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07日

供给扰动升温 盘面震荡偏强

摘 要：

行情回顾：本周钢材价格全线反弹，全国螺纹钢均价环比上涨65元/吨。受“反内卷”政策带动，市场整体情绪向好，叠加焦煤盈利不佳，安检加严等影响，原材成本支撑力度加大，市场挺价拉涨情绪较浓。对于下周，供需双双增加，基本面情况有所改善，但社会库存的累积一定程度上制约了市场的看涨信心。

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，钢厂产能释放力度持续增强，铁水产量持续小幅增加，而品种产量则表现不一。需求端：由于唐山减产消息的影响，期货市场迎来了明显的反弹行情，市场投机需求也有所释放，但淡季效应依然影响着终端需求的释放。成本端：由于铁矿石价格稳中上涨，废钢价格小幅震荡，焦炭价格维持平稳，生产成本支撑力度维持韧性。

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

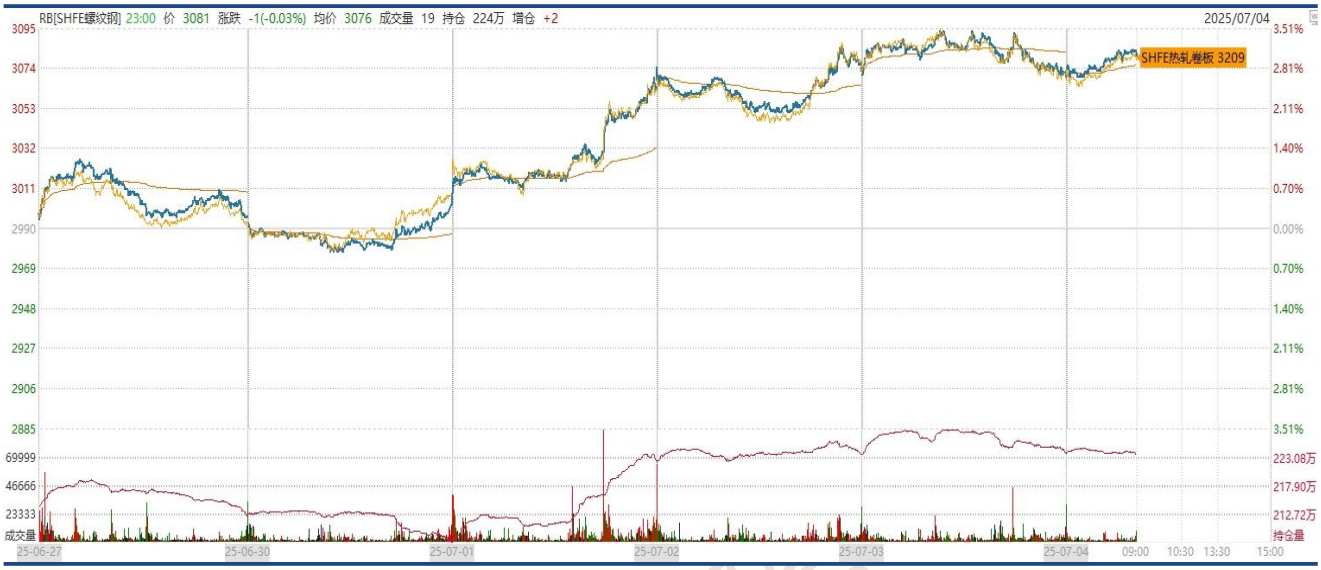
邮箱：congyanfei@nzfco.com

宁证期货投资咨

一、本周行情回顾

本周钢材价格全线反弹，全国螺纹钢均价环比上涨65元/吨。受“反内卷”政策带动，市场整体情绪向好，叠加焦煤盈利不佳，安检加严等影响，原材成本支撑力度加大，市场挺价拉涨情绪较浓。对于下周，供需双双增加，基本面情况有所改善，但社会库存的累积一定程度上制约了市场的看涨信心。

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、国家统计局数据显示，6月份，我国制造业、非制造业和综合PMI分别为49.7%、50.5%和50.7%，比上月上升0.2、0.2和0.3个百分点，三大指数均有所回升。

2、国家发改委近日安排超3000亿元支持2025年第三批“两重”建设项目。至此，今年8000亿元“两重”建设项目清单已全部下达完毕。

3、金十期货7月1日讯，据Mysteel，卫星数据显示，2024年6月23日-6月29日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量1238.4万吨，环比下降18.8万吨，库存小幅下降，库存绝对量处于二季度以来的较低水平。

4、7月3日Mysteel统计新口径114家钢厂进口烧结粉总库存2800.94万吨，环比上期增136.52万吨。进口烧结粉总日耗118.23万吨，环比上期增2.29万吨。库存消费比23.69，环比上期增0.71。原口径64家钢厂进口烧结粉总库存1229.95万吨，环比上期增0.27万吨。进口烧结粉总日耗60.36万吨，环比上期增0.32万吨。烧结矿中平均使用进口矿配比87.11%，环比上期增0.33个百分点。钢厂不含税平均铁水成本2237元/吨，环比上期减15元/吨。此外，新口径114家钢厂剔除长期停产样本后不含税铁水成本2161元/吨，环比上期减17元/吨。

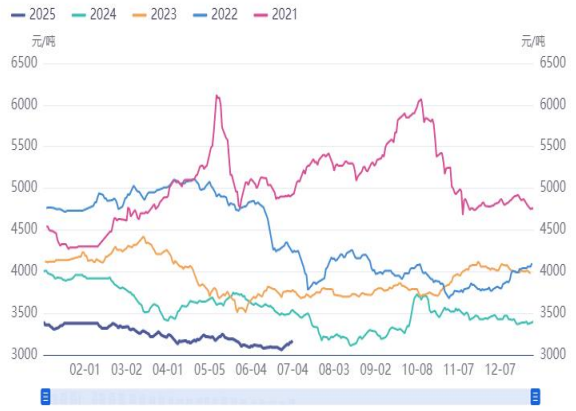
5、金十期货7月4日讯，据中钢协，2025年6月下旬，重点统计钢铁企业钢材库存量1545万吨，环比上一旬减少76万吨，下降4.7%；比年初增加308万吨，增长24.9%；比上月同旬增加15万吨，增长1.0%；比去年同旬增加76万吨，增长5.2%，比前年同旬增加67万吨，增长4.5%。

6、金十期货7月4日讯，据中钢协，2025年6月下旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢2129万吨，平均日产212.9万吨，日产环比下降0.9%；生铁1953万吨，平均日产195.3万吨，日产环比增长0.3%；钢材2257万吨，平均日产225.7万吨，日产环比增长6.4%。据此估算，本旬全国日产粗钢275万吨、环比下降0.9%，日产生铁238万吨、环比增长0.3%，日产钢材421万吨、环比增长1.3%。

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10.68万吨，高于上周9.87万吨。随着期螺持续上涨，目前市场心态好于前期，目前处于需求淡季，整个市场需求端依旧较弱。

图 2：螺纹钢华东价（上海）



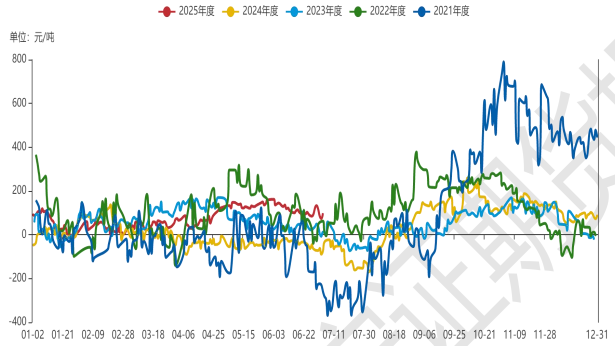
数据来源：钢联数据，宁证研究

图 3：热轧4.75现货价（上海）



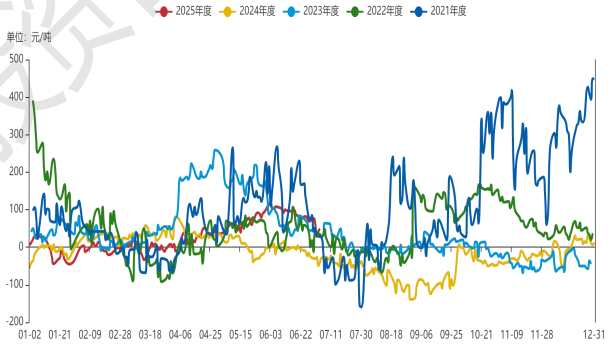
数据来源：钢联数据，宁证研究

图 4：螺纹钢基差



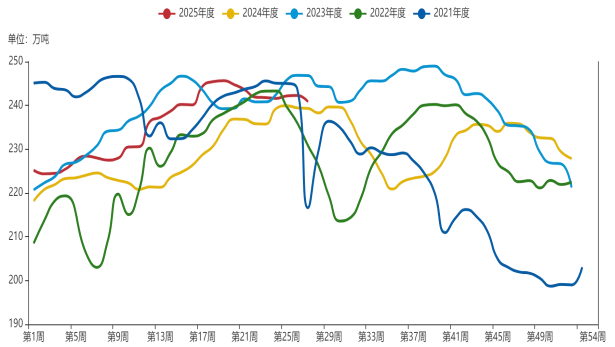
数据来源：钢联数据，宁证研究

图 5：热卷基差



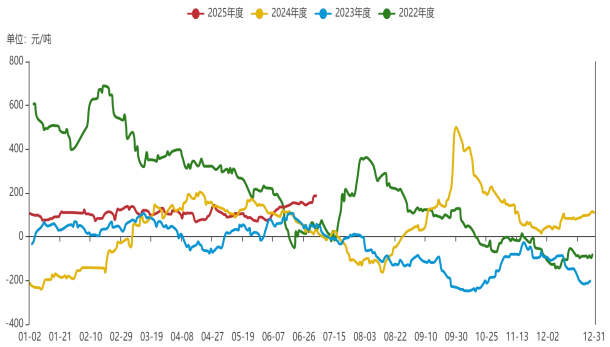
数据来源：钢联数据，宁证研究

图 6：247家钢厂日均铁水产量（万吨）



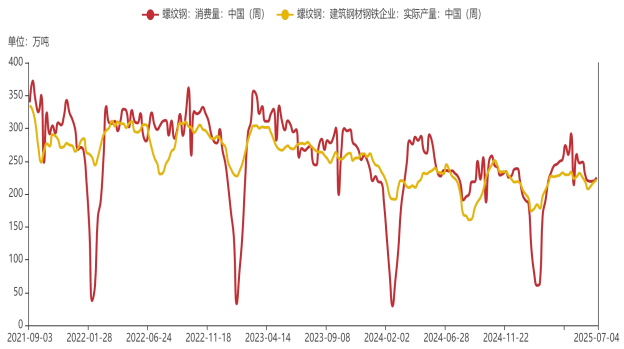
数据来源：钢联数据，宁证研究

图 7：螺纹钢高炉利润



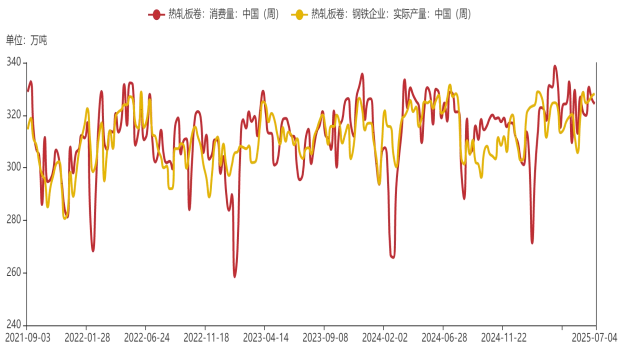
数据来源：钢联数据，宁证研究

图 8：螺纹钢供需趋势图（万吨）



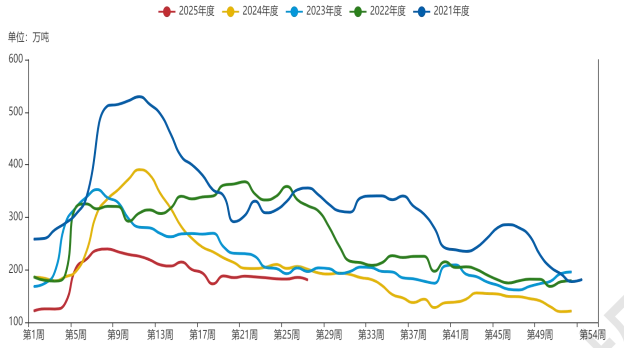
数据来源：钢联数据，宁证研究

图 9：热卷供需趋势图（万吨）



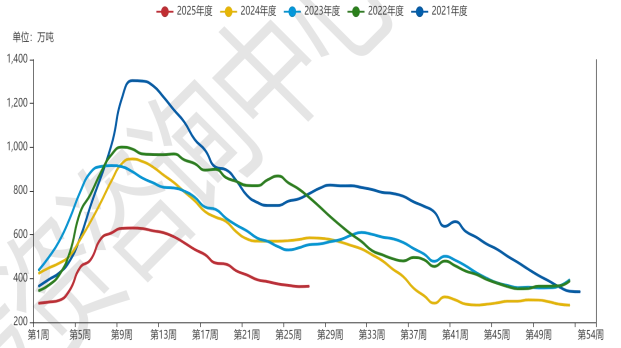
数据来源：钢联数据，宁证研究

图 10：螺纹钢钢厂库存季节性分析（万吨）



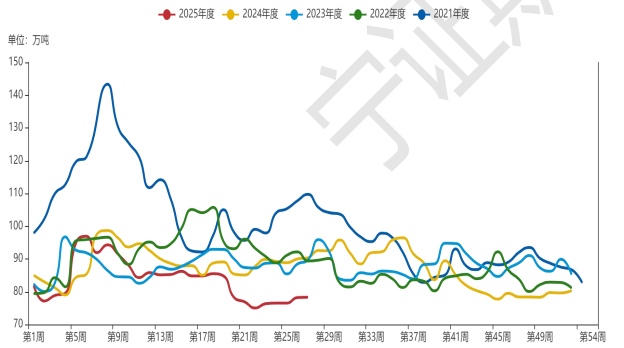
数据来源：钢联数据，宁证研究

图 11：螺纹钢社会库存季节性分析（万吨）



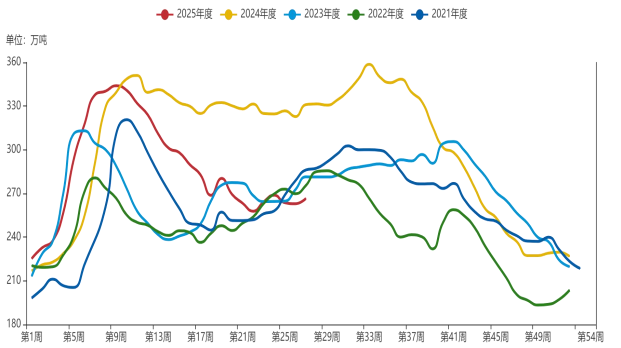
数据来源：钢联数据，宁证研究

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

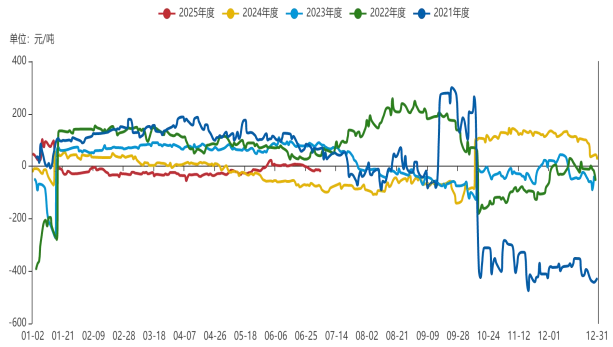
图 13：热卷社会库存季节性分析（万吨）



数据来源：钢联数据，宁证研究

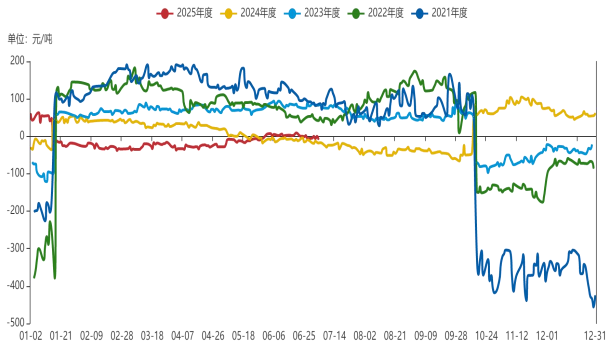
宁证期货投资咨询中心

图 14：螺纹10-01价差



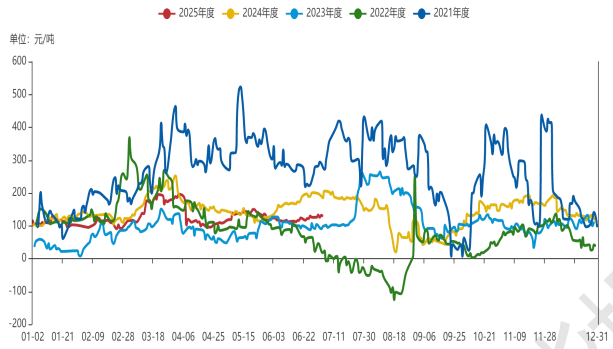
数据来源：钢联数据，宁证研究

图 15：热卷10-01价差



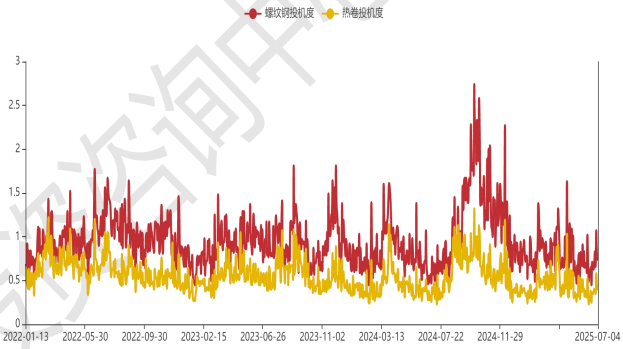
数据来源：钢联数据，宁证研究

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

市场供需双双增加，基本面情况有所改善，目前商家仍以主动去库为主，不过本周随着市场信心修复，挺价拉涨情绪转浓，但社会库存的累积一定程度上制约了市场的看涨信心，受到淡季需求影响，钢材价格波动空间有限。综合来看，预计下周全国钢材价格或将窄幅震荡为主。

从盘面来看，黑色系涨势收敛，最终主力焦煤和焦炭日内收跌，螺纹、热卷和铁矿微涨。但从周度来看，黑色品种中，主力螺纹涨幅最高，为2.74%，热卷以2.63%涨幅位列其次，铁矿涨幅为2.59%。焦煤、焦炭则实现周度微涨。具体来看，螺纹主力10合约收3072，日涨7个点，较上周五收盘涨77个点，周结算价3036，涨55个点，最新持仓223.8万手，较上周五增加9.5万手，成交量略高于上周。从周度价格运行来看，较上周破位上涨，超过前5周价格高点，回到5月底的水平，上涨动力增强。下一步，关注3050支撑情况，盘面参考运行区间2980-3100。

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