



国新国证期货
CHINA REFORM SECURITIES FUTURES

螺纹钢周报 2025-8-29

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26.84万吨至1467.88万吨，表观需求上升4.78万吨至857.77万吨。其中，螺纹钢总库存本周增加16.35万吨至623.39万吨，热轧板卷总库存增加4.02万吨至365.46万吨，螺纹表观需求上升9.41万吨至204.21万吨，热轧表观需求下降0.55万吨至320.72万吨。本周全国钢企（247家样本），日均铁水产量240.13万吨，较上周环比下降0.62万吨。盈利钢厂占比63.64%，较上周环比下降0.3%。整体来看，螺纹钢产量增加，需求环比虽有小幅修复，但整体依旧疲弱，库存继续累积。热轧卷板方面，供需双回落，库存持续增加。螺纹与热卷库存累积情况不容乐观，钢材整体产量偏高，而需求端承接力度不足，钢价受压制严重。总体而言，成材需求疲弱格局明显，钢厂利润逐步收缩，盘面弱势特征愈发突出。原料端相较成材表现更为坚挺，后续需关注安全检查及环保限产的潜在影响。建议持续跟踪终端需求修复进度，以及成本端对成材价格的支撑力度。

2. 产业层面：截止本周五，螺纹10-01价差为-70元/吨。当前钢市利空因素不断发酵。一方面，市场情绪出现切换，“反内卷”交易逻辑逐步降温，前期领涨品种开始高位调整。另一方面，尽管美联储降息预期持续发酵，但黑色产业链仍受制于自身疲弱的基本面，整体上行动能不足，当前钢铁行业面临的环境可谓复杂多变。当前供需双弱格局下，产业市场矛盾不断积累，钢价仍将承压。不过，成本抬升或限制其下行空间，后市钢价将呈震荡寻底态势，需重点关注旺季需求表现。

期现价格

盘面周度量价变动（8月29日当周）

合约	收盘价格	周涨跌幅度	持仓量	周持仓量增减
2509	2954	-4.65%	2280	-1.21万
2510	3090	-0.93%	105.57万	-35.58万
2511	3096	-1.05%	38.60万	1.94万
2512	3144	-1.13%	7299	376
2601	3160	-1.09%	142.98万	49.22万
2602	3151	-0.94%	8138	172
2603	3163	-1.09%	19.35万	1.84万
2604	3185	-0.84%	434	30
2605	3208	-0.68%	8.09万	1.16万
2606	3223	-0.77%	738	56
2607	3236	-0.61%	766	-1
2608	3231	-0.92%	235	139

现货价格（8月29日当周）

地区	价格	周涨跌幅度
杭州	3300	-0.30%
上海	3270	-0.30%
北京	3210	-0.93%
广州	3300	0.00%

* 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2601合约期价较上周环比下跌1.09%，持仓量较上周增加49.22万手；主要现货市场北京市场价格环比下跌0.93%，跌幅最大。

周度钢材数据概览

单位：万吨

2025-8-28	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	220.56	5.91	169.62	-4.91	453.77	21.26	623.39	16.35	204.21	9.41
线材	87.69	2.73	48.07	0.29	69.09	1.6	117.16	1.89	85.8	2.34
热轧	324.74	-0.5	79.68	0.79	285.78	3.23	365.46	4.02	320.72	-0.55
冷轧	86.29	0.21	39.53	0.8	136.55	2.07	176.08	2.87	83.42	-2.11
中厚板	165.33	-1.8	84.6	0.7	101.19	1.01	185.79	1.71	163.62	-4.31
总量	884.61	6.55	421.5	-2.33	1046.38	29.17	1467.88	26.84	857.77	4.78

消费方面：本周公布最新五大成材周度表观需求857.77万吨，周度环比上升4.78万吨，其中螺纹表观需求204.21万吨，周环比上升9.41万吨，热卷表观需求320.72万吨，周环比下降0.55万吨。本周五大成材品种表观消费需求除螺纹和线材外，其余品种表观需求环比下降。

库存方面：本周全国五大成材库存1467.88万吨，环比上升26.84万吨，本周五大成材品种总库存均环比上升。

周度钢材表需消费量

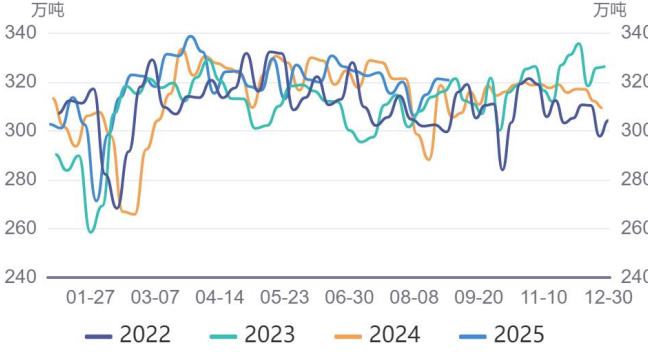
表观消费量:螺纹钢:当周值



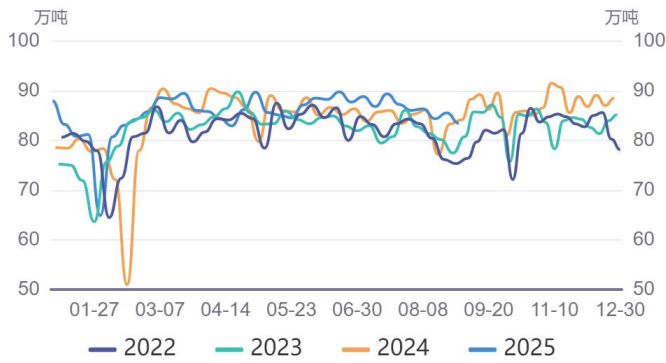
表观消费量:线材:当周值



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857.77万吨，周度环比上升4.78万吨，其中螺纹表观需求204.21万吨，周环比上升9.41万吨，热卷表观需求320.72万吨，周环比下降0.55万吨。本周五大成材品种表观消费需求除螺纹和线材外，其余品种表观需求环比下降。

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



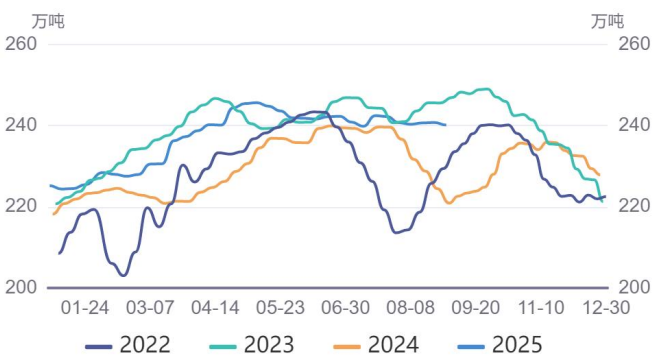
全国中厚板厂:中厚板:钢厂库存



本周全国五大成材钢厂库存为421.5万吨，周环比下降2.33万吨，本周五大成材品种除螺纹钢外，其余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



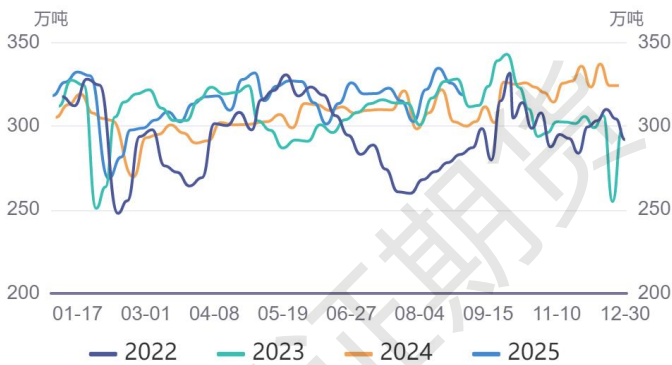
- ◆ 本周全国钢企（247家样本），日均铁水产量240.13万吨，较上周环比下降0.62万吨；
- ◆ 盈利钢厂占比63.64%，较上周环比下降0.3%；
- ◆ 产能利用率录得90.02%，较上周环比下降0.23%；
- ◆ 高炉开工率录得83.20%，较上周下降0.16%。

铁矿石基本面

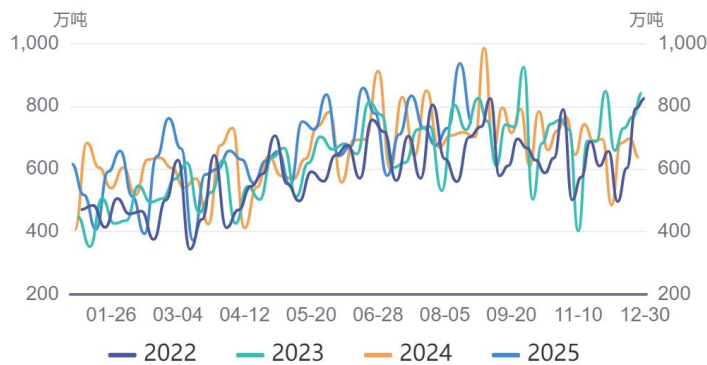
库存:铁矿石:45港总计



日均疏港量:铁矿石:45港总计



铁矿石:巴西发货量



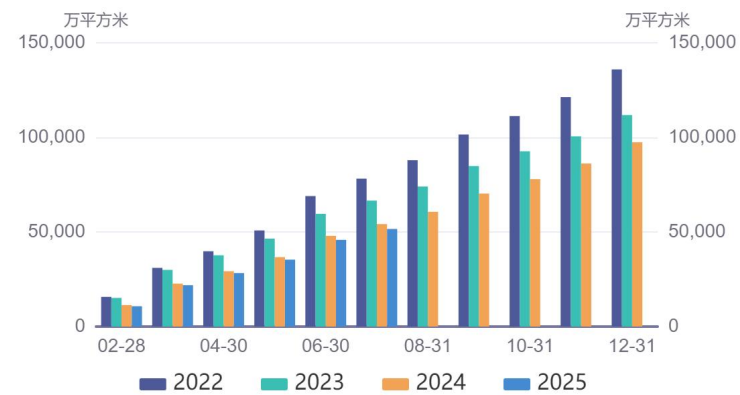
铁矿石:澳洲发货量



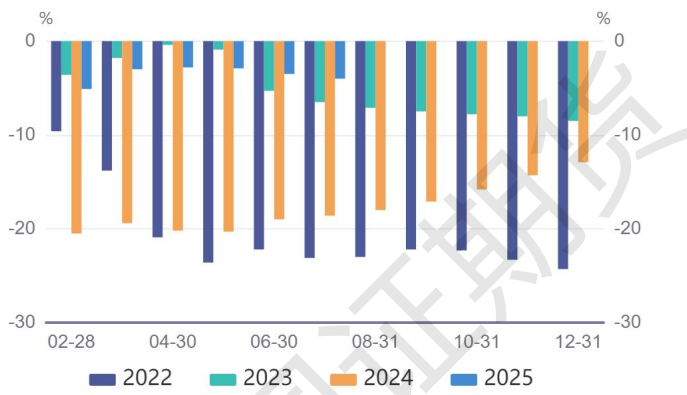
- ◆ 45港铁矿石库存总计13763.02万吨，环比下降82.18万吨；
- ◆ 日均疏港量318.64万吨，环比下降7.1万吨；
- ◆ 截至8月22日，巴西铁矿石发货量748.1万吨，环比下降188.2万吨；
- ◆ 澳洲铁矿石发货量1719万吨，环比上升261.3万吨。

房地产-商品房销售面积（国家统计局公布）

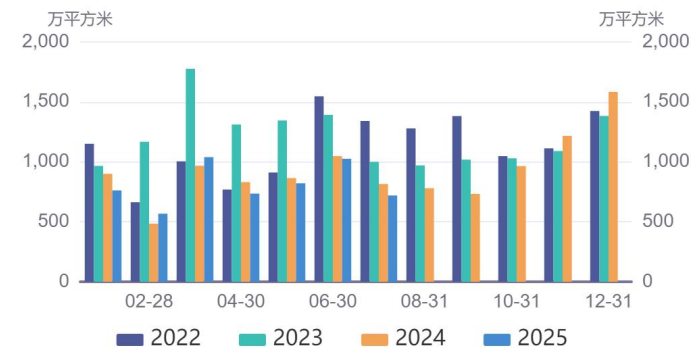
房地产销售面积:商品房:累计值



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



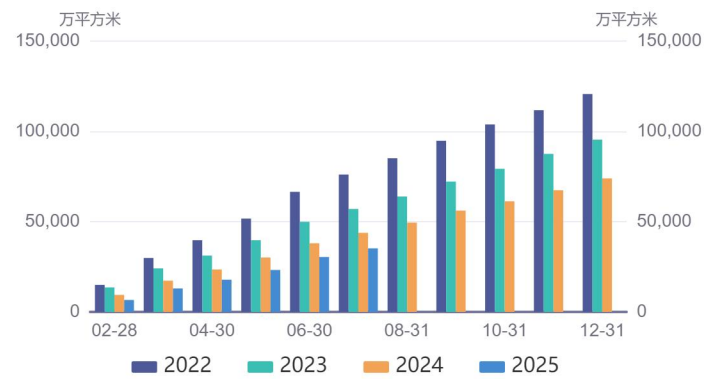
30大中城市:商品房成交面积:当月同比



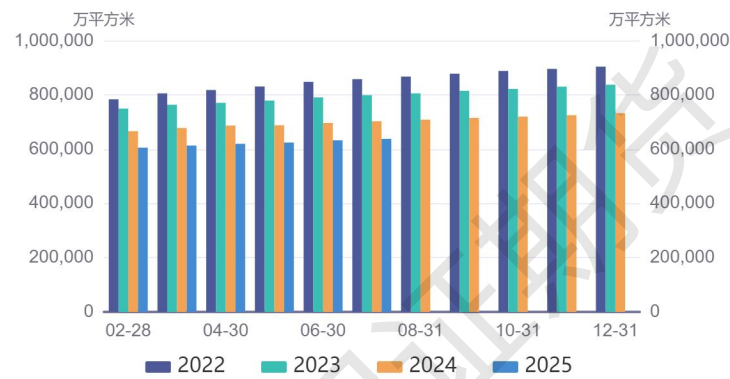
- ◆ 截止至2025年7月，国家统计局公布全国商品房销售面积累计值为51559.77万平方米，累计同比下跌4.00%；
- ◆ 7月份全国30大中城市商品房当月成交面积719.51万平方米，当月同比下降11.73%。

房地产-开工、施工、竣工（国家统计局公布）

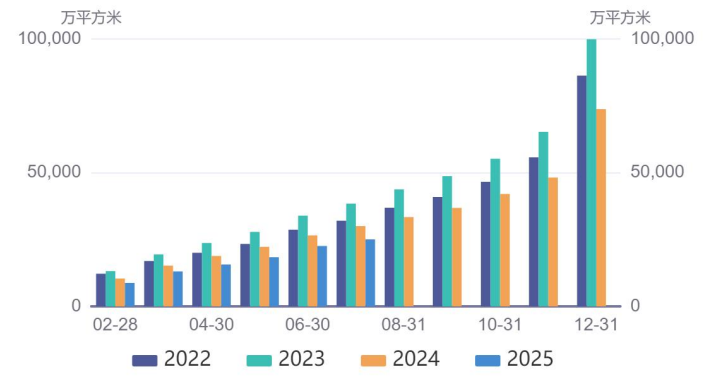
房地产新开工施工面积:累计值



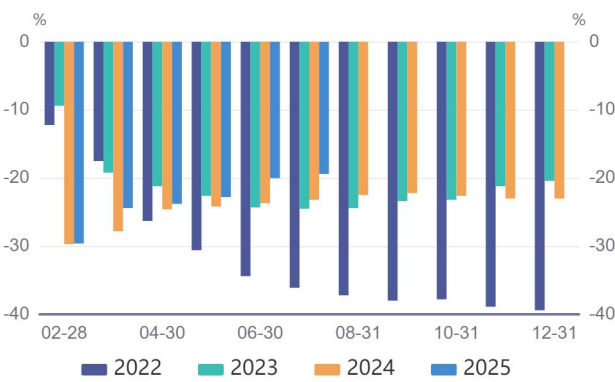
房地产施工面积:累计值



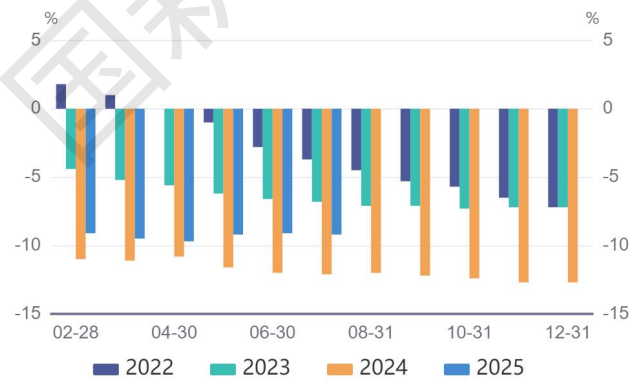
房地产竣工面积:累计值



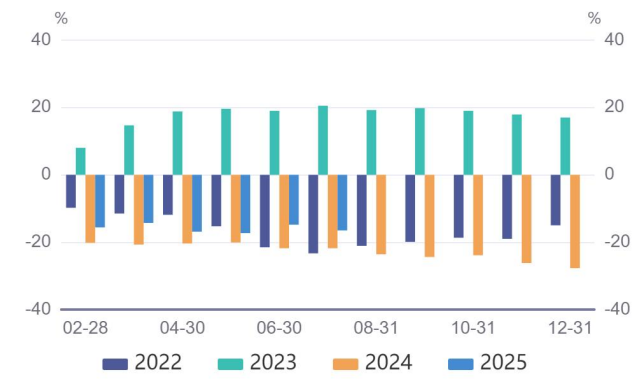
房地产新开工施工面积:累计同比



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	2025-7 2025累计值	2024-7 2024累计值	2023-7 2023累计值	2025-7 当月值	当月环比	累计同比
汽车产量 (万辆)	汽车	1823.5	1617.9	1565	259.1	-7.27%	12.71%
	其中乘用车	1583.8	1391.7	1339.7	229.3	-6.06%	13.80%
	其中新能源车	823.2	591.4	459.1	124.3	-1.97%	39.20%
家电 (万台)	家用电冰箱	5963.15	5860.97	5588.2	873.07	-3.50%	1.74%
	空调	18345.54	17661.32	16348	2059.65	-27.43%	3.87%
	冷柜	1551.23	1543.12	1440.9	204.64	-15.22%	0.53%
	家用洗衣机	6812.82	6142.93	5641.4	877.43	-7.72%	10.91%
机械	挖掘机（台）	205299	168624	149767	24732	-7.75%	21.75%
	金属炼制设备（吨）	384486.7	566612.6	499080.3	56258.1	-13.77%	-32.14%
	水泥专用设备（吨）	169371.5	164111.9	238694.1	17595.8	-13.46%	3.20%
	小型拖拉机（万台）	7.4	8.84	10.4	1	0.00%	-16.29%
	中大型拖拉机（台）	220940	227128	231617	19800	-8.60%	-2.72%

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”

