

螺纹周报：供需双弱，价格调整

日期：2025.8.22

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

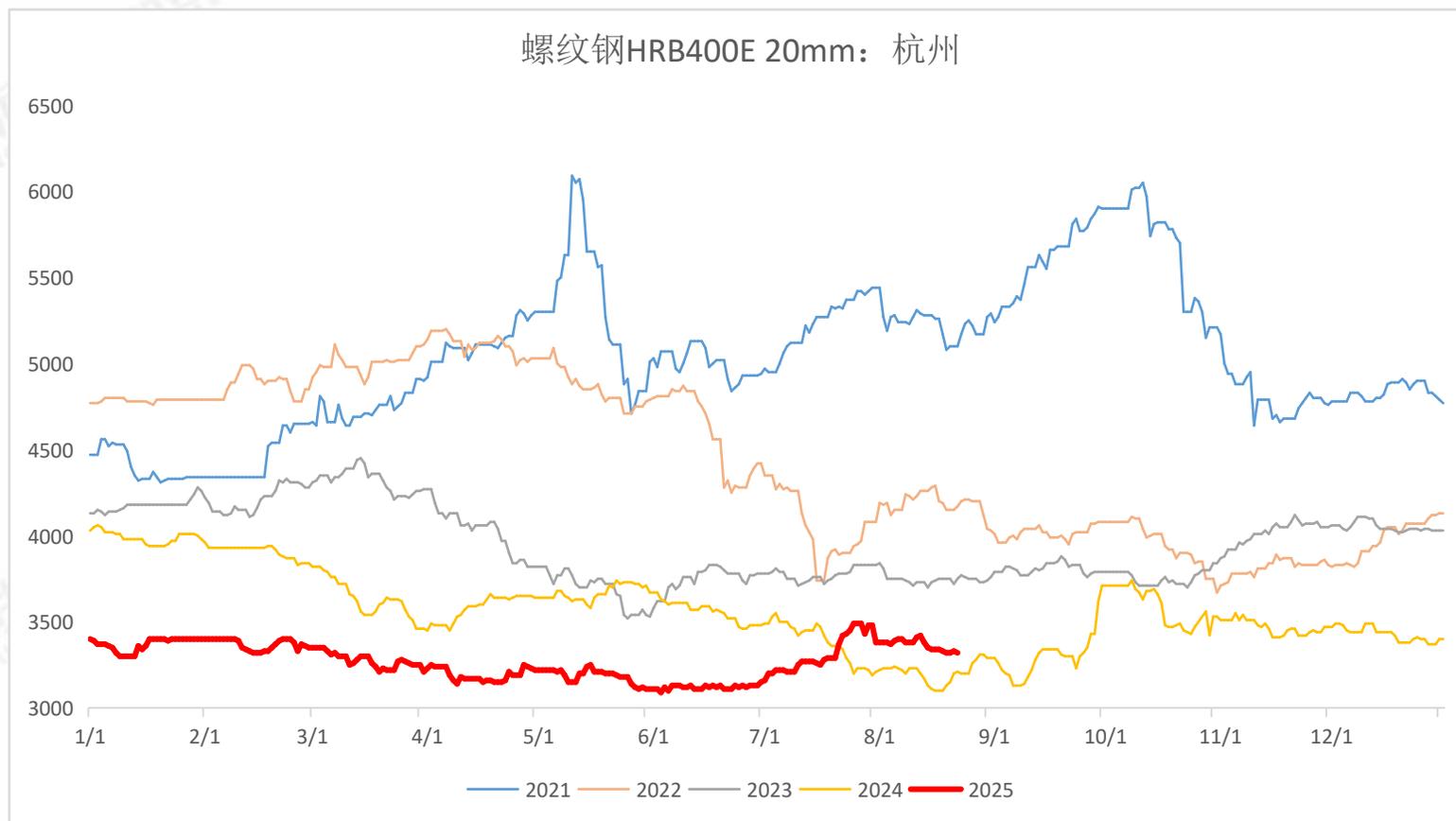
1

基差
期差

2

➤ 1.1 螺纹现货价格走势

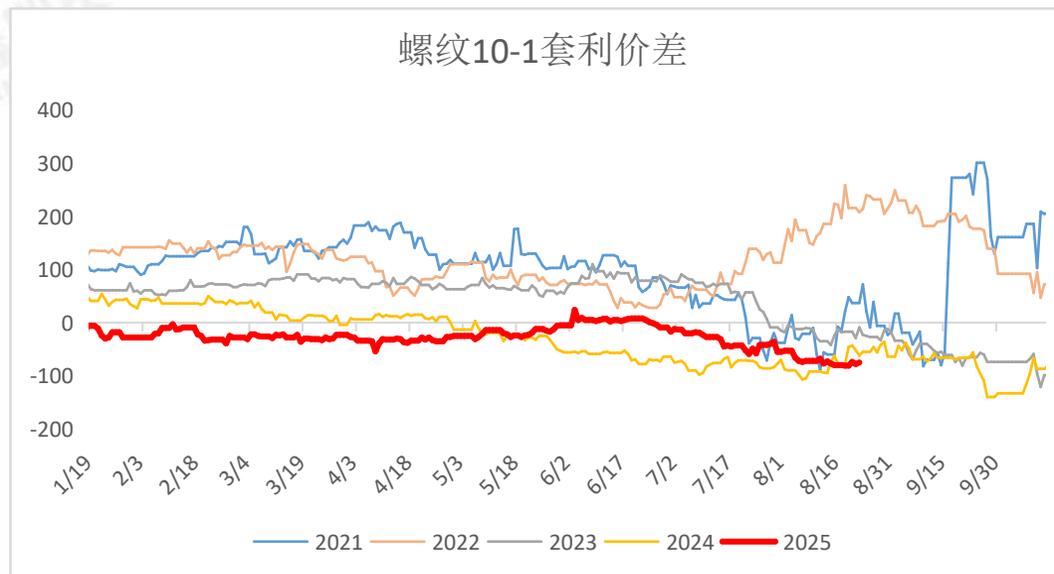
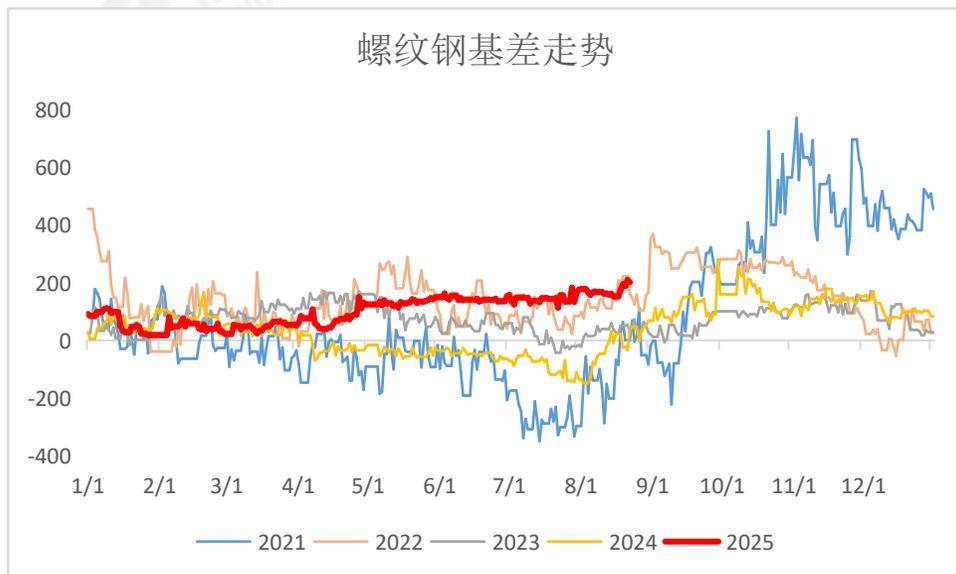
- 截止到8月22日，全国24个主导城市三级螺纹钢（直径20mm）均价为3217元/吨，较8月14日跌50元/吨，跌幅1.53%。
- 截止到8月22日，全国20个主导城市HPB300高线（直径8mm）均价为3354元/吨，较8月14日跌58元/吨，跌幅1.7%。



➤ 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201元/吨，较上周环比+49元/吨；
- 期差：2510-2501合约价差-76元/吨，较上周环比+5元/吨；





2. 螺纹需求概况

成交
面积

1

地产
开工

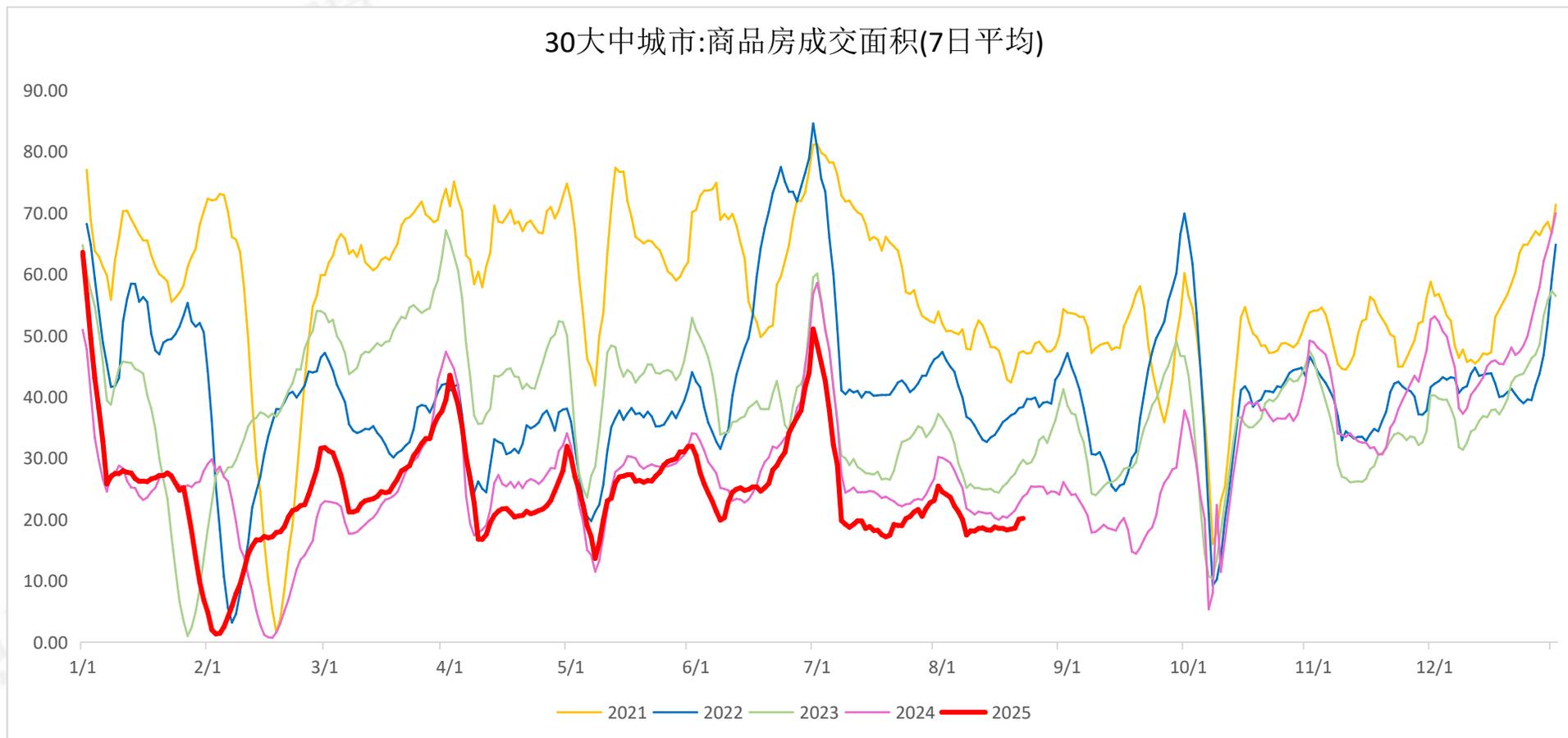
2

贸易
成交

3

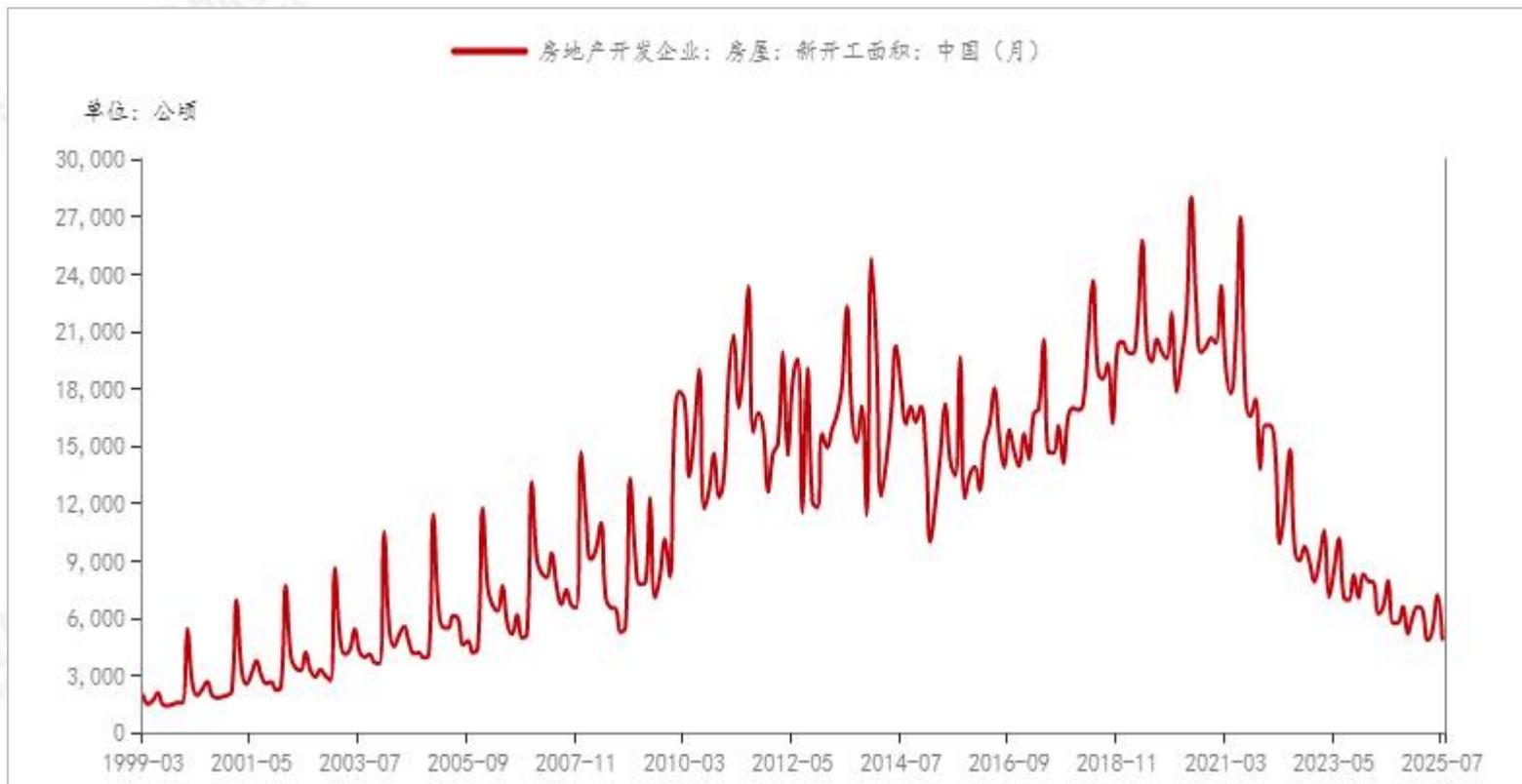
➤ 2.1 商品房成交面积

- 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20.14万平方米，较上周环比改善。



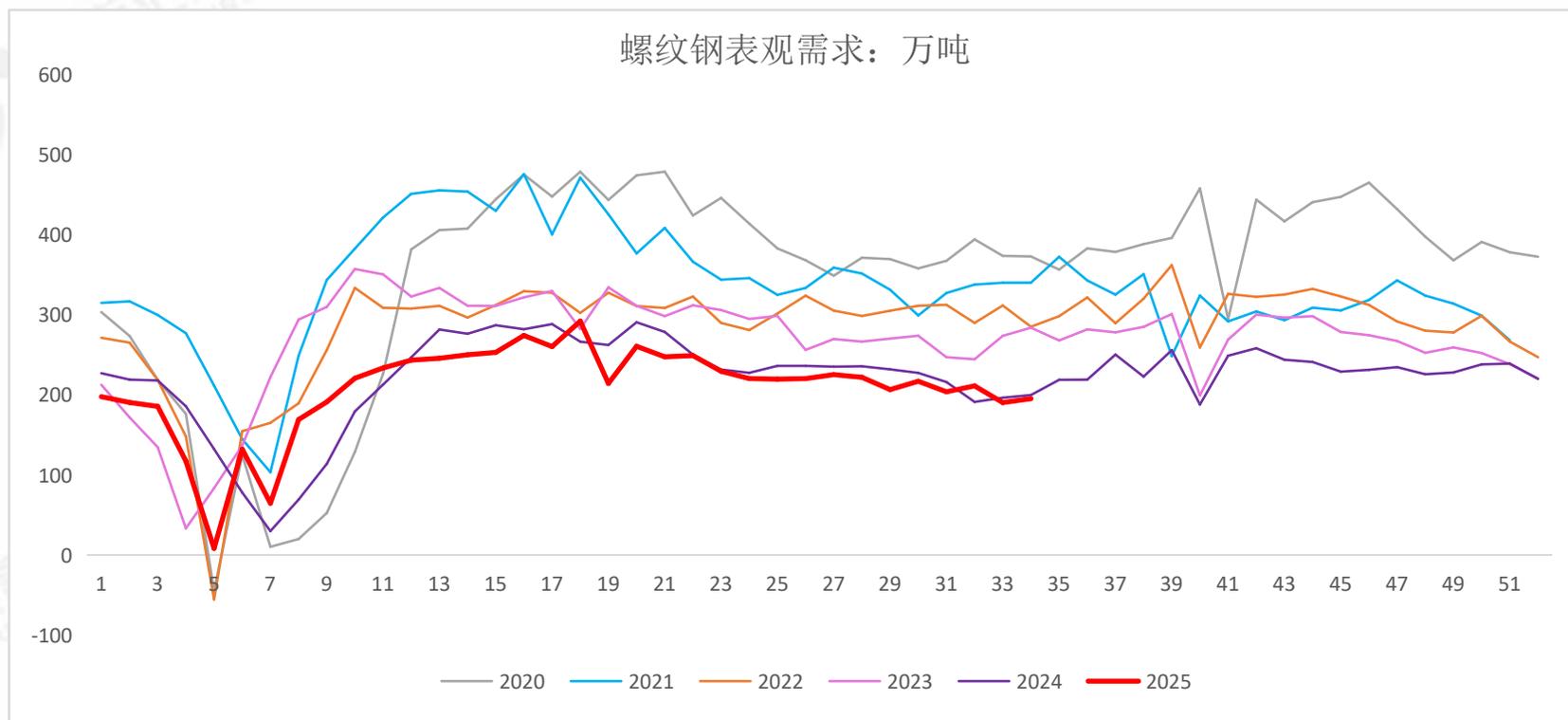
➤ 2.2 房地产开工面积

- 2025年6月份房屋新开工面积同比为-15.21%；2024年同期累积同比为-17.19%；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。



➤ 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194.8万吨，周环比+4.86万吨，较去年同比-2.028%；
- 需求方面，传统淡季下市场情绪表现偏弱，仅底部刚需资源成交尚可，贸易商投机入场积极性较差，总体出货未有显著改善。

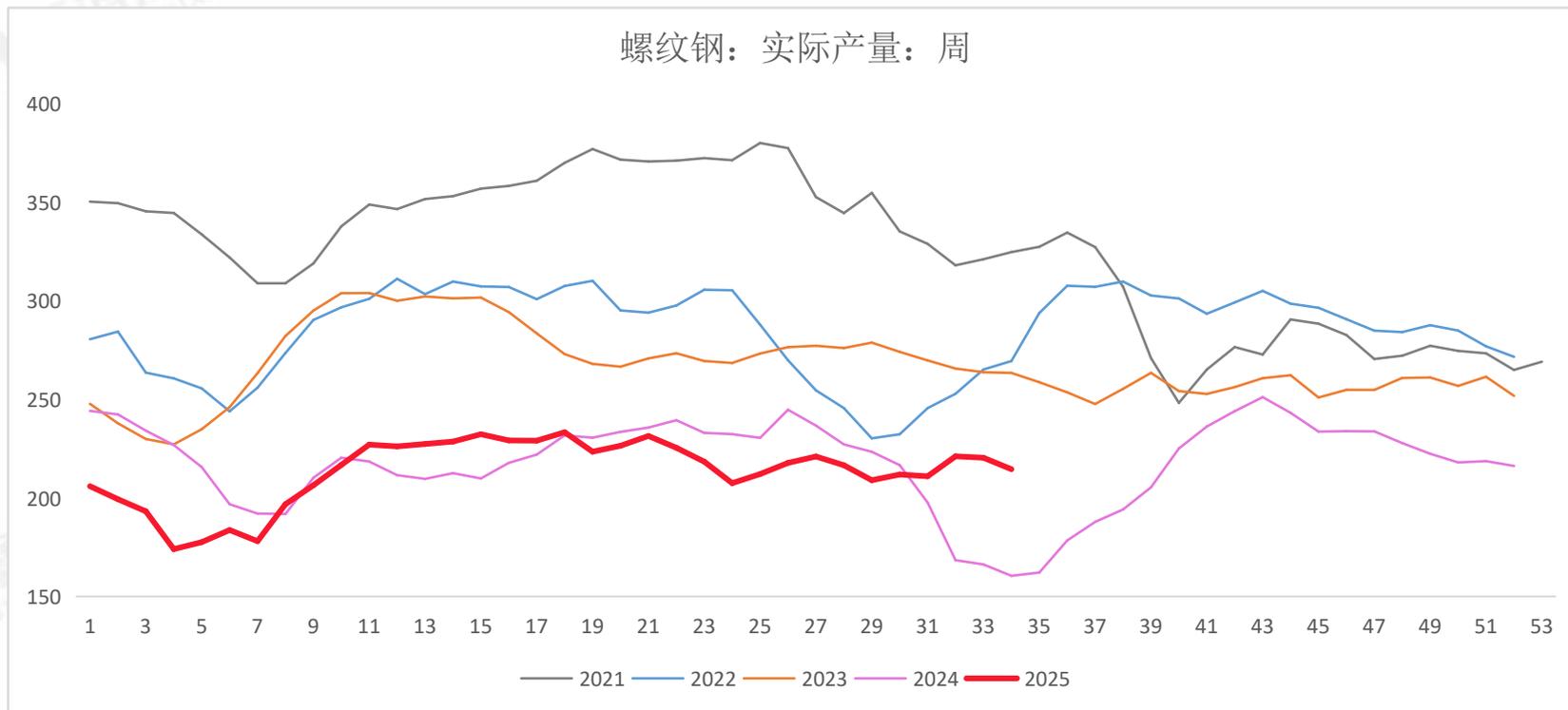




3. 螺纹产量概况

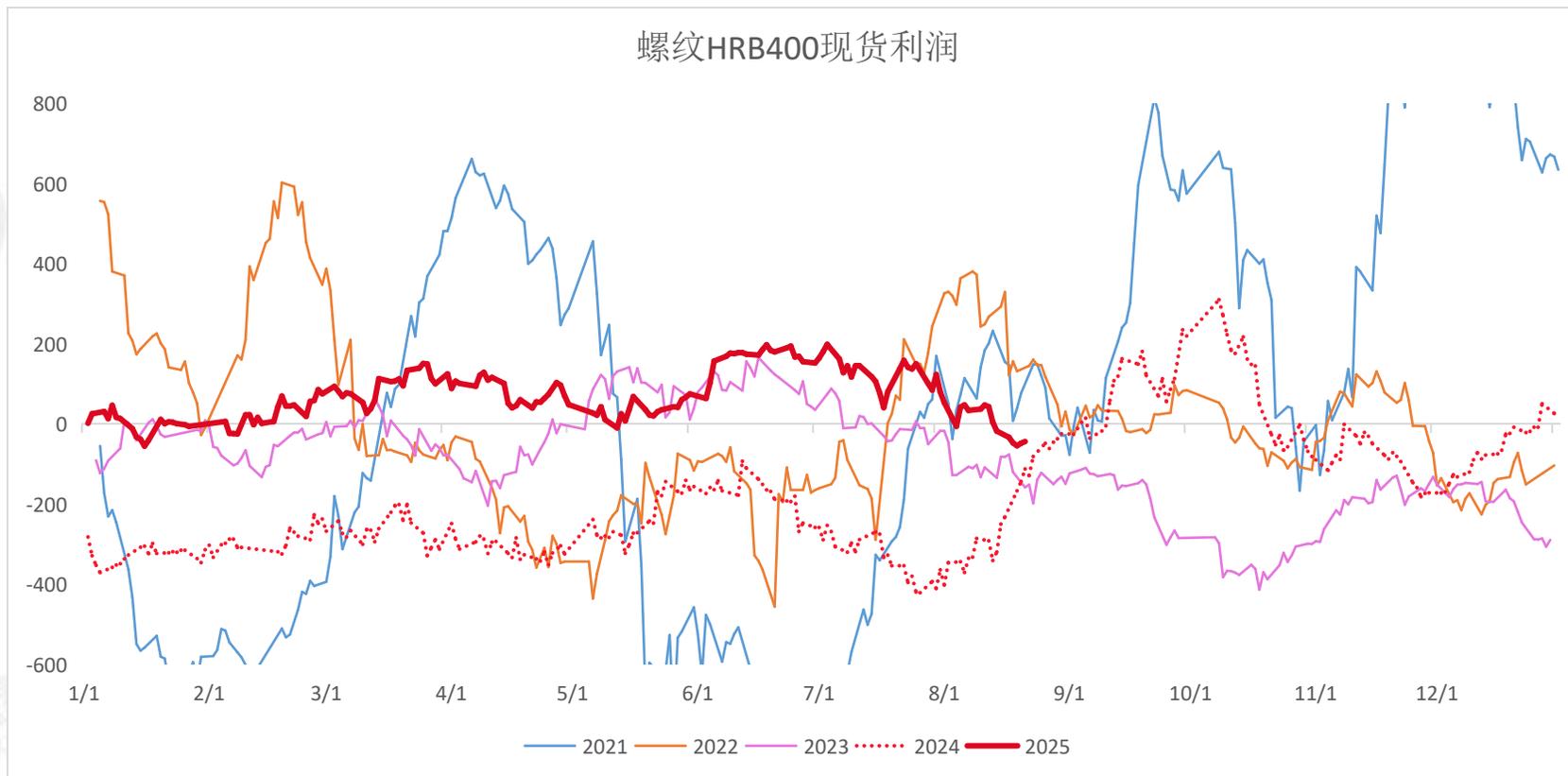
➤ 3.1 螺纹钢实际产量

- 螺纹产量：截止周五螺纹产量周度为214.65万吨，较上周环比-5.8万吨，较去年同比+33.66%；
- 本周产量变动区域之间不一致，广西、贵州、四川区域钢企复产以及提升生产负荷，产量增加；山东、山西、福建区域钢厂有检修，产量减少。下周产量整体呈现小幅增加趋势，贵州、江苏、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-44元/吨，较上周环比-36元/吨，高于去年同期水平；



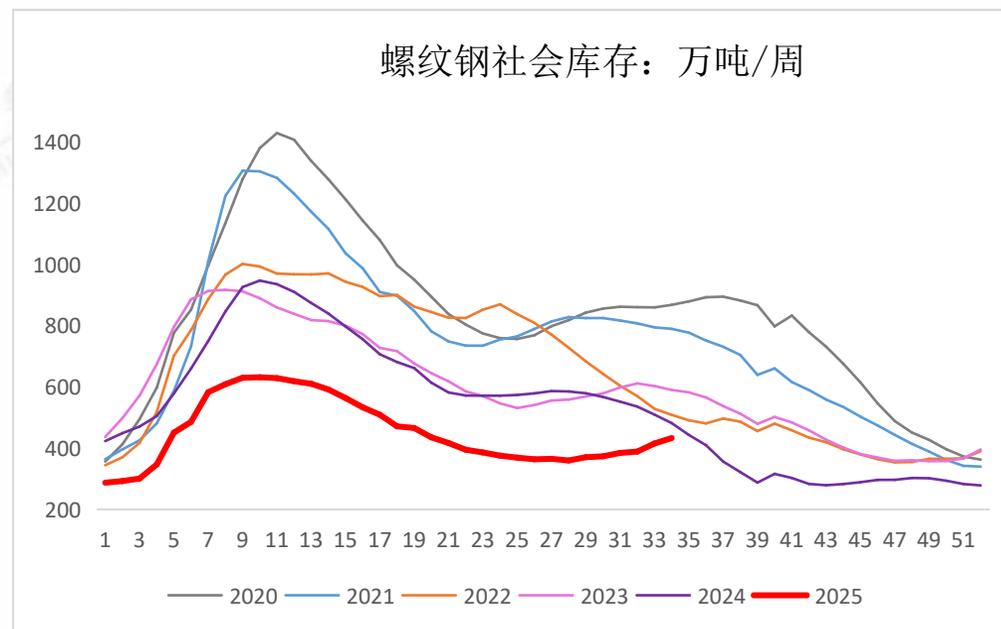
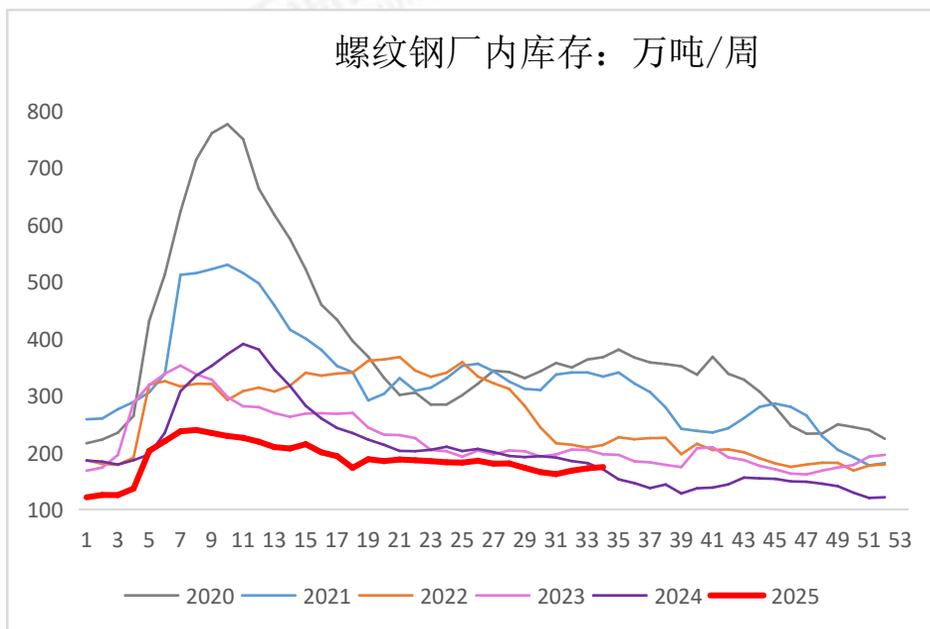
资料及图片来源：卓创、钢联、公开网络，江海汇鑫期货整理



4. 螺纹库存概况

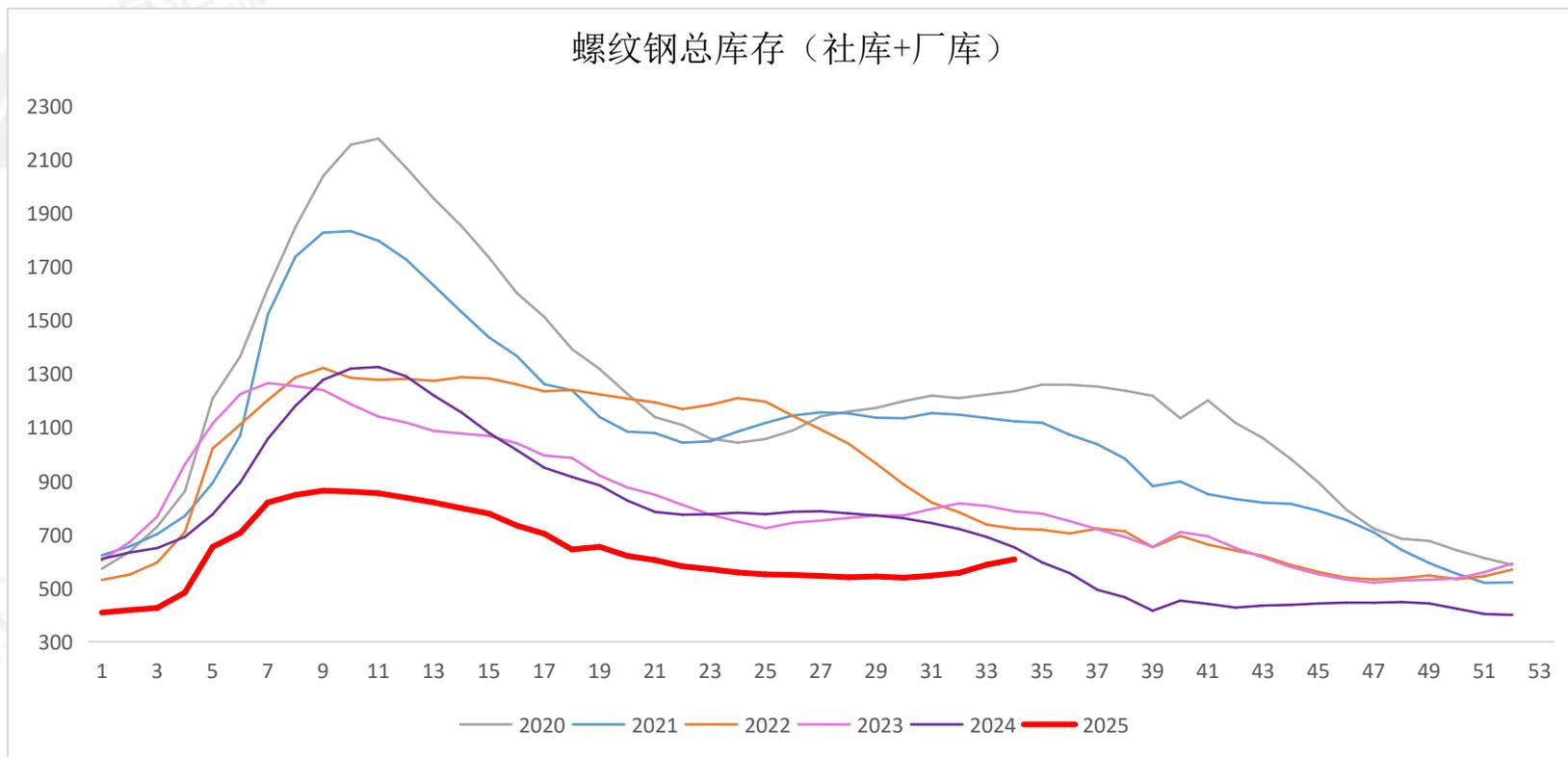
➤ 4.1 螺纹厂库与社库

- 螺纹钢厂库存：螺纹厂内库存为174.53万吨，较上周环比+2.27万吨，较去年同比+2.36%；
- 螺纹社会库存：螺纹社会库存为432.51万吨，较上周环+17.58万吨，较去年同比-10.41%；
- 社库/厂库比值为2.48（上周2.41）倍，去年同期水平为2.82。



4.2 螺纹总库存

- 螺纹总库存：螺纹总库存为607.04万吨，较上周环比+19.85万吨，较去年同比-6.87%；
- 库存消费比：截止本周五为3.12，周环比+0.02；
- 本周社会库存继续增加。主要原因：首先，市场行情变动不大，商家随期货小幅降价出货为主，下游采购意愿不高，库存消耗有限；其次，钢厂生产较稳定，市场送货持续，叠加期螺偏弱，市场交投较少，库存继续增加。



➤ 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：

本周建筑钢材出厂价格较上周稳中下调40-60元/吨，本周黑色系走势欠佳，国内政策段对于行业属于真空期，传统淡季下需求有限，贸易商对后市预期欠佳，主导厂商价格纷纷下挫，周后期受限产消息提振，个别低位资源略有回涨，但幅度有限。

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，本周钢厂产量继续增加，社会库存增幅略有收窄，市场代理商走量去库为主；需求方面，传统淡季下市场情绪表现偏弱，仅底部刚需资源成交尚可，贸易商投机入场积极性较差，总体出货未有显著改善；原料端来看，铁矿自身基本面矛盾尚可，焦炭供需基本面略紧，焦炭第七轮提涨仍有落地预期，价格底部仍存一定支撑；宏观方面来看，唐山限产集中在8月底，8月底至9月初供需压力略有缓解，下行空间或有收窄；综合来看，预计下周建筑钢材出厂价格稳中调整为主。

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。