

螺纹周报：需求小幅增加，价格调整

日期：2025.8.8

投研中心：张凯强

投资咨询证号：Z0019831

目录

CONTENTS

1

期现走势回顾

2

螺纹需求概况

3

螺纹供给概况

4

螺纹库存概况

5

逻辑与展望



1.期现走势回顾

现货
走势

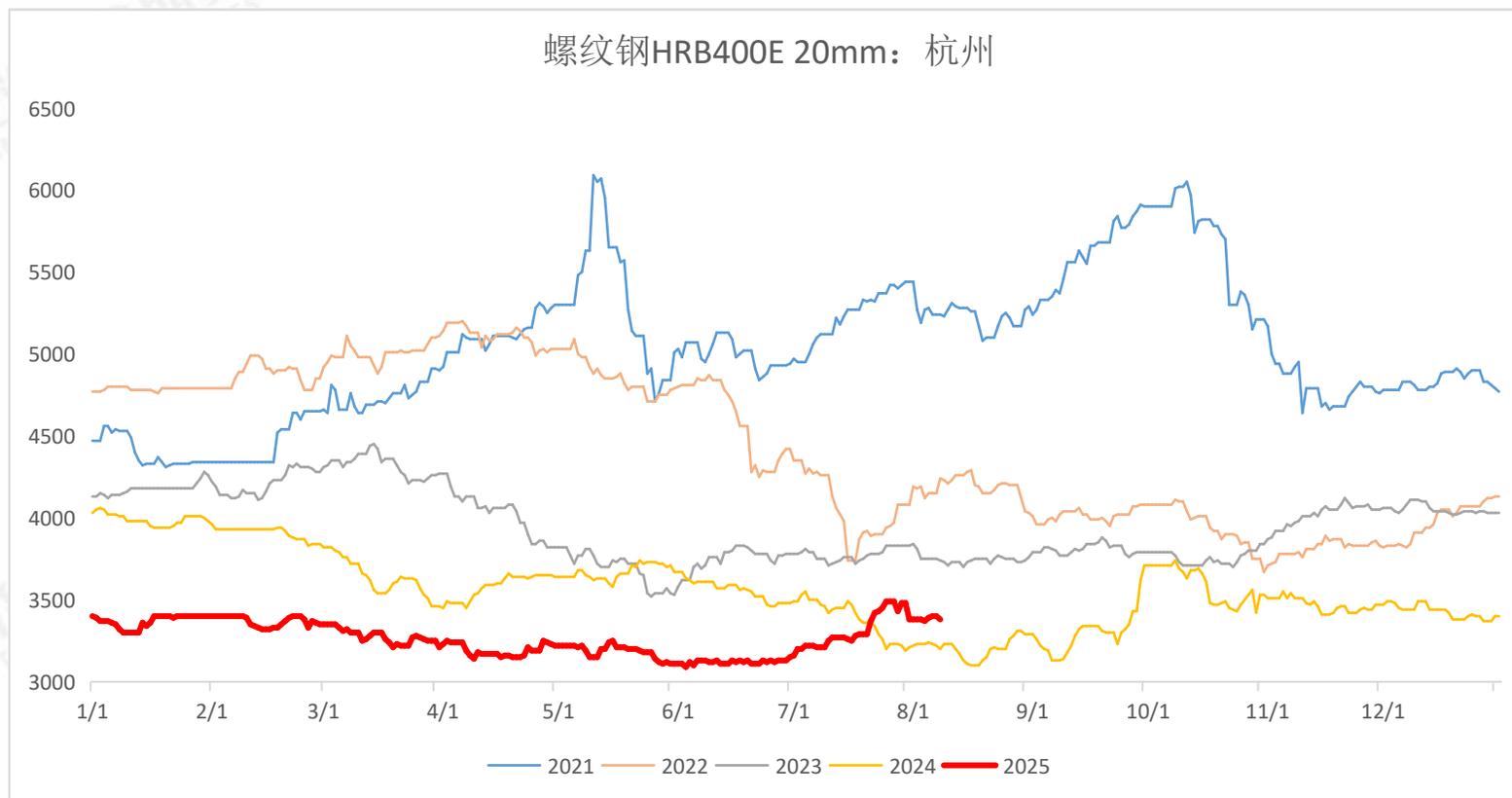
1

基差
期差

2

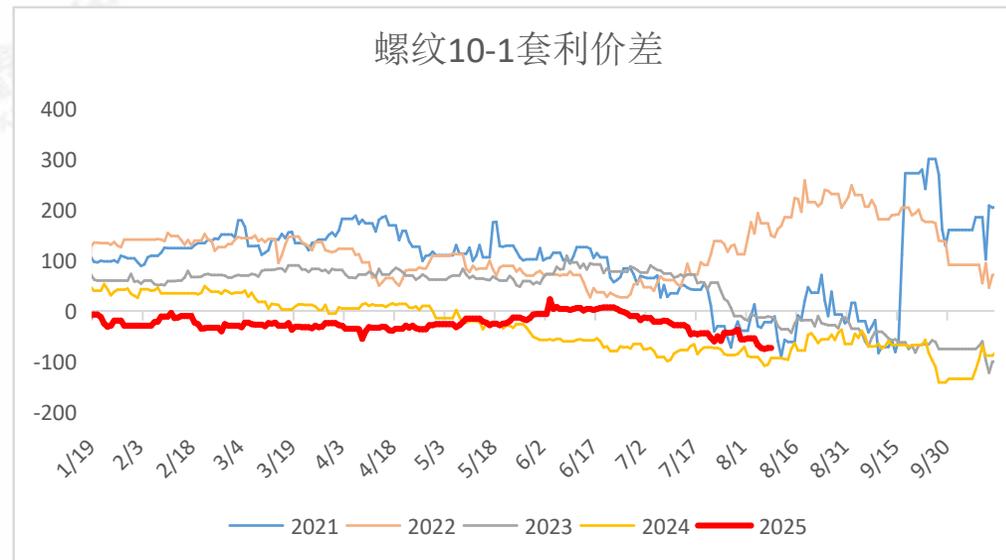
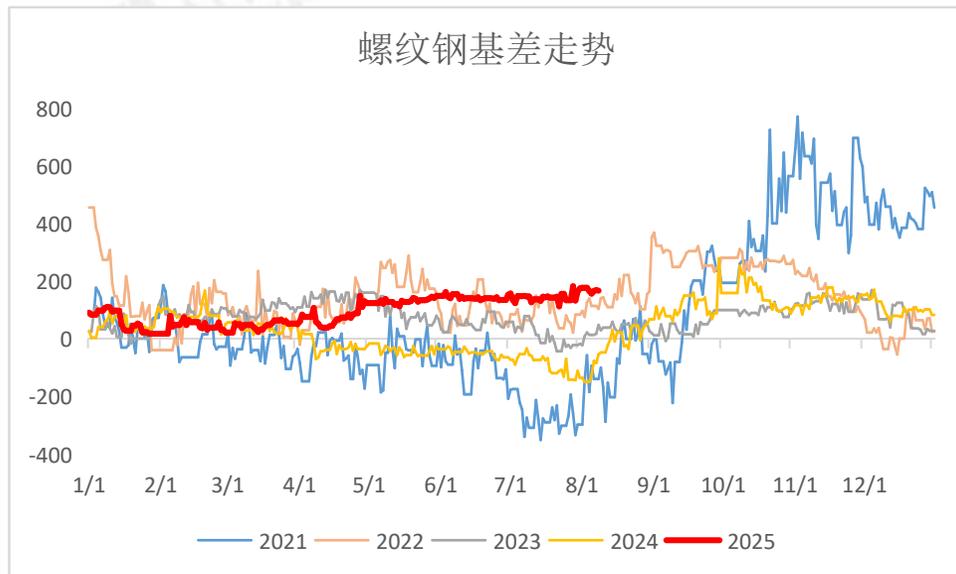
➤ 1.1 螺纹现货价格走势

- 截止到8月8日，全国24个主导城市三级螺纹钢（直径20mm）均价为3283元/吨，较7月31日跌1元/吨，跌幅0.03%。
- 截止到8月8日，全国20个主导城市HPB300高线（直径8mm）均价为3437元/吨，较7月31日跌7元/吨，跌幅0.2%。



➤ 1.2 螺纹基差与期差

- 基差：螺纹2510合约基差167元/吨，较上周环比-10元/吨；
- 期差：2510-2501合约价差-73元/吨，较上周环比-19元/吨；





2. 螺纹需求概况

成交
面积

1

地产
开工

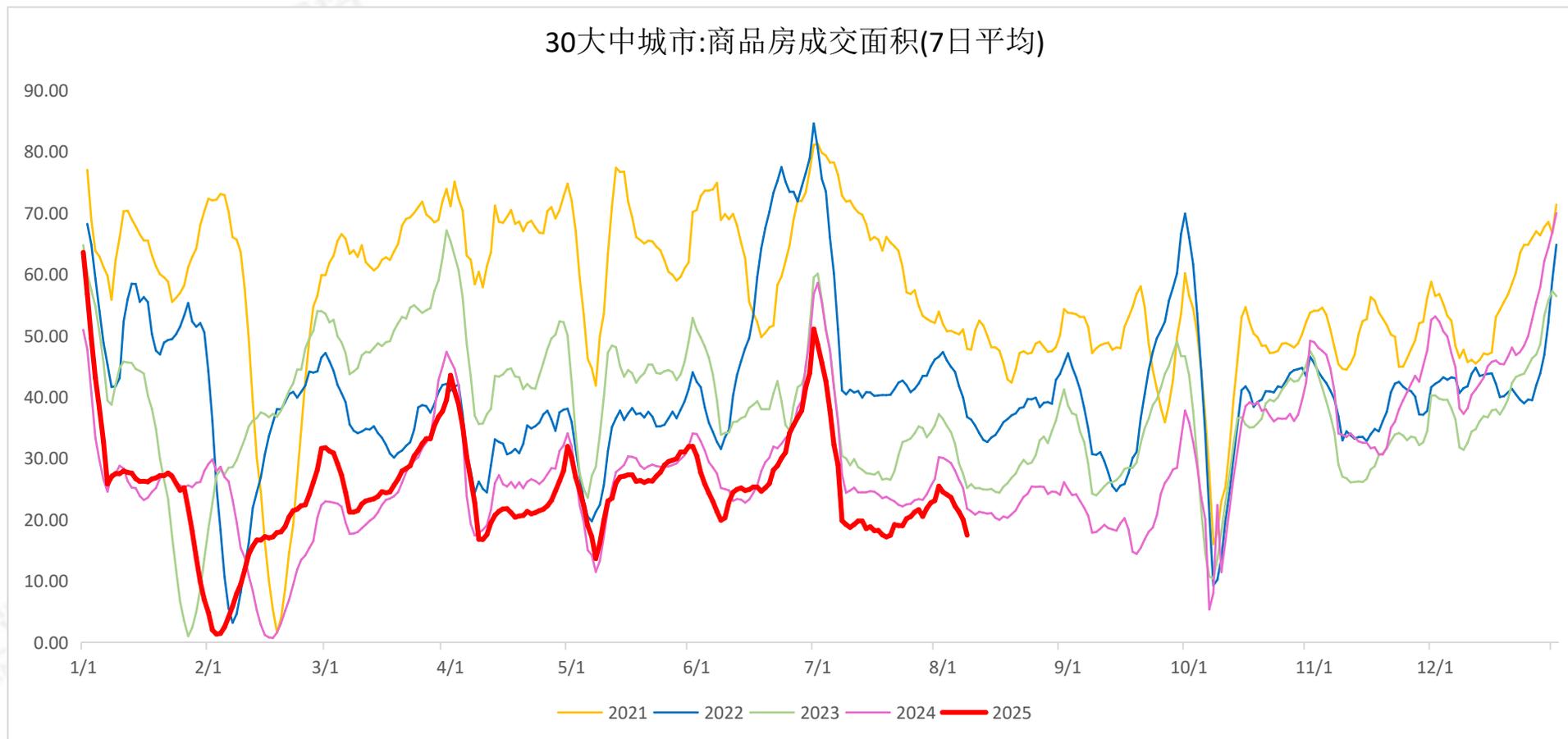
2

贸易
成交

3

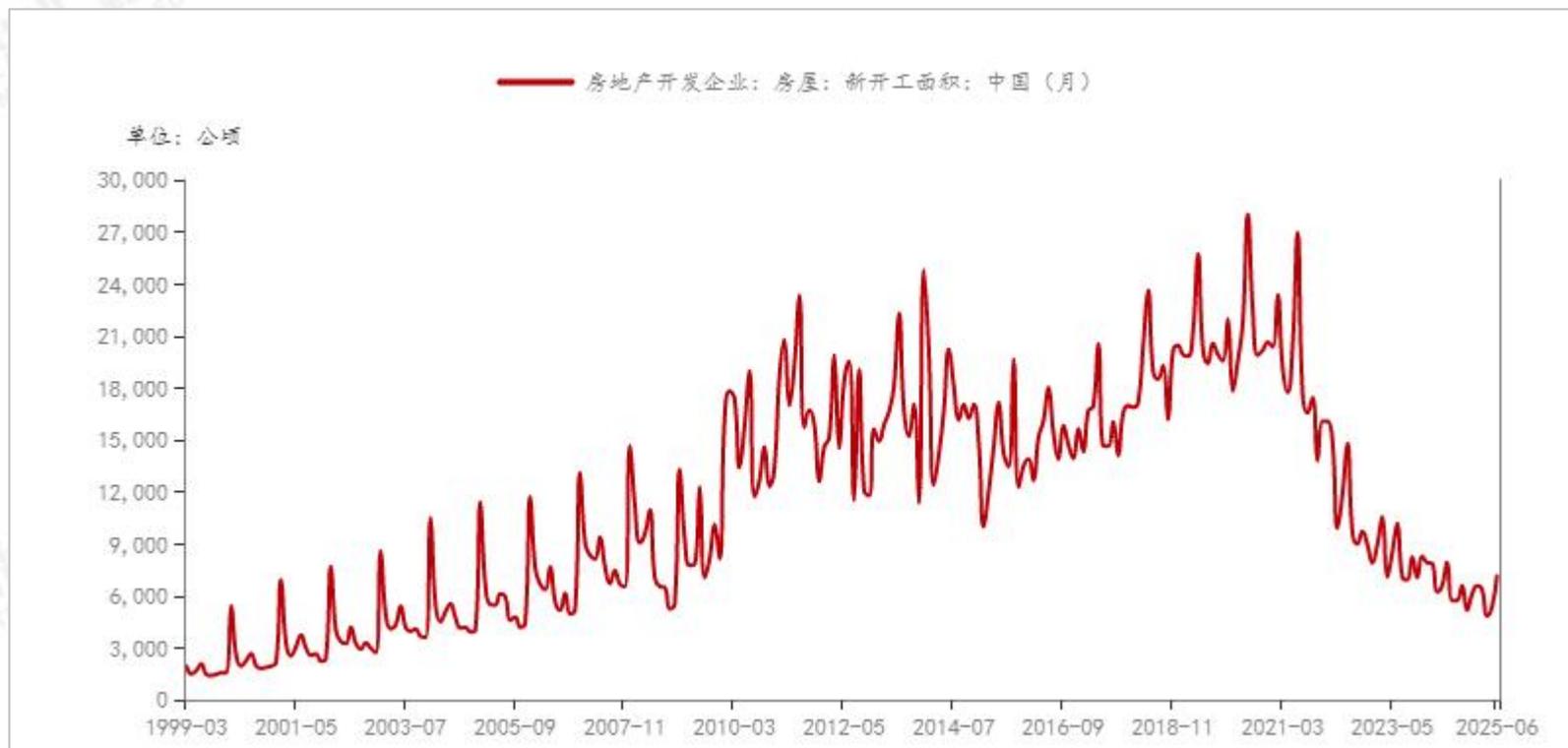
➤ 2.1 商品房成交面积

- 住建部、金融监管总局联合召开城市房地产融资协调机制工作视频调度会议。国内刺激政策频出，包括下调存量房贷利率、一线城市继续放开限购等。
- 成交数据方面，截止周五，成交面积为17.42万平方米，较上周环比走弱。



➤ 2.2 房地产开工面积

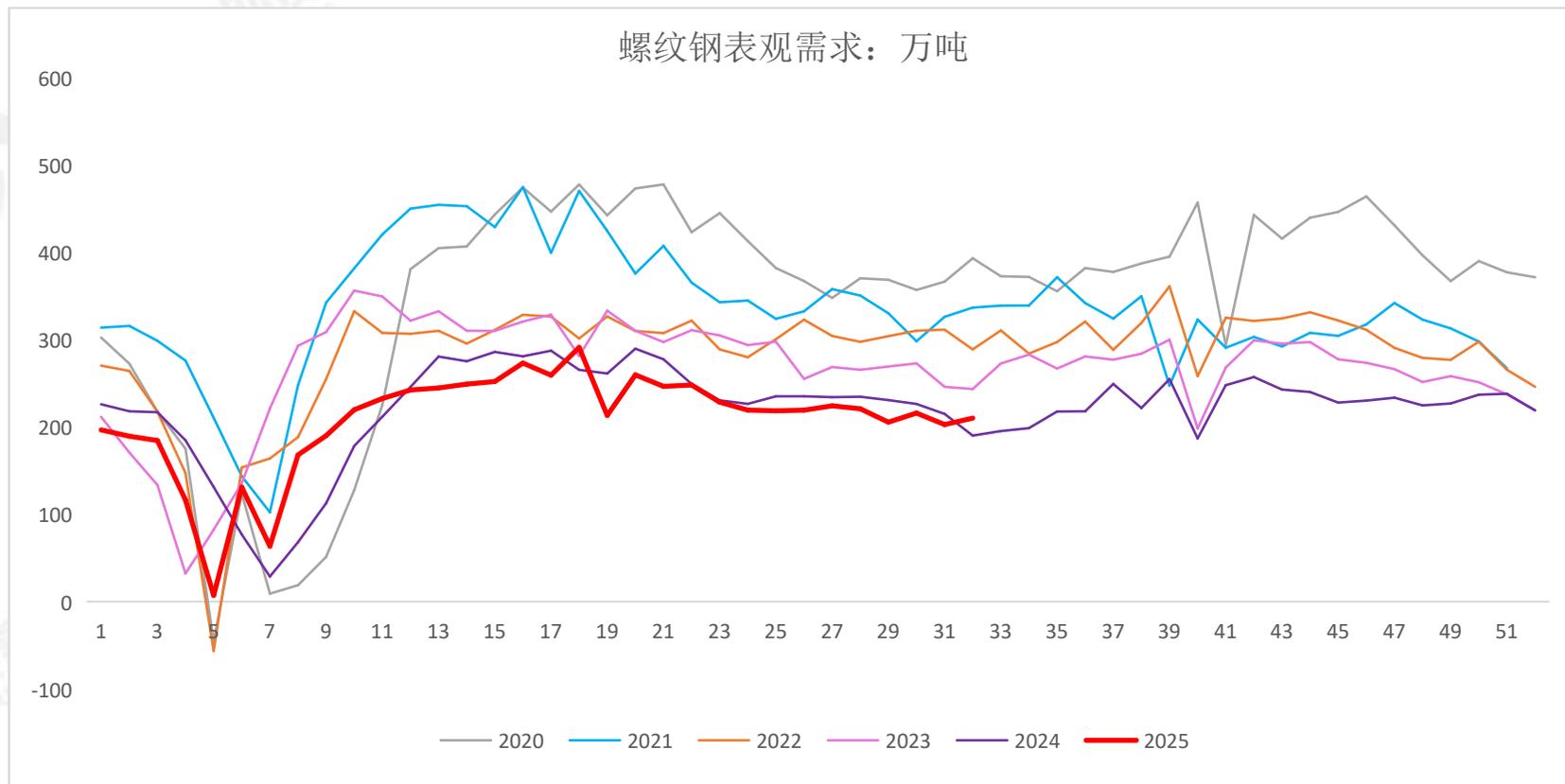
- 2025年6月份房屋新开工面积同比为-9.49%；2024年同期累积同比为-21.89%；新开工面积累计同比较24年明显下滑；房地产新开工与施工对螺纹需求总量占比较大，土地购置下行，开工同比依然维持负值，螺纹需求复苏路程依然漫长。



➤ 资料及图片来源：卓创、钢联、公开网络，江海汇鑫期货整理

2.3 螺纹需求与贸易成交

- 螺纹表观需求总量：螺纹周度表观需求总量为210.79万吨，周环比+7.38万吨，较去年同比+10.50%；
- 需求方面，高温多雨天气影响，刚性需求表现疲软，制约钢价上行空间，市场投机行为观望。

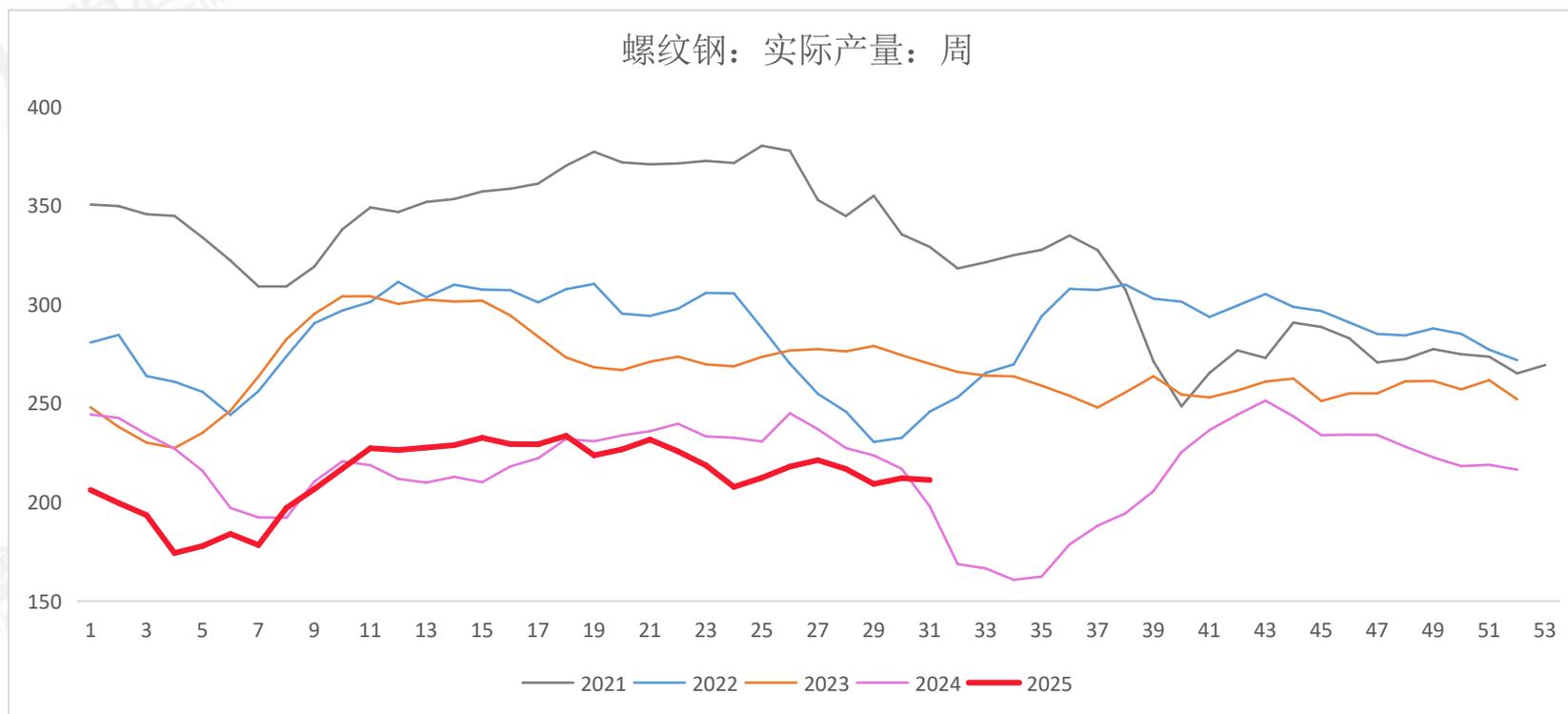




3. 螺纹产量概况

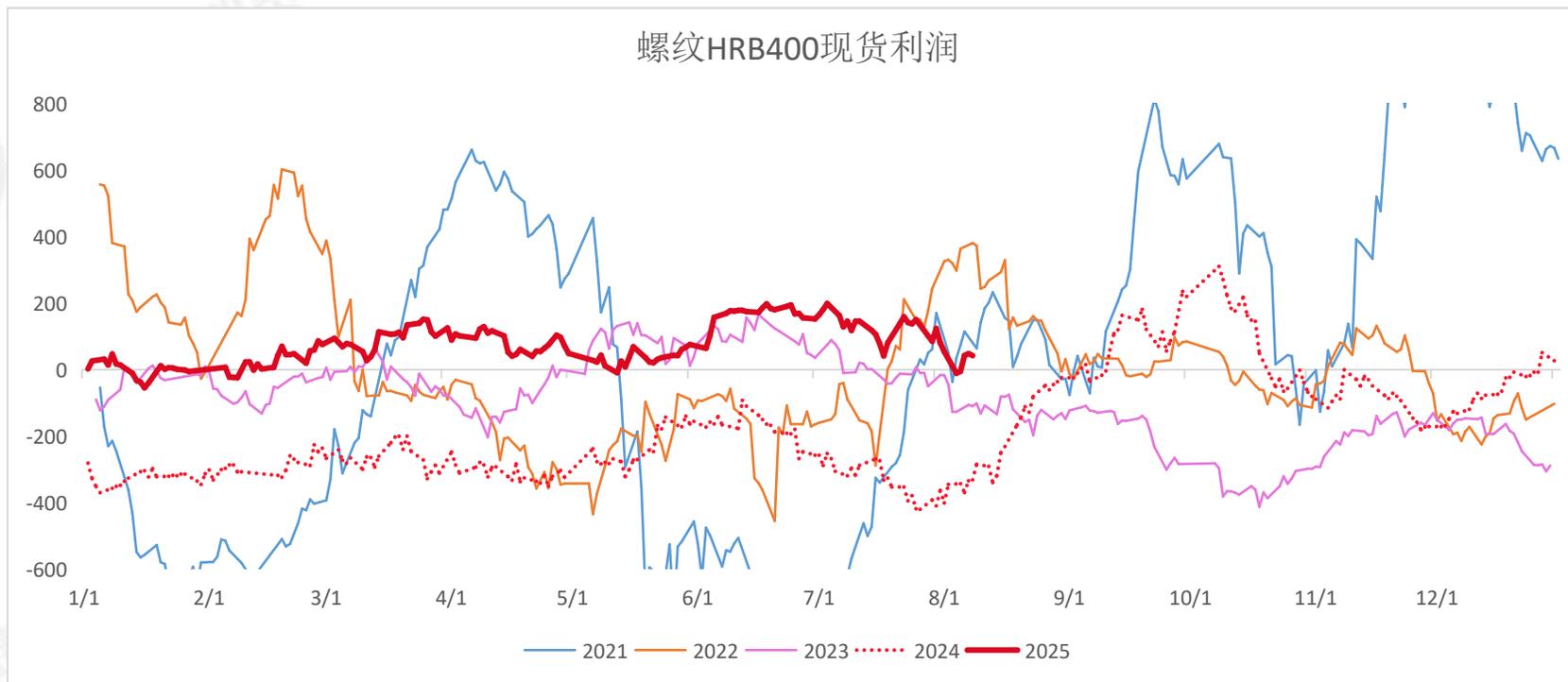
➤ 3.1 螺纹钢实际产量

- 螺纹产量：截止周五螺纹产量周度为221.18万吨，较上周环比+10.12万吨，较去年同比+31.23%；
- 本周产量变动区域之间不一致，福建、山东、云南区域钢企复产以及提升生产负荷，产量增加；贵州、江苏区域钢厂有检修，产量减少。下周产量整体呈现小幅增加趋势，河南、山西区域钢厂存在复产以及提升开工负荷的计划。



3.2 螺纹生产利润下行

螺纹高炉利润：截止本周五，钢厂利润42元/吨，较上周环比-29元/吨，高于去年同期水平；

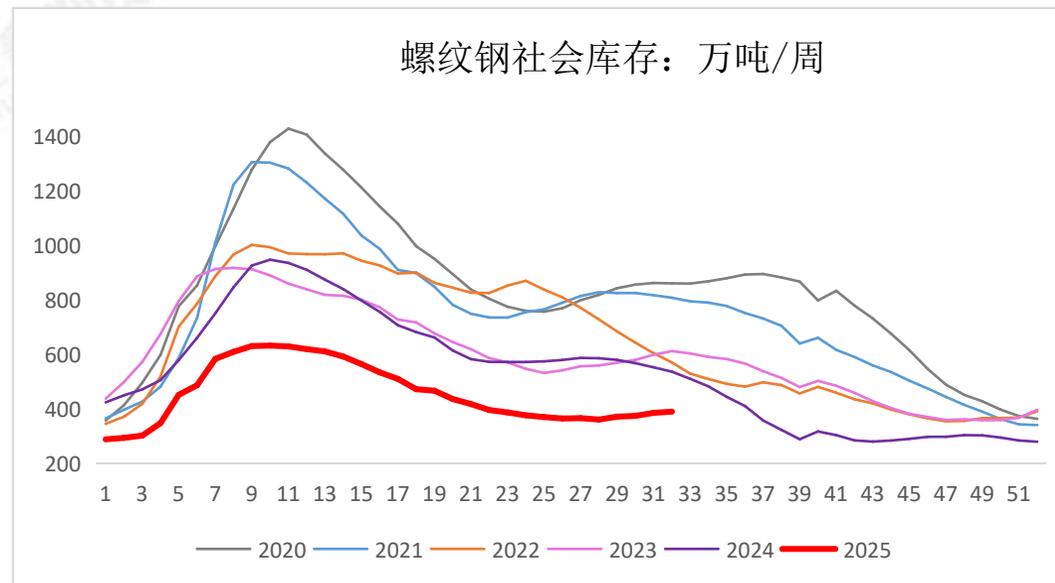
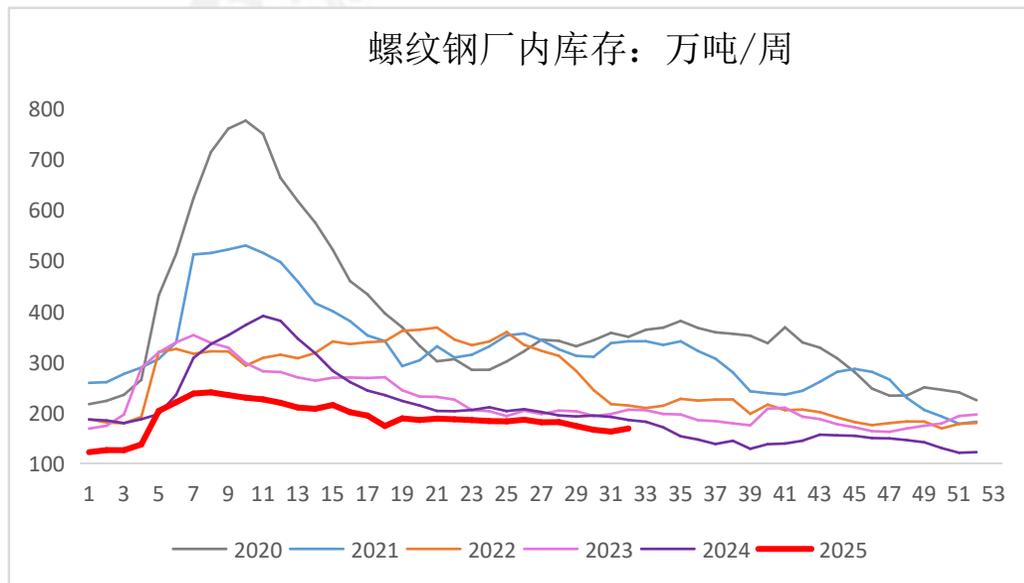




4. 螺纹库存概况

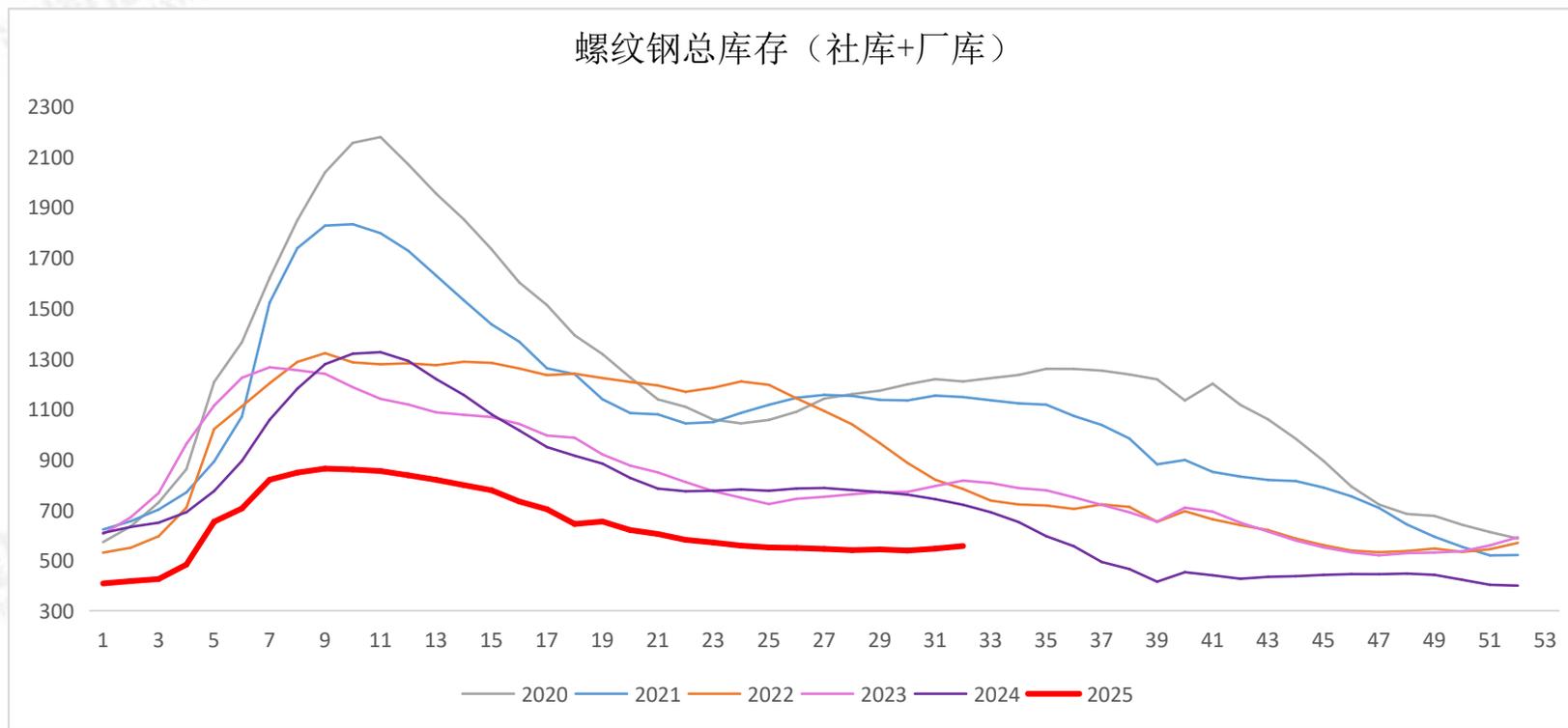
➤ 4.1 螺纹厂库与社库

- 螺纹钢厂库存：螺纹厂内库存为168.2万吨，较上周环比+6.05万吨，较去年同比-9.09%；
- 螺纹社会库存：螺纹社会库存为388.48万吨，较上周环+4.34万吨，较去年同比-27.40%；
- 社库/厂库比值为2.31（上周2.37）倍，去年同期水平为2.89。



4.2 螺纹总库存

- 螺纹总库存：螺纹总库存为556.68万吨，较上周环比+10.39万吨，较去年同比-22.70%；
- 库存消费比：截止本周五为2.64，周环比-0.04；
- 本周社会库存延续增加。主要原因：首先，本周市场采购积极性一般，刚性需求延续疲软，投机需求观望，整体库存增加；其次，钢厂生产较稳定，产量小幅增加，市场到货较好，库存延续增加趋势。





5. 逻辑与展望

➤ 螺纹后期展望

➤ 供需逻辑：

本周市场目前从基本面看，社会库存维持累库，在钢厂存有一定利润下，钢厂生产积极性尚可，产量增加，厂商积极去库，整体供应压力不大；需求淡季，高位消化有一定阻力，市场情绪谨慎。综合来看，本周成本继续上移，供需压力增加，整体价格震荡运行。

下周来看，建筑钢材主导钢厂出厂价格或稳中调整为主。供应方面，当前生产企业存有利润的情况下，保持较高的生产积极性，产量预期或小幅增加，库存延续增量，整体供应端压力有所增加；需求方面，高温多雨天气影响，刚性需求表现疲软，制约钢价上行空间，市场投机行为观望；原料端来看，焦炭现货市场供需维持略偏紧状态，短期内焦炭成本高，供应略紧，价格易涨难跌；宏观方面，前期政策利好集中，近期市场宏观预期略有降温，后市重点关注各钢厂限产消息。综合来看，市场多空博弈激烈，钢价涨跌反复的情况仍存，考虑基本面矛盾尚不突显，价格底部支撑较强，预计下周建筑钢材出厂价格稳中调整为主，波动空间有限。

宏观方面，美联储开启降息周期，国内刺激政策频出，包括下调存量房贷利率、一线城市继续放开限购等，预期偏强利于螺纹价格反弹。弱现实强预期格局下，螺纹价格短期整理。

操作建议：操作上，螺纹日线级别震荡整理，暂时等待机会。

免责声明：

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变化。我们力求报告内容的客观、公正，但报告中的任何观点、结论和建议仅供参考，不构成操作建议，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，由投资者自行承担结果。