宁证期货 NFC NINGZHENG FUTURES | 真诚·专业·合作·共赢

钢材期货周度报告 2025年06月16日

供应持续下降 淡季需求承压

摘 要：

行情回顾：本周钢材价格涨跌互现，全国螺纹钢均价环比下跌7元/吨。受梅雨天气影响，华东华南需求明显下滑，周中虽受宏观利好消息带动，价格短暂回升，但实际需求驱动不足，多地价格再次回落。短期需求逐步下滑，供给端虽处于相对低位，但市场信心不足。

基本面分析：从钢材现货市场来看，供给端：由于品种盈亏的影响，钢厂产能释放力度继续走弱，铁水产量继续减少，品种产量也同比下降。需求端：由于国内外多种因素的影响，市场投机需求呈现阶段性释放的特点，但季节性天气对于终端的影响逐渐加大，各品种市场成交表现不一。成本端：由于铁矿石价格小幅下跌，废钢价格稳中趋强，焦炭价格大幅下跌，生产成本支撑力度持续走弱。

投资策略：单边：区间操作为主　跨期套利：观望为主　卷螺价差：观望为主　钢材利润：观望为主　期权策略：宽跨式盘整

宁证期货投资咨询中心

期货交易咨询业务资格：

证监许可【2011】1775 号

作者姓名：丛燕飞

期货从业资格号：F3020240

期货投资咨询从业证书号：Z0015666

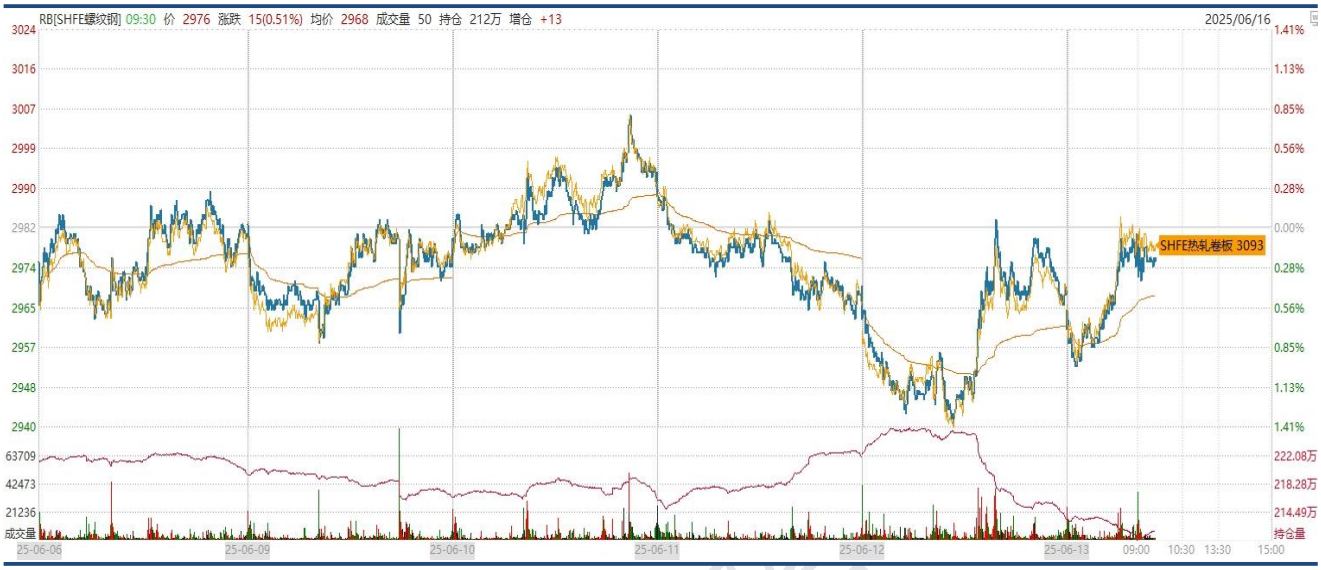
邮箱：congyanfei@nzfco.com

宁证期货投资咨

一、本周行情回顾

本周钢材价格涨跌互现，全国螺纹钢均价环比下跌7元/吨。受梅雨天气影响，华东华南需求明显下滑，周中虽受宏观利好消息带动，价格短暂回升，但实际需求驱动不足，多地价格再次回落。短期需求逐步下滑，供给端虽处于相对低位，但市场信心不足。

图 1：螺纹&热卷主力合约5日分时图



数据来源：WIND

二、宏观、产业资讯

1、国家统计局：5月份，中国CPI同比下降0.1%，降幅与上月持平。5月PPI同比下降3.3%，降幅比上月扩大0.6个百分点。其中，5月黑色金属冶炼和压延加工业同比下降10.2%，降幅比上月扩大1.6个百分点。

2、5月末，广义货币（M2）余额325.78万亿元，同比增长7.9%；月末人民币贷款余额266.32万亿元，同比增长7.1%；社会融资规模存量为426.16万亿元，同比增长8.7%。前五个月人民币贷款增加10.68万亿元；前5月社会融资规模增量18.63万亿元，比上年同期多3.83万亿元。

3、美国商务部宣布将自6月23日起对多种钢制家用电器加征关税，包括洗碗机、洗衣机和冰箱等“钢铁衍生产品”。据悉，对大多数国家设定50%的关税将影响这些钢铁制品的进口，可能导致消费价格上涨，行业利益相关者正在密切关注事态发展。

4、海关总署：2025年5月中国出口钢材1057.8万吨，环比增长1.1%；1-5月累计出口钢材4846.9万吨，同比增长8.9%。

5、中汽协：1-5月，汽车产销量分别完成1282.6万辆和1274.8万辆，同比分别增长12.7%和10.9%。其中，新能源汽车产销量分别完成569.9万辆和560.8万辆，同比分别增长45.2%和44%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的44%。

6、金十期货6月13日讯，据中钢协，2025年6月上旬，重点统计钢铁企业钢材库存量1579万吨，环比上一旬增加49万吨，增长3.2%；比年初增加342万吨，增长27.7%；比上月同旬减少27万吨，下降1.7%；比去年同旬减少30万吨，下降1.9%，比前年同旬减少1万吨，下降0.1%。

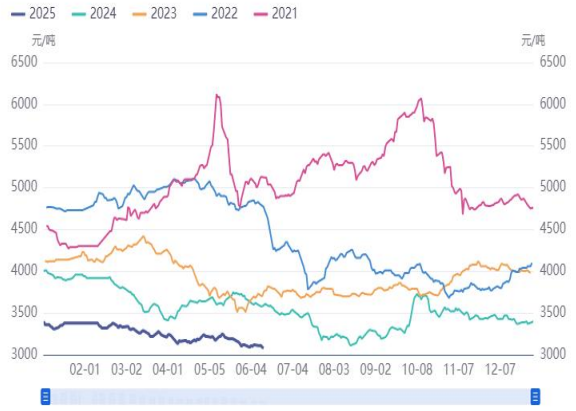
7、金十期货6月13日讯，据中钢协，2025年6月上旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢2159万吨，平均日产215.9万吨，日产环比增长3.2%；生铁1963万吨，平均日产196.3万吨，日产环比增长2.6%；钢材2037万吨，平均日产203.7万吨，日产环比下降6.4%。据此估算，本旬全国日产粗钢274万吨、环比增长3.4%，日产生铁237万吨、

环比增长2.6%，日产钢材407万吨、环比下降0.4%。

三、基本面分析

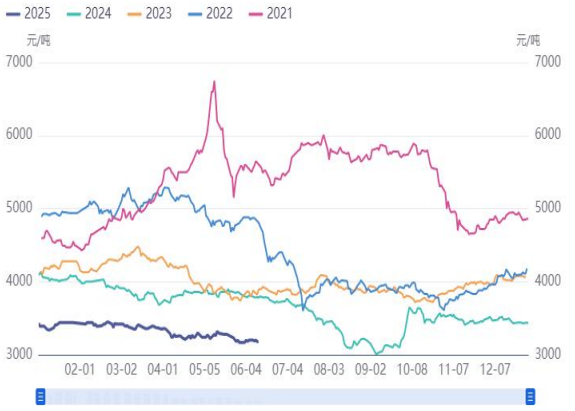
据Mysteel调研237家主流贸易商，本周一至周五建材日均成交量9.96万吨，低于上周10.61万吨。进入传统钢材消费淡季，需求在南方强降雨、中高考停工、台风预期等多重因素压制下呈现加速萎缩态势。

图 2：螺纹钢华东价（上海）



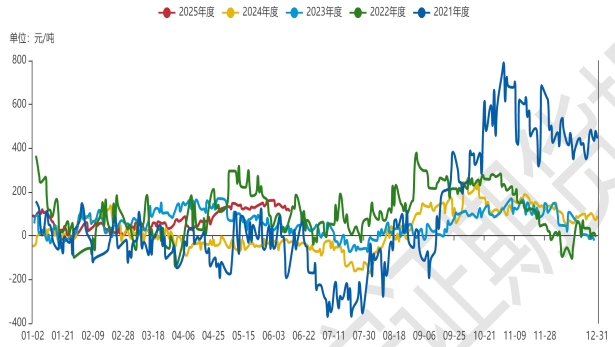
数据来源：钢联数据，宁证研究

图 3：热轧4.75现货价（上海）



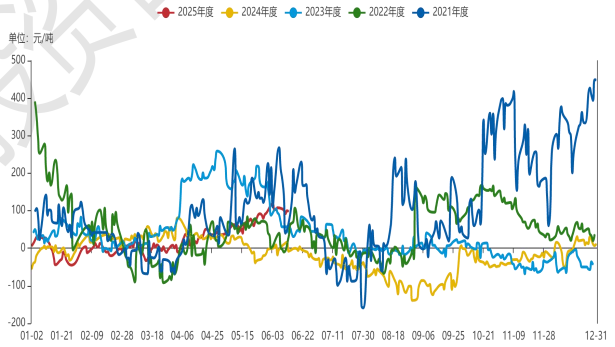
数据来源：钢联数据，宁证研究

图 4：螺纹钢基差



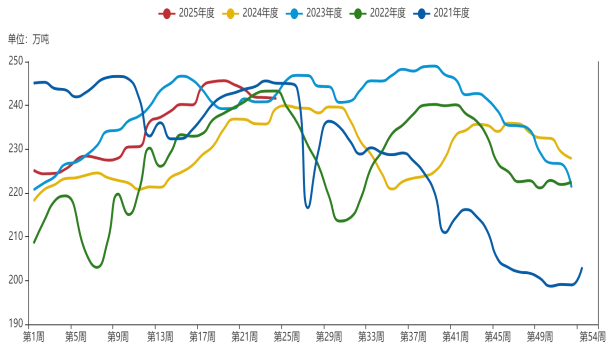
数据来源：钢联数据，宁证研究

图 5：热卷基差



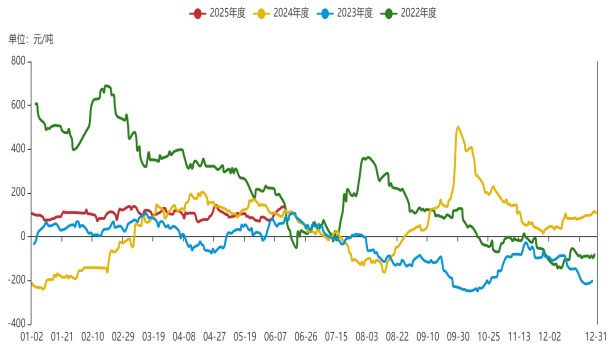
数据来源：钢联数据，宁证研究

图 6：247家钢厂日均铁水产量（万吨）



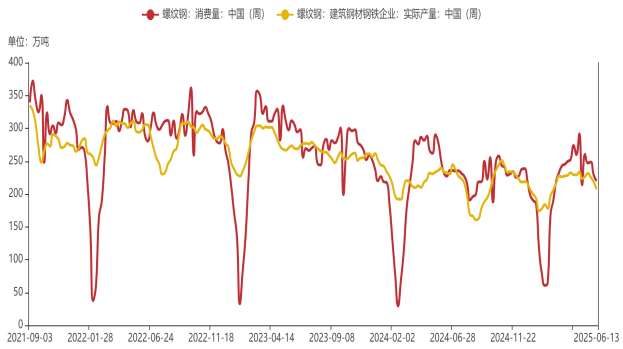
数据来源：钢联数据，宁证研究

图 7：螺纹钢高炉利润



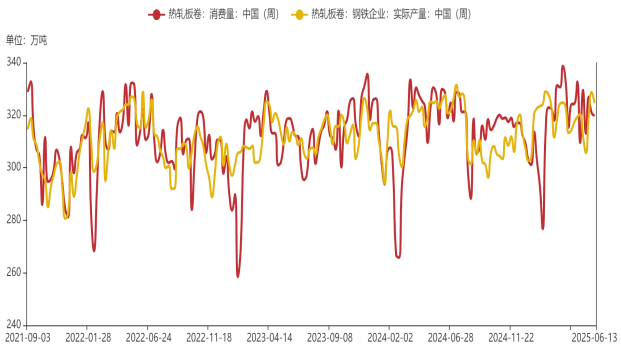
数据来源：钢联数据，宁证研究

图 8：螺纹钢供需趋势图（万吨）



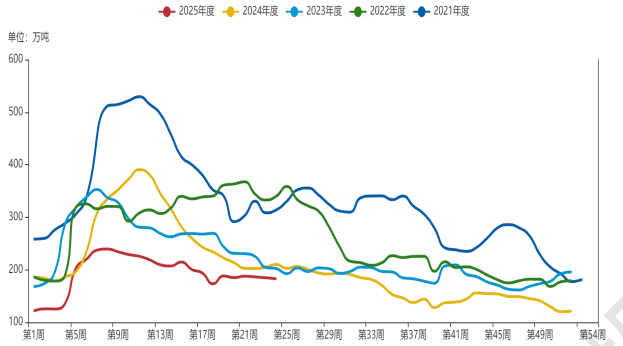
数据来源：钢联数据，宁证研究

图 9：热卷供需趋势图（万吨）



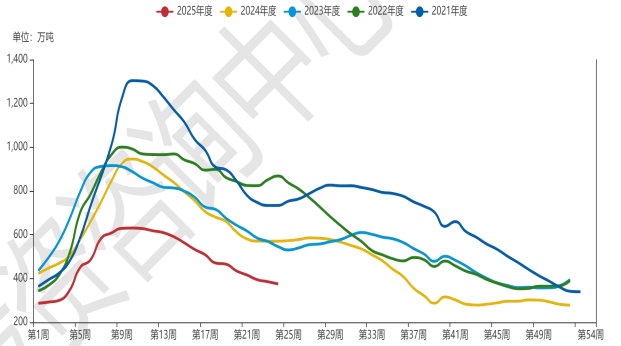
数据来源：钢联数据，宁证研究

图 10：螺纹钢钢厂库存季节性分析（万吨）



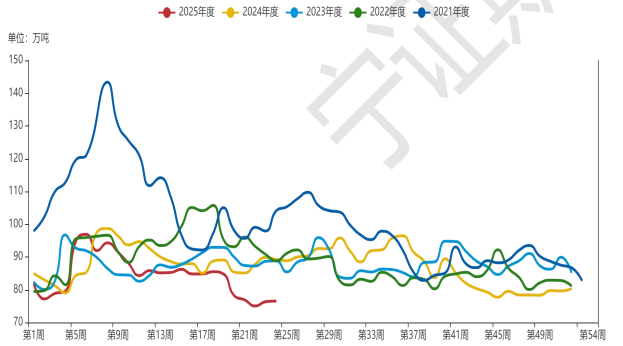
数据来源：钢联数据，宁证研究

图 11：螺纹钢社会库存季节性分析（万吨）



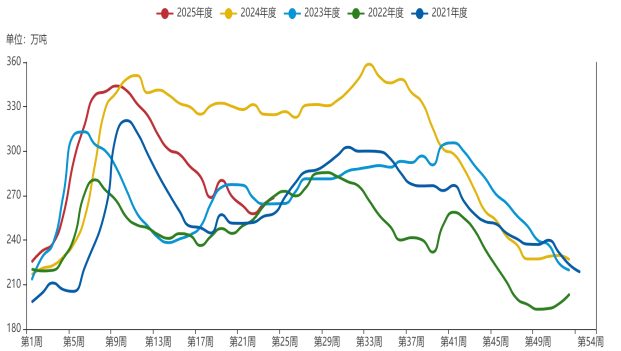
数据来源：钢联数据，宁证研究

图 12：热卷钢厂库存季节性分析（万吨）



数据来源：钢联数据，宁证研究

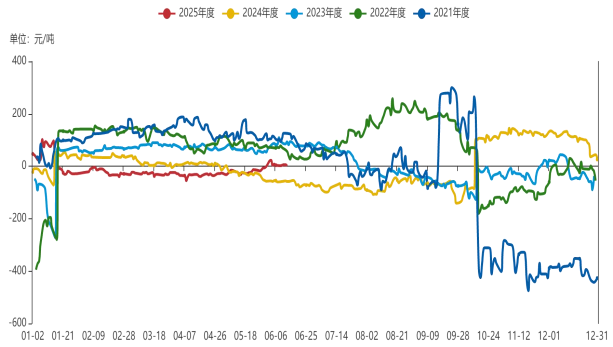
图 13：热卷社会库存季节性分析（万吨）



数据来源：钢联数据，宁证研究

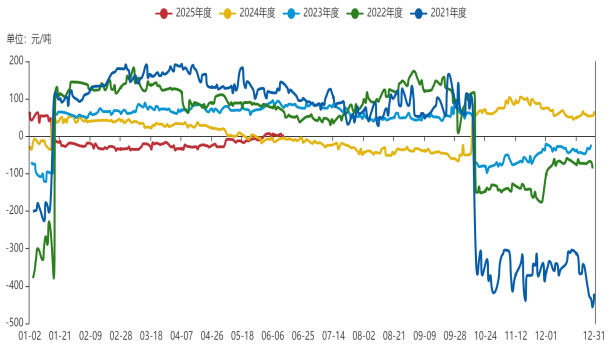
宁证期货投资咨询中心

图 14：螺纹10-01价差



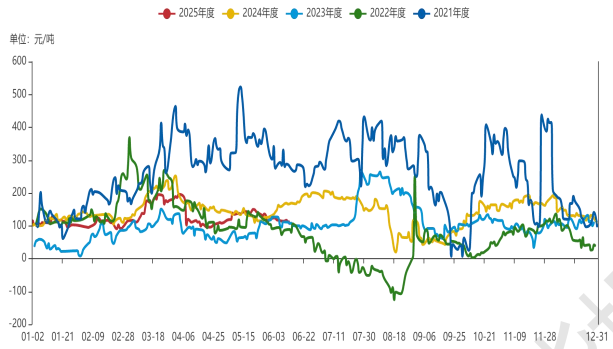
数据来源：钢联数据，宁证研究

图 15：热卷10-01价差



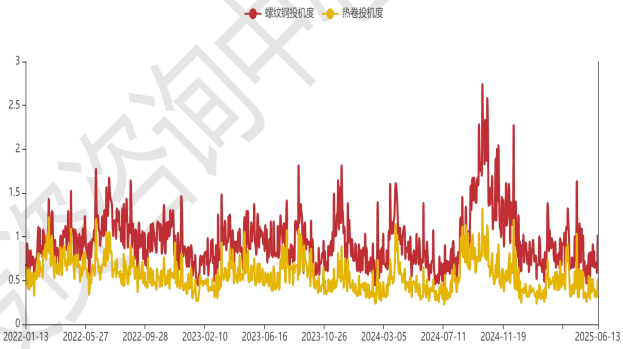
数据来源：钢联数据，宁证研究

图 16：盘面卷螺差



数据来源：钢联数据，宁证研究

图 17：投机度（成交量/持仓量）



数据来源：钢联数据，宁证研究

四、行情展望与投资策略

临近中考，加上高温多雨天气持续，预计钢材需求延续疲弱态势。同时，钢厂正加大控产力度，钢市供需两弱态势难改。此外，以色列对伊朗发动袭击，国际油价大幅上涨，相关大宗商品价格跟随上涨，包括铁矿石、焦炭、焦煤期货都出现低位回升，成本端有一定支撑。短期来看，市场复杂多变，钢价或弱势窄幅调整。

从盘面来看，黑色系涨跌互现，焦煤、焦炭小幅收涨，铁矿、螺纹和热卷微幅收跌。从螺纹主力10合约来看，收2969，日跌6个点，较上周收盘跌6个点，周结算价2973，较上周涨16个点。总体上，本周价格虽有回落，但仍有韧性，没有走下跌趋势，而是继续在震荡中调整。最新持仓213.5万手，减仓8.4万手，多空周内都有增减，没有分出强烈多空方向。从周线结构看，本周收十字星线，价格重心略高于上周，2975位置比较关键，回到该位置之上运行，仍有反弹空间，下方支撑2900。

投资策略：单边：区间操作为主　跨期套利：观望为主　卷螺价差：观望为主　钢材利润：观望为主　期权策略：宽跨式盘整

风险提示：宏观政策、成材需求、钢材出口、钢厂利润、炉料成本支撑等。

宁证期货投资咨询中心

联系我们

宁证期货有限责任公司总部

地址：南京市建邺区白龙江东街9号2幢二单元1901室

电话：025-52865008

宁证期货有限责任公司南京分公司

地址：南京市建邺区嘉陵江东街8号综合体B3栋2单元805室

电话：025-52865127，025-52865048

宁证期货有限责任公司湖北分公司

地址：武昌区华中小龟山文化金融公园2栋103、203

电话：027-59329150

宁证期货有限责任公司深圳分公司

地址：深圳市前海深港合作区南山街道金融街1号弘毅大厦写字楼24B1

电话：0755-33965308

宁证期货有限责任公司青岛分公司

地址：山东省青岛市崂山区石岭路39号1号楼601户

电话：0532-68669280

宁证期货有限责任公司汉口营业部

地址：湖北省武汉市江汉区江汉北路5号泛悦·南国中心T2写字楼25层8室

电话：027-85825755

宁证期货有限责任公司南昌营业部

地址：江西省南昌市红谷滩区红谷中大道1326号10层1010室

电话：0791-86829493

宁证期货有限责任公司苏州分公司

地址：苏州工业园区苏州大道西8号中银惠龙大厦1705室

电话：0512-67609550

宁证期货有限责任公司合肥营业部

地址：安徽省合肥市蜀山区南七街道潜山路1999号中侨中心1幢1601室

电话：0551-65111656

宁证期货有限责任公司杭州营业部

地址：浙江省杭州市上城区婺江路217号1号楼15层1504室

电话：0576-88733665

宁证期货有限责任公司日照营业部

地址：山东省日照市东港区秦楼街道安泰国际广场A座1102室

电话：0633-2221786

宁证期货投资咨询中心

重要声明

除非另有说明，本报告的著作权属宁证期货有限责任公司。未经宁证期货有限责任公司书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、复制或传播此报告的全部或部分材料、内容。

此报告所载的全部内容仅作参考之用。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，且宁证期货有限责任公司不因接收人收到此报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，宁证期货有限责任公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证。宁证期货有限责任公司不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。

此报告不应取代个人的独立判断。本报告仅反映编写人的不同设想、见解及分析方法，不构成投资咨询建议，敬请考虑本报告中的任何意见或建议是否符合个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。此报告不构成投资、法律、会计或税务建议，且不担保任何投资及策略适合阁下。

宁证期货投资咨询中心