

「2025.07.04」

螺纹钢市场周报

反内卷政策助力 螺纹期价向上走高

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4日收盘，螺纹主力合约期价3072（+77），杭州螺纹中天现货价格3240（+110）。（单位：元/吨）
2. 产量：螺纹产量继续上调。221.08（+3.24）。（单位：万吨）
3. 需求：表观需求好于预期，再度增加。本期表需224.87（+4.96），（同比-9.91）。（单位：万吨）
4. 库存：厂库和社库一降一增，波动幅度不大。螺纹钢总库存545.21（-3.79），（同比-241.38）。（单位：万吨）
5. 盈利率：钢厂盈利率59.31%，环比上周持平，同比去年增加14.72个百分点。

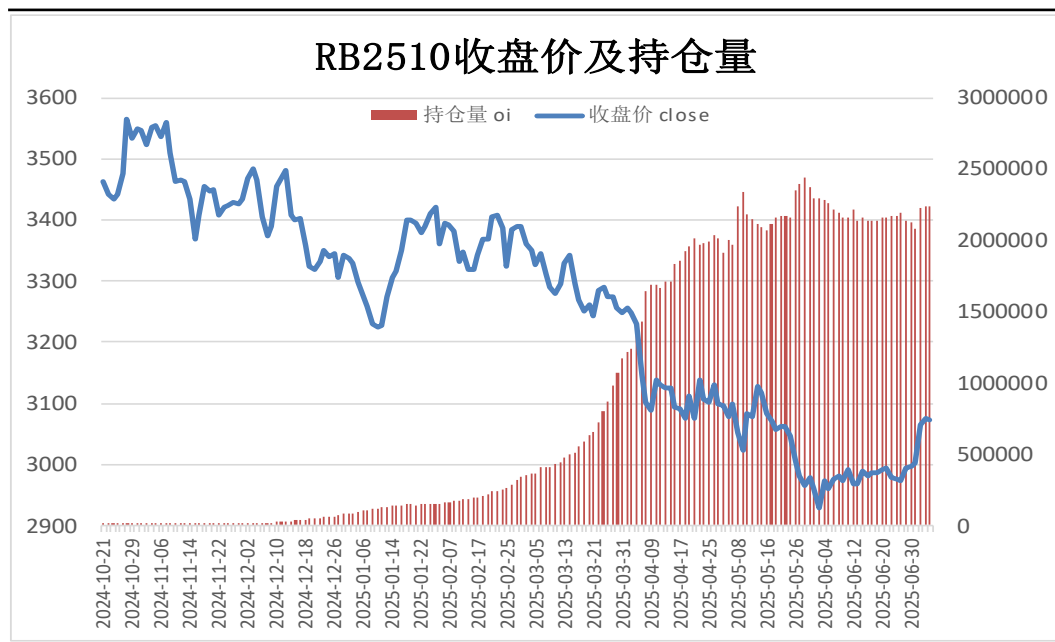
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观方面：**海外**，（1）特朗普表示，到7月9日，“将全面覆盖，关税税率可能从60%-70%到10%-20%”。特朗普称各国“将于8月1日开始支付新关税”。（2）美国总统特朗普宣布与越南达成贸易协议，越南对美出口商品将被征收20%关税，任何转运货物将被征收40%的关税。另外，越南已同意取消对进口美国商品的所有税费。**国内**，（1）中央财经委员会强调依法依规治理企业低价无序竞争，引导企业提升产品品质，推动落后产能有序退出。（2）国家发改委近日安排超3000亿元支持2025年第三批“两重”建设项目。至此，今年8000亿元“两重”建设项目清单已全部下达完毕。
2. 供需方面：螺纹钢周度产量继续上调，产能利用率48.47%，电炉钢开工率则延续下滑；终端需求好于预期，厂库降社库增，总库存再度小幅下滑，表需维持在219万吨附近。
3. 成本方面：成材与炉料共振上行，中央财经委员会第六次会议强调依法依规治理企业低价无序竞争，推动落后产能有序退出，反内卷政策助力黑色系反弹，焦企和钢厂继续补充焦煤库存，矿山精煤库存延续去库。
4. 技术方面：RB2510合约震荡走高，日K线向上突破多日均线压力；MACD指标显示DIFF与DEA向上走高，红柱放大。
5. 策略建议：宏观面，关税扰动与反内卷治理并存；产业面，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合约考虑回调择机短多，注意操作节奏及风险控制。

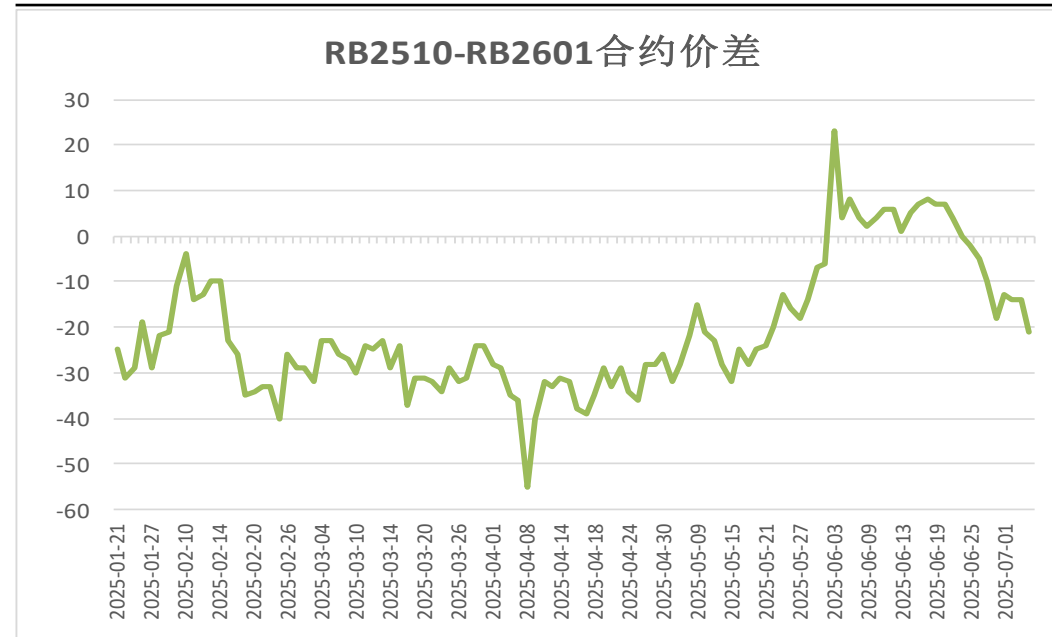
本周期货价格震荡上行

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

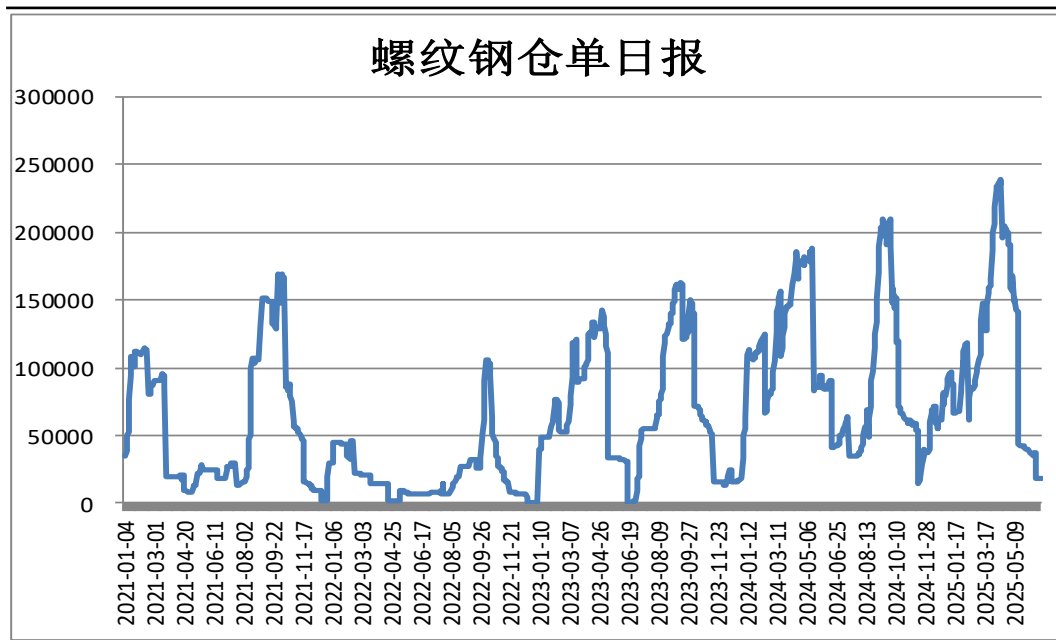


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，RB2510合约震荡上行。
- 本周，RB2510合约弱于RB2601合约，4日价差为-21元/吨，周环比-11元/吨。

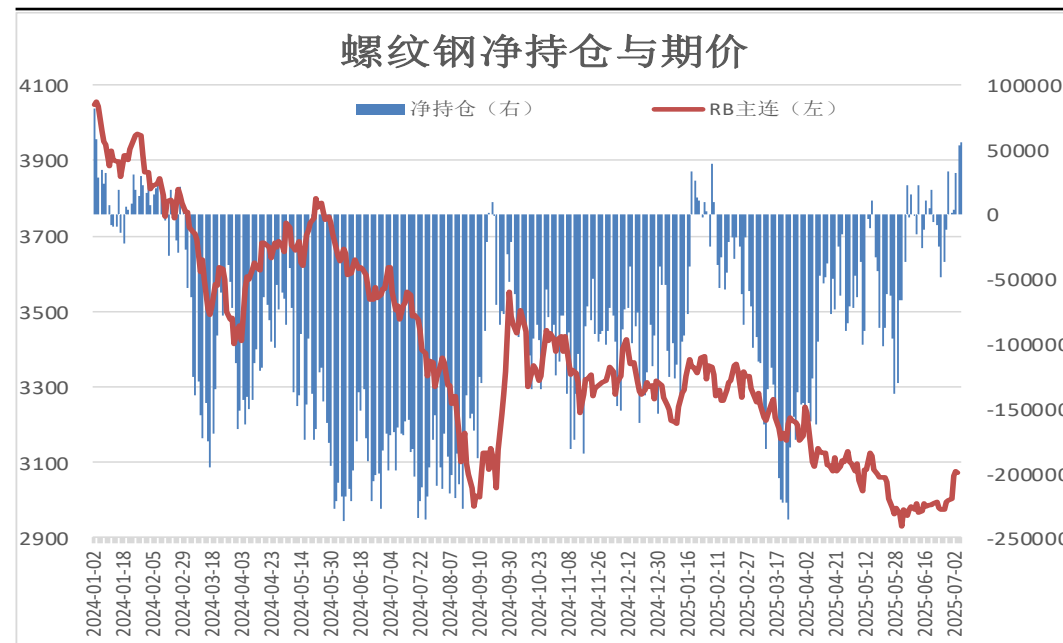
本周螺纹钢仓单持平，前20名持仓净多增加

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

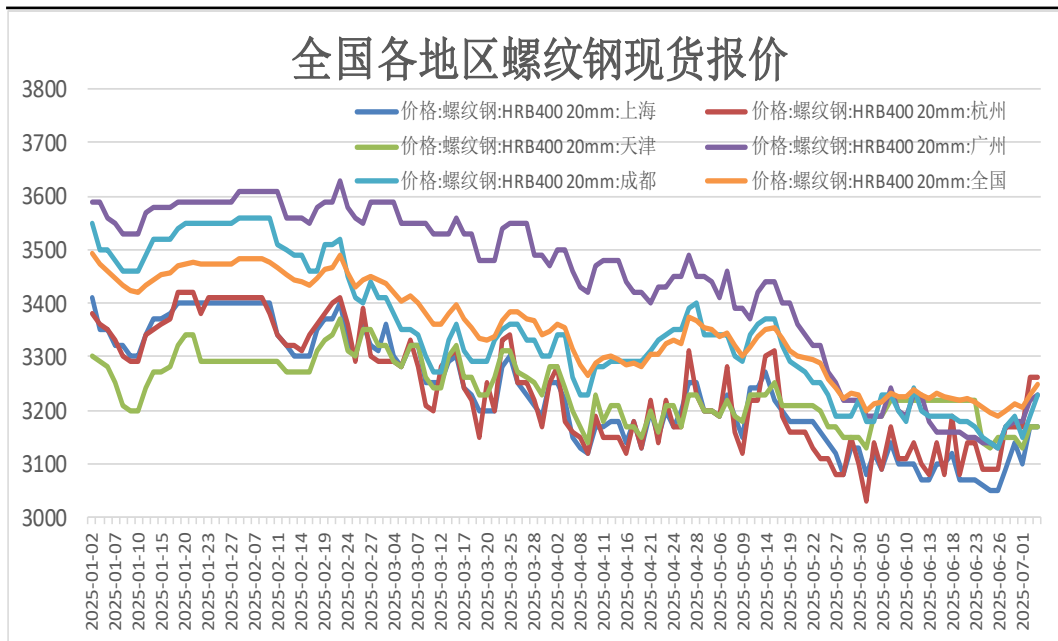


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月4日，上海期货交易所螺纹钢仓单量为18221吨，周环比+0吨。
- 7月4日，螺纹钢期货合约前二十名净持仓为净多55593张，较上一周增加22267张。

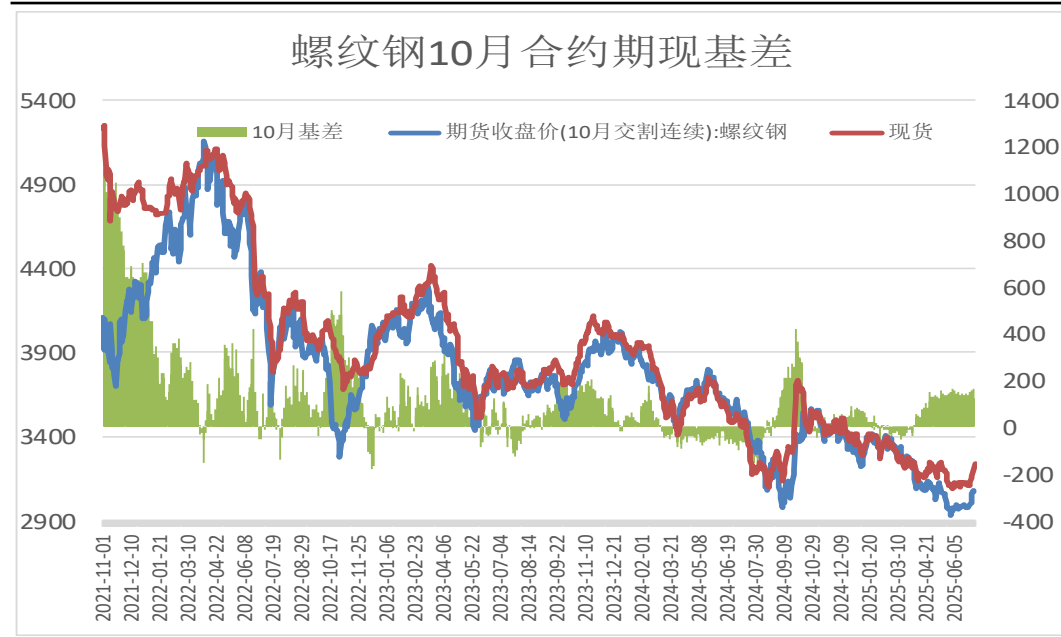
本周现货价格上调，基差走强

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

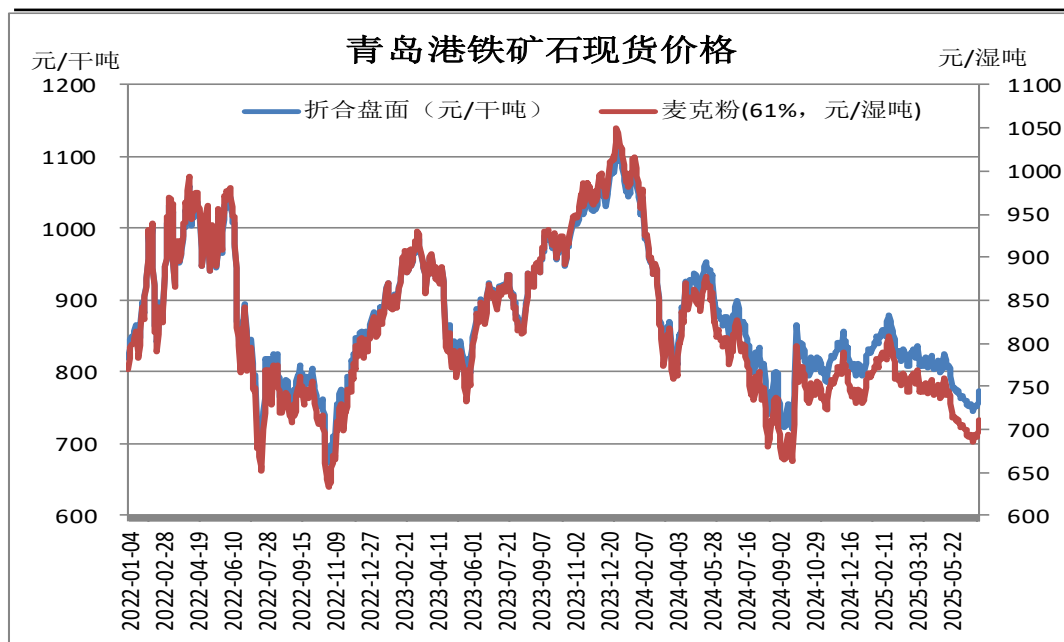


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月4日，杭州三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为3240元/吨，周环比+110元/吨；全国均价为3263元/吨，周环比+65元/吨。
- 本周，螺纹钢现货价格强于期货价格，4日期现基差为168元/吨，周环比+33元/吨。

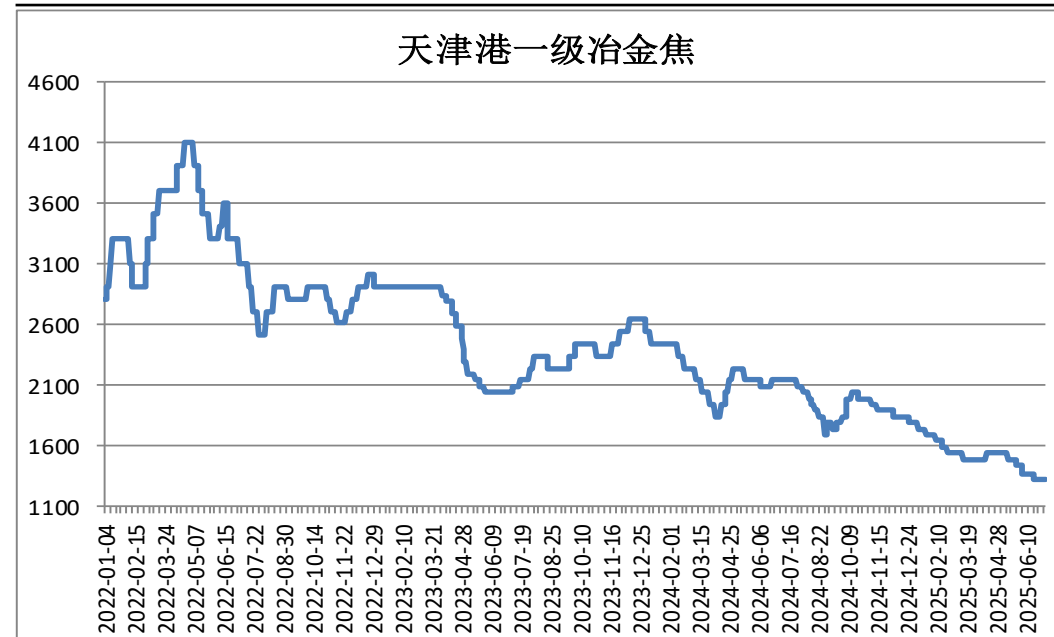
本周炉料铁矿石现货上调，焦炭现货价格持平

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

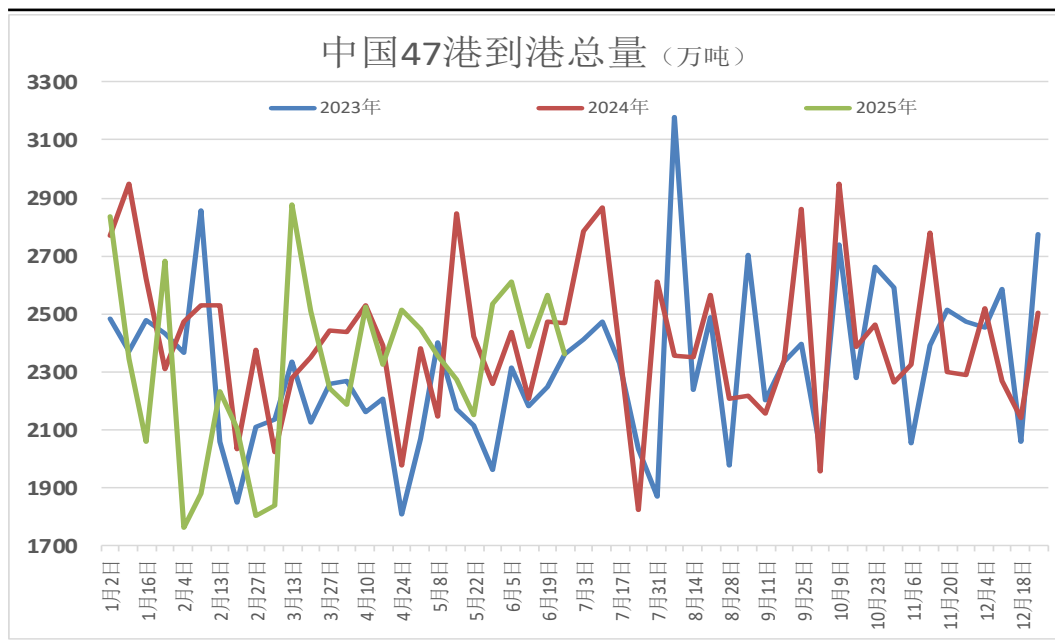


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月4日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报773元/干吨，周环比+18元/干吨。
- 7月4日，天津港一级冶金焦现货报价1320元/吨，周环比+0元/吨。

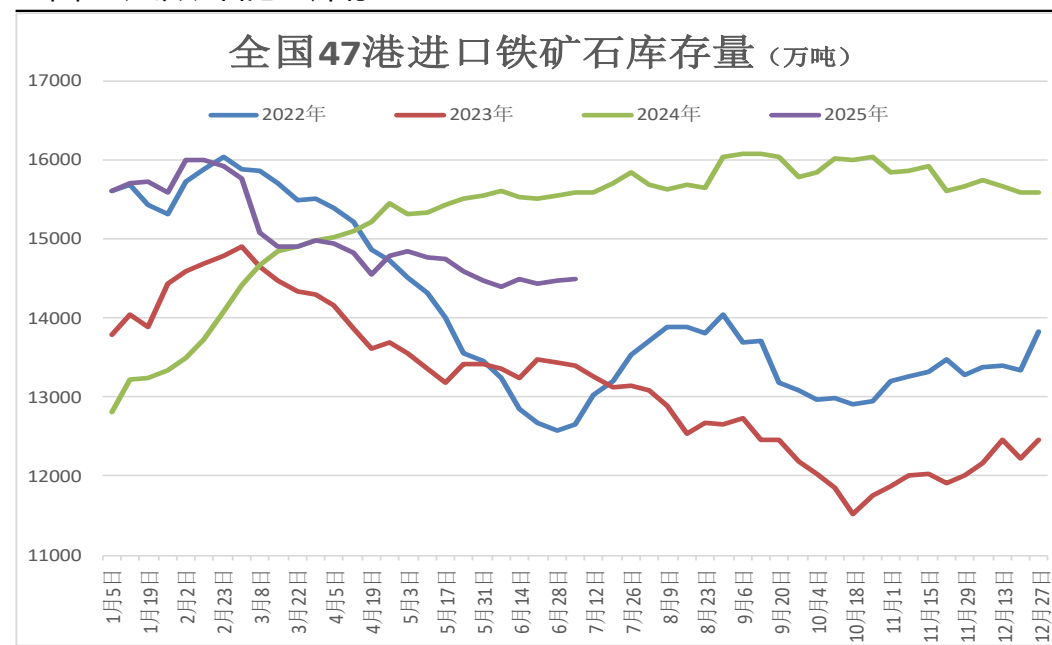
本期47港口到港量减少，港口库存增加

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

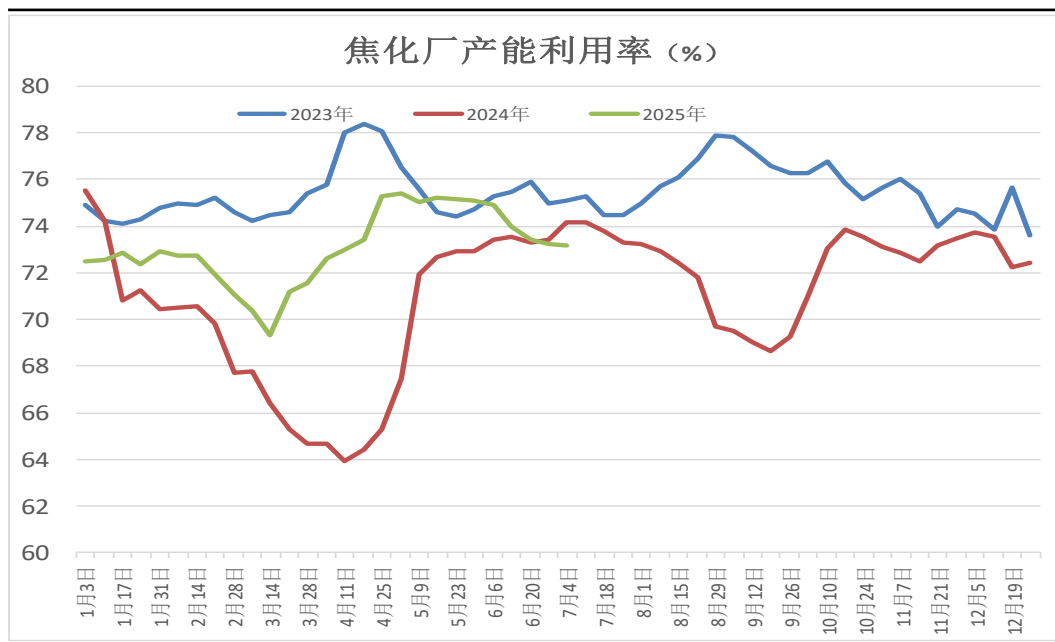


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2025年06月23日-06月29日中国47港到港总量2413.5万吨，环比减少359.4万吨；中国45港到港总量2363.0万吨，环比减少199.7万吨；北方六港到港总量1217.2万吨，环比增加63.7万吨。
- 本周，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量14485.90万吨，环比增加5.67万吨；日均疏港量334.19万吨，降4.75万吨。分量方面，澳矿库存6241.92万吨，增53.84万吨；巴西矿库存5284.52万吨，降13.28万吨；贸易矿库存9317.05万吨，降14.10万吨。

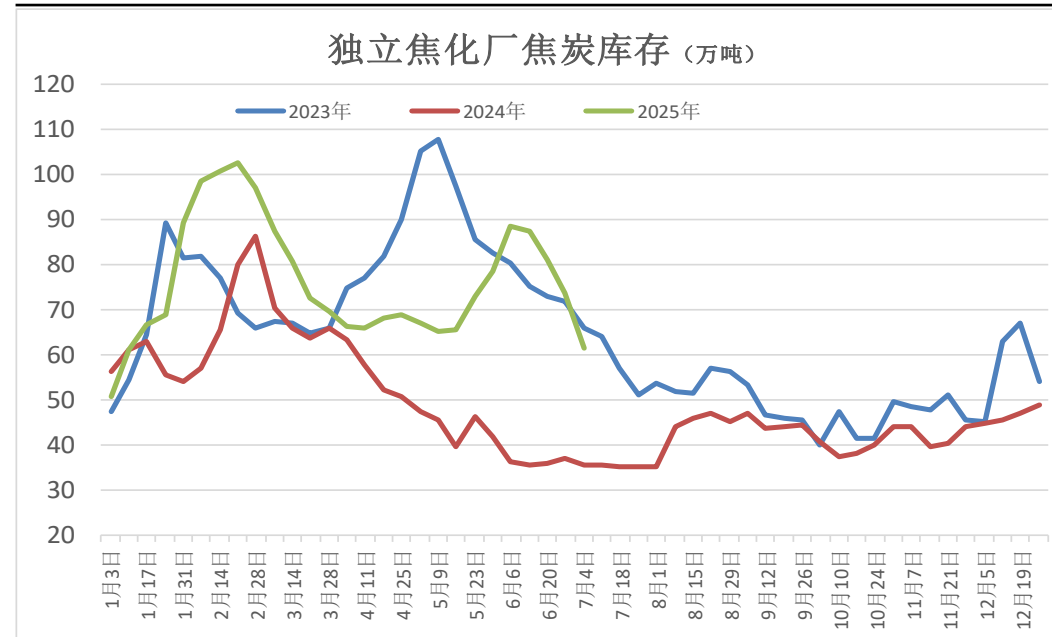
本周焦化厂产能利用率下调，焦炭库存下滑

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

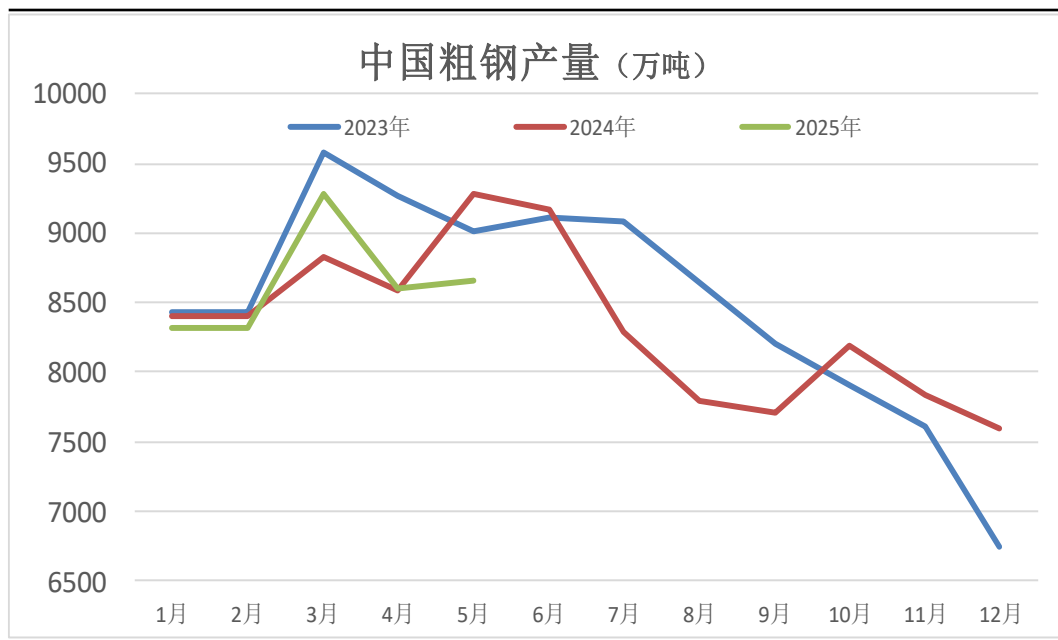


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为73.20% 减 0.06 %; 焦炭日均产量51.63 减 0.04 , 焦炭库存61.60 减 12.13 , 炼焦煤总库存716.44 增 37.81 , 焦煤可用天数10.4天 增 0.55 天。

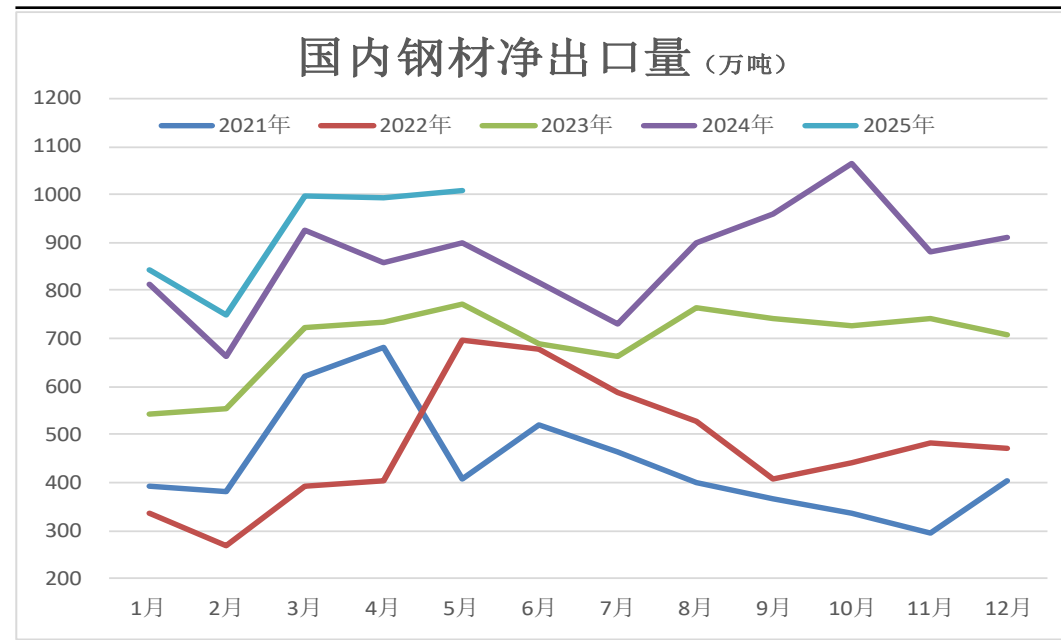
供应端——1-5月份粗钢产量同比减少

图13、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图14、钢材净出口量

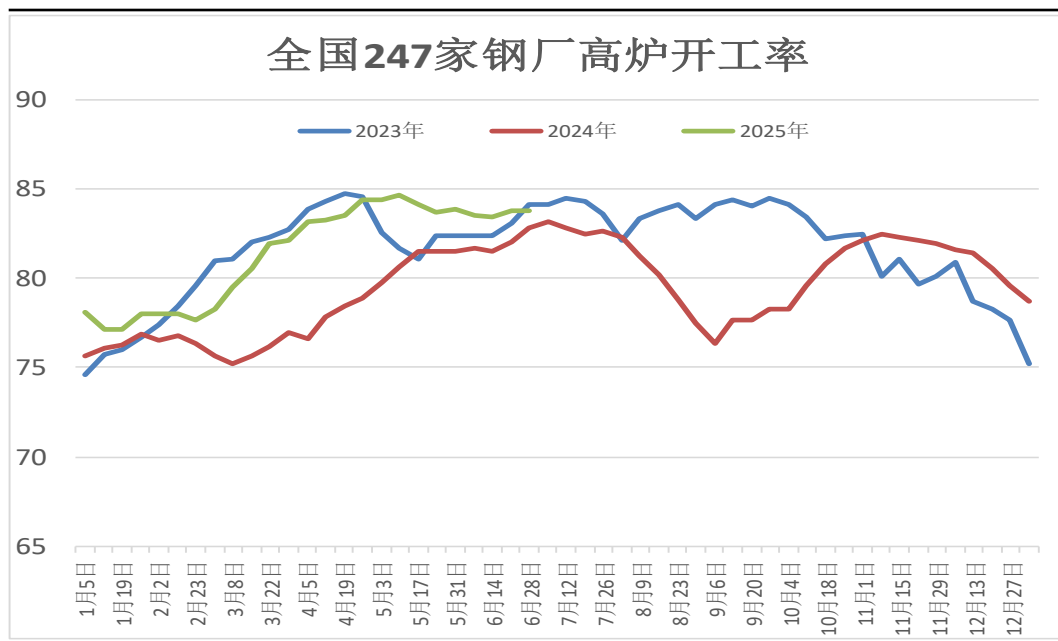


来源：wind 瑞达期货研究院

- 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%。

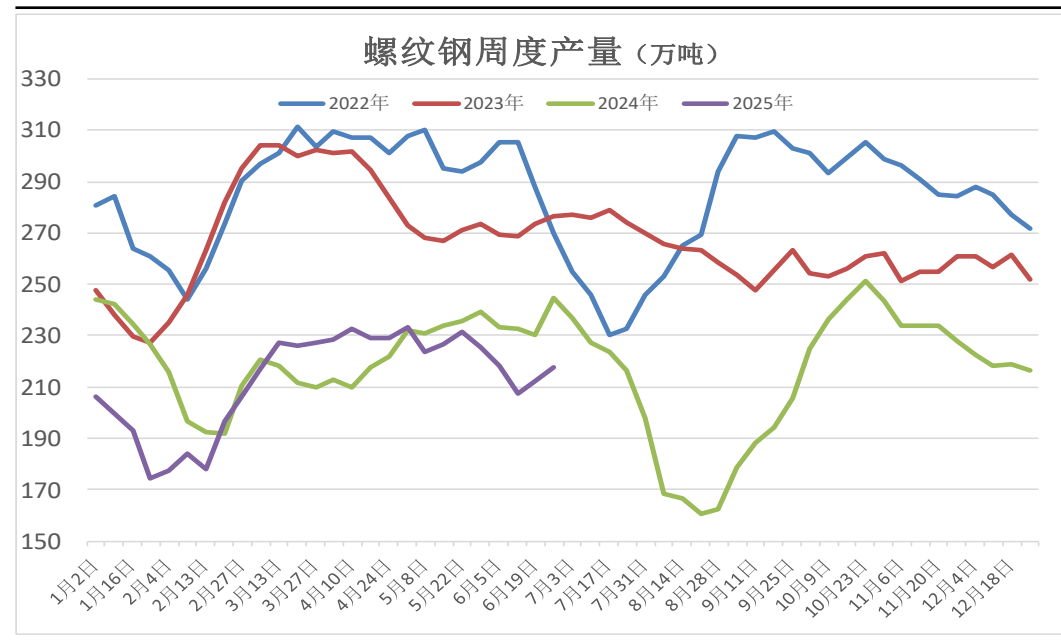
供应端——螺纹钢周度产量上调

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

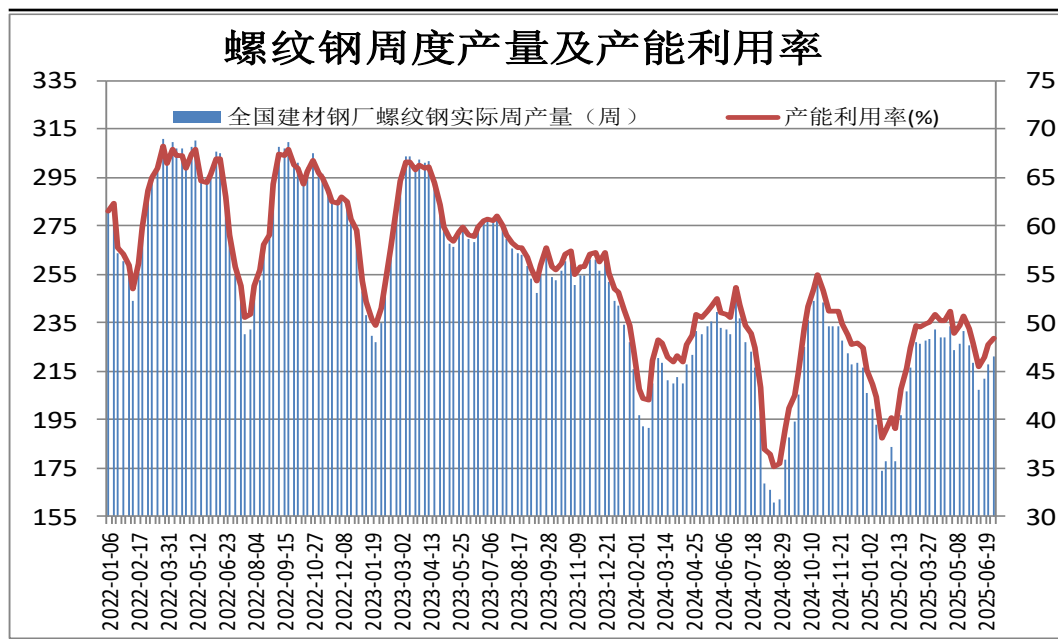


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月4日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.46%, 环比上周减少0.36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90.29%, 环比上周减少0.54个百分点, 同比去年增加1.21个百分点; 日均铁水产量 240.85万吨, 环比上周减少1.44万吨, 同比去年增加1.53万吨。
- 7月3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221.08万吨, 较上周+3.24万吨, 较去年同期-15.67万吨。

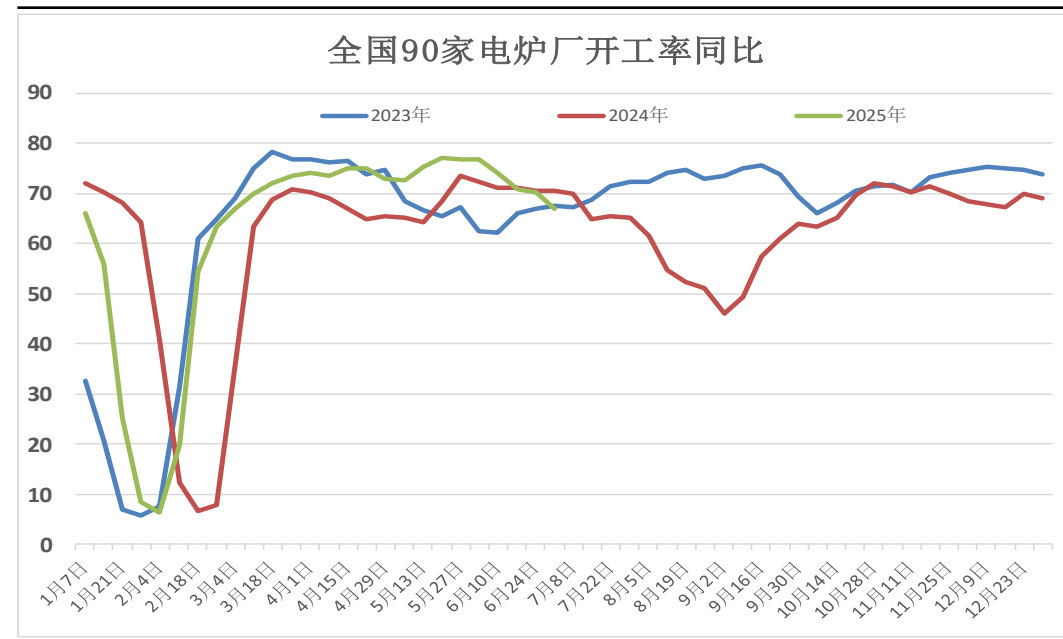
供应端——电炉钢开工率下调

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

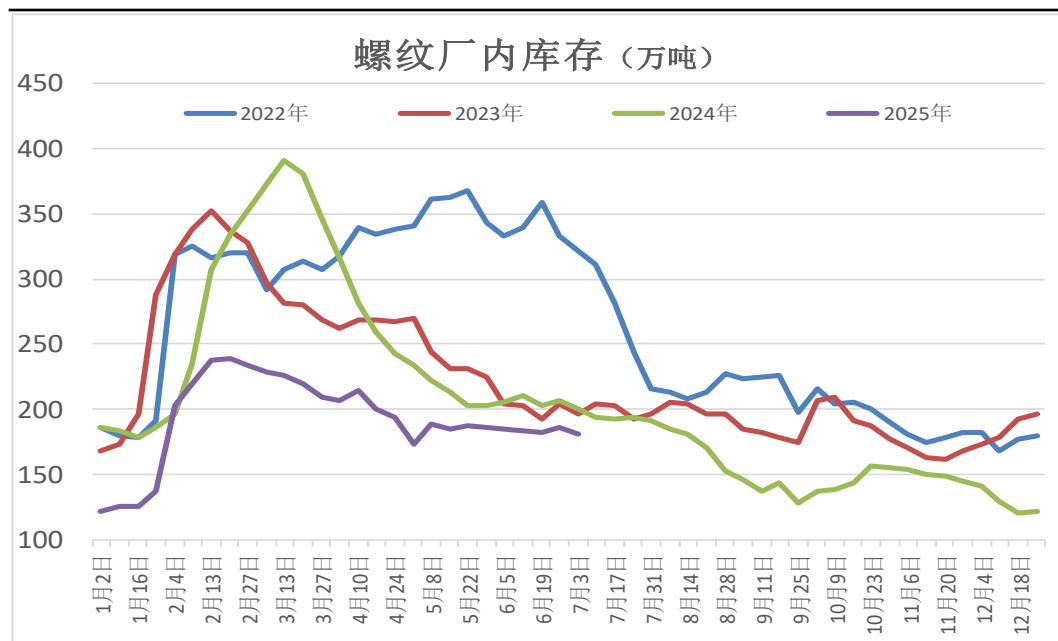


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月3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48.47%，较上周+0.72%，较去年同期-3.43%。
- Mysteel 7月4日资讯显示，全国90家独立电弧炉钢厂平均开工率66.87%，环比下降3.27个百分点，同比下降3.12个百分点。其中东北、华南、西北区域持平，其余区域均有不同程度的下降。

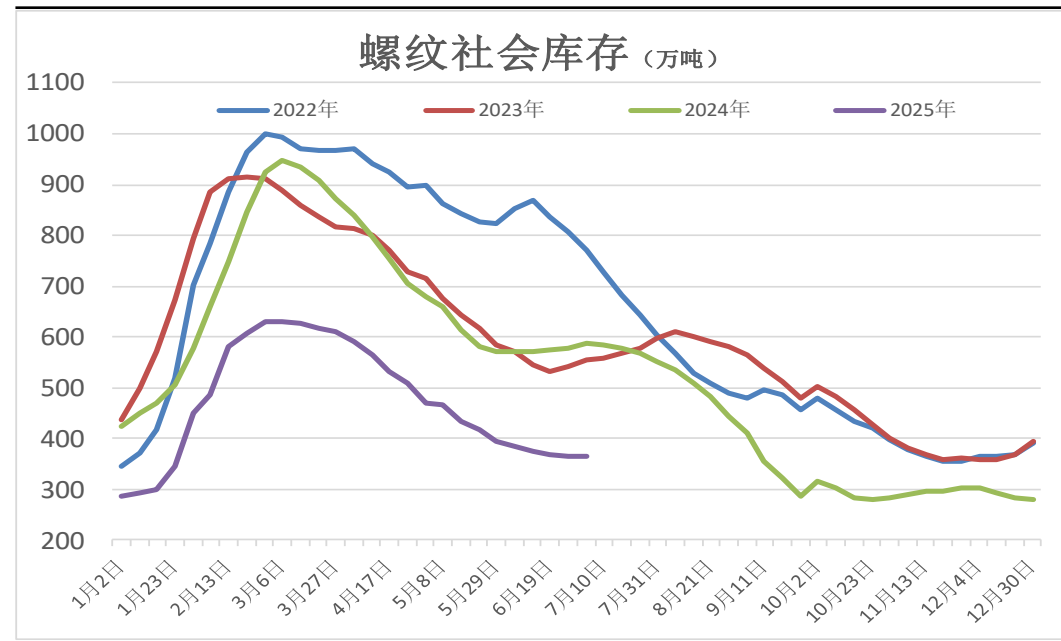
供应端——螺纹钢总库存量环比减少

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

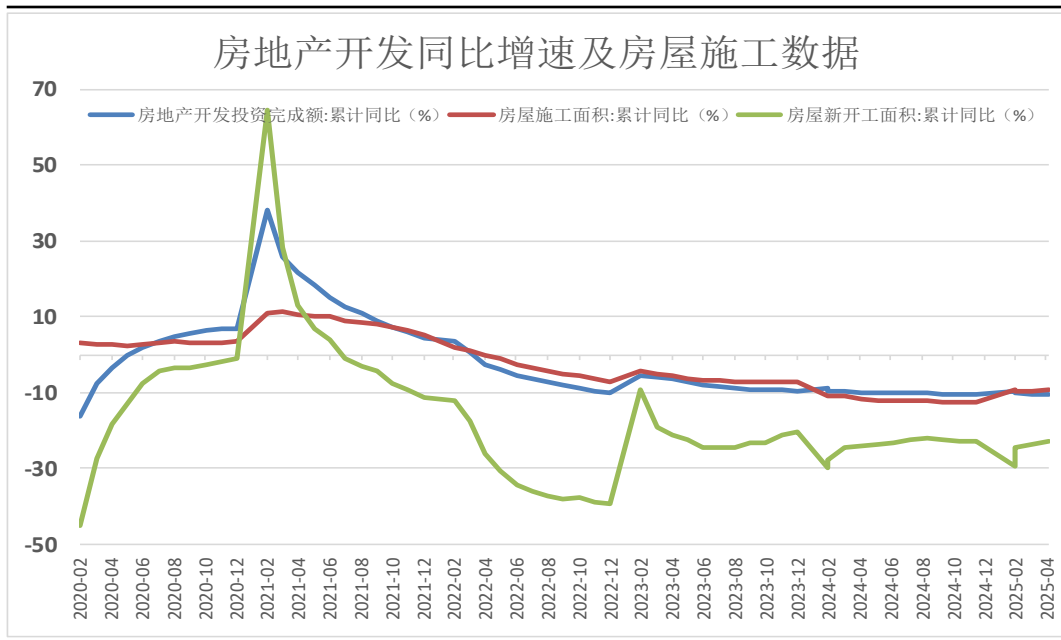


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月3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180.47万吨，较上周-5.13万吨，较去年同期-20.31万吨。全国35个主要城市建筑钢材库量为364.74万吨，较上周+1.34万吨，较去年同期-221.07万吨。
- 螺纹钢总库存为545.21万吨，环比-3.79万吨，同比-241.38万吨。

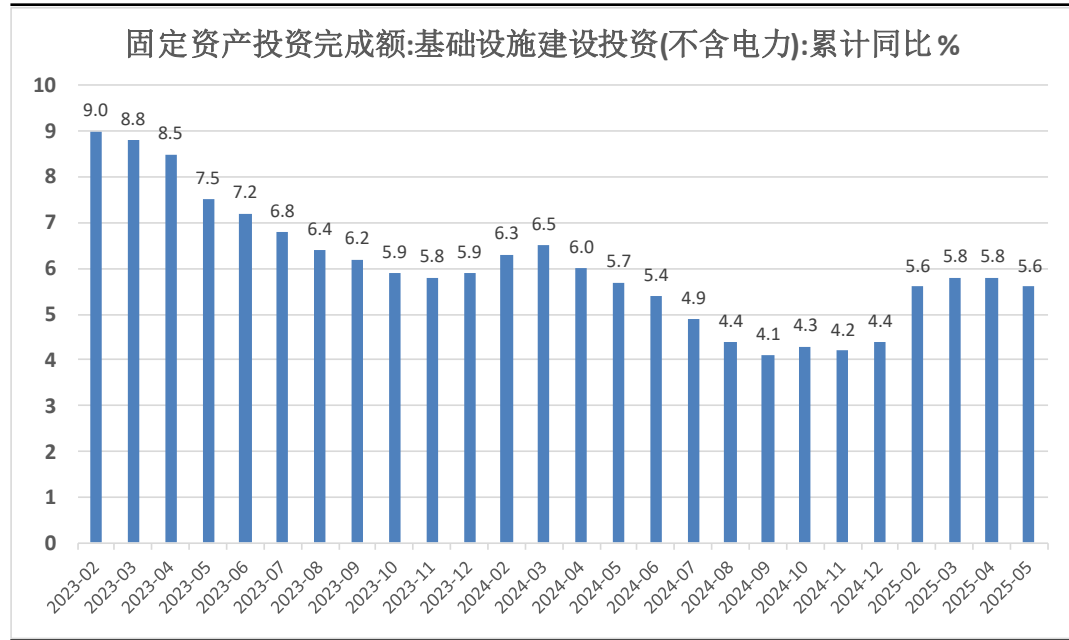
需求端——新屋开工面积同比下滑22.8%，基建投资同比增长5.6%

图21、房地产数据



来源: wind 瑞达期货研究院

图22、基建数据

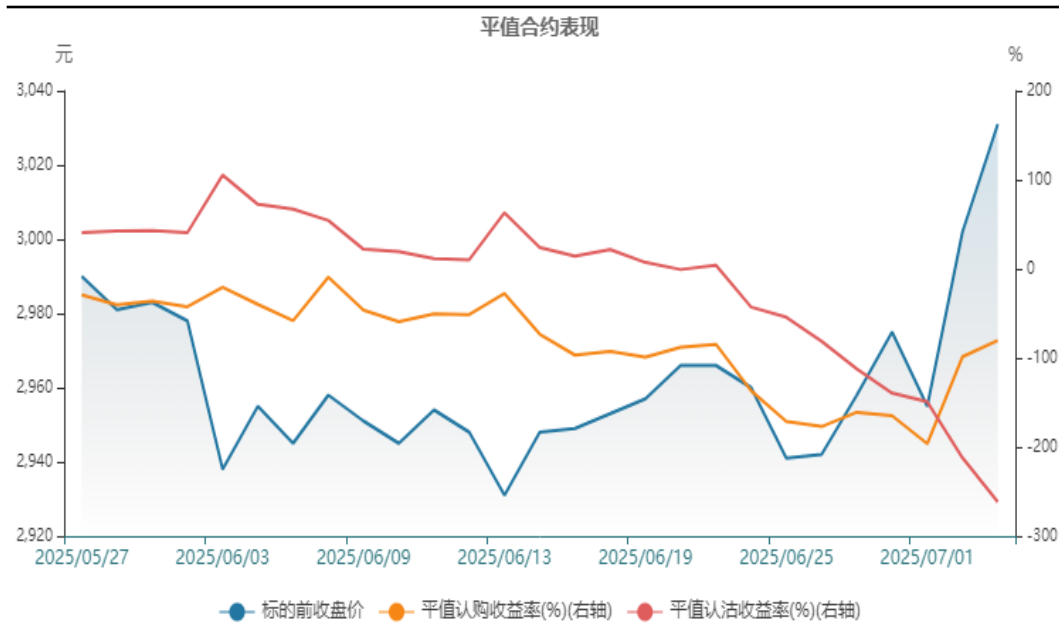


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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%。

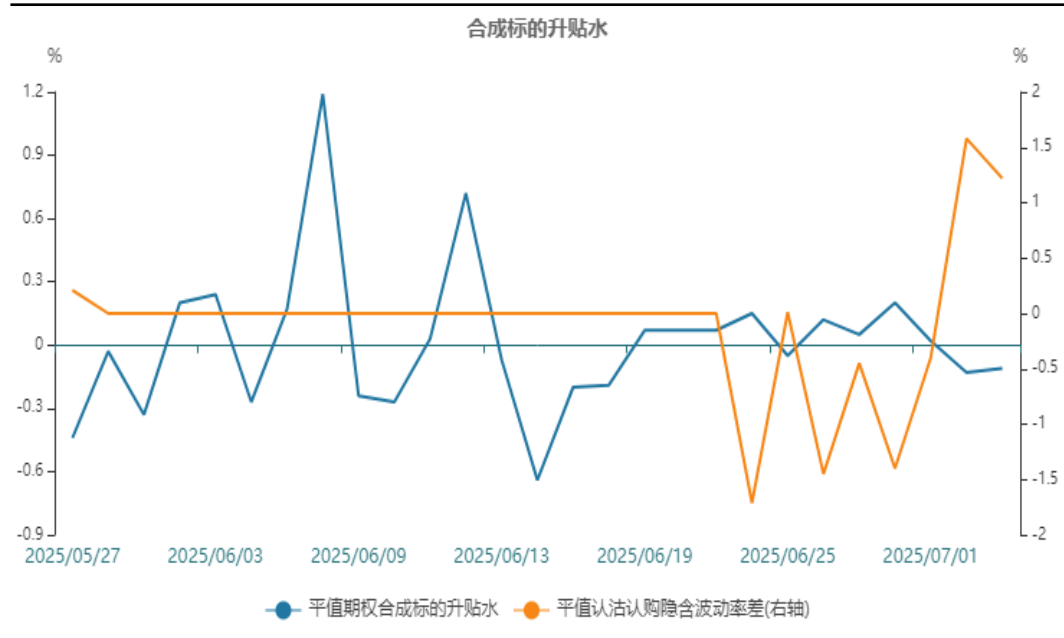
短线买入认购期权

图23、平值合约表现



来源：wind 瑞达期货研究院

图24、合成标的升贴水



来源：wind 瑞达期货研究院

➤ 反内卷提振市场信心，叠加炉料走高，钢价继续偏强运行。建议，短线买入认购期权。

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。