

螺纹钢周报 2025-9-5

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32.82万吨至1500.7万吨，表观需求下降29.94万吨至827.83万吨。其中，螺纹钢总库存本周增加16.61万吨至640万吨，热轧板卷总库存增加8.88万吨至374.34万吨，螺纹表观需求下降2.14万吨至202.07万吨，热轧表观需求下降15.36万吨至305.36万吨。本周全国钢企（247家样本），日均铁水产量228.84万吨，较上周环比下降11.29万吨。盈利钢厂占比61.04%，较上周环比下降2.6%。整体来看，本周钢材市场呈现供需双降、库存累积的态势，但市场普遍将其归因于阅兵对北方需求与运输的扰动，因此盘面对此数据反应较为平淡。本周铁水产量大下滑，但阅兵结束后铁矿石强势反弹、盘面利润收缩，市场普遍认为短期限产对铁矿影响有限，反而对后续铁水产量恢复及原料补库有较强预期。综合来看，当前钢材基本面偏弱、价格上行承压，但市场对旺季需求仍有期待、持货意愿尚可，短期或呈震荡盘整态势，后续需重点跟踪成材旺季实际需求成色及宏观政策动向以及关注下周运输和北方需求恢复后钢材的去库情况。

2. 产业层面：截止本周五，螺纹01-05价差为-48元/吨。反内卷炒作预期再度兴起，带动焦煤、钢材等品种价格上行。当前钢材基本面虽偏弱，但市场对“金九银十”旺季需求仍抱有期待，持货意愿尚可，且旺季需求尚未被证伪，负反馈也未顺畅演绎，这使得盘面下行受到制约。加之目前存在反内卷预期，盘面短期偏强，但需留意反内卷的真实性，若为真则钢材价格还有上涨空间，否则短期呈现震荡盘整态势。

期现价格

盘面周度量价变动（9月5日当周）

合约	收盘价格	周涨跌幅	持仓量	周持仓量增减
2509	2977	0.77%	1740	-540
2510	3054	-1.16%	67.36万	-38.21万
2511	3082	-0.45%	36.80万	-1.79万
2512	3120	-0.76%	7167	-132
2601	3143	-0.53%	173.79万	30.81万
2602	3142	-0.28%	8644	506
2603	3163	0.00%	20.43万	1.07万
2604	3174	-0.34%	459	25
2605	3191	-0.52%	10.49万	2.40万
2606	3204	-0.58%	981	243
2607	3227	-0.27%	995	229
2608	3236	0.15%	444	209

现货价格（9月5日当周）

地区	价格	周涨跌幅
杭州	3270	-0.91%
上海	3240	-0.92%
北京	3190	-0.62%
广州	3280	-0.61%

*规格：螺纹钢HRB400E：20MM

本周螺纹钢期货市场和现货市场互有涨跌，主力合约2601合约期价较上周环比下跌0.53%，持仓量较上周增加30.81万手；主要现货市场上海市场价格环比下跌0.92%，跌幅最大。

周度钢材数据概览

单位：万吨

2025-9-4	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	218.68	-1.88	171.34	1.72	468.66	14.89	640	16.61	202.07	-2.14
线材	85.39	-2.3	48.45	0.38	71.33	2.24	119.78	2.62	82.77	-3.03
热轧	314.24	-10.5	79.98	0.3	294.36	8.58	374.34	8.88	305.36	-15.36
冷轧	85.84	-0.45	39.55	0.02	140.38	3.83	179.93	3.85	81.99	-1.43
中厚板	156.5	-8.83	83.7	-0.9	102.95	1.76	186.65	0.86	155.64	-7.98
总量	860.65	-23.96	423.02	1.52	1077.68	31.3	1500.7	32.82	827.83	-29.94

消费方面：本周公布最新五大成材周度表观需求827.83万吨，周度环比下降29.94万吨，其中螺纹表观需求202.07万吨，周环比下降2.14万吨，热卷表观需求305.36万吨，周环比下降15.36万吨。本周五大成材品种表观消费需求均环比下降。

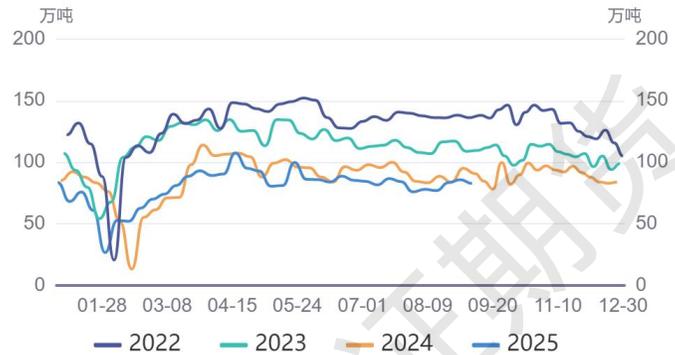
库存方面：本周全国五大成材库存1500.7万吨，环比上升32.82万吨，本周五大成材品种总库存均环比上升。

周度钢材表需消费量

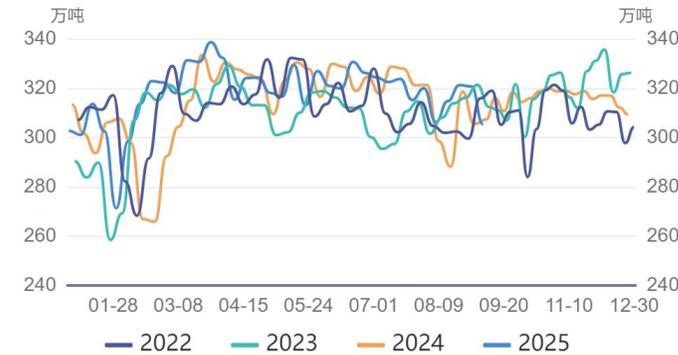
表观消费量:螺纹钢:当周值



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



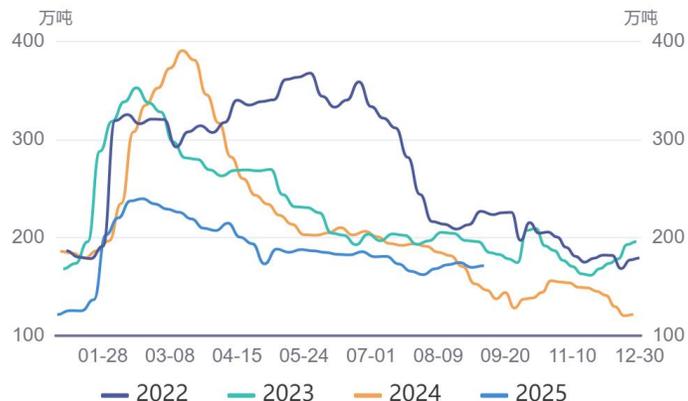
表观消费量:中厚板:当周值



本周公布最新五大成材周度表观需求827.83万吨，周度环比下降29.94万吨，其中螺纹表观需求202.07万吨，周环比下降2.14万吨，热卷表观需求305.36万吨，周环比下降15.36万吨。本周五大成材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



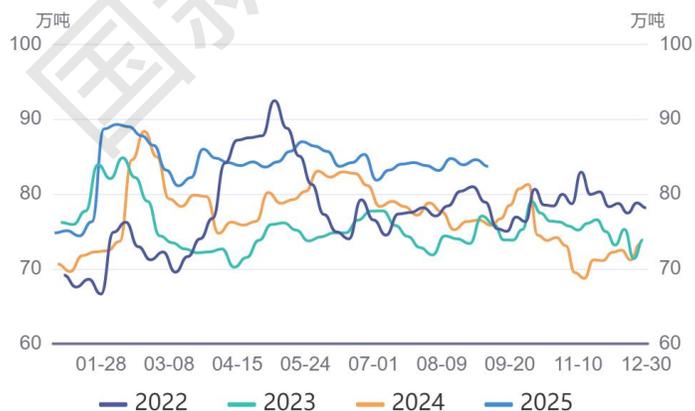
全国热轧板卷厂:热轧板卷:钢厂库存



全国冷轧板卷厂:冷轧板卷:钢厂库存



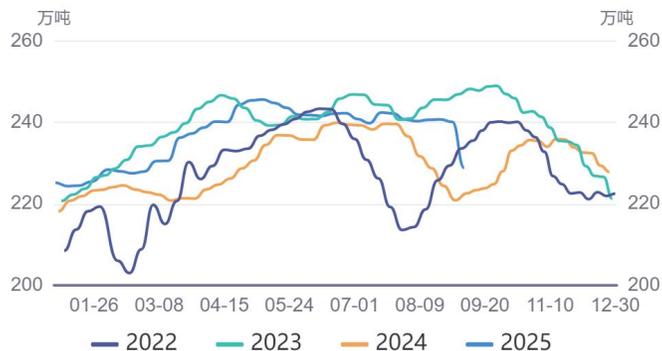
全国中厚板厂:中厚板:钢厂库存



本周全国五大成材钢厂库存为423.02万吨，周环比上升1.52万吨，本周五大成材品种除中厚板外，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

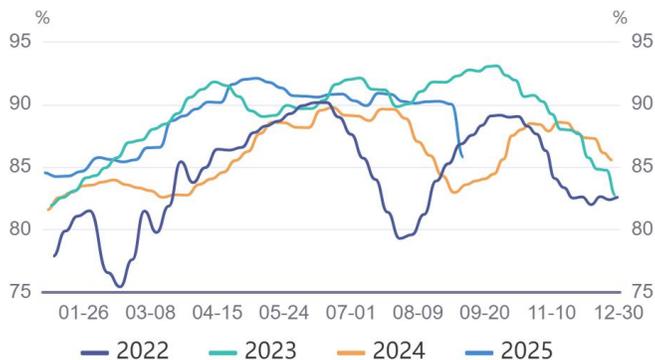
日均铁水产量:全国(样本数247家):当周值



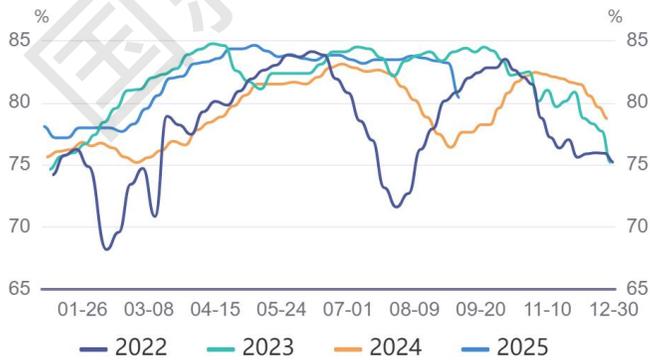
盈利钢厂:全国(样本数247家):当周值



产能利用率:全国(样本数247家):当周值



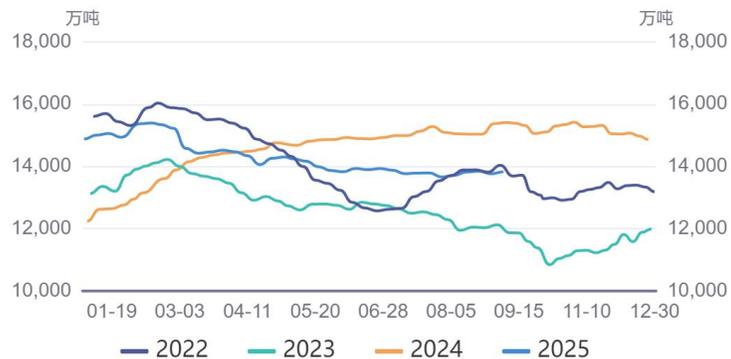
高炉开工率:全国(样本数247家):当周值



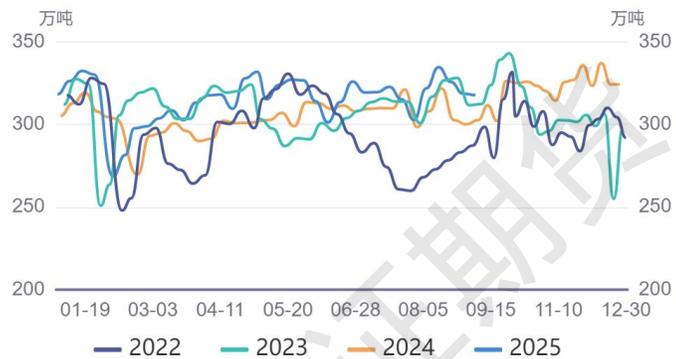
- ◆ 本周全国钢企（247家样本），日均铁水产量228.84万吨，较上周环比下降11.29万吨；
- ◆ 盈利钢厂占比61.04%，较上周环比下降2.6%；
- ◆ 产能利用率录得85.79%，较上周环比下降4.23%；
- ◆ 高炉开工率录得80.40%，较上周下降2.8%。

铁矿石基本面

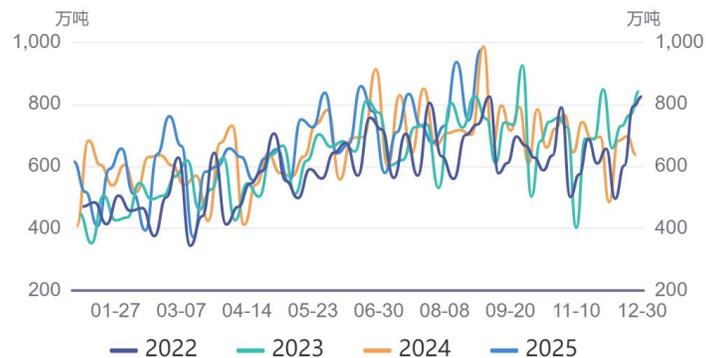
库存:铁矿石:45港总计



日均疏港量:铁矿石:45港总计



铁矿石:巴西发货量



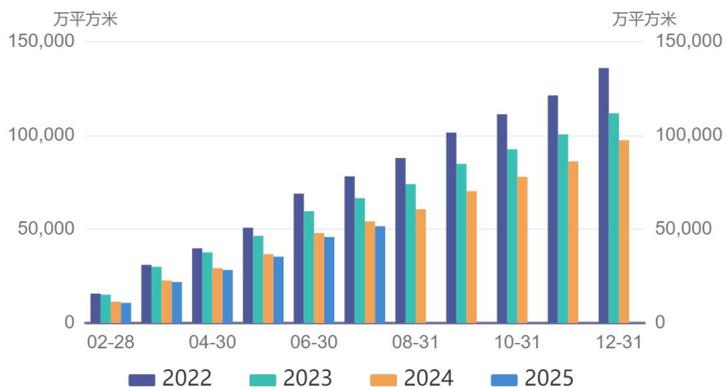
铁矿石:澳洲发货量



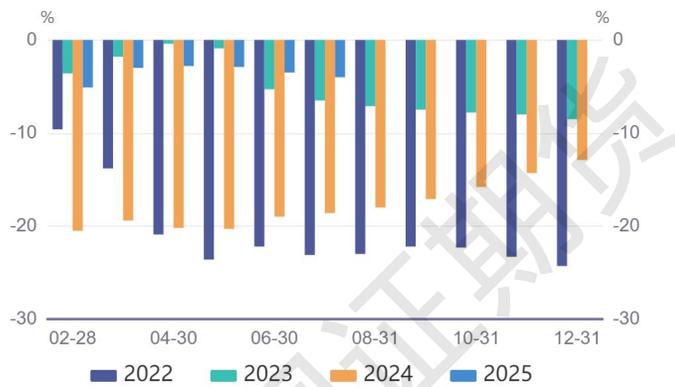
- ◆ 45港铁矿石库存总计13825.32万吨，环比上升62.3万吨；
- ◆ 日均疏港量317.78万吨，环比下降0.86万吨；
- ◆ 截至8月29日，巴西铁矿石发货量974.1万吨，环比上升226万吨；
- ◆ 澳洲铁矿石发货量1640.9万吨，环比下降78.1万吨。

房地产-商品房销售面积（国家统计局公布）

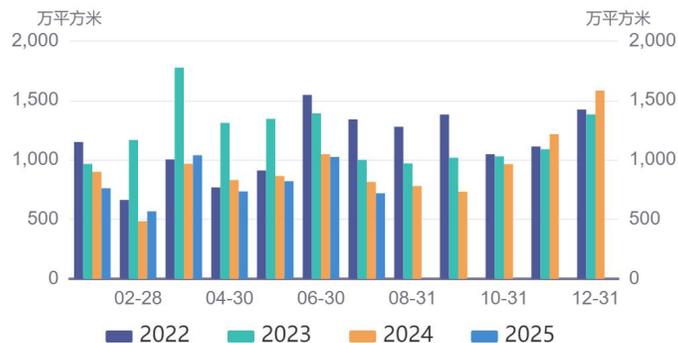
房地产销售面积:商品房:累计值



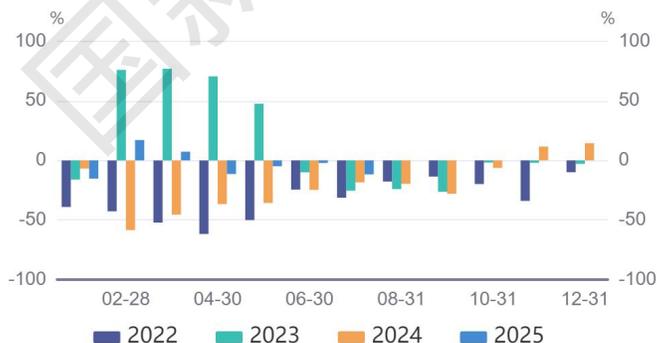
房地产销售面积:商品房:累计同比



30大中城市:商品房成交面积:当月值



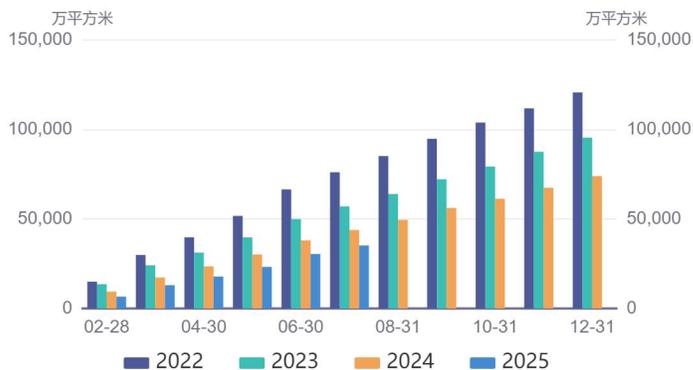
30大中城市:商品房成交面积:当月同比



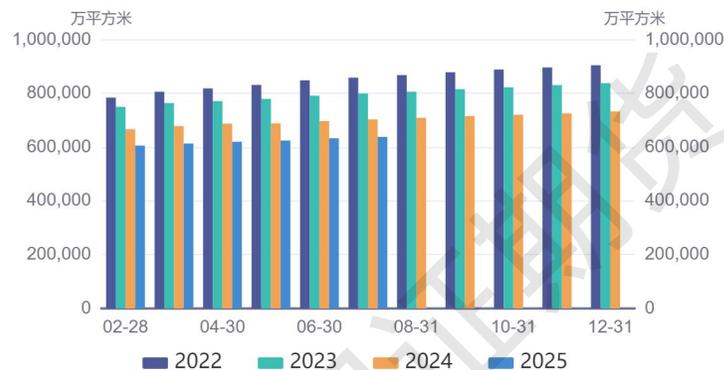
- ◆ 截止至2025年7月，国家统计局公布全国商品房销售面积累计值为51559.77万平方米，累计同比下跌4.00%；
- ◆ 7月份全国30大中城市商品房当月成交面积719.51万平方米，当月同比下降11.73%。

房地产-开工、施工、竣工（国家统计局公布）

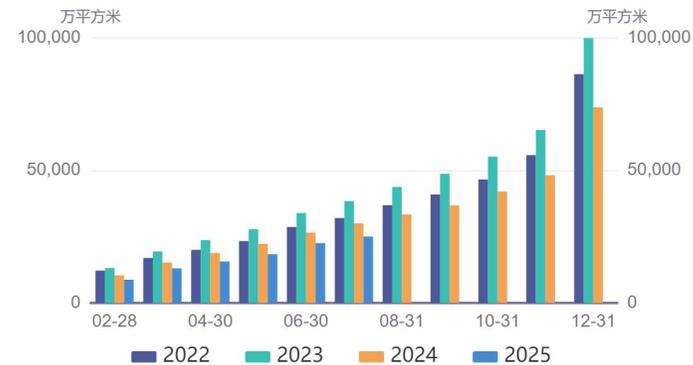
房地产新开工施工面积:累计值



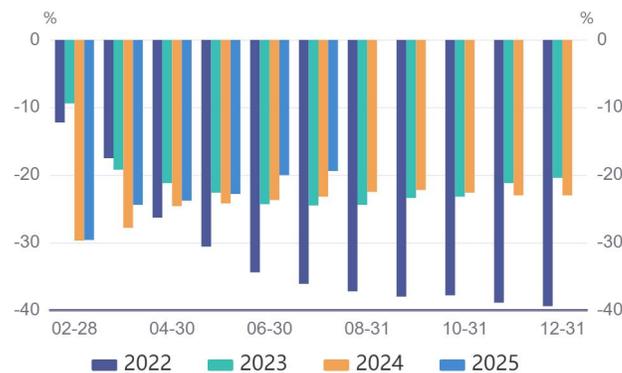
房地产施工面积:累计值



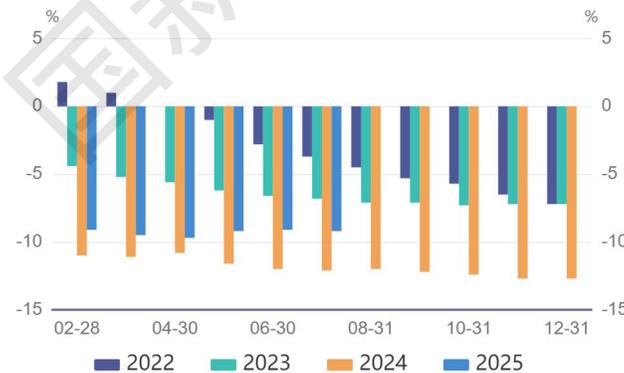
房地产竣工面积:累计值



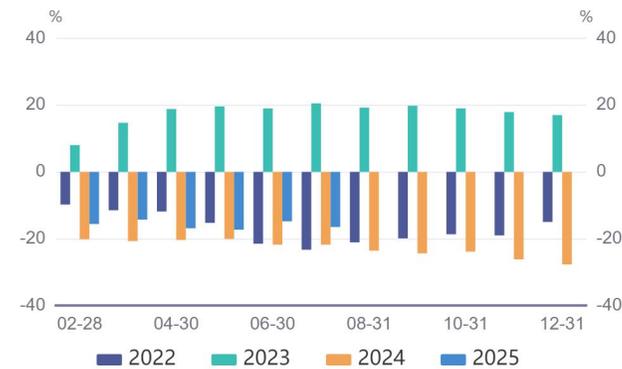
房地产新开工施工面积:累计同比



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	2024-7	2023-7	2025-7	当月环比	累计同比
		2025累计值	2024累计值	2023累计值	当月值		
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”

