

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：0931-8894545

邮箱：497976013@qq.com

报告日期：2025年8月4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。

### 摘要：

行情回顾：上周螺纹 2510 合约下跌 3.41%，周五夜盘下跌 1.18%。

基本面：从中物联钢铁物流专业委员会调查、发布的钢铁行业 PMI 来看，2025 年 7 月份为 50.5%，环比上升 4.6%，结束连续 2 个月环比下降态势，重回扩张区间。上周 247 家钢厂高炉开工率 83.46%，环比持平，同比增加 2.18%；高炉炼铁产能利用率 90.24%，环比减少 0.57%，同比增加 1.37%。上周螺纹钢产量、表需由增转降，厂库连续第三周减少，社库连续第三周增加。

后市展望：近期市场情绪回落，钢价有所回调，但预计回调空间有限，以震荡整理为主。

交易策略：建议等待盘面回调后逢低震荡偏多对待，关注下方 3100 元/吨附近支撑

【投资评级：★★】

## 一、价格分析

### (一) 期货价格

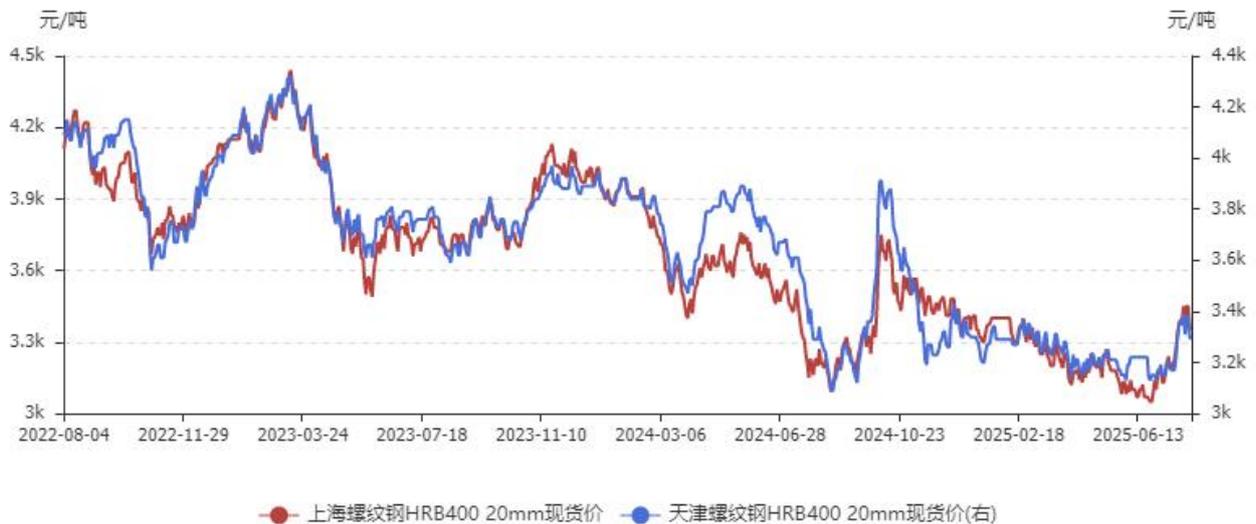
螺纹钢期货主力合约日 K 线走势图



数据来源：Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

### (二) 现货价格

螺纹钢市场价



数据来源：Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

截止至 2025 年 08 月 01 日，上海地区螺纹钢的现货价格为 3,350 元/吨，较上一交易日下降 10 元吨，天津地区螺纹钢的现货价格为 3,290 元/吨，较上一交易日下降 10 元/吨。

\*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

### (三) 基差价差

#### 螺纹基差(活跃合约)



数据来源: Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

## 二、重要市场信息

8月1日,中国人民银行召开2025年下半年工作会议暨常态长效推动中央巡视整改工作推进会。继续实施好适度宽松的货币政策。综合运用多种货币政策工具,保持流动性充裕,引导金融机构保持信贷合理增长,使社会融资规模、货币供应量增长同经济增长和价格总水平预期目标相匹配。抓好各项货币政策措施的执行,畅通货币政策传导,提升货币政策实施效果。盘活存量,用好增量,提高资金使用效率。

8月1日,国家发改委政策研究室主任蒋毅表示,国家发改委将加快推进价格法修订,相关修正草案正在向社会征求意见。下一步,国家发改委将坚持依法依规,综合整治低价无序竞争行为,明确治理措施,引导企业科学定价,理性定价,有力有效规范市场价格秩序。

## 三、供应端情况

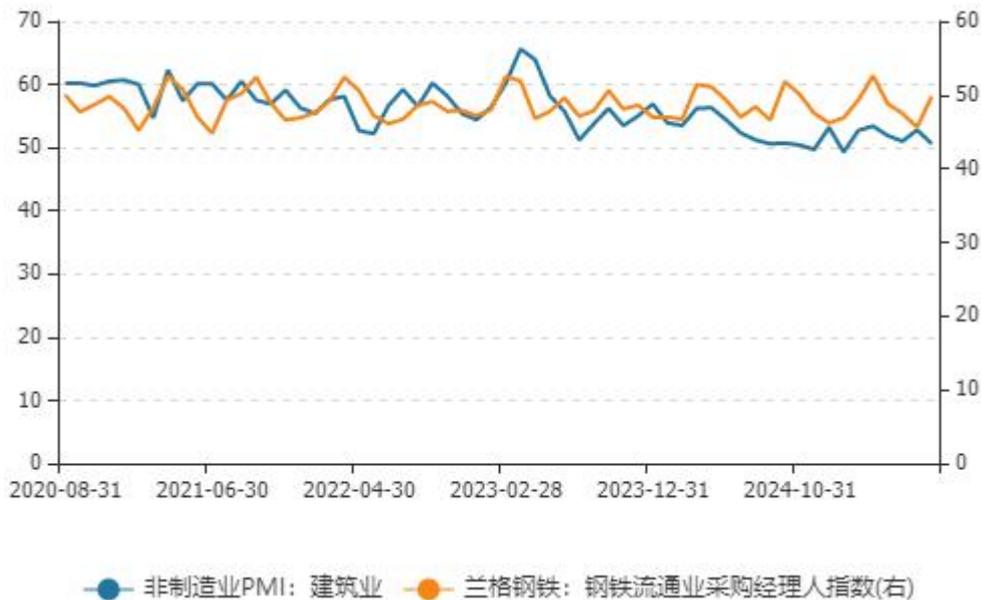
### 唐山高炉开工率



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



数据来源：Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

截止至 2025 年 07 月，非制造业 PMI：建筑业当期值为 50.6，环比下降 2.2%；兰格钢铁：钢铁流通业采购经理指数当期值为 49.8，环比上升 4.2%。

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、基本面分析

据 Mysteel，全国 45 个港口进口铁矿库存总量 13657.90 万吨，环比下降 132.48 万吨；全国 47 个港口进口铁矿库存总量 14222.01 万吨，环比下降 173.67 万吨。

Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 83.46%，环比持平，同比增加 2.18%；高炉炼铁产能利用率 90.24%，环比减少 0.57%，同比增加 1.37%。

上周 Mysteel 统计全国 247 家钢厂样本：焦炭日均产量 46.97 减 0.19，产能利用率 86.62% 减 0.35%；焦炭库存 626.69 减 13.29，焦炭可用天数 11.17 天减 0.28 天。

从中物联钢铁物流专业委员会调查、发布的钢铁行业 PMI 来看，2025 年 7 月份为 50.5%，环比上升 4.6 个百分点，结束连续 2 个月环比下降态势，重回扩张区间。

## 六、后市展望

近期市场情绪回落，钢价有所回调，但预计回调空间有限，以震荡整理为主。

## 七、操作策略

建议等待盘面回调后逢低震荡偏多对待，关注下方 3100 元/吨附近支撑

## 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

**\*特别声明：**本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。