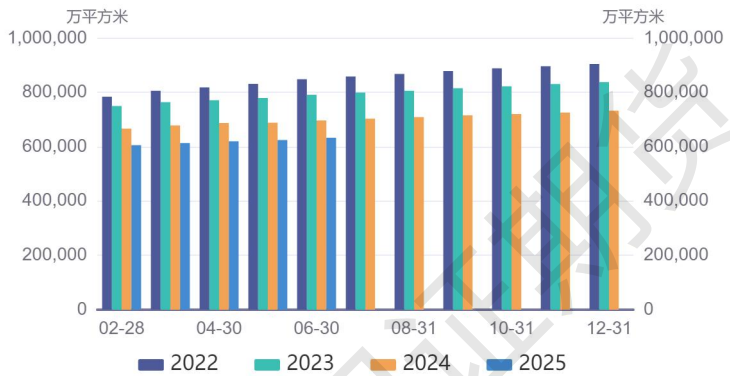
- ◆ 截止至2025年6月，国家统计局公布全国商品房销售面积累计值为45850.55万平方米，累计同比下跌3.5%；
- ◆ 6月份全国30大中城市商品房当月成交面积1024.65万平方米，当月同比下降2.15%。

房地产-开工、施工、竣工（国家统计局公布）

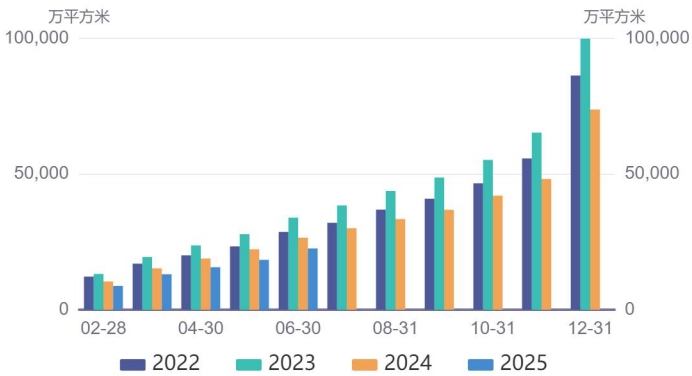
房地产新开工施工面积:累计值



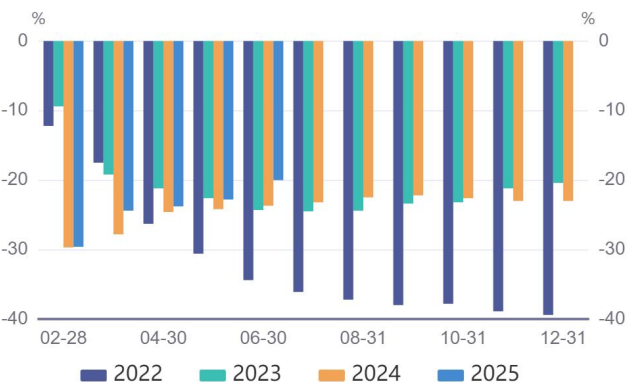
房地产施工面积:累计值



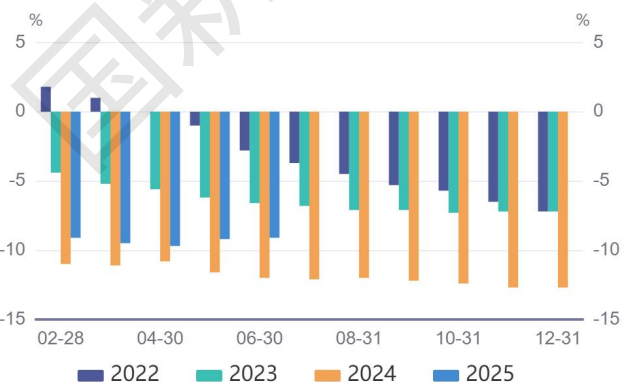
房地产竣工面积:累计值



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	2025-6 2025累计值	2024-6 2024累计值	2023-6 2023累计值	2025-6 当月值	当月环比	累计同比
汽车 产量 (万辆)	汽车	1,562.1	1,389.1	1,324.8	279.4	5.47%	12.45%
	其中乘用车	1,352.2	1,188.6	1,128.1	244.1	5.53%	13.76%
	其中新能源车	696.8	492.9	300.5	126.8	-0.16%	41.37%
家电 (万台)	家用电冰箱	5,064.2	5,051.01	4,738.7	904.74	6.31%	0.26%
	空调	16,329.61	15,705.6	14,059.9	2,838.31	-3.72%	3.97%
	冷柜	1,318.6	1,346.32	1,202.1	241.39	20.09%	-2.06%
	家用洗衣机	5,860.4	5,311.62	4,913	950.79	1.02%	10.33%
机械	挖掘机（台）	165,139	148,655	137,741	26,810.00	3.73%	11.09%
	金属炼制设备（吨）	326,088.7	447,511.1	430,405.7	65,242.60	17.67%	-36.92%
	水泥专用设备（吨）	150,649.3	139,342.9	208,491.5	20,331.80	7.00%	8.11%
	小型拖拉机（万台）	6.40	7.83	9.1	1.00	-9.09%	-18.26%
	中大型拖拉机（台）	201,944	208,594	213,355	21,662.00	-12.00%	-3.19%

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”

