

# 「2025.10.17」

## 螺纹钢市场周报

受关税扰动 螺纹期价承压下行

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10月17日收盘，螺纹主力合约期价3037（-66），杭州螺纹中天现货价格3240（-60）。（单位：元/吨/周）
2. 产量：螺纹产量继续下调。201.16（-2.24），同比（-42.91）。（单位：万吨）
3. 需求：表观需求大幅回升。本期表需219.75（+73.74），（同比-38.09）。（单位：万吨）
4. 库存：厂库和社库双降。螺纹钢总库存641.05（-18.59），（同比+213.97）。（单位：万吨）
5. 盈利率：钢厂盈利率55.41%，环比上周减少0.87个百分点，同比去年减少19.05个百分点。

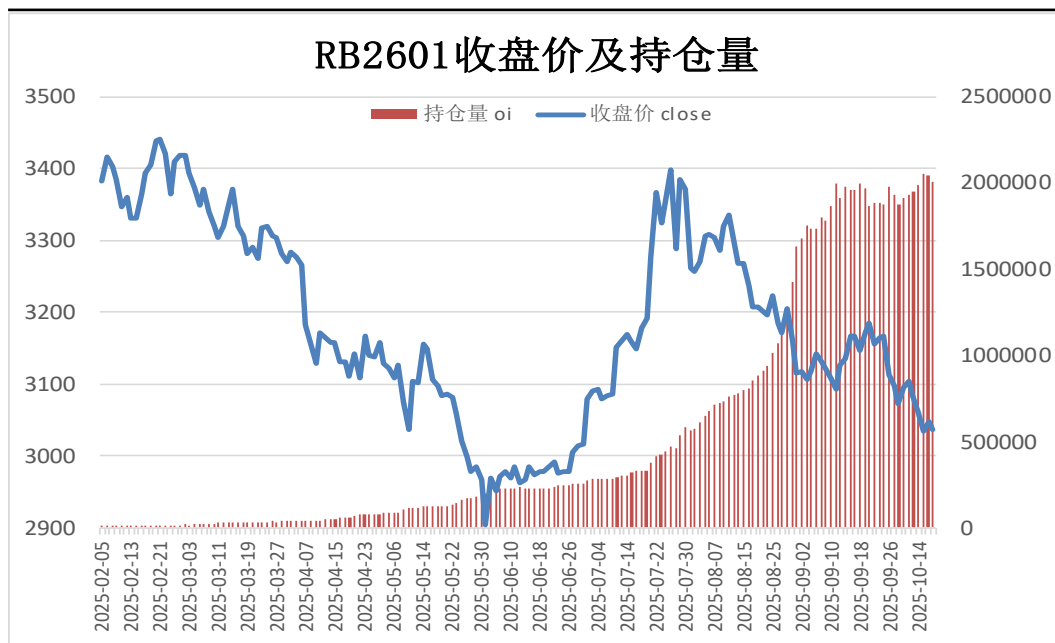
# 「周度要点小结2」

## 行情展望

1. 宏观方面：**海外**，（1）美国政府停摆，导致官方经济数据发布中断。（2）美国总统特朗普在社交媒体上发文宣称，将从11月1日起，对中国额外征收100%的关税，并对“所有关键软件”实施出口管制。**国内**，（1）中方回应中国的出口管制不是禁止出口，对符合规定的申请将予以许可。如果美方一意孤行，中方也必将坚决采取相应措施，维护自身正当权益。（2）二十届四中全会将于10月20日至23日在北京召开。
2. 供需方面：螺纹钢周度产量保持低位，产能利用率降至44.1%，电炉钢开工率则继续上调；下游需求回暖，库存下降，表需增加。
3. 成本方面：力拓铁矿发运节奏加快，西芒杜投产进度快于预期，港口库存继续增加，矿价表现疲软。陕西省发布关于强化四季度防范遏制煤矿事故措施的通知，煤炭板块情绪较好，煤焦震荡偏强。
4. 技术方面：RB2601合约弱势运行，日K线承压于多日均线下方；MACD指标显示DIFF与DEA运行于0轴下方，绿柱小幅放大。
5. 策略建议：宏观面，关税扰动依存，而中国重要会议或释放利好；产业面，螺纹钢产量维持低位，建筑钢材需求明显回升，库存下滑，但同比增加，显示建筑钢材市场仍较低迷。RB2601合约考虑反弹择机偏空，注意节奏和风险控制。

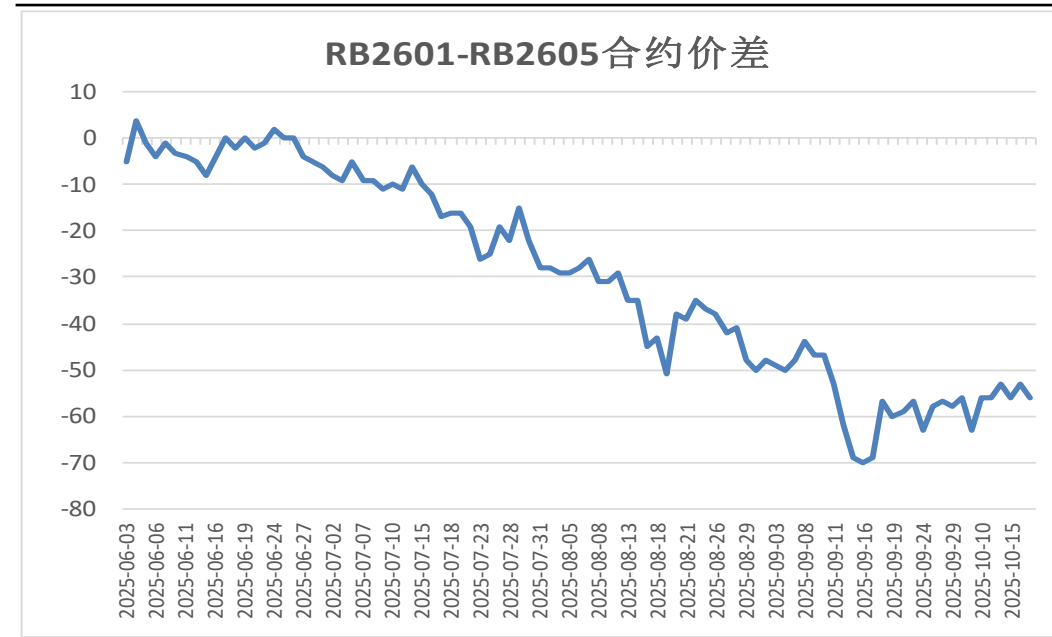
## 本周期货价格震荡下行

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

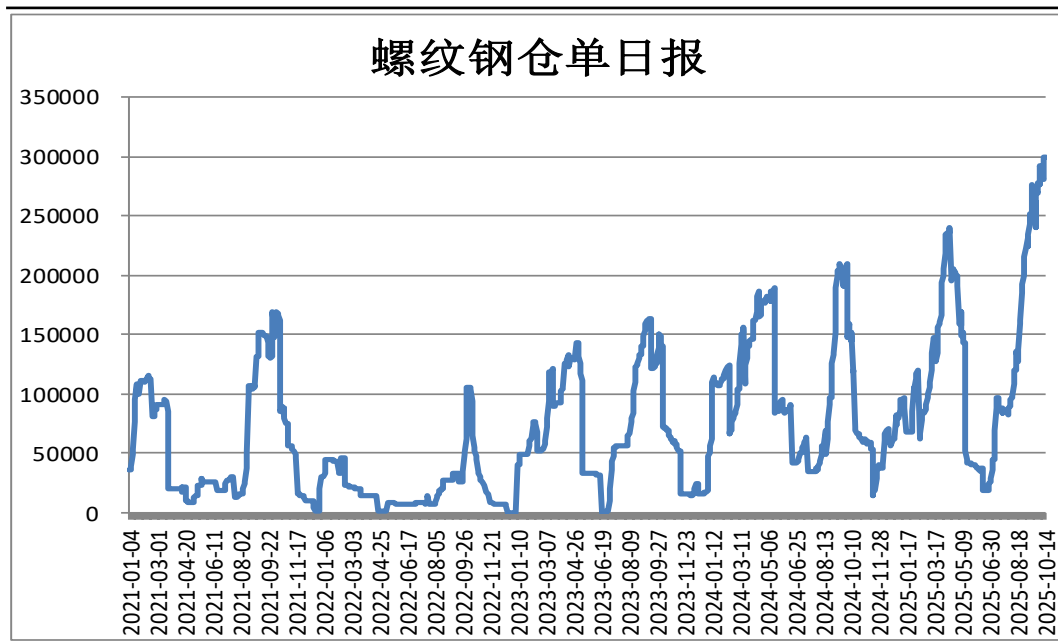


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，RB2601合约震荡下行。
- 本周，RB2601合约与RB2605合约走势相当，10日价差为-56元/吨，周环比+0元/吨。

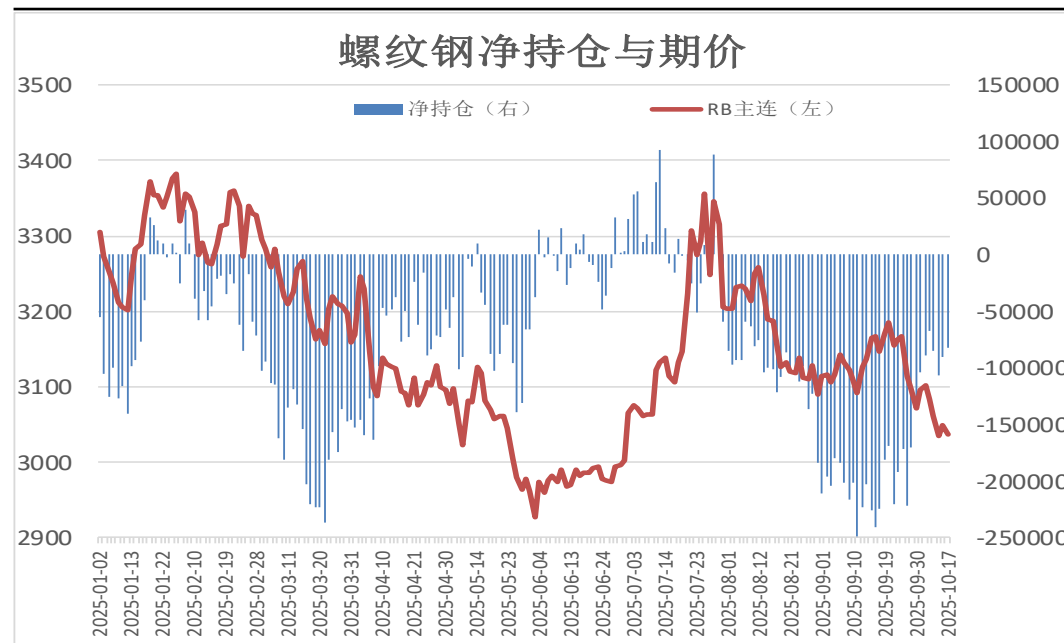
## 本周螺纹钢仓单增加，前20名持仓净空减少

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

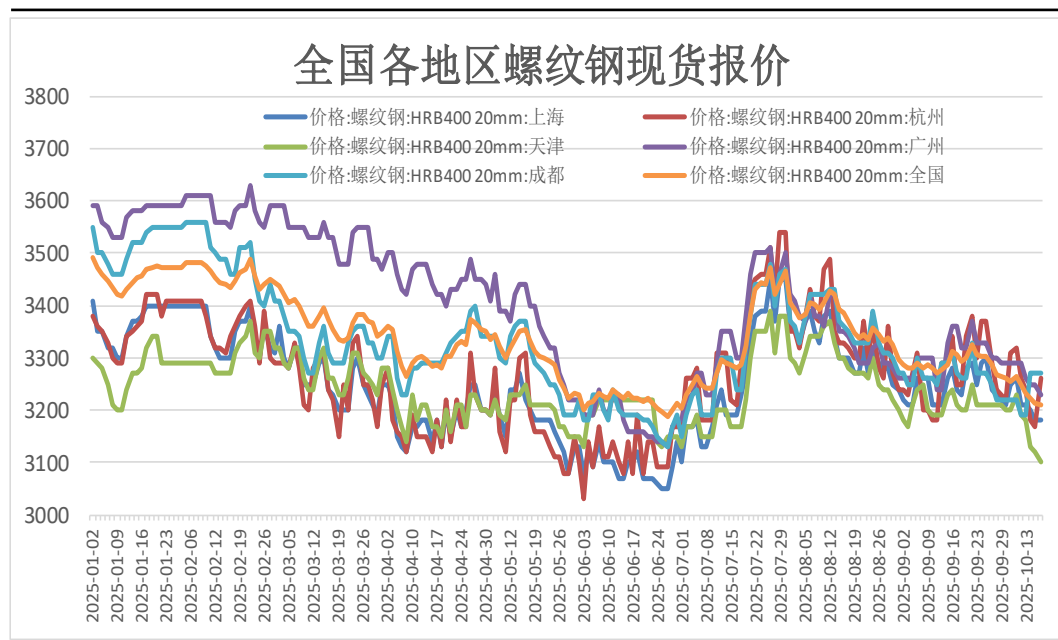


来源：wind 瑞达期货研究院

- 10月17日，上海期货交易所螺纹钢仓单量为299051吨，周环比+16084吨。
- 10月17日，螺纹钢期货合约前二十名净持仓为净空82655张，较上一周减少6192张。

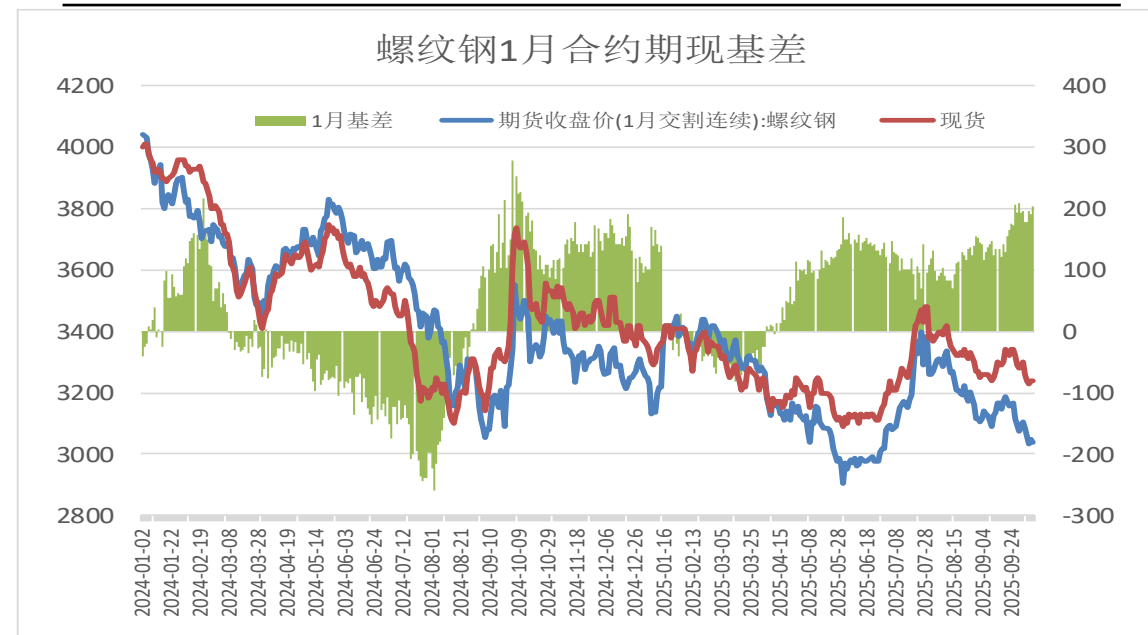
## 本周现货价格下调，基差走强

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

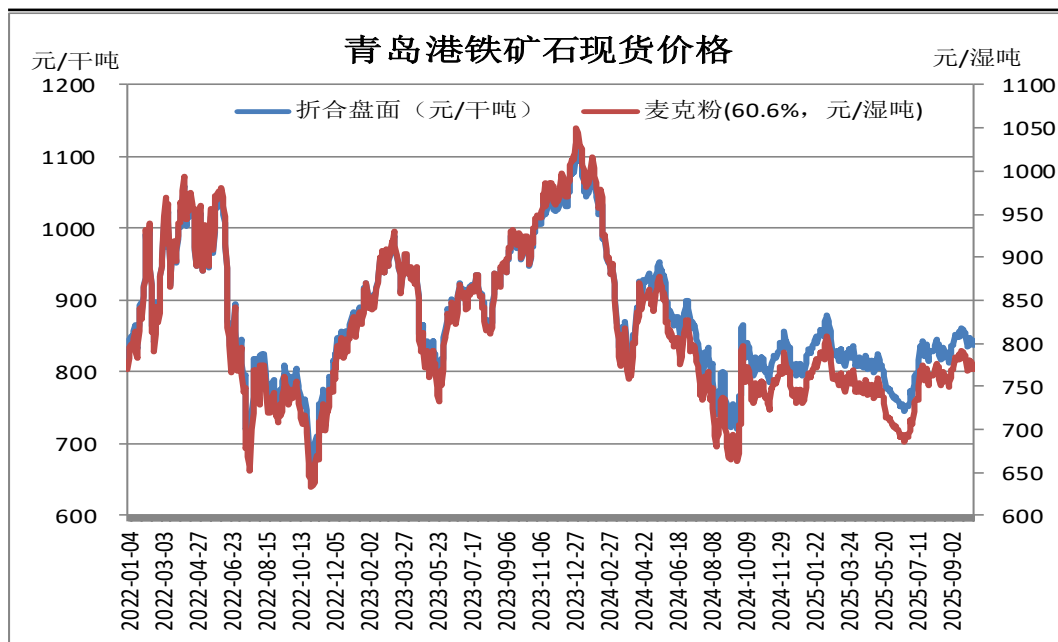


来源：wind 瑞达期货研究院

- 10月17日，杭州三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为3240元/吨，周环比-60元/吨；全国均价为3217元/吨，周环比-46元/吨。
- 本周，螺纹钢现货价格强于期货价格，17日期现基差为203元/吨，周环比+6元/吨。

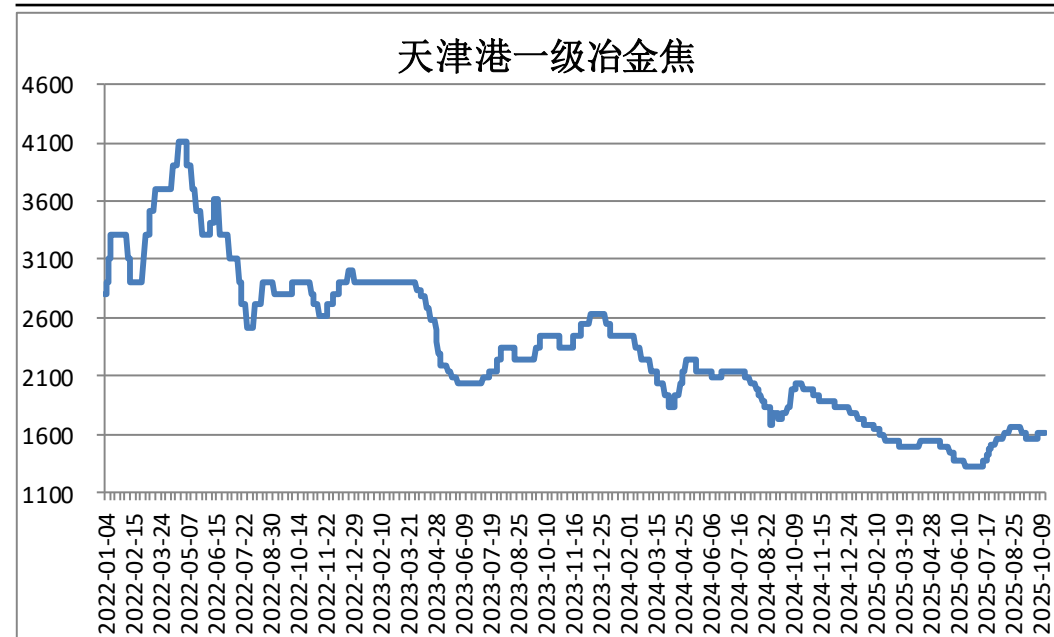
## 本周炉料铁矿石现货下调，焦炭现货价格持平

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



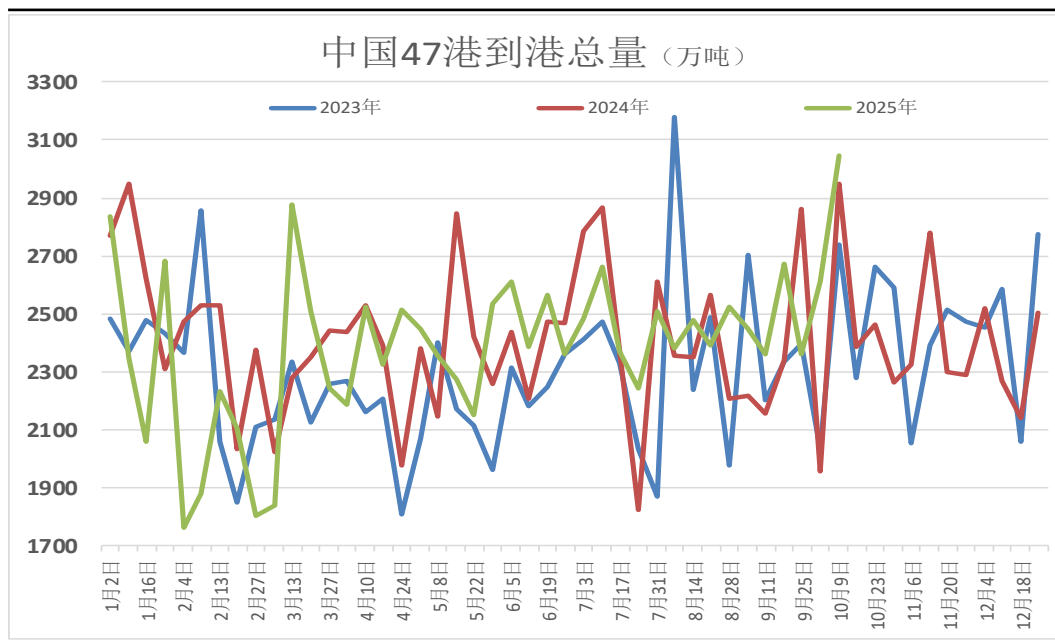
来源：wind 瑞达期货研究院

- 10月17日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报842元/干吨，周环比-5元/干吨。
- 10月17日，天津港一级冶金焦现货报价1620元/吨，周环比+0元/吨。



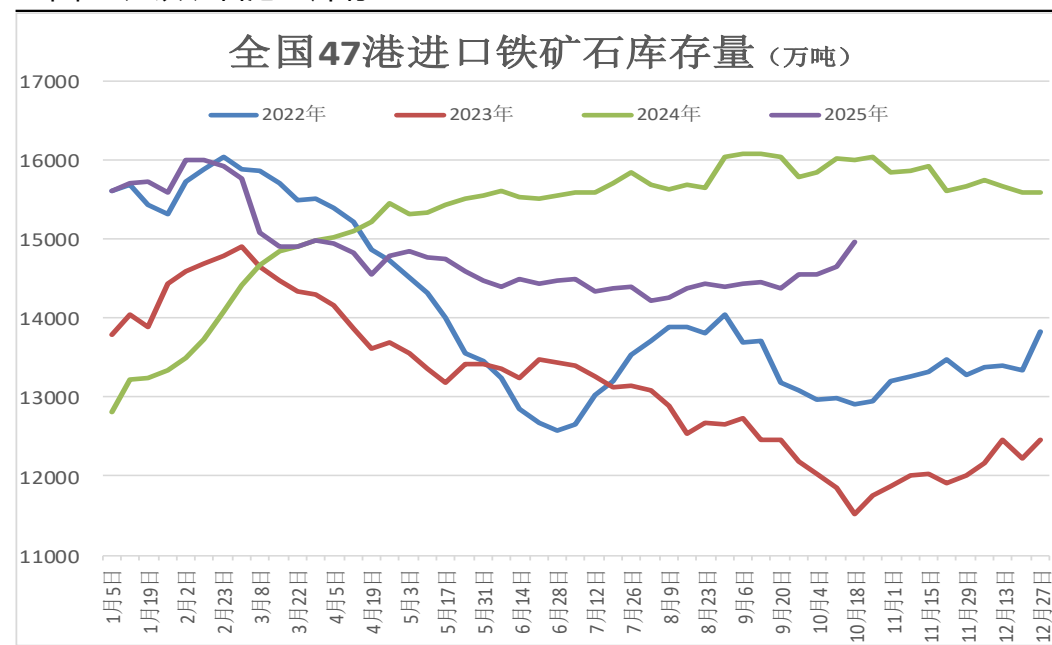
## 本期47港到港量增加，港口库存增加

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

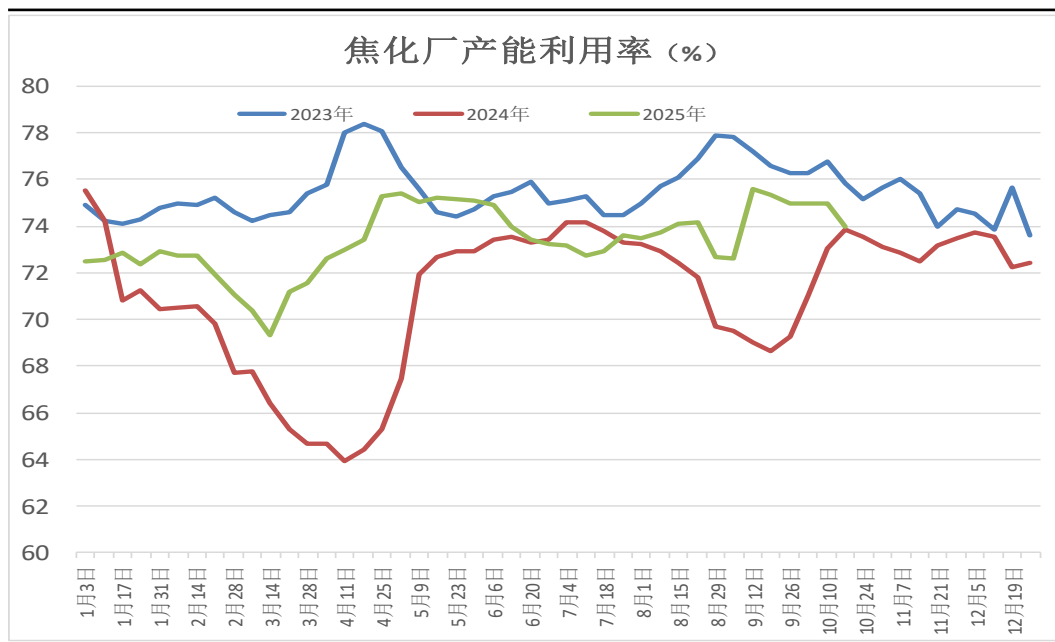


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2025年10月06日-10月12日中国47港到港总量3144.1万吨，环比增加368.3万吨；中国45港到港总量3045.8万吨，环比增加437.1万吨；北方六港到港总量1423.5万吨，环比减少28.1万吨。
- 本周，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量14961.87万吨，环比增加320.79万吨；日均疏港量329.32万吨，降12.22万吨。分量方面，澳矿库存6080.23万吨，增169.30万吨；巴西矿库存6079.50万吨，增128.47万吨；贸易矿库存9455.11万吨，增122.19万吨。

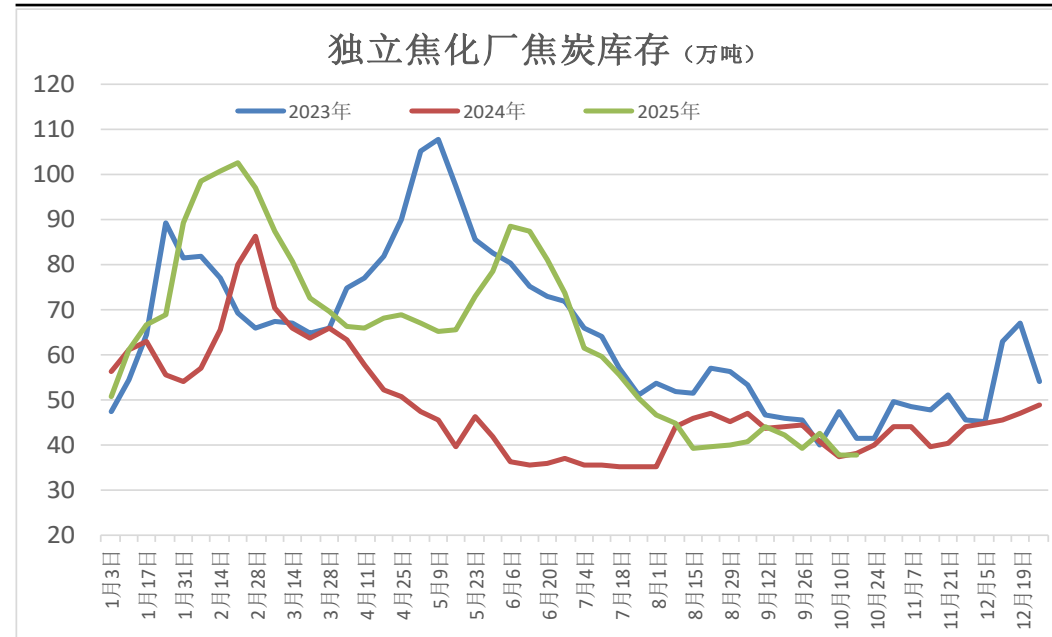
## 本周焦化厂产能利用率下调，焦炭库存减少

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

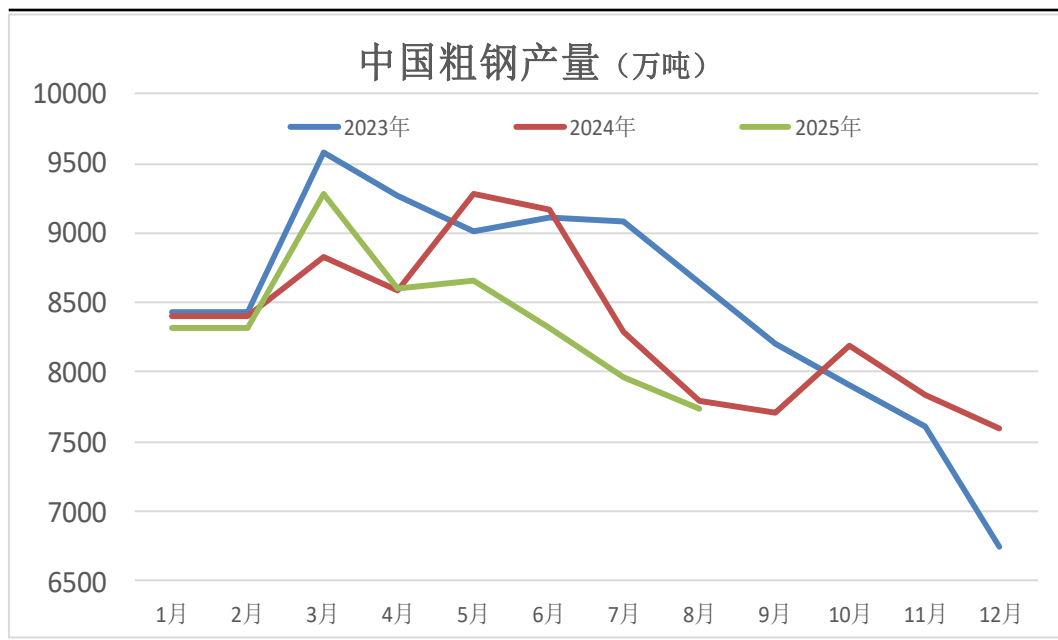


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为73.99% 减 0.96 %; 焦炭日均产量52.18 减 0.68 , 焦炭库存37.59 减 4.95 , 炼焦煤总库存852.93 增 33.61 , 焦煤可用天数12.3天 增 0.64 天。

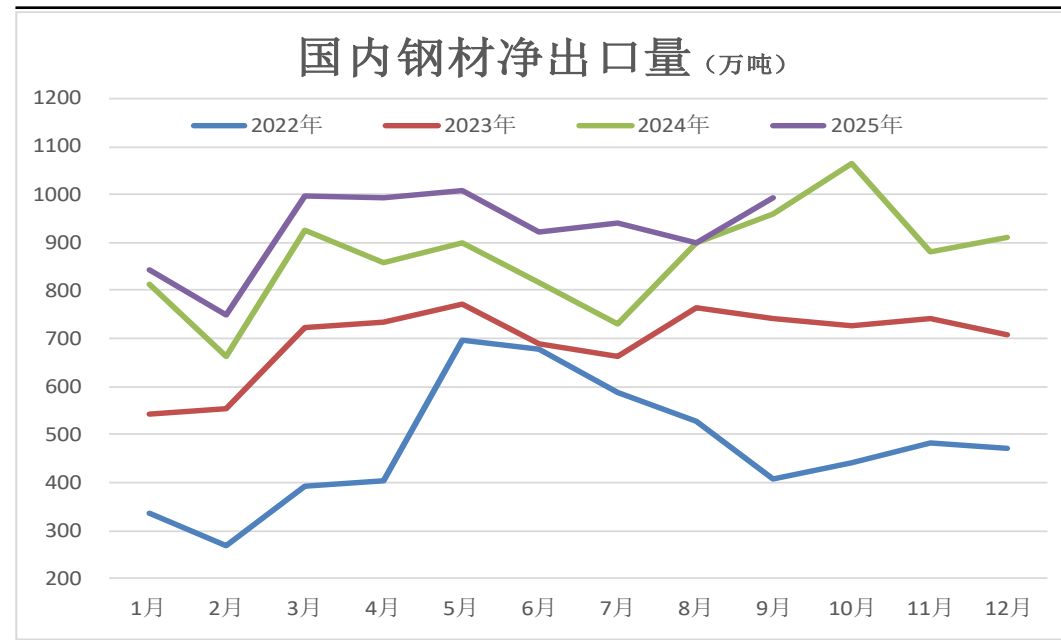
## 供应端——8月份粗钢产量环比减少

图13、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图14、钢材净出口量

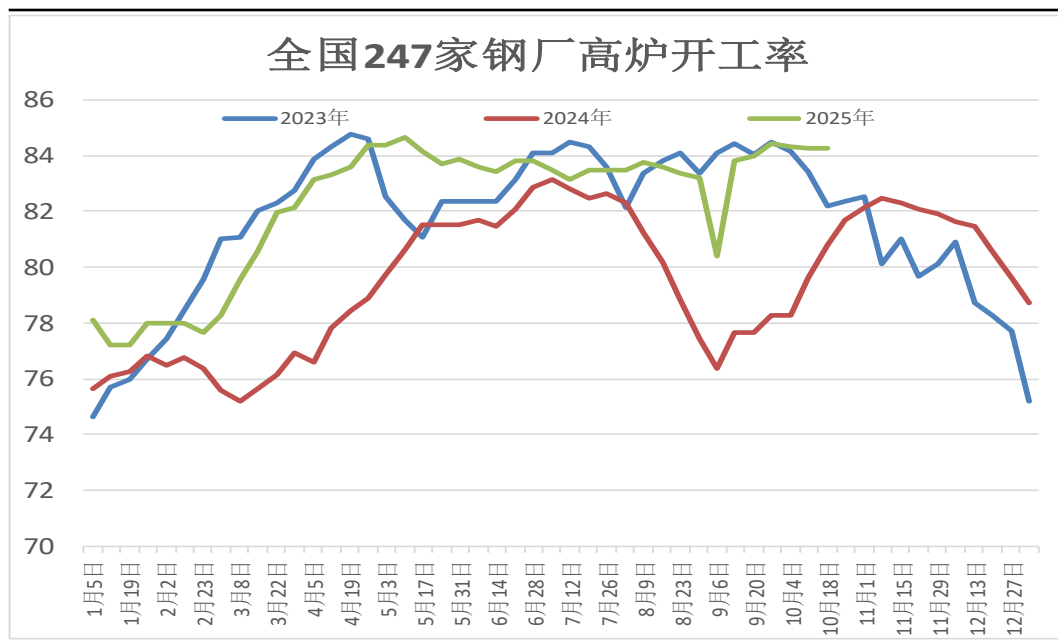


来源：wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示：2025年8月份，我国粗钢产量7737万吨，同比下降0.7%；1-8月，我国粗钢产量67181万吨，同比下降2.8%。
- 海关总署数据显示，2025年9月中国出口钢材1046.5万吨，较上月增加95.5万吨，环比增长10.0%；1-9月累计出口钢材8795.5万吨，同比增长9.2%。9月中国进口钢材54.8万吨，较上月增加4.8万吨，环比增长9.6%；1-9月累计进口钢材453.2万吨，同比下降12.6%。

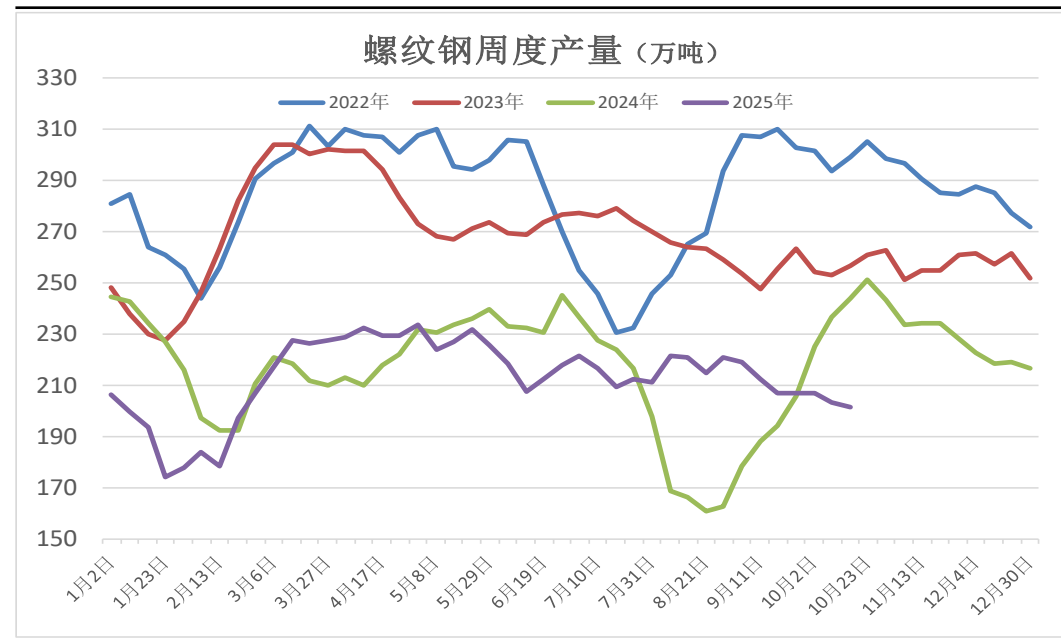
## 供应端——螺纹钢周度产量下调

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

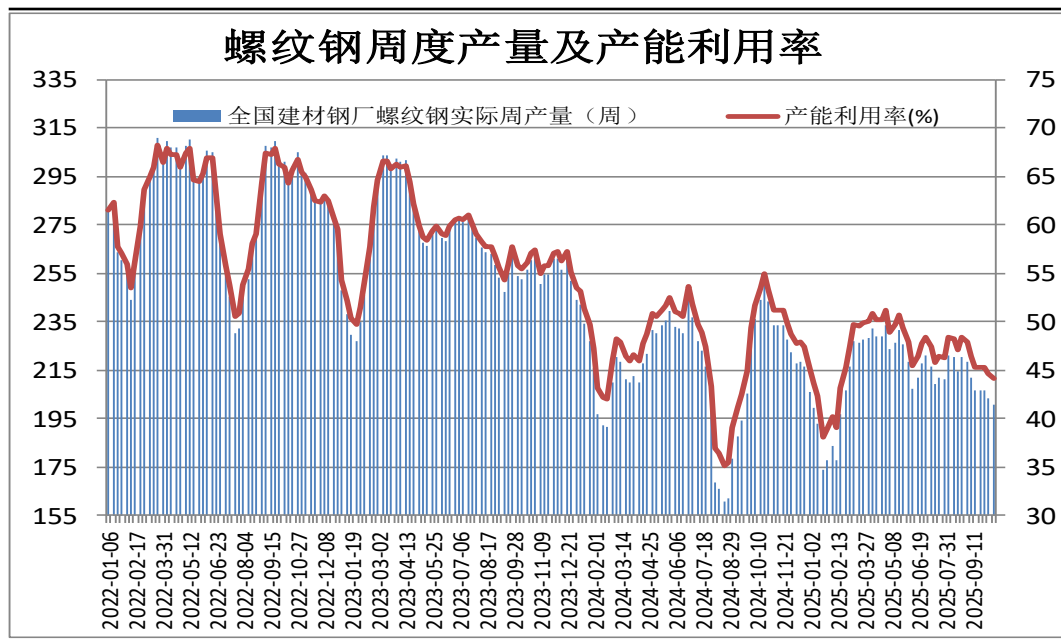


来源: wind 瑞达期货研究院

- 10月17日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率84.27%, 环比上周持平, 同比去年增加2.59个百分点; 高炉炼铁产能利用率90.33%, 环比上周减少0.22个百分点, 同比去年增加2.34个百分点; 日均铁水产量 240.95万吨, 环比上周减少0.59万吨, 同比去年增加6.59万吨。
- 10月16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201.16万吨, 较上周-2.24万吨, 较去年同期-42.91万吨。

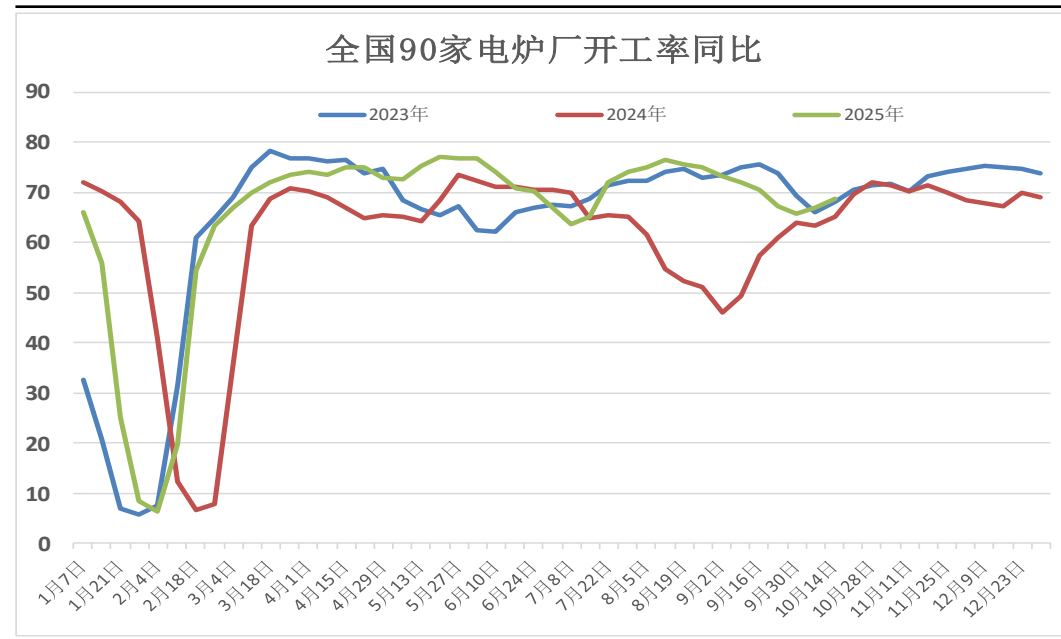
## 供应端——电炉钢开工率上调

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

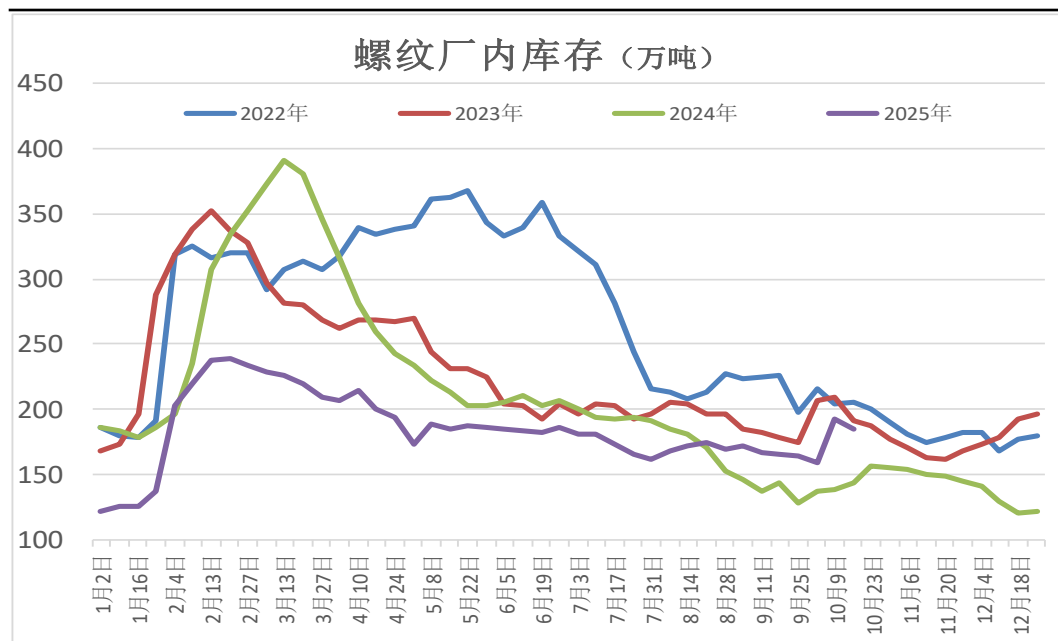


来源：wind 瑞达期货研究院

- 10月16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44.1%，较上周-0.49%，较去年同期-9.4%。
- 10月17日，全国90家独立电弧炉钢厂平均开工率68.85%，环比上升1.79个百分点，同比下降0.73个百分点。其中华东、华南、西南区域小幅上升，华北、华中区域微幅下降，其余区域持平。

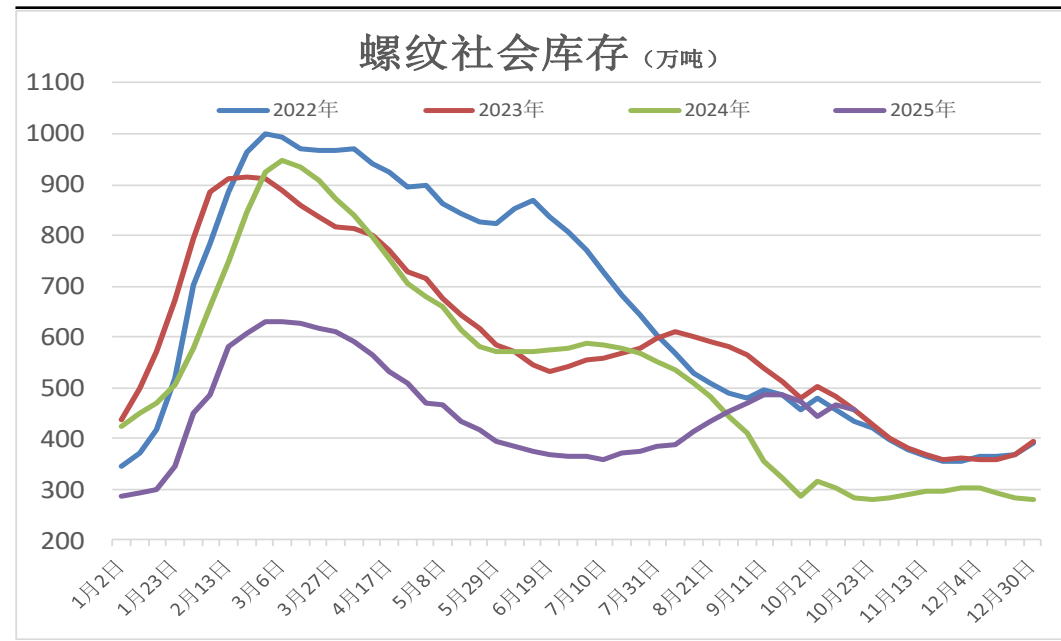
## 供应端——螺纹钢总库存量环比下降

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

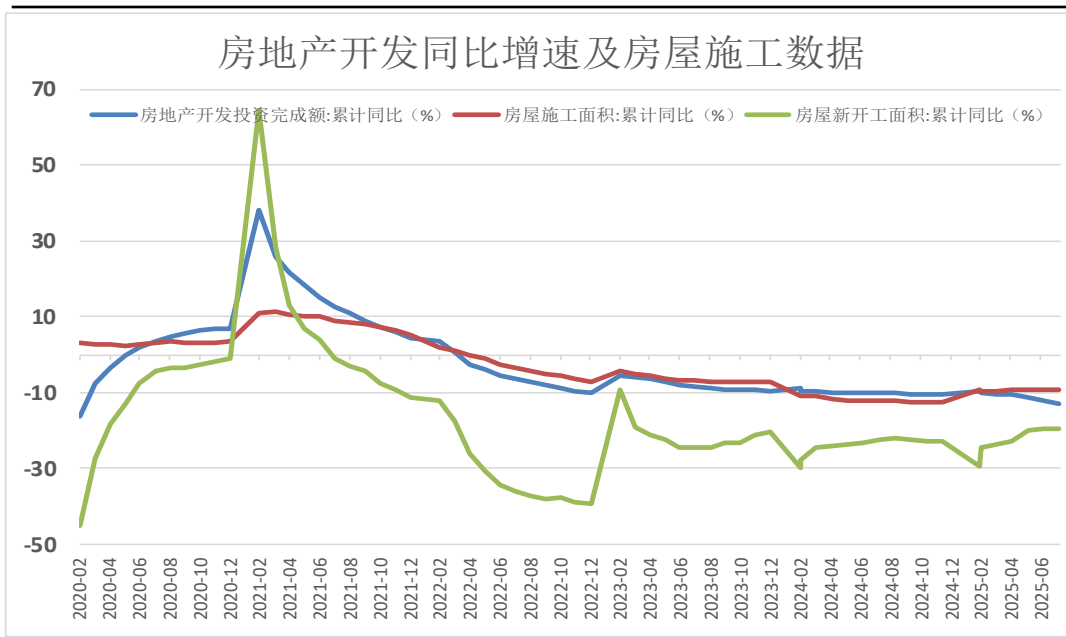


来源：wind 瑞达期货研究院

- 10月16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184.64万吨，较上周+7.7万吨，较去年同期+40.57万吨。全国35个主要城市建筑钢材库量为456.41万吨，较上周-10.89万吨，较去年同期+173.4万吨。
- 螺纹钢总库存为641.05万吨，环比-18.59万吨，同比+213.97万吨。

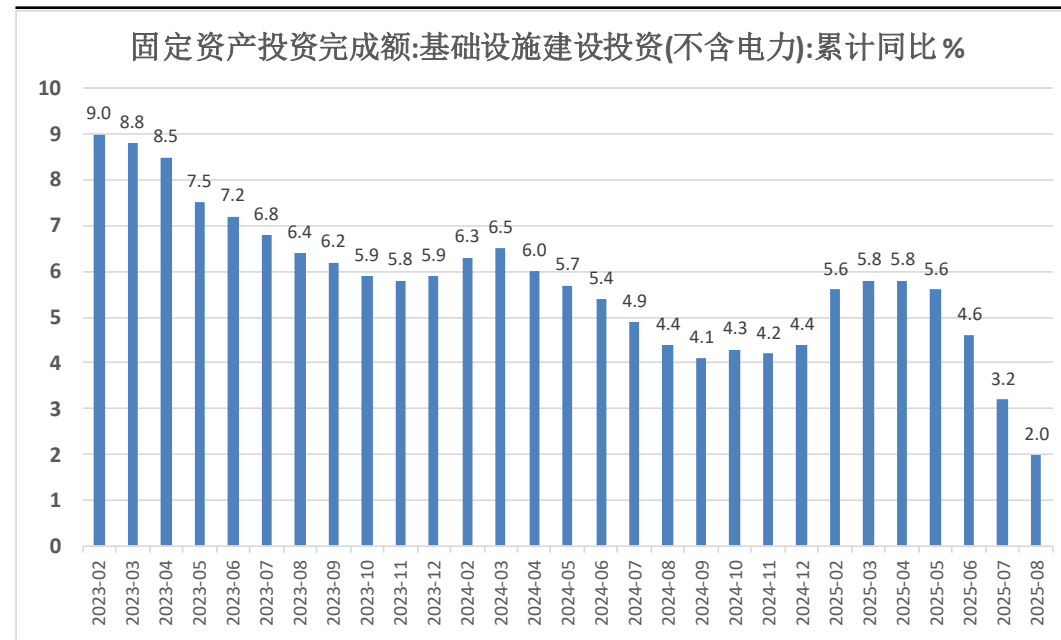
## 需求端——新屋开工面积同比下滑19.5%，基建投资同比增长2%

图21、房地产数据



来源: wind 瑞达期货研究院

图22、基建数据

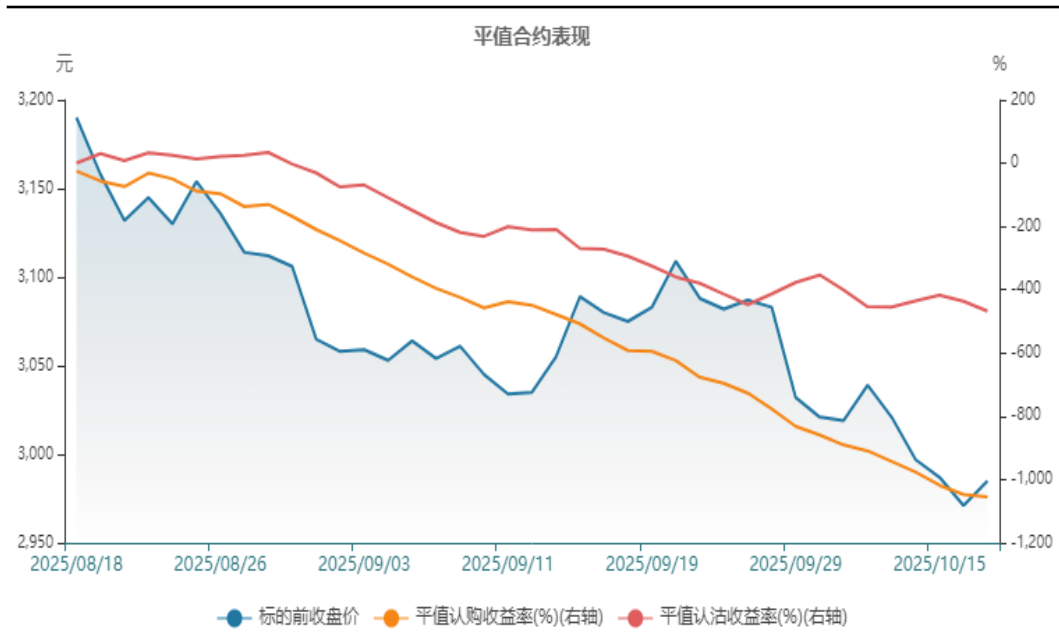


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2025年1-8月份，全国房地产开发投资60309亿元，同比下降12.9%。1-8月份，房地产开发企业房屋施工面积643109万平方米，同比下降9.3%；房屋新开工面积39801万平方米，下降19.5%；房屋竣工面积27694万平方米，下降17.0%。
- 2025年1-8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2.0%。其中，水上运输业投资增长15.9%，水利管理业投资增长7.4%，铁路运输业投资增长4.5%。

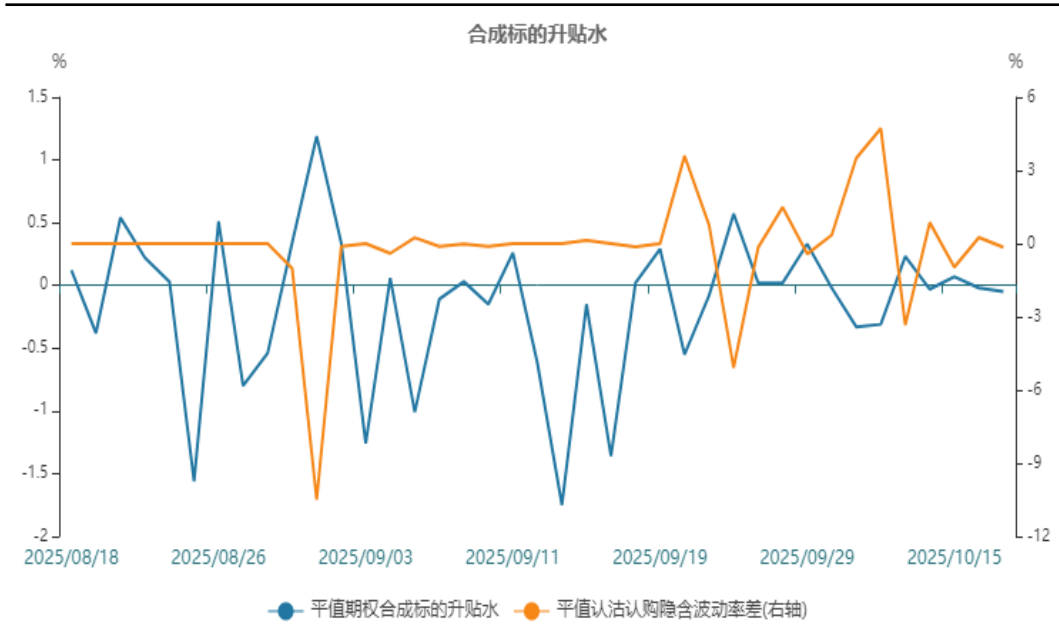
## 买入虚值认沽期权

图23、平值合约表现



来源：wind 瑞达期货研究院

图24、合成标的升贴水



来源：wind 瑞达期货研究院

➤ 关税扰动影响市场情绪，产量低位运行，终端需求有所回暖，但螺纹钢期价或维持弱势。建议，反弹择机买入虚值认沽期权。



## 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。