



国信期货
GUOSEN FUTURES

国信期货研究所

成本支撑转弱 盘面震荡回调

-----国信期货螺纹钢周报

2025年8月3日



国信期货
GUOSEN FUTURES

国信期货研究所

目录

CONTENTS

- ① 螺纹钢期货行情回顾
- ② 期货市场环境：宏观、比价、基差
- ③ 螺纹钢供需概况
- ④ 后市展望



国信期货
GUOSEN FUTURES

国信期货研究所

Part1

第一部分

螺纹钢期货行情回顾

1.1 近期重要信息概览

经济数据

1. 国家统计局数据显示，1—6月份，全国房地产开发投资46658亿元，同比下降11.2%（按可比口径计算，详见附注6）；其中，住宅投资35770亿元，下降10.4%。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%。其中，住宅施工面积441240万平方米，下降9.4%。房屋新开工面积30364万平方米，下降20.0%。其中，住宅新开工面积22288万平方米，下降19.6%。房屋竣工面积22567万平方米，下降14.8%。其中，住宅竣工面积16266万平方米，下降15.5%。
2. 国家统计局数据显示，2025年上半年，全国固定资产投资248654亿元，同比增长2.8%，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%。
3. 7月9日，国家统计局发布数据显示，2025年6月份，全国居民消费价格同比上涨0.1%。其中，城市上涨0.1%，农村下降0.2%；食品价格下降0.3%，非食品价格上涨0.1%；消费品价格下降0.2%，服务价格上涨0.5%。上半年，全国居民消费价格比上年同期下降0.1%。
4. 7月9日，国家统计局发布数据显示，2025年6月份，全国工业生产者出厂价格同比下降3.6%，环比下降0.4%；工业生产者购进价格同比下降4.3%，环比下降0.7%。上半年，工业生产者出厂价格比上年同期下降2.8%，工业生产者购进价格下降2.9%。

政策信息

1. 据新华社报道，美国总统特朗普7月31日签署行政令，从8月1日起将加拿大输美商品关税税率从25%上调至35%。外界预计，美国提高关税以及加拿大可能会采取报复措施，将使两国贸易战急剧升温，影响或超出北美，波及全球市场。
2. 中共中央政治局7月30日召开会议，决定今年10月在北京召开中国共产党第二十届中央委员会第四次全体会议，主要议程是，中共中央政治局向中央委员会报告工作，研究关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议。会议分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。

1.2 螺纹钢主力合约走势



国信期货
GUOSEN FUTURES

国信期货研究所





国信期货
GUOSEN FUTURES

国信期货研究所

Part2

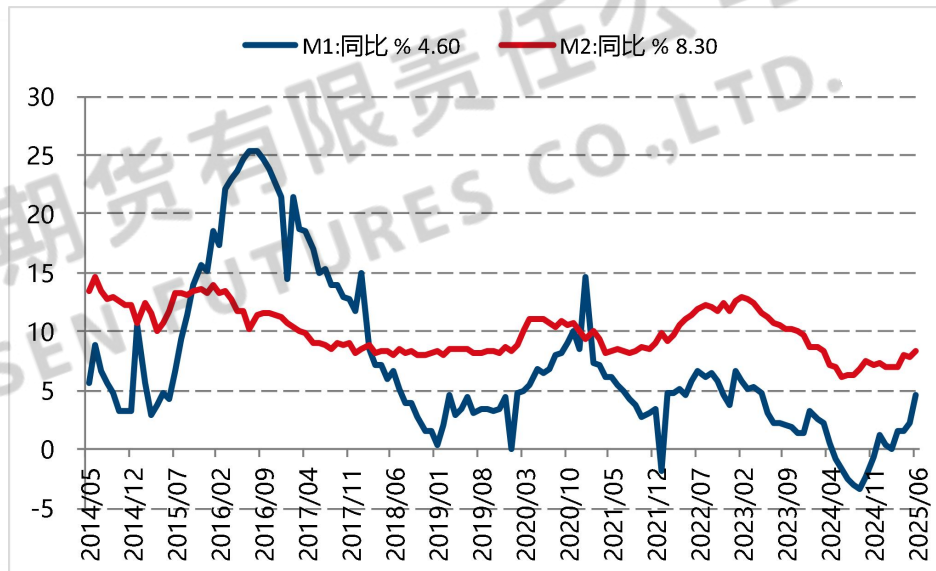
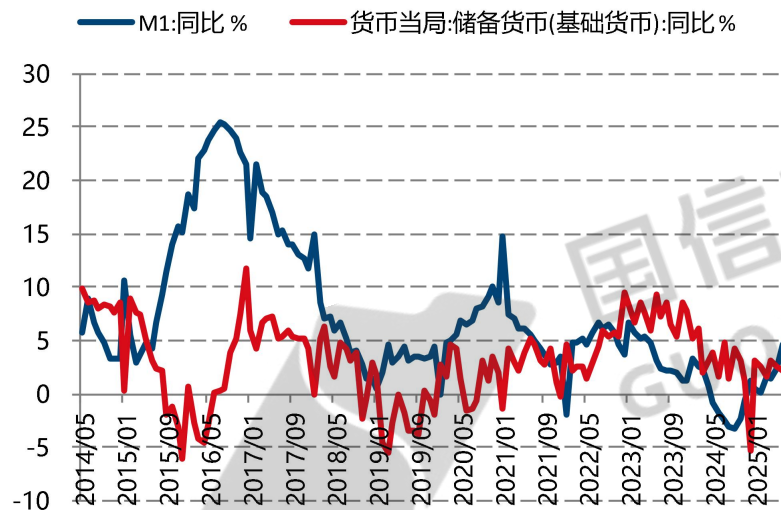
第二部分

期货市场环境：宏观、比 价、基差

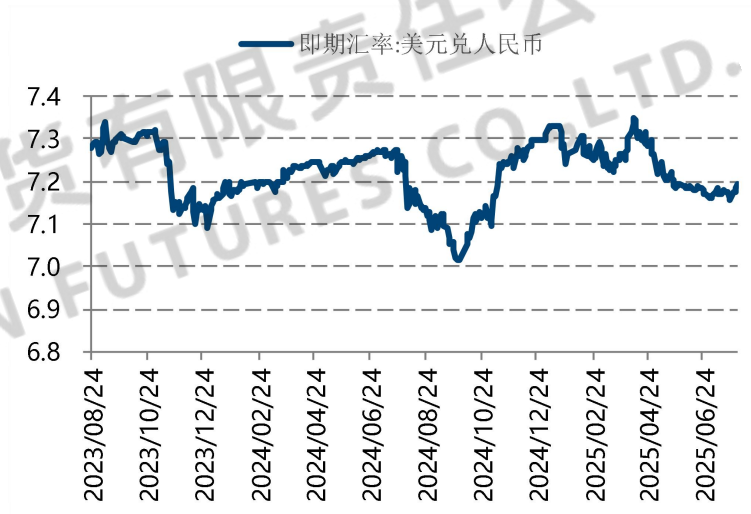
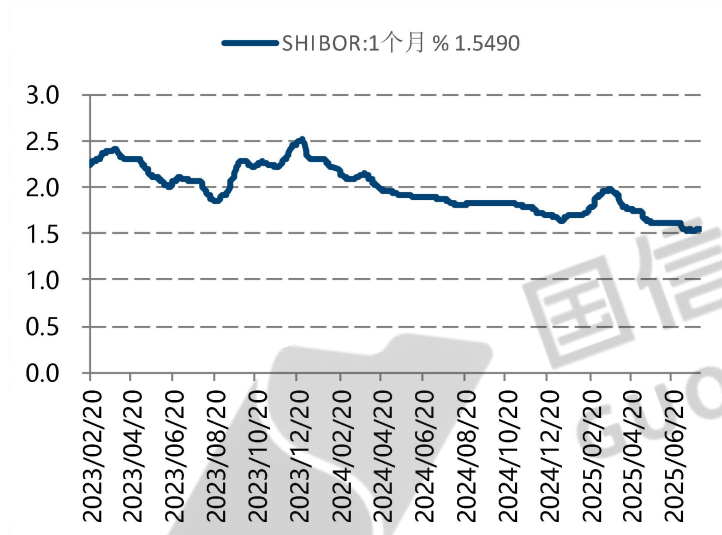
2.1 宏观——货币量



国信期货 | 国信期货研究所
GUOSEN FUTURES



2.2 宏观——货币价



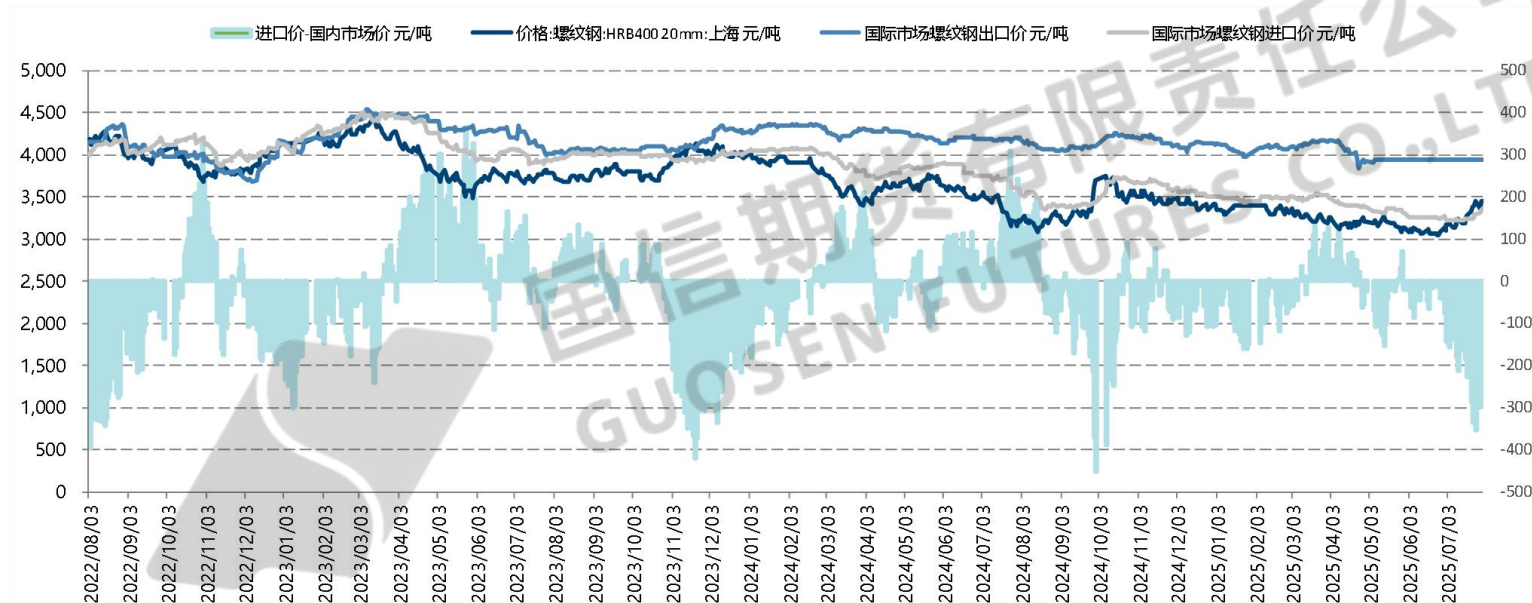
SHIBOR	2025/08/01	1.5490
	2025/07/01	1.6170
月环比		利率下降，看涨

2.3 比价——内外



国信期货
GUOSEN FUTURES

国信期货研究所

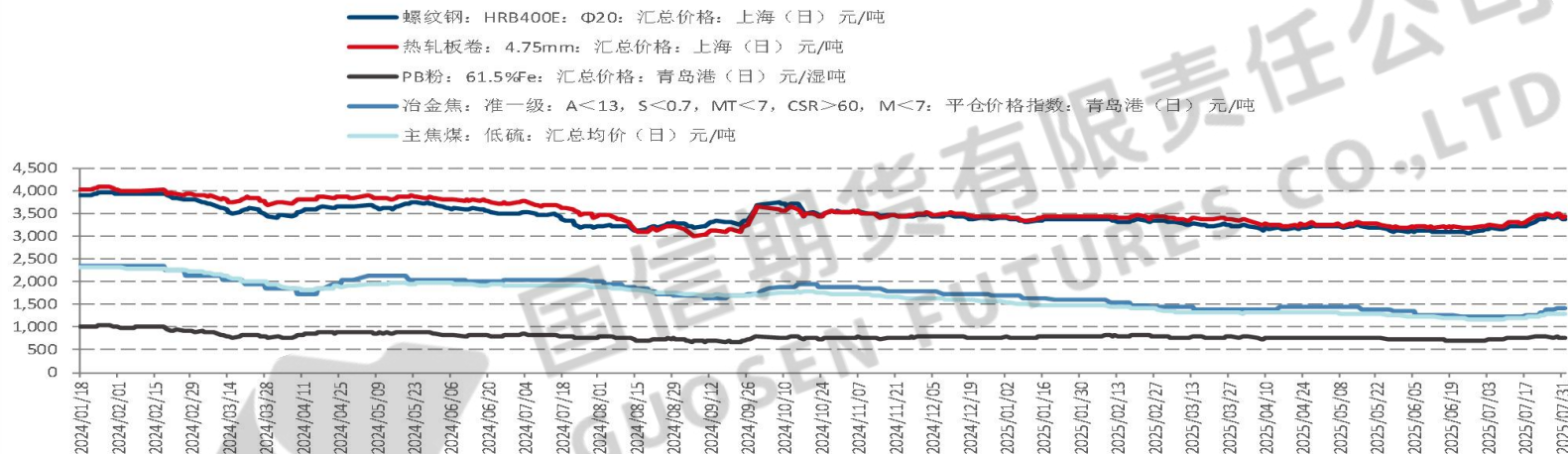


2.4 比价——产业链其他商品



国信期货
GUOSEN FUTURES

国信期货研究所

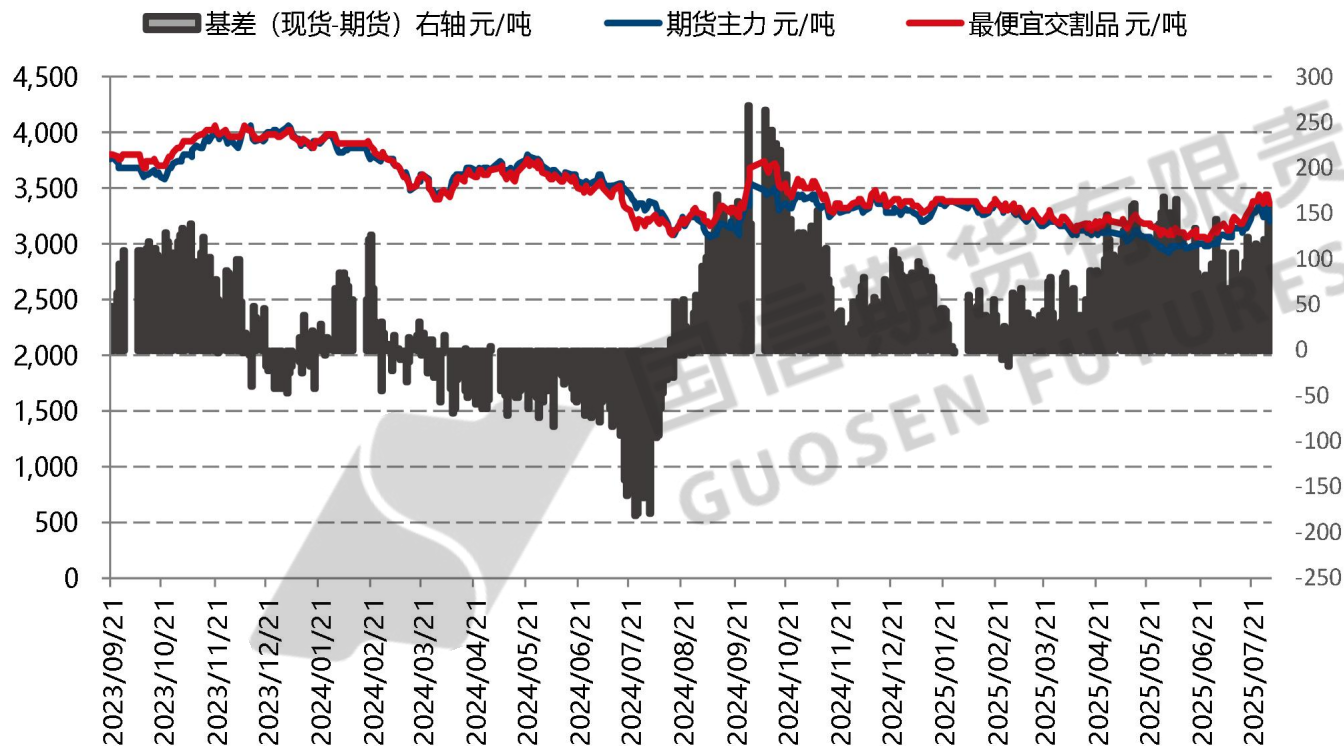


现货	价格: 螺纹钢:HRB400 20mm: 上海	价格: 热轧板 卷: Q235B: 4.75mm: 上海	PB粉: 61.5%Fe: 汇总价格: 青岛港 (日)	冶金焦: 准一级: A13, S0.7, MT7, CSR60: 出库价格指数: 青岛 港 (日)	主焦煤: 低硫: 汇总均价 (日)
价格来源	我的钢铁网	我的钢铁网	我的钢铁网	我的钢铁网	我的钢铁网
单位: 元/吨	3,370.00	3,430.00	769.00	1,420.00	1,302.00
一周涨跌幅	-0.30%	-1.73%	-3.29%	7.58%	2.68%
一个月涨跌幅	6.98%	5.57%	5.82%	16.39%	11.00%
一年涨跌幅	4.98%	-1.16%	-3.29%	-28.64%	-30.34%

2.5 螺纹钢主力基差



国信期货 | 国信期货研究所
GUOSEN FUTURES



日期	期货主力	最便宜交割品	基差 (现货- 期货) 右轴
单位	元/吨	元/吨	元/吨
2025/08/01	3203	3360	157
2025/07/31	3205	3360	155
2025/07/30	3315	3450	135
2025/07/29	3347	3450	103
2025/07/28	3248	3370	122
2025/07/25	3356	3450	94
2025/07/24	3294	3390	96
2025/07/23	3274	3390	116
2025/07/22	3307	3380	73
2025/07/21	3224	3330	106
2025/07/18	3147	3270	123
2025/07/17	3133	3230	97
2025/07/16	3106	3190	84
2025/07/15	3114	3190	76



国信期货
GUOSEN FUTURES

国信期货研究所

Part3

第三部分

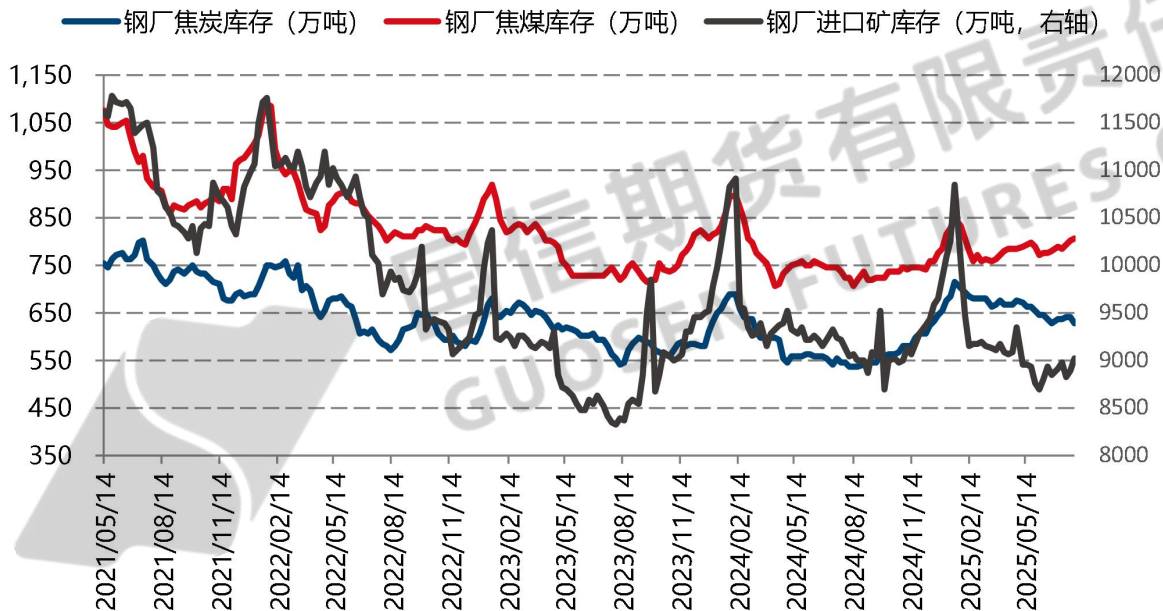
螺纹钢现货供需概况

3.1 钢厂原料库存



国信期货
GUOSEN FUTURES

国信期货研究所

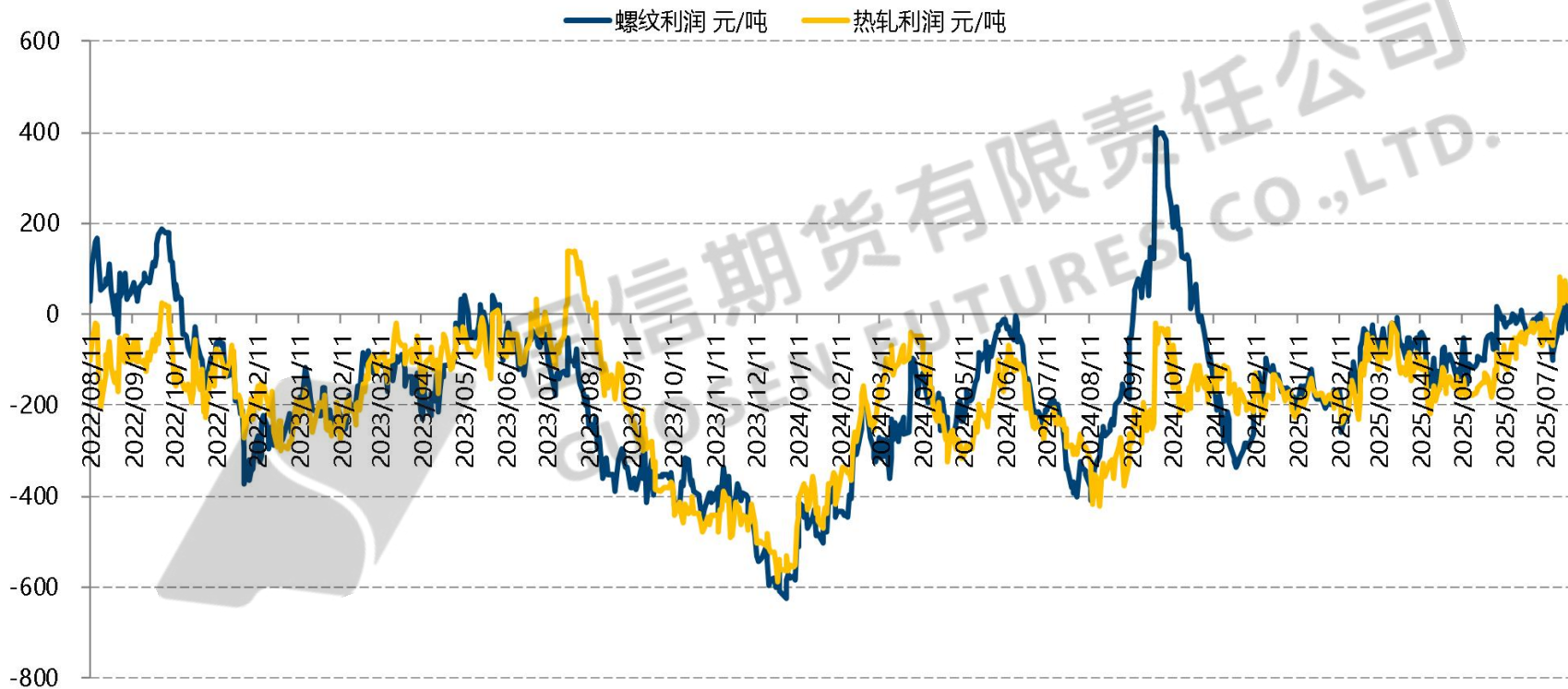


3.2高炉利润（各品种钢材）



国信期货
GUOSEN FUTURES

国信期货研究所

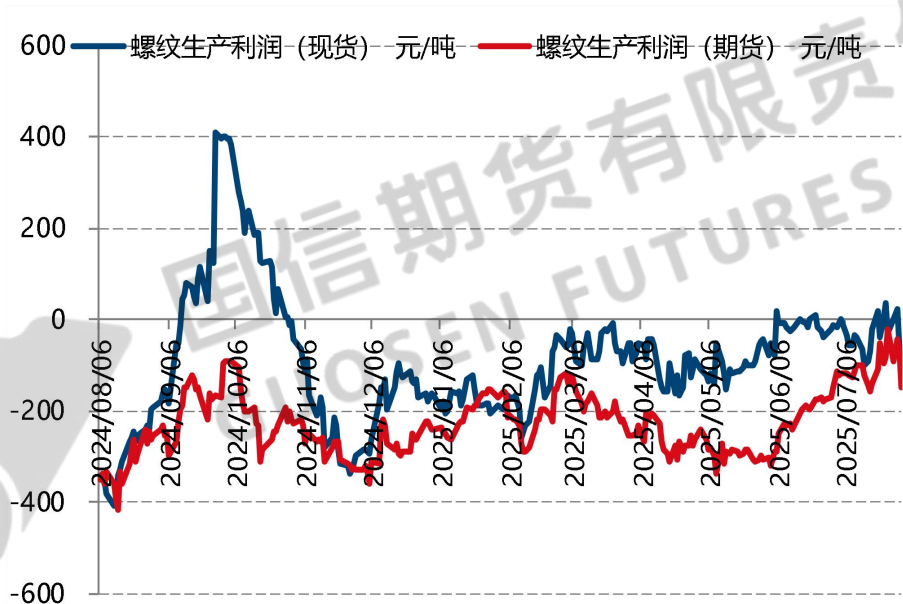


3.3 高炉利润（期现）

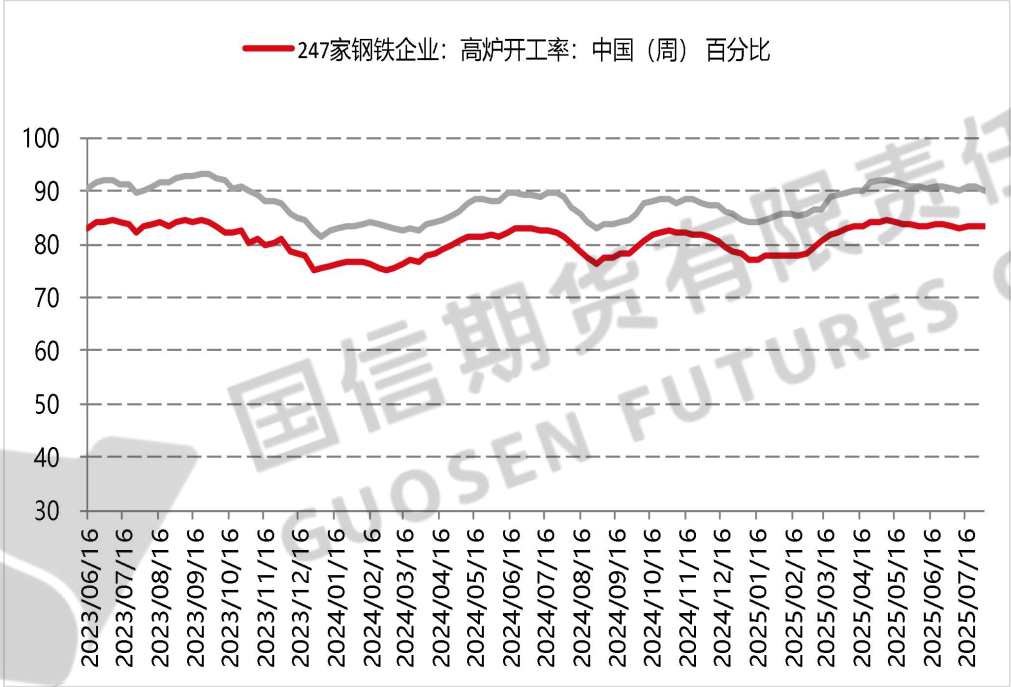


国信期货
GUOSEN FUTURES

国信期货研究所



3.4 高炉开工



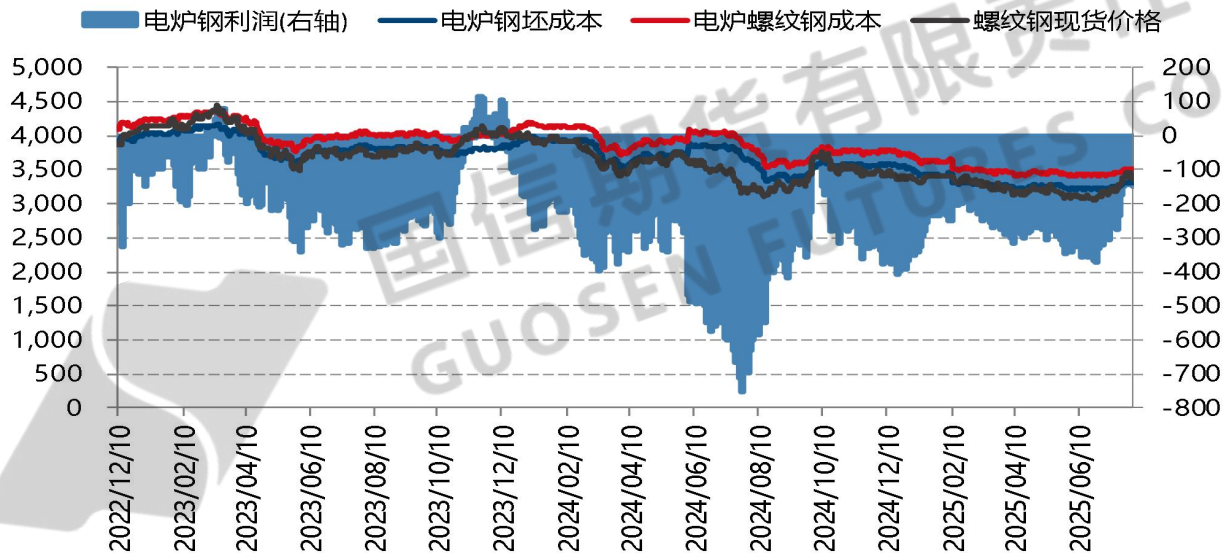
		247家钢铁企业：高炉开工率：中国（周）
#N/A	2025/08/01	83.46
	2025/07/25	83.46

3.5 电炉利润



国信期货
GUOSEN FUTURES

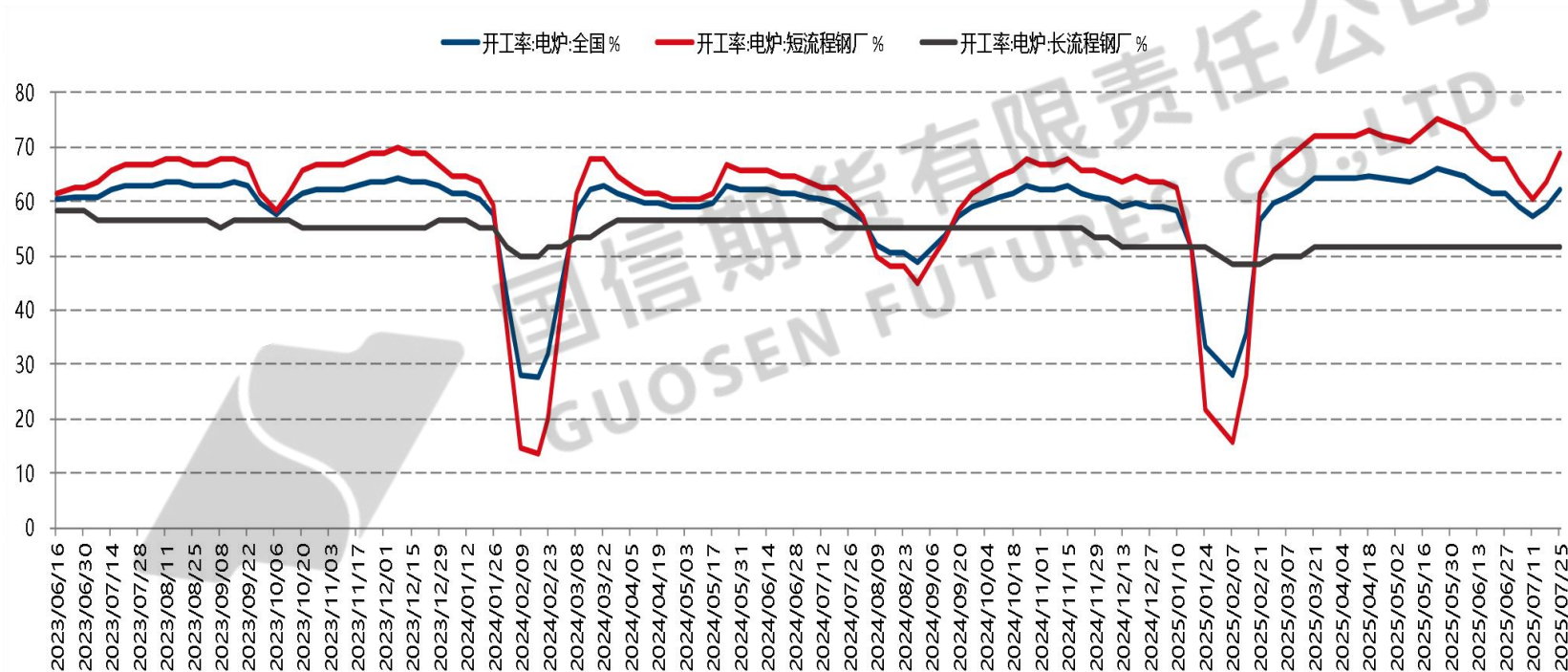
国信期货研究所



3.6 电炉开工



国信期货 | 国信期货研究所
GUOSEN FUTURES

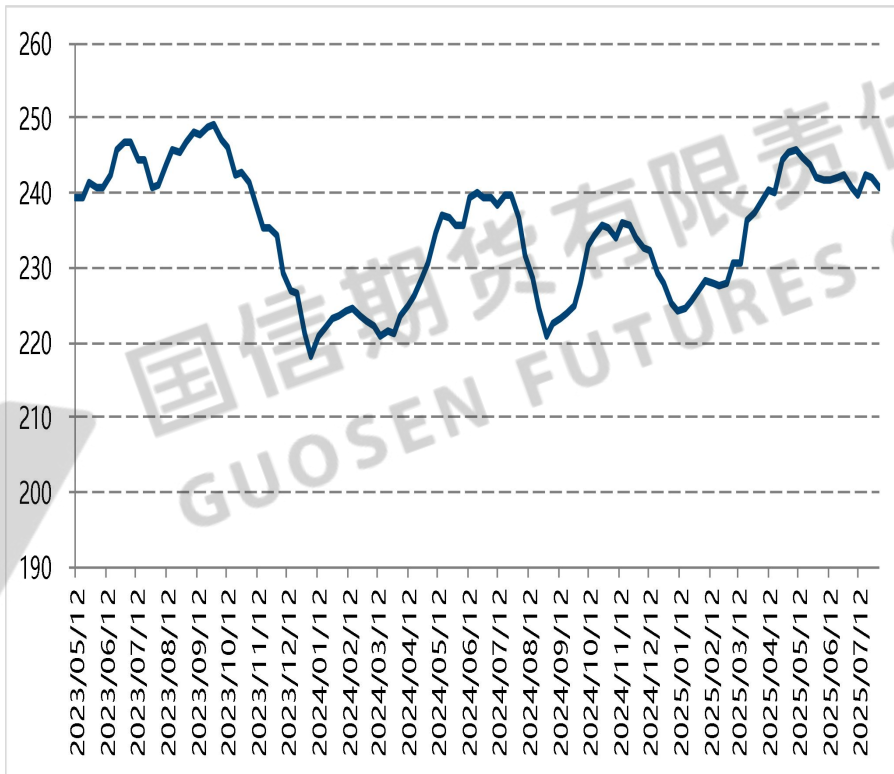


3.7 日均铁水产量



国信期货
GUOSEN FUTURES

国信期货研究所



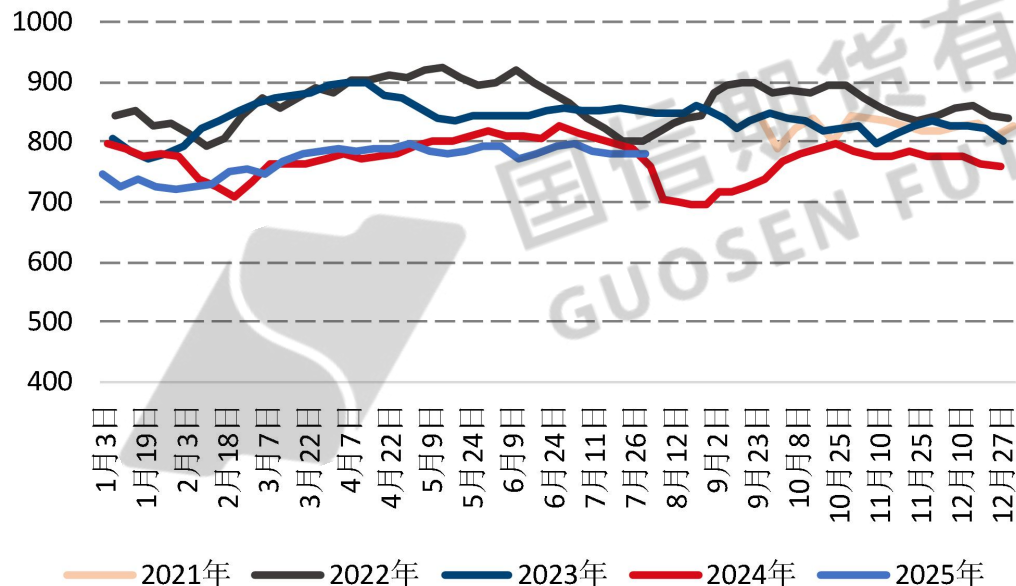
3.8 钢材周产量



国信期货
GUOSEN FUTURES

国信期货研究所

钢材周度产量



同比	0.027821688
环比	0.000294868
日期	钢材产量（螺纹、热卷、线材、中厚板） 单位：万吨
2025/08/01	780.24

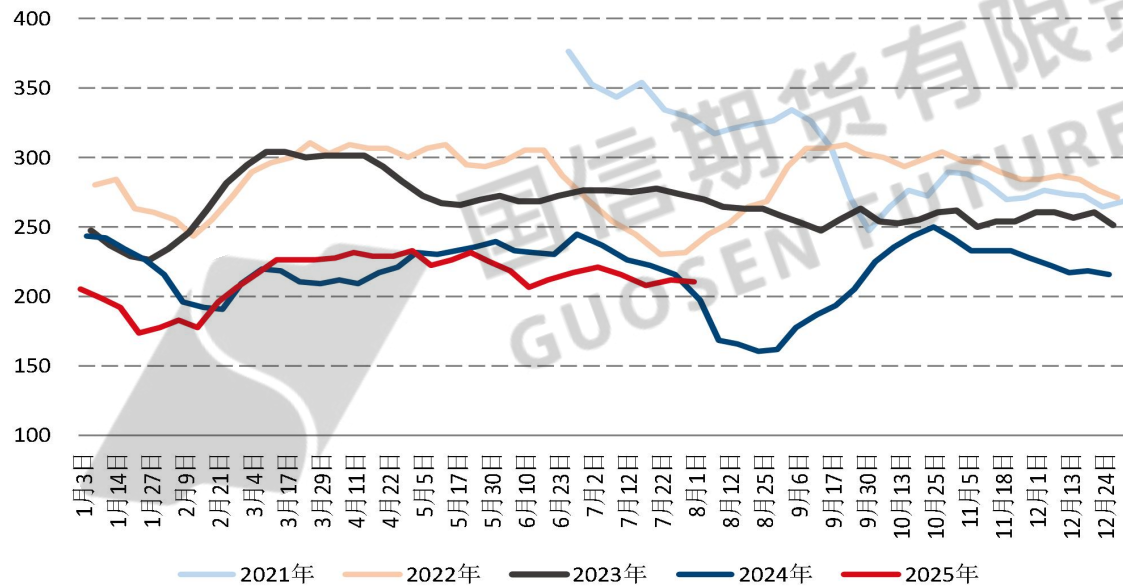
3.9 螺纹钢周产量



国信期货 | 国信期货研究所
GUOSEN FUTURES

2025/08/01	211.06
环比	-0.004246084
同比	0.067307206

螺纹钢周度产量

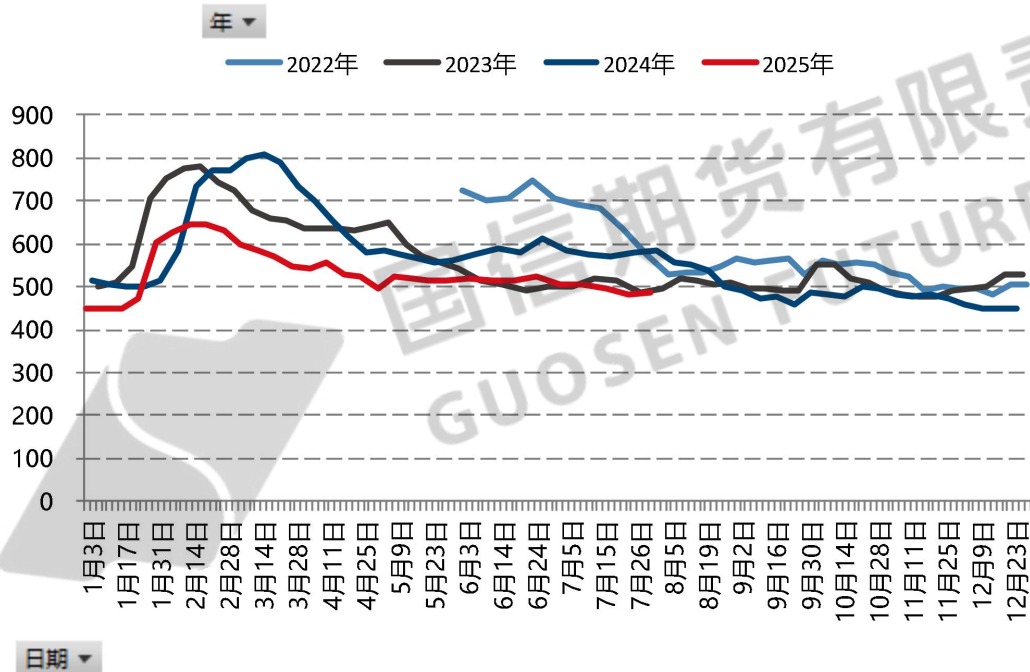


3.10 钢材钢厂库存



国信期货 | 国信期货研究所
GUOSEN FUTURES

求和项: 钢厂钢材库存 (型钢、螺纹钢、冷轧、热轧、中厚板、线材) 单位: 万吨



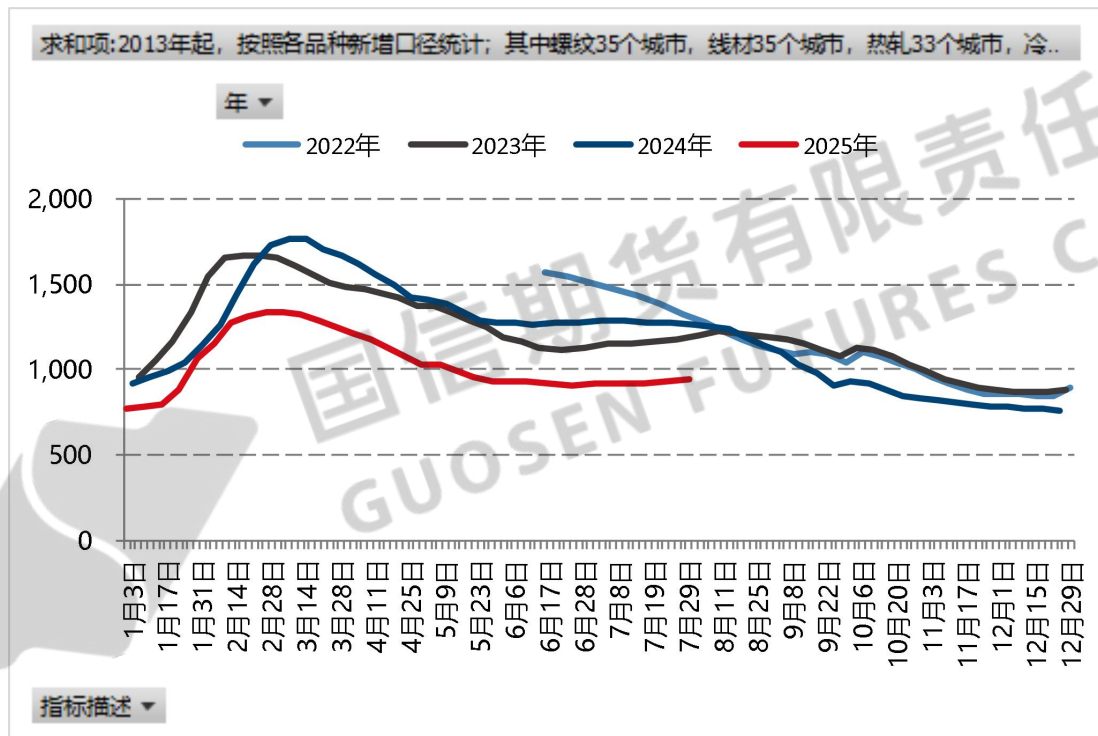
同比	-0.17031405
环比	0.009479759
日期	钢厂钢材库存
2025/08/01	484.52
2025/07/25	479.97

3.11 钢材社会库存



国信期货
GUOSEN FUTURES

国信期货研究所

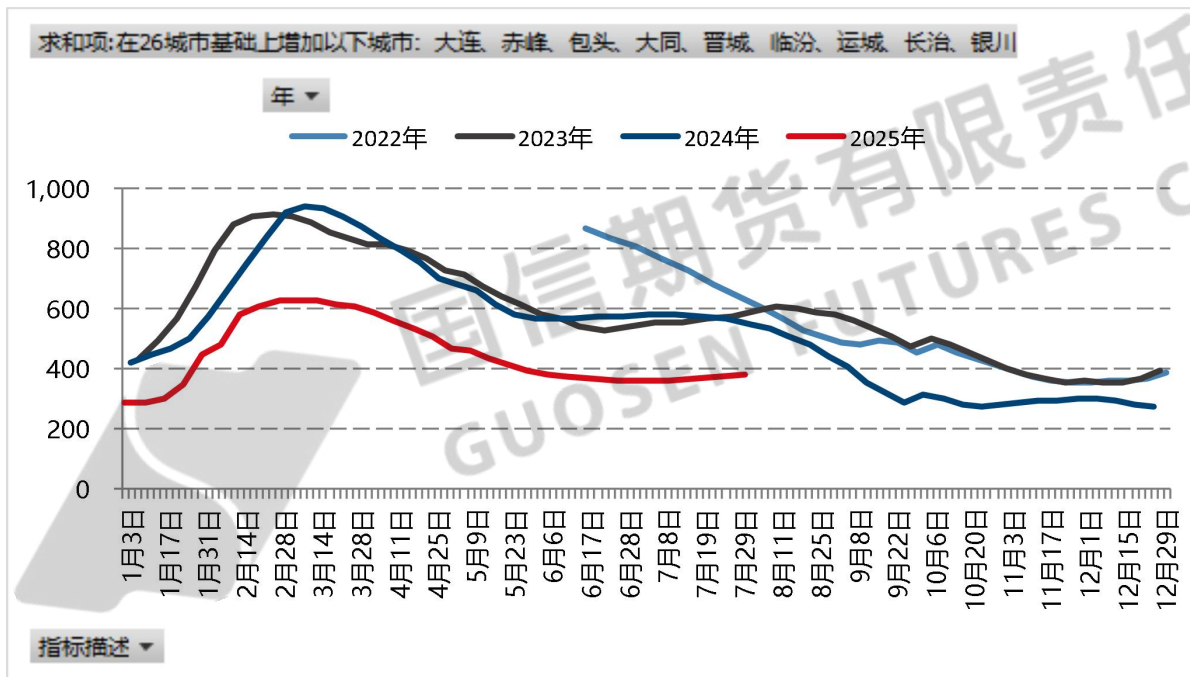


3.13 螺纹钢社会库存



国信期货
GUOSEN FUTURES

国信期货研究所



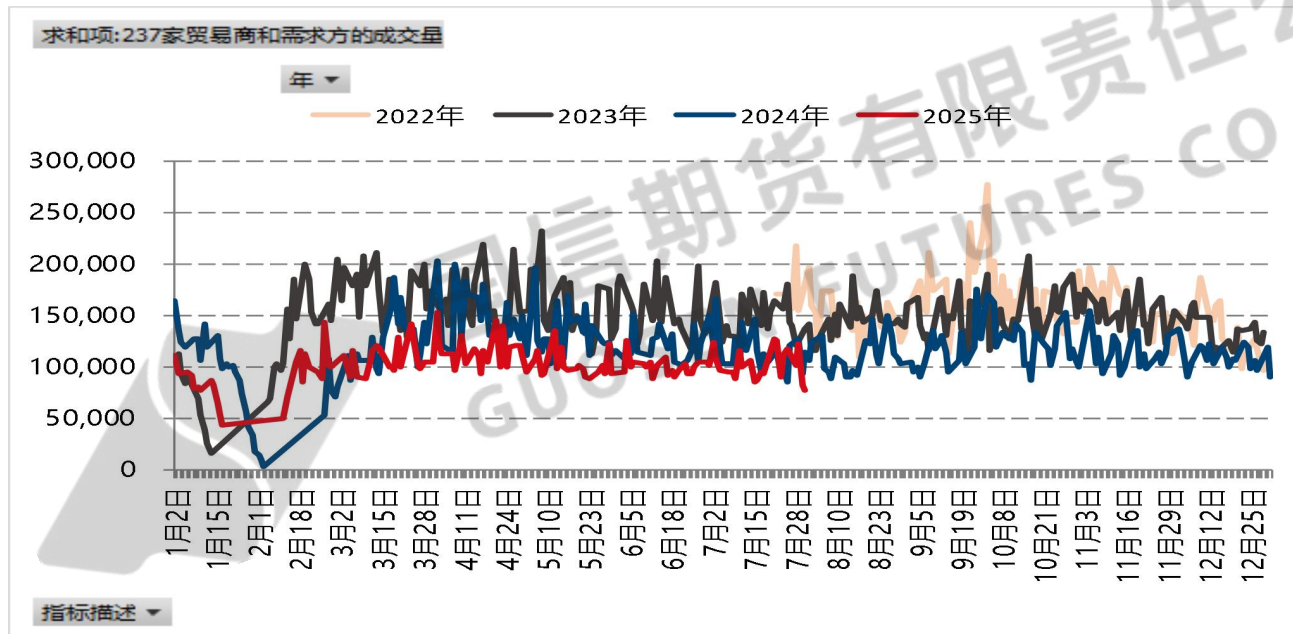
3.14 建材成交



国信期货
GUOSEN FUTURES

国信期货研究所

单位：吨



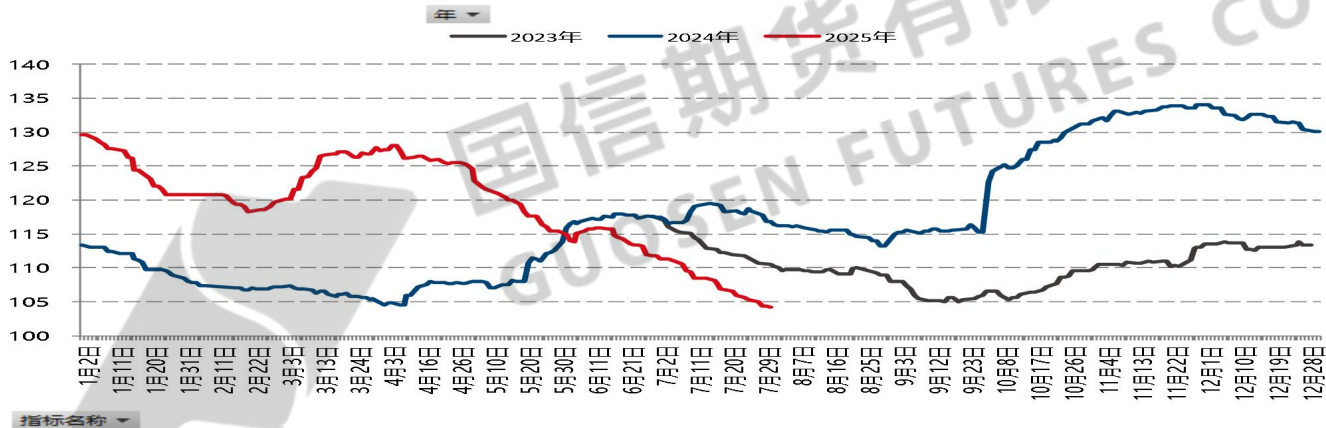
3.15 消费显示——水泥价格



国信期货
GUOSEN FUTURES

国信期货研究所

求和项:水泥价格指数:全国

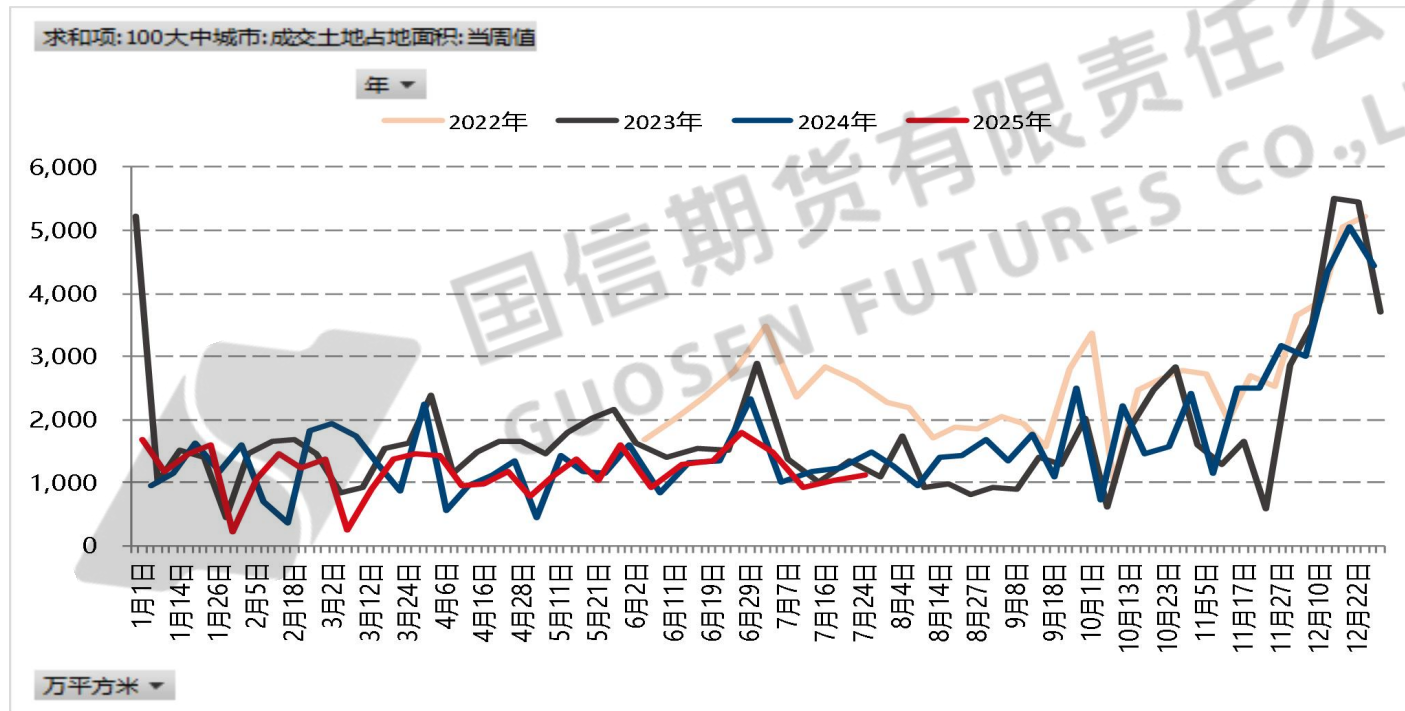


3.16 下游高频数据——土地成交面积



国信期货
GUOSEN FUTURES

国信期货研究所

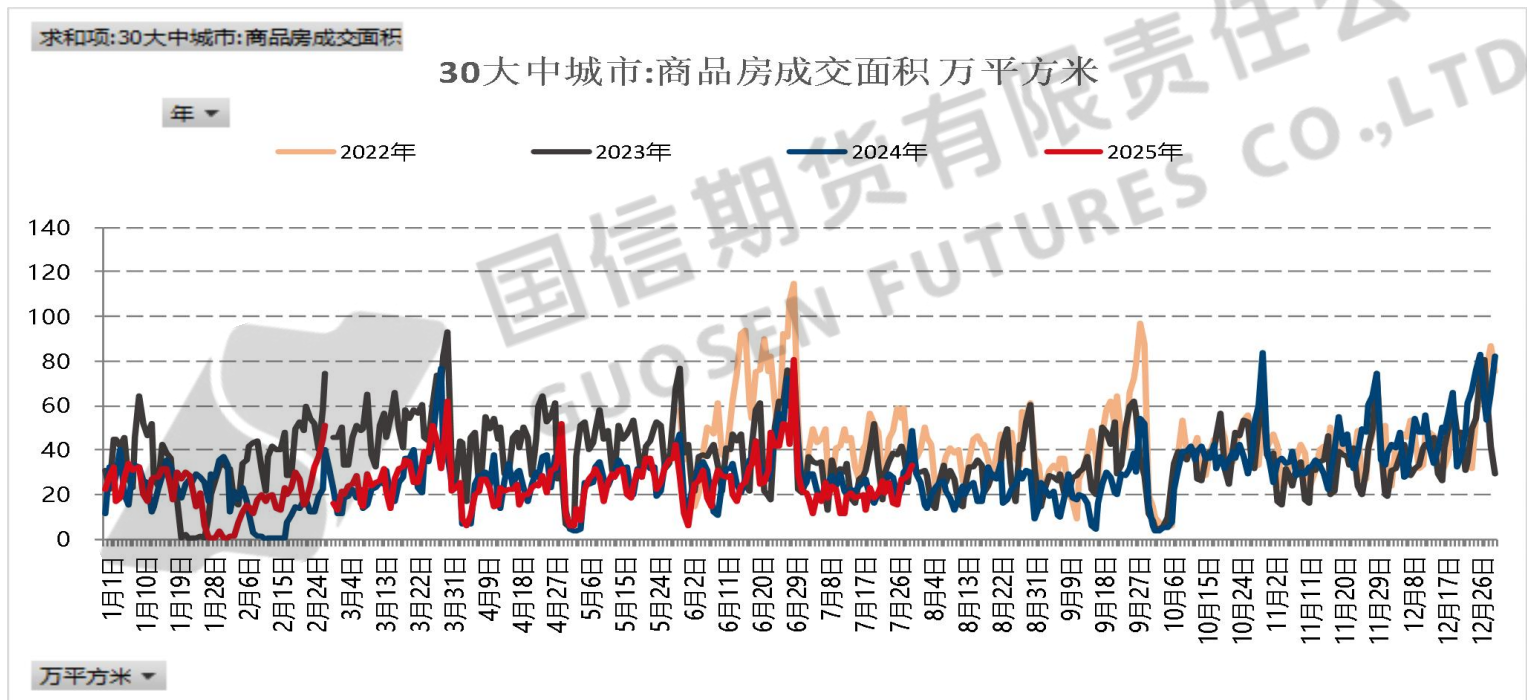


3.17 下游高频数据——地产成交



国信期货
GUOSEN FUTURES

国信期货研究所



Part4

第四部分

后市展望

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

7月中央政治局会议首次提出“防止内卷式恶性竞争”，2025年政府工作报告将其列为年度关键任务，7月中央财经委员会第六次会议进一步明确深化治理。目标是破解低价倾销、同质化竞争、地方保护等问题，推动产业从“价格战”转向“创新驱动”，构建公平市场环境。市场解读为针对供给侧产能过剩进行优化，政策提振宏观市场信心，商品价格普涨。金融数据表现来看，6月价格数据呈现出轻微改善迹象，体现在CPI同比由负转正，但增幅仍较低。而PPI同比跌幅扩大以及环比维持下降，显示目前市场价格下行压力依然存在。

基本面来看，基本面来看，钢厂整体利润尚可，暂无明显减产意愿，铁水产量小幅下滑，绝对水平高位，钢联数据显示，本周五大钢材品种供应867.42吨，周环比增加0.45万吨，增幅0.1%。其中螺纹钢周度产量环比有小幅下滑。钢联数据显示本周螺纹钢周度产量211.06万吨，周环比下滑0.9万吨。

需求方面，本周建材表需开始回落，钢联口径建材周度表观消费量环比降7.1%，五大品种钢材总社会库存有所增加，供需矛盾渐显。

原料端，前期在宏观乐观情绪推动，以及国内煤炭供应收缩，蒙煤因那达慕会影响暂时通关下滑等因素的共同作用下，煤焦价格大涨，带动成材价格回升。近期伴随市场情绪回归基本面，原料价格亦有回落。成材盘面成本支撑转弱，高位回调，建议短线操作。



国信期货
GUOSEN FUTURES

国信期货研究所

感谢观赏

Thanks for Your Time

国信期货交易咨询业务资格：证监许可【2012】116号

分析师：邵荟懂

从业资格号：F3055550

投资咨询号：Z0015224

电话：021-55007766-305168

邮箱：15219@guosen.com.cn



国信期货
GUOSEN FUTURES

国信期货研究所

重要免责声明

本研究报告由国信期货撰写，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布及分发研究报告的全部或部分给任何其他人士。如引用发布，需注明出处为国信期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。国信期货保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，国信期货力求报告内容、引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点仅代表报告撰写时的判断，仅供阅读者参考，不能作为投资研究决策的依据，不得被视为任何业务的邀约邀请或推介，也不得视为诱发从事或不从事某项交易、买入或卖出任何金融产品的具体投资建议，也不保证对作出的任何判断不会发生变更。阅读者在阅读本研究报告后发生的投资所引致的任何后果，均不可归因于本研究报告，均与国信期货及分析师无关。

国信期货对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

•