

「2025.03.07」

螺纹钢市场周报

受关税影响，螺纹钢期价承压下行

研究员：蔡跃辉

期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

助理研究员：李秋荣

期货从业资格号F03101823

关注我们获取
更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业情况



4、期权市场

「周度要点小结1」

行情回顾

1. 价格及价差：截至周五收盘，螺纹主力合约期价3252（-76），杭州螺纹中天现货价格3310（-40）。（单位：元/吨）
2. 产量：钢厂高炉产能利用率提升，周度产量增加。216.81（+10.31）。（单位：万吨）
3. 需求：终端采购增加，表观需求提升。本期表需220.35（+29.64）。（单位：万吨）
4. 库存：库存由增转降，迎来拐点。螺纹钢总库存859.9（-3.54），同比降幅超30%。（单位：万吨）
5. 钢厂盈利率：钢厂盈利率53.25%，环比增加3.03%，年同比增加29.01%。

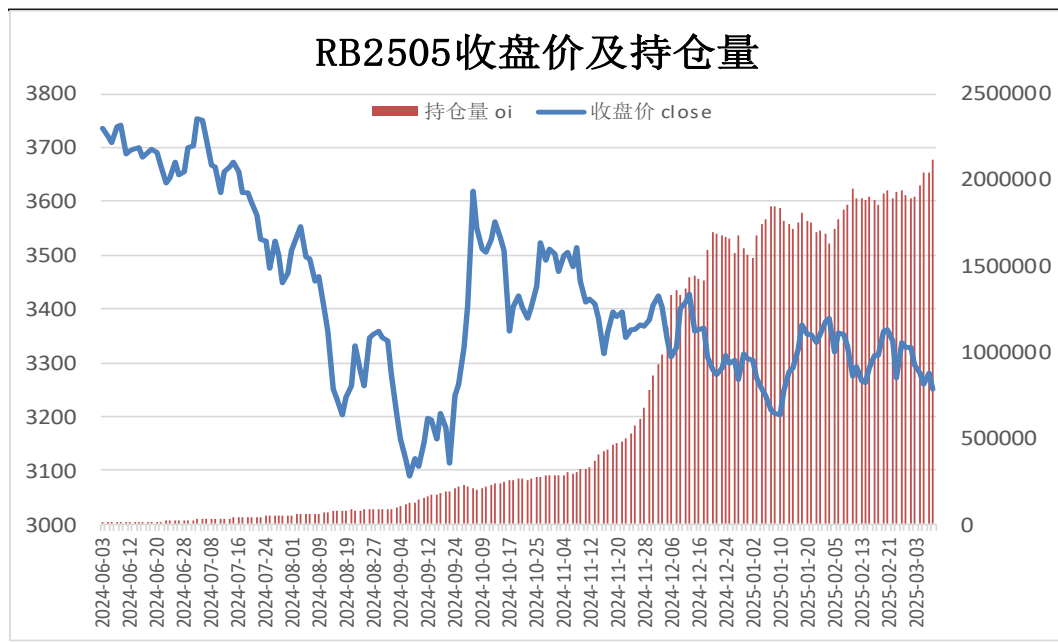
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观方面：海外方面，特朗普签署行政令，对进口自中国的商品加征10%的关税。国内方面，政府工作报告提出2025年，实施适度宽松的货币政策，适时降准降息，更大力度促进楼市股市健康发展，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定；强化宏观政策民生导向，打好政策“组合拳”。
2. 供需方面：周度产量提升，库存下滑，表需增加，整体供应压力不大。
3. 成本支撑方面：铁矿石港口库存扩大降幅，但发运量有继续提升预期；国家能源局2025年能源工作目标提到要煤炭稳产增产，焦煤生产正常恢复，下游需求弱势，焦企利润收缩，开工率下滑，库存转降。由于炉料经过连续下调，下行动能减弱。
4. 技术方面：RB2505合约日K线受压于多日均线下方，MACD指标显示DIFF与DEA方向向下。
5. 策略建议：宏观面，关税利空，两会释放利好；产业面，库存下滑，表需提升，同时炉料下行动能减弱。操作上，螺纹2505合约考虑3200-3350区间低买高抛，止损50元/吨。

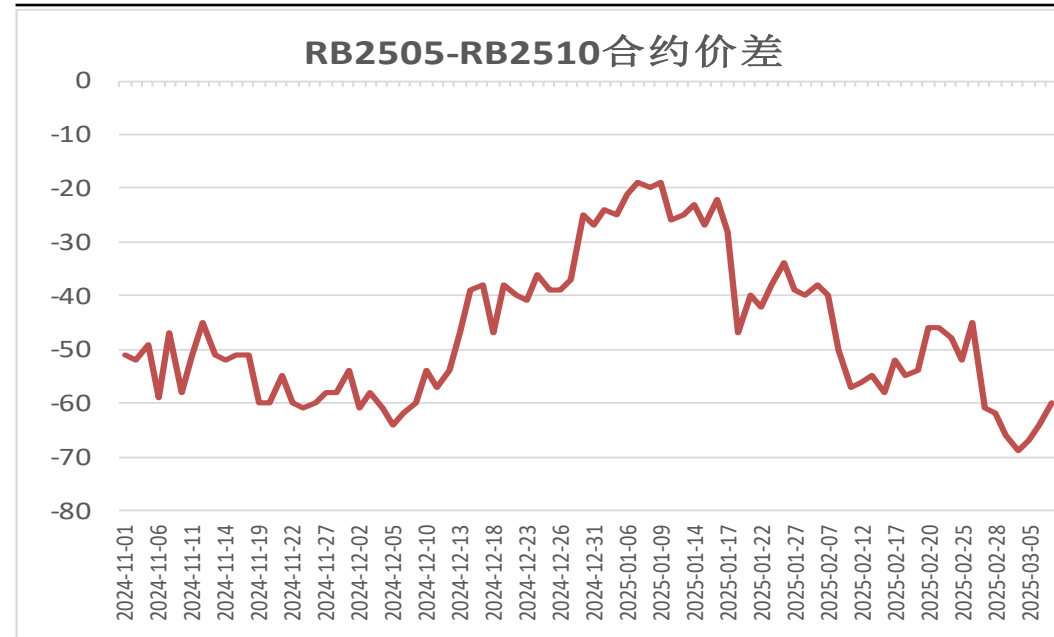
本周期货价格震荡下行

图1、螺纹钢主力合约收盘及持仓量



来源：wind 瑞达期货研究院

图2、螺纹钢跨期套利



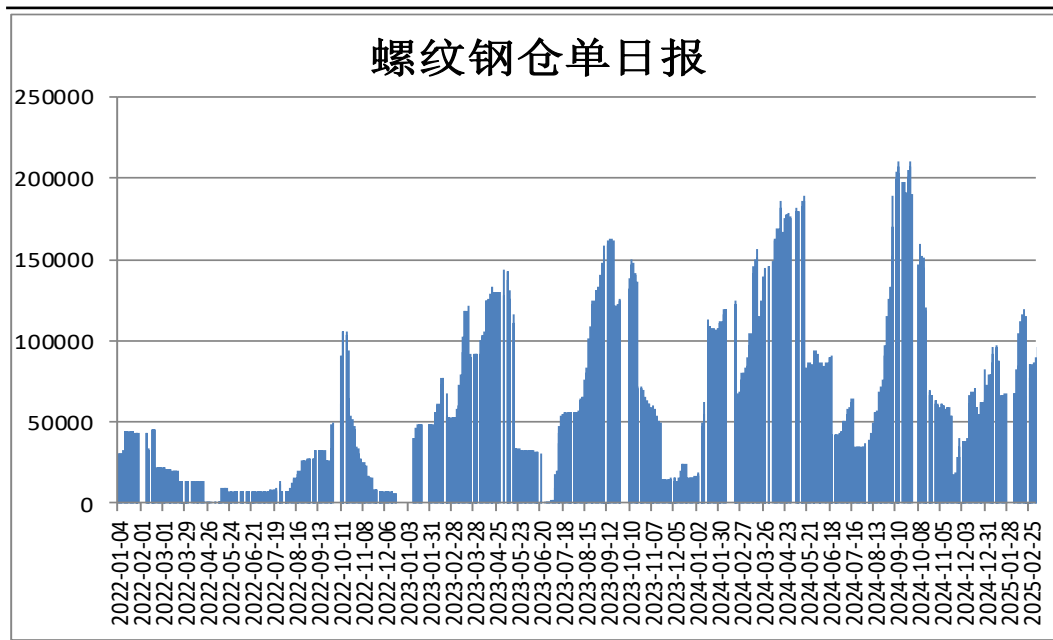
来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，RB2505合约震荡偏弱。
- 本周，RB2505合约强于RB2510合约，7日价差为-60元/吨，周环比+2元/吨。

「期现市场情况」

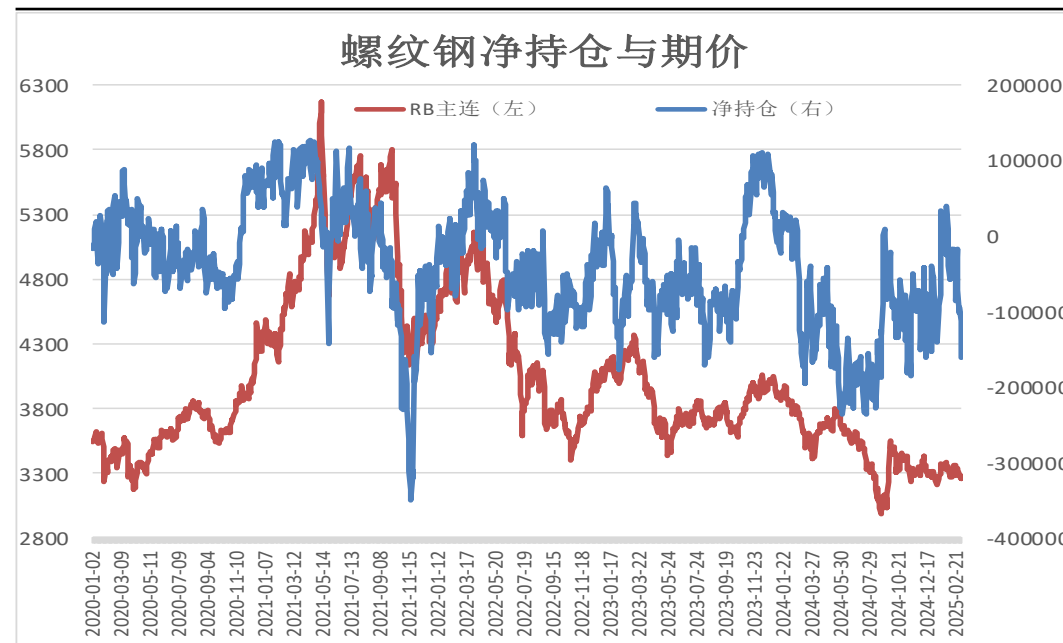
本周螺纹钢仓单增加，前20名持仓净空增加

图3、上期所螺纹钢仓单日报



来源：wind 瑞达期货研究院

图4、螺纹钢期货合约前二十名净持仓

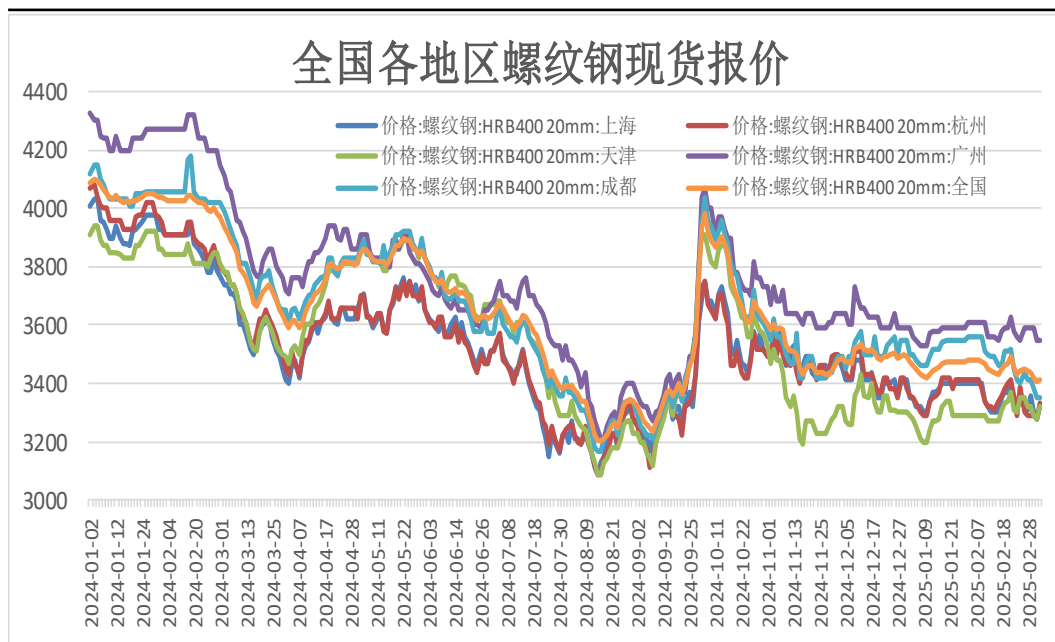


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月7日，上海期货交易所螺纹钢仓单量为98976吨，周环比+15092吨。
- 3月7日，螺纹钢期货合约前二十名净持仓为净空162247张，较上一周增加90935张。

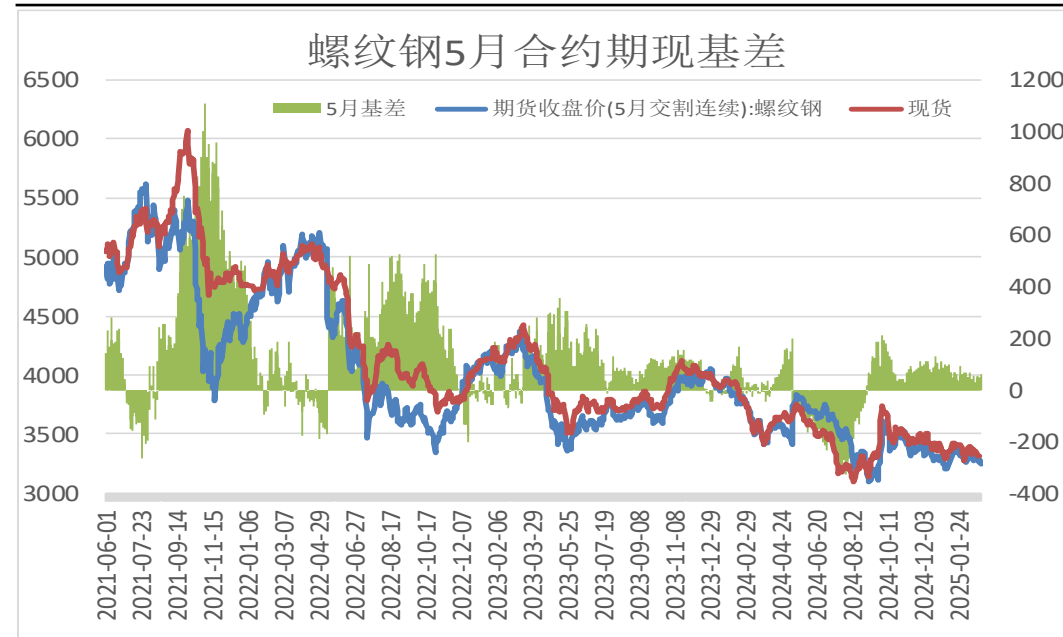
本周现货价格下调，基差走强

图5、全国各地区螺纹钢现货价格



来源：wind 瑞达期货研究院

图6、螺纹钢主力合约期现基差

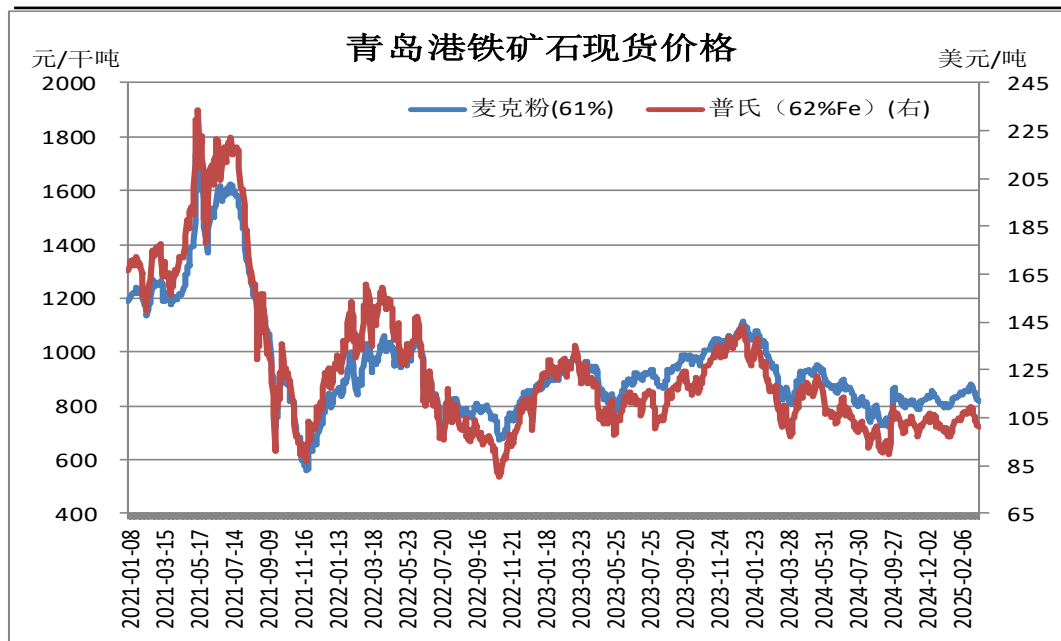


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月7日，杭州三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为3310元/吨，周环比-40元/吨；全国均价为3409元/吨，周环比-34元/吨。
- 本周，螺纹钢现货价格强于期货价格，7日期现基差为58元/吨，周环比+36元/吨。

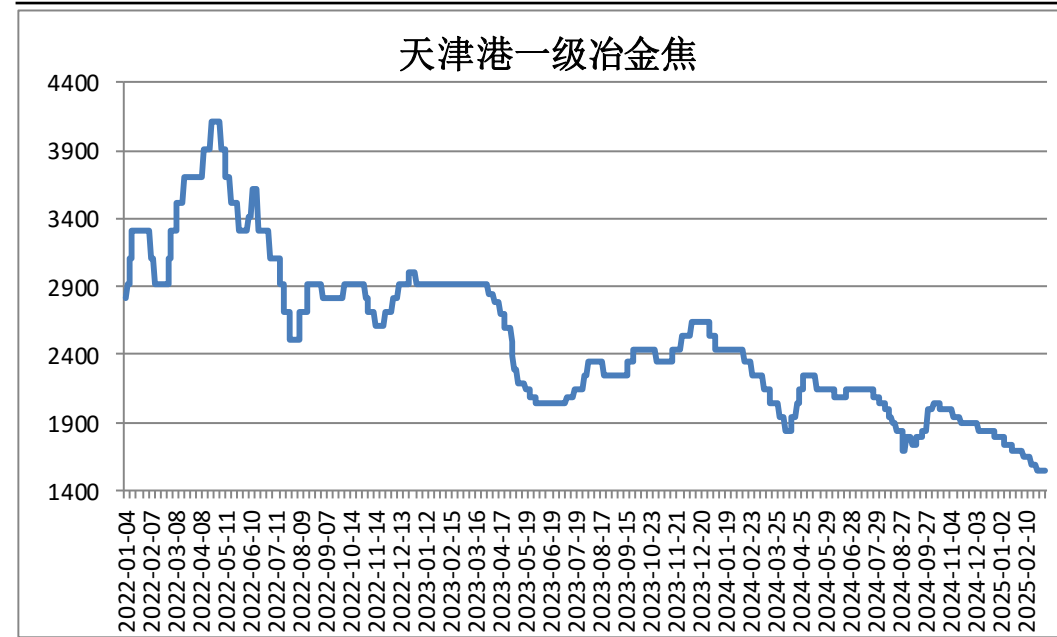
本周炉料铁矿石现货下调，焦炭现货价格持平

图7、铁矿石现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图8、焦炭现货价格

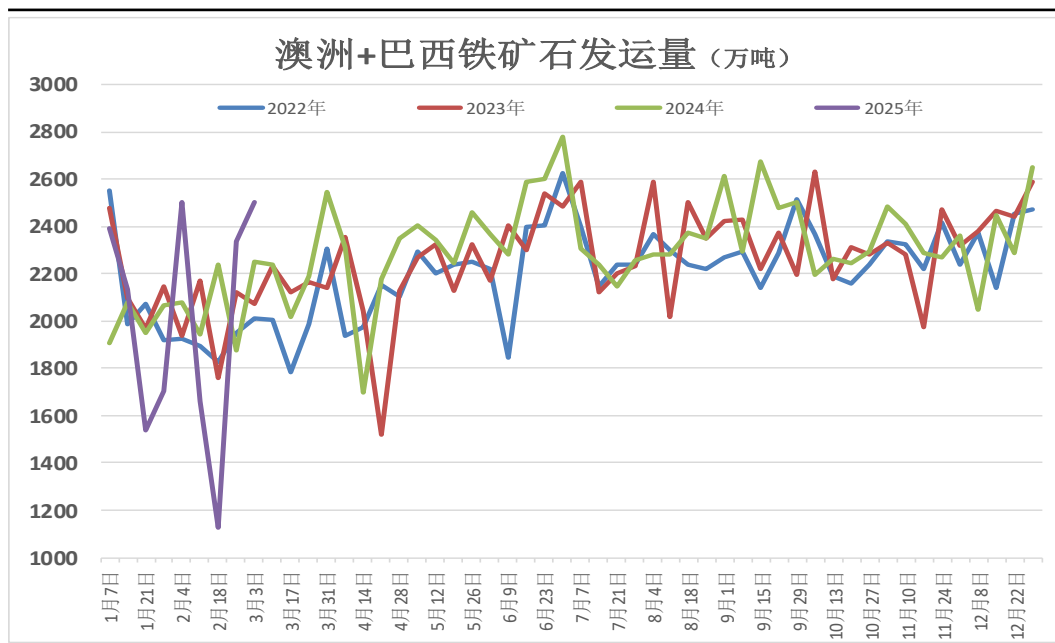


来源: wind 瑞达期货研究院

- 3月7日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报816元/干吨，周环比-30元/干吨。
- 3月7日，天津港一级冶金焦现货报价1540元/吨，周环比+0元/吨。

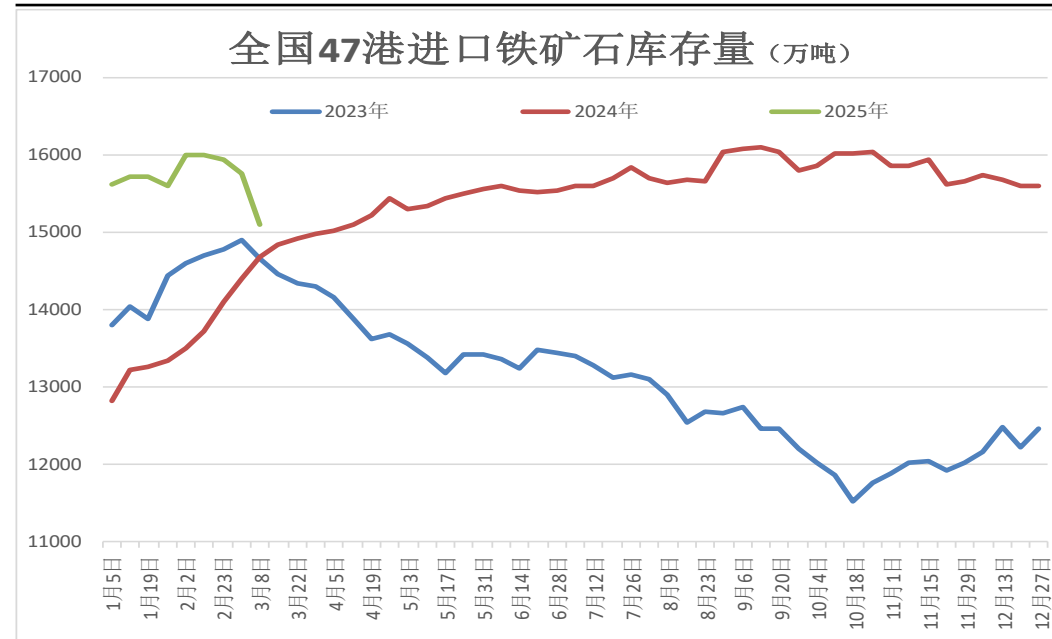
本期澳巴铁矿石发运增加，港口库存减少

图9、澳巴铁矿石发运总量



来源：wind 瑞达期货研究院

图10、铁矿石港口库存

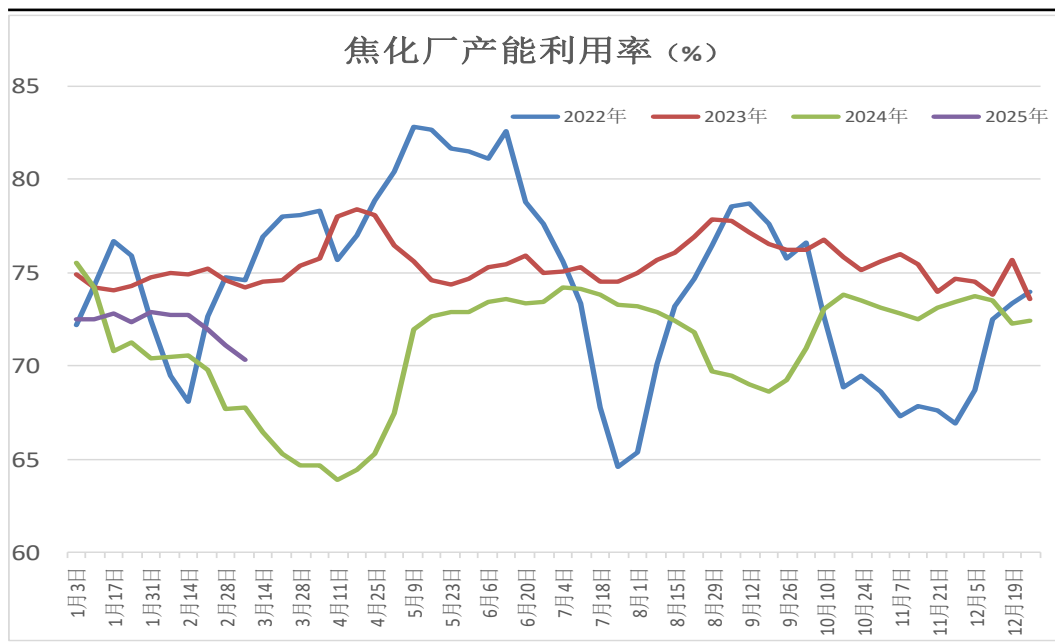


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2025年02月24日-03月02日Mysteel澳洲巴西铁矿发运总量2737.6万吨，环比增加162.2万吨。澳洲发运量1941.3万吨，环比增加85.2万吨，其中澳洲发往中国的量1568.3万吨，环比减少13.8万吨。巴西发运量796.2万吨，环比增加76.9万吨。
- 本周，Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存为15087.88万吨，环比下降668.52万吨；日均疏港量317.08万吨，增2.55万吨。分量方面，澳矿库存6268.61万吨，降407.80万吨；巴西矿库存6149.40万吨，降125.50万吨；贸易矿库存9929.28万吨，降393.89万吨。

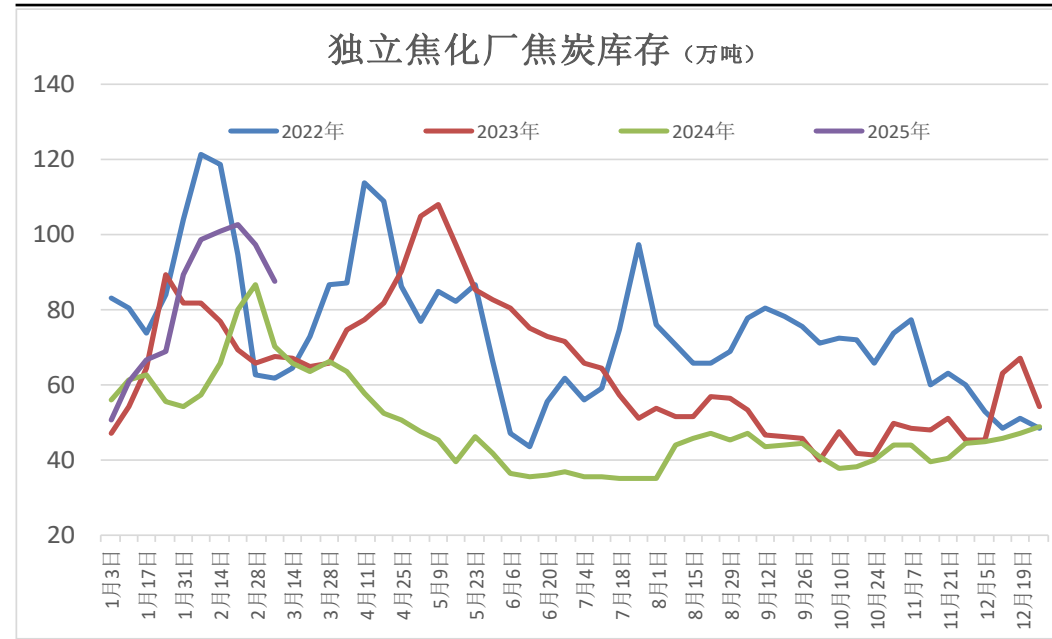
本周焦化厂产能利用率下调，焦炭库存减少

图11、焦化厂产能利用率



来源: wind 瑞达期货研究院

图12、焦化厂焦炭库存

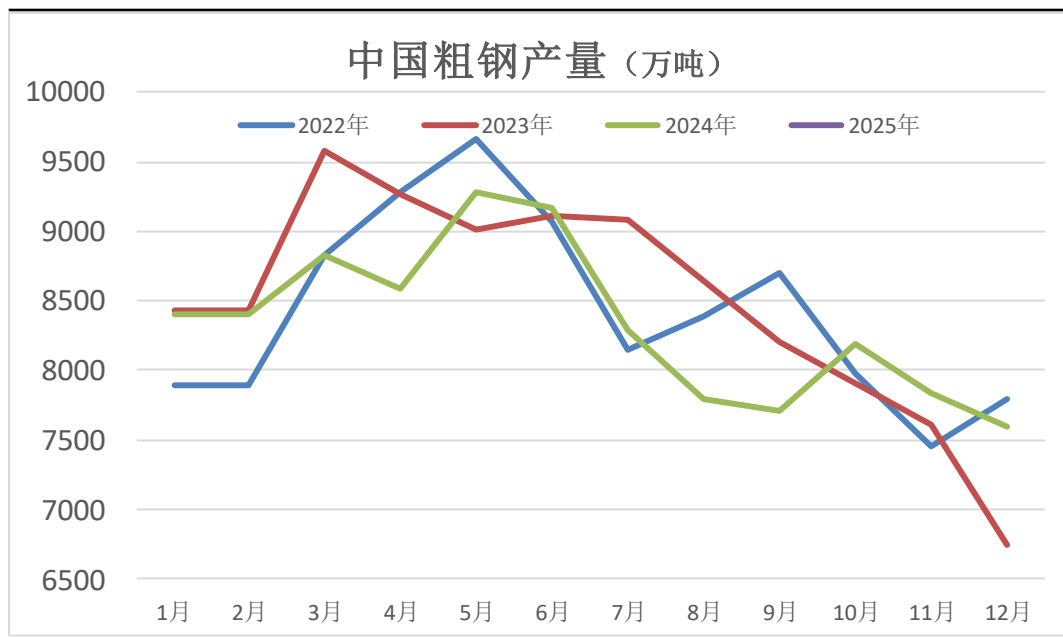


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本：产能利用率为70.38% 减 0.71 %；焦炭日均产量50.29 减 0.51，焦炭库存87.32 减 9.84，炼焦煤总库存665.72 减 4.85，焦煤可用天数10.0天 增 0.02 天。

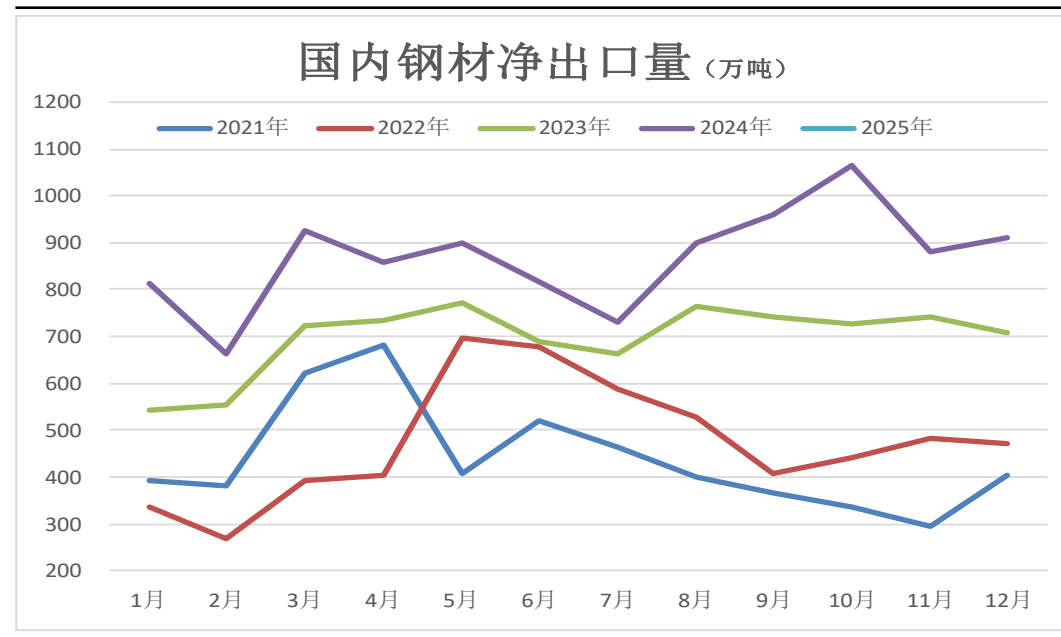
供应端——1-2月份钢材出口量同比增加

图13、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图14、钢材净出口量

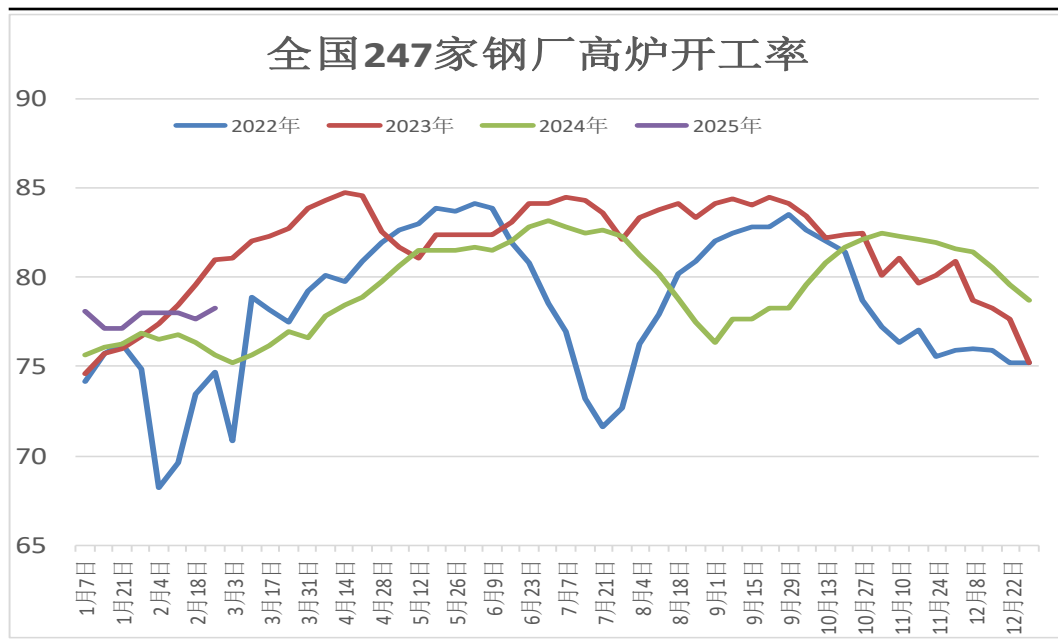


来源：wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示：2024年12月份，我国粗钢产量7597万吨，同比增长11.8%；1-12月，我国粗钢产量100509万吨，同比下降1.7%。
- 海关总署数据显示，2025年1-2月中国累计出口钢材1697.2万吨，同比增长6.7%。1-2月中国累计进口钢材105.0万吨，同比下降7.2%。

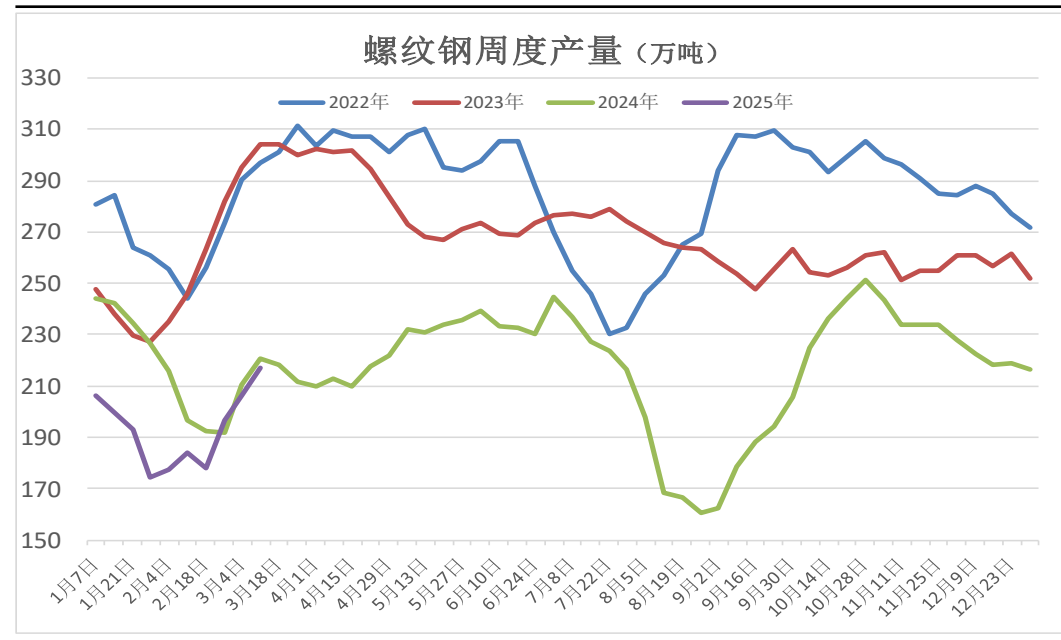
供应端——钢厂高炉开工率上调

图15、247家钢厂高炉开工率



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、螺纹钢周度产量

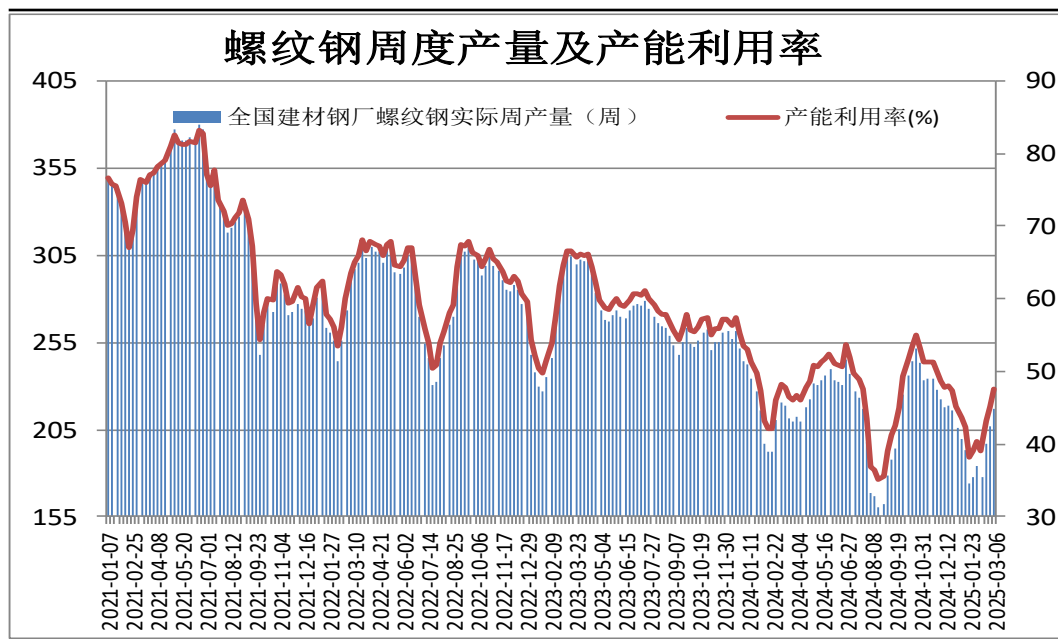


来源: wind 瑞达期货研究院

- 3月7日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率79.51%, 环比上周增加1.22个百分点, 同比去年增加3.91个百分点; 高炉炼铁产能利用率86.54%, 环比上周增加0.96个百分点, 同比去年增加3.43个百分点; 日均铁水产量 230.51万吨, 环比上周增加2.57万吨, 同比去年增加8.26万吨。
- 3月6日, 据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢周度产量为216.81万吨, 较上周+10.31万吨, 较去年同期-3.65万吨。

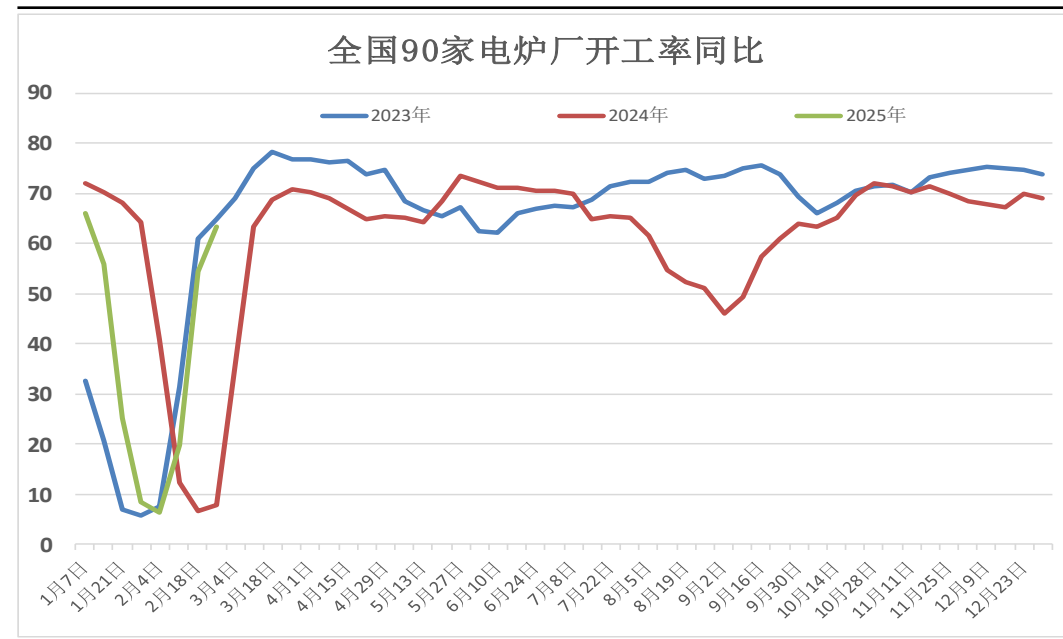
供应端——电炉钢开工率上调

图17、螺纹钢周度产能利用率



来源：wind 瑞达期货研究院

图18、国内电弧炉开工率

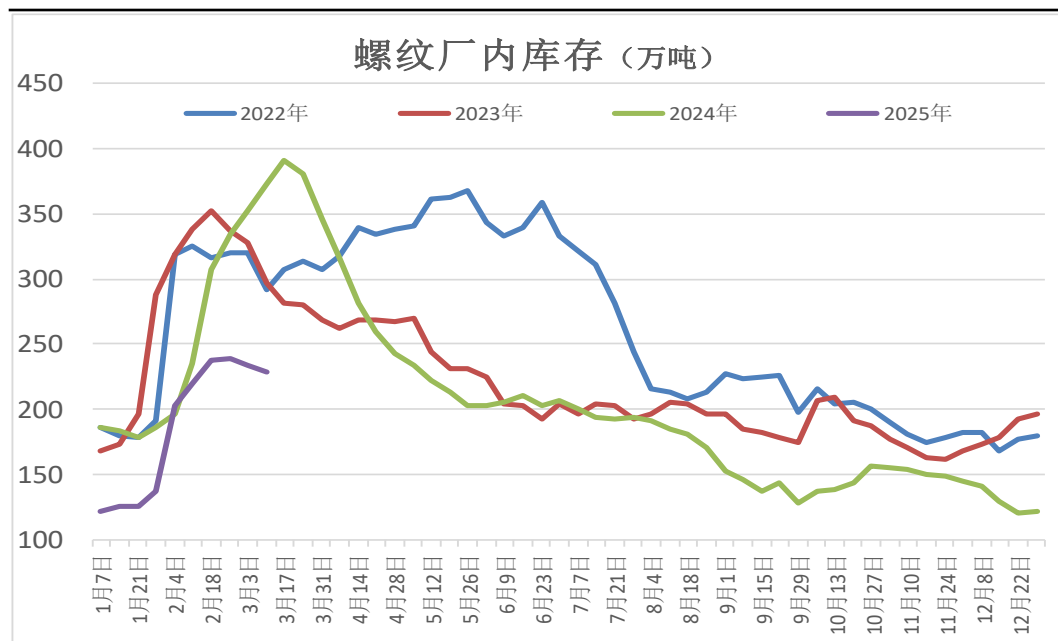


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月6日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢周度产能利用率为47.52%，较上周+2.25%，较去年同期-0.78%。
- Mysteel3月7日资讯显示，全国90家独立电弧炉钢厂平均开工率66.93%，环比增加3.59个百分点，同比增加3.74个百分点。其中西北、华东区域持平，其余区域皆小幅上升。

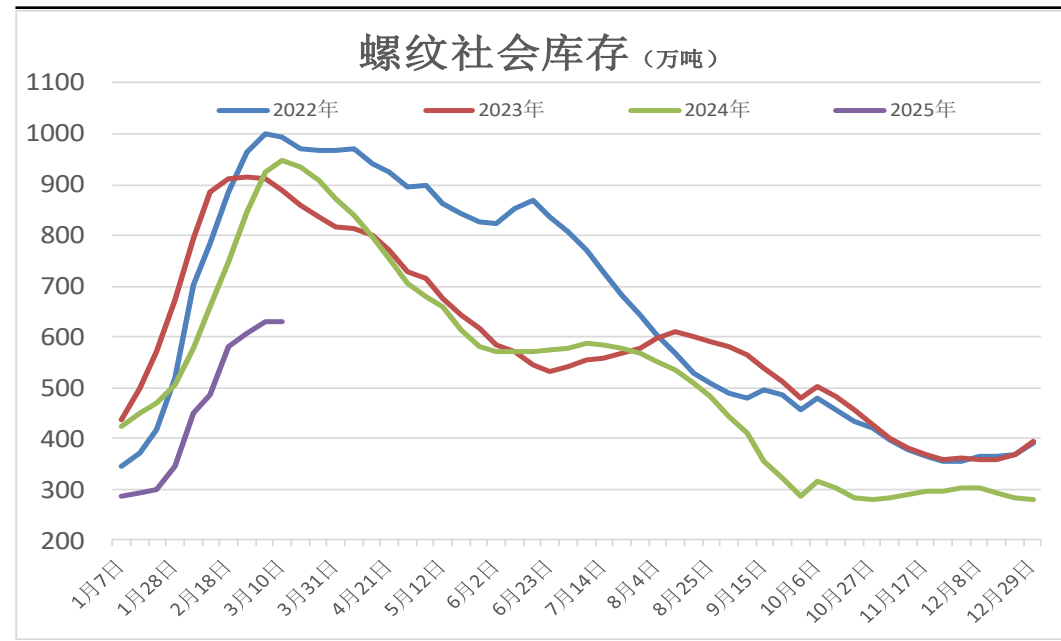
供应端——螺纹钢总库存量环比减少

图19、样本钢厂螺纹钢厂内库存



来源：wind 瑞达期货研究院

图20、全国35城螺纹钢社会库存

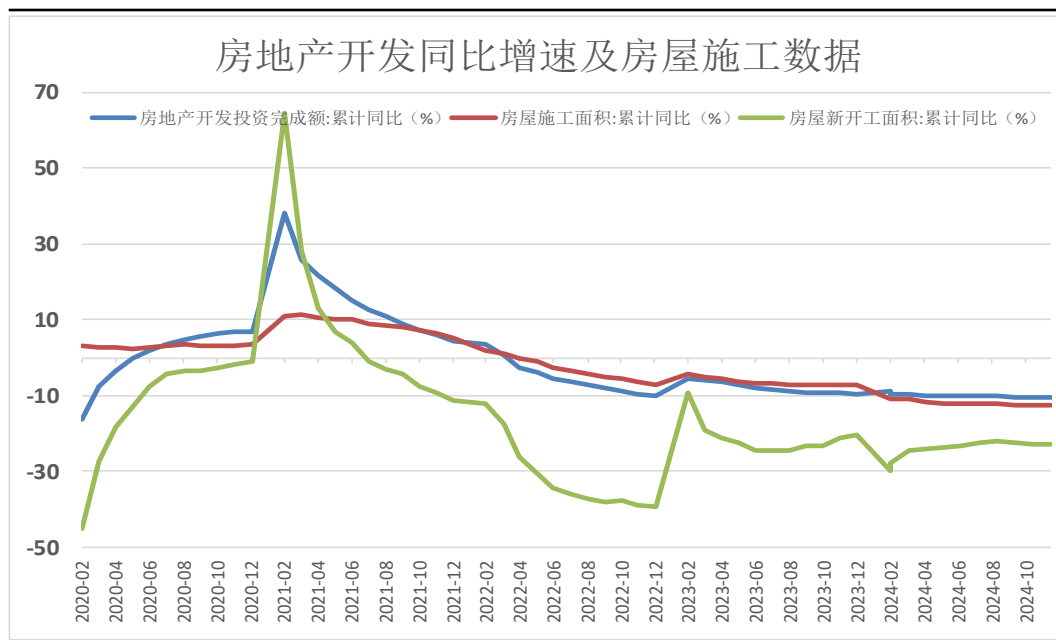


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月6日，据Mysteel监测的全国137家建材生产企业中螺纹钢厂内库存量为229.04万吨，较上周-5.23万吨，较去年同期-143.58万吨。全国35个主要城市建筑钢材库量为630.86万吨，较上周+1.69万吨，较去年同期-315.17万吨。
- 螺纹钢总库存为859.9万吨，环比减少3.54万吨，同比减少458.75万吨。

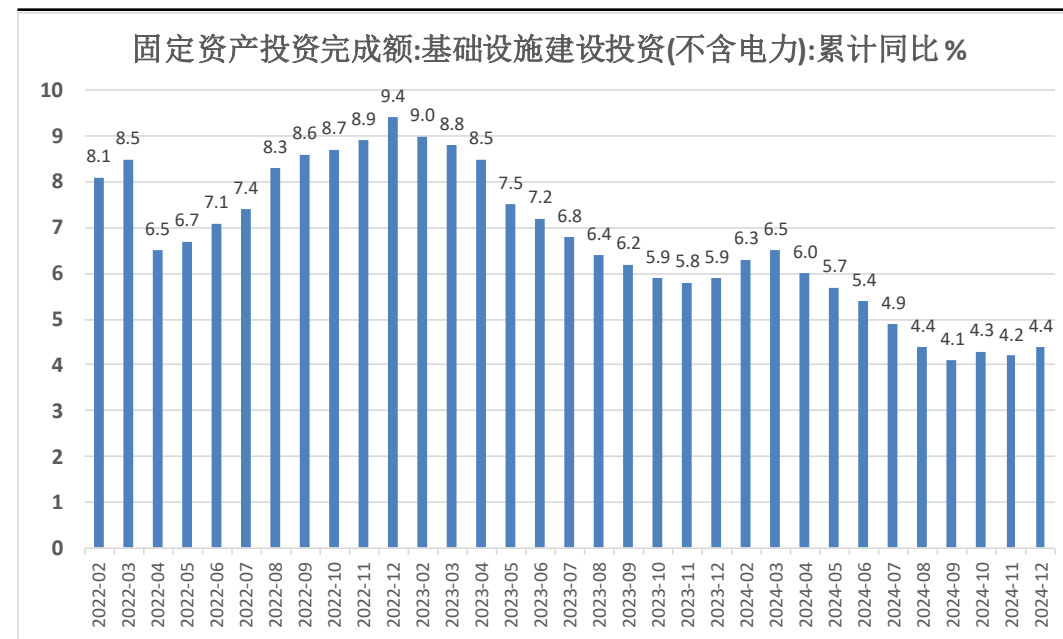
需求端——新屋开工面积同比下滑23%，基建投资同比增长4.4%

图21、房地产数据



来源: wind 瑞达期货研究院

图22、基建数据

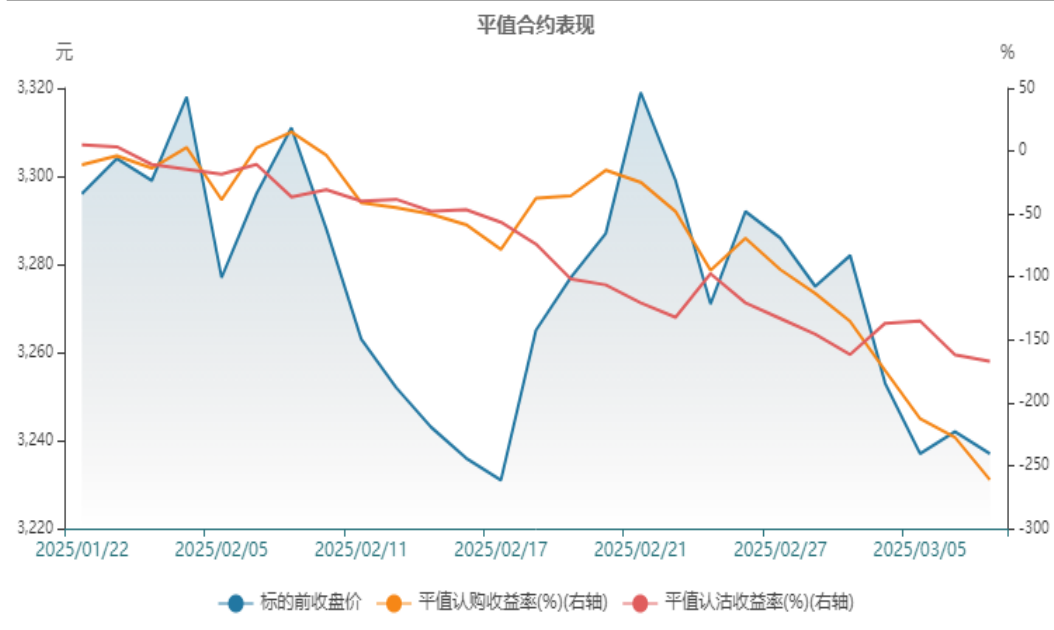


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2024年，全国房地产开发投资100280亿元，比上年下降10.6%。2024年，房地产开发企业房屋施工面积733247万平方米，比上年下降12.7%。房屋新开工面积73893万平方米，下降23.0%。房屋竣工面积73743万平方米，下降27.7%。
- 2024年1-12月份，基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）比上年增长4.4%。其中，水利管理业投资增长41.7%，航空运输业投资增长20.7%，铁路运输业投资增长13.5%。

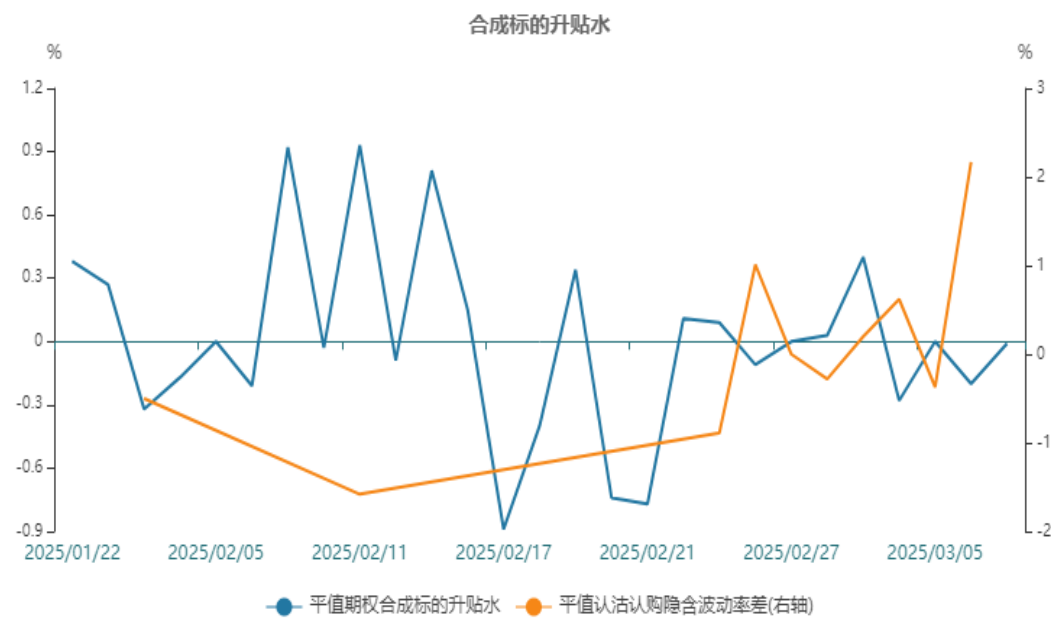
买入浅虚值认购期权

图23、平值合约表现



来源：wind 瑞达期货研究院

图24、合成标的升贴水



来源：wind 瑞达期货研究院

➤ 受关税影响，螺纹钢持续回调，但随着国内政策利好释放，表需回升，库存下滑，钢价存反弹可能。操作上，建议买入浅虚值认购期权。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。