

「2025.07.18」

螺纹钢市场周报

反内卷继续助力 螺纹期价震荡偏强

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18日收盘，螺纹主力合约期价3147（+14），杭州螺纹中天现货价格3310（+30）。（单位：元/吨）
2. 产量：螺纹产量继续下滑。209.06（-7.6）。（单位：万吨）
3. 需求：消费淡季，表观需求继续回落。本期表需206.17（-15.33），（同比-25.27）。（单位：万吨）
4. 库存：厂库降，社库增。螺纹钢总库存543.26（+2.89），（同比-227.31）。（单位：万吨）
5. 盈利率：钢厂盈利率60.17%，环比上周增加0.43个百分点，同比去年增加28.14个百分点。

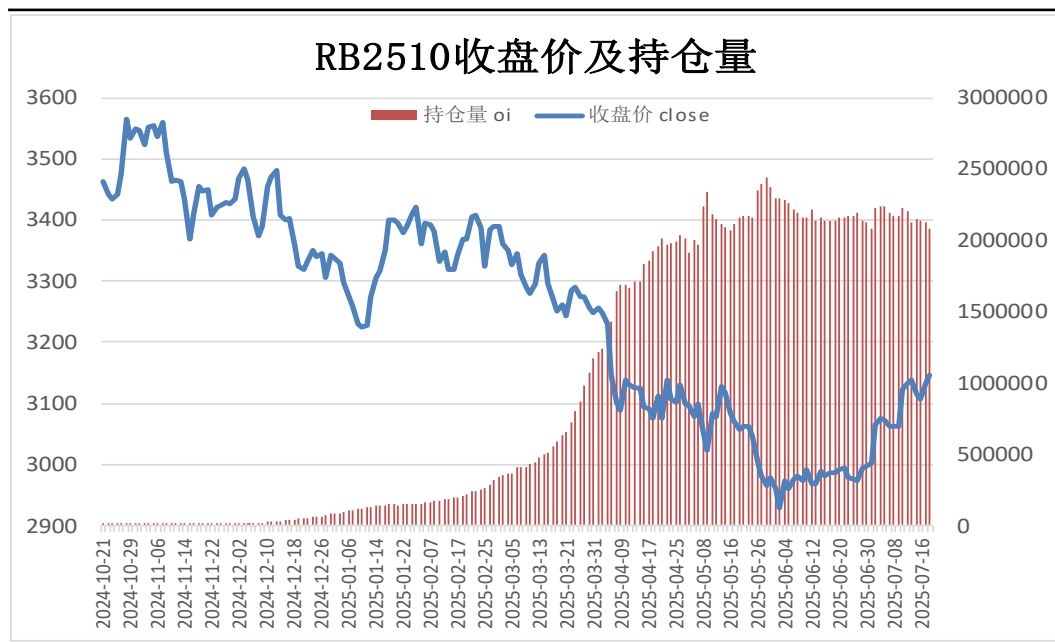
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观方面：**海外**，（1）特朗普表示，如果无法在50天内达成协议结束俄乌冲突，美国将对俄罗斯实施“非常严厉的、大约100%的关税”。（2）美国总统特朗普发布致墨西哥和欧盟的信件，宣布自2025年8月1日起，美国将对来自墨西哥和欧盟的输美产品征收30%的关税。**国内**，（1）上半年固定资产投资增长2.8%，其中房地产开发投资下降11.2%。（2）国常会指出，做强国内大循环是推动经济行稳致远的战略之举。要找准关键着力点，深入实施提振消费专项行动。
2. 供需方面：螺纹钢周度产量继续下调，产能利用率降至45%附近，但电炉钢受钢价反弹影响开工率上调；消费淡季，终端需求表现一般，表观需求继续回落，同时螺纹钢库存拐点出现。
3. 成本方面：铁矿石和煤焦继续同步上涨，由于焦煤供给端收缩，矿山和洗煤厂精煤库存继续减少，同时钢厂高炉开工率和铁水产量止跌回升，增加炉料需求。
4. 技术方面：RB2510合约向上走高，日K线均线组合多头排列；MACD指标显示DIFF与DEA运行于0轴上方，红柱平稳。
5. 策略建议：宏观面，反内卷推动落后产能有序退出预期继续发酵；产业面，消费淡季，螺纹钢整体保持低产量，低库存，煤焦矿保持强势成本端支撑增强。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。

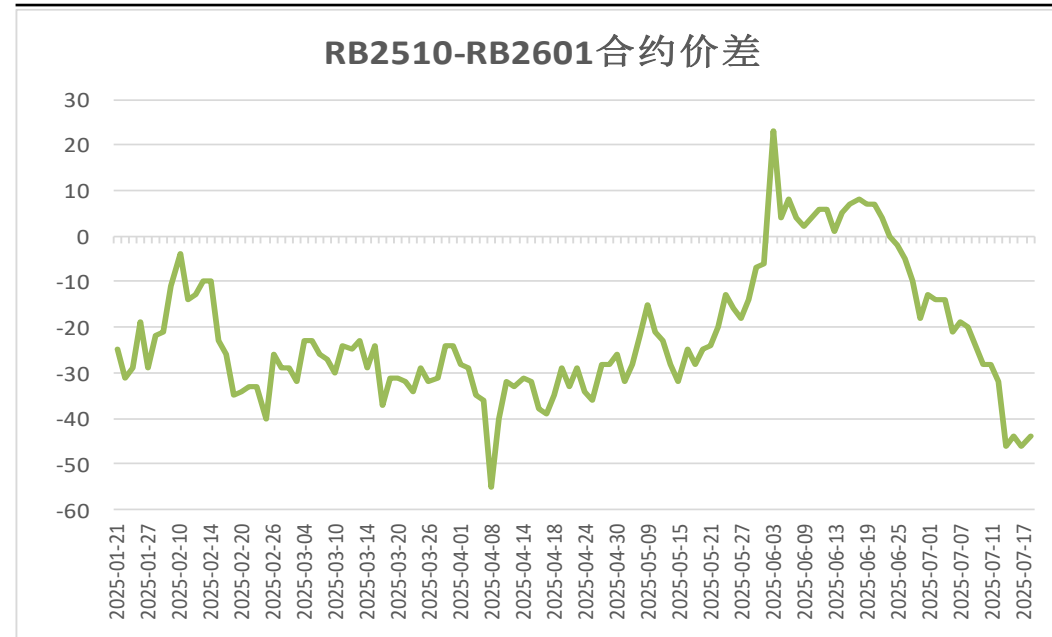
本周期货价格继续走高

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

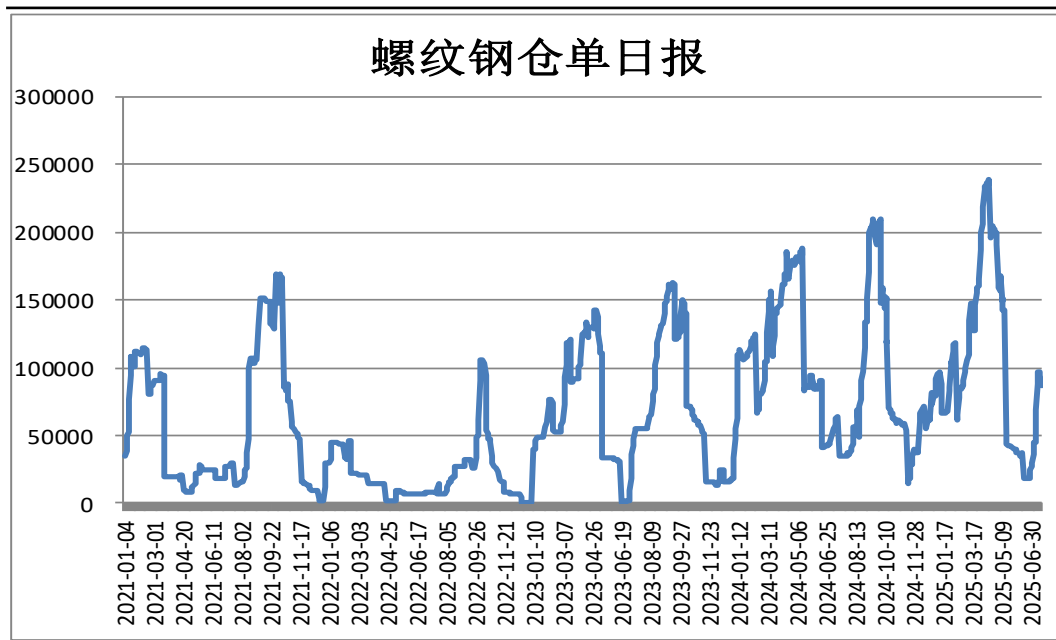


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，RB2510合约继续走高。
- 本周，RB2510合约弱于RB2601合约，18日价差为-44元/吨，周环比-16元/吨。

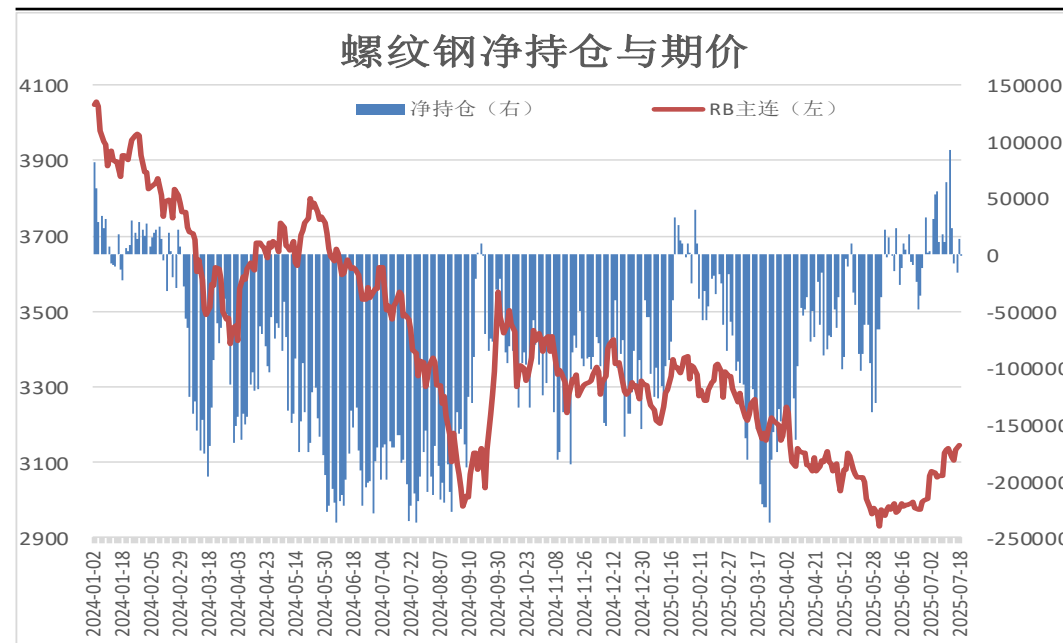
本周螺纹钢仓单增加，前20名持仓净空增加

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

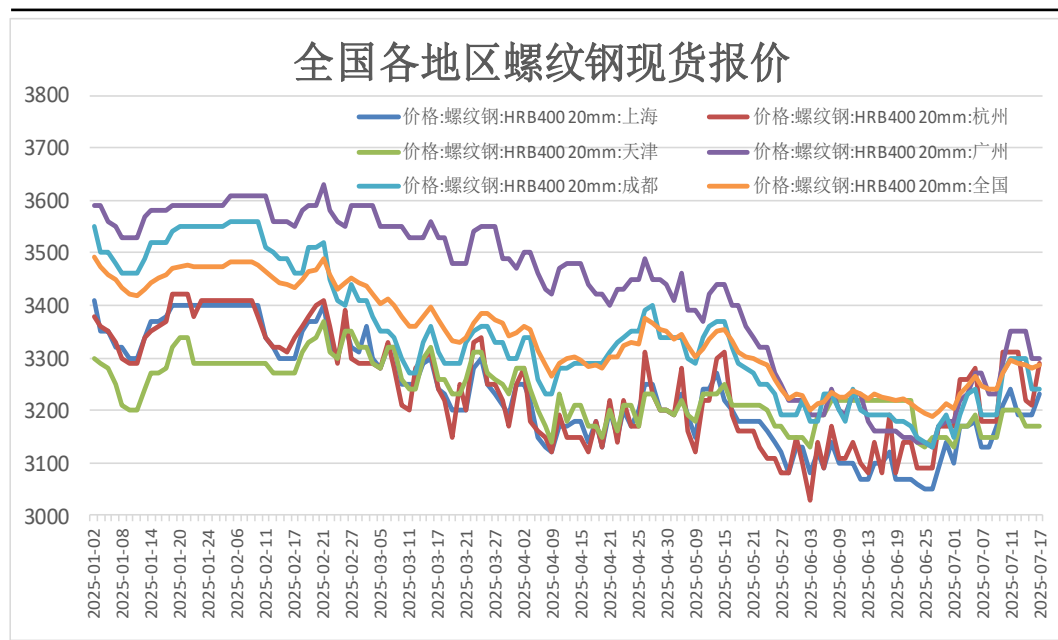


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月18日，上海期货交易所螺纹钢仓单量为87431吨，周环比+18239吨。
- 7月18日，螺纹钢期货合约前二十名净持仓为净空1033张，较上一周增加93907张。

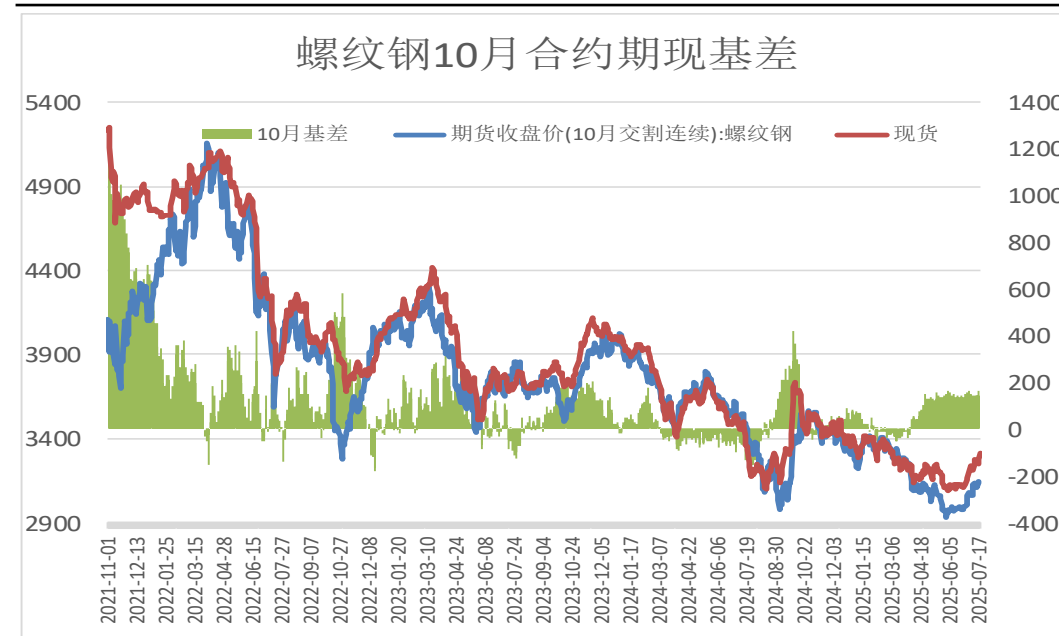
本周现货价格上调，基差走强

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

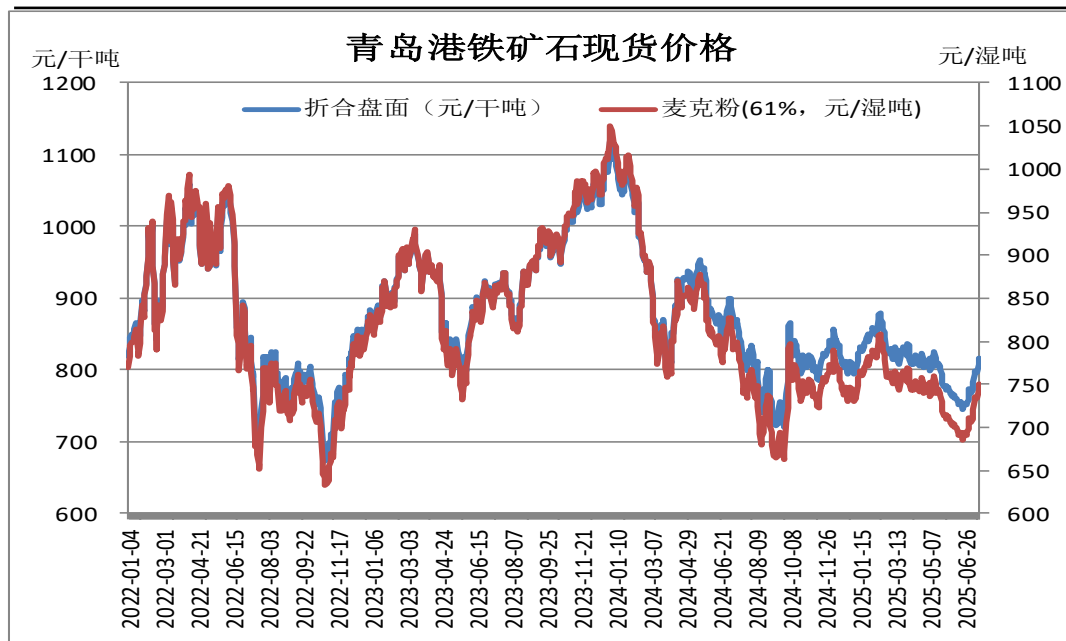


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月18日，杭州三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为3310元/吨，周环比+30元/吨；全国均价为3320元/吨，周环比+25元/吨。
- 本周，螺纹钢现货价格强于期货价格，18日期现基差为163元/吨，周环比+16元/吨。

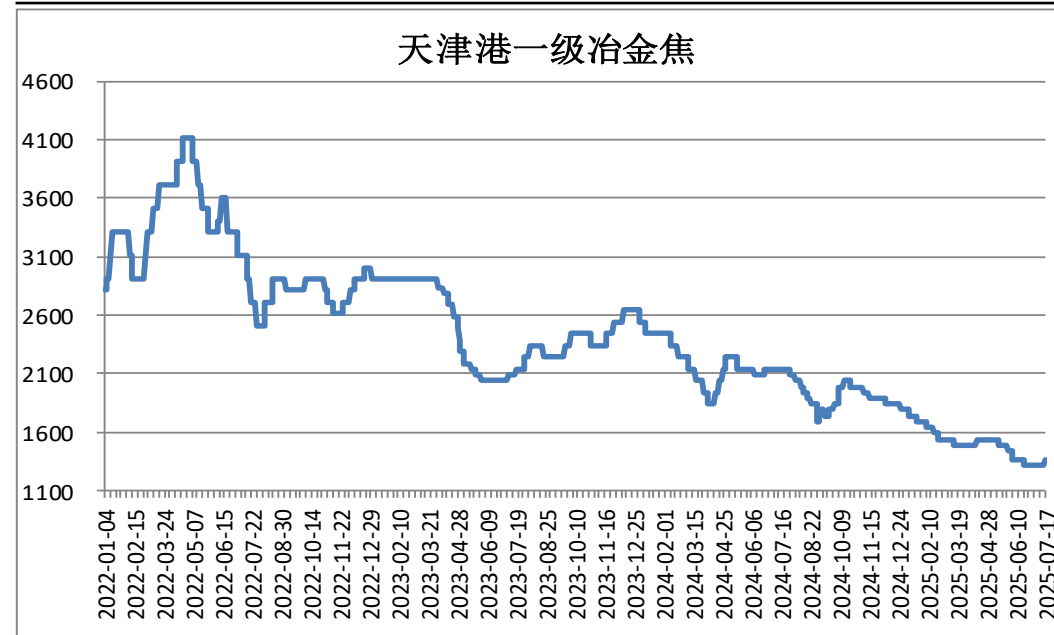
本周炉料铁矿石现货上调，焦炭现货价格上调

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

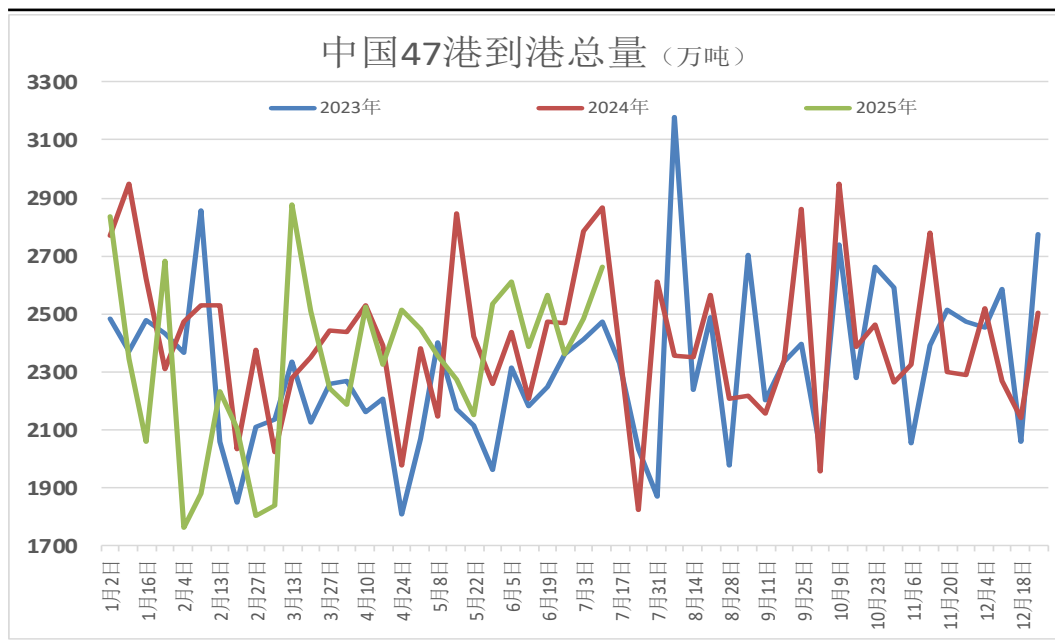


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月18日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报816元/干吨，周环比+22元/干吨。
- 7月18日，天津港一级冶金焦现货报价1370元/吨，周环比+50元/吨。

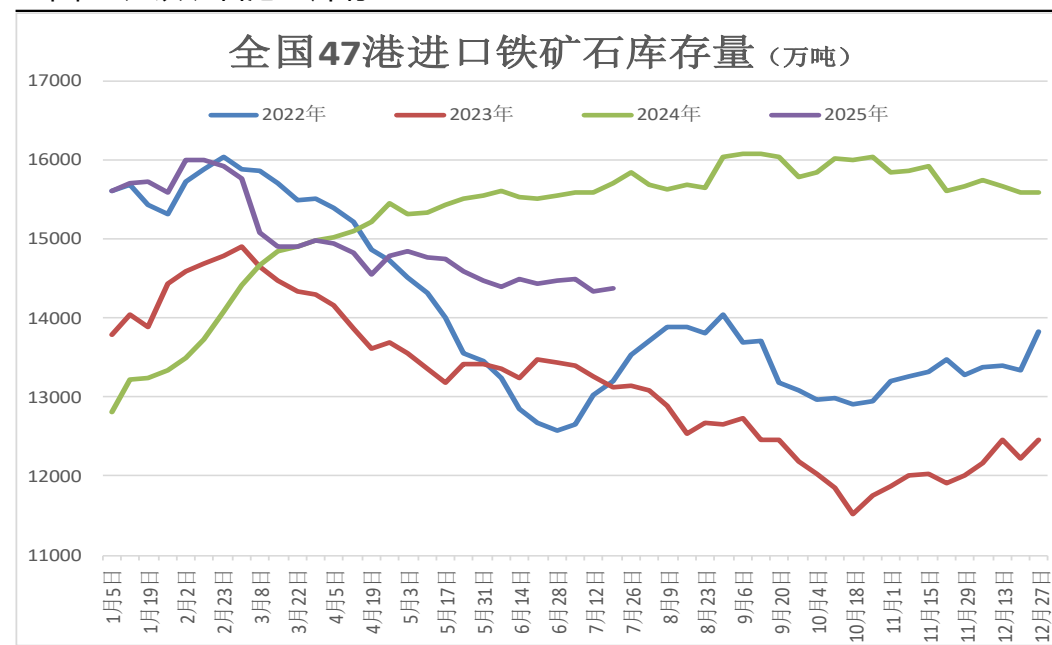
本期47港口到港量增加，港口库存增加

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

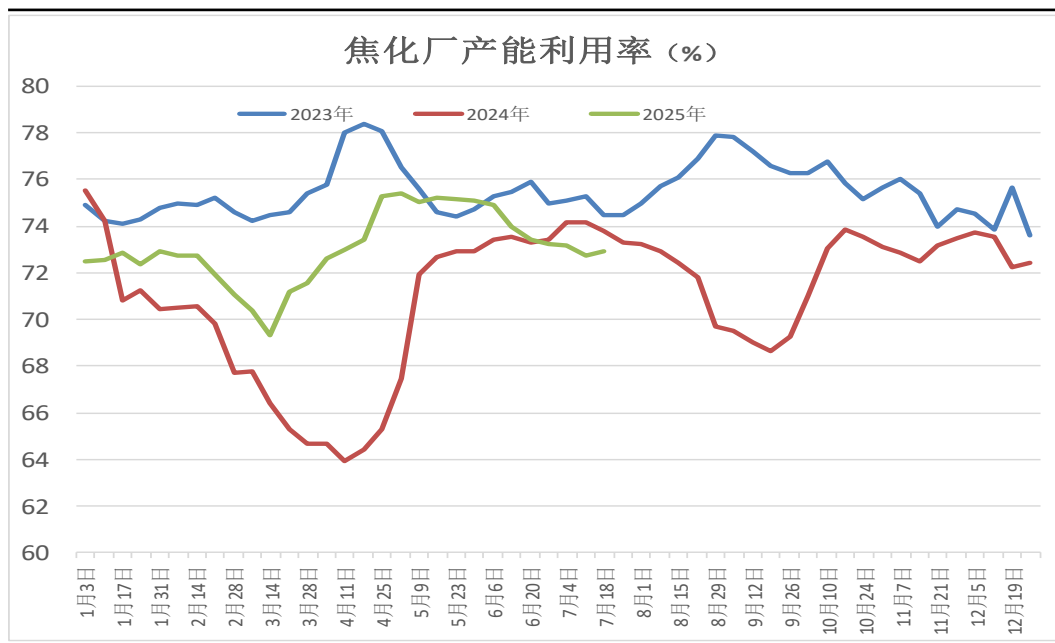


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2025年07月07日-07月13日中国47港到港总量2883.2万吨，环比增加347.7万吨；中国45港到港总量2662.1万吨，环比增加178.2万吨；北方六港到港总量1147.9万吨，环比减少264.1万吨。
- 本周，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量14381.51万吨，环比增加34.62万吨；日均疏港量338.76万吨，增0.96万吨。分量方面，澳矿库存6220.82万吨，增72.00万吨；巴西矿库存5178.23万吨，降54.00万吨；贸易矿库存9193.54万吨，降46.36万吨。

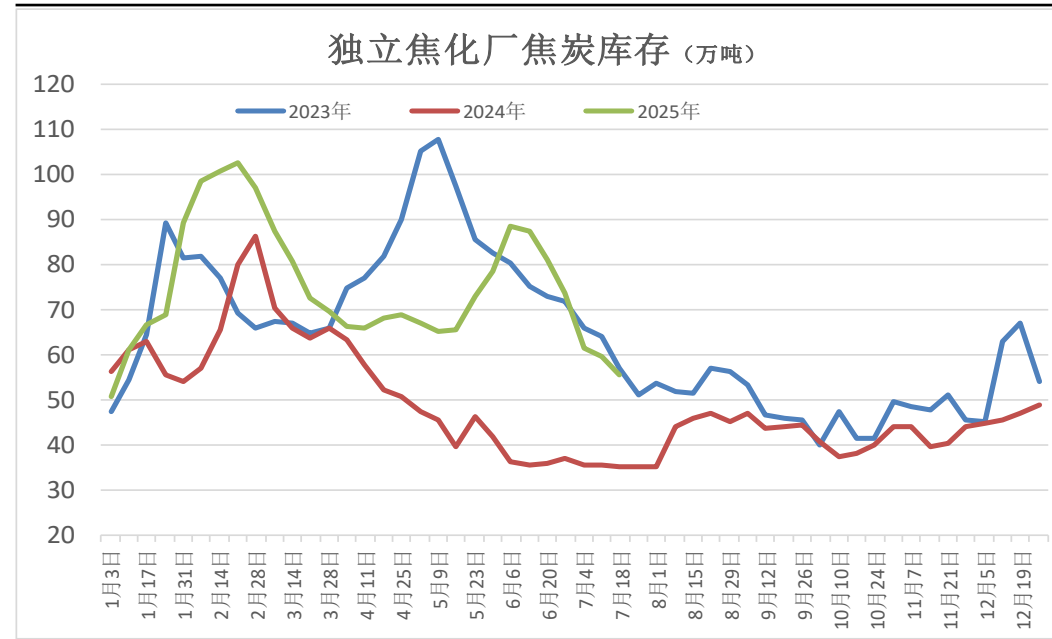
本周焦化厂产能利用率提升，焦炭库存下滑

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

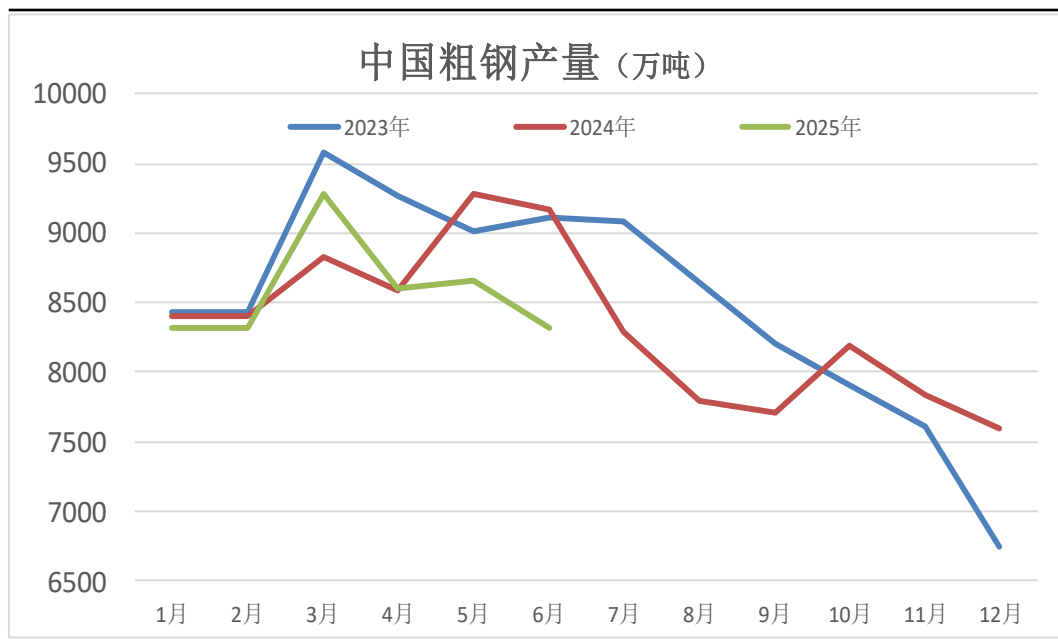


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本：产能利用率为72.90% 增 0.18 %；焦炭日均产量51.41 增 0.12，焦炭库存55.55 减 4.03，炼焦煤总库存790.19 增 37.75，焦煤可用天数11.6天 增 0.53 天。

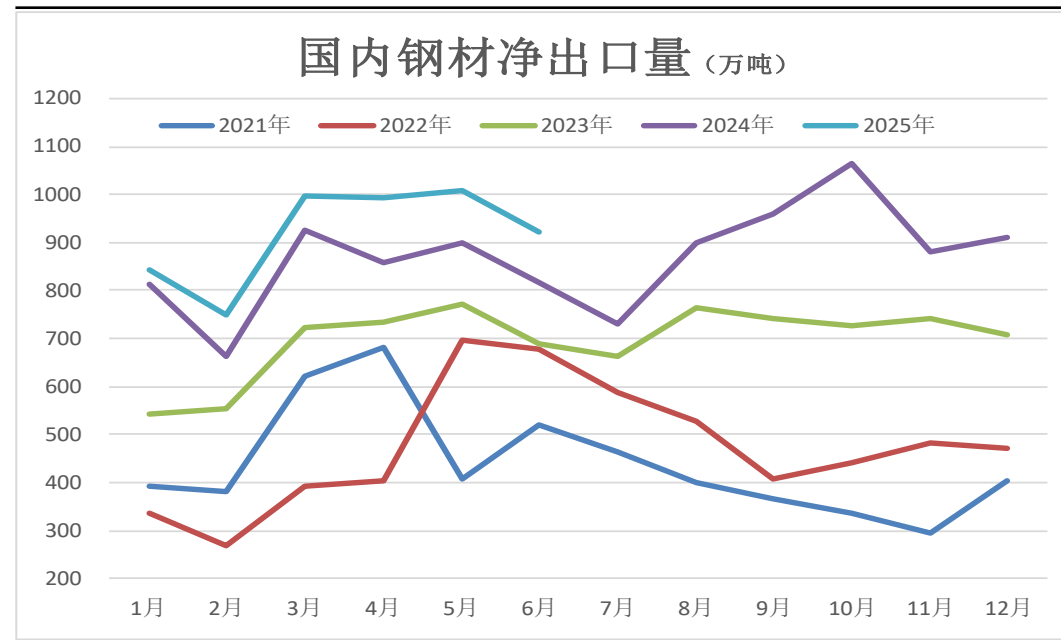
供应端——6月份粗钢产量同比减少

图13、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图14、钢材净出口量

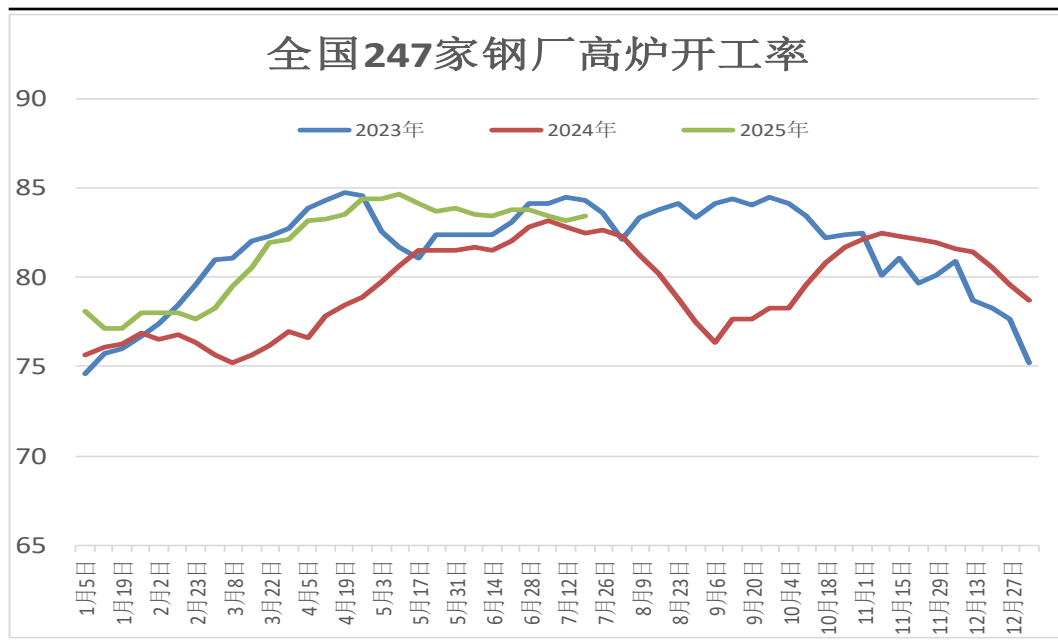


来源：wind 瑞达期货研究院

- 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%。

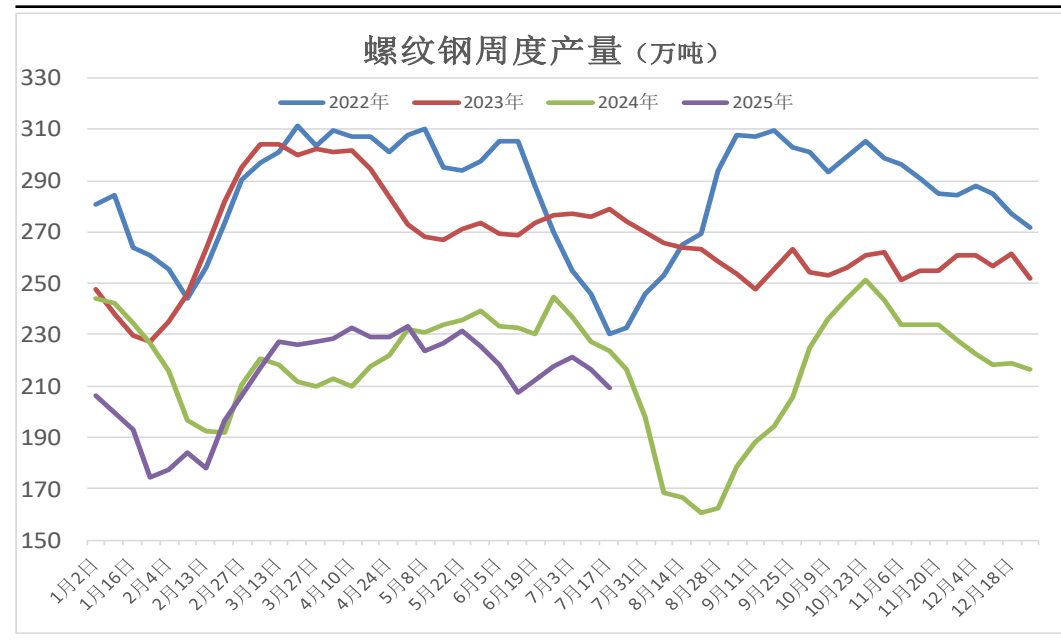
供应端——螺纹钢周度产量下调

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

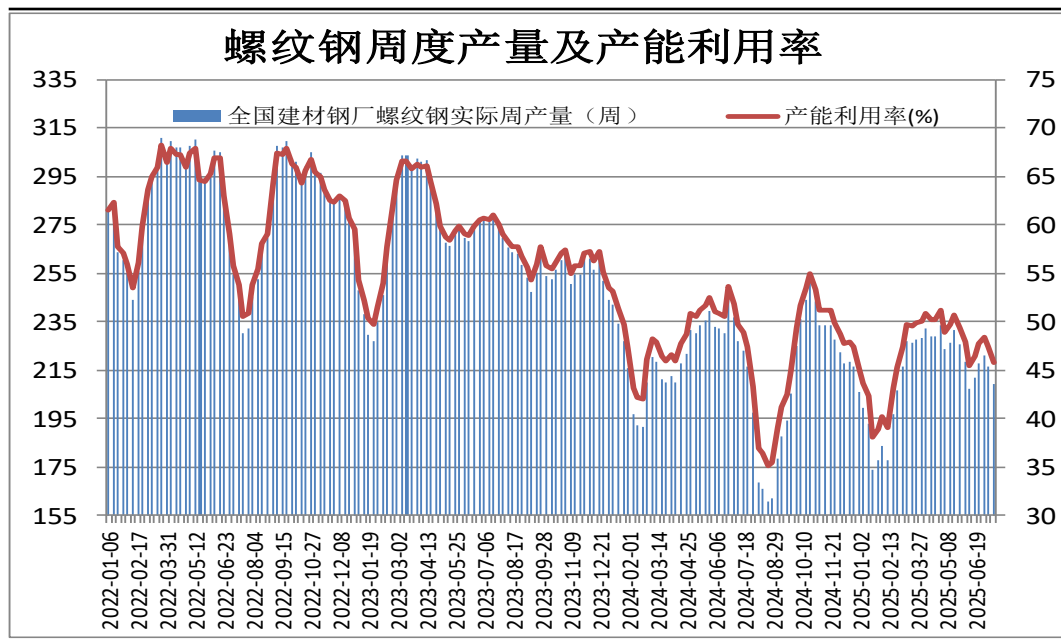


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月18日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.46%，环比上周增加0.31个百分点，同比去年增加0.83个百分点；高炉炼铁产能利用率90.89%，环比上周增加0.99个百分点，同比去年增加1.27个百分点；日均铁水产量 242.44万吨，环比上周增加2.63万吨，同比去年增加2.79万吨。
- 7月17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209.06万吨，较上周-7.6万吨，较去年同期-14.41万吨。

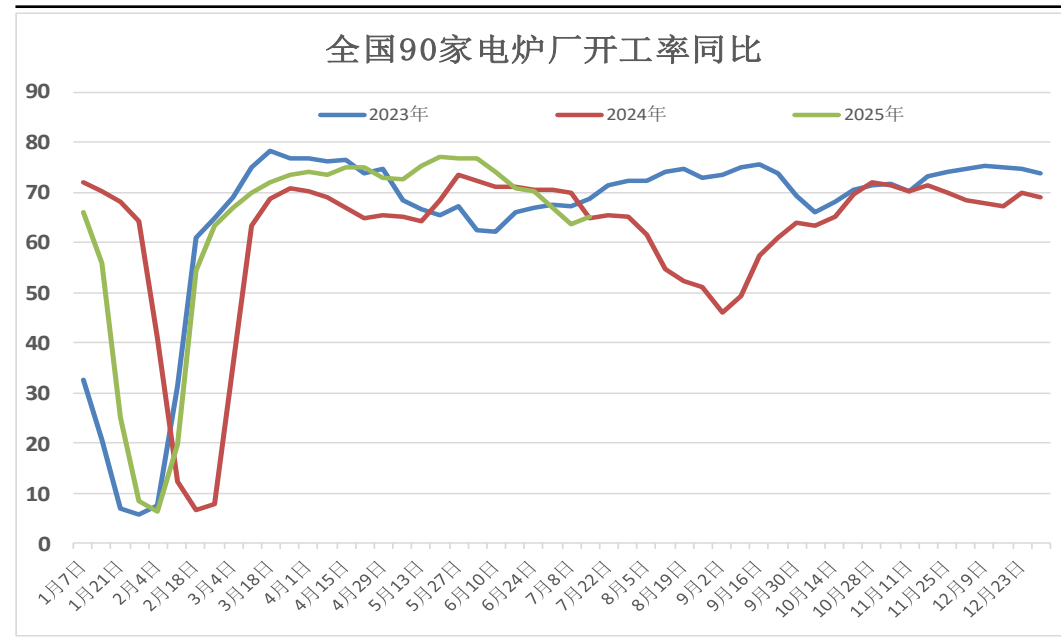
供应端——电炉钢开工率下调

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

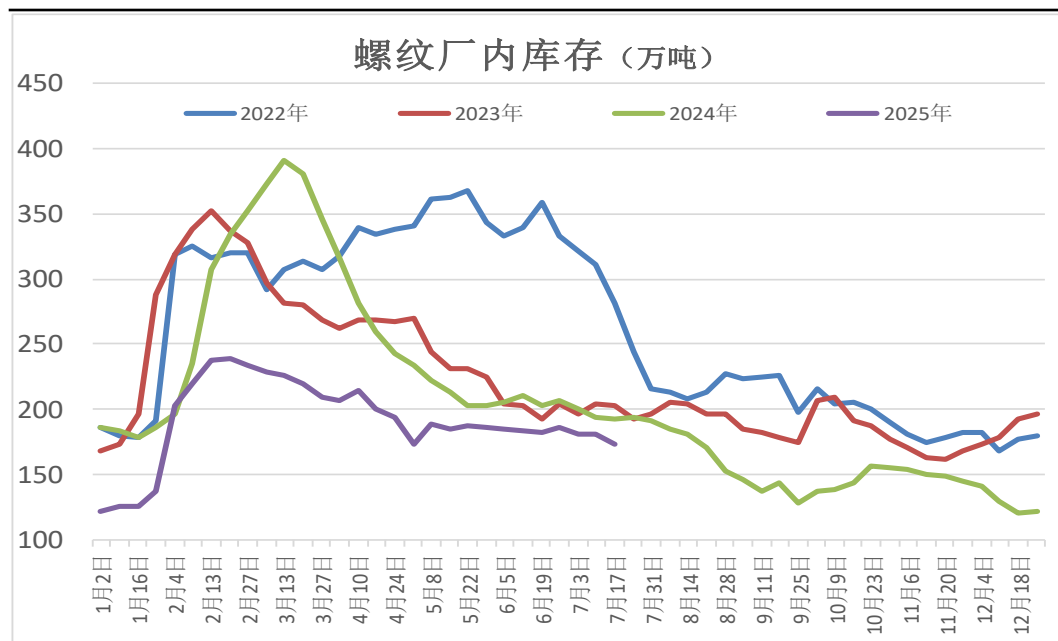


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月17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45.83%，较上周-1.66%，较去年同期-3.16%。
- Mysteel 7月18日资讯显示，全国90家独立电弧炉钢厂平均开工率65.08%，环比上升1.49个百分点，同比下降0.29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。

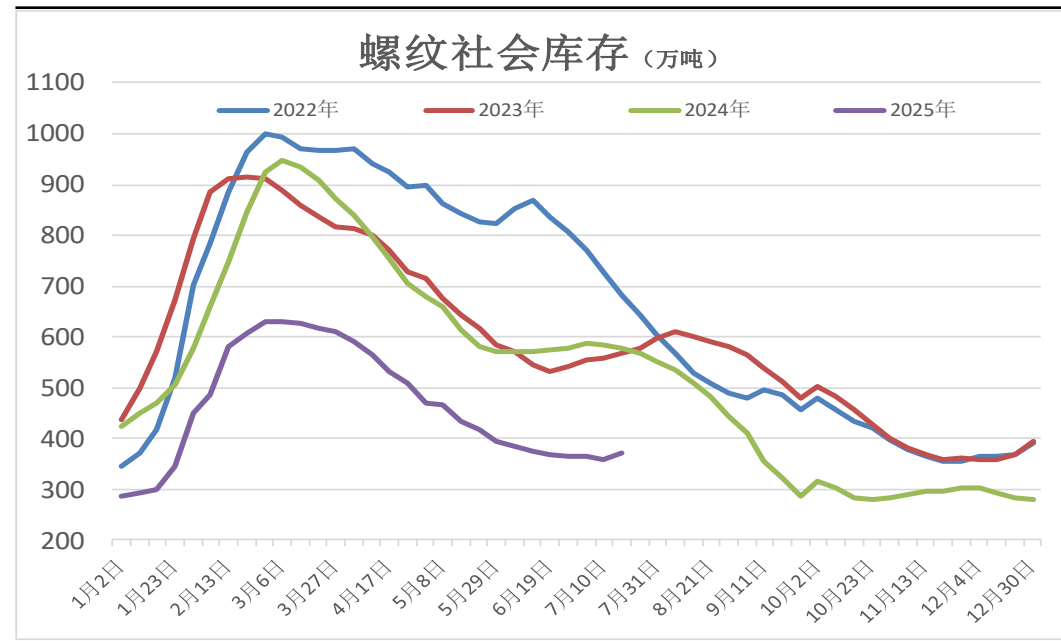
供应端——螺纹钢总库存量环比增加

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

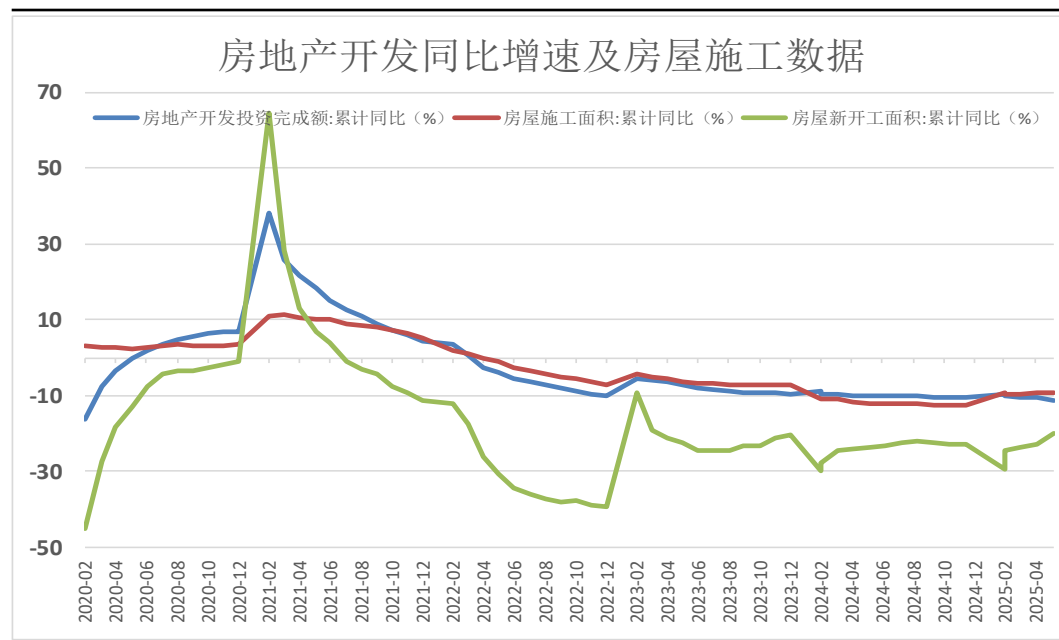


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月17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173.1万吨，较上周-7.78万吨，较去年同期-18.9万吨。全国35个主要城市建筑钢材库量为370.16万吨，较上周+10.67万吨，较去年同期-208.41万吨。
- 螺纹钢总库存为543.26万吨，环比+2.89万吨，同比-227.31万吨。

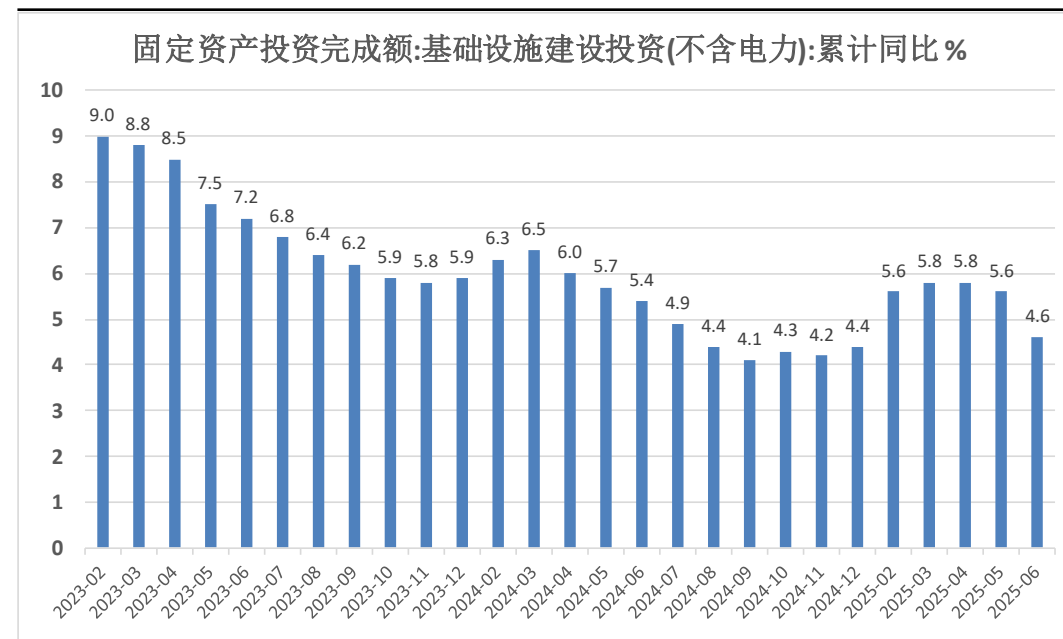
需求端——新屋开工面积同比下滑20%，基建投资同比增长4.6%

图21、房地产数据



来源: wind 瑞达期货研究院

图22、基建数据

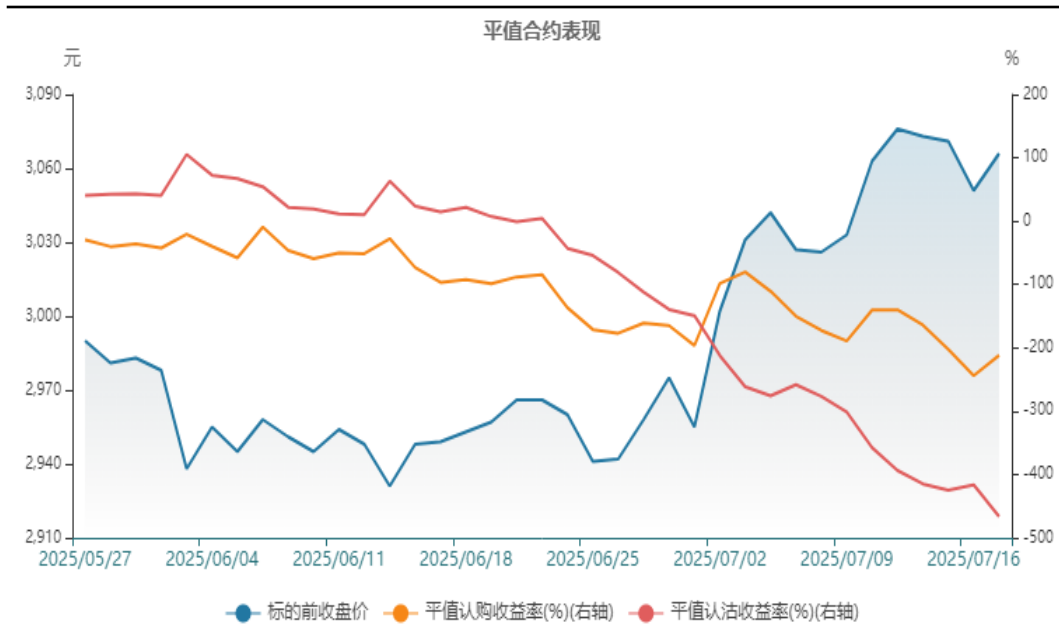


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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%。

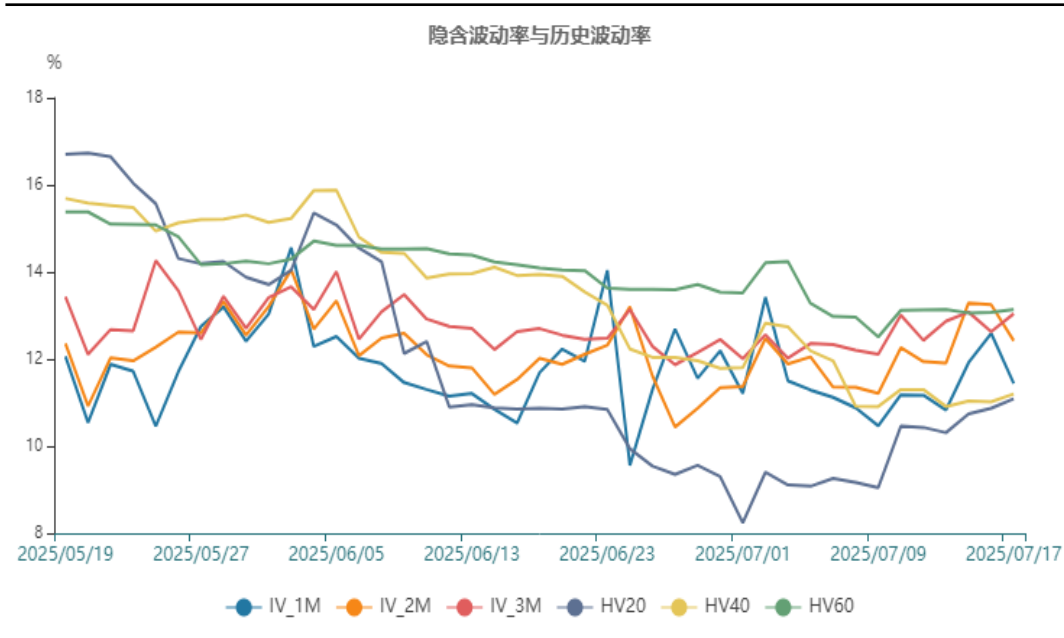
继续持有买入认购期权

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。