



国新国证期货
CHINA REFORM SECURITIES FUTURES

螺纹钢周报 2025-8-15

本周重点回顾：

1. 基本面：本周五大主要钢材品种总库存上升40.61万吨至1415.97万吨，表观需求下降14.72万吨至831.02万吨。其中，螺纹钢总库存本周增加30.51万吨至587.19万吨，热轧板卷总库存增加0.84万吨至357.47万吨，螺纹表观需求下降20.85万吨至189.94万吨，热轧表观需求上升8.54万吨至314.75万吨。本周全国钢企（247家样本），日均铁水产量240.66万吨，较上周环比上升0.34万吨。盈利钢厂占比65.80%，较上周环比下降2.6%。整体来看，本周五大材呈现供需增减态势，库存累积速度加快，其中螺纹表现偏弱、热卷相对较好，卷螺差因此进一步扩大。产量方面钢材整体复产，其中螺纹小幅减产而热卷增产，五大材整体累库，其中螺纹累库速度加快；近期钢材出口仍然存在较强韧性，叠加下游补库，部分钢厂减产，导致热轧表需仍然偏强；而受高温及台风天气影响，螺纹集中入库，厂库转向社库，建材需求加速下滑。目前钢材基本面陆续见顶，需求季节性下滑，供需存在一定压力钢材自身基本面虽显走弱，但总体库存处于低位，低价买盘支撑尚可，下游承接力仍在。

2. 产业层面：截止本周五，螺纹10-01价差为-81元/吨。官方发文表示，反内卷政策的本质是“纠偏”而不是“刺激”，其长远意义在于重塑产业竞争逻辑，目的是治理部分领域的低价无序竞争，而不是推升物价。因此，反内卷政策对物价的影响是结构性与温和的。未来物价走势的关键变量，仍然在于需求复苏的力度与政策协同的节奏。煤矿安全会议后，市场因会议内容不及预期，叠加焦煤限仓消息，致使焦煤炒作情绪降温，进而带动黑色板块回调。

期现价格

盘面周度量价变动（8月15日当周）

合约	收盘价格	周涨跌幅度	持仓量	周持仓量增减
2508	3147	-0.88%	5460	-30
2509	3163	-0.56%	1.58万	-6835
2510	3188	-0.77%	161.79万	5837
2511	3206	-0.68%	39.22万	-6721
2512	3257	-0.31%	5394	374
2601	3269	-0.52%	79.64万	7.49万
2602	3274	-0.27%	7649	35
2603	3287	-0.30%	15.20万	3.53万
2604	3302	-0.09%	412	13
2605	3314	-0.45%	5.63万	8017
2606	3327	0.03%	662	0
2607	3330	-0.09%	630	118

现货价格（8月15日当周）

地区	价格	周涨跌幅度
杭州	3340	-1.18%
上海	3320	-0.59%
北京	3290	-0.30%
广州	3350	-0.89%

* 规格：螺纹钢HRB400E：20MM

本周螺纹钢期货市场和现货市场普遍下跌，主力合约2510合约期价较上周环比下跌0.77%，持仓量较上周增加5837手；主要现货市场杭州市场价格环比下跌1.18%，跌幅最大。

周度钢材数据概览

单位：万吨

2025-8-14	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	220.45	-0.73	172.26	4.06	414.93	26.45	587.19	30.51	189.94	-20.85
线材	82.87	0.71	48.52	3.65	65.25	2.28	113.77	5.93	76.94	-1.05
热轧	315.59	0.7	79.98	2.1	277.49	-1.26	357.47	0.84	314.75	8.54
冷轧	86.19	0.14	39.62	0.86	133.04	0.99	172.66	1.85	84.34	-2
中厚板	166.53	1.6	84.75	1.6	100.13	-0.12	184.88	1.48	165.05	0.64
总量	871.63	2.42	425.13	12.27	990.84	28.34	1415.97	40.61	831.02	-14.72

消费方面：本周公布最新五大成材周度表观需求831.02万吨，周度环比下降14.72万吨，其中螺纹表观需求189.94万吨，周环比下降20.85万吨，热卷表观消费314.75万吨，周环比上升8.54万吨。本周五大成材品种除热轧和中厚板外，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1415.97万吨，环比上升40.61万吨，本周五大成材品种库存均环比上升。

周度钢材表需消费量

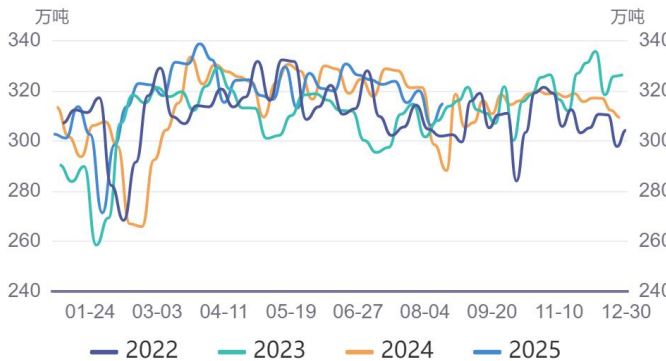
表观消费量:螺纹钢:当周值



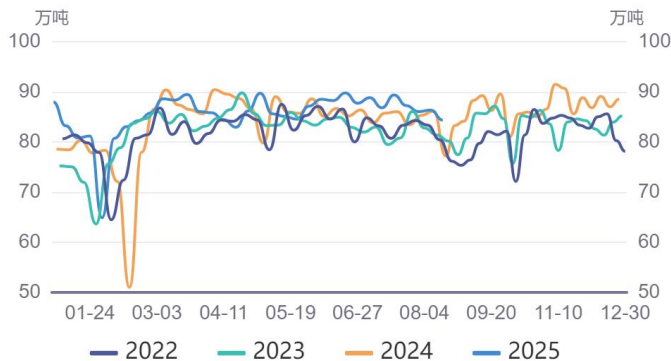
表观消费量:线材:当周值



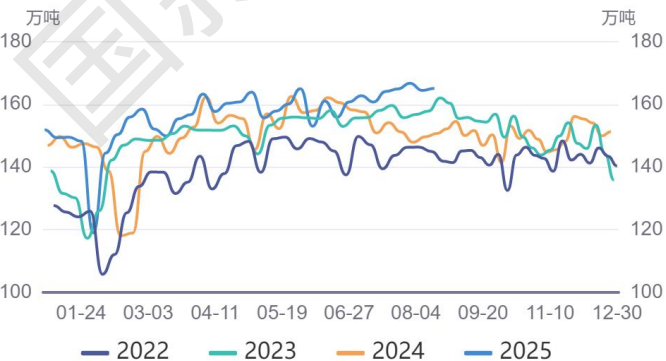
表观消费量:热轧板卷:当周值



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831.02万吨，周度环比下降14.72万吨，其中螺纹表观需求189.94万吨，周环比下降20.85万吨，热卷表观消费314.75万吨，周环比上升8.54万吨。本周五大成材品种除热轧和中厚板外，其余品种表观消费需求均环比下降。

周度厂内库存

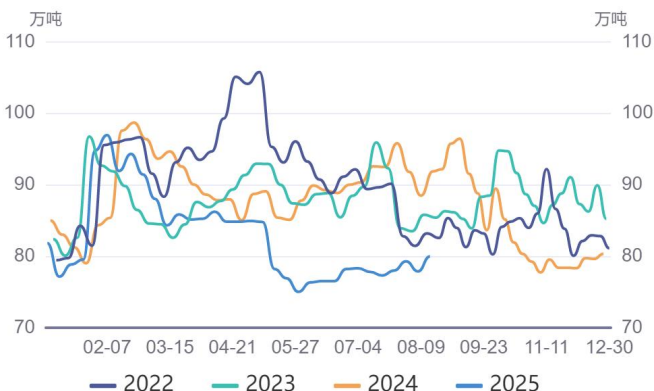
钢厂库存:螺纹钢:建材钢厂:全国



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



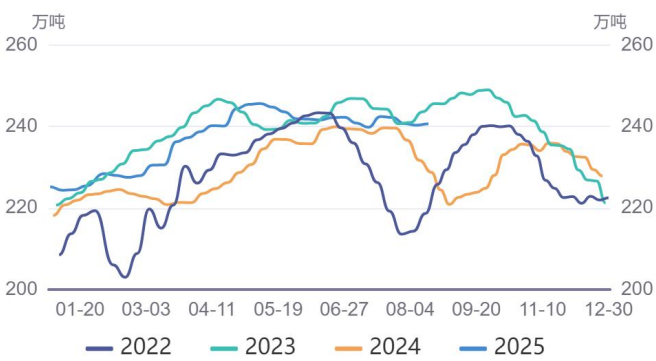
全国中厚板厂:中厚板:钢厂库存



本周全国五大成材钢厂库存为425.13万吨，周环比上升12.27万吨，本周五大成材品种厂内库存均环比上升。

全国（247家样本） 钢材生产情况

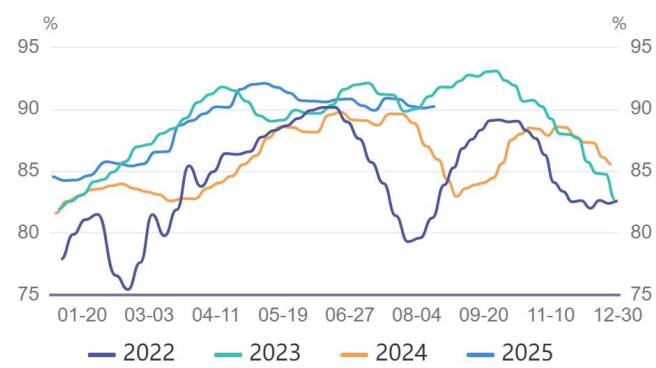
日均铁水产量:全国(样本数247家):当周值



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



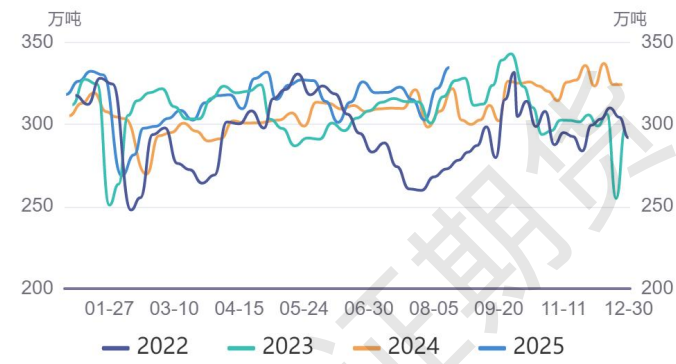
- ◆ 本周全国钢企（247家样本），日均铁水产量240.66万吨，较上周环比上升0.34万吨；
- ◆ 盈利钢厂占比65.80%，较上周环比下降2.6%；
- ◆ 产能利用率录得90.22%，较上周环比上升0.13%；
- ◆ 高炉开工率录得83.59%，较上周下降0.16%。

铁矿石基本面

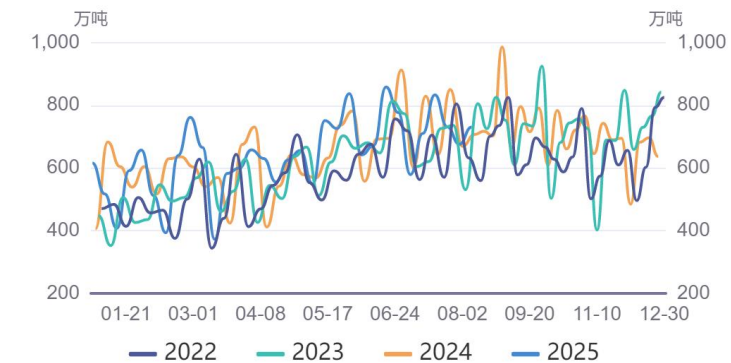
库存:铁矿石:45港总计



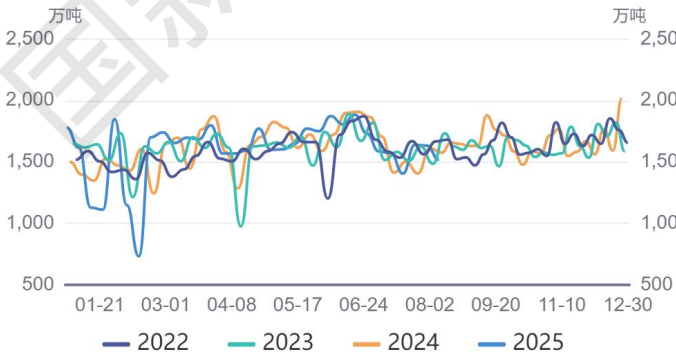
日均疏港量:铁矿石:45港总计



铁矿石:巴西发货量



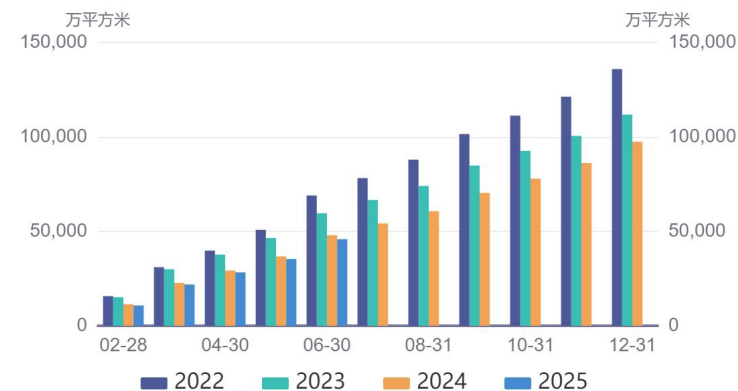
铁矿石:澳洲发货量



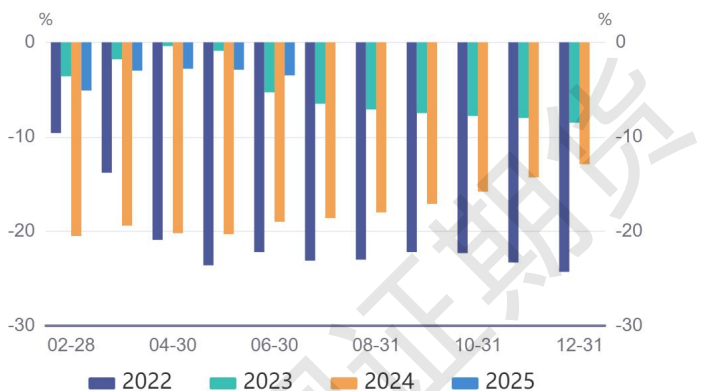
- ◆ 45港铁矿石库存总计13819.27万吨，环比上升107万吨；
- ◆ 日均疏港量334.67万吨，环比上升12.82万吨；
- ◆ 截至8月8日，巴西铁矿石发货量730.5万吨，环比上升55万吨；
- ◆ 澳洲铁矿石发货量1518.3万吨，环比下降114.4万吨。

房地产-商品房销售面积（国家统计局公布）

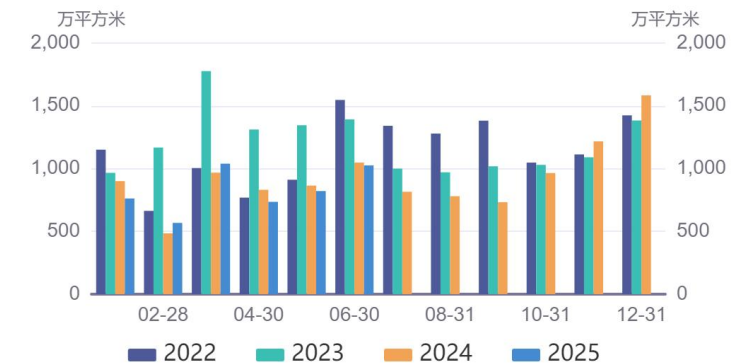
房地产销售面积:商品房:累计值



房地产销售面积:商品房:累计同比



30大中城市:商品房成交面积:当月值



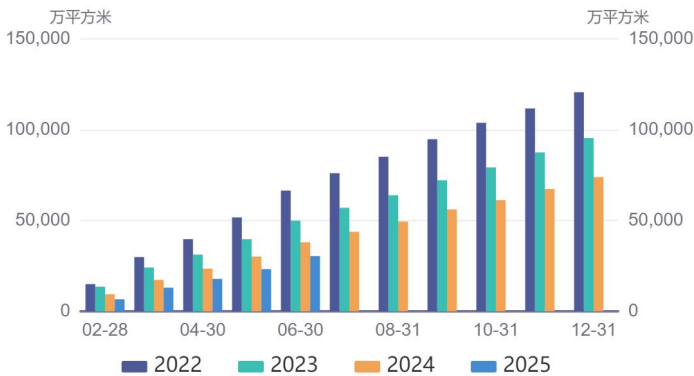
30大中城市:商品房成交面积:当月同比



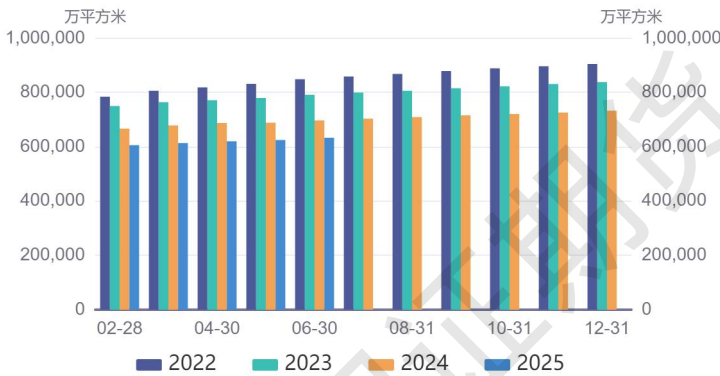
- ◆ 截止至2025年6月，国家统计局公布全国商品房销售面积累计值为45850.55万平方米，累计同比下跌3.5%；
- ◆ 6月份全国30大中城市商品房当月成交面积1024.65万平方米，当月同比下降2.15%。

房地产-开工、施工、竣工（国家统计局公布）

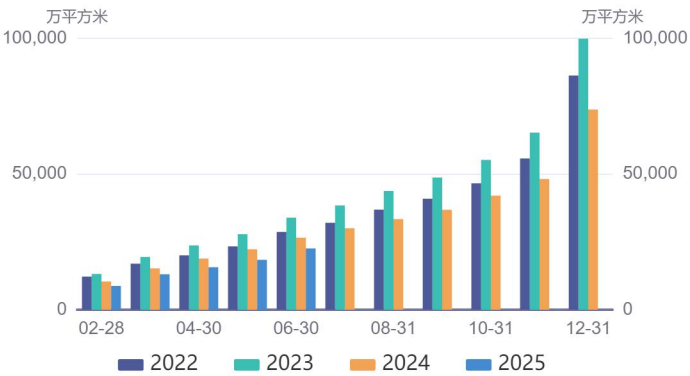
房地产新开工施工面积:累计值



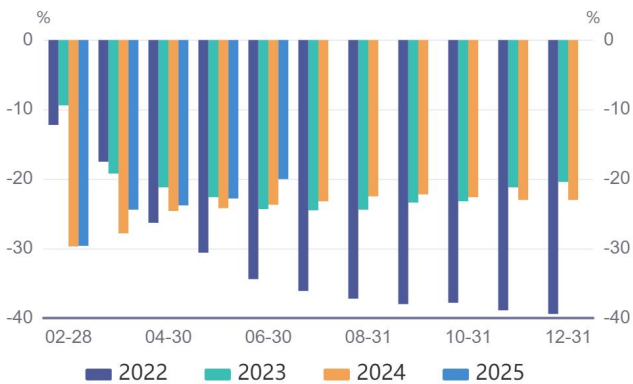
房地产施工面积:累计值



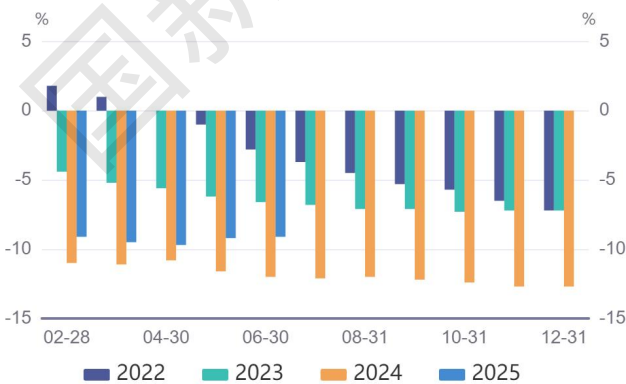
房地产竣工面积:累计值



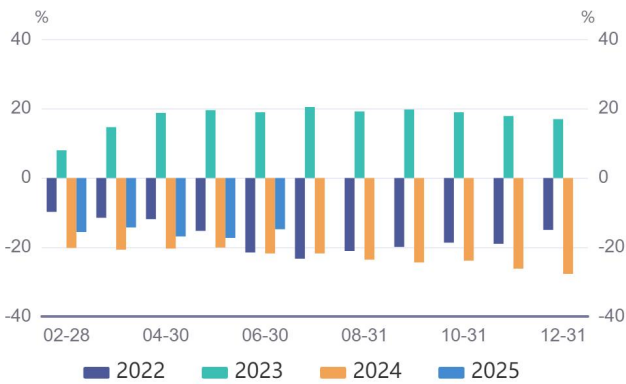
房地产新开工施工面积:累计同比



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”

