

# 螺纹周报：需求走弱，价格调整

日期：2025.8.15

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

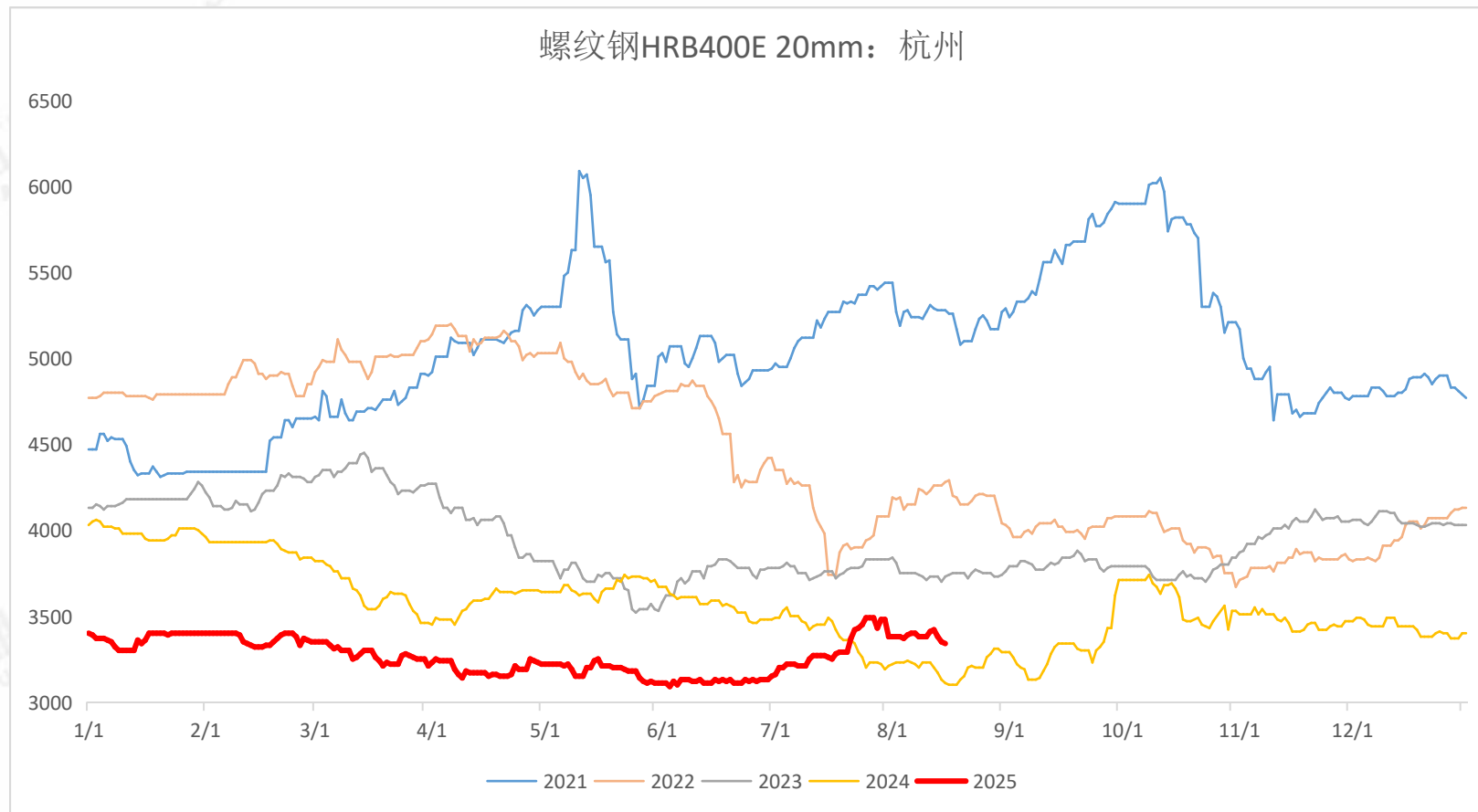
基差  
期差

2

## ➤ 1.1 螺纹现货价格走势

➤ 截止到8月15日，全国24个主导城市三级螺纹钢（直径20mm）均价为3267元/吨，较8月7日跌16元/吨，跌幅0.49%。

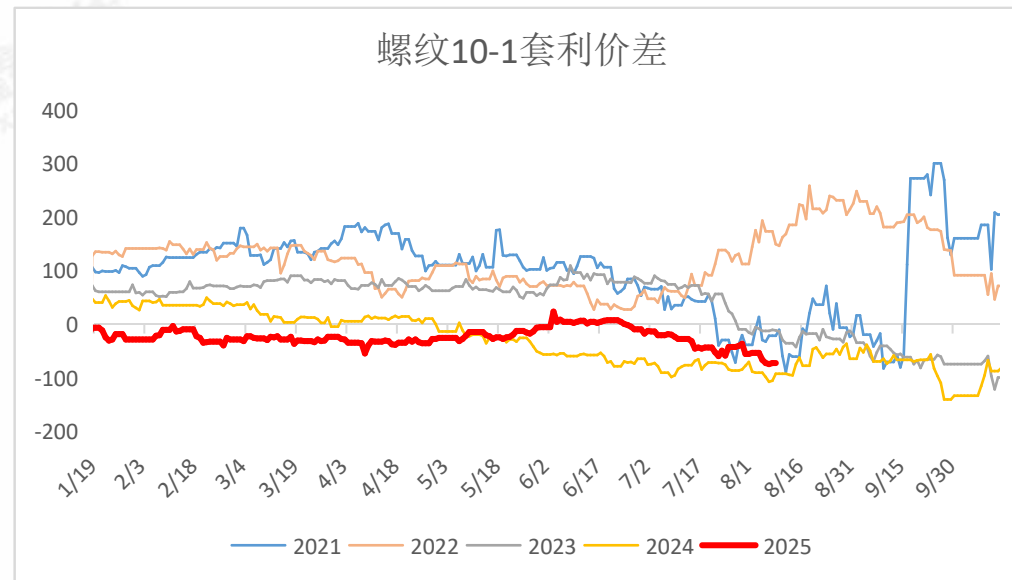
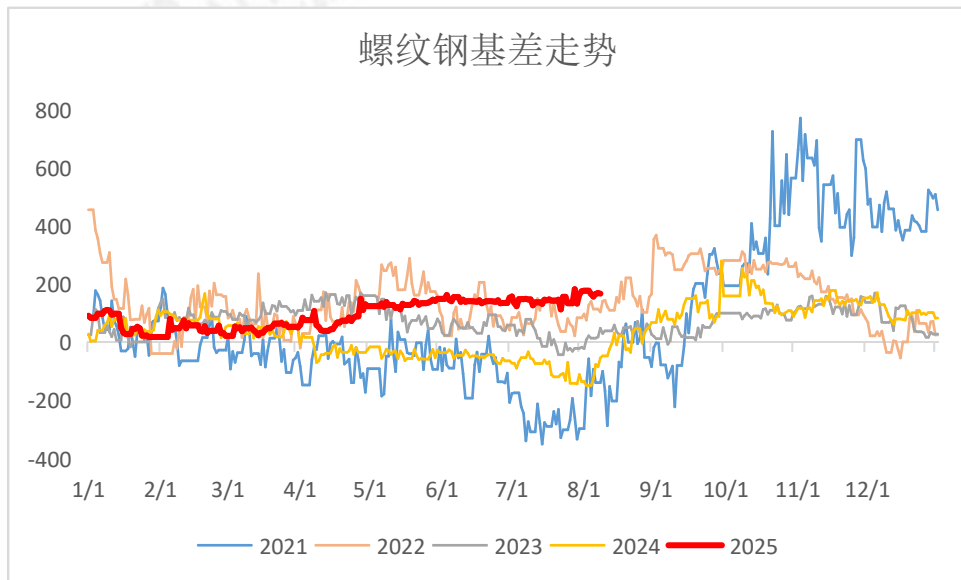
截止到8月15日，全国20个主导城市HPB300高线（直径8mm）均价为3412元/吨，较8月7日跌25元/吨，跌幅0.73%。



➤ 资料及图片来源：卓创、钢联、公开网络，江海汇鑫期货整理

## ➤ 1.2 螺纹基差与期差

- 基差：螺纹2510合约基差152元/吨，较上周环比-15元/吨；
- 期差：2510-2501合约价差-81元/吨，较上周环比-8元/吨；





## 2.螺纹需求概况

成交  
面积

1

地产  
开工

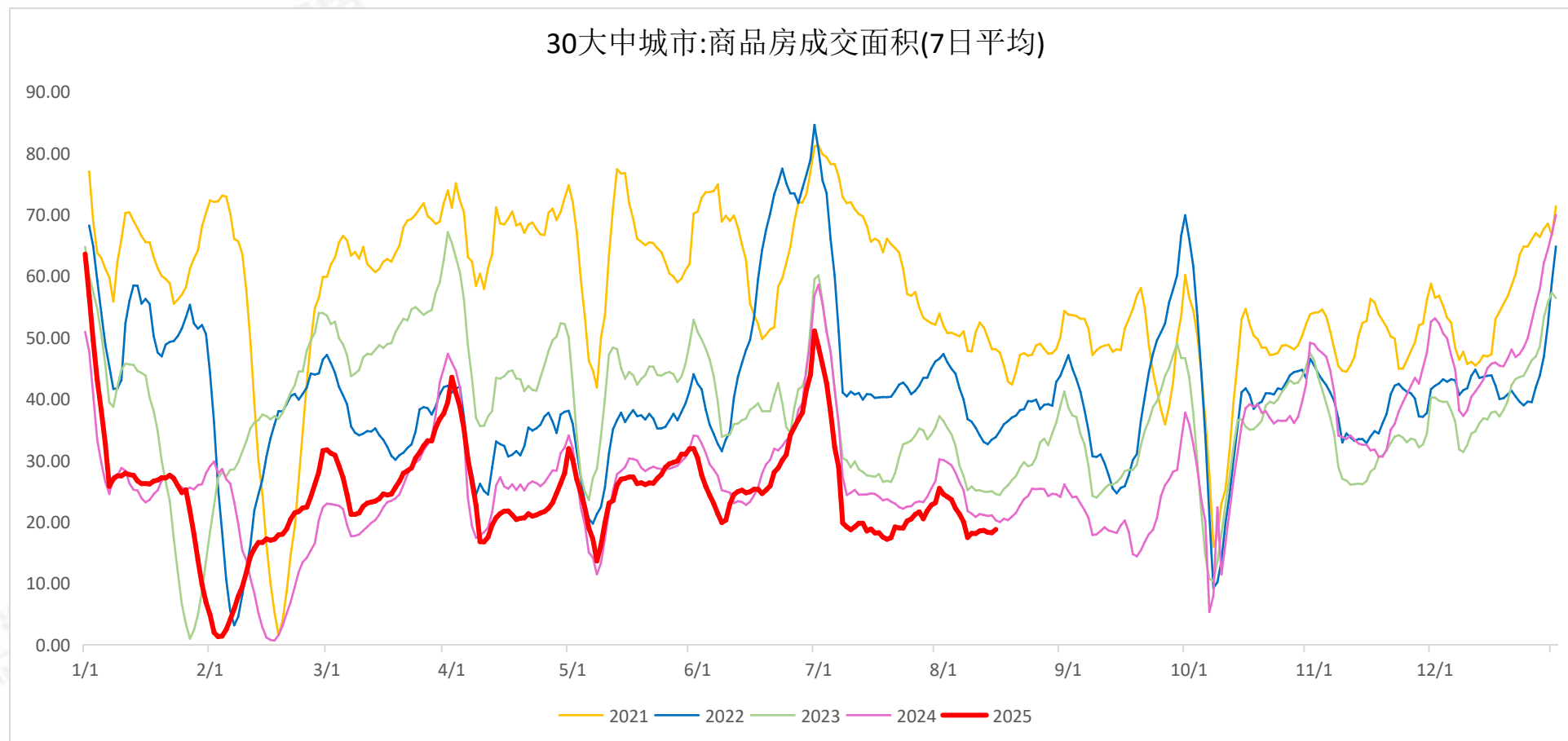
2

贸易  
成交

3

## ➤ 2.1 商品房成交面积

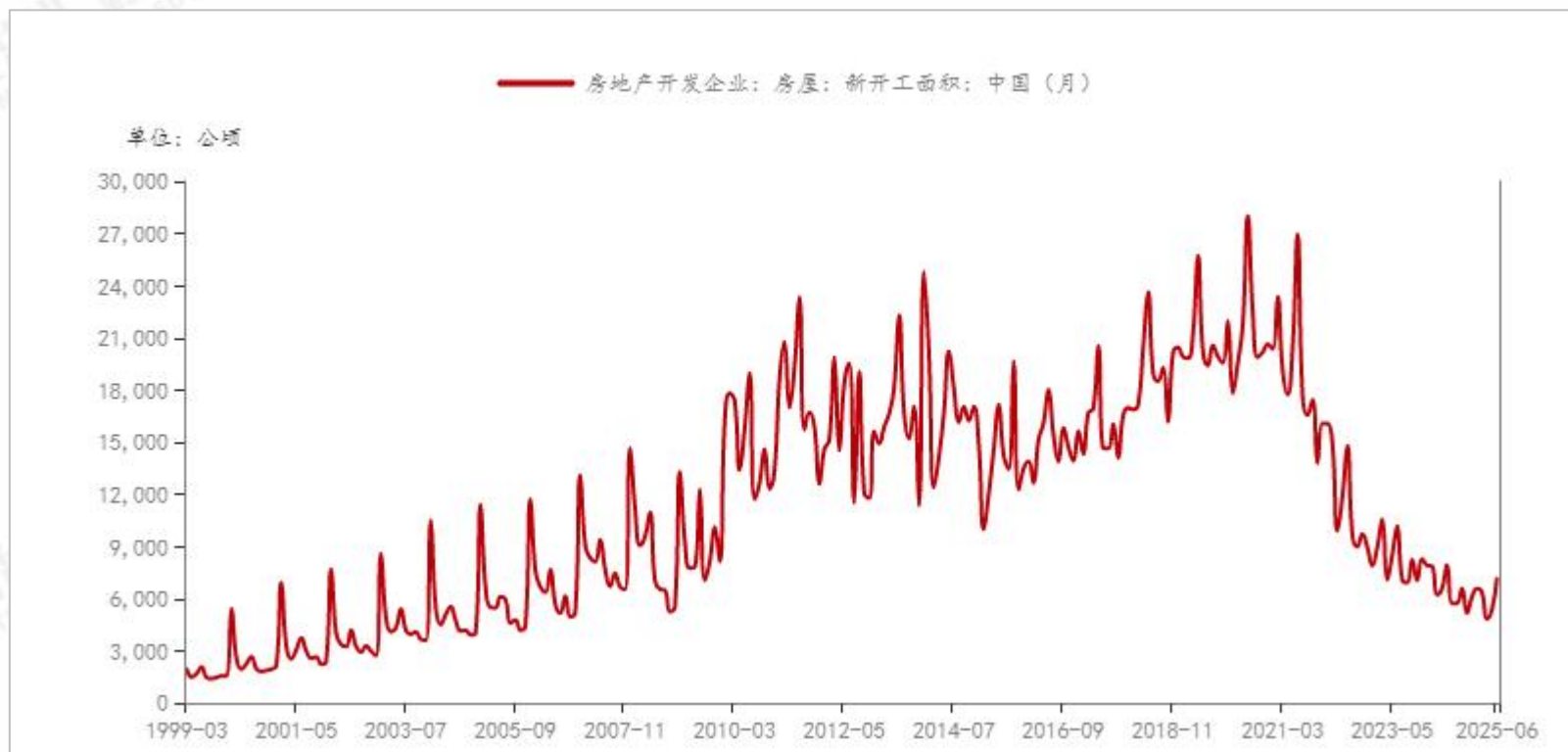
- 住建部、金融监管总局联合召开城市房地产融资协调机制工作视频调度会议。国内刺激政策频出，包括下调存量房贷利率、一线城市继续放开限购等。
- 成交数据方面，截止周五，成交面积为18.73万平方米，较上周环比走弱。



➤ 资料及图片来源：卓创、钢联、公开网络，江海汇鑫期货整理

## ➤ 2.2 房地产开工面积

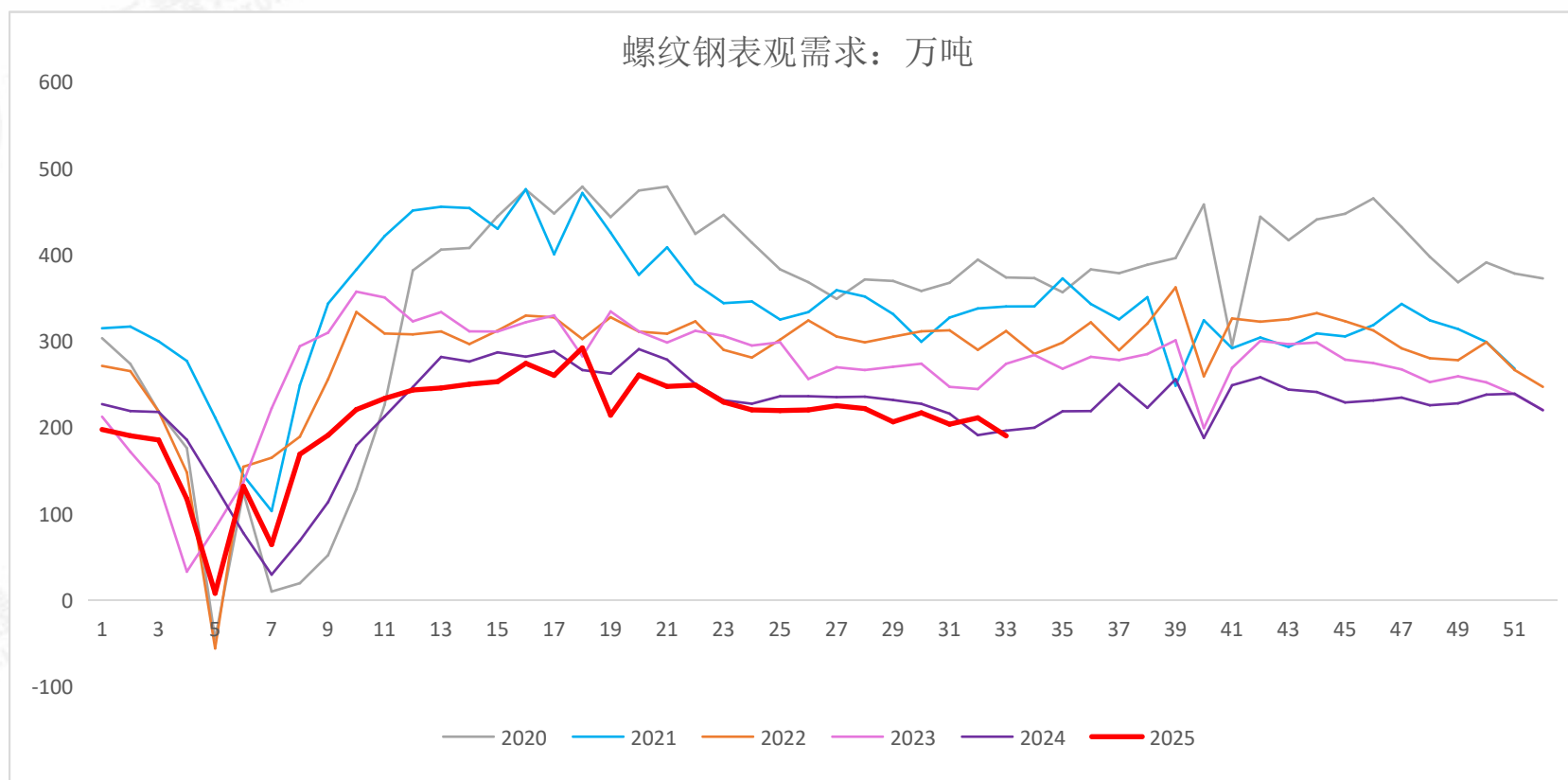
- 2025年6月份房屋新开工面积同比为-9.49%；2024年同期累积同比为-21.89%；新开工面积累计同比较24年明显下滑；房地产新开工与施工对螺纹需求总量占比较大，土地购置下行，开工同比依然维持负值，螺纹需求复苏路程依然漫长。



➤ 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189.94万吨，周环比-20.85万吨，较去年同比-3.07%；
- 本周成交增加，主要原因在于周初消息面影响市场心态，市场投机需求增加，下游采购一般，整体成交增加。短期来看，淡季终端需求表现偏弱。

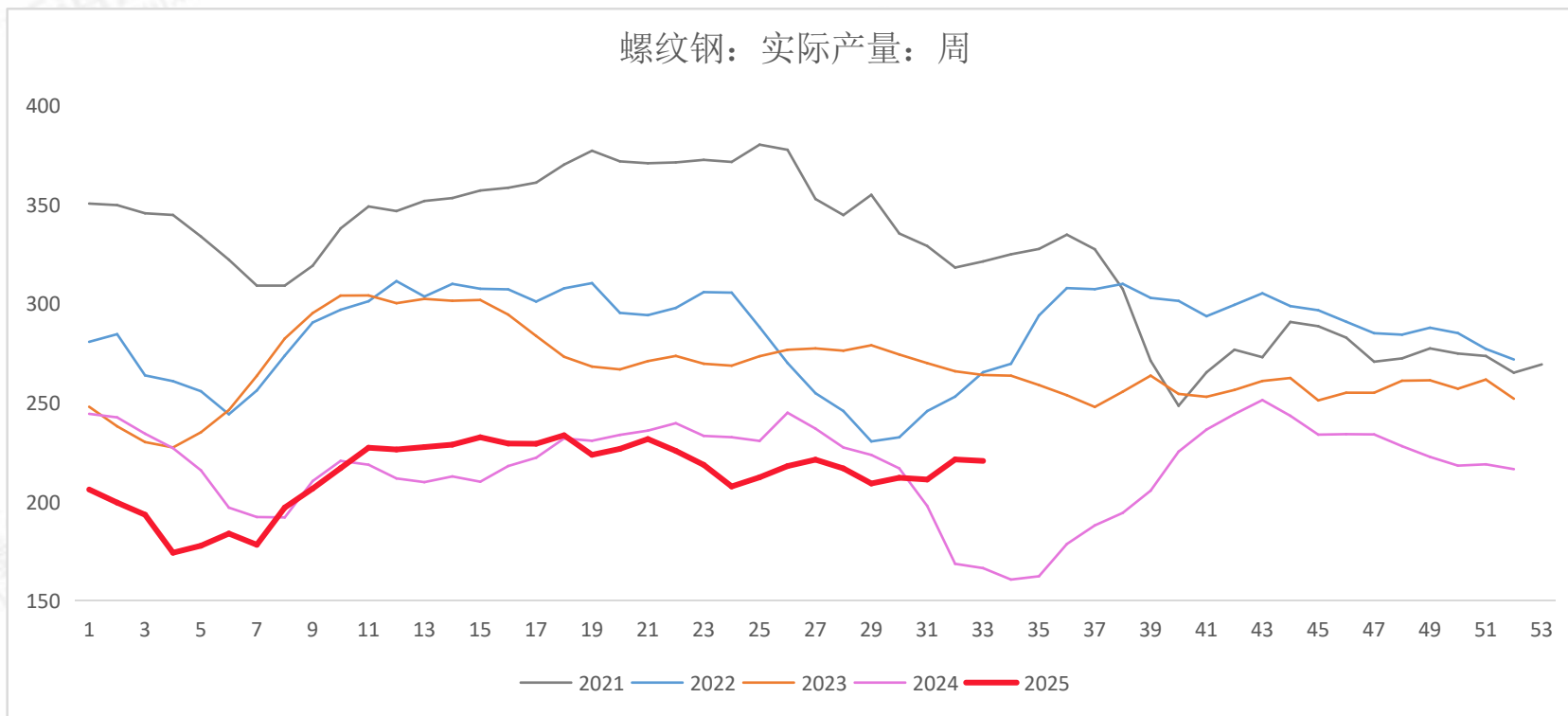




### 3.螺纹产量概况

### ➤ 3.1 螺纹钢实际产量

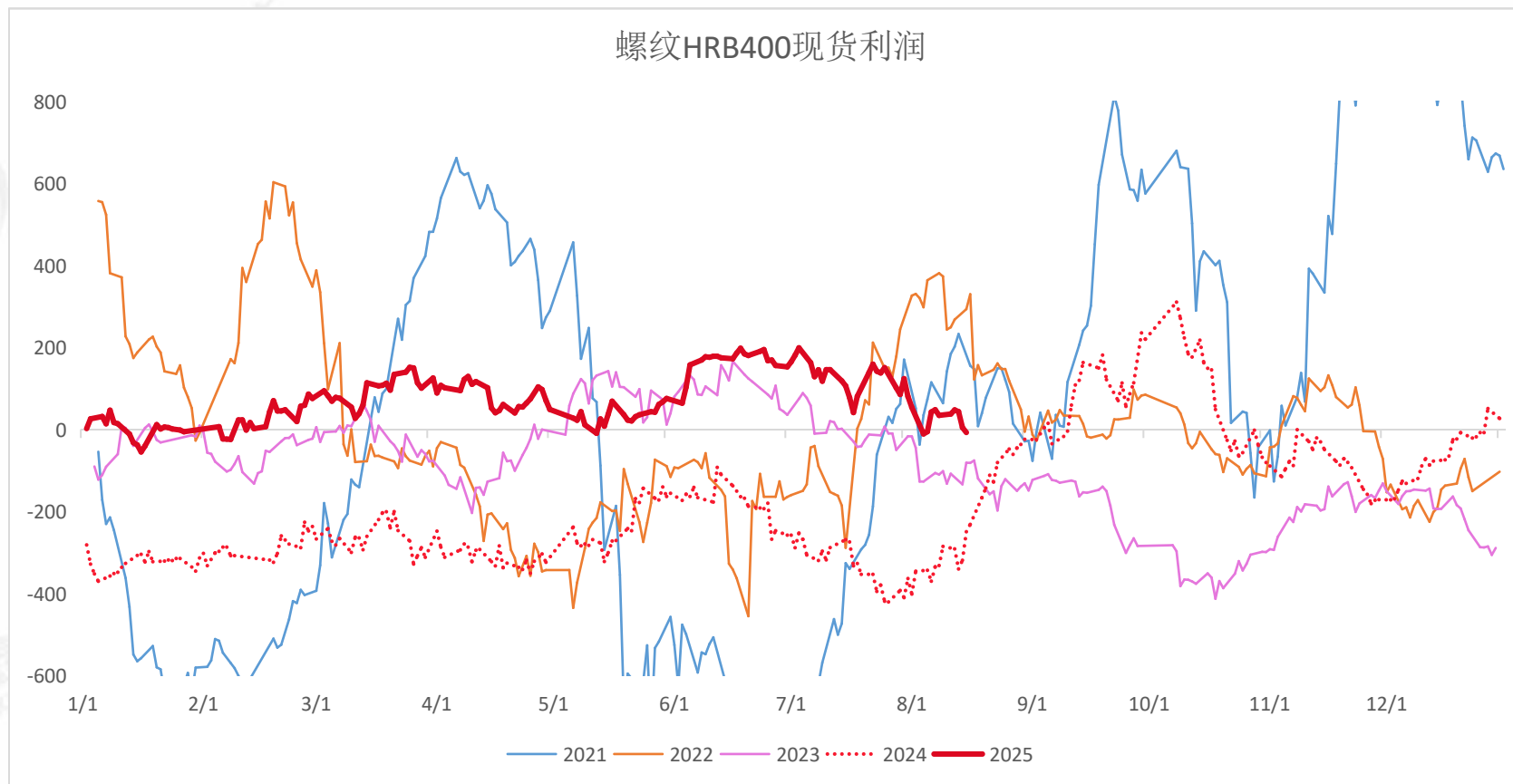
- 螺纹产量：截止周五螺纹产量周度为220.45万吨，较上周环比-0.73万吨，较去年同比+32.51%；
- 本周产量变动区域之间不一致，福建、河南区域钢企复产以及提升生产负荷，产量增加；山东、江苏、山西、安徽区域钢厂有检修，产量减少。下周产量整体呈现小幅增加趋势，贵州、江苏、安徽区域钢厂存在复产以及提升开工负荷的计划；山西、山东区域钢厂或延续减产的情况。



➤ 资料及图片来源：卓创、钢联、公开网络， 江海汇鑫期货整理

## ➤ 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-8元/吨，较上周环比-50元/吨，高于去年同期水平；



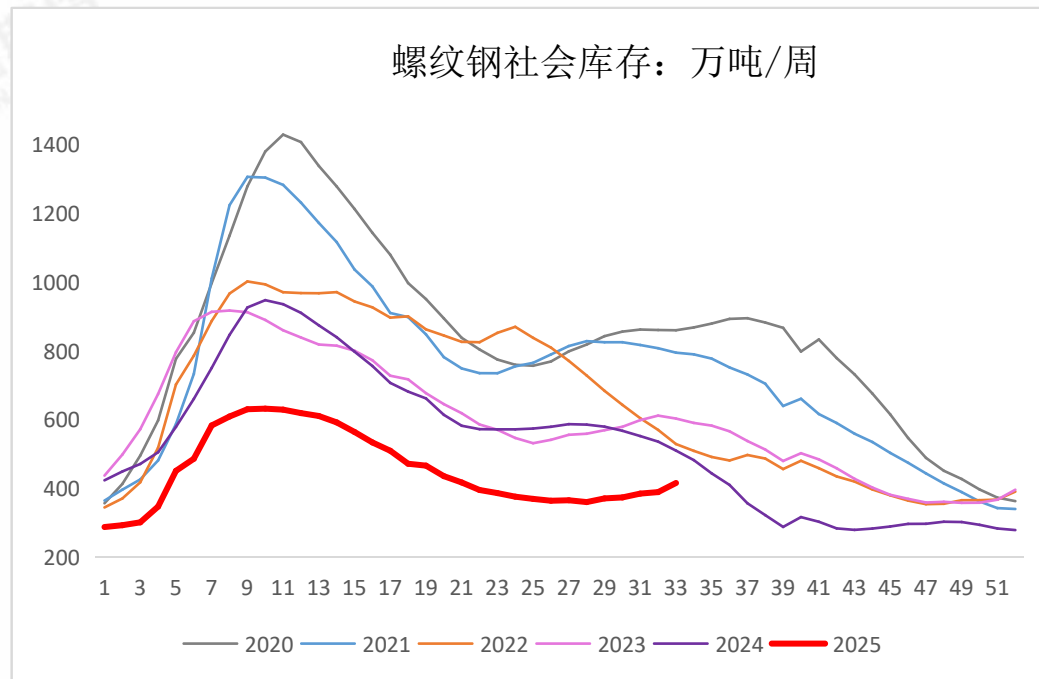
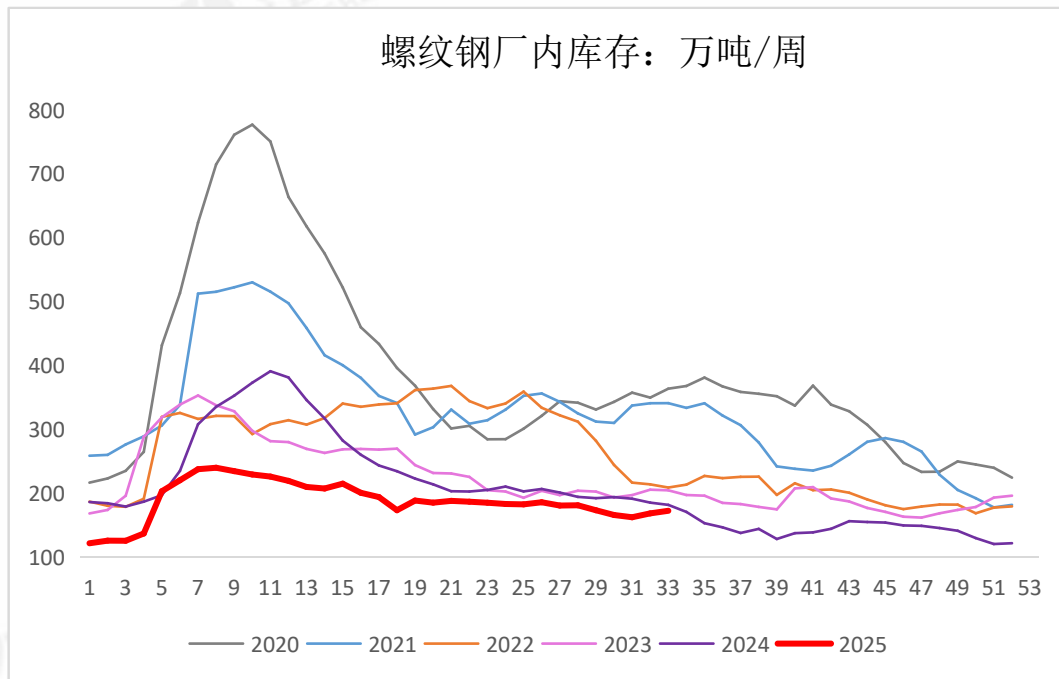
➤ 资料及图片来源：卓创、钢联、公开网络，江海汇鑫期货整理



## 4.螺纹库存概况

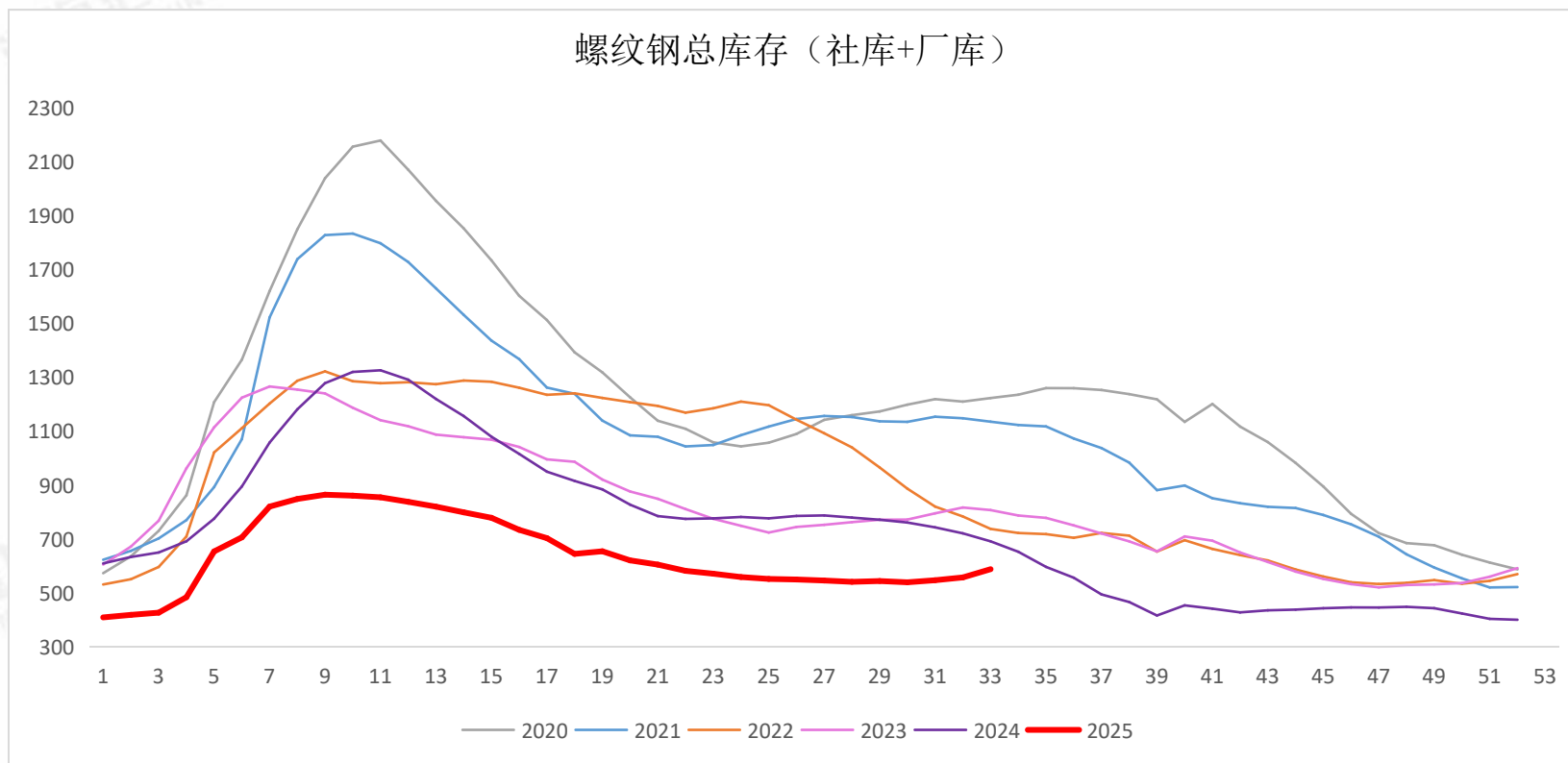
## ➤ 4.1 螺纹厂库与社库

- 螺纹钢厂库存：螺纹厂内库存为172.26万吨，较上周环比+4.06万吨，较去年同比-5.10%；
- 螺纹社会库存：螺纹社会库存为414.93万吨，较上周环+26.45万吨，较去年同比-18.49%；
- 社库/厂库比值为2.41（上周2.31）倍，去年同期水平为2.80。



## ➤ 4.2 螺纹总库存

- 螺纹总库存：螺纹总库存为587.19万吨，较上周环比+30.51万吨，较去年同比-14.97%；
- 库存消费比：截止本周五为3.09，周环比+0.45；
- 本周社会库存增幅扩大。主要原因：首先，本周下游实际采购量有限，且成各地每日成交存投机采购情况，下游实际消耗不多；其次，钢厂生产持续，市场到货尚可，且部分市场存交割入库，库存增幅较大。



➤ 资料及图片来源：卓创、钢联、公开网络，江海汇鑫期货整理



## 5. 逻辑与展望

## ➤ 螺纹后期展望

### ➤ 供需逻辑：

具体来看，周初宏观消息影响市场情绪，盘中投机需求增加，成交量开始释放，高价下游接受力度不足，市场产业端交易逻辑增加，市场情绪降温，价格开始转弱。综合来看，本周供应压力增加，情绪面转弱，整体价格震荡趋弱运行。

下周来看，建筑钢材主导钢厂出厂价格或稳中下调为主。供应方面，本周钢厂产量小幅增加，社会库存增幅扩大，贸易商采买积极性不强，对后市持谨慎观望心态；需求方面，传统淡季需求并未有明显改善，成交集中在少量期现投机为主，市场出货困难，价格上涨动力有限；原料端来看，焦炭六轮提涨落地，原料成本端支撑较强，但后市焦炭预计持稳，再次提涨动能不足；宏观方面来看，整体政策面向好，钢厂限产等消息已经提前消化，市场情绪有所消退，综合来看，供需基本面矛盾逐步增加，价格缺乏继续上涨动力，预计下周建筑钢材出厂价格稳中下调为主。

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，短期供需矛盾不突出，建议日内短线交易，高抛低吸。

## 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。