

「2025.07.11」

螺纹钢市场周报

反内卷继续助力 螺纹期价扩大涨幅

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7月11日收盘，螺纹主力合约期价3133（+61），杭州螺纹中天现货价格3280（+40）。（单位：元/吨）
2. 产量：螺纹产量由增转降。216.66（-4.42）。（单位：万吨）
3. 需求：消费淡季，表观需求回落。本期表需221.5（-3.37），（同比-13.77）。（单位：万吨）
4. 库存：厂库增，社库降。螺纹钢总库存540.37（-4.84），（同比-238.17）。（单位：万吨）
5. 盈利率：钢厂盈利率59.74%，环比上周增加0.43个百分点，同比去年增加22.94个百分点。

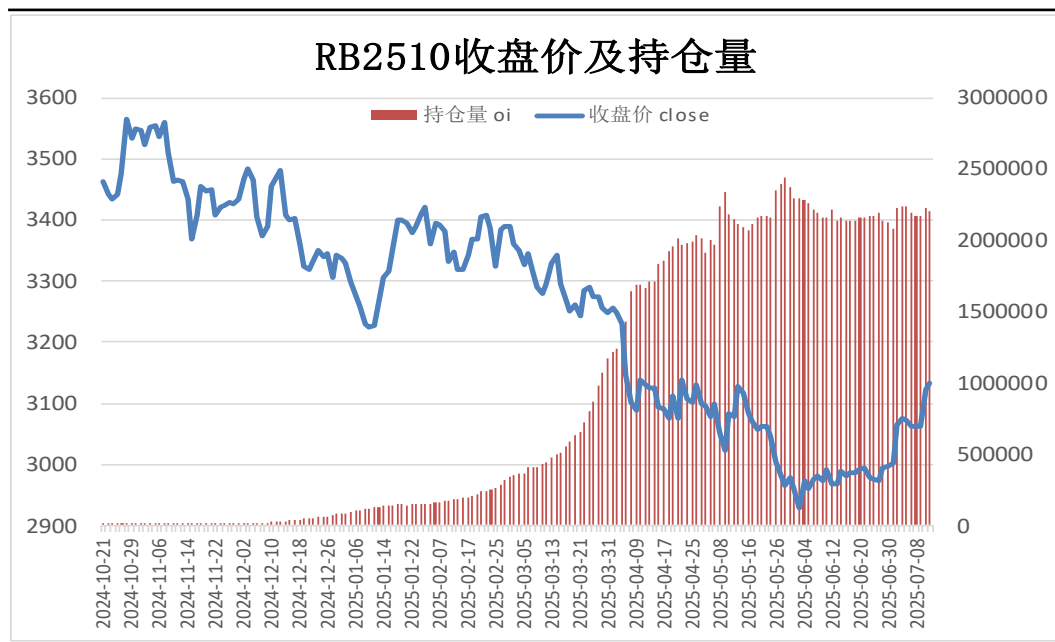
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观方面：**海外**，（1）6月份全球制造业采购经理指数为49.5%，较上月上升0.3个百分点，连续两个月环比上升。（2）美国总统特朗普签署行政命令，延长所谓“对等关税”暂缓期，将实施时间从7月9日推迟到8月1日。**国内**，（1）从国务院国资委获悉，33家建筑类企业联合发出建筑行业“反内卷”倡议书，共同推动行业转型，摒弃“内卷式”竞争。（2）国务院办公厅印发《关于进一步加大稳就业政策支持力度的通知》，从7个方面提出政策举措，着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，推动经济高质量发展。
2. 供需方面：螺纹钢周度产量由增转降，产能利用率47.49%，电炉钢开工率继续下滑；消费淡季，终端需求表现一般，表观需求回落，螺纹钢库存延续小幅下滑。
3. 成本方面：铁矿石和煤焦同步上行，提供成本支撑。一方面铁矿石港口库存下滑，焦煤矿山和洗煤厂精煤库存继续减少，另外，反内卷推运落后产能淘汰刺激炉料上行。
4. 技术方面：RB2510合约震荡偏强，日K线均线组合多头排列；MACD指标显示DIFF与DEA向上走高，红柱放大。
5. 策略建议：宏观面，反内卷推动落后产能有序退出改善市场情绪；产业面，消费淡季，螺纹钢整体保持低产量，低库存，煤焦矿反弹成本端支撑增强。RB2510合约追高需谨慎，回调仍可考虑择机做多，注意操作节奏及风险控制。

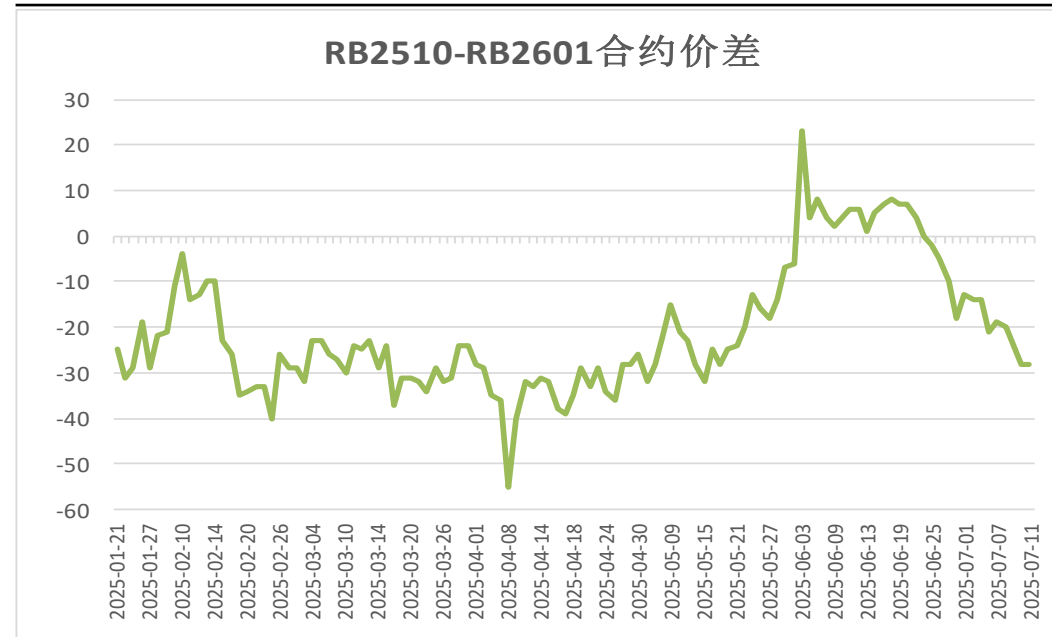
本周期货价格继续走高

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



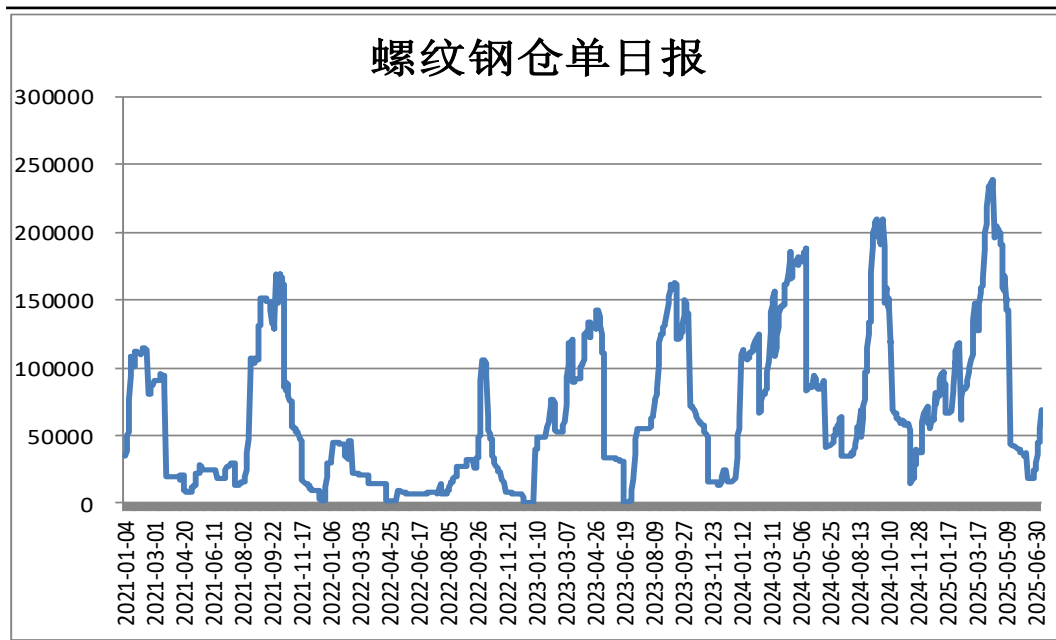
来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，RB2510合约继续走高。
- 本周，RB2510合约弱于RB2601合约，11日价差为-28元/吨，周环比-7元/吨。

「期现市场情况」

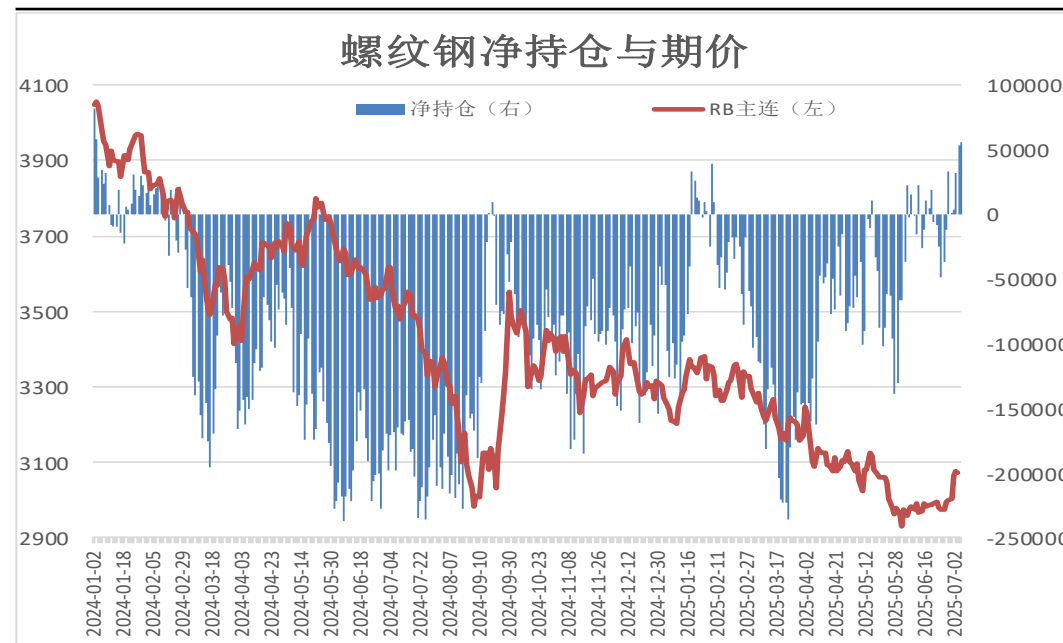
本周螺纹钢仓单增加，前20名持仓净多增加

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

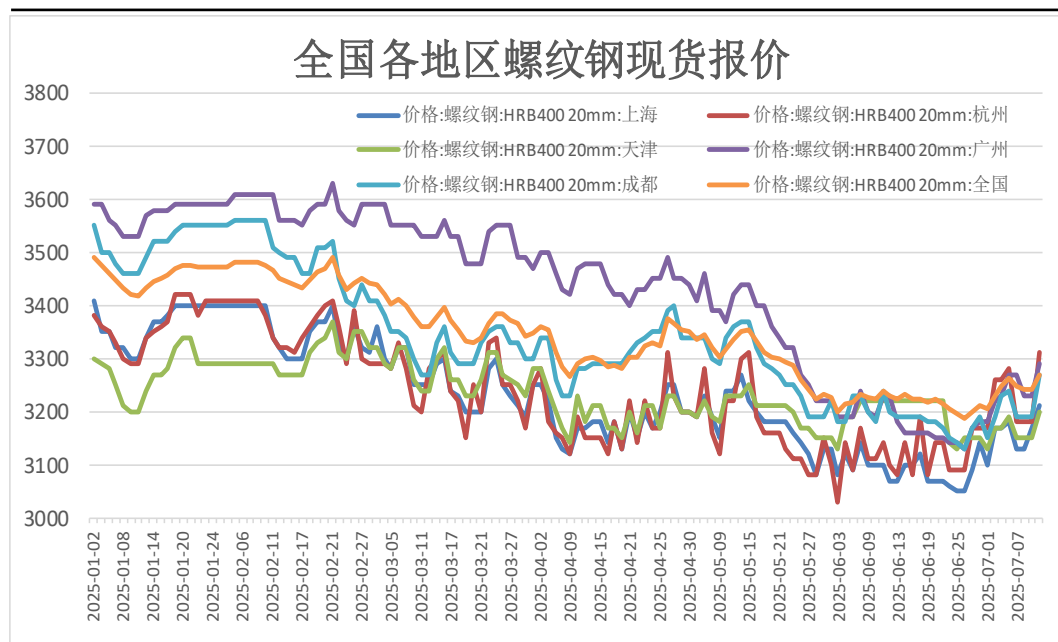


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月11日，上海期货交易所螺纹钢仓单量为69192吨，周环比+40024吨。
- 7月11日，螺纹钢期货合约前二十名净持仓为净多92874张，较上一周增加37281张。

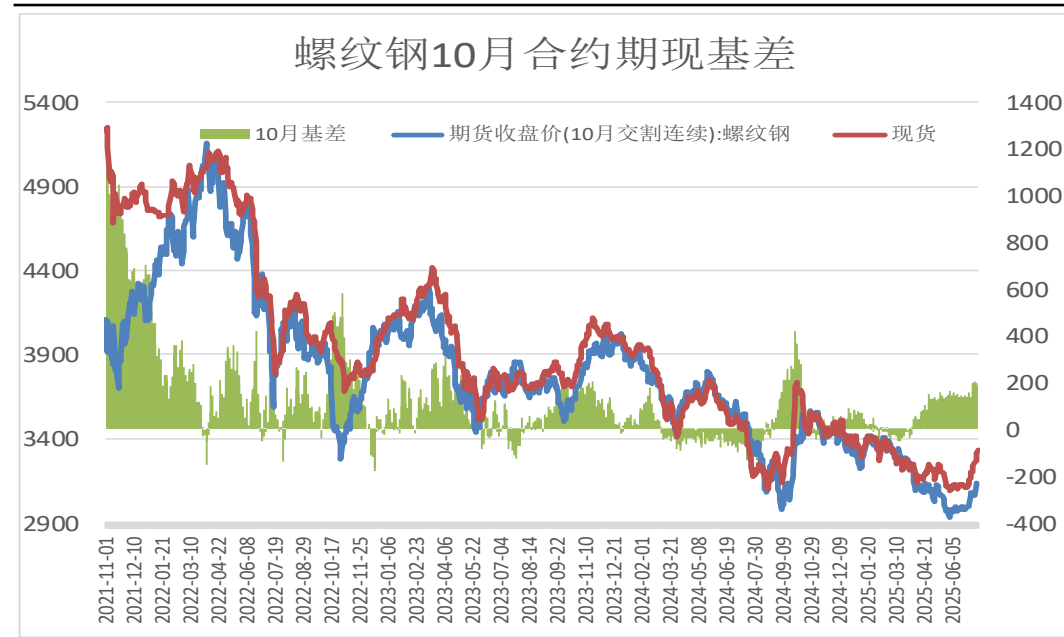
本周现货价格上调，基差走强

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

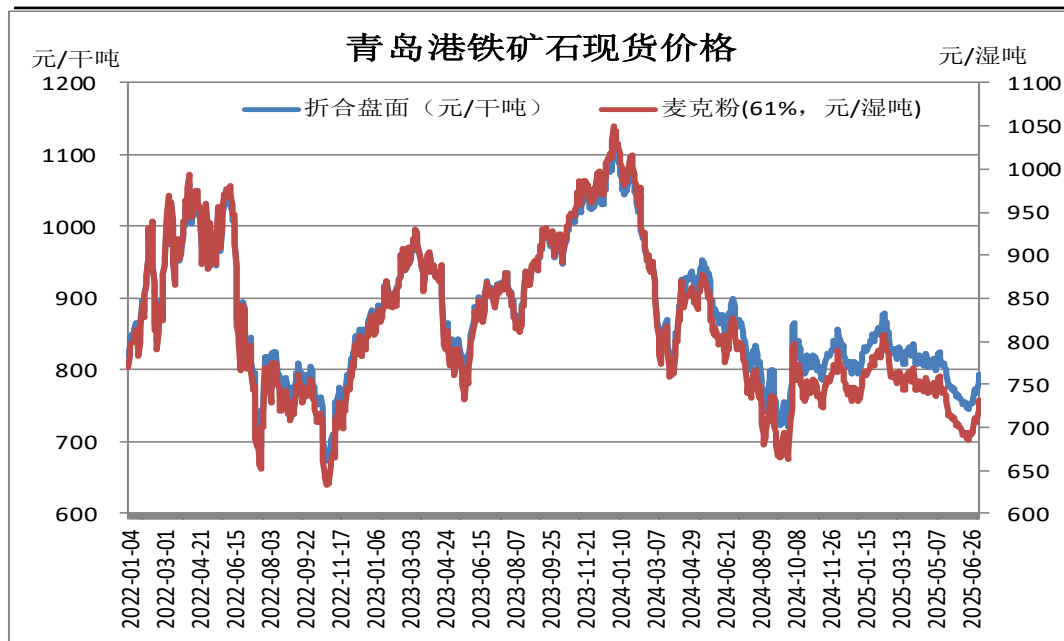


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月11日，杭州三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为3280元/吨，周环比+40元/吨；全国均价为3296元/吨，周环比+33元/吨。
- 本周，螺纹钢现货价格弱于期货价格，11日期现基差为147元/吨，周环比-21元/吨。

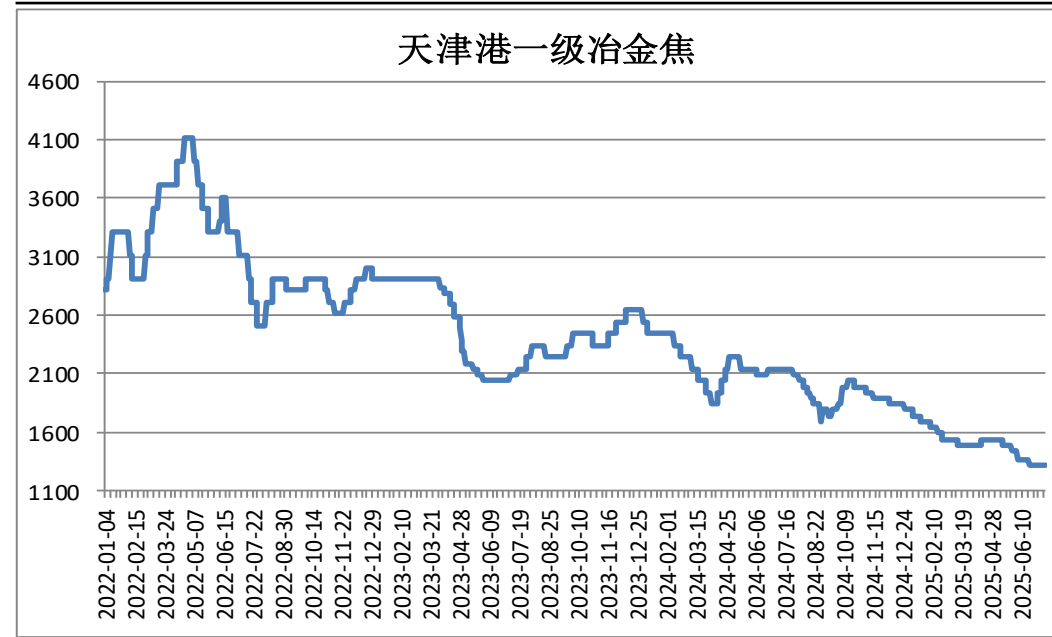
本周炉料铁矿石现货上调，焦炭现货价格持平

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

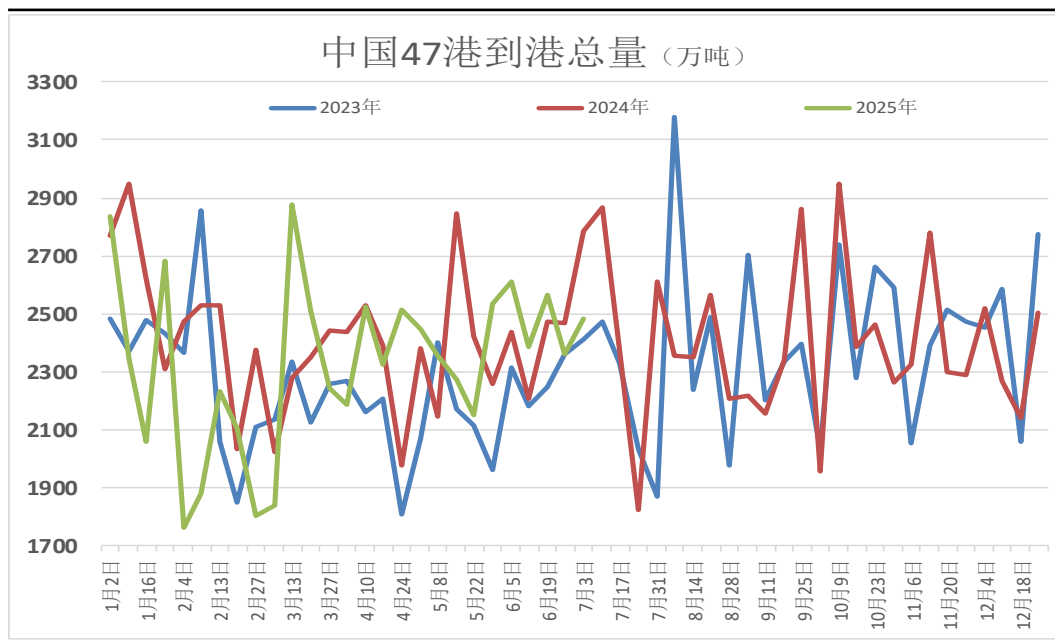


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月11日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报795元/干吨，周环比+22元/干吨。
- 7月11日，天津港一级冶金焦现货报价1320元/吨，周环比+0元/吨。

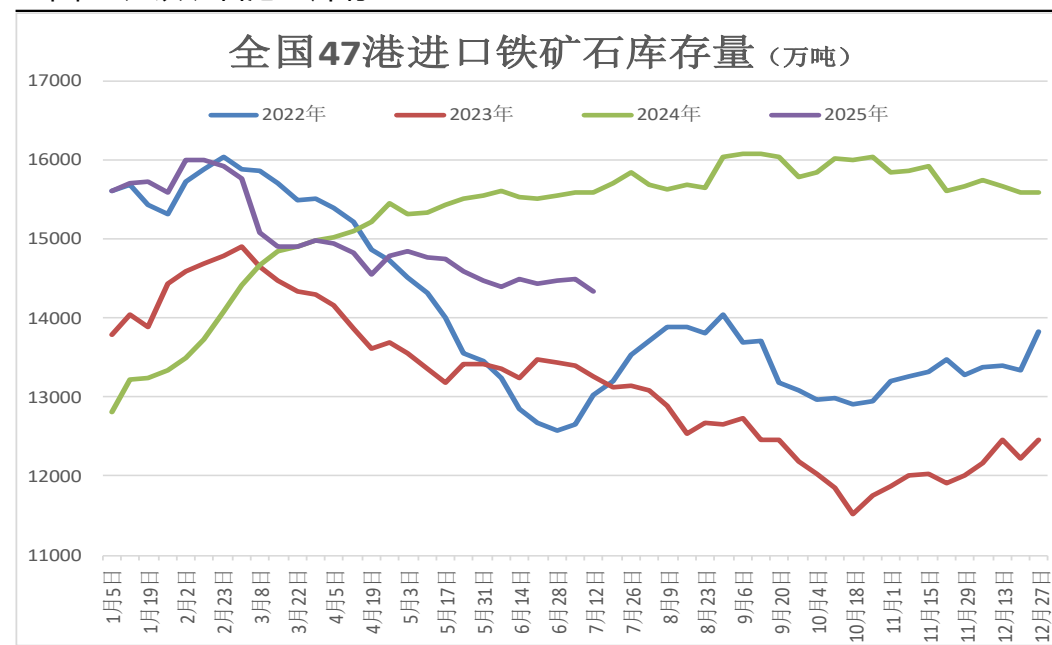
本期47港口到港量增加，港口库存减少

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

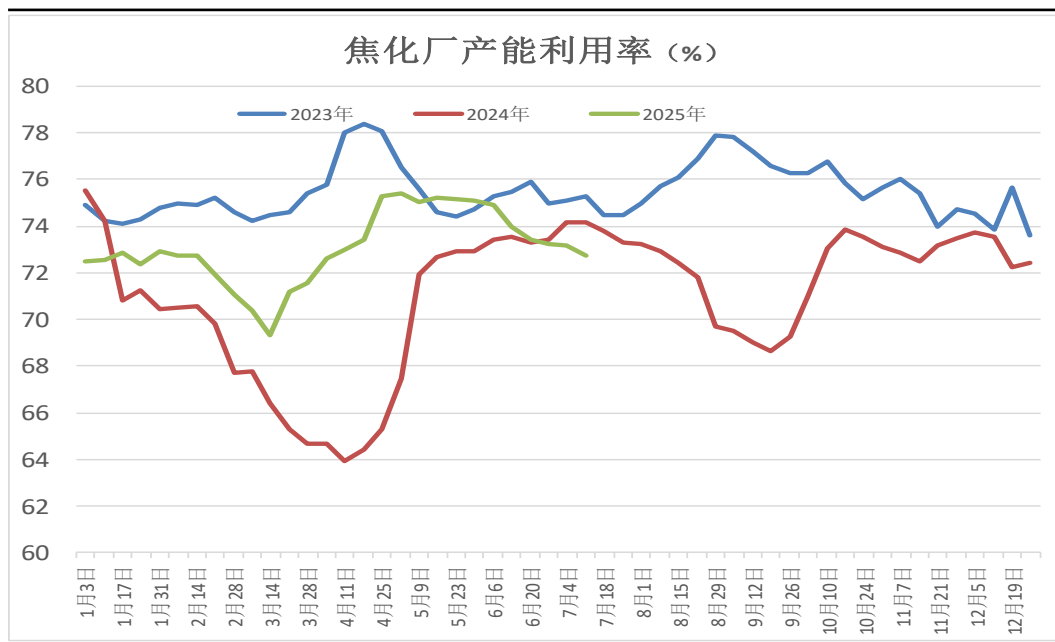


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2025年06月30日-07月06日中国47港到港总量2535.5万吨，环比增加122.0万吨；中国45港到港总量2483.9万吨，环比增加120.9万吨；北方六港到港总量1412.0万吨，环比增加194.8万吨。
- 本周，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量14346.89万吨，环比下降139.01万吨；日均疏港量337.80万吨，增3.61万吨。分量方面，澳矿库存6148.82万吨，降93.10万吨；巴西矿库存5232.23万吨，降52.29万吨；贸易矿库存9239.90万吨，降77.15万吨。

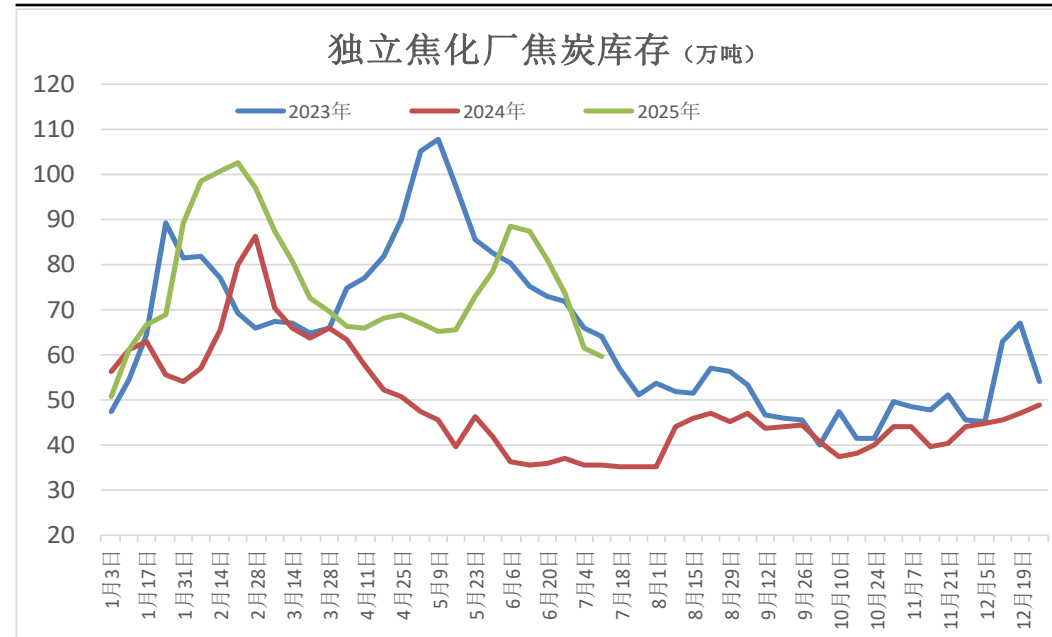
本周焦化厂产能利用率下调，焦炭库存下滑

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

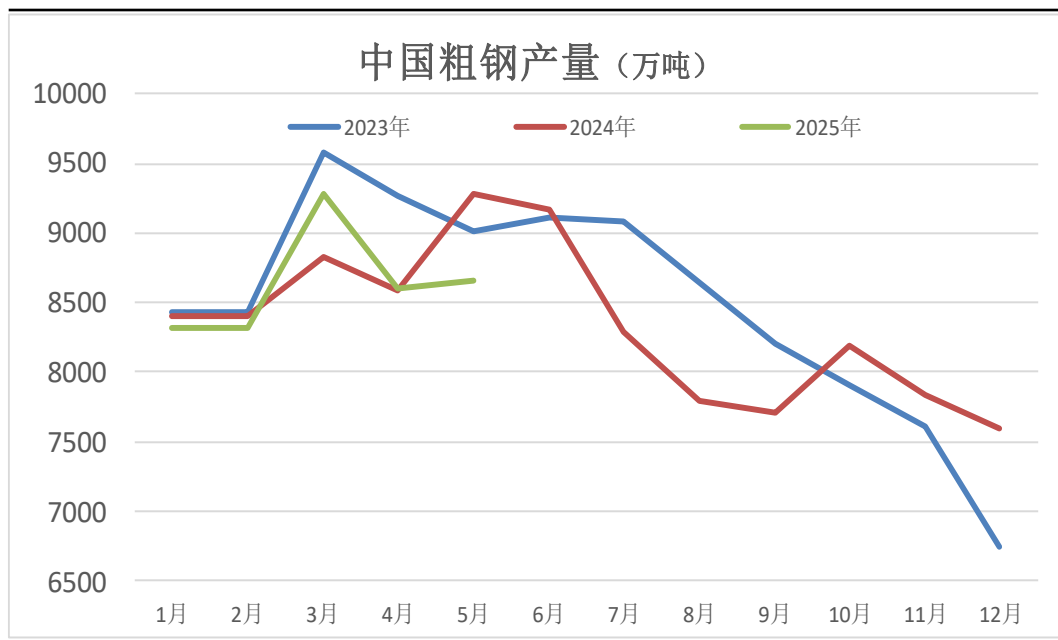


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本：产能利用率为72.72% 减 0.48 %；焦炭日均产量51.29 减 0.34，焦炭库存59.58 减 2.02，炼焦煤总库存752.44 增 36，焦煤可用天数11.0天 增 0.6 天。

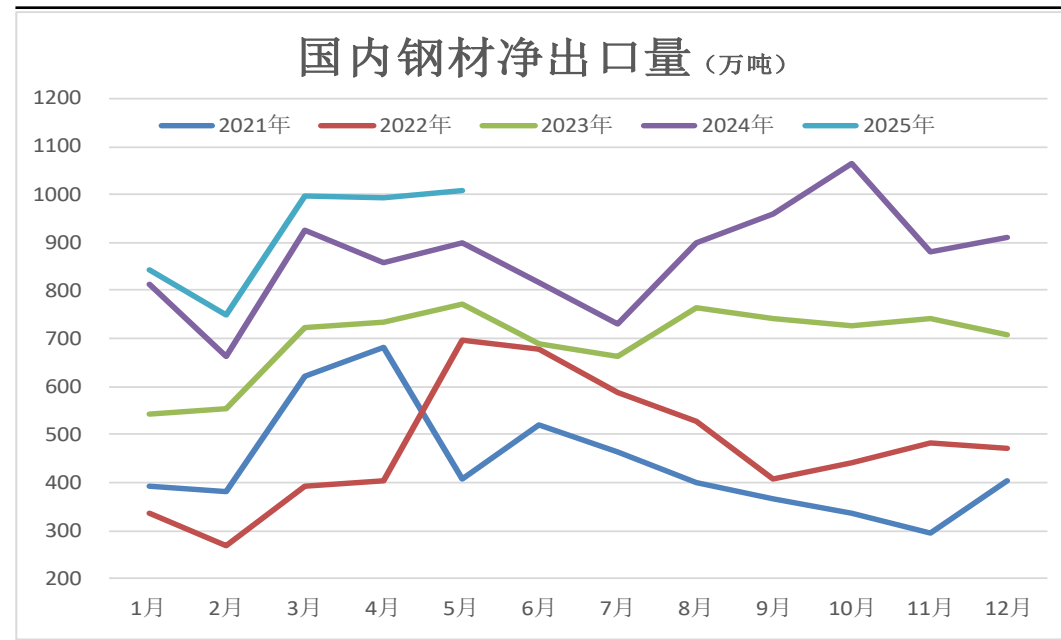
供应端——1-5月份粗钢产量同比减少

图13、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图14、钢材净出口量

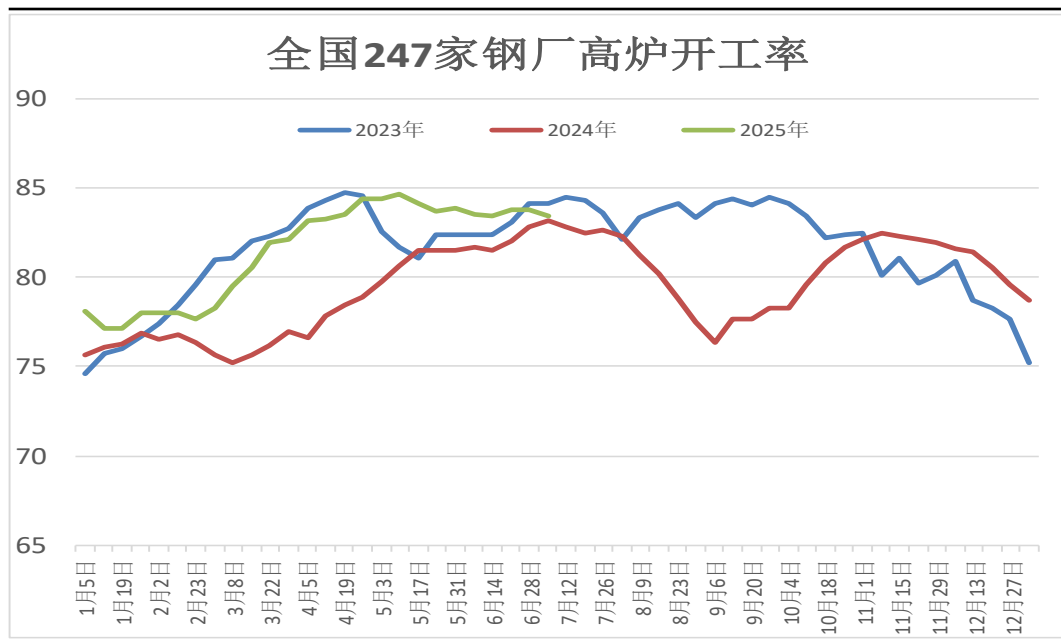


来源：wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示：2025年5月份，中国粗钢产量8655万吨，同比下降6.9%；1-5月份，中国粗钢产量43163万吨，同比下降1.7%。
- 海关总署数据显示，2025年5月份中国出口钢材1057.8万吨，较上月增加11.6万吨，环比增长1.1%；1-5月份累计出口钢材4846.9万吨，同比增长8.9%。5月份中国进口钢材48.1万吨，较上月减少4.1万吨，环比下降7.9%；1-5月份累计进口钢材255.3万吨，同比下降16.1%。

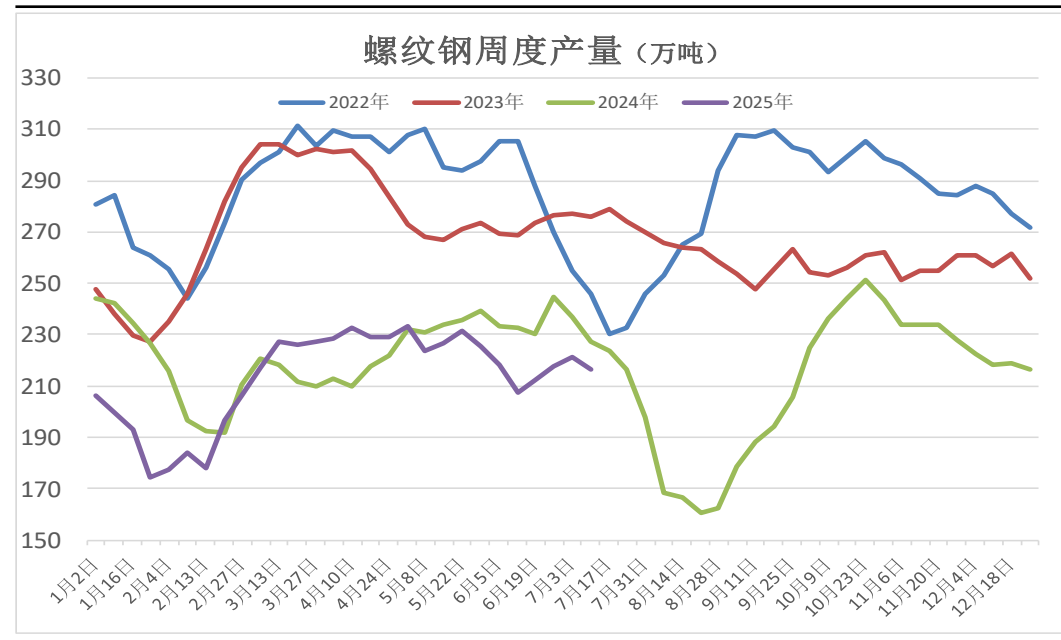
供应端——螺纹钢周度产量下调

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

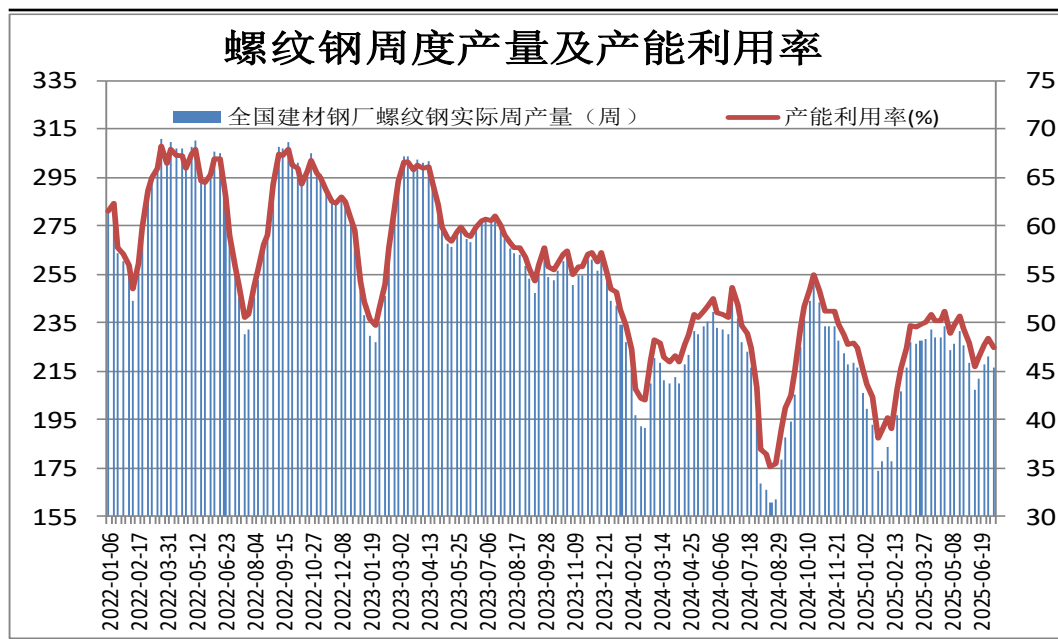


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月11日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.15%, 环比上周减少0.31个百分点, 同比去年增加0.65个百分点; 高炉炼铁产能利用率89.9%, 环比上周减少0.39个百分点, 同比去年增加1.20个百分点; 日均铁水产量 239.81万吨, 环比上周减少1.04万吨, 同比去年增加1.52万吨。
- 7月10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216.66万吨, 较上周-4.42万吨, 较去年同期-10.56万吨。

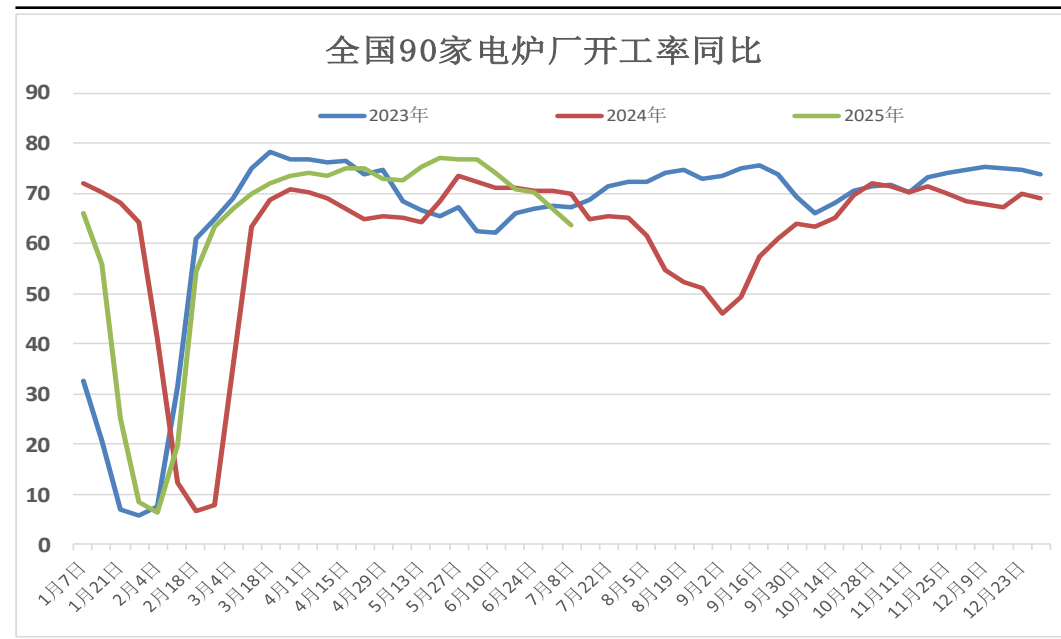
供应端——电炉钢开工率下调

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

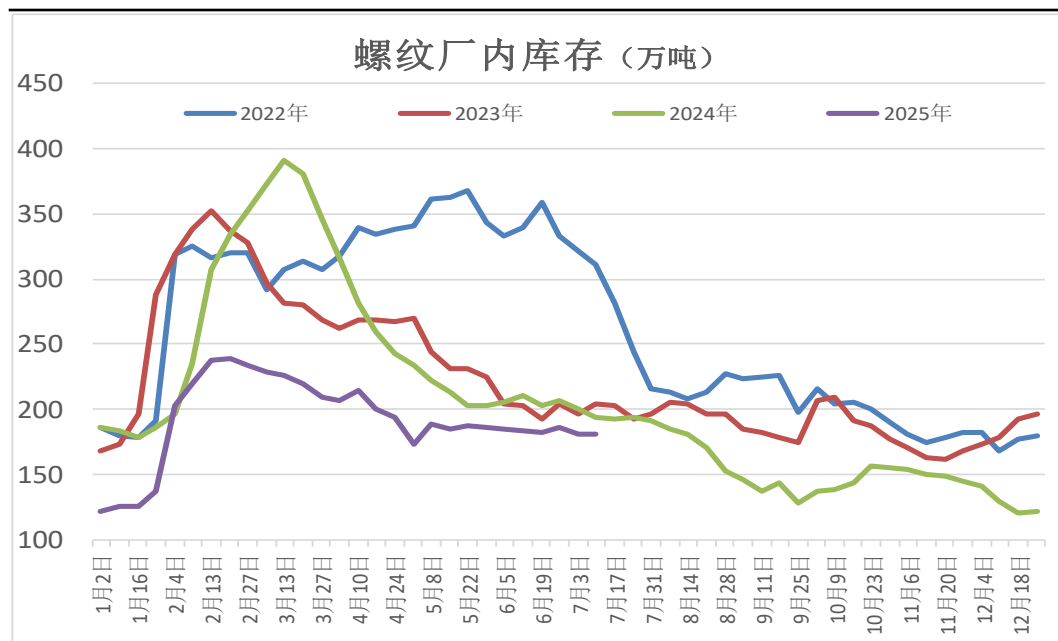


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月10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47.49%，较上周-0.98%，较去年同期-2.32%。
- Mysteel 7月11日资讯显示，全国90家独立电弧炉钢厂平均开工率63.59%，环比下降3.27个百分点，同比下降1.16个百分点。其中东北、华北、西北区域持平，其余区域均有不同程度的下降。

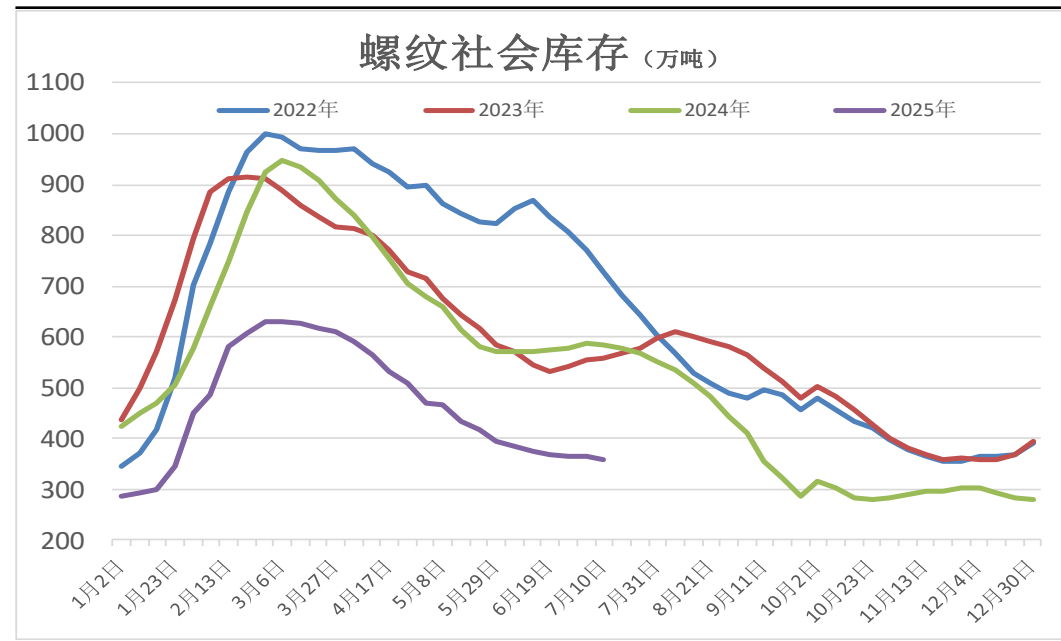
供应端——螺纹钢总库存量环比减少

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

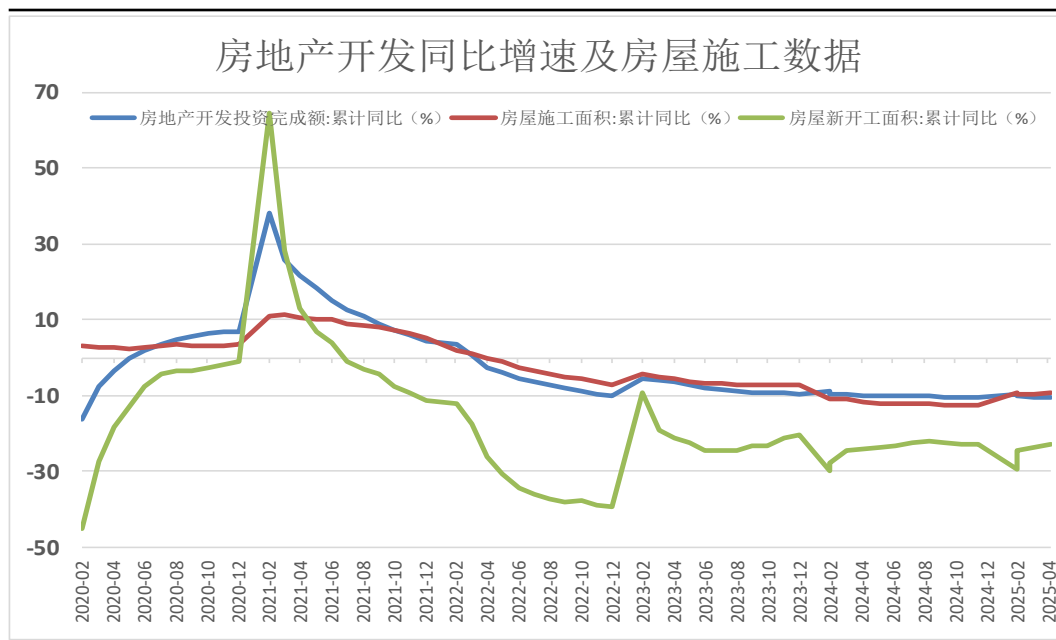


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月10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180.88万吨，较上周+0.41万吨，较去年同期-13.13万吨。全国35个主要城市建筑钢材库量为359.49万吨，较上周-5.25万吨，较去年同期-225.04万吨。
- 螺纹钢总库存为540.37万吨，环比-4.84万吨，同比-238.17万吨。

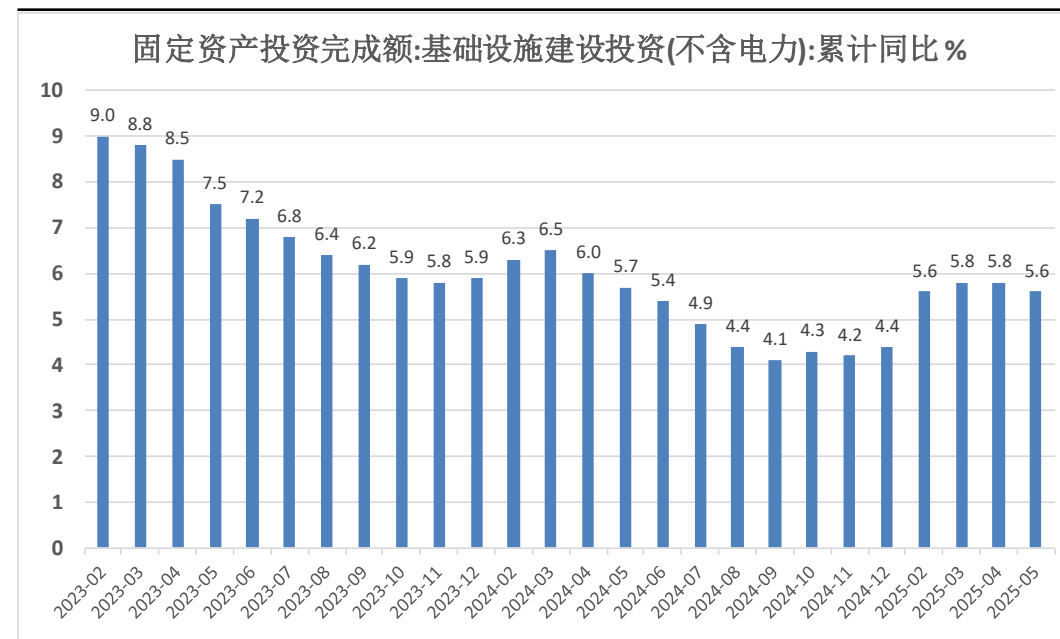
需求端——新屋开工面积同比下滑22.8%，基建投资同比增长5.6%

图21、房地产数据



来源: wind 瑞达期货研究院

图22、基建数据

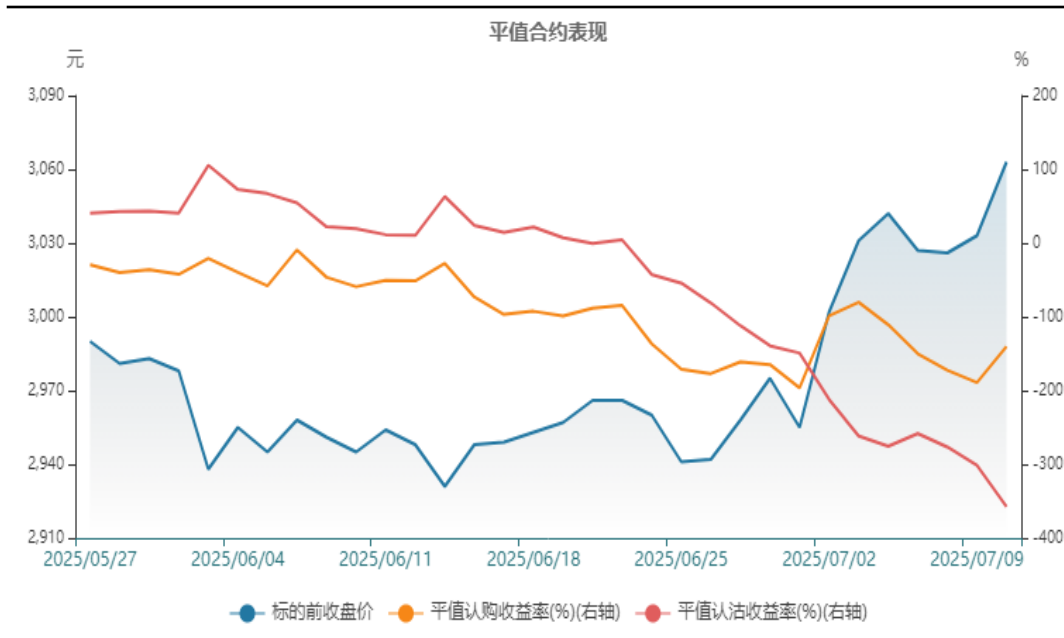


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2025年1-5月份，全国房地产开发投资36234亿元，同比下降10.7%。1-5月份，房地产开发企业房屋施工面积625020万平方米，同比下降9.2%。房屋新开工面积23184万平方米，下降22.8%。房屋竣工面积18385万平方米，下降17.3%。
- 2025年1-5月份，全国固定资产投资（不含农户）191947亿元，同比增长3.7%。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5.6%。其中，水上运输业投资增长27.2%，水利管理业投资增长26.6%，航空运输业投资增长4.7%。

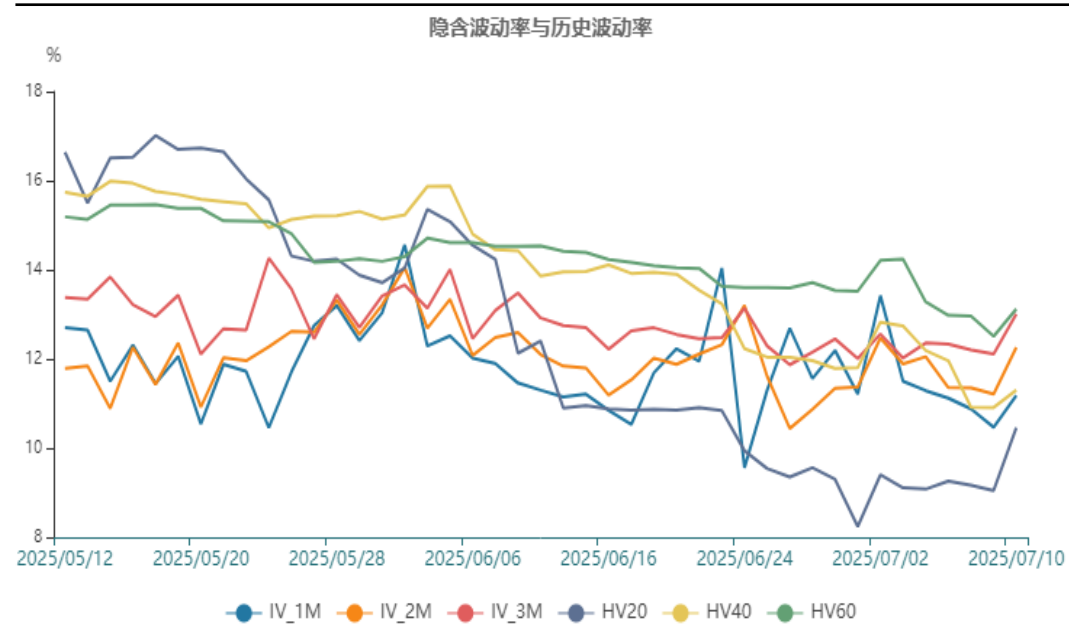
继续持有买入认购期权

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

➤ 反内卷推动落后产能有序退出继续助力黑色系走高。建议，买入认购期权继续持有。

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。