

「2025.08.01」

螺纹钢市场周报

库存增加&表需回落 螺纹期价高位回调

研究员：蔡跃辉

期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

关注我们获取
更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业情况



4、期权市场

「周度要点小结1」

行情回顾

1. 价格及价差：截至8月1日收盘，螺纹主力合约期价3203（-153），杭州螺纹中天现货价格3390（-100）。（单位：元/吨）
2. 产量：螺纹产量小幅下调。211.06（-0.9）。（单位：万吨）
3. 需求：消费淡季，表观需求回落。本期表需203.41（-13.17），（同比-12.21）。（单位：万吨）
4. 库存：厂库降，社库增，总库存增加。螺纹钢总库存546.29（+7.65），（同比-196.08）。（单位：万吨）
5. 盈利率：钢厂盈利率65.37%，环比上周增加1.73个百分点，同比去年增加58.88个百分点。

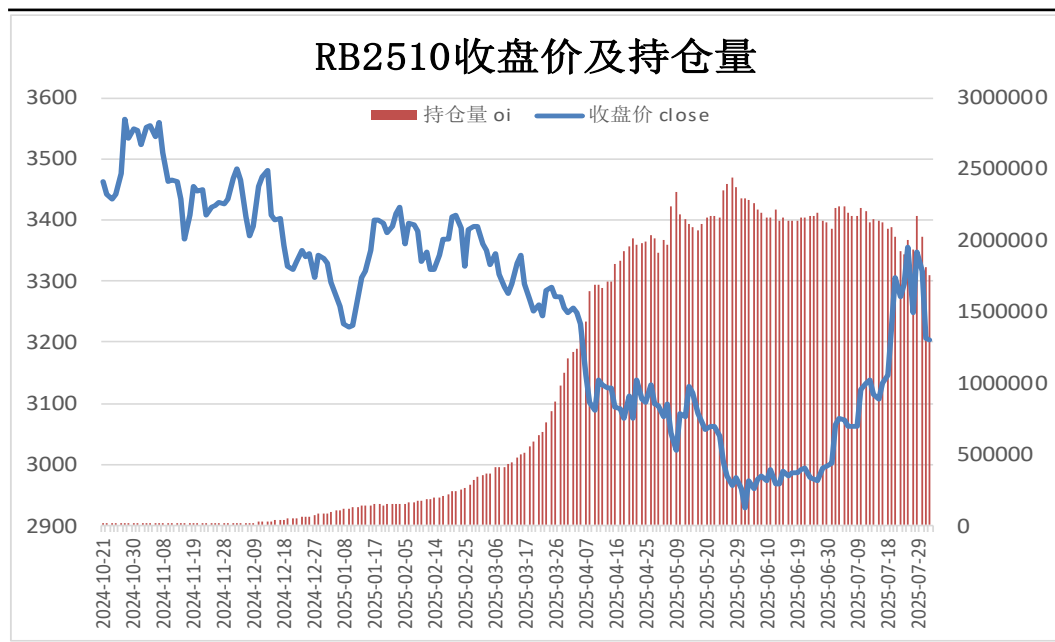
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观方面：**海外**，（1）美国6月PCE数据加速上升，美联储9月降息预期再遭打压。（2）美国总统特朗普宣布，美国与墨西哥的关税协议将延长90天。**国内**，（1）中美经贸会谈又有新进展，根据会谈共识，双方将继续推动已暂停的美方对等关税24%部分以及中方反制措施如期展期90天。（2）中共中央政治局7月30日召开会议，会议分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作，要求依法依规治理企业无序竞争，推进重点行业产能治理。
2. 供需方面：螺纹钢周度产量小幅下调，产能利用率46.27%，电炉钢开工率74.21%，连续三周提升；终端需求一般，表需回落，库存增加。
3. 成本方面：焦煤从连续涨停到跌停，市场情绪受挫，铁矿石价格同步下行，成本端支撑减弱。
4. 技术方面：RB2510合约减仓下行，日K线向下测试MA20(3200)附近支撑；MACD指标显示DIFF与DEA高位死叉，红柱缩小。
5. 策略建议：宏观面，反内卷利好预期逐渐消退；产业面，螺纹钢周度产量保持低位，但北方高温和南方雨水天气影响终端需求，表需回落，库存增加。整体上，市场从情绪驱动向现实检验转变，螺纹钢或陷区间整理。RB2510合约短线交易，注意操作节奏及风险控制。

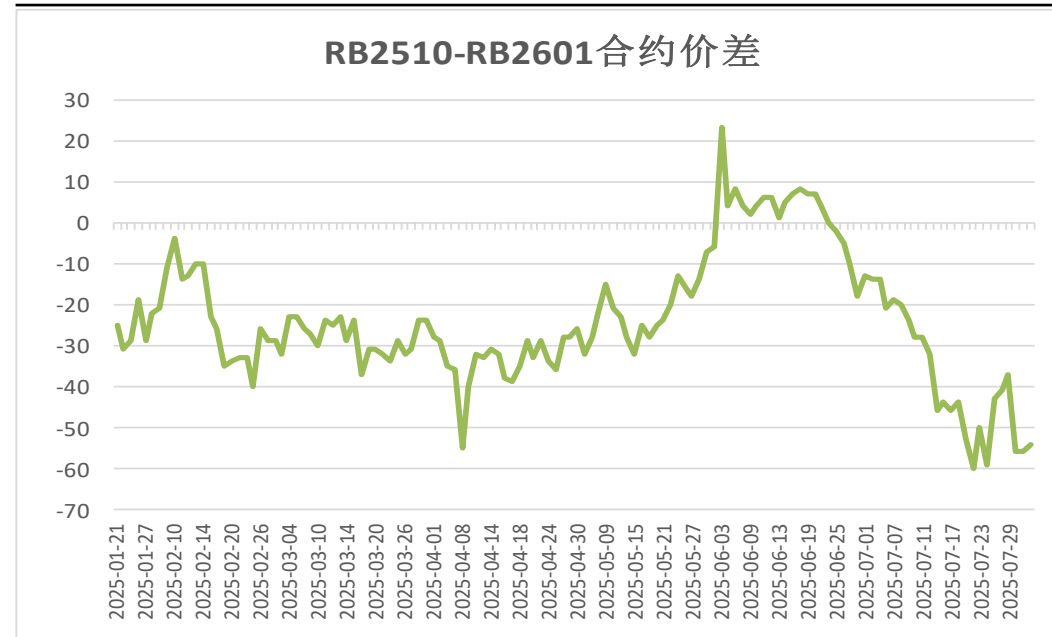
本周期货价格承压走弱

图1、螺纹钢主力合约收盘及持仓量



来源：wind 瑞达期货研究院

图2、螺纹钢跨期套利



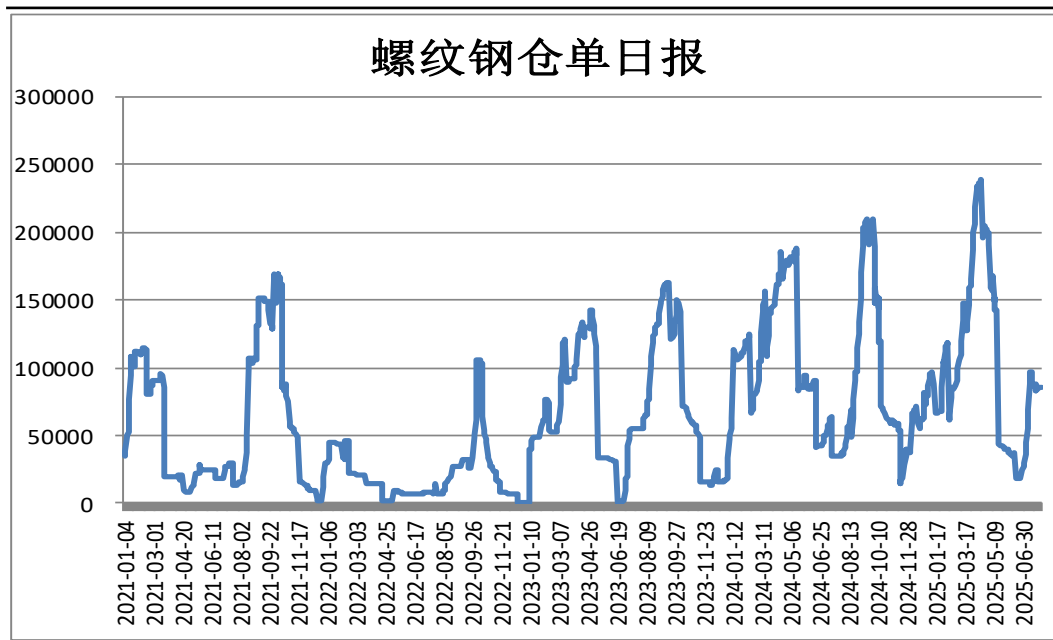
来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，RB2510合约承压走弱。
- 本周，RB2510合约弱于RB2601合约，1日价差为-54元/吨，周环比-11元/吨。

「期现市场情况」

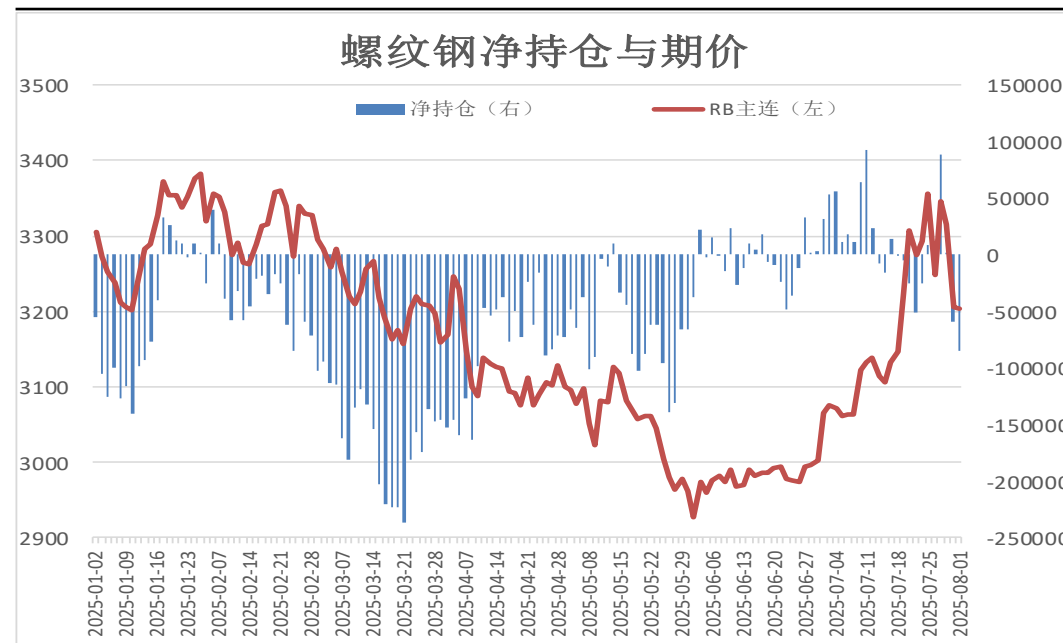
本周螺纹钢仓单减少，前20名持仓净空增加

图3、上期所螺纹钢仓单日报



来源：wind 瑞达期货研究院

图4、螺纹钢期货合约前二十名净持仓

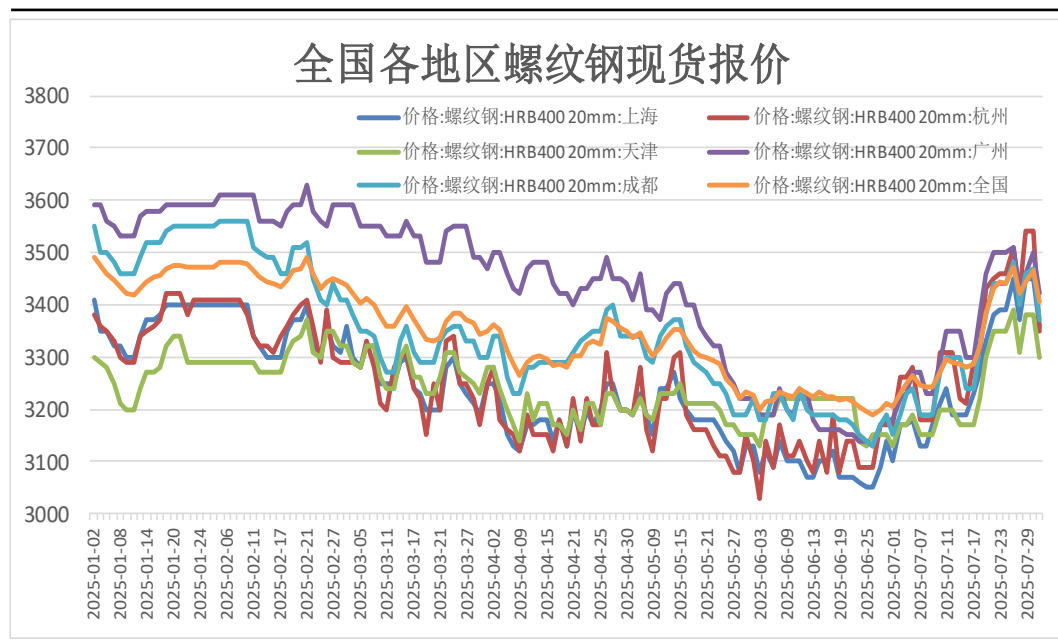


来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月1日，上海期货交易所螺纹钢仓单量为85034吨，周环比-2993吨。
- 8月1日，螺纹钢期货合约前二十名净持仓为净空84955张，较上一周增加93791张。

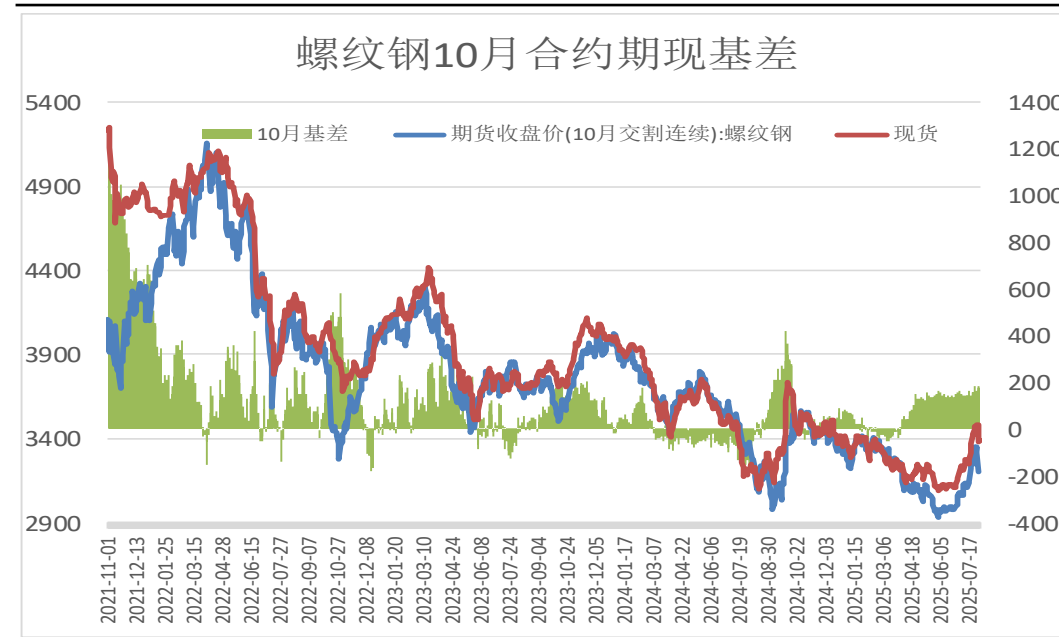
本周现货价格下调，基差走强

图5、全国各地区螺纹钢现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图6、螺纹钢主力合约期现基差

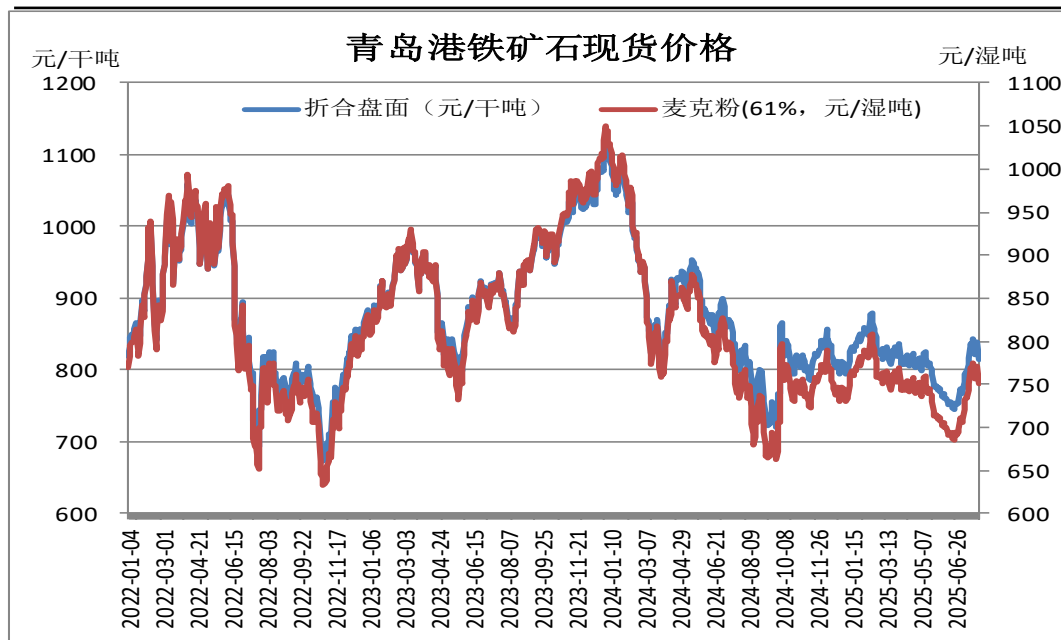


来源: wind 瑞达期货研究院

- 8月1日，杭州三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为3390元/吨，周环比-100元/吨；全国均价为3405元/吨，周环比-66元/吨。
- 本周，螺纹钢现货价格强于期货价格，1日期现基差为187元/吨，周环比+73元/吨。

本周炉料铁矿石现货下调，焦炭现货价格上调

图7、铁矿石现货价格



来源：wind 瑞达期货研究院

图8、焦炭现货价格

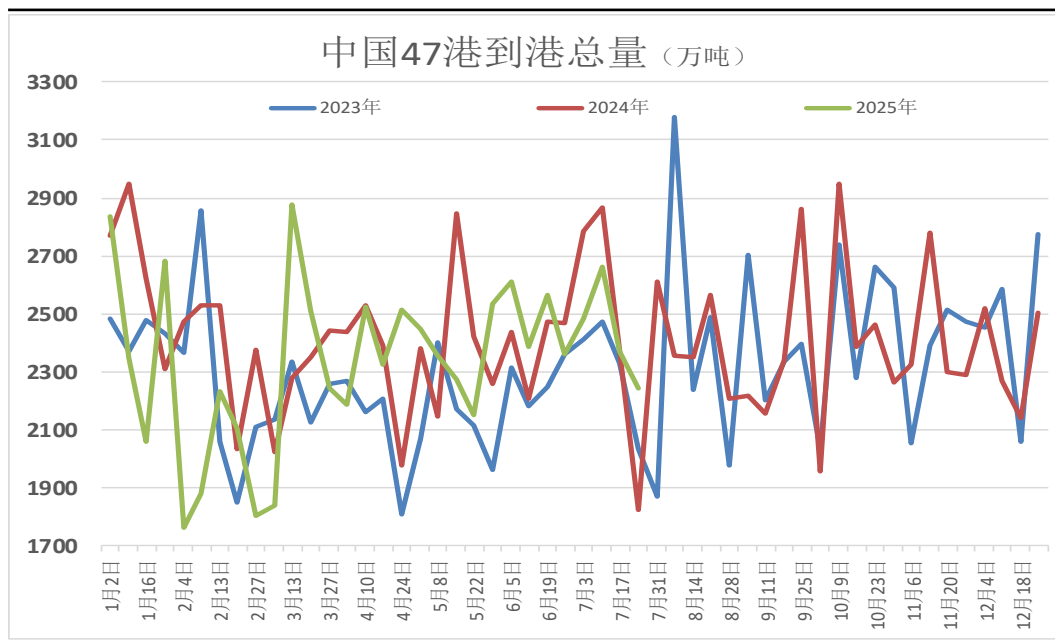


来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月1日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报821元/干吨，周环比-11元/干吨。
- 8月1日，天津港一级冶金焦现货报价1520元/吨，周环比+50元/吨。

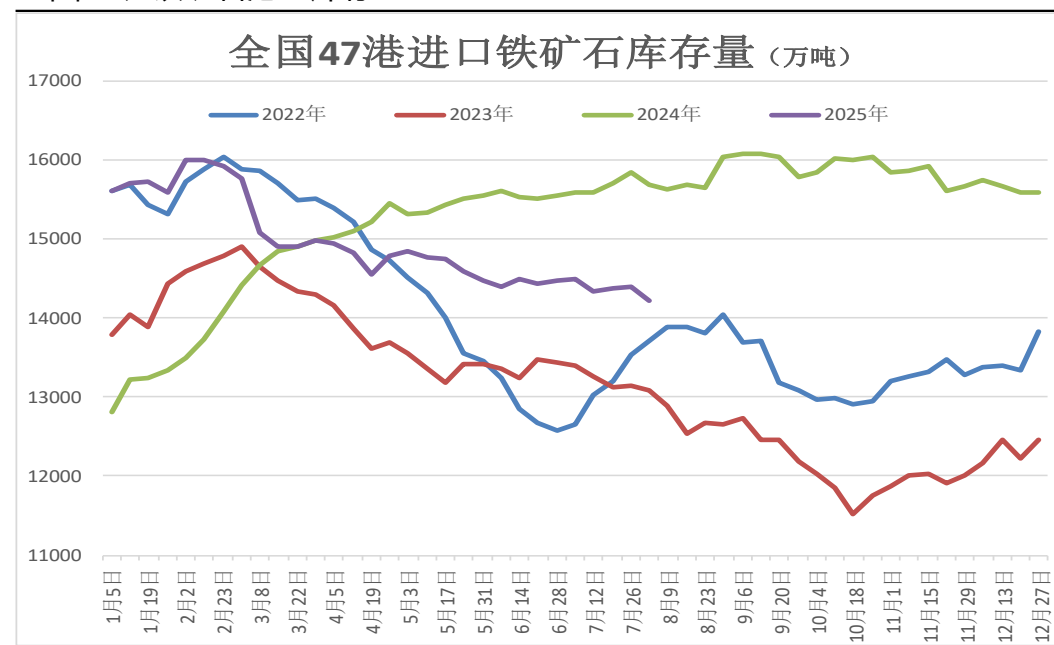
本期47港口到港量减少，港口库存减少

图9、47港铁矿到港量



来源: wind 瑞达期货研究院

图10、铁矿石港口库存

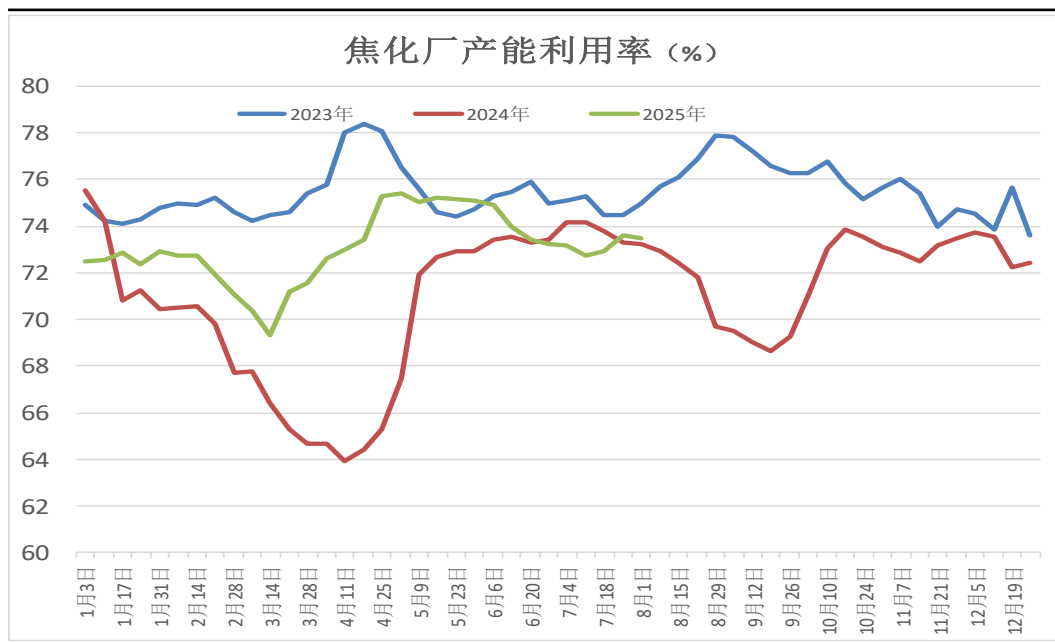


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2025年07月21日-07月27日中国47港到港总量2319.7万吨，环比减少192.1万吨；中国45港到港总量2240.5万吨，环比减少130.7万吨；北方六港到港总量1157.3万吨，环比减少231.9万吨。
- 本周，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量14222.01万吨，环比下降173.67万吨；日均疏港量317.91万吨，降11.42万吨。分量方面，澳矿库存6108.85万吨，降200.40万吨；巴西矿库存5192.07万吨，增52.47万吨；贸易矿库存9042.45万吨，降141.12万吨。

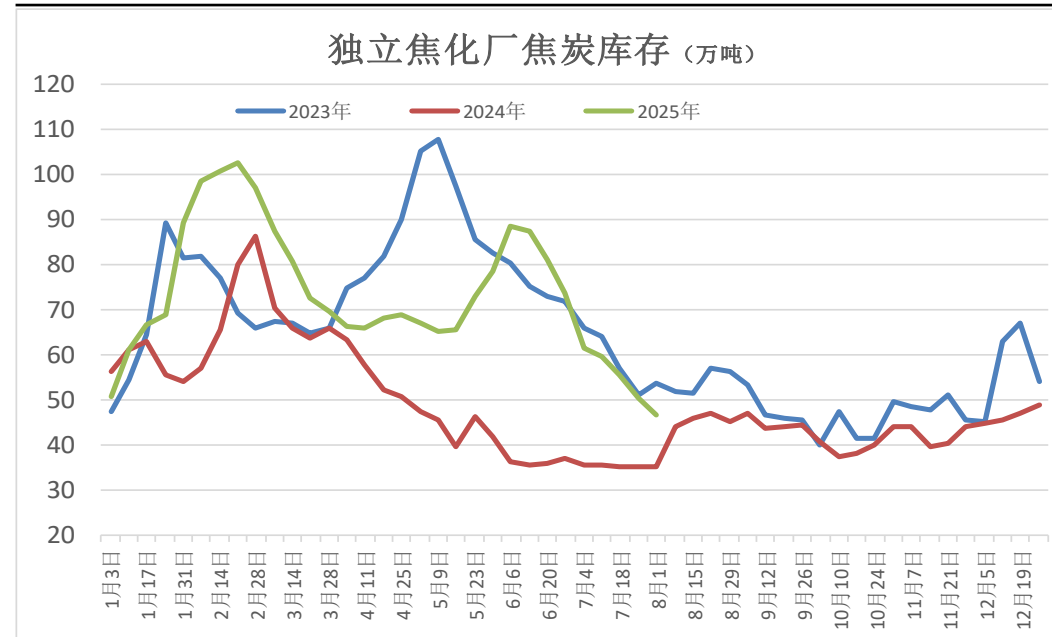
本周焦化厂产能利用率下调，焦炭库存下滑

图11、焦化厂产能利用率



来源: wind 瑞达期货研究院

图12、焦化厂焦炭库存

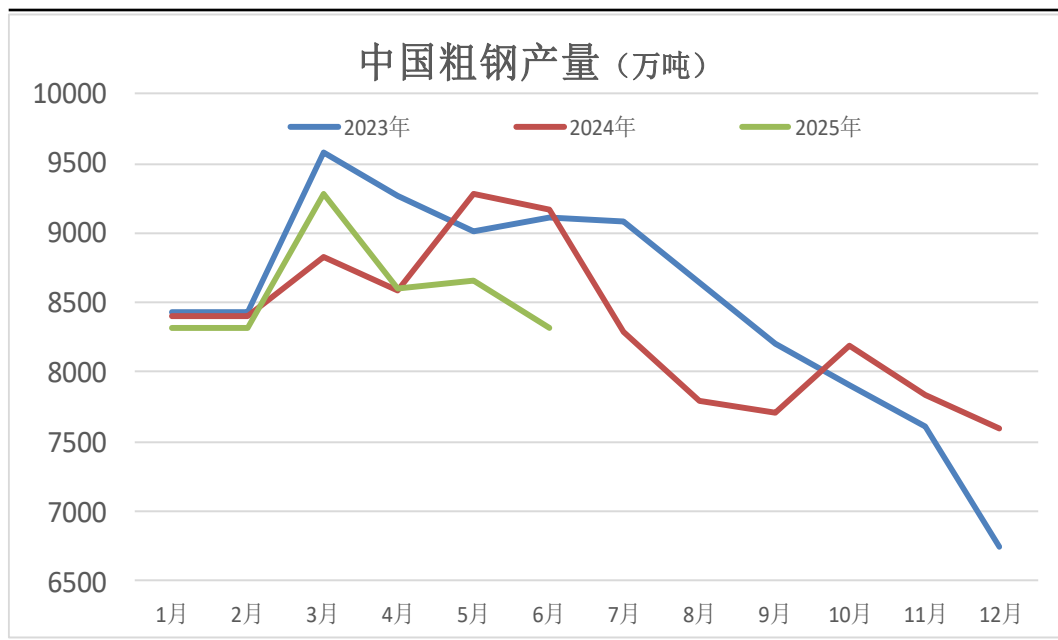


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为73.48% 减 0.13 %; 焦炭日均产量51.83 减 0.09 , 焦炭库存46.52 减 3.6 , 炼焦煤总库存844.06 增 2.85 , 焦煤可用天数12.3天 增 0.07 天。

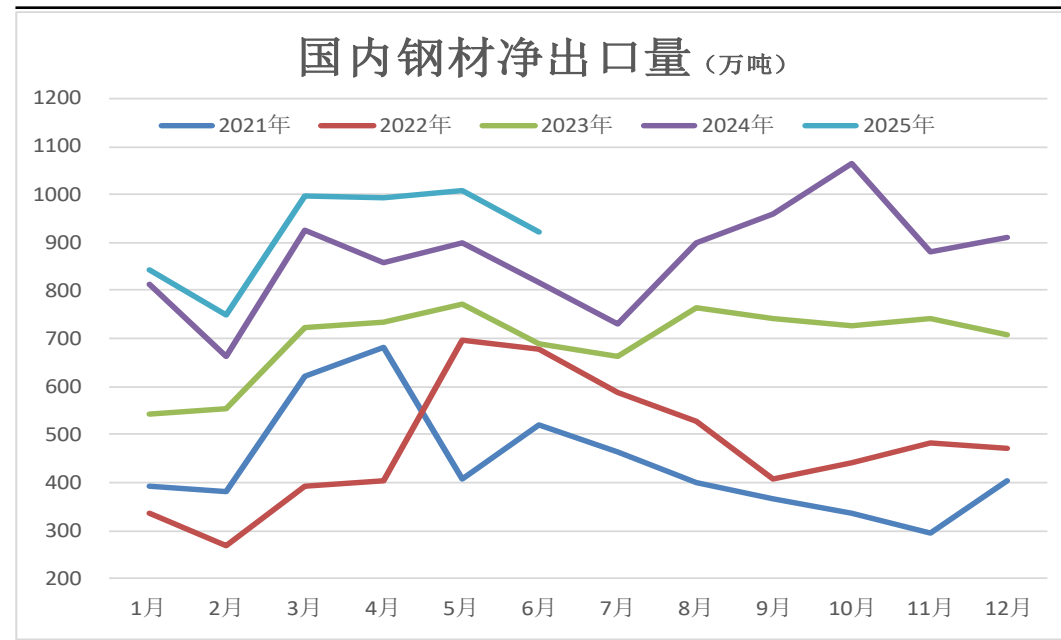
供应端——6月份粗钢产量同比减少

图13、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图14、钢材净出口量

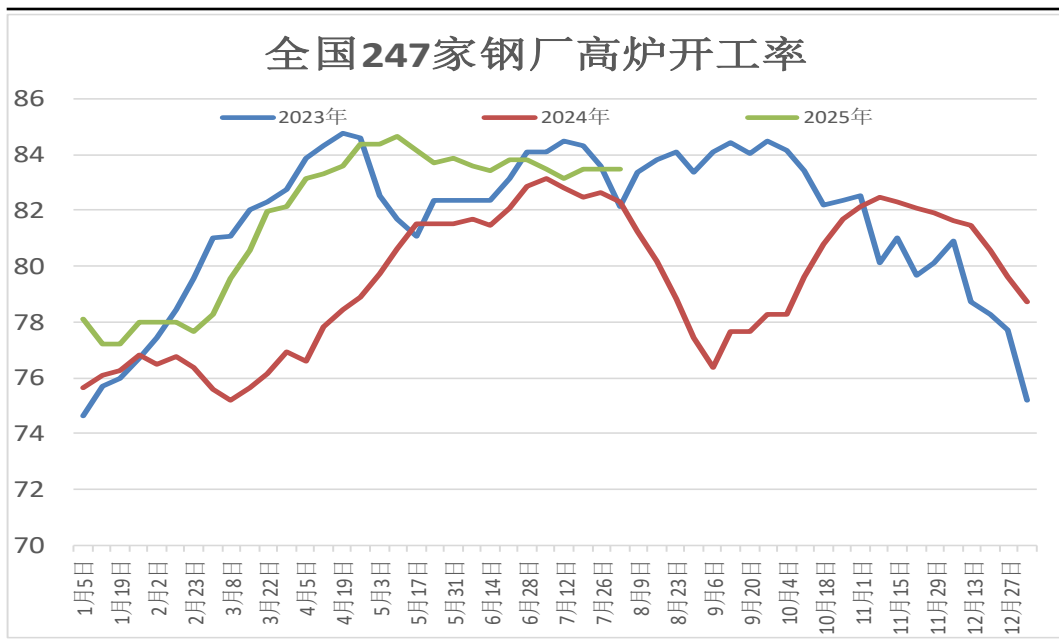


来源：wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示：2025年6月，我国粗钢产量8318万吨，同比下降9.2%；1-6月，我国粗钢产量51483万吨，同比下降3.0%。
- 海关总署数据显示，2025年6月中国出口钢材967.8万吨，较上月减少90.0万吨，环比下降8.5%；1-6月累计出口钢材5814.7万吨，同比增长9.2%。6月中国进口钢材47.0万吨，较上月减少1.1万吨，环比下降2.3%；1-6月累计进口钢材302.3万吨，同比下降16.4%。

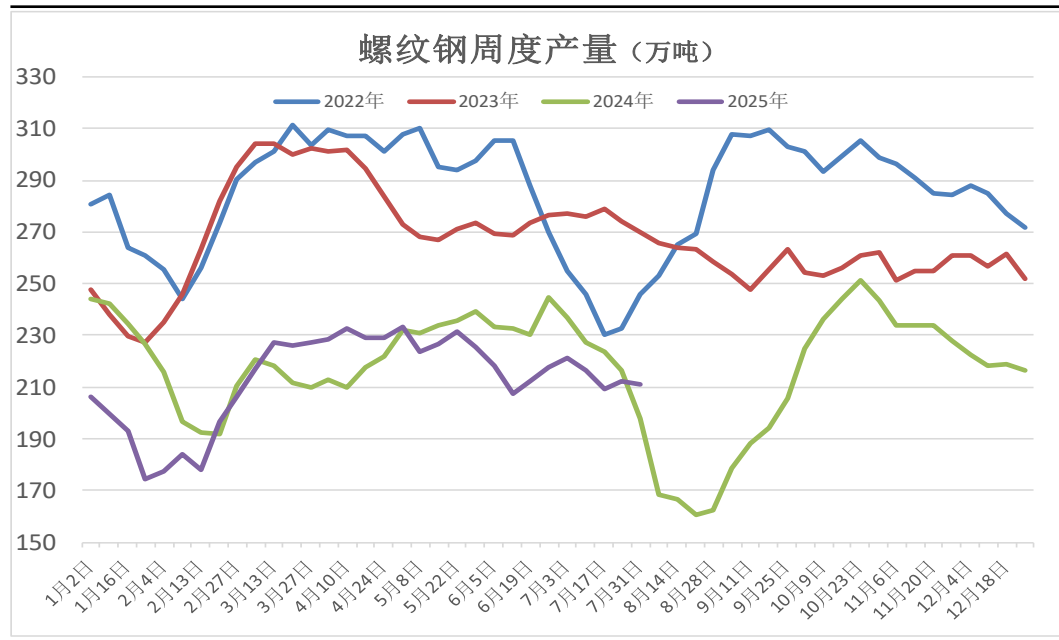
供应端——螺纹钢周度产量下调

图15、247家钢厂高炉开工率



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、螺纹钢周度产量

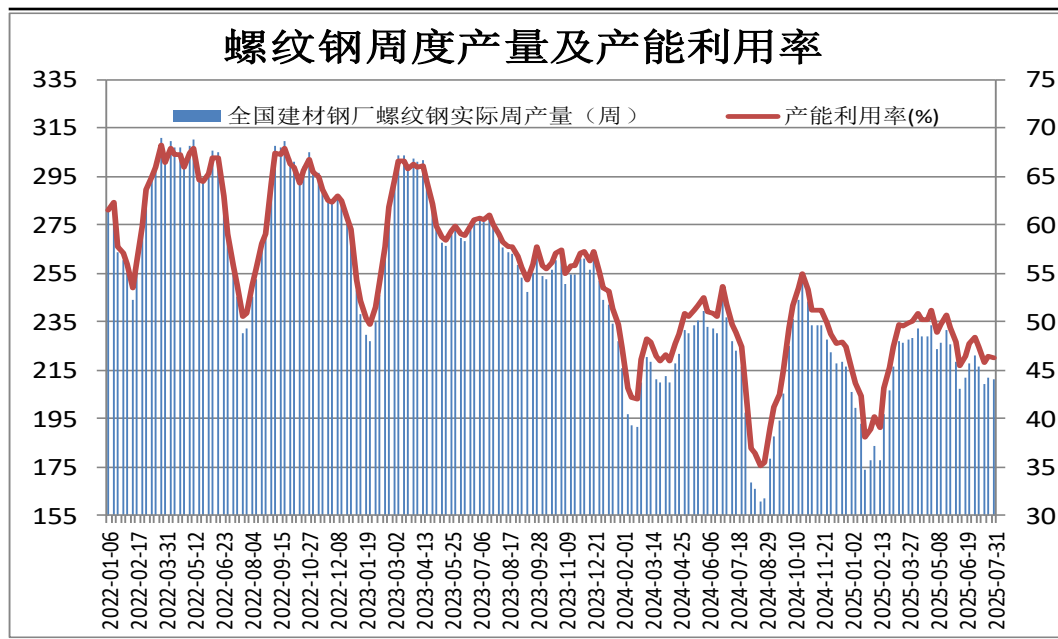


来源: wind 瑞达期货研究院

- 8月1日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.46%, 环比上周持平, 同比去年增加2.18个百分点; 高炉炼铁产能利用率90.24%, 环比上周减少0.57个百分点, 同比去年增加1.37个百分点; 日均铁水产量 240.71万吨, 环比上周减少1.52万吨, 同比去年增加4.09万吨。
- 7月31日, 据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢周度产量为211.06万吨, 较上周-0.9万吨, 较去年同期+13.31万吨。

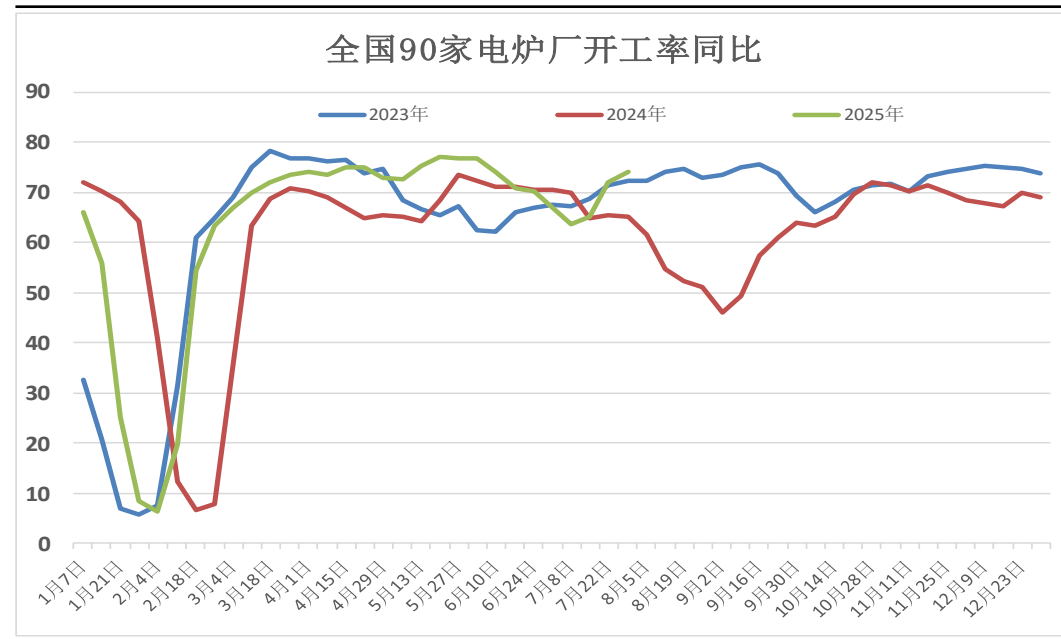
供应端——电炉钢开工率上调

图17、螺纹钢周度产能利用率



来源：wind 瑞达期货研究院

图18、国内电弧炉开工率

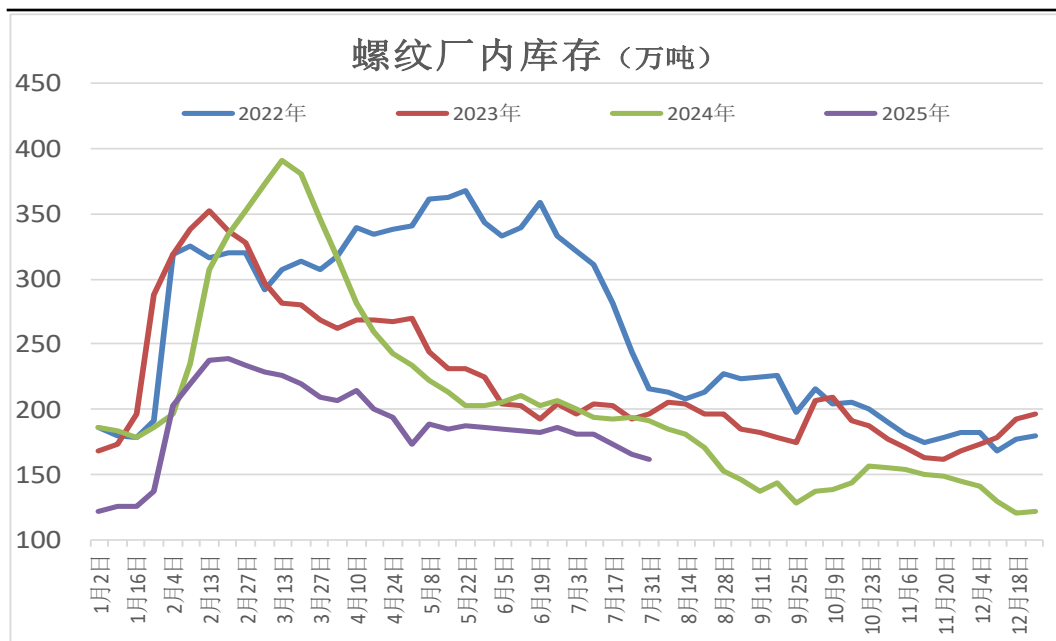


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月31日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢周度产能利用率为46.27%，较上周-0.2%，较去年同期+2.92%。
- 8月1日，Mysteel资讯显示，全国90家独立电弧炉钢厂平均开工率74.21%，环比上升2.18个百分点，同比上升12.75个百分点。其中东北、华北、华南、西北区域持平，其余区域均有不同程度的上升。

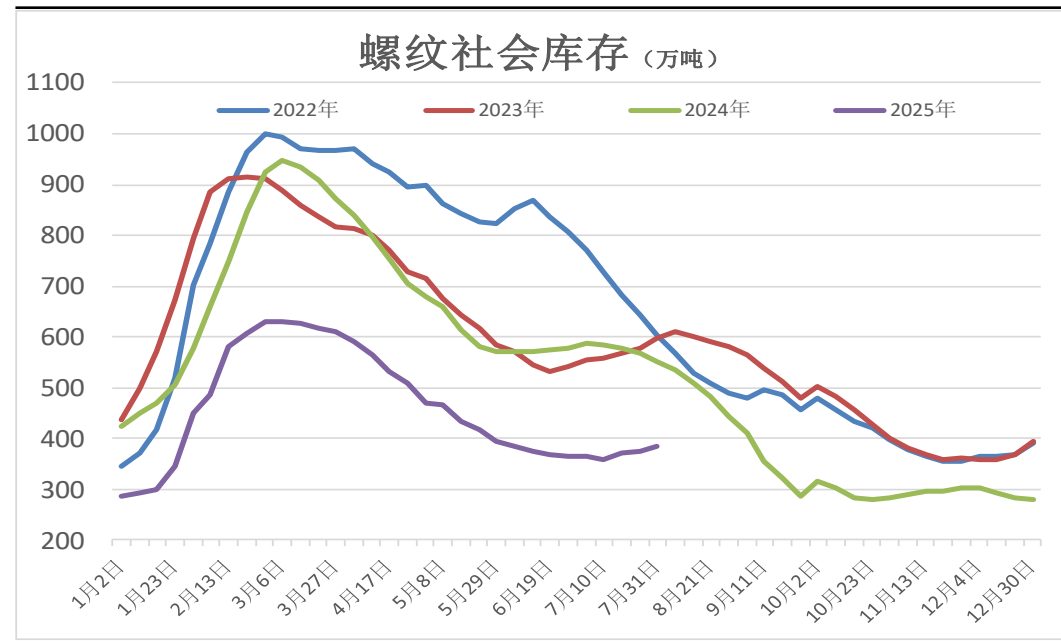
供应端——螺纹钢总库存量环比增加

图19、样本钢厂螺纹钢厂内库存



来源：wind 瑞达期货研究院

图20、全国35城螺纹钢社会库存

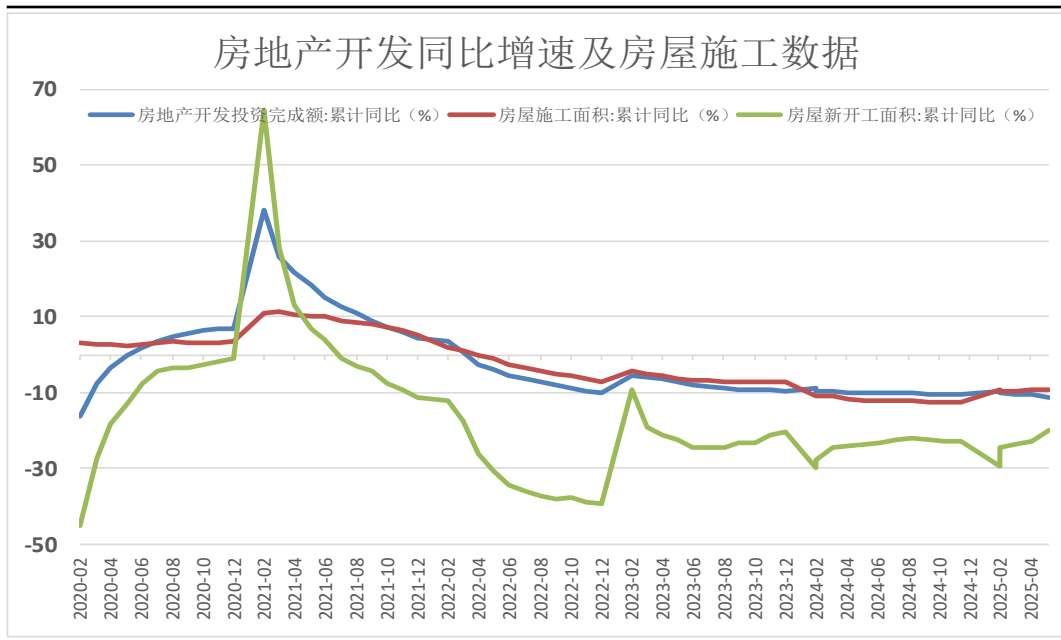


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月31日，据Mysteel监测的全国137家建材生产企业中螺纹钢厂内库存量为162.15万吨，较上周-3.52万吨，较去年同期-29万吨。全国35个主要城市建筑钢材库量为384.14万吨，较上周+11.17万吨，较去年同期-167.08万吨。
- 螺纹钢总库存为546.29万吨，环比+7.65万吨，同比-196.08万吨。

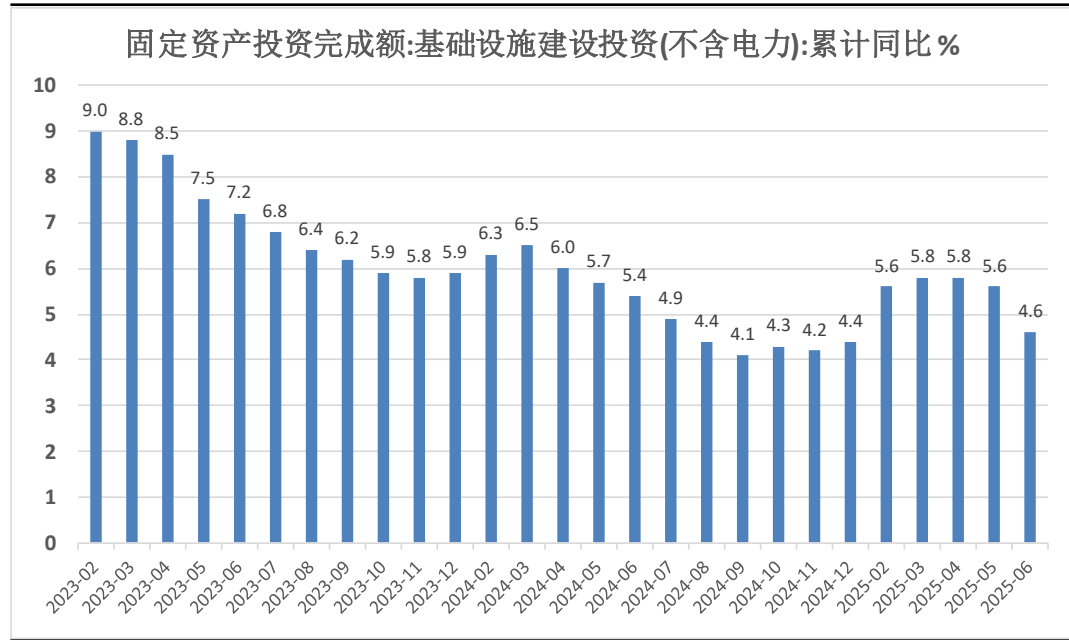
需求端——新屋开工面积同比下滑20%，基建投资同比增长4.6%

图21、房地产数据



来源: wind 瑞达期货研究院

图22、基建数据

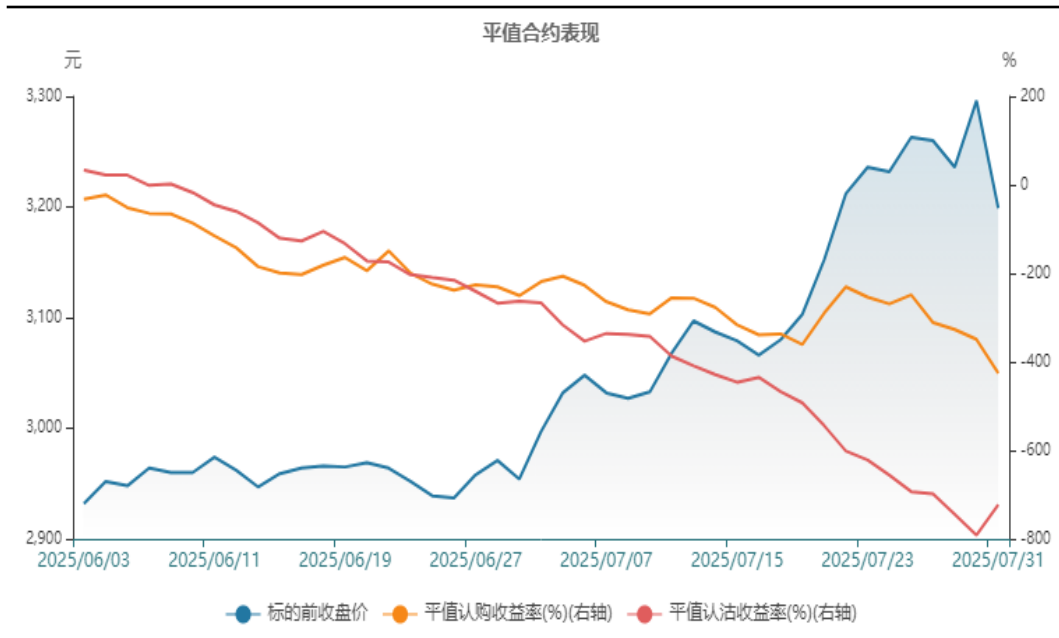


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2025年1-6月份，全国房地产开发投资46658亿元，同比下降11.2%。1-6月份，房地产开发企业房屋施工面积633321万平方米，同比下降9.1%。房屋新开工面积30364万平方米，下降20.0%。房屋竣工面积22567万平方米，下降14.8%。
- 2025年1-6月份，基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长4.6%。其中，水上运输业投资增长21.8%，水利管理业投资增长15.4%，铁路运输业投资增长4.2%。

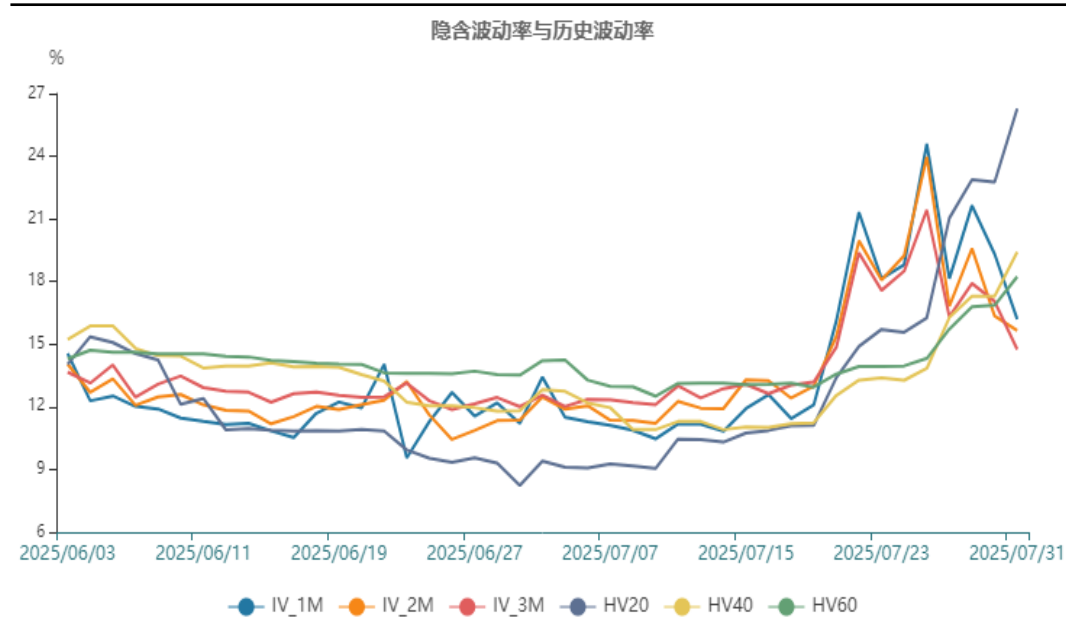
买入浅虚值认沽期权

图23、平值合约表现



来源：wind 瑞达期货研究院

图24、隐含波动率与历史波动率



来源：wind 瑞达期货研究院

➤ 消费淡季，螺纹钢表观需求回落，库存增加，钢价承压回调。建议，买入浅虚值认沽期权。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。