

「2025.08.29」

螺纹钢市场周报

多空因素交织 螺纹期价震荡偏弱

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29日收盘，螺纹主力合约期价3160（-35），杭州螺纹中天现货价格3300（-20）。（单位：元/吨）
2. 产量：螺纹产量由降转增。220.56（+5.91），同比（+58.34）。（单位：万吨）
3. 需求：表观需求继续提升。本期表需204.21（+9.41），（同比-14.04）。（单位：万吨）
4. 库存：厂库降、社库继续增加。螺纹钢总库存623.39（+16.35），（同比+27.6）。（单位：万吨）
5. 盈利率：钢厂盈利率63.64%，环比上周减少1.30个百分点，同比去年增加59.74个百分点。

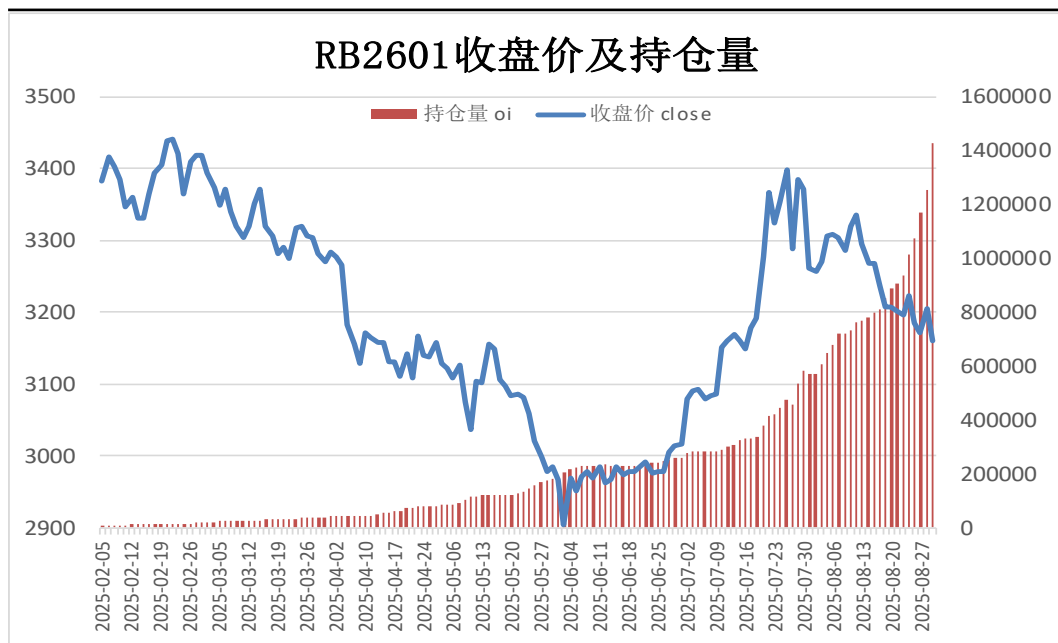
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观方面：**海外**，（1）美联储主席鲍威尔在杰克森霍尔央行研讨会上的发言强化了市场对9月降息的预期。（2）美联储理事沃勒表示，支持美联储9月会议降息25个基点，预计未来3—6个月将进一步降息。**国内**，（1）商务部在国新办新闻发布会上透露，下个月，将出台扩大服务消费的若干政策措施，统筹利用财政、金融等手段，优化提升服务供给能力，激发服务消费新增量。（2）多家银行宣布下调人民币存款利率，降幅达10到20个基点。
2. 供需方面：螺纹钢周度产量提升，产能利用率48.35%，电炉钢开工率再度下调；终端按需采购，库存五连增。
3. 成本方面：铁矿表现坚挺，铁水产量维持高位运行，港口库存下滑。煤焦震荡偏弱，矿山产能利用率高位运行，同时精煤库存增加，下游囤货积极性下滑。
4. 技术方面：RB2601合约重心下移，期价承压于多日均线下方，短线继续测试MA60（3150）附近支撑；MACD指标显示DIFF与DEA向下运行，绿柱略有缩小。
5. 策略建议：宏观面，美联储降息预期升温，但贸易摩擦风险依存；产业面，螺纹钢产量增加，需求端则增量有限，市场担忧9月3日后产量或进一步提升。RB2601合约或于3100-3220区间整理，注意操作节奏及风险控制。

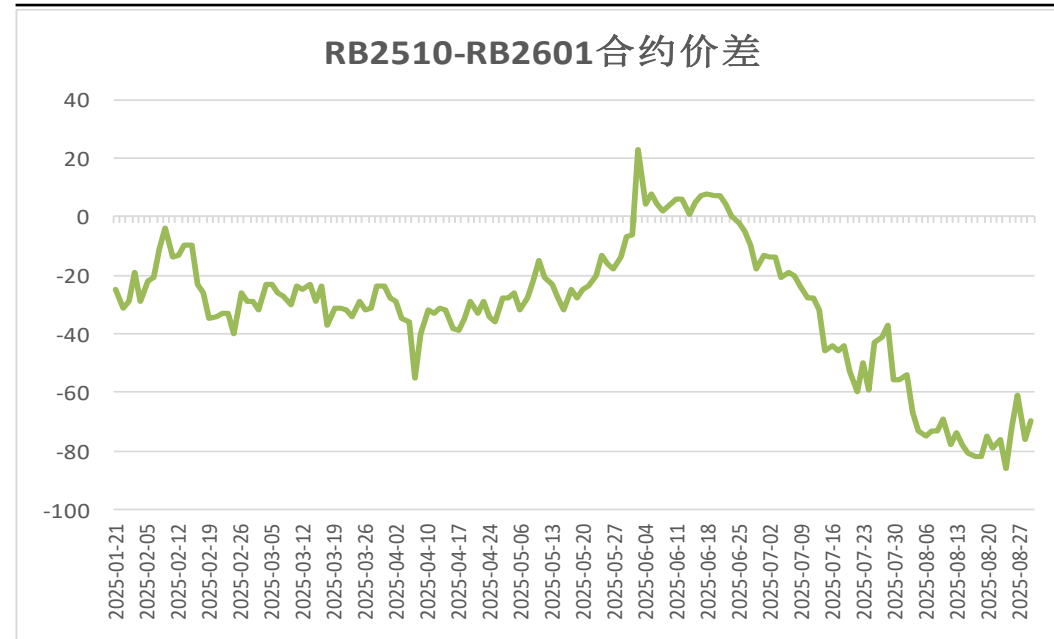
本周期货价格震荡偏弱

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



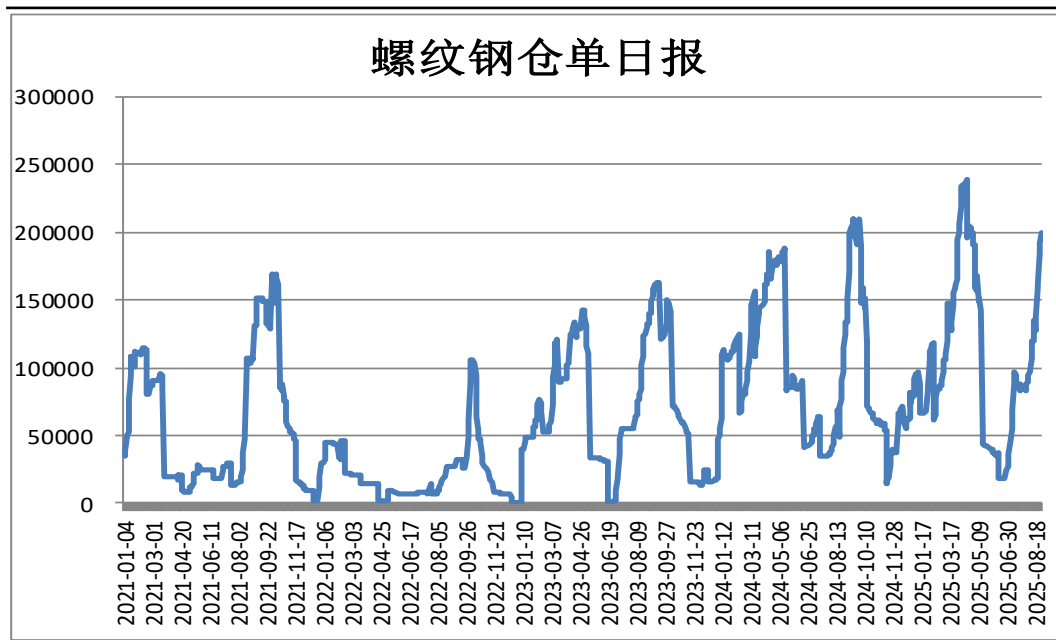
来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，RB2601合约震荡偏弱。
- 本周，RB2510合约强于RB2601合约，29日价差为-70元/吨，周环比+6元/吨。

「期现市场情况」

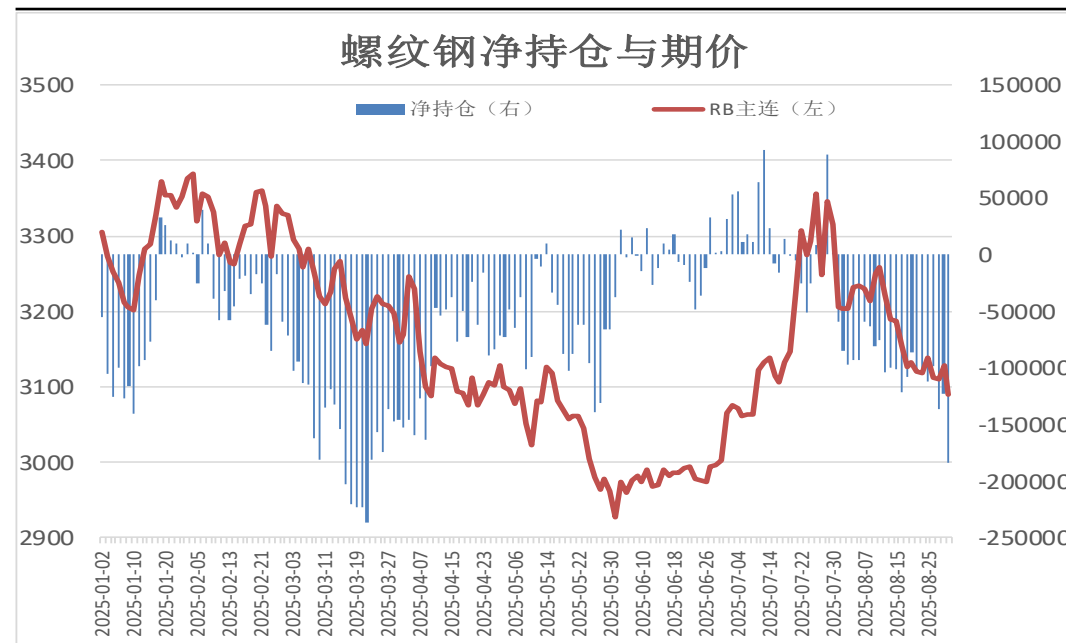
本周螺纹钢仓单增加，前20名持仓净空增加

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

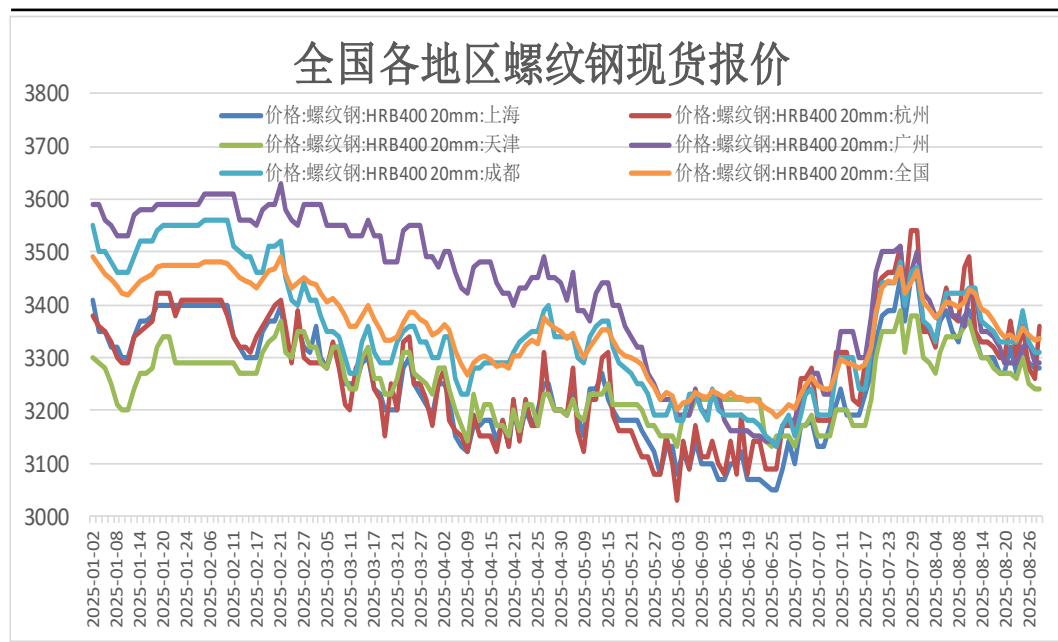


来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月29日，上海期货交易所螺纹钢仓单量为199497吨，周环比+40864吨。
- 8月29日，螺纹钢期货合约前二十名净持仓为净空184391张，较上一周增加80192张。

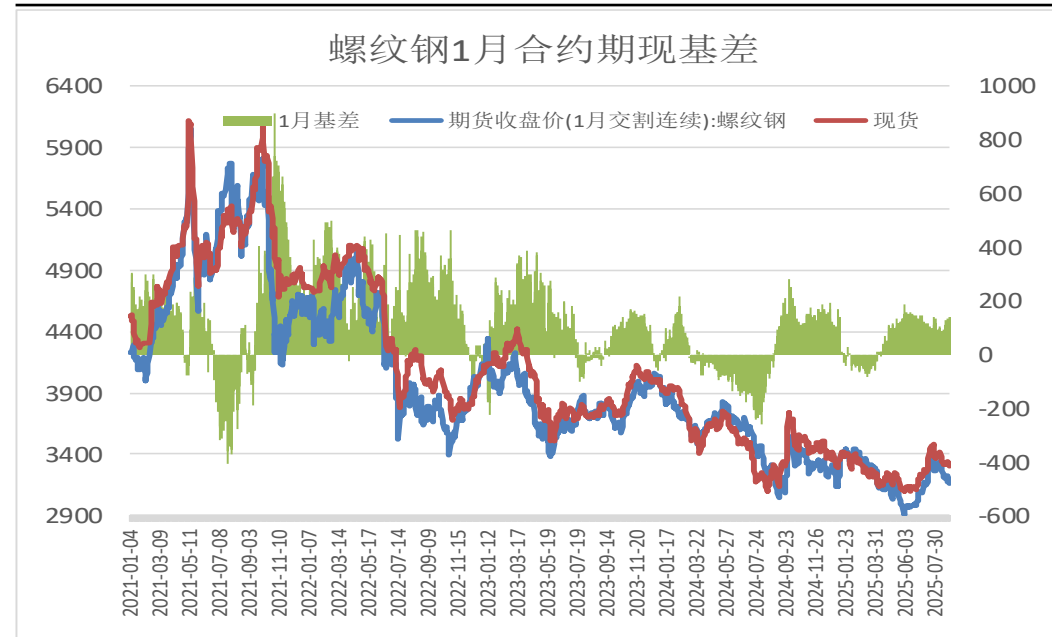
本周现货价格下调，基差走强

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

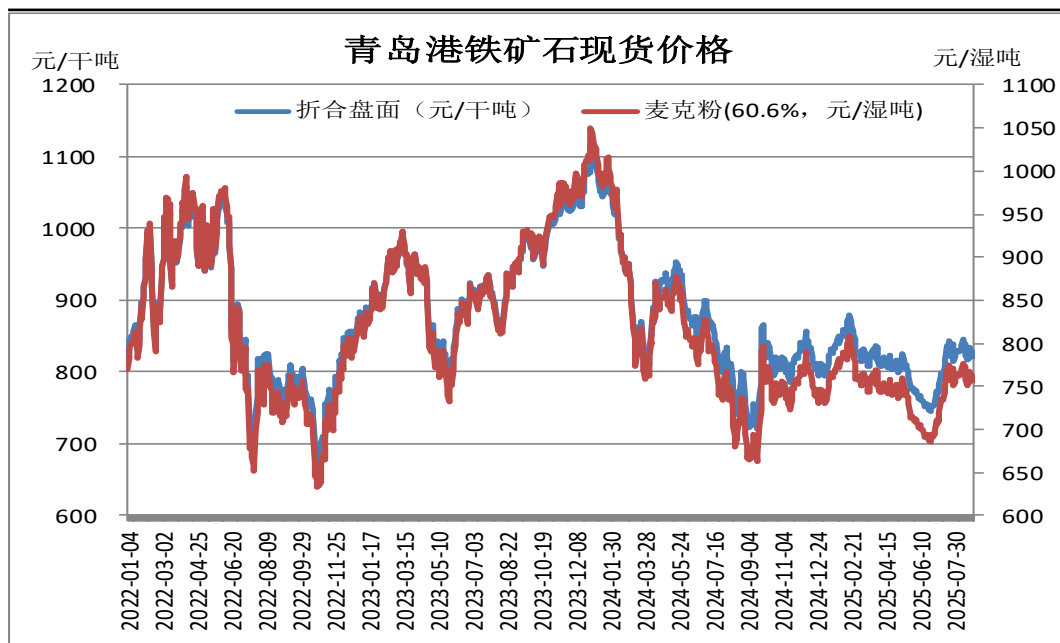


来源: wind 瑞达期货研究院

- 8月29日，杭州三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为3300元/吨，周环比-20元/吨；全国均价为3333元/吨，周环比-6元/吨。
- 本周，螺纹钢现货价格强于期货价格，29日期现基差为140元/吨，周环比+15元/吨。

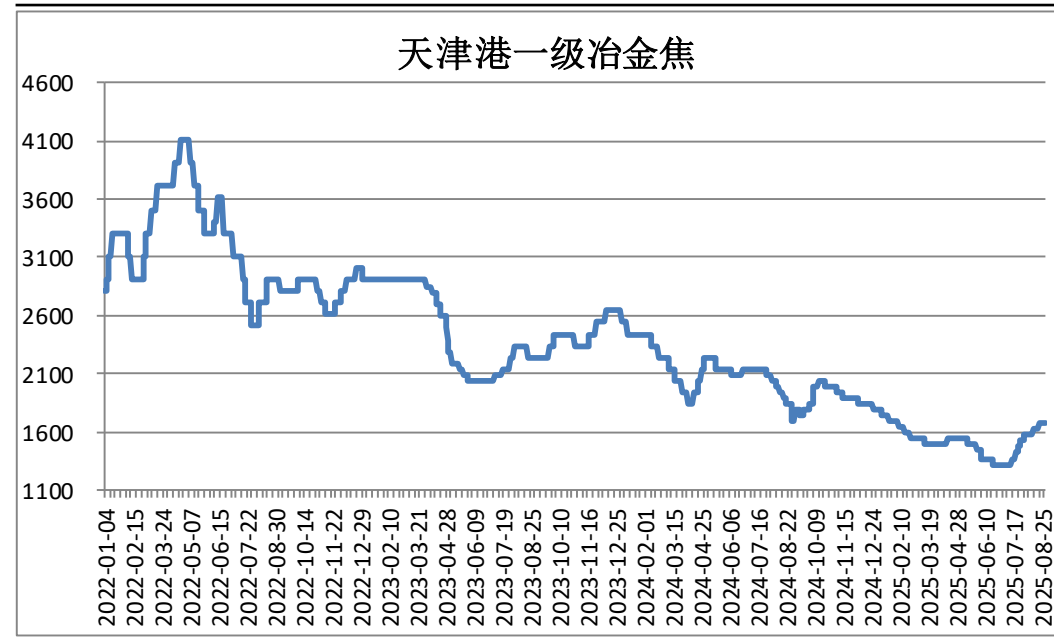
本周炉料铁矿石现货上调，焦炭现货价格持平

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

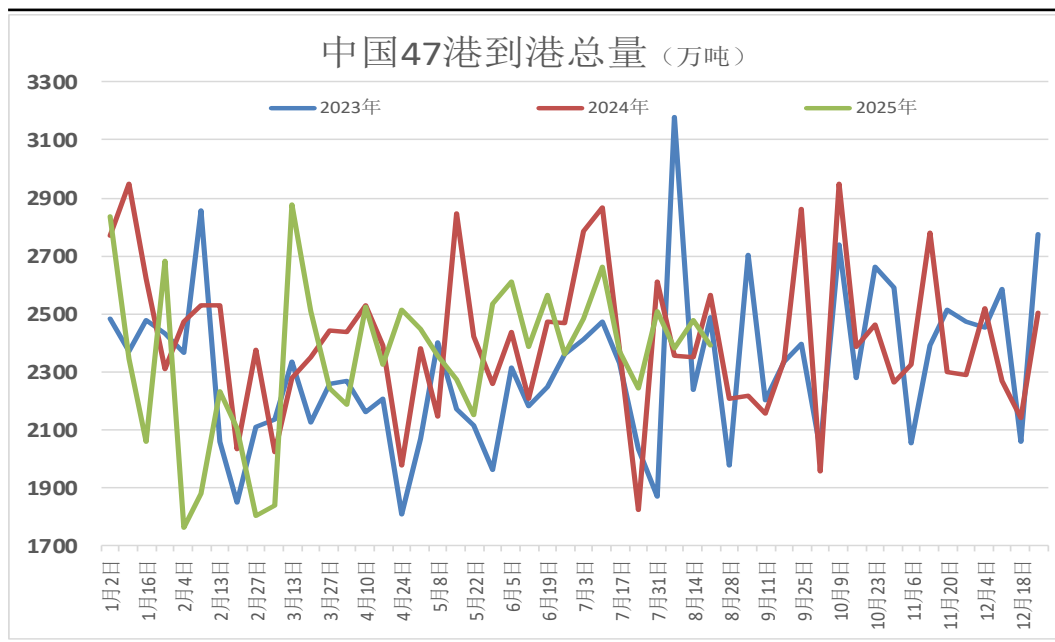


来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月29日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报828元/干吨，周环比+9元/干吨。
- 8月29日，天津港一级冶金焦现货报价1670元/吨，周环比+0元/吨。

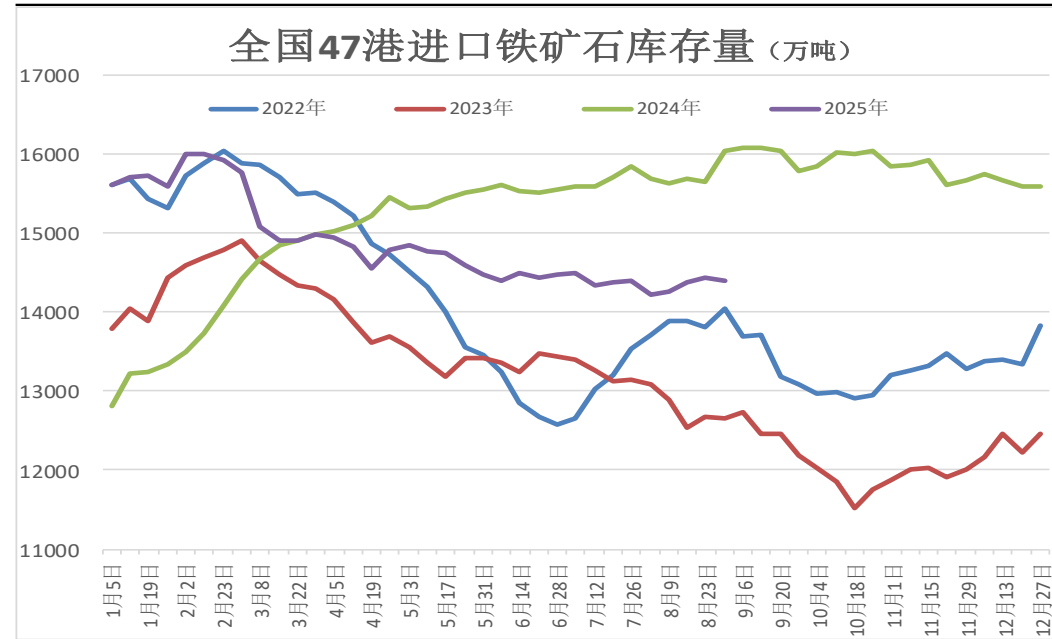
本期47港口到港量减少，港口库存减少

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

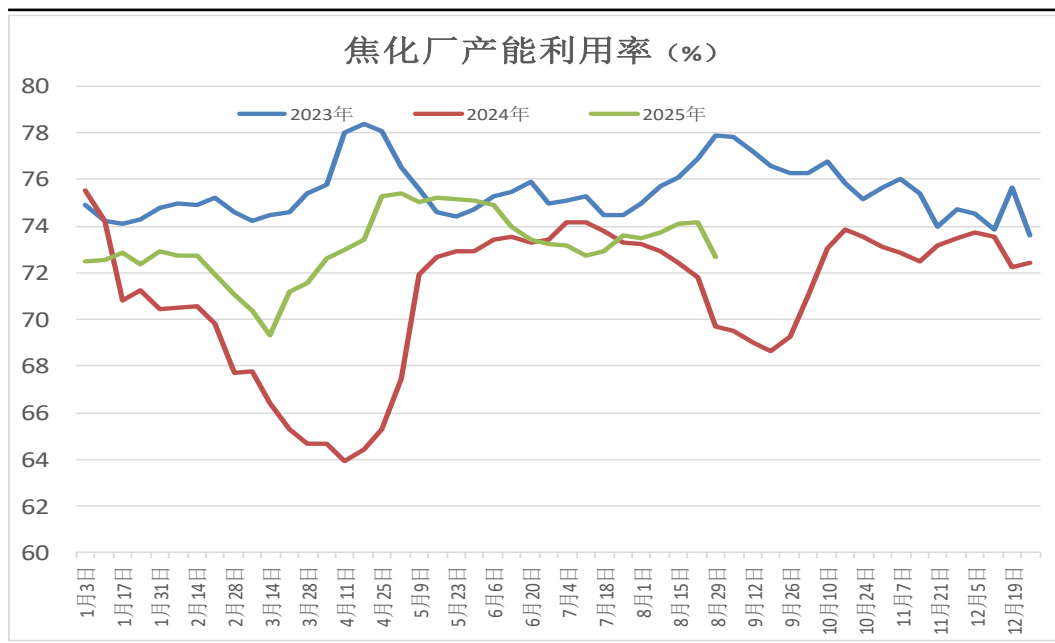


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2025年08月18日-08月24日中国47港到港总量2462.3万吨，环比减少240.8万吨；中国45港到港总量2393.3万吨，环比减少83.3万吨；北方六港到港总量1153.0万吨，环比减少99.5万吨。
- 本周，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量14388.02万吨，环比下降56.18万吨；日均疏港量334.14万吨，降6.90万吨。分量方面，澳矿库存6130.31万吨，降128.72万吨；巴西矿库存5426.76万吨，增59.87万吨；贸易矿库存9228.02万吨，增14.69万吨。

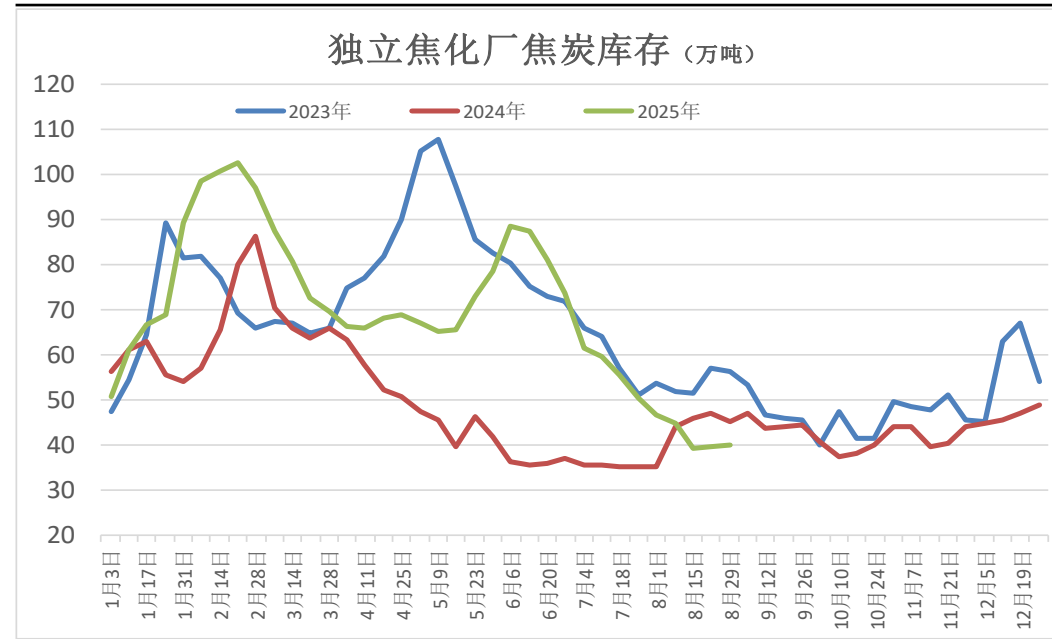
本周焦化厂产能利用率下调，焦炭库存增加

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

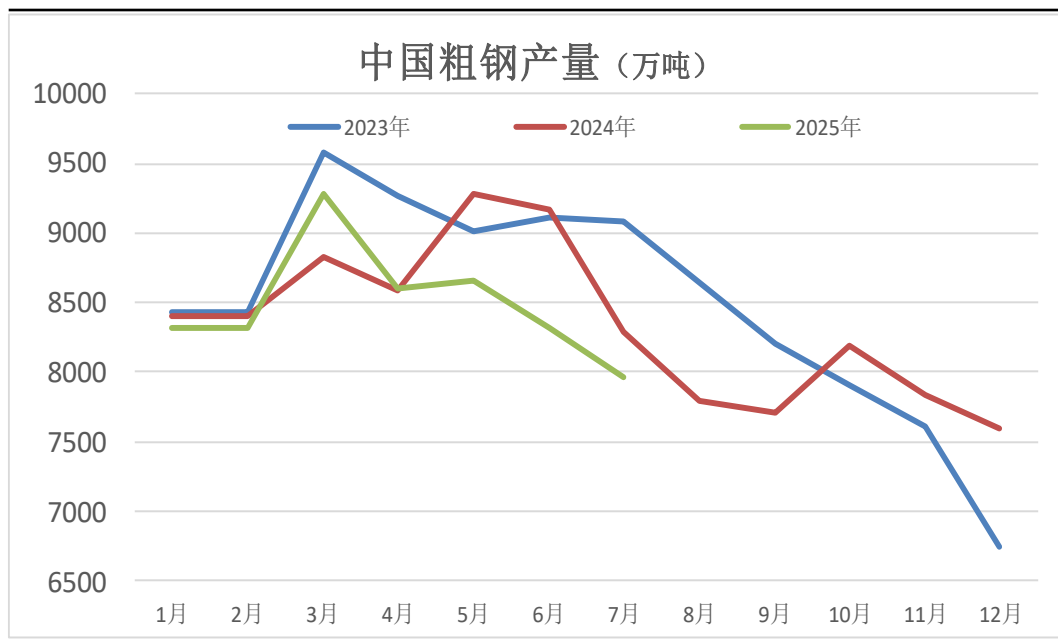


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为72.70% 减 1.47 %; 焦炭日均产量51.28 减 1.03 , 焦炭库存39.81 增 0.34 , 炼焦煤总库存819.87 减 4.07 , 焦煤可用天数12.0天 增 0.18 天。

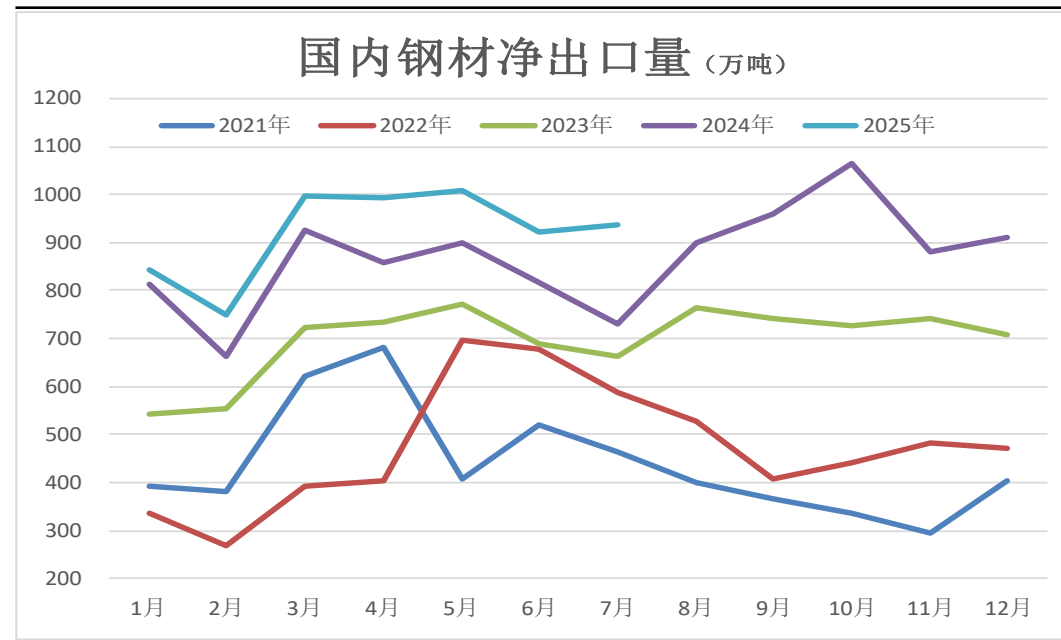
供应端——7月份粗钢产量环比减少

图13、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、钢材净出口量

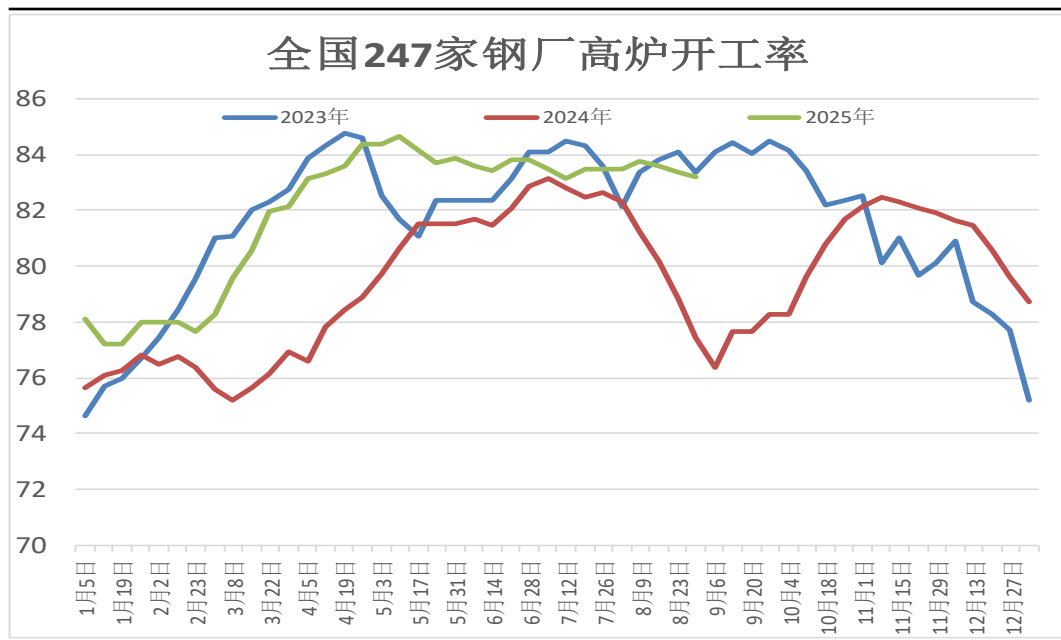


来源: wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示: 2025年7月全国粗钢产量为7966万吨, 同比下降4.0%; 1-7月累计: 全国累计生产粗钢59447万吨, 同比下降3.1%。
- 海关总署数据显示, 2025年7月中国出口钢材983.6万吨, 较上月增加15.8万吨, 环比增长1.6%; 1-7月累计出口钢材6798.3万吨, 同比增长11.4%。7月中国进口钢材45.2万吨, 较上月减少1.8万吨, 环比下降3.8%; 1-7月累计进口钢材347.6万吨, 同比下降15.7%。

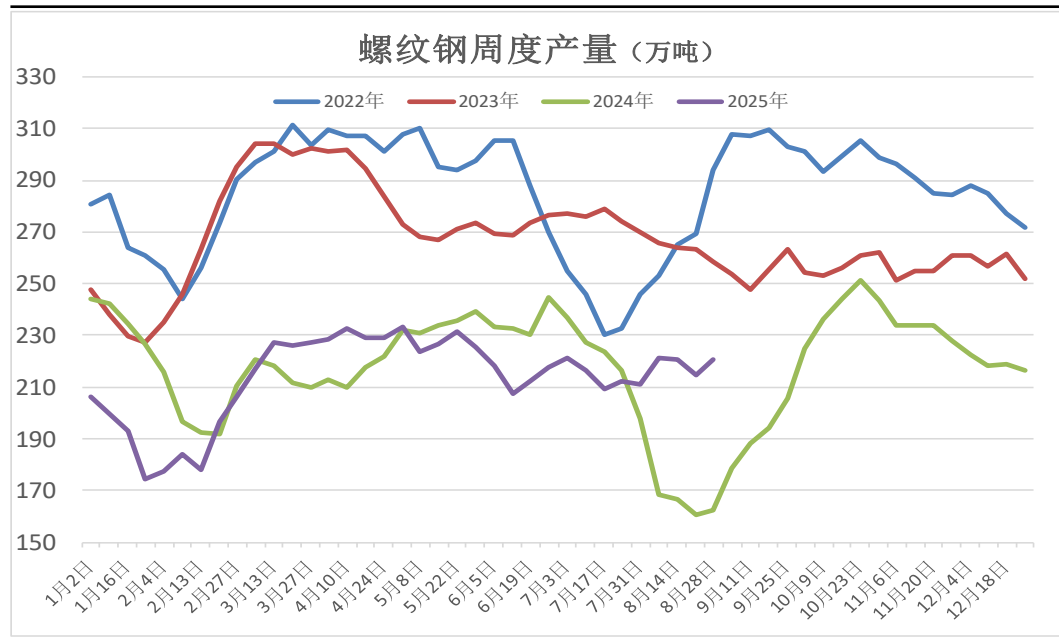
供应端——螺纹钢周度产量上调

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

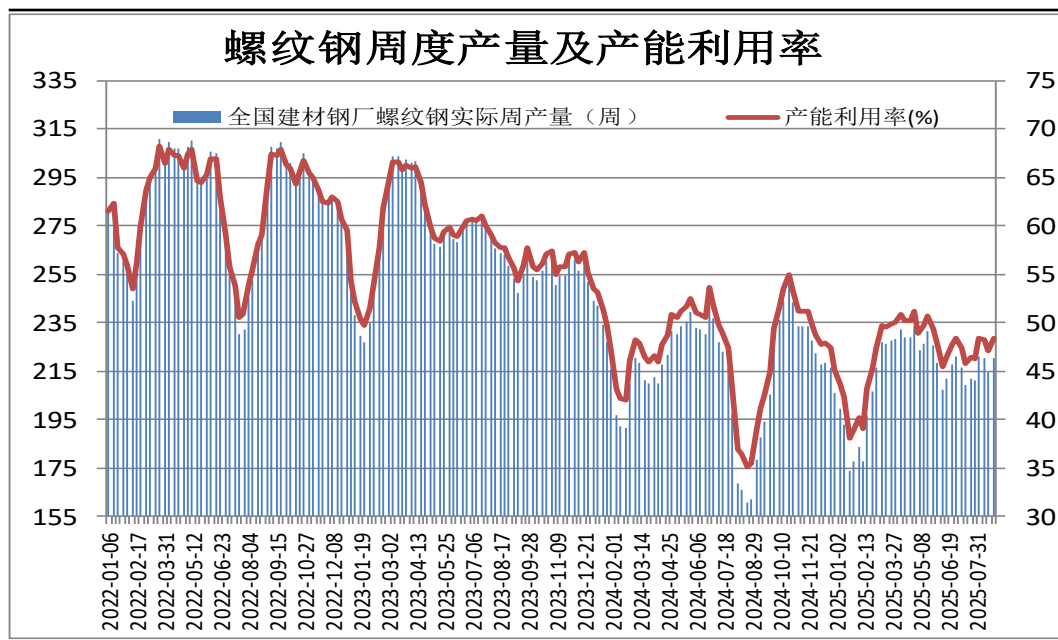


来源: wind 瑞达期货研究院

- 8月29日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.2%, 环比上周减少0.16个百分点, 同比去年增加6.79个百分点; 高炉炼铁产能利用率90.02%, 环比上周减少0.23个百分点, 同比去年增加7.06个百分点; 日均铁水产量240.13万吨, 环比上周减少0.62万吨, 同比去年增加19.24万吨。
- 8月28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220.56万吨, 较上周+5.91万吨, 较去年同期+58.34万吨。

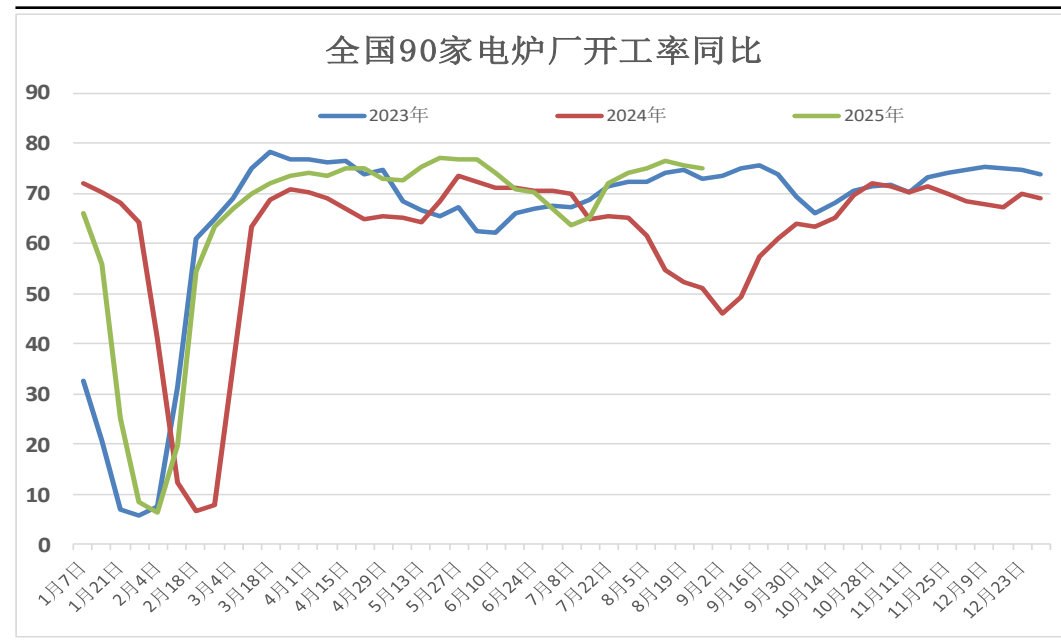
供应端——电炉钢开工率下调

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

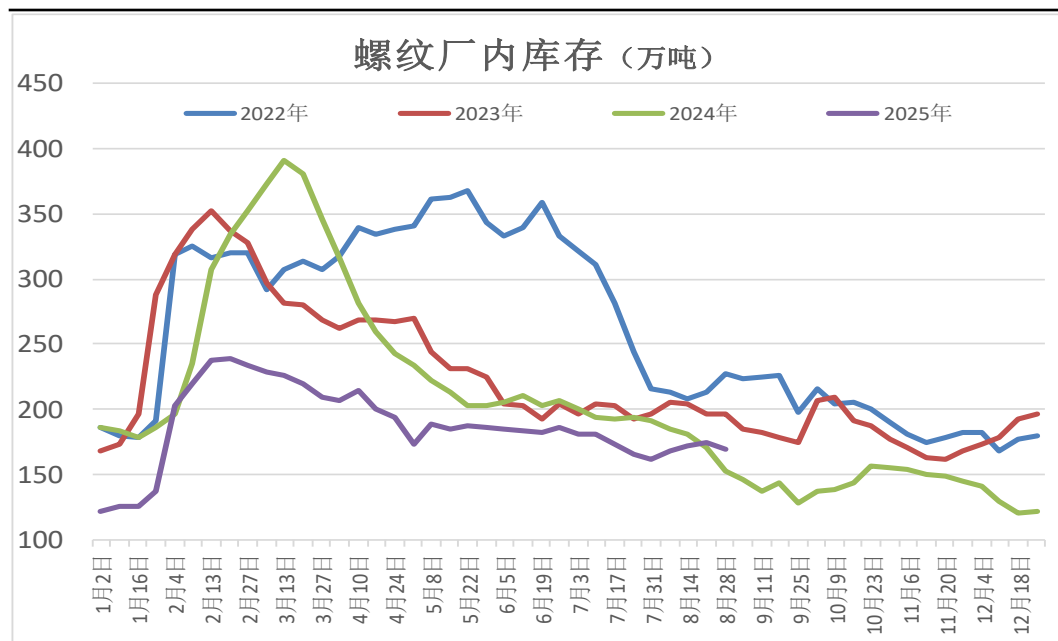


来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月28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48.35%，较上周+1.3%，较去年同期+12.79%。
- 8月29日，全国90家独立电弧炉钢厂平均开工率75.1%，环比下降0.6个百分点，同比上升28.95个百分点。其中华中、华东区域小幅下降，其余区域持平。

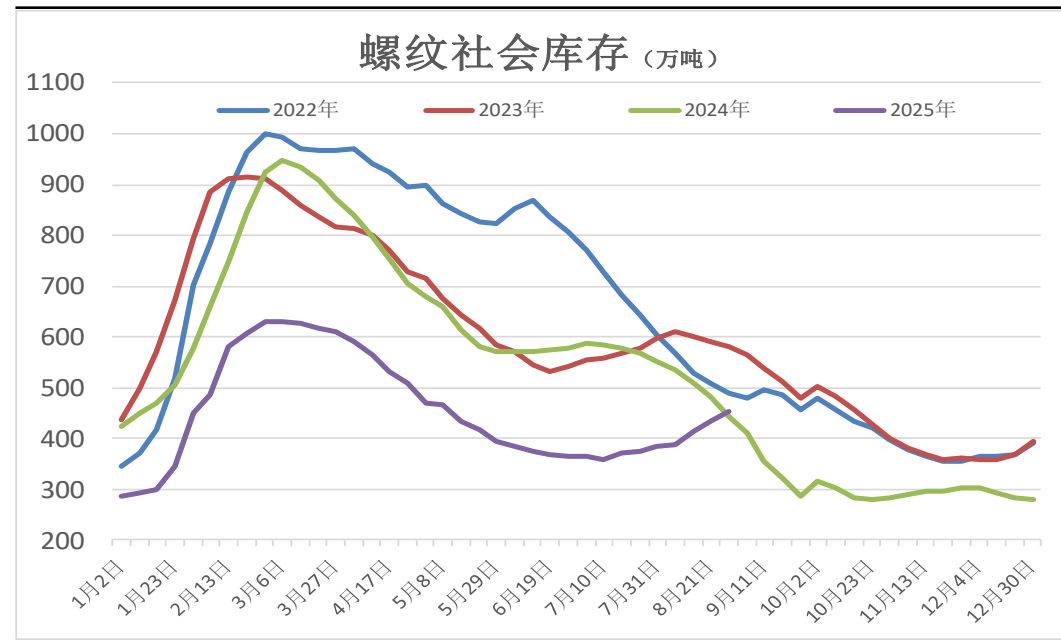
供应端——螺纹钢总库存量环比增加

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

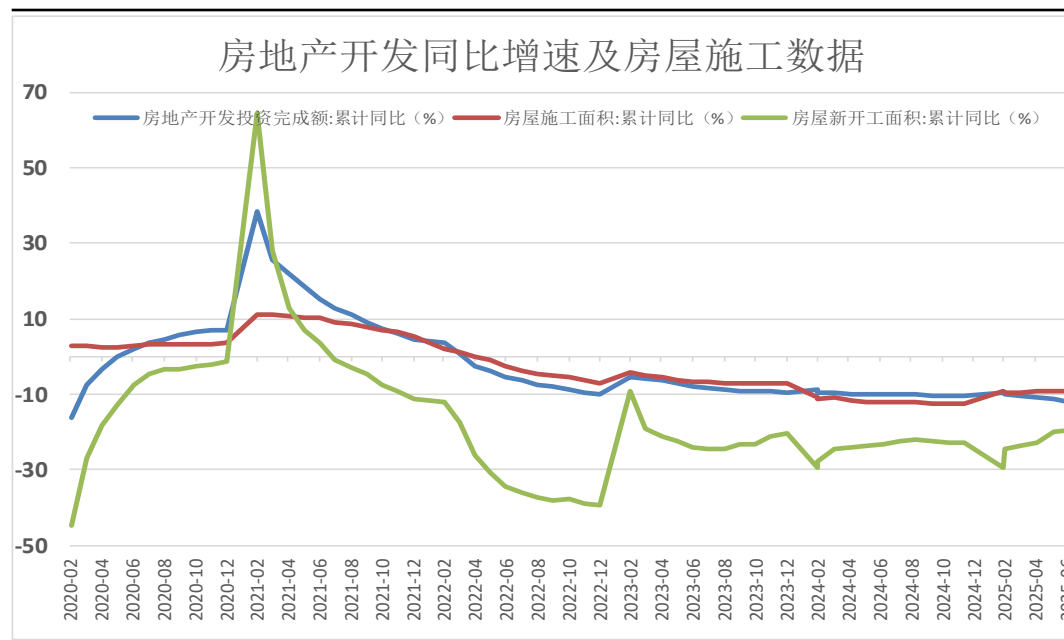


来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月28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169.62万吨，较上周-4.91万吨，较去年同期+16.79万吨。全国35个主要城市建筑钢材库量为453.77万吨，较上周+21.26万吨，较去年同期+10.81万吨。
- 螺纹钢总库存为623.39万吨，环比+16.35万吨，同比+27.6万吨。

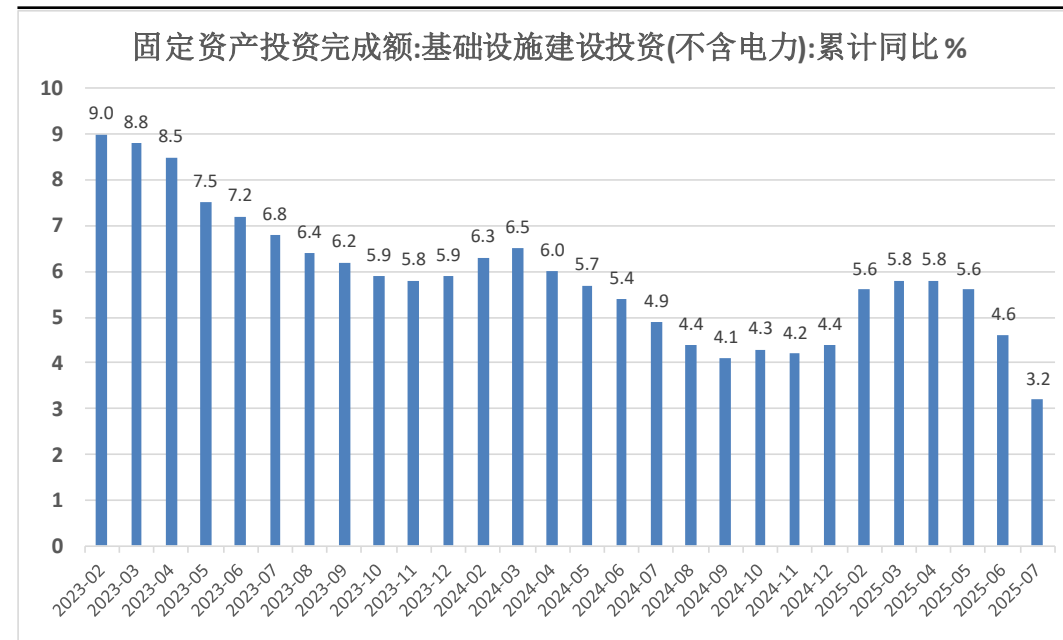
需求端——新屋开工面积同比下滑19.4%，基建投资同比增长3.2%

图21、房地产数据



来源: wind 瑞达期货研究院

图22、基建数据

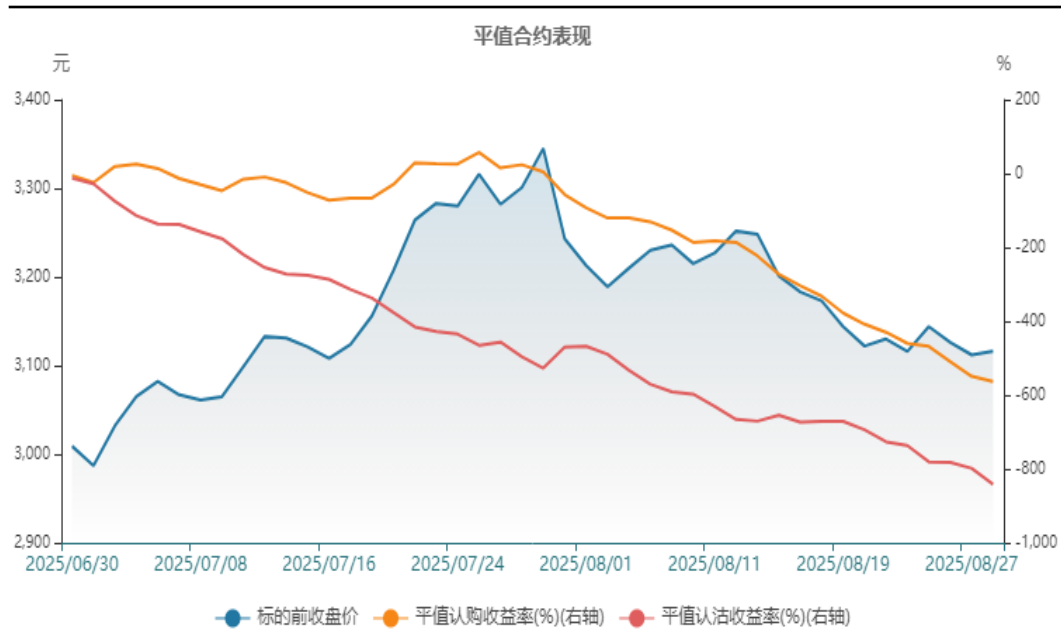


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2025年1-7月份，全国房地产开发投资53580亿元，同比下降12.0%。1-7月份，房地产开发企业房屋施工面积638731万平方米，同比下降9.2%；房屋新开工面积35206万平方米，下降19.4%；房屋竣工面积25034万平方米，下降16.5%。
- 2025年1-7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3.2%。其中，水上运输业投资增长18.9%，水利管理业投资增长12.6%，铁路运输业投资增长5.9%。

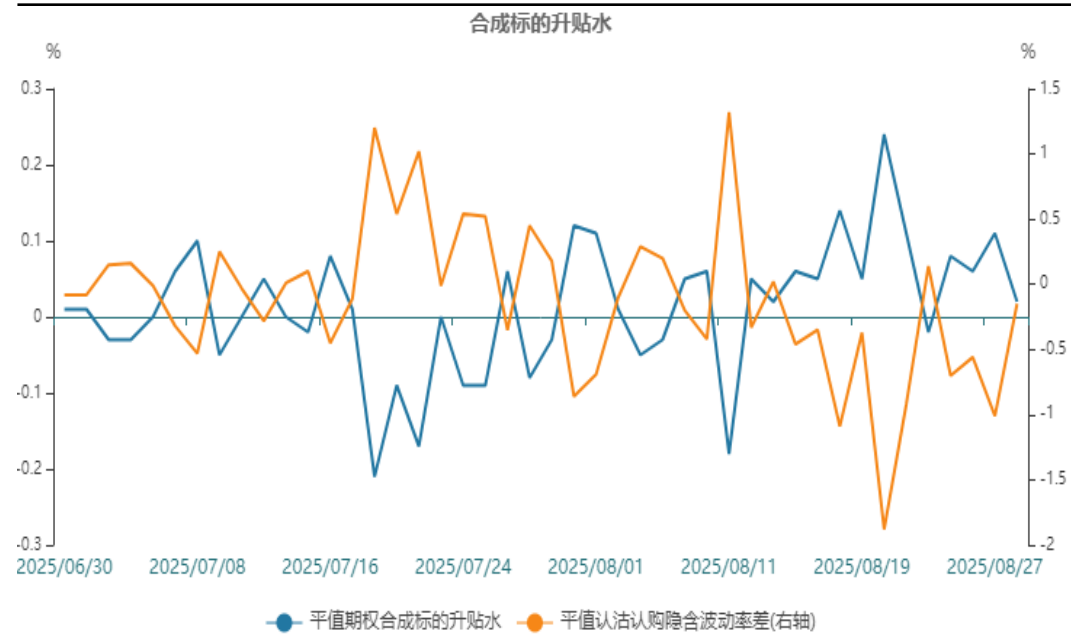
买入浅虚值认购期权

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

➤ 虽然当前钢市相对疲软，但建筑钢材进入旺季，下游或有补库需求。建议，择机买入浅虚值认购期权。

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。