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07月28日

成本支撑偏强 盘面波动加大

摘 要：

行情回顾：本周钢材价格持续反弹，全国螺纹钢均价环比上涨152元/吨，高线均价环比上涨114元/吨，螺线价差继续收窄。其中华东、东北地区涨幅较大，涨幅在180-200元/吨以上，华南、西南、西北、华中地区涨幅在90-170元/吨不等。

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，钢厂产能释放力度由弱转强，铁水产量小幅增加，品种产量由降转升。需求端：由于反内卷的快速铺开以及矿山安全等因素的影响，黑色系期现货市场也持续大幅拉涨行情，市场投机需求明显放大，但淡季效应依然影响着终端需求。成本端：由于铁矿石价格稳中上涨，废钢价格稳中上涨，焦炭价格小幅上涨，生产成本支撑力度继续加强。

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

本周钢材价格持续反弹，全国螺纹钢均价环比上涨152元/吨，高线均价环比上涨114元/吨，螺线价差继续收窄。其中华东、东北地区涨幅较大，涨幅在180-200元/吨以上，华南、西南、西北、华中地区涨幅在90-170元/吨不等。

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、商务部：经中美双方商定，中共中央政治局委员、国务院副总理何立峰将于7月27日至30日赴瑞典与美方举行经贸会谈。

2、国家发展改革委、市场监管总局就《中华人民共和国价格法修正草案（征求意见稿）》公开征求意见，其中提出，完善低价倾销的认定标准，规范市场价格秩序，治理“内卷式”竞争；完善价格串通、哄抬价格、价格歧视等不正当价格行为认定标准。

3、国家发改委：扎实推动大规模设备更新和消费品以旧换新，是应对复杂国际国内形势，坚定办好自己的事，全方位扩大内需，加快经济社会发展全面绿色转型，推动构建新发展格局的重要举措。

4、7月23日，国家发改委主任郑栅洁主持召开企业座谈会。郑栅洁表示，推动整治内卷式竞争、拓展产业链供应链合作、促进科技创新、完善公司治理和国际化经营服务。

5、住建部：1-6月，全国新开工改造城镇老旧小区1.65万个，河北、辽宁、重庆、黑龙江、上海、福建等6个地区开工率超过80%。2025年，全国计划新开工改造城镇老旧小区2.5万个。

6、7月27日，邢台市场焦炭价格计划提涨，捣固湿熄焦上调50元/吨、捣固干熄焦上调55元/吨。调整后捣固准一干熄报价1455元/吨，出厂价现金含税，自7月28日0时起执行。

7月25日，山东市场部分钢厂对焦炭采购价上调55元/吨，准一级干熄冶金焦：灰分≤13，硫份≤0.7，CSR≥60，全水≤0.5，调整后执行1408元/吨；现汇含税价，以上价格为钢厂基准价格，2025年7月25日0时起执行。

7月24日，唐山市场主流钢厂、邢台地区部分钢厂计划对湿熄焦炭价格上调50元/吨、干熄焦上调55元/吨，2025年7月25日零点执行。

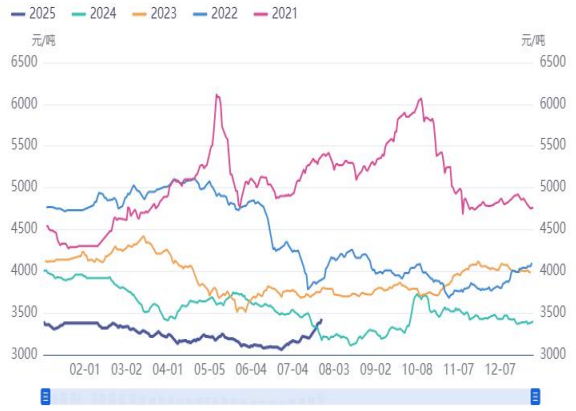
7月22日，唐山市场主流钢厂、邢台地区部分钢厂计划对湿熄焦炭价格上调50元/吨、干熄焦上调55元/吨，

2025年7月23日零点执行。

三、基本面分析

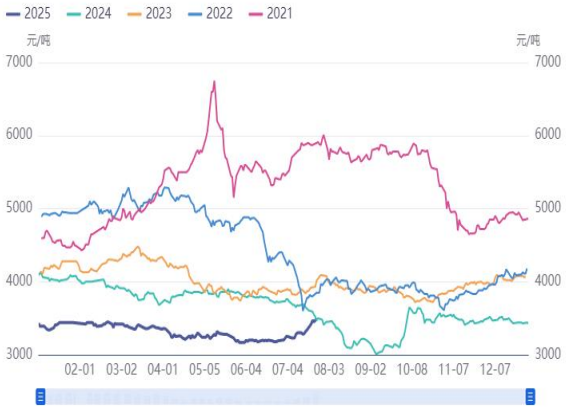
据Mysteel调研237家主流贸易商，本周一至周五建材日均成交量11.47万吨，高于上周9.37万吨。期螺上涨带动终端情绪好转，市场成交表现明显好转，成交价格上涨明显。

图 2：螺纹钢华东价（上海）



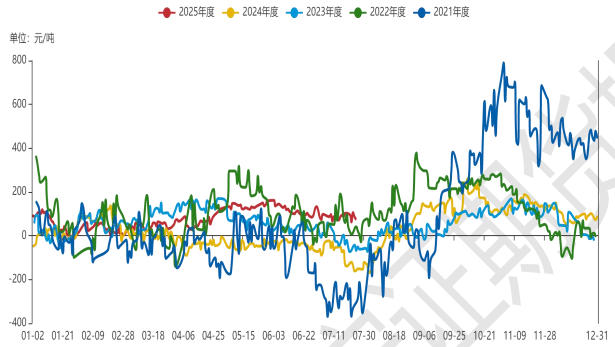
数据来源：钢联数据，宁证研究

图 3：热轧4.75现货价（上海）



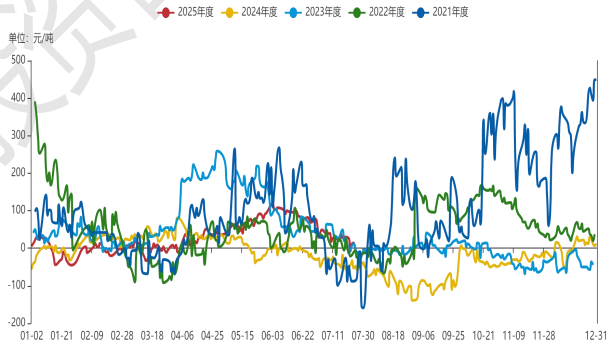
数据来源：钢联数据，宁证研究

图 4：螺纹钢基差



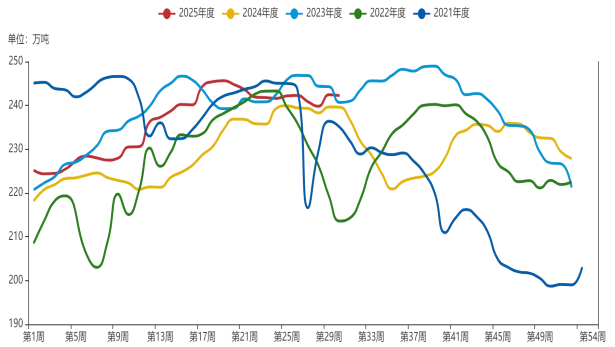
数据来源：钢联数据，宁证研究

图 5：热卷基差



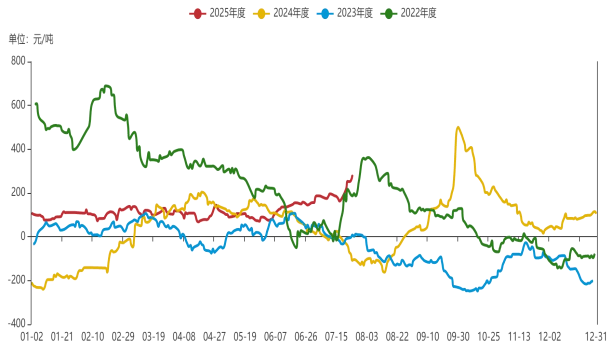
数据来源：钢联数据，宁证研究

图 6：247家钢厂日均铁水产量（万吨）



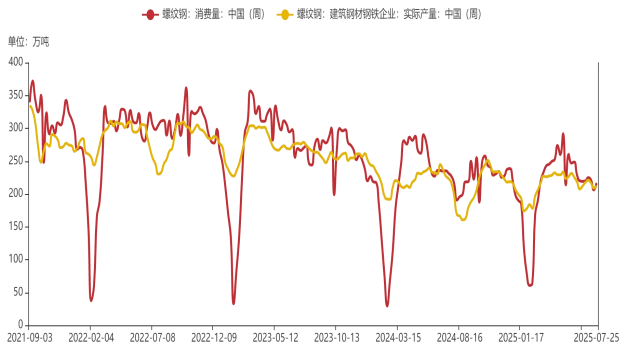
数据来源：钢联数据，宁证研究

图 7：螺纹钢高炉利润



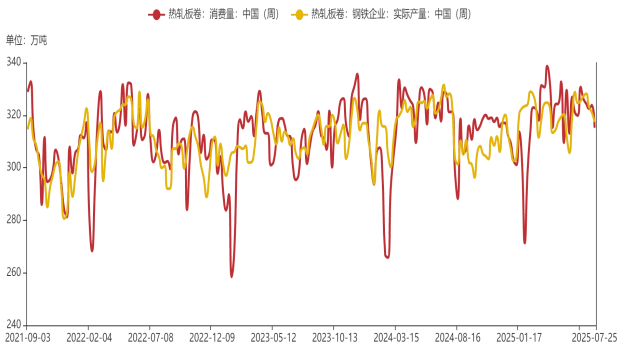
数据来源：钢联数据，宁证研究

图 8：螺纹钢供需趋势图（万吨）



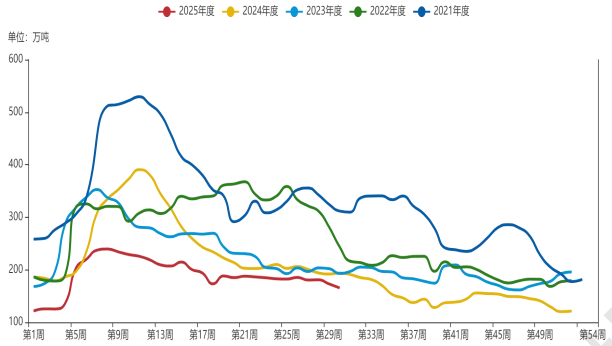
数据来源：钢联数据，宁证研究

图 9：热卷供需趋势图（万吨）



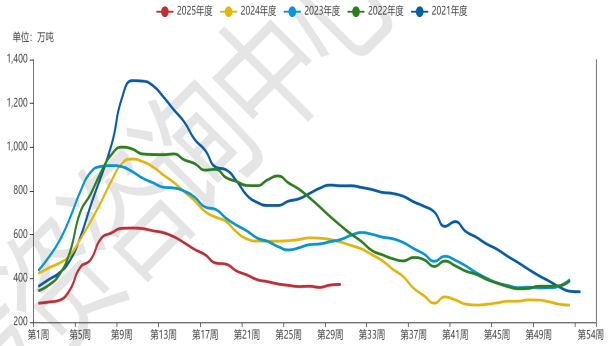
数据来源：钢联数据，宁证研究

图 10：螺纹钢钢厂库存季节性分析（万吨）



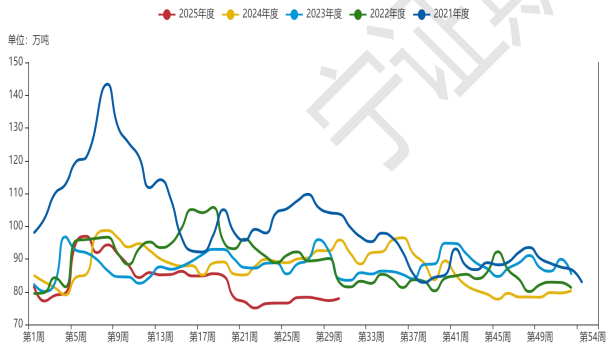
数据来源：钢联数据，宁证研究

图 11：螺纹钢社会库存季节性分析（万吨）



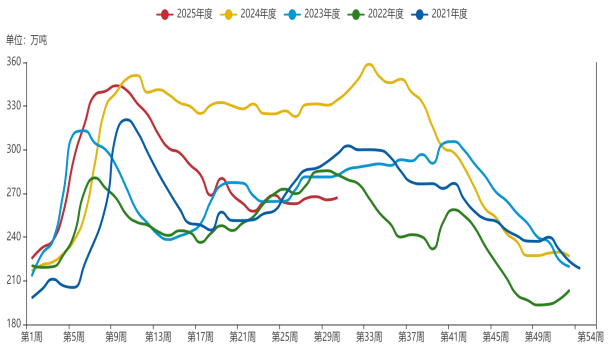
数据来源：钢联数据，宁证研究

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

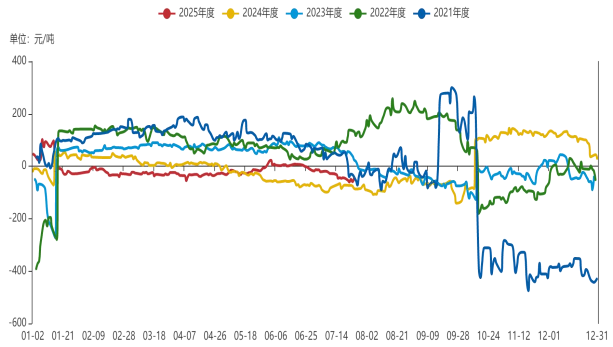
图 13：热卷社会库存季节性分析（万吨）



数据来源：钢联数据，宁证研究

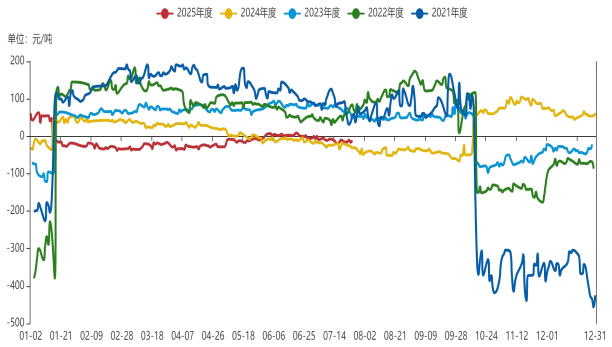
宁证期货投资咨询中心

图 14：螺纹10-01价差



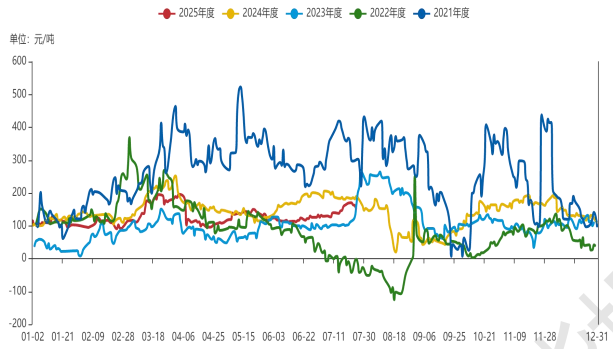
数据来源：钢联数据，宁证研究

图 15：热卷10-01价差



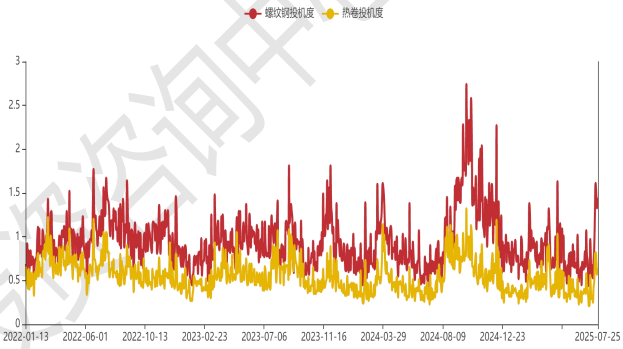
数据来源：钢联数据，宁证研究

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

近期原料端涨幅过大，随着市场情绪降温其价格或将迎来一定回调，成材价格或跟随成本波动进而高位震荡回调。

从盘面来看，黑色系多数大幅上涨，周五主力焦煤开启第四个涨停，收1259，焦炭和螺纹涨超2%，热卷涨1.98%，唯铁矿微跌9个点至802.5。周度来看，焦煤一周涨幅35.01%，焦炭涨15.53%，螺纹涨6.34%。具体来看，螺纹主力10合约收3356，日涨76个点，较上周五收盘涨209个点，周结算价3270，较上周涨140个点。最新持仓199.8万手，较上周五减仓7.8万手。本周价格大幅上涨，开启大级别上涨行情，周线压力位在3430附近，需要防回落风险，关注炉料价格变动情况。

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