

螺卷早报 (2025-7-23)

大越期货投资咨询部 胡毓秀

从业资格证号： F03105325

投资咨询证号： Z0021337

联系方式： 0575-85226759

重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户提供；市场有风险，投资需谨慎。

每日观点

螺纹：

- 1、基本面：需求不见起色，库存低位小幅减少，贸易商采购意愿仍不强，下游地产行业继续处下行周期；偏空
- 2、基差：螺纹现货价3330，基差23；偏多
- 3、库存：全国35个主要城市库存370.16万吨，环比增加，同比减少；偏多
- 4、盘面：价格在20日线上方，20日线向上；偏多
- 5、主力持仓：螺纹主力持仓净空，空增；偏空
- 6、预期：房地产市场依旧偏弱，后市需求降温，国内有去产能的计划冲击市场，偏多思路对待

利多：

产量库存维持低位，现货升水，国内去产能预期。

利空：

下游地产行业下行周期延续，终端需求继续弱势运行低于同期。

每日观点

热卷：

- 1、基本面：供需都有所走弱，库存继续减少，出口受阻，国内政策或发力；中性
- 2、基差：热卷现货价3430，基差-47；偏空
- 3、库存：全国33个主要城市库存265.6万吨，环比减少，同比减少；偏多
- 4、盘面：价格在20日线上方，20日线向上；偏多
- 5、主力持仓：热卷主力持仓净空，空增；偏空
- 6、预期：市场供需有所走弱，出口受阻，国内有去产能的计划冲击市场，偏多思路对待

利多：

需求尚可，现货升水，国内去产能预期。

利空：

下游需求步入季节性淡季，预期悲观

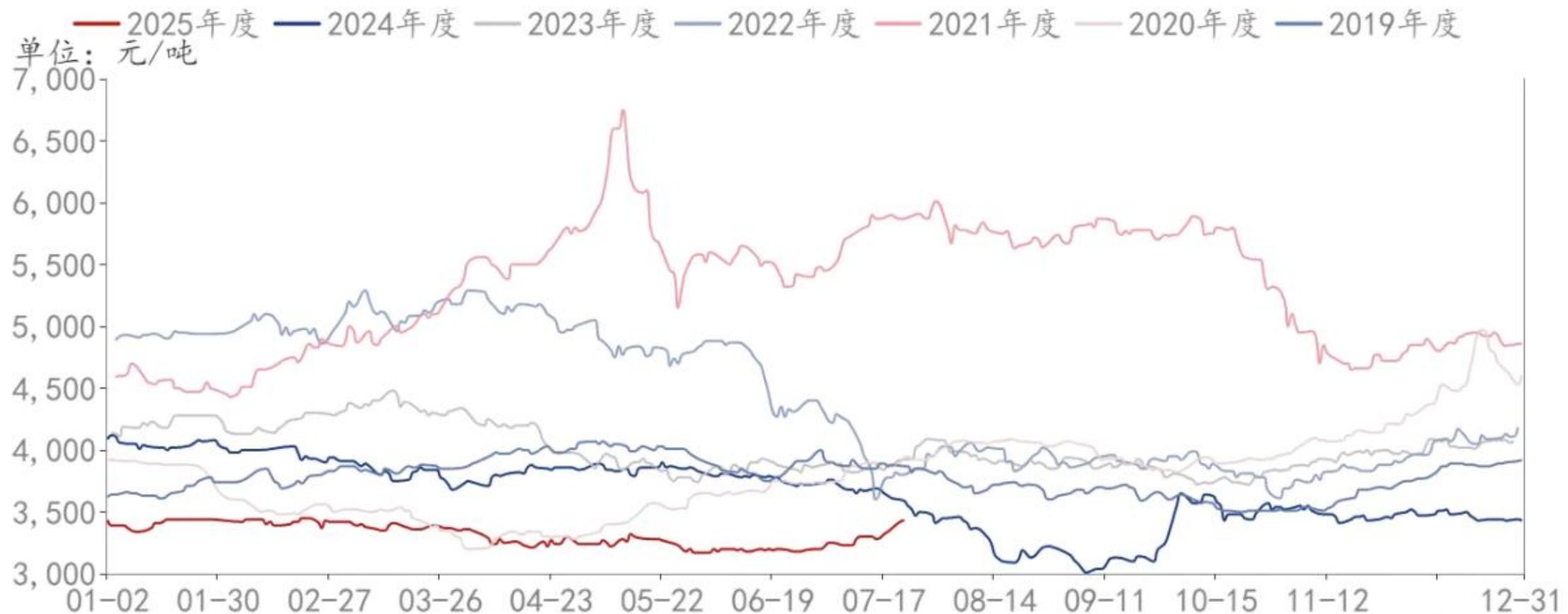
价格：螺纹现货价格

螺纹钢：HRB400E：Φ20：汇总价格：上海（日）



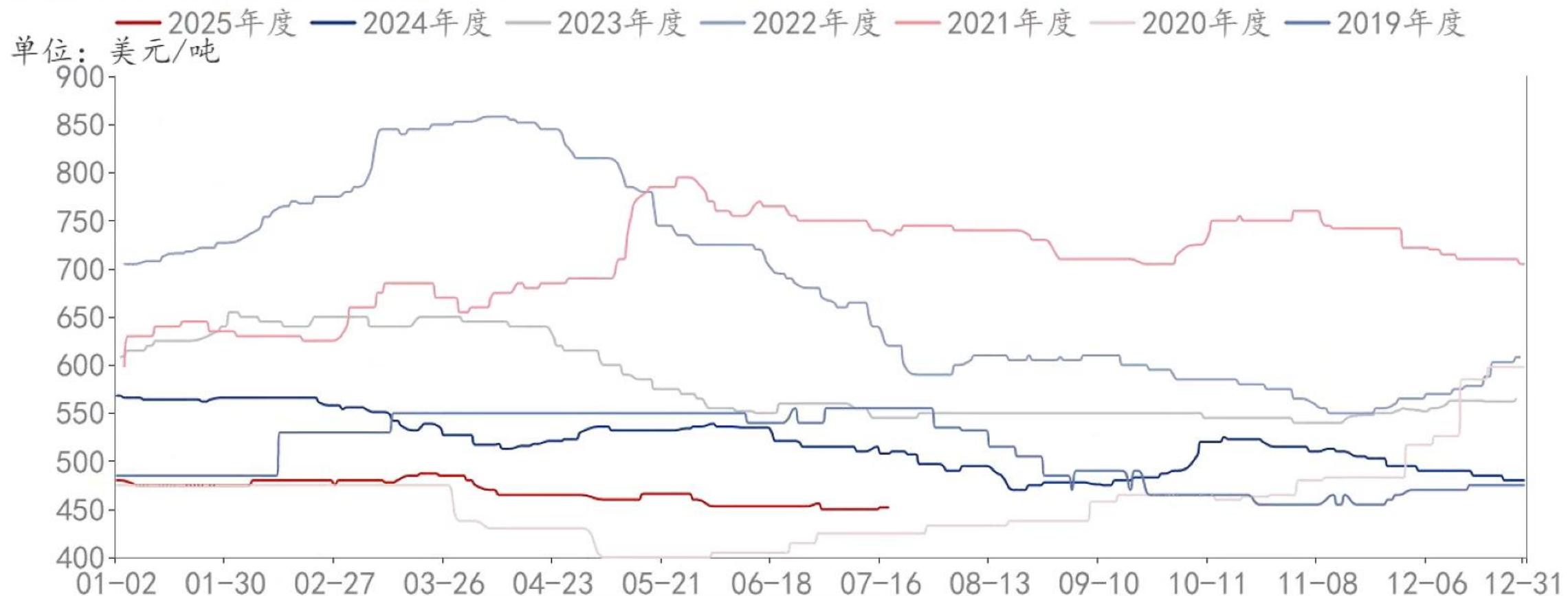
价格：热卷现货价格

热轧板卷：4.75mm：汇总价格：上海（日）



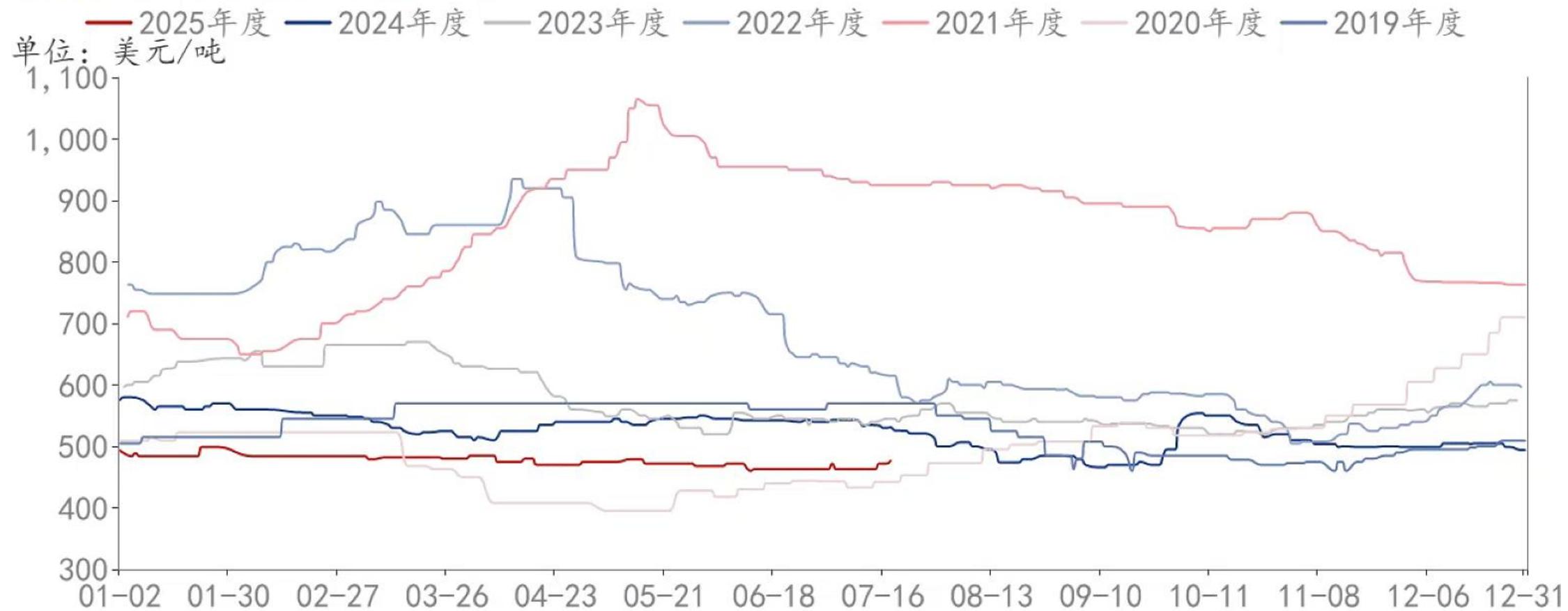
主要出口市场：螺纹东南亚价格

螺纹钢：进口：CFR价：东南亚（日）

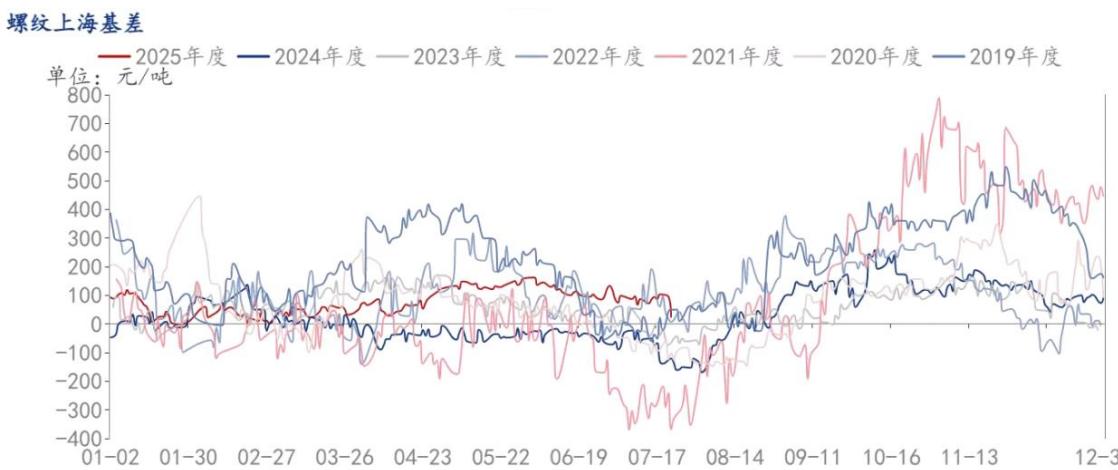


主要出口市场价格：热卷东南亚价格

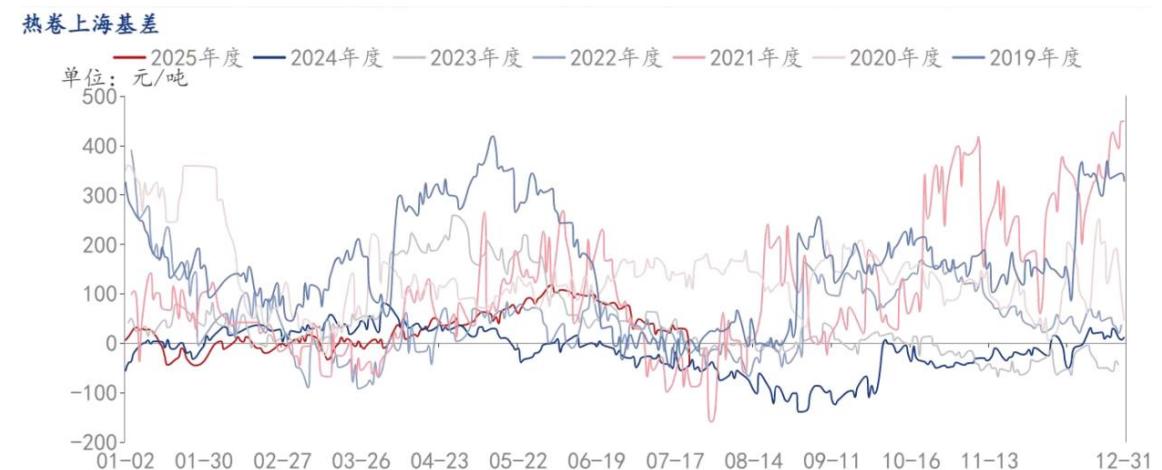
热轧板卷：进口：CFR价：东南亚（日）



螺纹基差



热卷基差



唐山钢坯价格

方坯汇总价格: Q235: 唐山 (日)



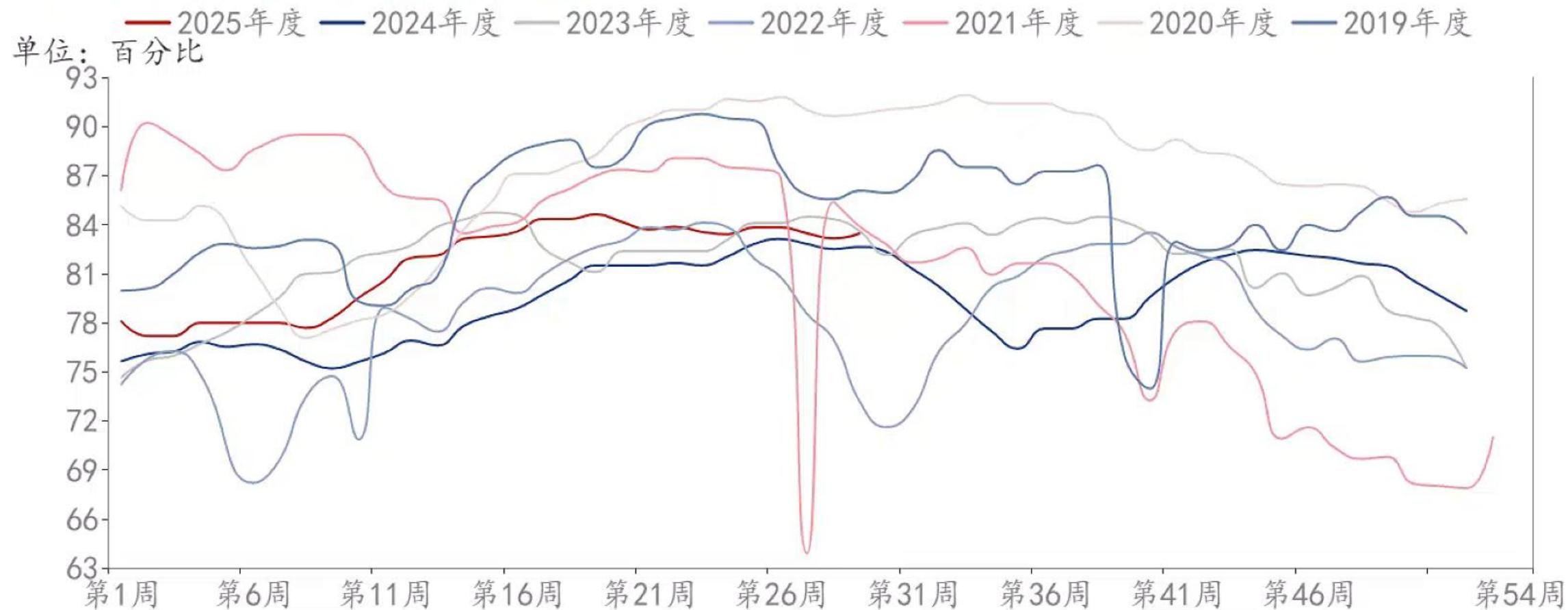
价格：国内废钢综合价格

Mysteel废钢价格指数：综合绝对价格指数：废钢（日）



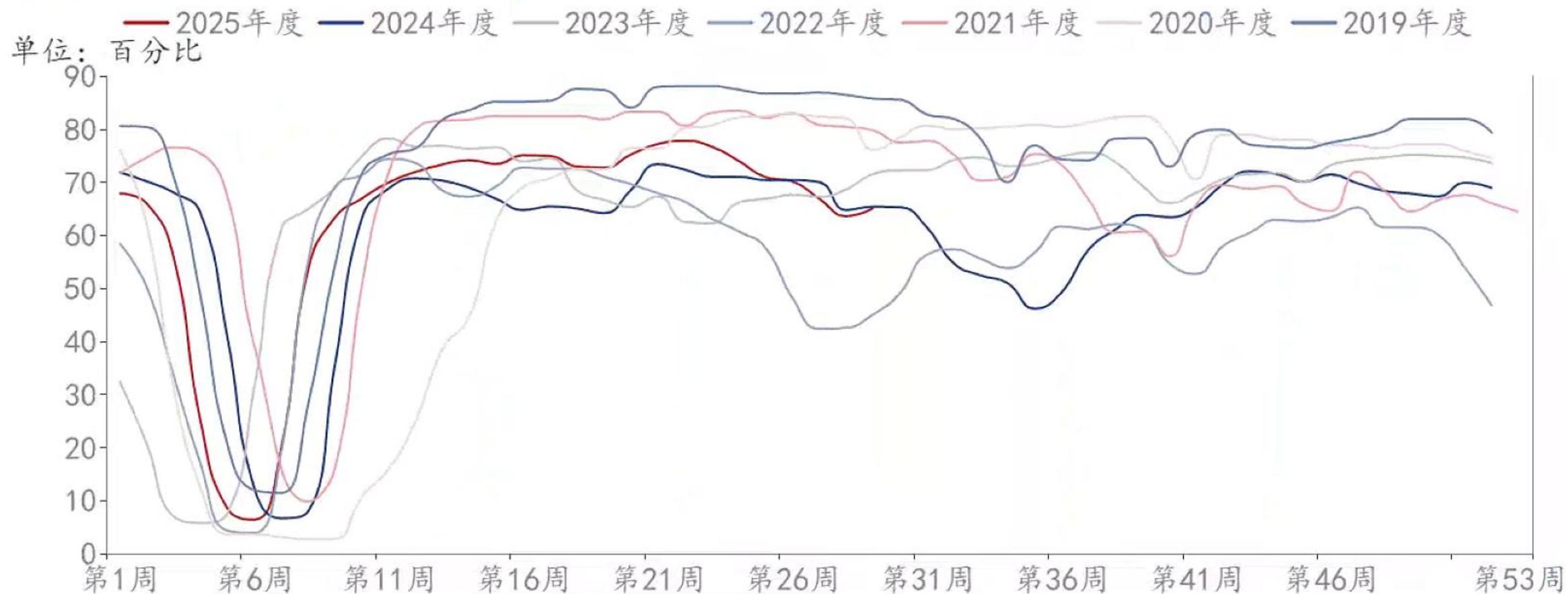
高炉开工率

247家钢铁企业：高炉开工率：中国（周）



螺纹短流程电炉开工率

独立电弧炉钢厂：开工率：中国（周）

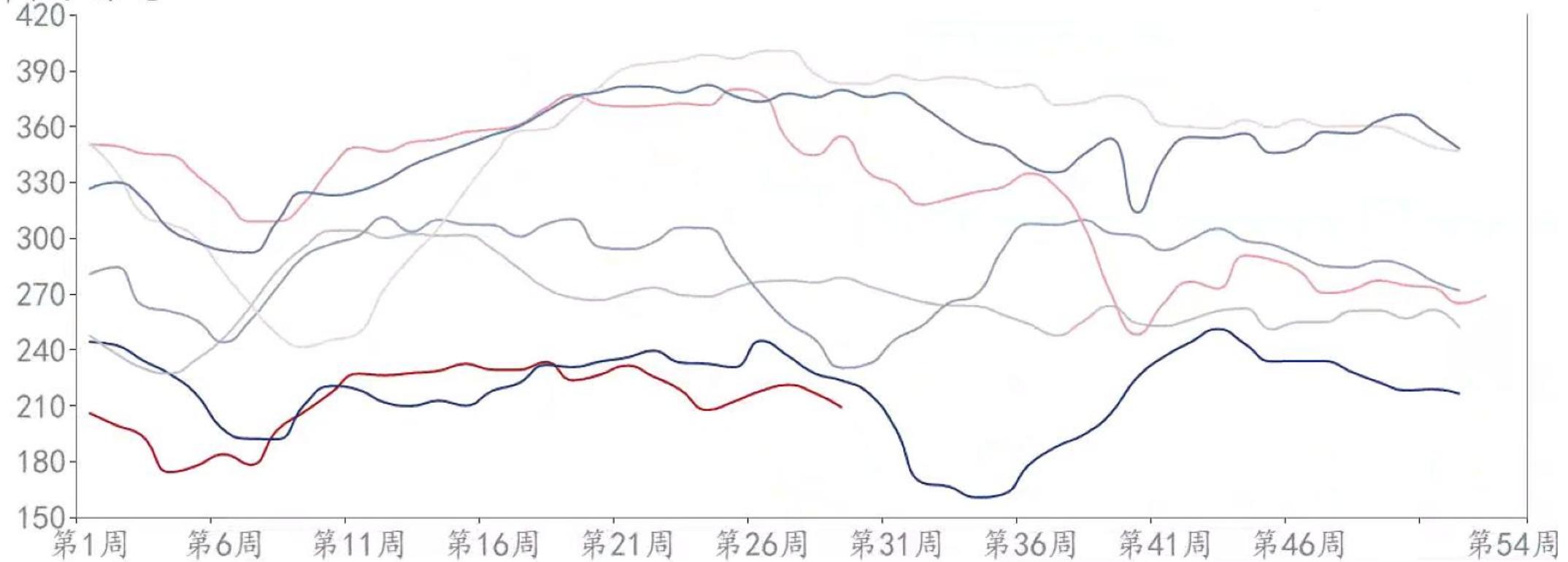


螺纹周产量

螺纹钢：建筑钢材钢铁企业：实际产量：中国（周）

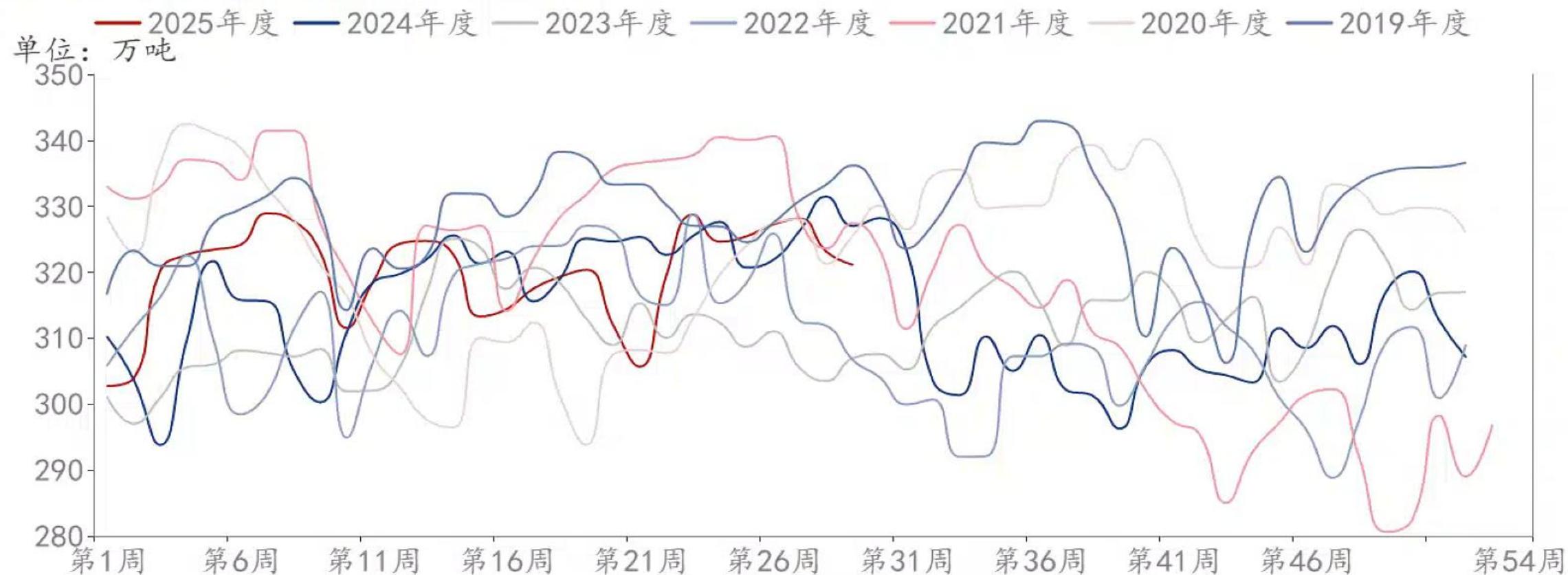
— 2025年度 — 2024年度 — 2023年度 — 2022年度 — 2021年度 — 2020年度 — 2019年度

单位：万吨



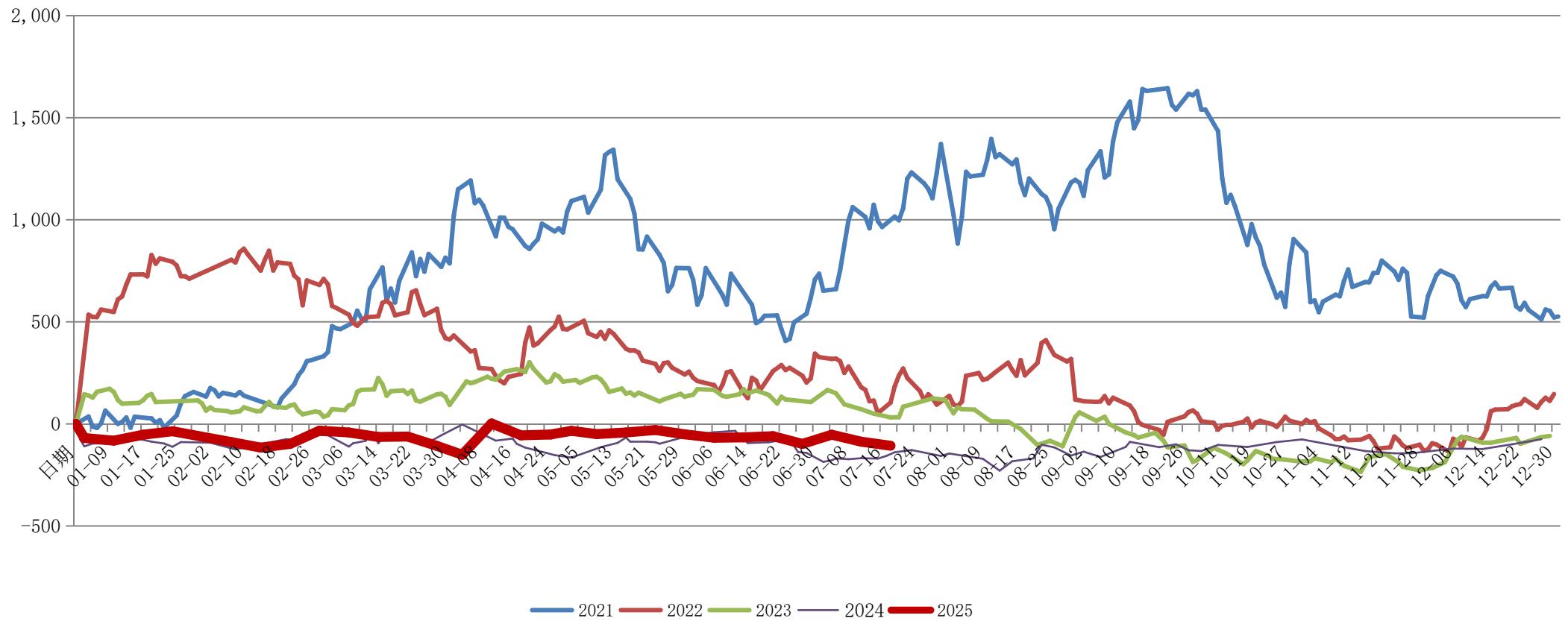
热卷周产量

热轧板卷：钢铁企业：实际产量：中国（周）



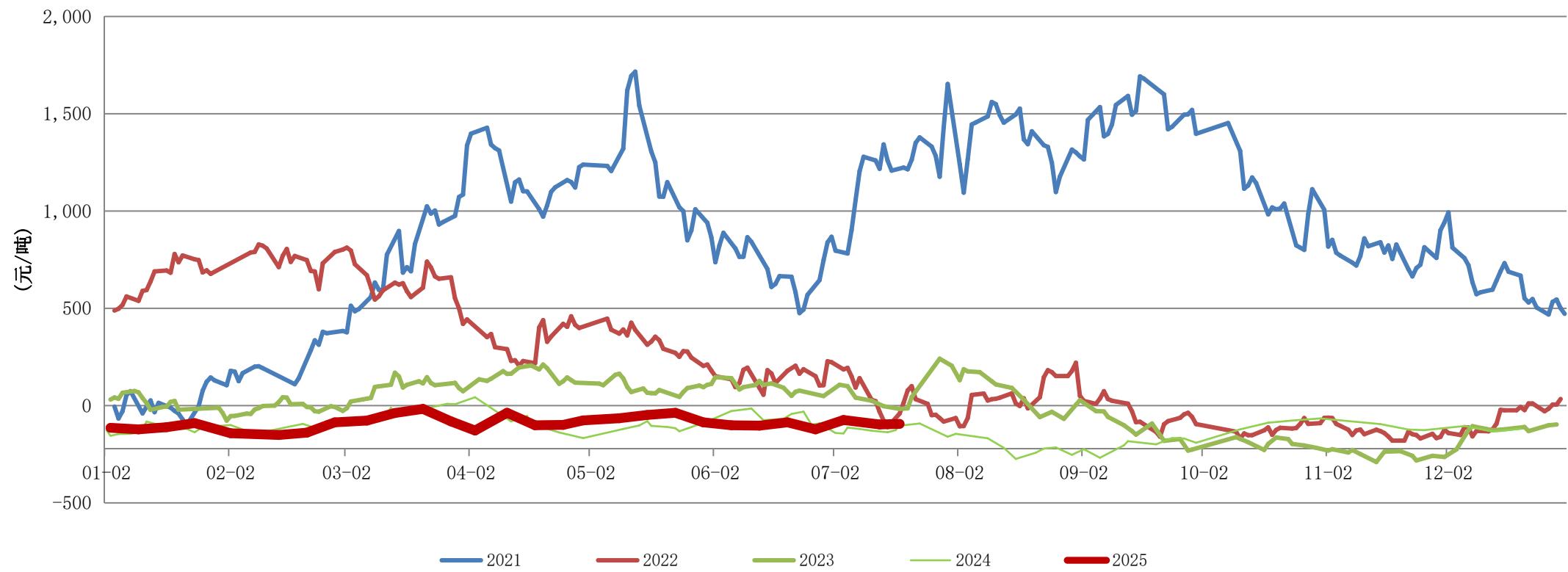
螺纹盘面利润

螺纹盘面利润



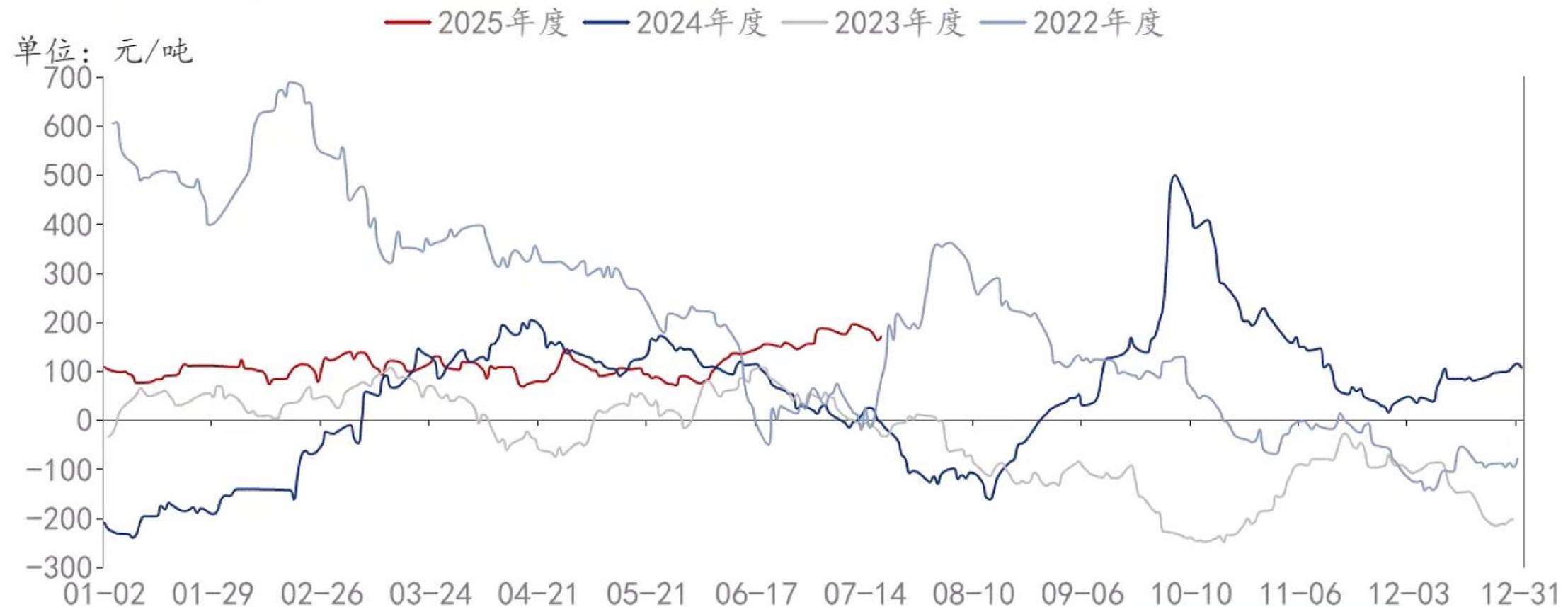
热卷盘面利润

热卷盘面利润



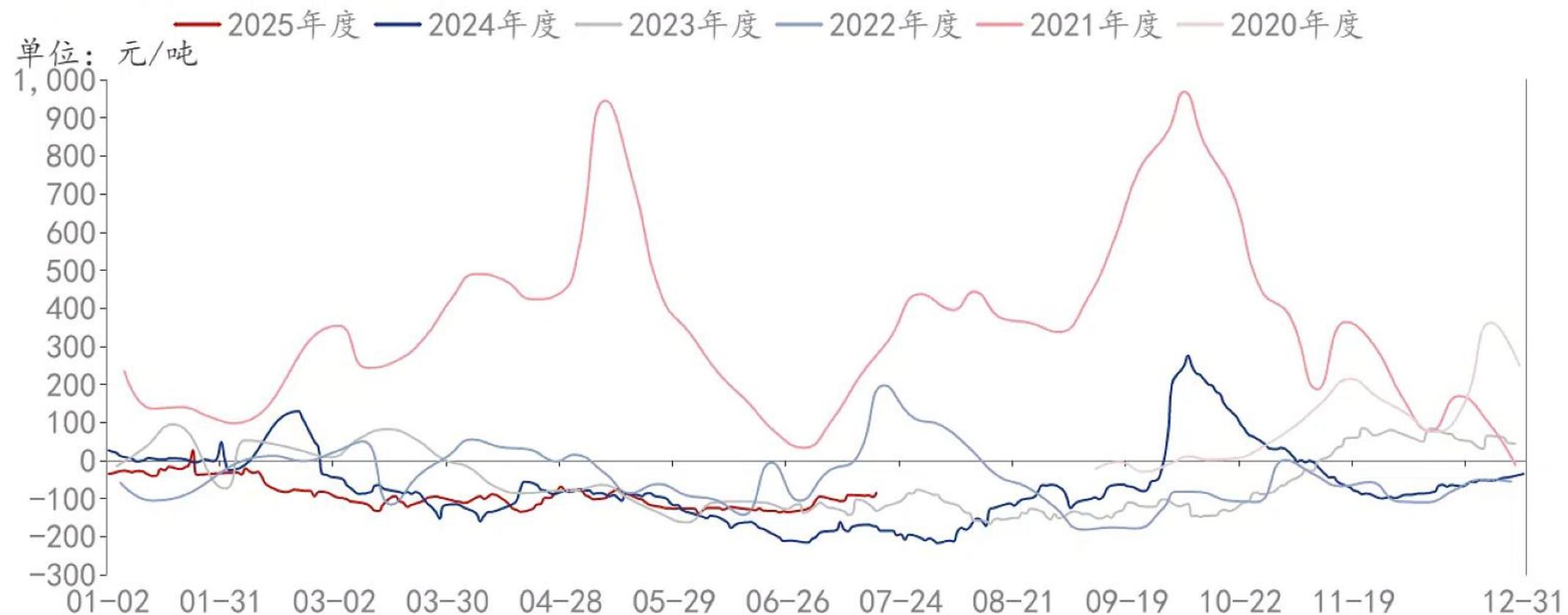
螺纹高炉估算利润

螺纹钢：高炉：利润：中国（日）



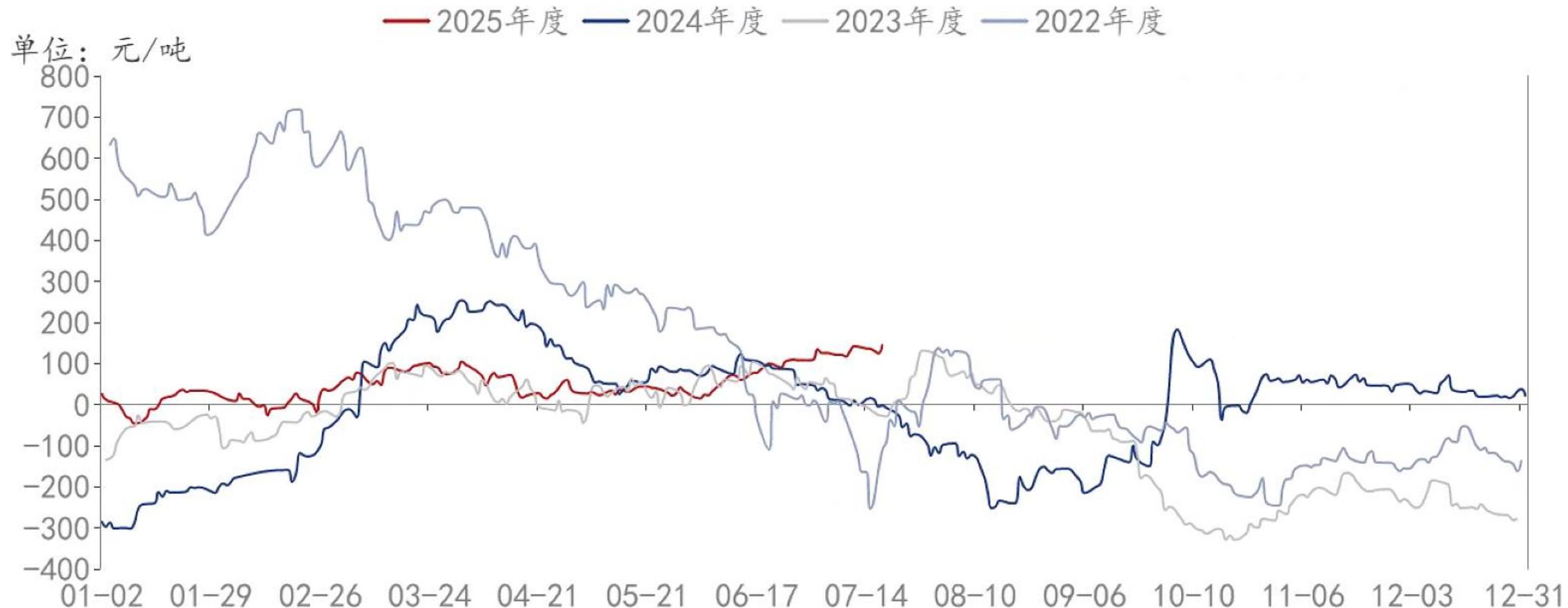
建筑用钢电炉估算利润

建筑用钢：电炉：平均利润：中国（日）



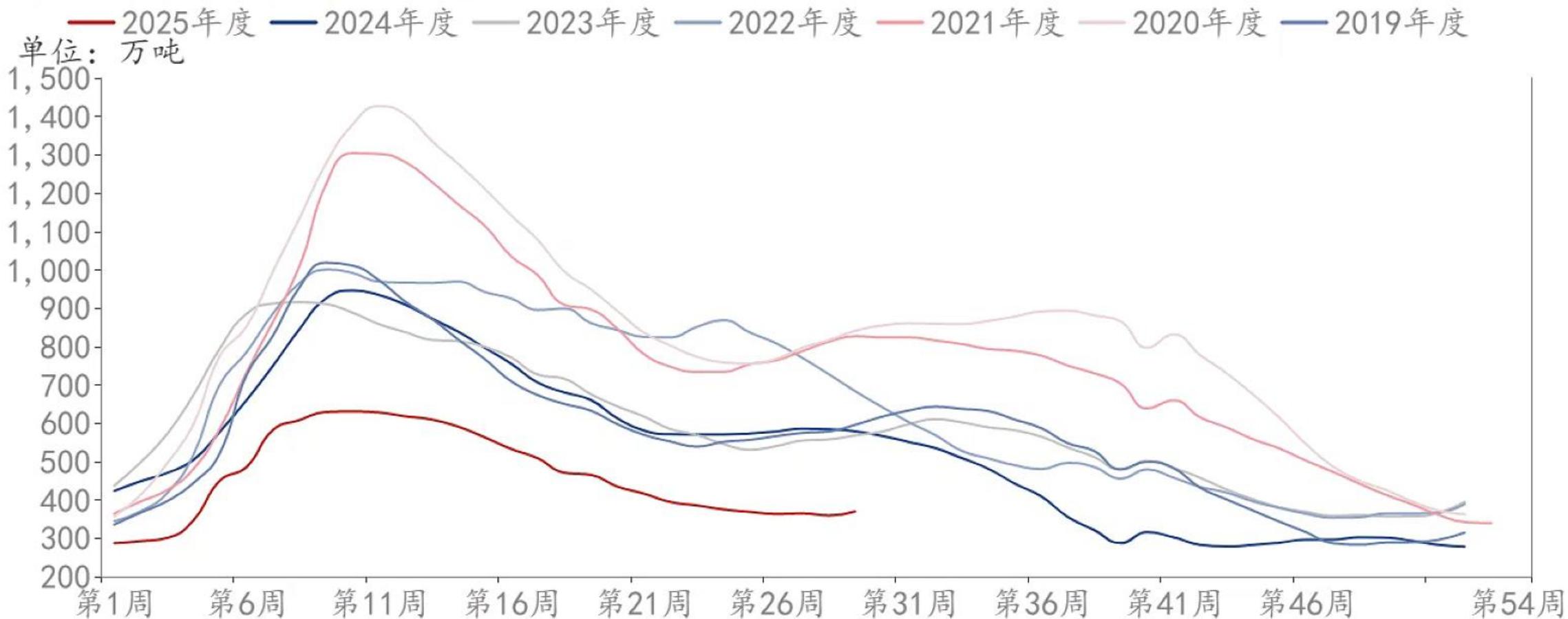
热卷高炉估算利润

热轧板卷：高炉：利润：中国（日）



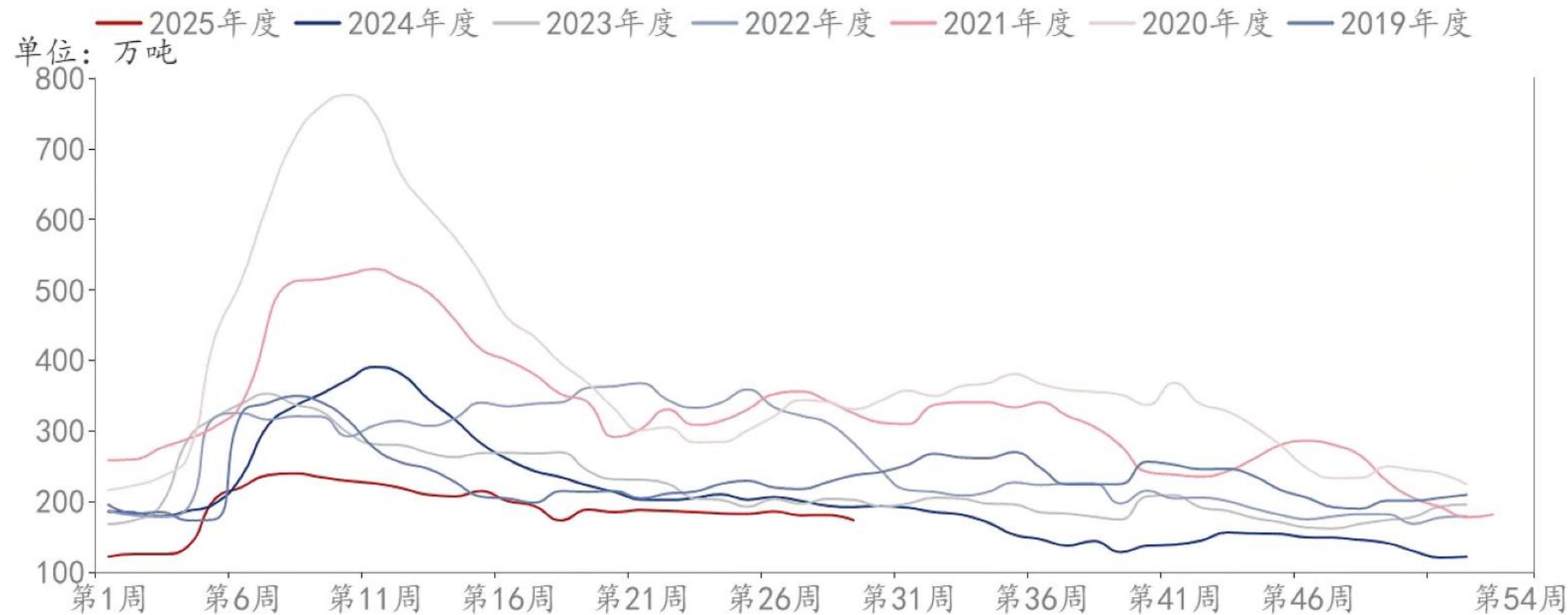
螺纹社会库存

螺纹钢：35个城市：社会库存：中国（周）



螺纹钢厂库存

螺纹钢：建筑钢材钢铁企业：厂内库存：中国（周）



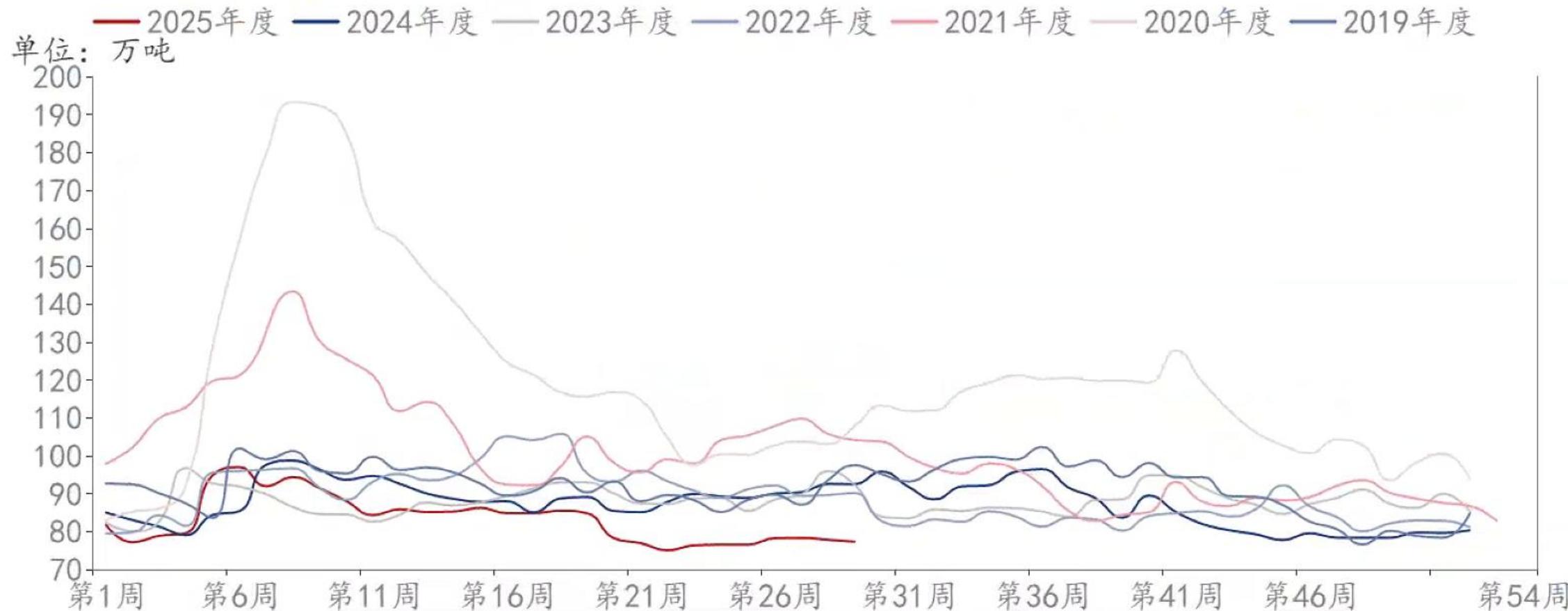
热卷社会库存

热轧板卷：33个城市：社会库存：中国（周）

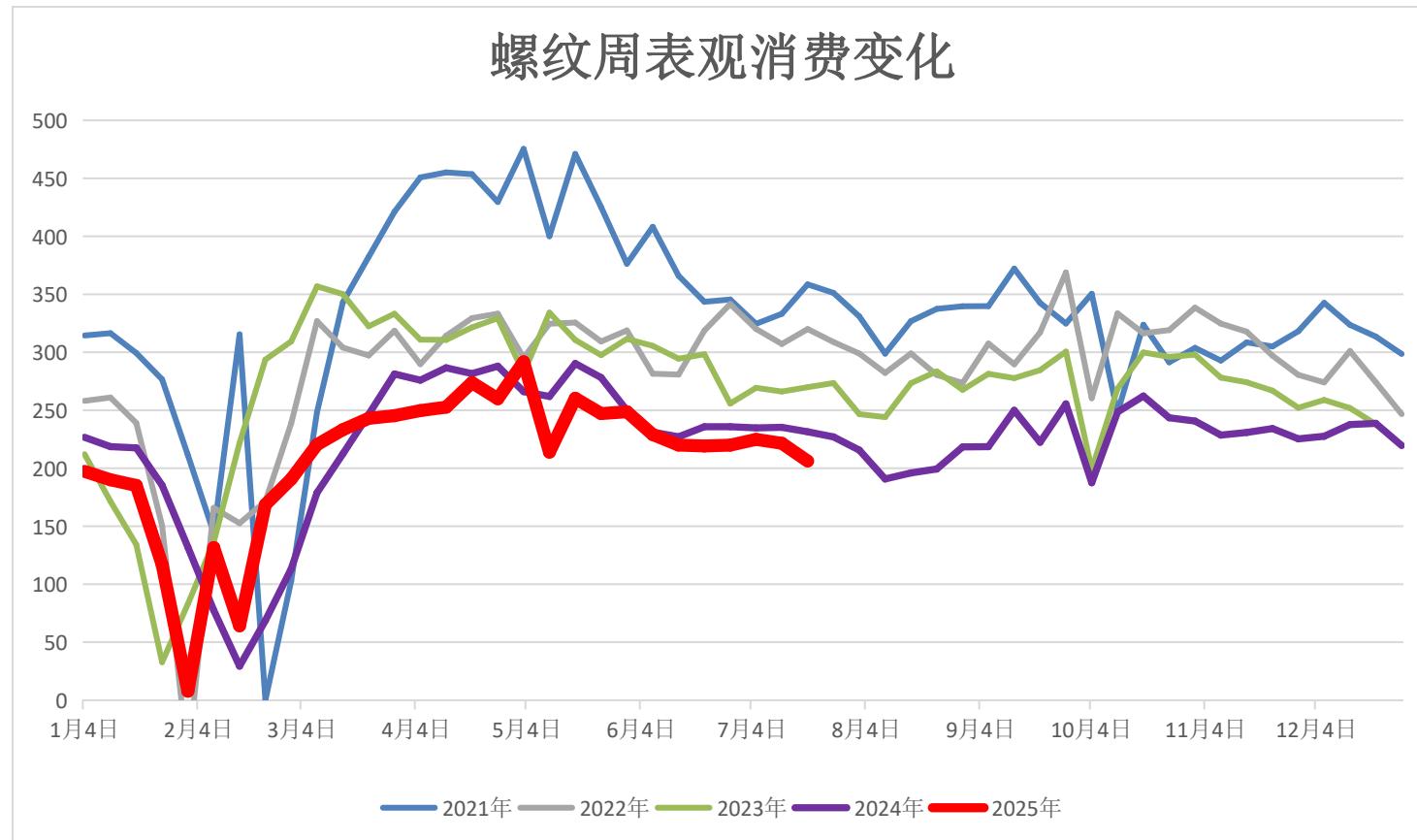


热卷钢厂库存

热轧板卷：钢铁企业：厂内库存：中国（周）

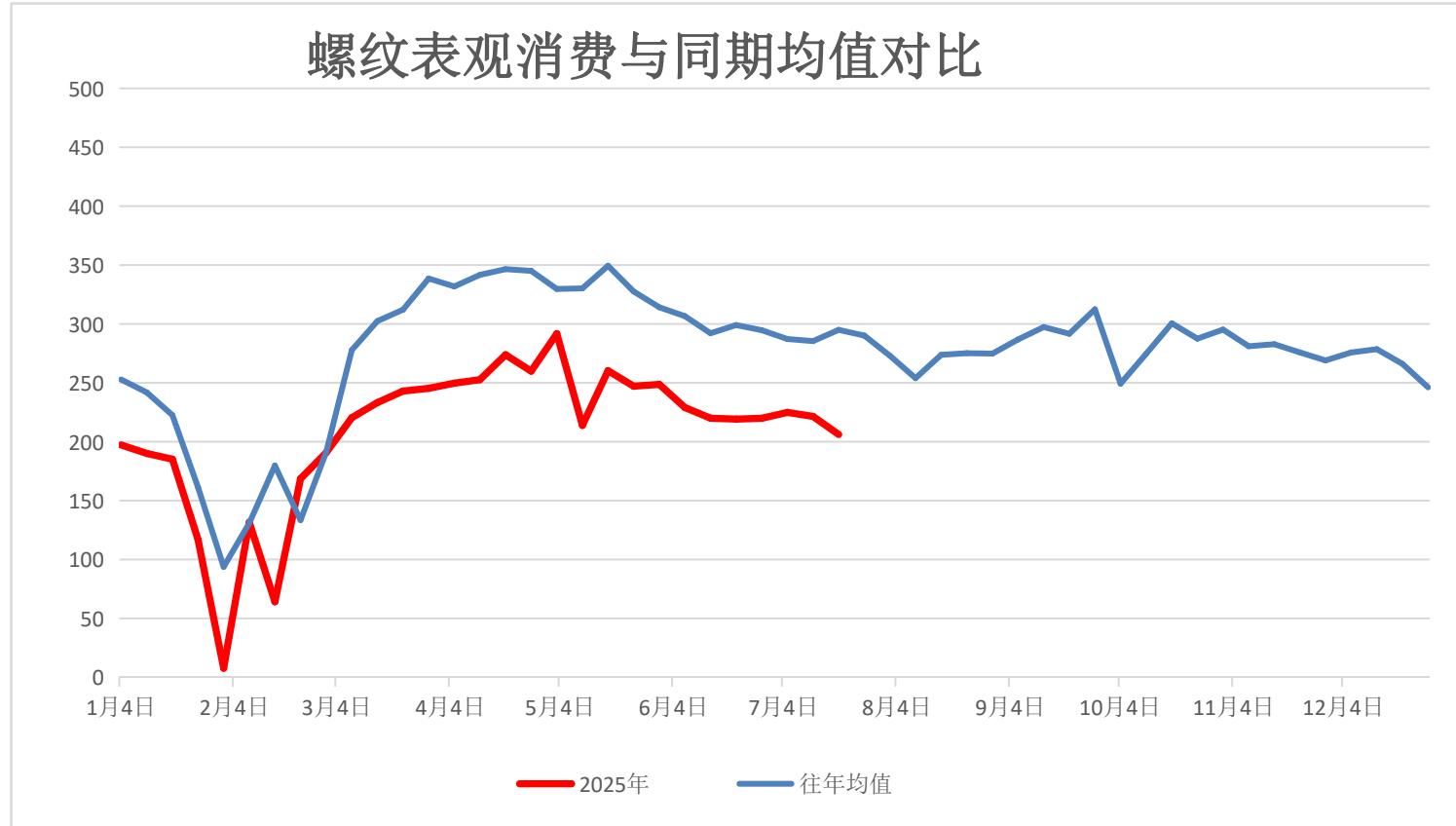


螺纹表观消费

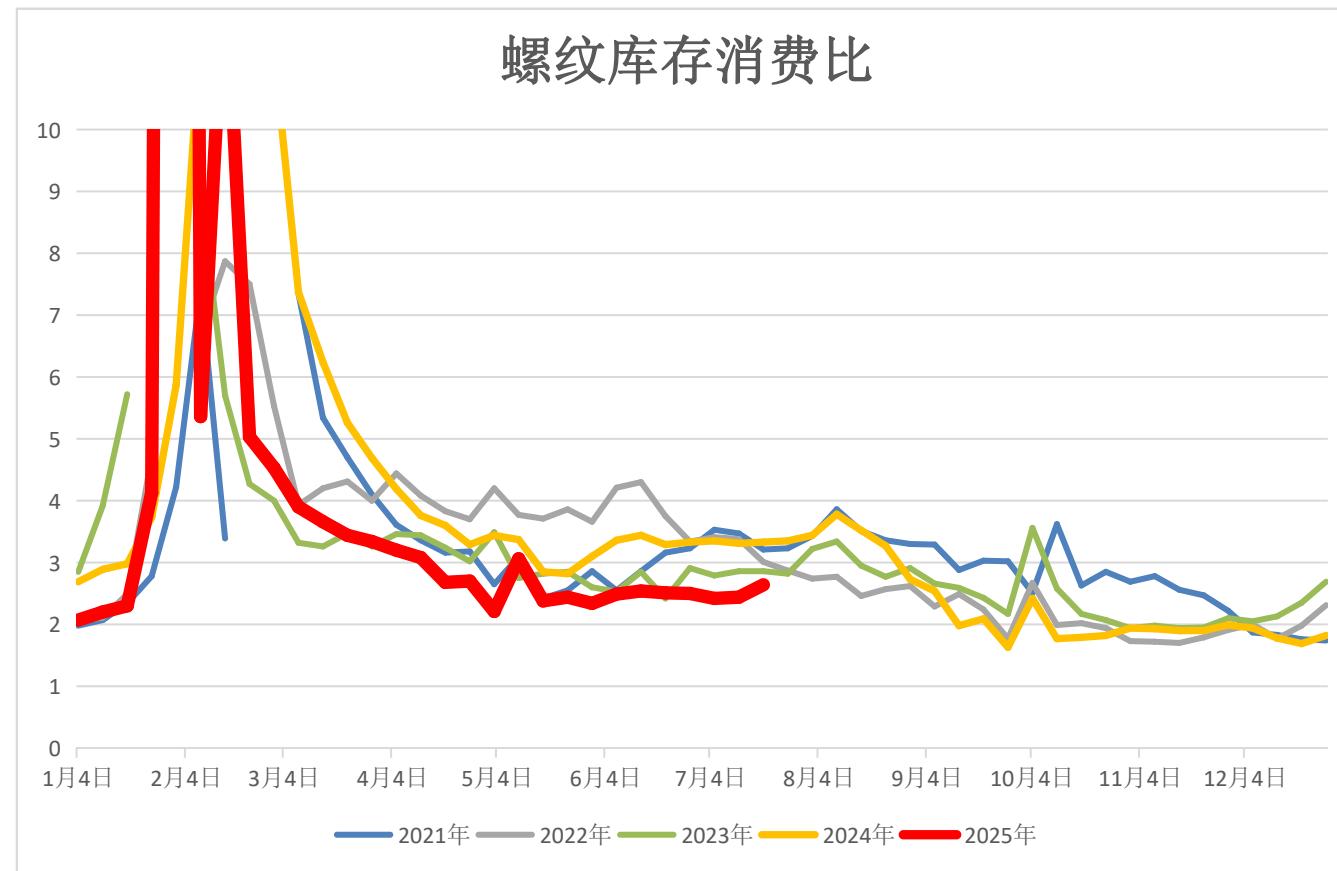


螺纹表观消费同比

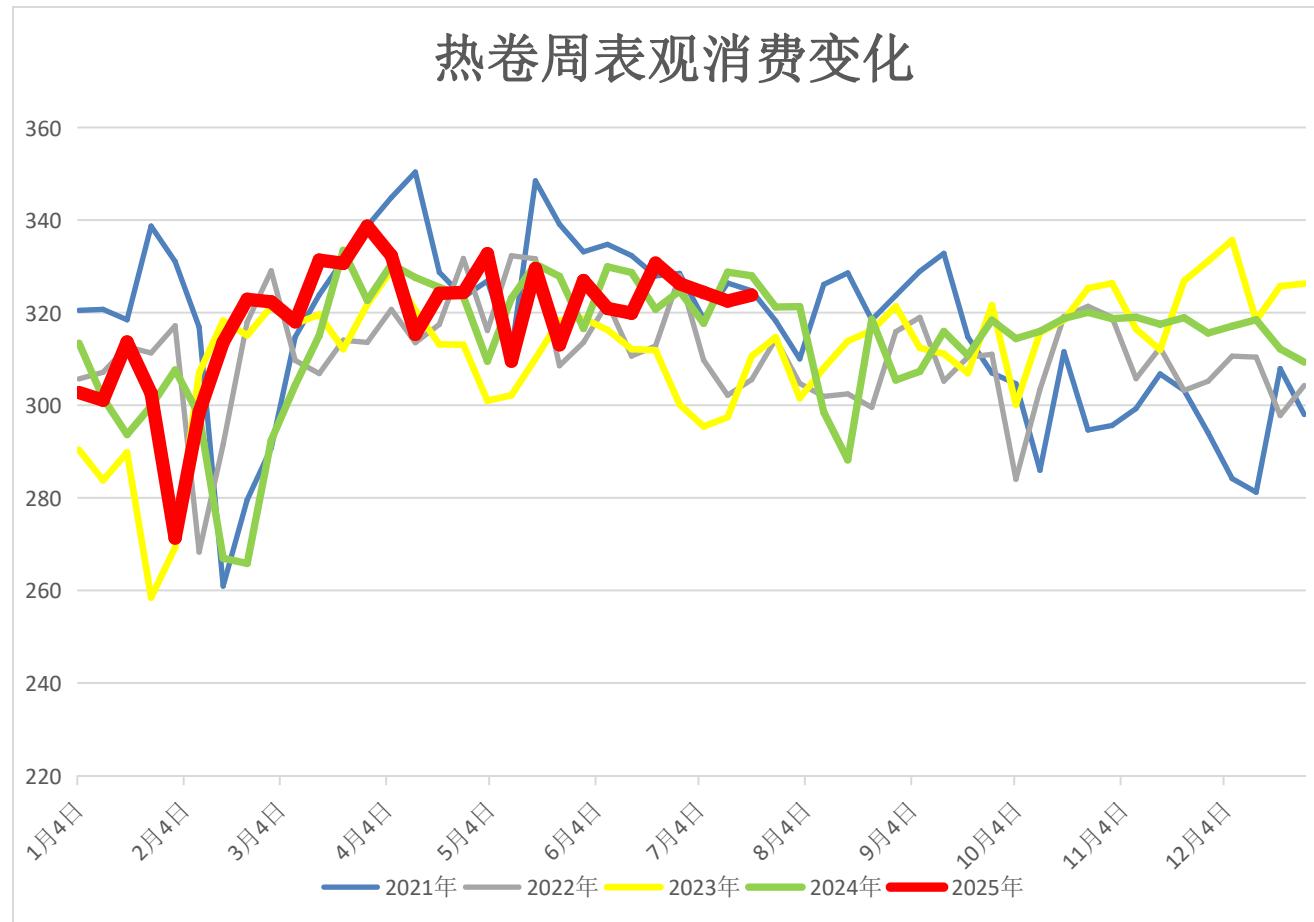
螺纹表观消费与同期均值对比



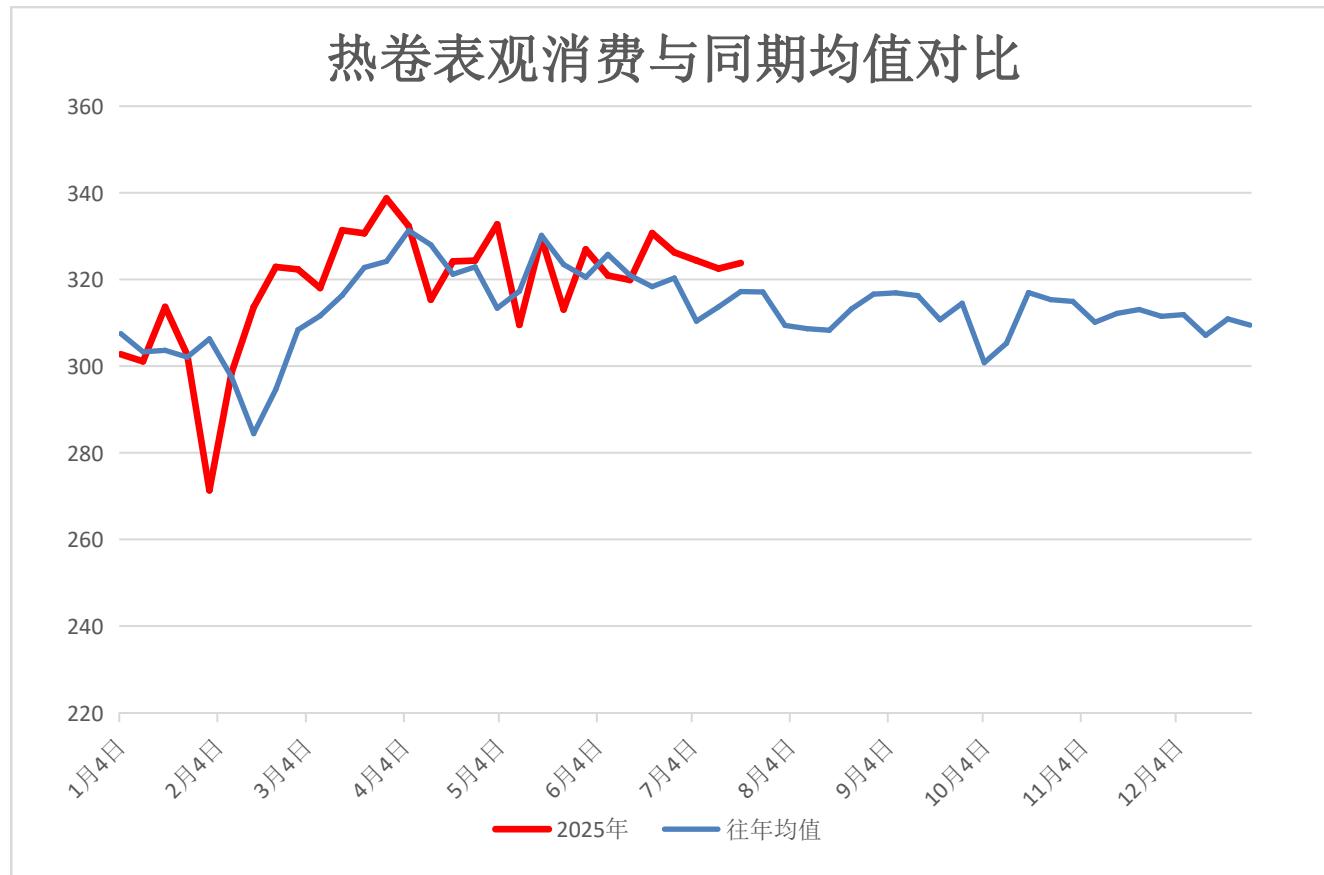
螺纹库存消费比



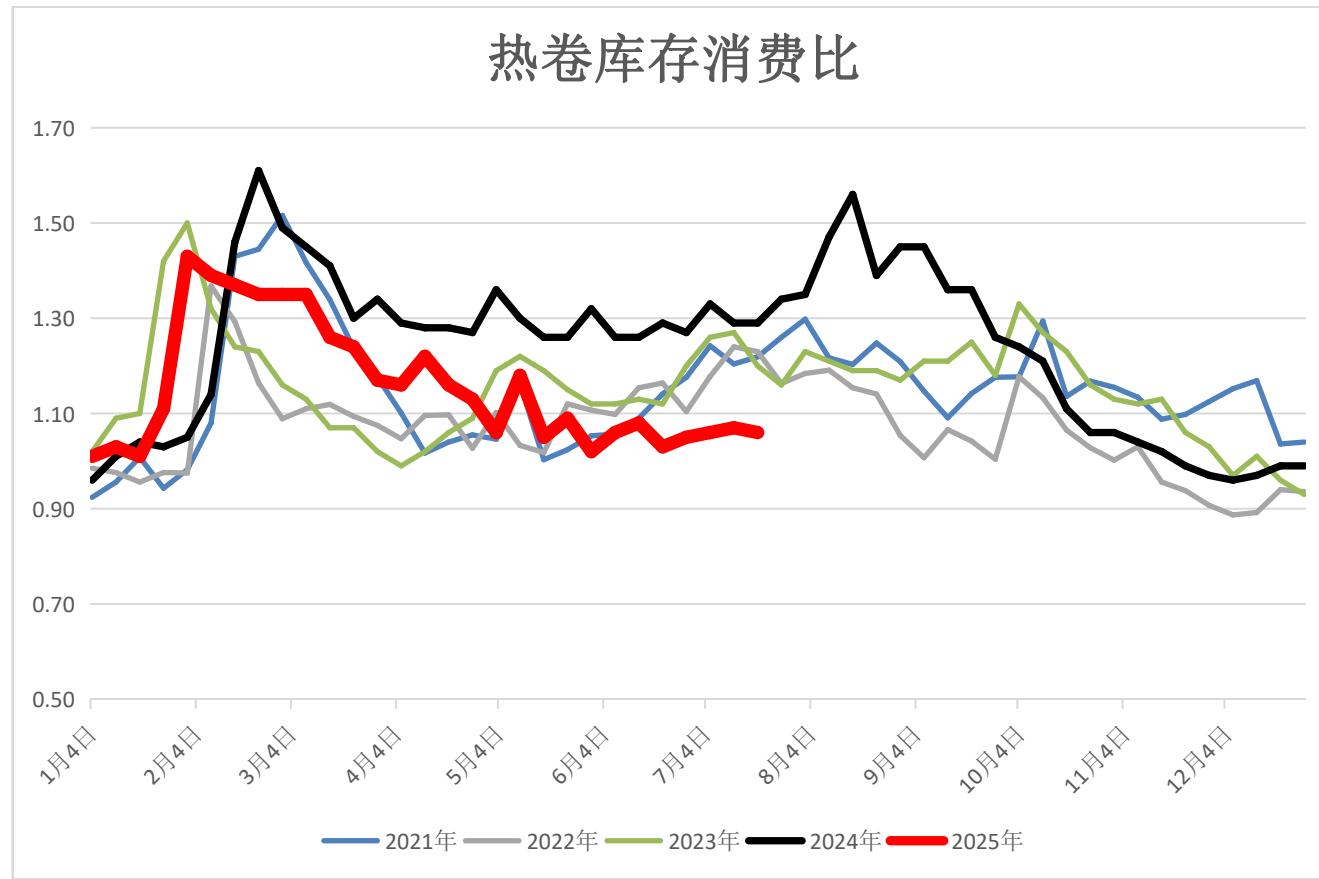
热卷表观消费



热卷表观消费同比

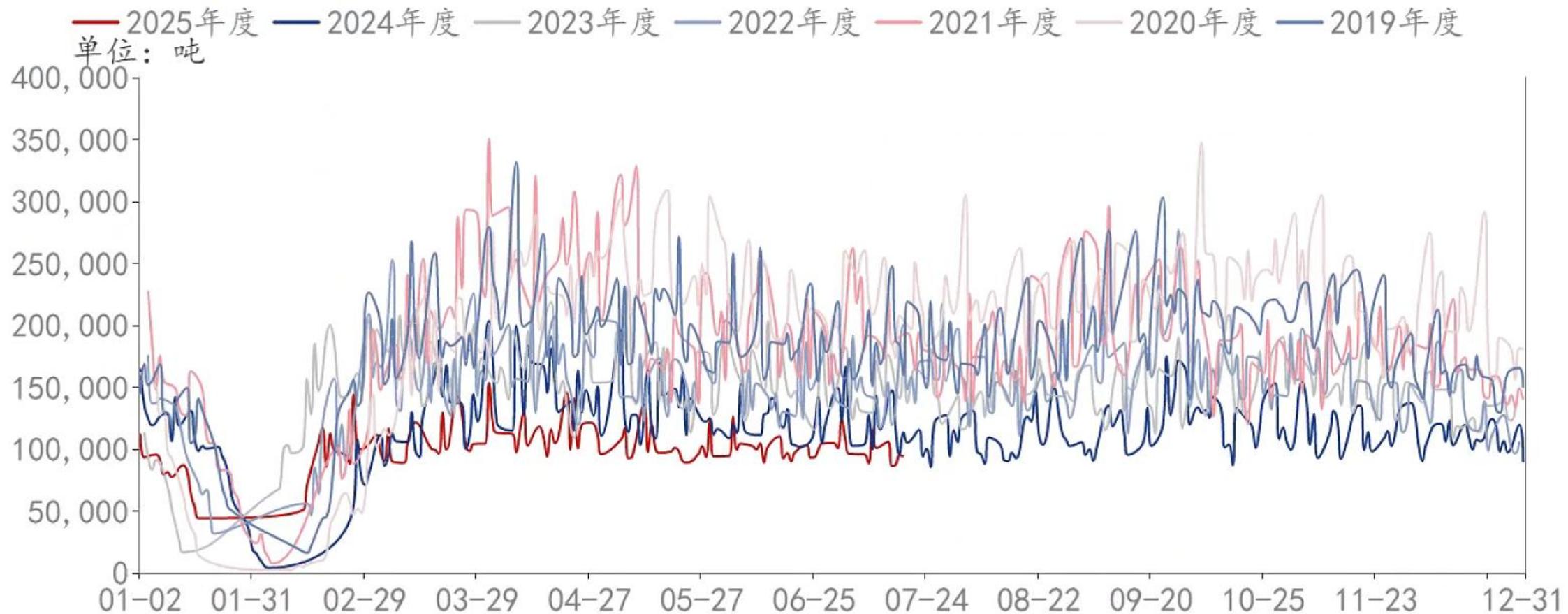


热卷库存消费比



建材成交量

建筑用钢：主流贸易商：成交量合计：中国（日）



房地产开发投资额与销售面积（累计同比）

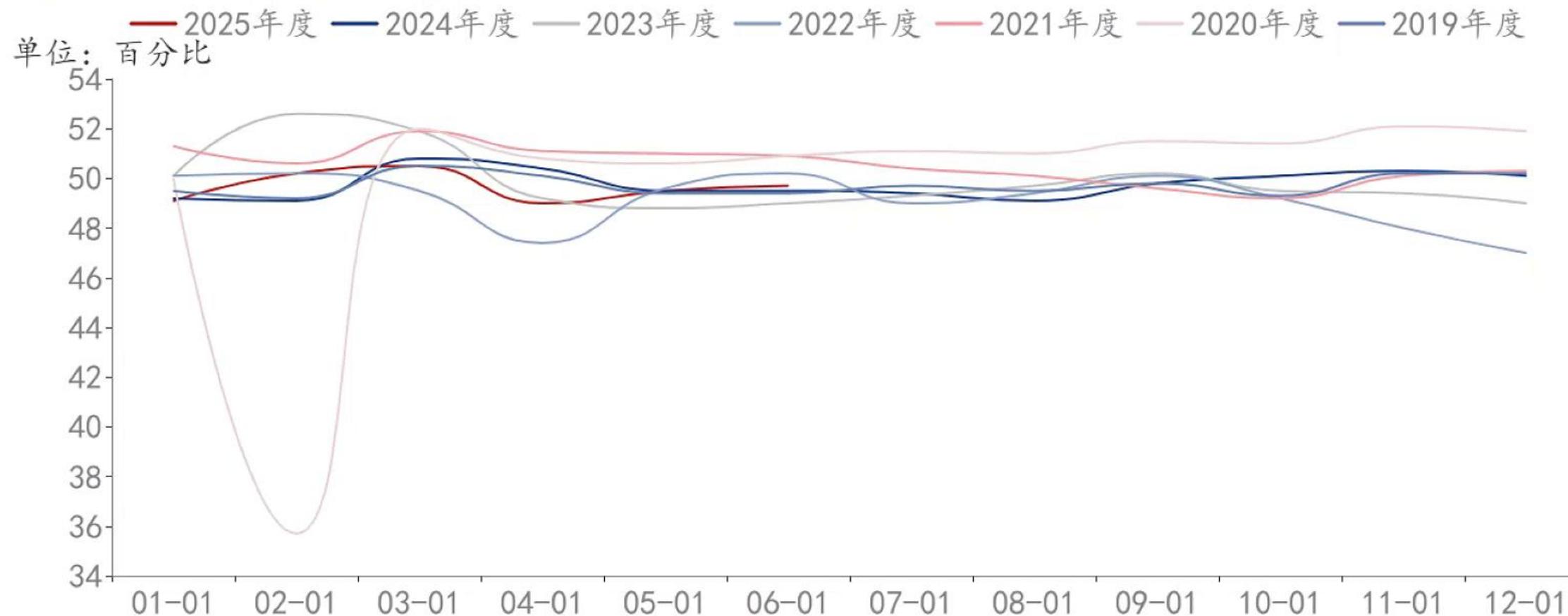


房屋新开工、施工与竣工面积（累计同比）



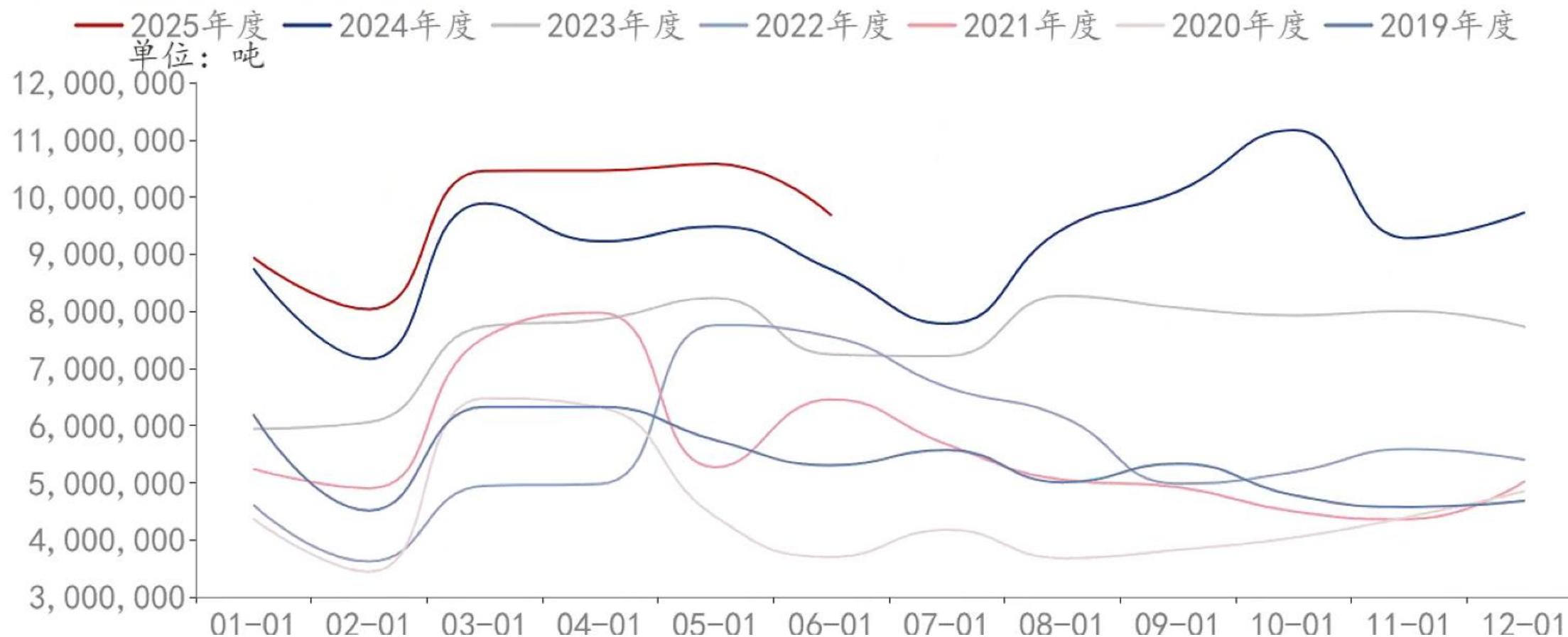
制造业PMI

统计局：制造业PMI：数值（月）



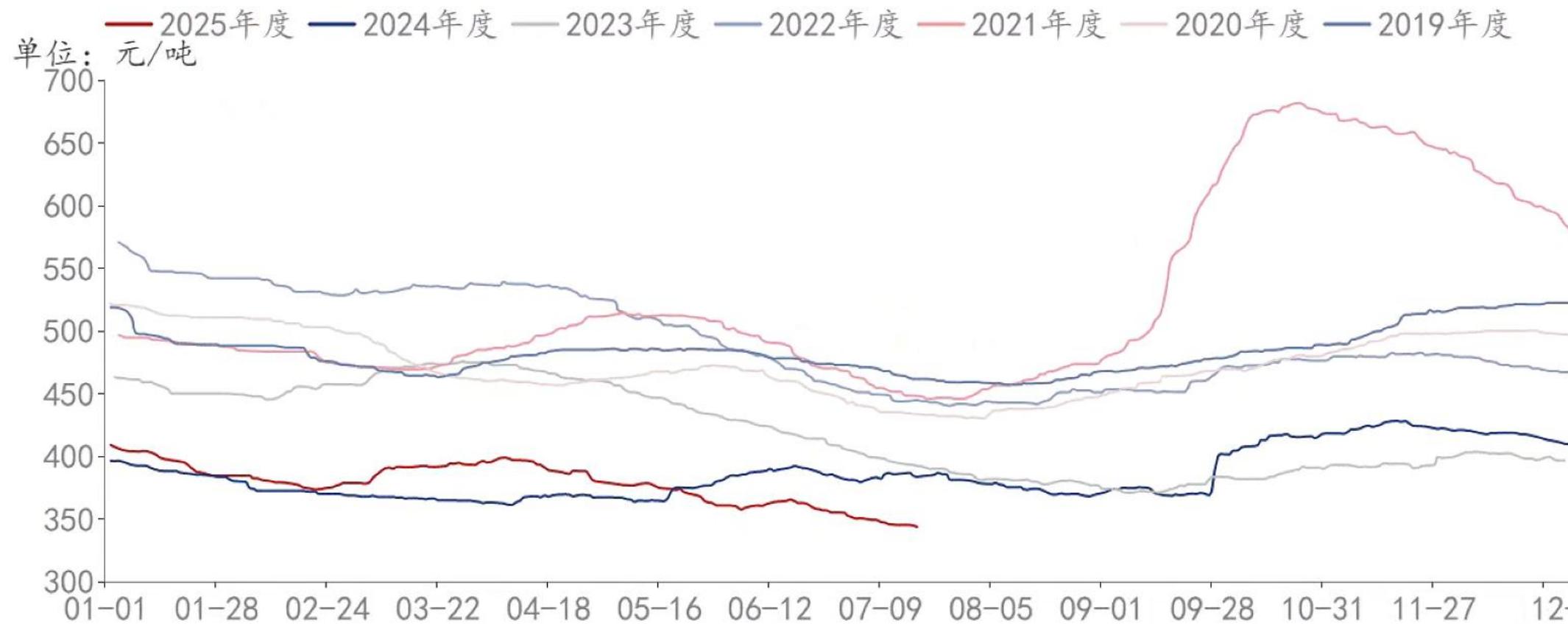
钢材月度出口数据

钢材：出口数量合计：中国（月）



水泥价格

水泥：价格指数（日）



免责声明

- 本报告的著作权属于大越期货股份有限公司。未经大越期货股份有限公司书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、翻版、复制或传播此报告的全部或部分材料、内容。如引用、刊发，须注明出处为大越期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。
- 本报告基于大越期货股份有限公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但大越期货对于本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性以及完整性不作任何明确或隐含的保证。因此任何人不得对本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性及完整性产生任何依赖，且大越期货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。本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。本报告所载的观点并不代表大越期货股份有限公司的立场。
- 本报告中的信息以及所表达意见，仅作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，大越期货股份有限公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，投资者根据本报告作出的任何投资决策与大越期货股份有限公司及本报告作者无关。

交易咨询业务资格：证监许可【2012】1091号

证券代码：839979

THANKS !

地址：浙江省绍兴市越城区解放北路186号7楼

电话：400-600-7111 E-mail：dyqh@dyqh.info