

## 短期利空逐渐消化，市场情绪有所改善，减产预期增强

### 摘要：

华龙期货投资咨询部

投资咨询业务资格：

证监许可【2012】1087号

黑色板块研究员：魏云

期货从业资格证号：F3024460

投资咨询资格证号：Z0013724

电话：17752110915

邮箱：497976013@qq.com

报告日期：2025年4月28日星期一



本报告中所有观点仅供参考，请投资者务必阅读正文之后的免责声明。

行情回顾：上周螺纹 2510 合约上涨 0.42%

基本面：据我的钢铁网数据，上周 247 家钢厂高炉开工率 84.33%，环比增加 0.77%，同比增加 4.60%；高炉炼铁产能利用率 91.6%，环比增加 1.45%，同比增加 6.07%；钢厂盈利率 57.58%，环比增加 2.60%，同比增加 6.93%；日均铁水产量 244.35 万吨，环比增加 4.23 万吨，同比增加 15.63 万吨。中国钢铁工业协会副会长骆铁军表示，在当前需求下滑、市场下行的背景下，减产已是行业共识，亟须转化为统一行动。要充分发挥龙头企业的带头作用，反内卷、强自律，促进区域和品种市场有序发展。

后市展望：上周螺纹钢表需由增转减，厂库、产量连续第二周减少，社库连续第七周减少。上周市场情绪大福改善，市场对于钢厂减产预期增强，近期钢价出现震荡企稳迹象。

交易策略：短线企稳震荡反弹对待，rb2510 合约技术面近期关注能否回补 4 月初的跳空缺口

【投资评级：★★★】

开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作  
研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，

# 一、价格分析

## (一) 期货价格



数据来源：Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

## (二) 现货价格

### 螺纹钢现货价



截止至 2025 年 04 月 27 日，上海地区螺纹钢的现货价格为 3,250 元/吨，较上一交易日上升 50 元吨，天津地区螺纹钢的现货价格为 3,230 元/吨，较上一交易日上升 60 元/吨。

数据来源：Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

## (三) 基差价差

### 上海螺纹基差



数据来源: Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

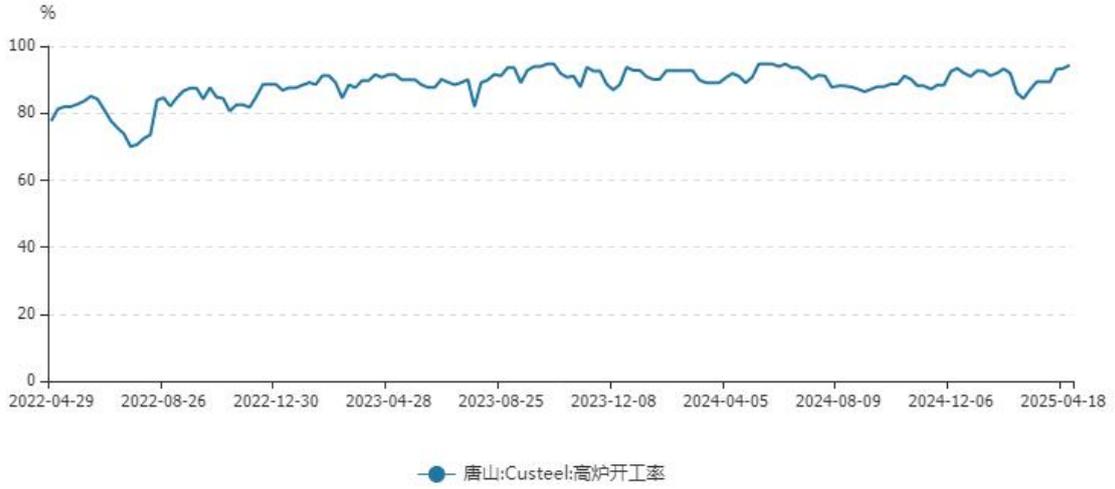
## 二、重要市场信息

中共中央政治局 4 月 25 日召开会议,会议强调,要加紧实施更加积极有为的宏观政策,用好用足更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策。适时降准降息,保持流动性充裕,加力支持实体经济。创设新的结构性货币政策工具,设立新型政策性金融工具,支持科技创新、扩大消费、稳定外贸等。会议指出,要不断完善稳就业稳经济的政策工具箱,既定政策早出台早见效,根据形势变化及时推出增量储备政策,加强超常规逆周期调节,全力巩固经济发展和社会稳定的基本面。

中国人民银行行长潘功胜在出席国际货币基金组织和世界银行春季例会系列会议时表示,一季度中国经济开局良好,延续回升向好态势,创新动能持续释放,国内需求不断扩大,市场活力和信心进一步增强,经济平稳较快增长,国内生产总值(GDP)同比增速达 5.4%。尽管面临全球不确定性和外部冲击,中国的金融体系保持稳健,金融市场展现出较强韧性,运行平稳。

## 三、供应端情况

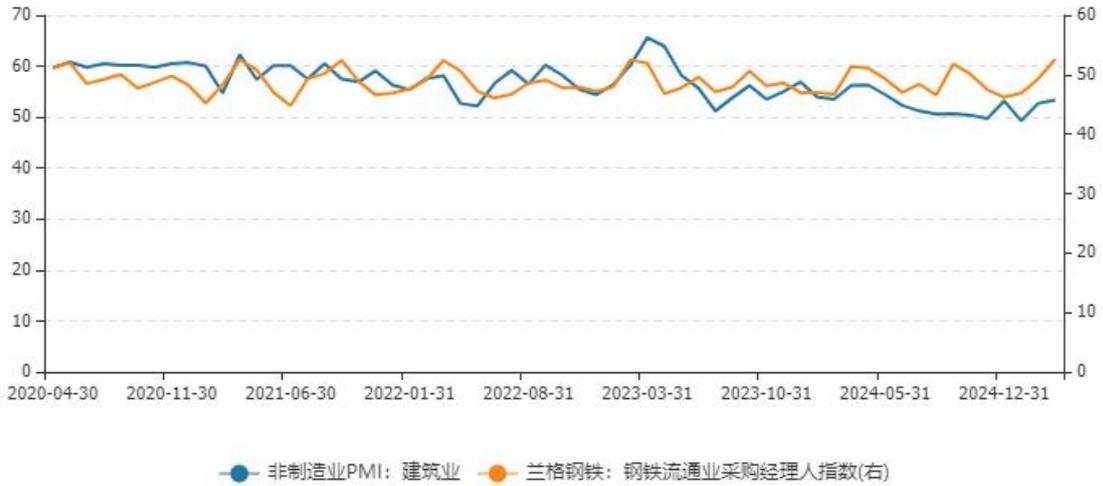
### 唐山高炉开工率



数据来源: Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

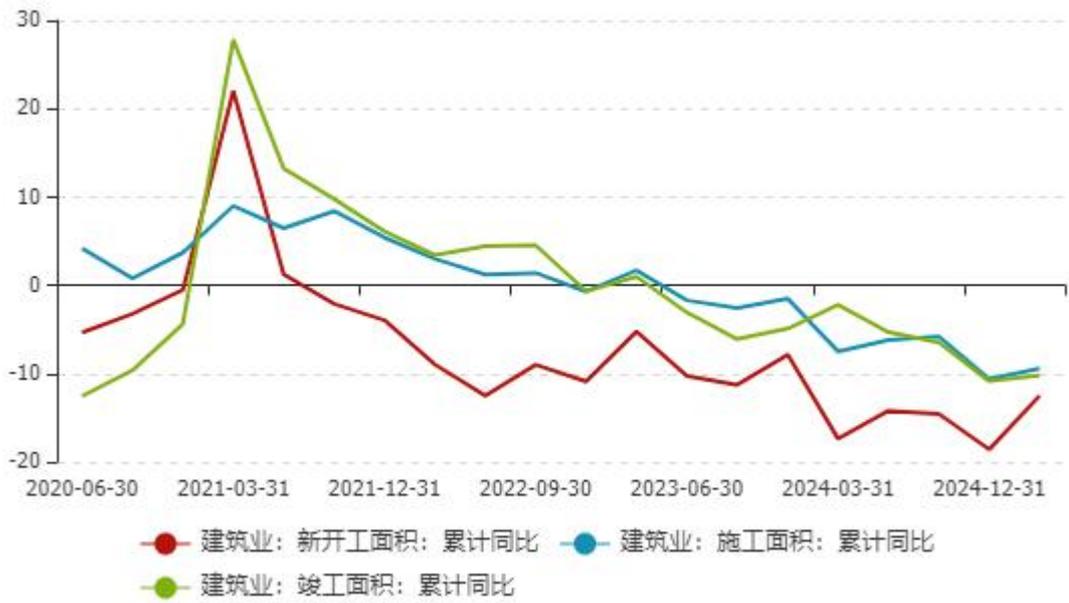
#### 四、需求端情况

##### 建筑业: 非制造业 PMI



截止至 2025 年 03 月, 非制造业 PMI: 建筑业当期值为 53.4, 环比上升 0.7%; 兰格钢铁: 钢铁流通业采购经理指数当期值为 52.6, 环比上升 3.3%。

建筑业: 新开工、施工与竣工建筑面积: 累计同比



数据来源: Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

### 商品房销售



数据来源: Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

### 上海终端线螺采购量



数据来源: Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

### 五、库存端情况

#### 螺纹钢钢厂库存



数据来源: Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

#### 螺纹钢社会库存



数据来源：Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

## 六、基本面分析

上周 247 家钢厂高炉开工率 84.33%，环比增加 0.77%，同比增加 4.60%；高炉炼铁产能利用率 91.6%，环比增加 1.45%，同比增加 6.07%；钢厂盈利率 57.58%，环比增加 2.60%，同比增加 6.93%；日均铁水产量 244.35 万吨，环比增加 4.23 万吨，同比增加 15.63 万吨。

淡水河谷首席财务官表示，预计铁矿石价格将稳定在每吨 100 美元水平。目前仍为时过早，无法评估贸易战对铁矿石价格的影响。

Mysteel 煤焦事业部调研全国 30 家独立焦化厂吨焦盈利情况，全国平均吨焦盈利-9 元/吨；山西准一级焦平均盈利 15 元/吨。

中国钢铁工业协会党委常委、副会长骆铁军表示，在当前需求下滑、市场下行的背景下，减产已是行业共识，亟须转化为统一行动。要充分发挥龙头企业的带头作用，反内卷、强自律，促进区域和品种市场有序发展。

上周全国钢厂进口铁矿石库存总量为 9073.03 万吨，环比增 20.11 万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为 301.39 万吨，环比增 3.29 万吨，库存消费比 30.1 天，环比减 0.27 天。

4 月 25 日，主流焦企提涨第二轮价格，幅度 50-55 元/吨。

## 七、后市展望

上周螺纹钢表需由增转减，厂库、产量连续第二周减少，社库连续第七周减少。上周市场情绪大福改善，市场对于钢厂减产预期增强，近期钢价出现震荡企稳迹象。

## 八、操作策略

短线企稳震荡反弹对待，rb2510 合约技术面近期关注能否回补 4 月初的跳空缺口

## 免责声明

此报告著作权归华龙期货股份有限公司所有, 未经华龙期货股份有限公司的书面授权, 任何人不得更改或以任何方式发送、复印、传播本报告的内容。此报告中所使用的商标、标记均为华龙期货股份有限公司的商标、标记。

此报告所载内容仅作参考之用, 并不构成对任何人的投资建议, 且华龙期货股份有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被华龙期货股份有限公司认为可靠, 但华龙期货股份有限公司及研究人员对这些信息资料的准确性和完整性不作任何保证, 也不保证本报告包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更, 且本报告中的资料、意见和预测均反映本报告发布时的资料、意见和预测, 可能在随后会做出调整。此报告中的操作建议为研究人员利用相关公开信息分析得出, 仅供参考, 据此入市风险自负。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下, 我们建议阁下如果有任何疑问应咨询独立投资顾问。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议, 且不对任何投资及策略做担保, 此报告不构成给予阁下的私人咨询建议。

## 联系我们

机构名称	地址	联系电话	邮编
兰州总部	甘肃省兰州市城关区东岗西路街道天水中路3号第2单元30层001室	4000-345-200	730000
深圳分公司	深圳市南山区粤海街道大冲社区大冲商务中心(三期)4栋17B、17C1702	0755-88608696	518000
宁夏分公司	银川市金凤区正源北街馨和苑10号商业楼18号营业房	0951-4011389	750004
上海营业部	中国(上海)自由贸易试验区桃林路18号A楼1309、1310室	021-50890133	200122
酒泉营业部	甘肃省酒泉市肃州区西文化街6号3号楼2-2室	0937-6972699	735211