

2025

7月第4周 7.21
▼
7.27

钢市行情周报

STEEL MARKET WEEKLY REPORT

观行业 探市场 看过往 读数据
解因素 研走势 做判断 给建议



扫码订阅

出品：中钢网资讯研究院

订购热线：17739761747

下周观点：预计现货价格整体上涨，幅度 10-30 元。

螺纹 2510 合约支撑：3140，压力：3250；

热卷 2510 合约支撑：3300，压力：3440；

铁矿 2509 合约支撑：760，压力：820；

焦煤 2509 合约支撑：900，压力：1000；

焦炭 2509 合约支撑：1500，压力：1600；

核心观点：

本周市场先跌后涨，整体继续上涨突破，现货明显补涨，市场成交小幅好转，周五快速拉涨后有“恐高”心态，有价无市。目前已经到了4月份跳空缺口的位置，上方压力明显加大，回调后仍然有上涨空间，行情依然处于上涨趋势中。海外宏观方面，9月美联储降息概率提升，有望迎来货币宽松阶段；国内宏观，“反内卷”持续发酵，工信部又提到“钢铁、建材”十大重点行业稳增长工作方案即将出台，推动重点行业着力调结构、优供给、淘汰落后产能。从中长期看利好钢铁行业。产业端，钢材库存在淡季依然在去库，现阶段供需矛盾不大，关注减产进度；铁矿库存处于低位，基本面相对健康，但不宜再追涨，短期面临回调压力。从宏观和产业看，预计下周现货价格整体延续上涨。

操作策略：高库存兑现为主；回调继续拿货，低多思路为主。

- 1、钢贸商：逢回调拿货，保持3成左右库存，冲高兑现；高库存以兑现为主。
- 2、投机商：逢回调可以拿货，快进快出。
- 3、加工及终端企业：建立中长期的常备库存+滚动库存，可增加到2周左右。

一、行情回顾

1.1 本周钢材市场波动幅度5—49元

本周钢材主流产品全面上涨，根据中钢网资讯研究院大数据中心统计，截止7月19日，螺纹钢周涨25元/吨、热轧板卷周涨49元/吨、普中板周涨19元/吨、带钢周涨45元/吨。

图1 周度价格变化表

品种	07月18日均价	较上周价格
热轧板卷4.75mm	3342元/吨	↑49
普中板14-20mm	3470元/吨	↑19
螺纹钢20mm HRB400E	3282元/吨	↑25
带钢2.5mm*232	3319元/吨	↑45
槽钢16#	3465元/吨	-
工字钢 25#	3483元/吨	↑18
角钢 50*5	3463元/吨	↑22
H型钢 200*100	3150元/吨	↑44
焊管 4寸*3.75	3493元/吨	↑24
无缝管108*4.5	4263元/吨	↑5
钢坯 Q235	3011元/吨	↑38

来源：中钢网资讯研究院

市场本周跟前一周节奏一样，也是头两天先调整后几天大涨，整体现货重心继续上移，宏观情绪转暖，特别是下周政治局会议预期的炒作和钢铁行业反内卷的推进，使得现货市场信心全面回升，另外，美国的稳定币法案，也提升了全球大宗商品估值的预期，整体上看宏观情绪依然较好，市场继续加速上冲，但淡季下游需求的承接能力依然需要继续观察，在经历连续上冲后，预计下周容易出现

调整压力，要多注意兑现利润，尽可能滚动轮库操作，下周预计整体上依然会震荡偏强一些。

二、钢材供需基本面分析

2.1 供给面逻辑分析

供应端，247家钢厂高炉开工率83.46%，环比上周增加0.31个百分点，同比去年增加0.83个百分点；高炉炼铁产能利用率90.89%，环比上周增加0.99个百分点，同比去年增加1.27个百分点；钢厂盈利率60.17%，环比上周增加0.43个百分点，同比去年增加28.14个百分点；日均铁水产量242.44万吨，环比上周增加2.63万吨，同比去年增加2.78万吨。钢厂减产伴随着复产，在高利润驱动下，难以大面积减产。

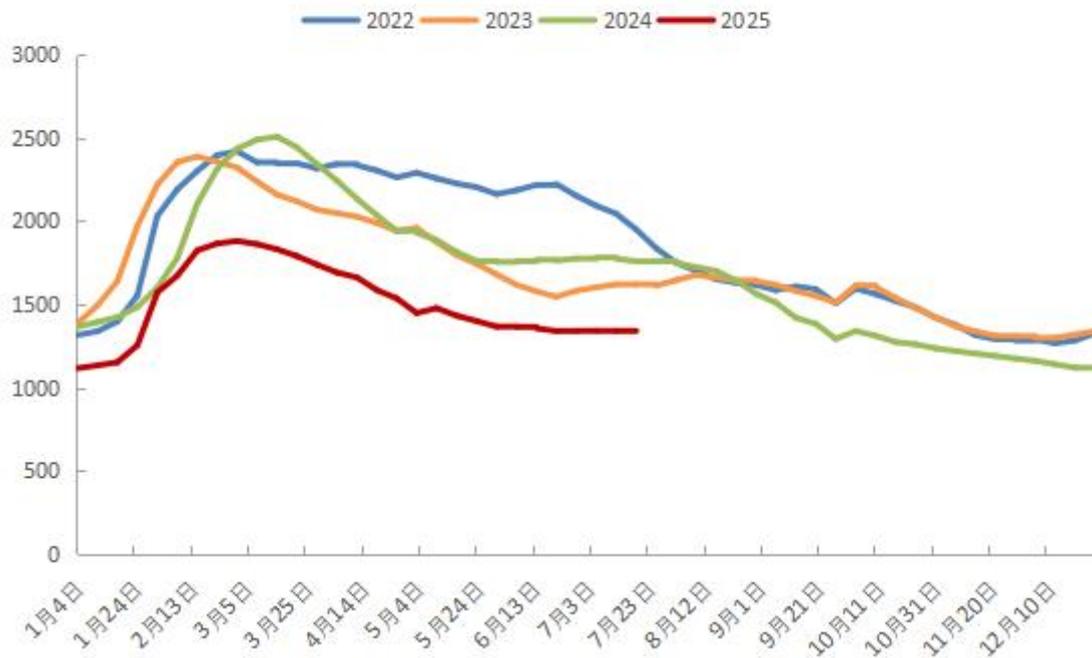
图2 五大材库存变化情况

2025/7/17	实际产量	较上周	厂内库存	较上周	社会库存	较上周	总库存	较上周	表现需求	较上周
螺纹	209.06	-7.60	173.1	-7.78	370.16	10.67	543.26	2.89	206.17	-15.33
线材	86.35	3.15	41.03	-0.78	56.14	0.42	97.17	-0.36	86.71	5.14
热轧	321.14	-2	77.31	-0.5	265.6	-2.15	342.91	-2.65	323.79	1.28
冷轧	87.01	0.24	40.11	-1.76	130.11	-0.59	170.22	-2.35	89.36	2.57
中厚板	164.63	1.68	84	0.8	100.1	-0.25	184.1	0.55	164.08	3.38
加总	868.19	-4.53	415.55	-10.02	922.11	8.1	1337.66	-1.92	870.11	-2.96

从钢材产量和库存来看，五大材产量868.19万吨减少4.53万吨，钢厂库存减少10.02万吨至415.55万吨，社会库存增加8.1万吨至922.11万吨，总库存延续下降1.92万吨至1337.66万吨，产量延续下降，厂库向社库转移，总库存继续下降，基本面矛盾不大，预计下周产量稳中小增加。

图3 五大材库存及周环比变化情况

五大材库存走势图（万吨）



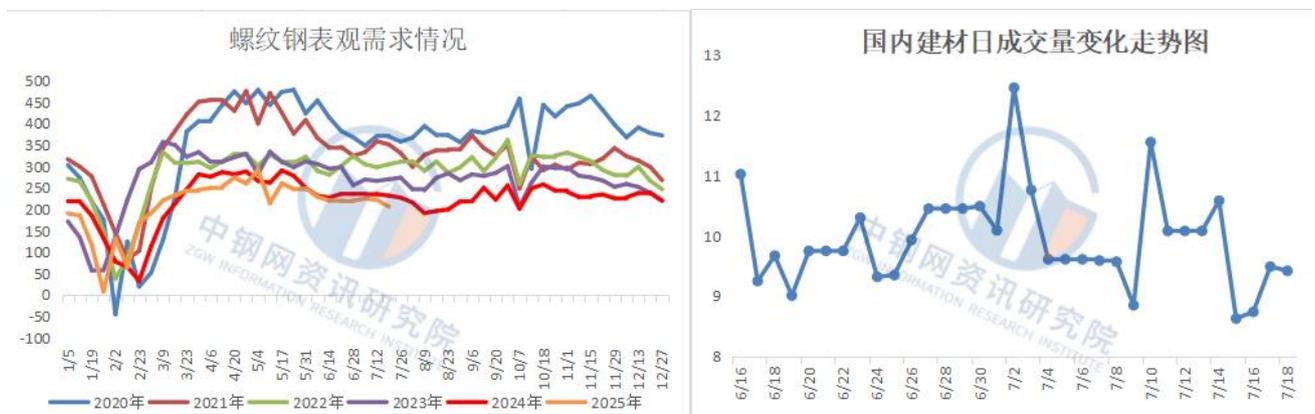
来源：中钢网资讯研究院

2.2 需求面逻辑分析

近期需求端呈弱平衡态势，季节性特征较显著，累库速度虽慢于往年，但需求回升动力不足。7月高温多雨持续压制建材需求，但钢结构企业因新能源领域支撑，新增订单环比增长28.09%。本周基本面看五大材库存微降，现货方面呈上涨态势；从资金落实节奏看，本期资金到位率环比微降。从数据看，表观消费为870.11万吨，周环比下降0.34%，表观需求下降符合淡季特点，然降幅缩窄对钢价有支撑。截至7月15日，样本建筑工地资金到位率为58.89%，周环比下降0.09个百分点。其中，非房建项目资金到位率为60.37%，周环比下降0.09个百分点；房建项目资金到位率为51.68%，周环比下降0.08个百分点。**综合：钢铁需求端国内韧性存在，加之库存连续下降未累库对钢市有支撑，预计短期钢价将持高运行为主。**

政策面，1、备受关注的美国稳定币法案轻松通过众议院投票，距离正式生效只差特朗普的签字，美联储密集发声释放“鹰派”信号。对于美联储降息存不稳定性，预计情绪有反复。2、美国6月PPI年率录得2.3%，为2024年9月以来新低，市场预期为2.5%。美国生产端通胀压力呈温和态势，企业至少在吸收部分因进口关税上调带来的成本，预计降息9月概率大。3、6月末，M2余额同比增长8.3%。上半年人民币贷款增加12.92万亿元。6月中国金融数据较好，社会融资规模和新增人民币贷款均超预期，M1和M2增速上升，显示金融对实体经济支持力度加大，利好。4、中共住房和城乡建设部党组召开会议，强调把城市更新摆在突出位置，统筹实施好一系列民生工程、安全工程、发展工程；加快构建房地产发展新模式，稳步推进城中村和危旧房改造，增内需利好。5、工业和信息化部总工程师谢少锋在7月18日国新办新闻发布会上表示，实施新一轮钢铁、有色金属、石化、建材等十大重点行业稳增长工作方案，推动重点行业着力调结构、优供给、淘汰落后产能，具体工作方案将在近期陆续发布，利好。**综合看，关税不稳定性存在；国内利好政策对钢价有提振，后续关注政策减产的落地情况及重要会议结果。**

图4 螺纹钢表观需求和建材成交变化走势图



来源：中钢网资讯研究院

需求端成交来看，当前钢铁表现整体较为疲软，受季节性因素和下游行业需求变化影响，不同品种和区域有所差异，成交量多以刚需为主，且淡季下需求尚未出现实质性回暖，政策利好传导至实际需求仍需时间。周内建材日成交量整体显弱，日均出货量 10 万吨以下，钢价上涨虽短时放量，但整体需求依旧不佳，下游按需采购。截止 7 月 17 日，唐山主要仓库及港口同口径钢坯库存 111.62 万吨，周环比增加明显，较去年同期增 1.53%；下游型材开工率在 33.9%，周环比降 3.39%，下游型材开工下降对钢坯支撑显弱，但整体看钢坯基本面矛盾并不明显。综合：国内成材成交显弱，海外不稳定因素存在，但最近走策预期逻辑，预计下周钢市仍存有上涨的动力，建议获利分次兑现。

三、经营建议

一、宏观分析：国际上，美通过了稳定币法案这意味着变相的增加美元供应量，利好大宗商品估值，另外一点，特朗普再催美联储要尽早降息，这些都增加了宏观上的利好情绪释放。国内，钢铁行业和工信部都在提“反内卷”，对市场信心提振明显，叠加季节性迎峰度夏支撑动力煤需求，带动焦煤持续低位反弹，前期低估值的大宗商品纷纷跟涨，对钢市信心也有明显带动。整体上，宏观情绪继续稳中向好，但当下多是宏观预期和消息炒作主导，真实的供需面依然没有太大矛盾和指引，淡季特征还在，后期要重点关注反内卷和供给侧改革等内容带来的持续影响。

二、盘面分析：本周盘面一路震荡上涨，走势表现不错，短期技术面上破位上涨形态明显，盘面预计还有上冲动能，下周重点关注上方 3250-3270 区间的突破情

况，但是要注意继续逐步兑现利润，开始滚动着往上操作，预计下周整体略偏强一些。螺纹 2510 合约支撑：3140，压力：3250；热卷 2510 合约支撑：3300，压力：3440；铁矿石 2509 合约支撑：760，压力：820；焦煤 2509 支撑：900，压力：1000；焦炭 2509 合约支撑：1500，压力：1600。

下周观点：预计现货价格整体上涨，幅度 10-30 元。



风险提示

投资有风险，请谨慎抉择。本报告接收者不应将本报告作为投资、买卖、运营决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定前，如有需要，务必向本公司或其他专业人士咨询并谨慎决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资、买卖、运营决策的建议。本钢材分析周报接收者务必注意，据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效。本公司、本公司员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

知识产权保护声明

本报告版权归中钢网所有。未经本公司的明确书面特别授权或协议约定，除法律规定的情况外，任何人不得对本报告的任何内容进行发布、复制、编辑、改编、转载、播放、展示或以其他方式非法使用本报告的部分或者全部内容，否则均构成对本公司版权的侵害，本公司有权依法追究。如引用需注明出处。