

卷螺市场周报

河北唐宋大数据产业股份有限公司

汇报人：信息部

2025年7月24日

热卷下周分析、预测

供应方面	当前钢企热卷品种盈利水平较高，钢企生产积极性较高，个别钢企热卷轧线检修计划推迟，整体供应量维持高位
需求方面	制造业需求稳定；随着国内热卷价格大幅上涨，与国外热卷价差缩小，热卷出口接单量下降；热卷整体需求小幅走弱
库存方面	厂库小幅上升，社库小幅上升，热卷高产量下降库速度放缓，出现累积趋势
成本利润	焦炭第三轮提涨或落地，矿石价格坚挺，成本继续上升
综合判断	下周钢材限产消息或存在炒作预期，对市场起到一定提振作用。焦炭第三轮提涨，成本上升，对热卷低部价格存超强支撑。政治局会议召开在即，政策预期增强。预计下周（7月25-8月1日）热卷市场在利好消息推动下或继续震荡偏强运行，其中上海市场价格3450-3520元/吨

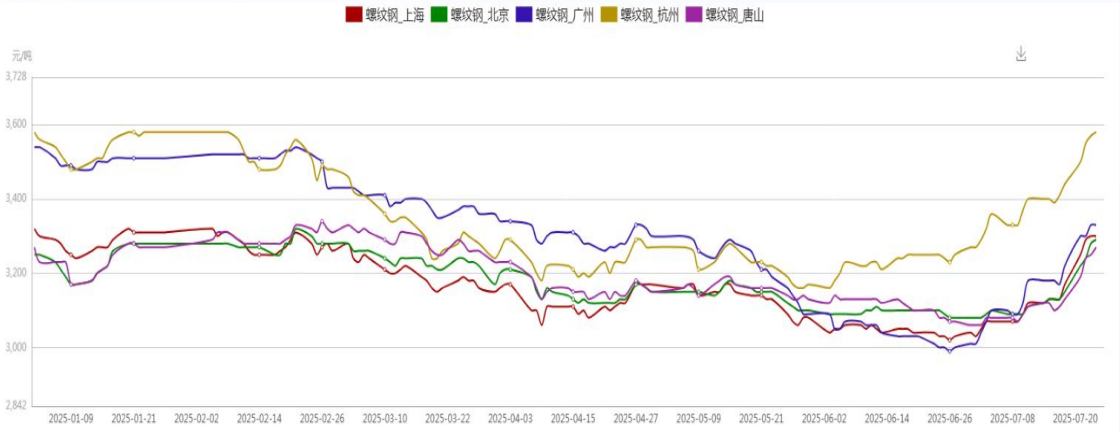
螺纹下周分析、预测

供应方面	目前长流程利润较好，钢企减产意愿不强，供应或维持小幅调整，短流程利润有小幅增长，钢企生产积极性提高，建材总产量或小幅增长。
需求方面	全国大范围降雨增多，建筑钢材季节性影响持续，户外建筑施工项目开工难度仍大，建材刚需采购或有减量，但投机需求仍有预期。
库存方面	随产量增长，需求弱稳，建材库存或有小幅上升，但库存处于年内低位，整体压力不明显。
成本利润	下周原燃料价格依旧保持上涨预期
综合判断	总体来看，当前处于传统淡季，但市场表现却“淡季不淡”，供需矛盾并不突出。从宏观面来看，近期利好消息较多，月底政治局会议临近，稳增长预期仍强、十五五规划及反内卷政策行程长期利好，叠加原料上涨对建材有推动作用，预计下周（7月25日-8月1日）建筑钢材价格或震荡偏强，其中上海地区螺纹钢价格3280-3380元/吨。

价格：卷螺现货价格大幅上涨



地区	三级螺纹	7月24日	周涨跌值	周涨跌幅%
东北	沈阳	3310	140	4.42
华北	北京	3280	150	4.79
	唐山	3250	140	4.50
华东	上海	3300	170	5.43
华南	广州	3480	160	4.82
华中	武汉	3320	160	5.06
西北	西安	3170	120	3.93



本周螺纹钢价格大幅上涨，主流城市价格上涨120-170元/吨。

	地区	钢厂	当期值	周涨跌值	周涨跌幅%
热卷	天津	中铁	3410	200	6.23
	上海	本钢	3470	160	4.83
	乐从	柳钢	3480	150	4.50

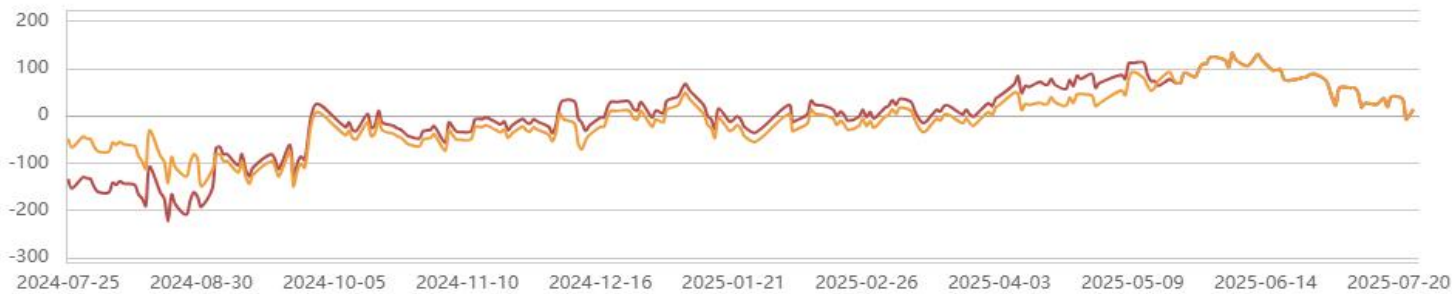


本周卷板价格大幅上涨，主流市场价格上涨150-200元/吨。

唐宋黑色智能引擎短周期热卷趋势



热卷主力合约基差_前复权 (元/吨) 热卷主力合约基差_前复权 (元/吨) _macd 热卷主力合约基差_前复权 (元/吨) _di ◀ 1/2 ▶



指标	热卷主力基差
当期值	14
12_26_9_macd	-1.88
12_26_9_dif	-18.17
12_26_9_dea	-16.29
结论	向下

推荐做多		占比	0.00%
推荐做空	估值模型	占比	33.33%
推荐观望	统计套利, 组合策略	占比	66.67%
结论		推荐观望	

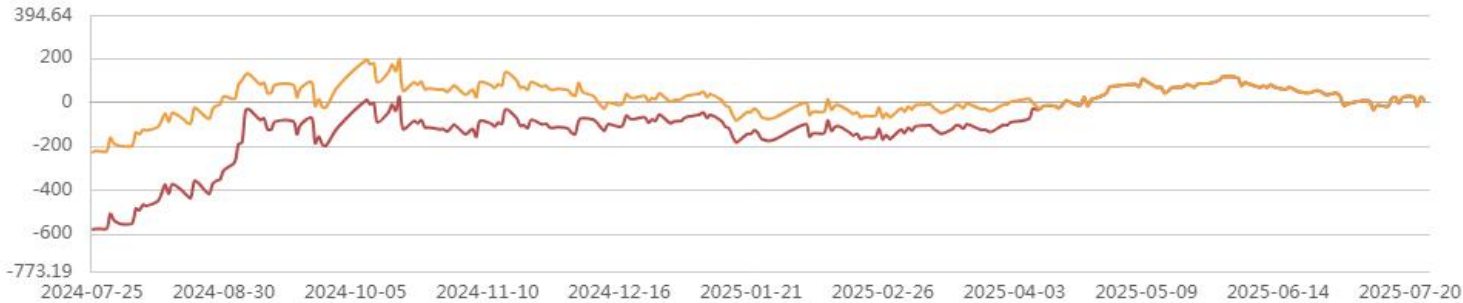
趋势分析：根据唐宋黑色智能引擎判断，热卷主力合约推荐观望。

本周出现做多信号，最新概率75%。

唐宋黑色智能引擎短周期螺纹钢主力趋势推荐观望信号

CHINATS/唐宋

螺纹钢主力合约基差_前复权 (元/吨) 螺纹钢主力合约基差_前复权 (元/吨)_macd 螺纹钢主力合约基差_前复权 (元/吨) 1/2



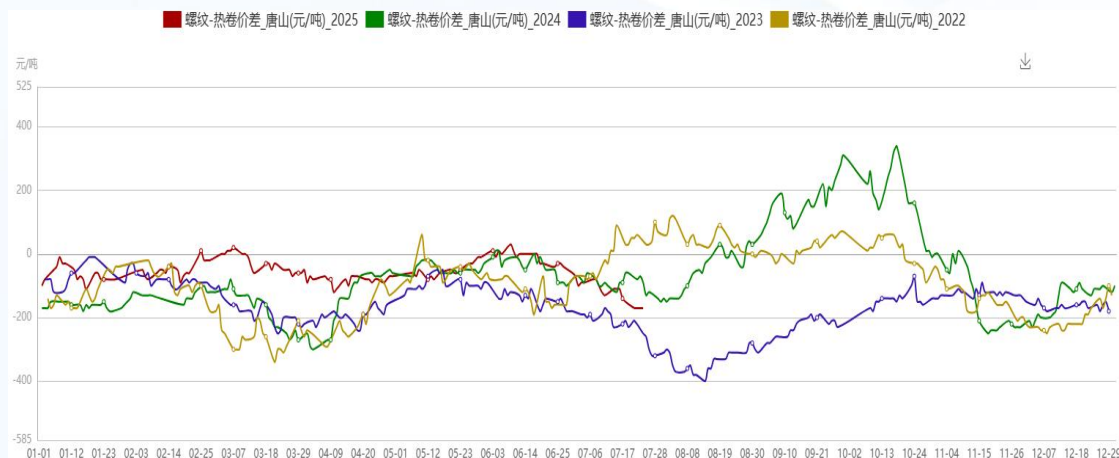
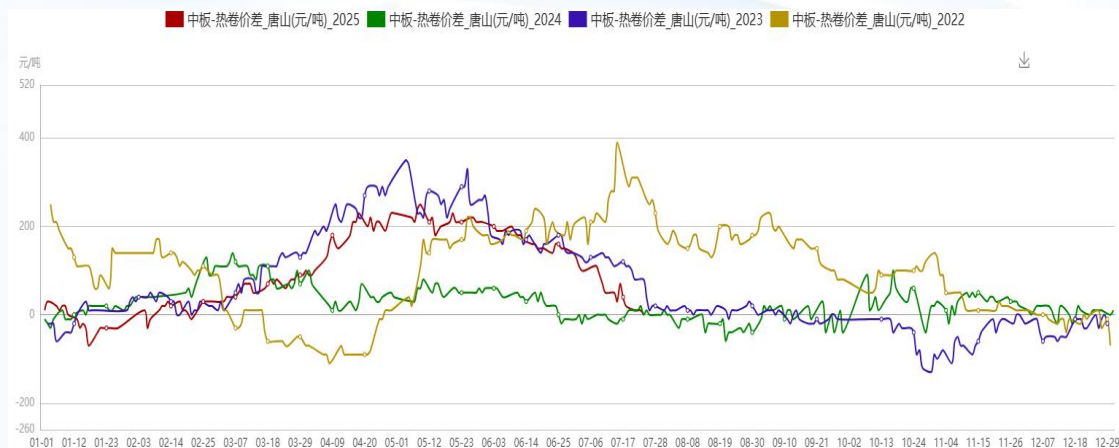
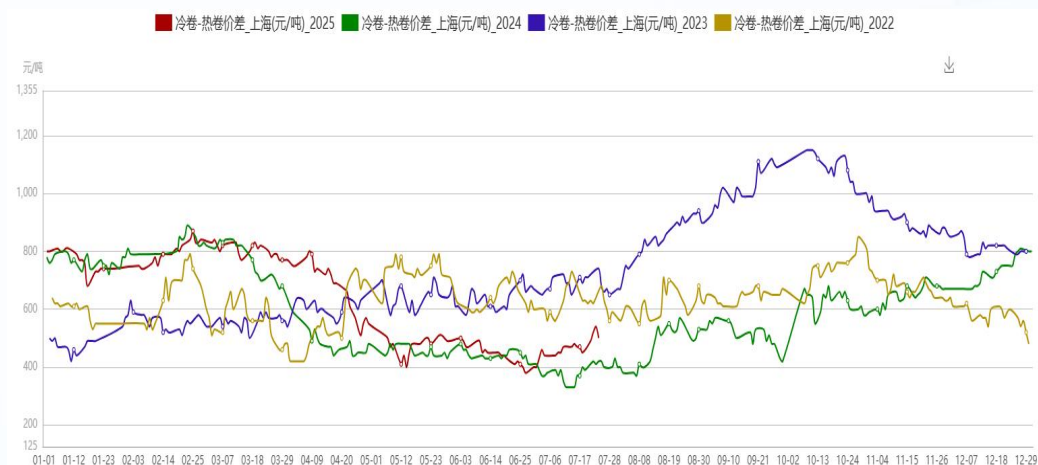
指标	螺纹钢主力基差
当期值	6
12_26_9_macd	3.06
12_26_9_dif	-9.10
12_26_9_dea	-12.15
结论	向上

推荐做多		占比	0.00%
推荐做空		占比	0.00%
推荐观望	估值模型, 统计套利, 组合策略	占比	100.00%
结论	推荐观望		

趋势分析：根据唐宋黑色智能引擎判断，螺纹钢价格推荐观望。

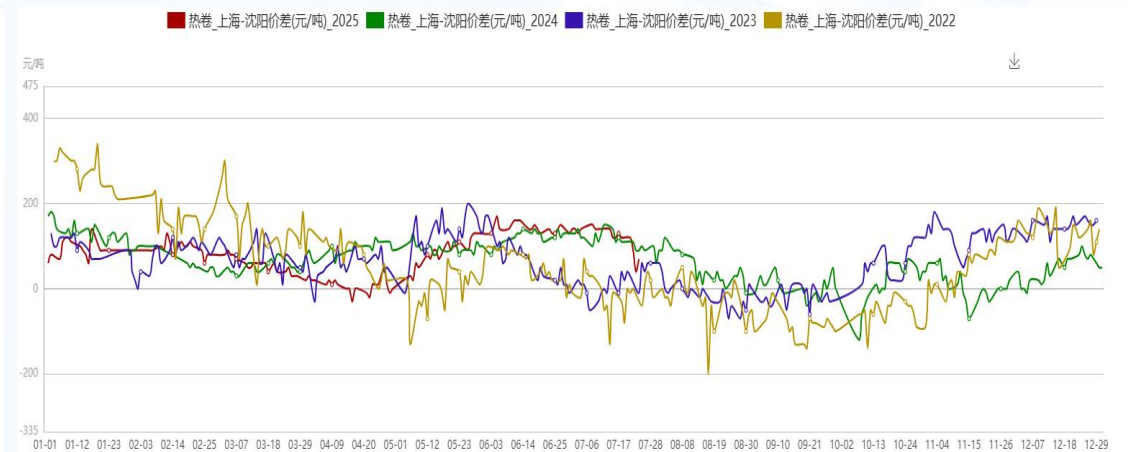
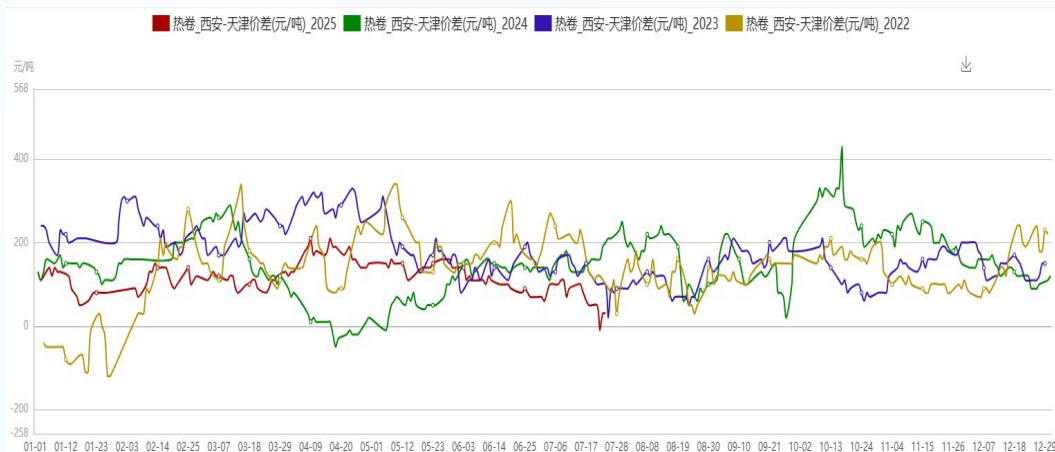
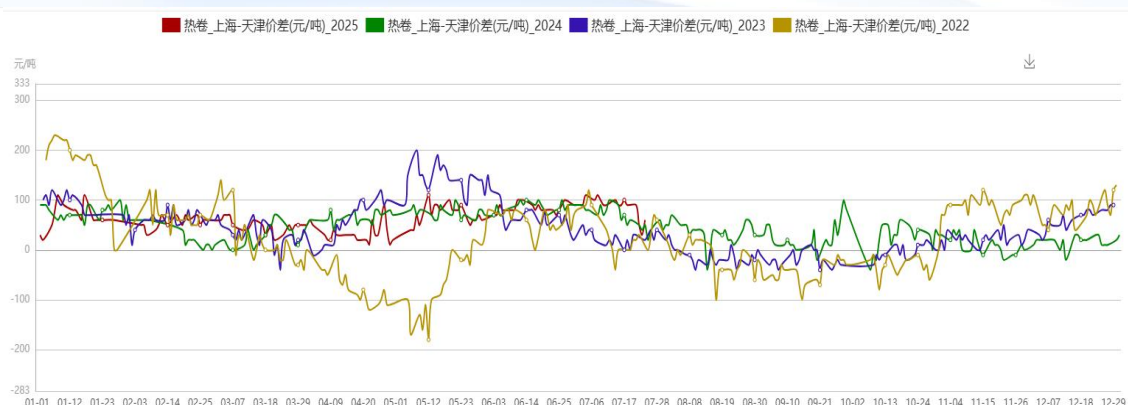
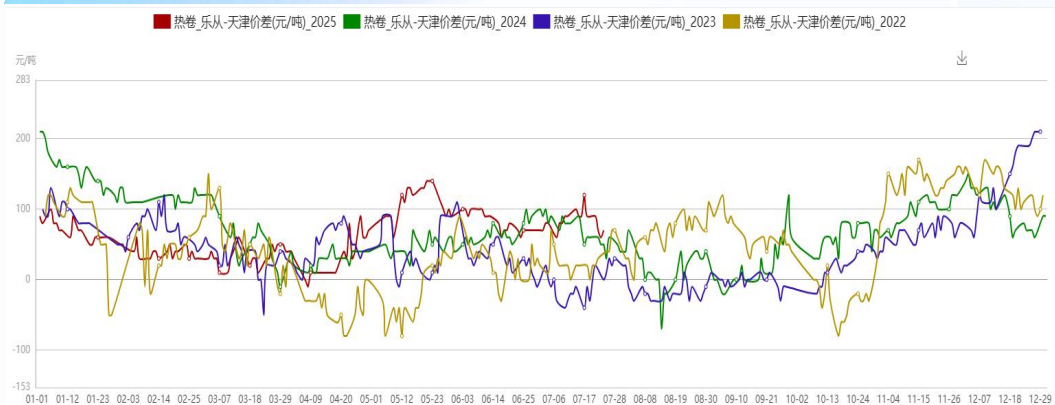
本周出现观望信号，最新概率达100%。

热卷-现货品种价差



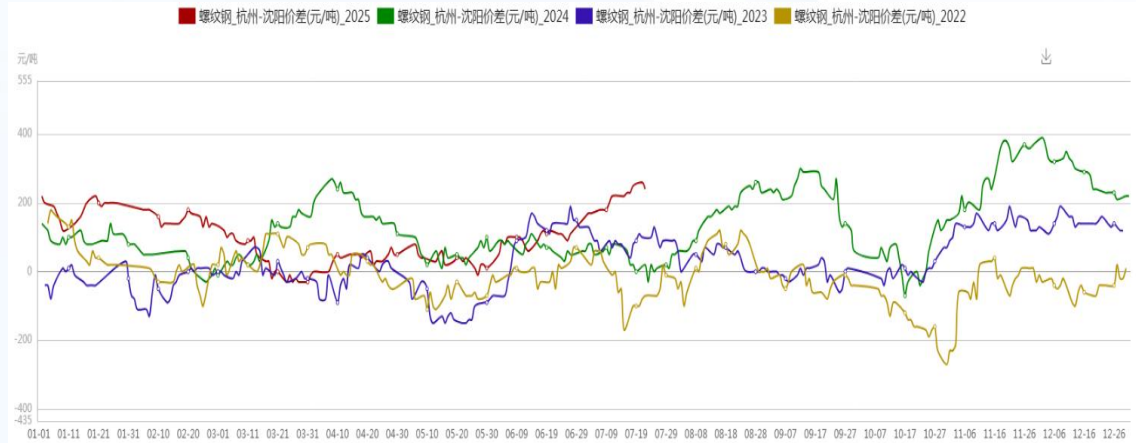
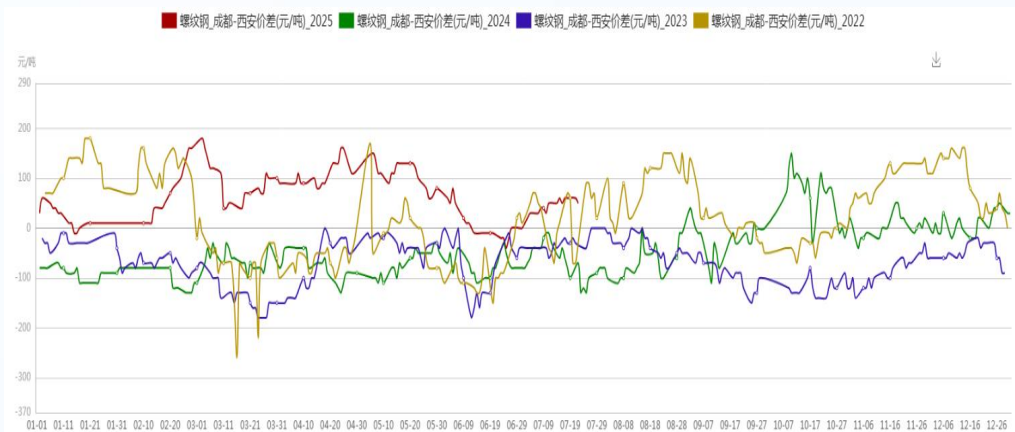
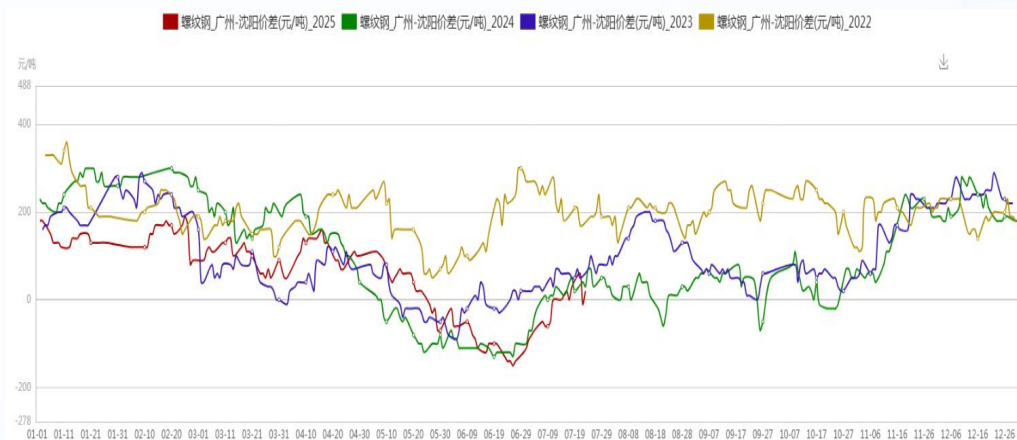
7月24日上海地区冷热板卷价差为500元/吨，同上周扩大50元/吨；唐山地区中板与热卷价差为0元/吨，同上周缩小40元/吨；唐山卷螺价差为170元/吨，同上周扩大60元/吨；上海卷螺差为170元/吨，较上周扩大10元/吨。

热卷-现货区域价差



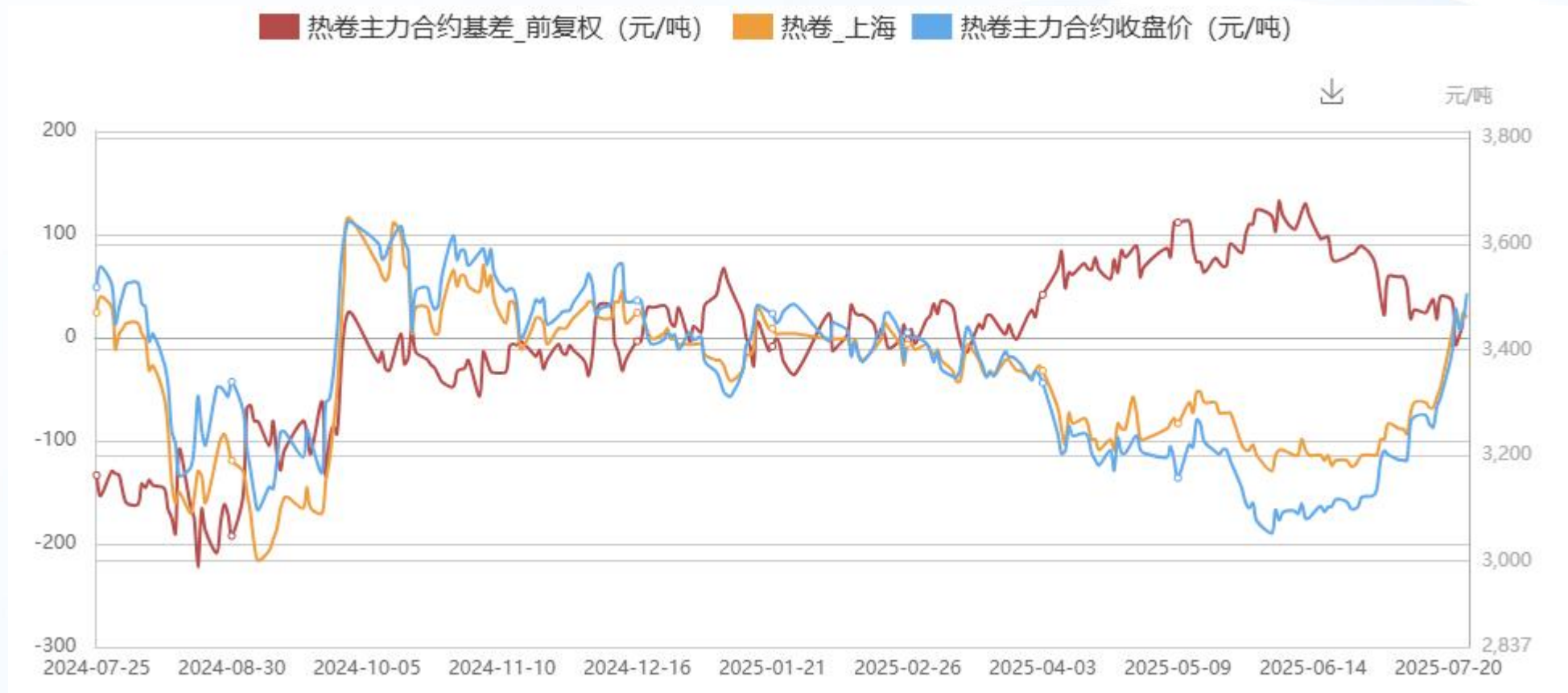
7月24日乐从地区热卷与天津地区价差为70元/吨，同上周缩小50元/吨；上海地区热卷与天津地区价差为60元/吨，同上周缩小40元/吨；西安地区热卷与天津地区价差为30元/吨，同上周缩小20元/吨；上海地区热卷与沈阳地区价差为70元/吨，同上周缩小50元/吨。

螺纹-现货区域价差



螺纹钢华南到东北现货价差为20元/吨，较上周同期缩小10元/吨；华东到华北现货价差为10元/吨，较上周同期缩小10元/吨；西南到西北现货价差为90元/吨，较上周扩大30元/吨；华东到东北现货价差为270元/吨，较上周同期扩大20元/吨。

热卷主力合约基差



7月24日热卷主力合约基差为14元/吨，较上周缩小4元/吨，30日平均值42.14元/吨，90日平均值 70.03元/吨。

螺纹钢主力合约基差



螺纹钢主力合约基差为6元/吨，较上周同期缩小13元/吨；上海螺纹钢主力基差为6元/吨，较上周同期缩小13元/吨；杭州螺纹钢主力基差为286元/吨，较上周同期缩小7元/吨；天津螺纹钢主力基差为6元/吨，较上周同期缩小13元/吨；无锡螺纹钢主力基差为276元/吨，较上周同期扩大33元/吨；南京螺纹钢主力基差为206元/吨，较上周同期缩小37元/吨。

跨品种基差-做多热卷，做空螺纹



提示当前值处于相对高位			
推荐做多	估值模型, 统计套利, 组合策略	占比	100.00%
推荐做空		占比	0.00%
推荐观望		占比	0.00%
结论	推荐做多 热卷主力, 推荐做空 螺纹钢主力		

成本&利润-卷螺利润继续上升

唐山地区钢企热卷成本利润			
日期	成本	市场价格	盈利情况
2025-07-24	2900-3070	3350	盈利280-360
2025-07-17	2940-3000	3190	盈利 190-250
2025-07-10	2913-2984	3150	盈利 166-237
2025-07-03	2900-3000	3100	盈利 100-200



本周热卷成本上涨70元/吨左右，热卷价格上涨160元/吨，钢企盈利大幅上涨，当前盈利280-360元/吨。

津冀地区钢企建材成本利润			
时间	成本	市场价格	盈利情况
2025-7-24	2958-3069	3250	盈利181-292
2025-7-17	2911-3002	3110	盈利108-199
2025-7-10	2883-2984	3090	盈利106-207
2025-7-3	2870-3002	3080	盈利78-210

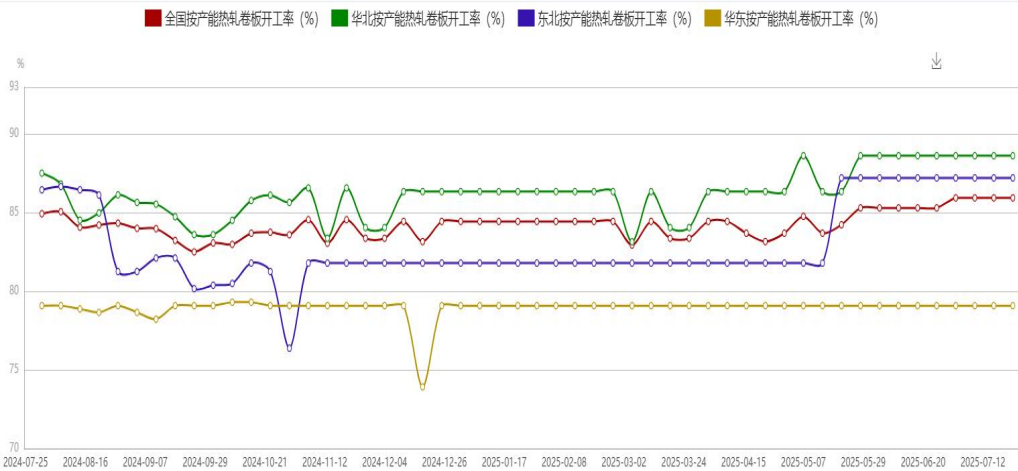


本周原料价格上涨，螺纹价格大幅上调，钢企盈利较上周大幅上涨，当前吨钢盈利181-292元/吨

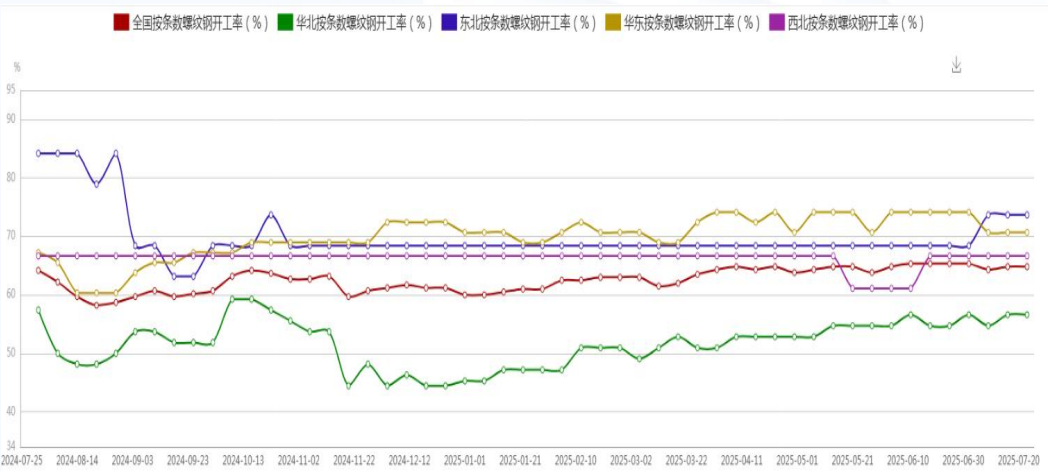
供应



区域	轧线开工率 (%)		日产量 (吨)	
	当期值	周涨跌值	当期值	周涨跌值
全国	100	0	802200	0
华北	100	0	388200	0
东北	100	0	80500	0
华东	100	0	183500	0
唐山	100	0	207500	0



区域	轧线开工率 (%)			
	螺纹	环比	线盘	环比
全国	64.82	0	62.68	0
西北	66.67	0	50	0
华北	56.6	0	59.81	0
东北	73.68	0	64.29	0
华东	70.69	0	73.47	0
建材总开工率	63.97			0



唐宋调查：本周（7月18日-24日）调查在统全国重点钢企热卷轧线共88条，在产88条，全国热卷轧线开工率周比持平，日产量周比持平。

唐宋调查：本周（7月18-24日）全国重点联合型建材企业轧线开工率63.97%，周比增持平，螺纹64.82%，周比持平，线盘62.68%，周比持平。

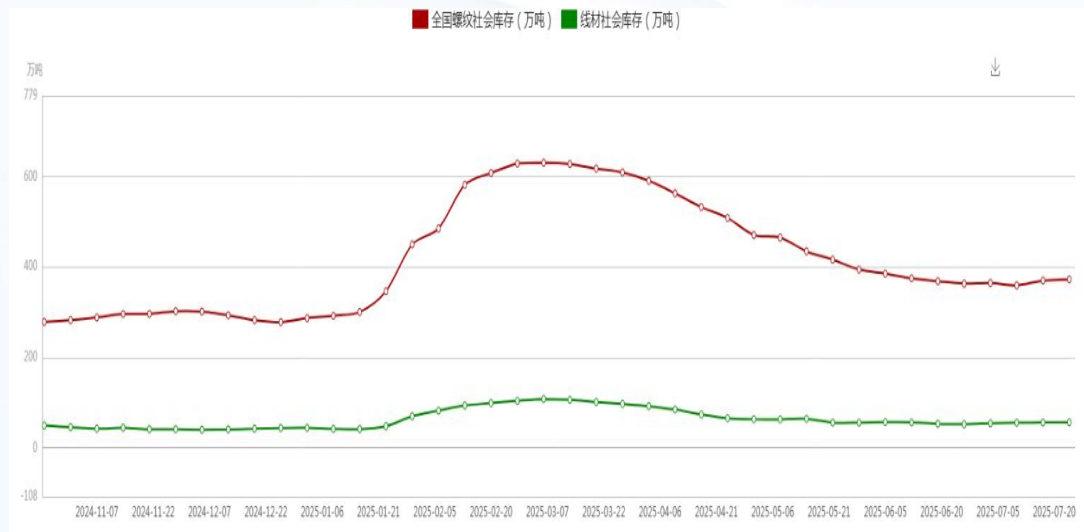
库存-社库

板材社会库存				
品种	单位	当期值	上期值	周涨跌
热卷	万吨	267.16	265.6	1.56
冷卷	万吨	130.14	130.11	0.03



本周热卷、冷卷社库小幅上升。其中热卷社库267.16万吨，较上周增1.56万吨；冷卷社库130.14万吨，较上周增0.03万吨。

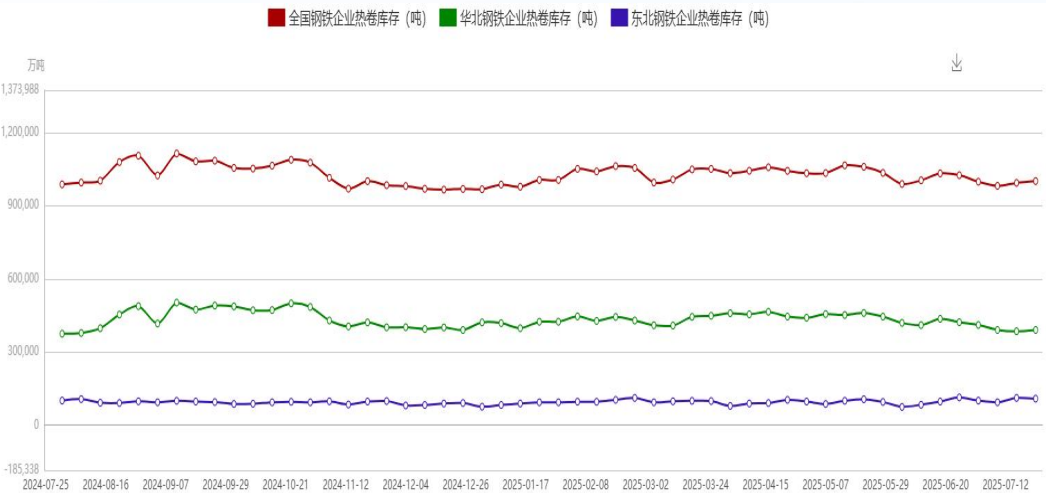
建材社会库存				
品种	单位	当期值	上期值	周涨跌
螺纹	万吨	372.97	370.16	2.81
线材	万吨	56.48	56.14	0.34



本周螺纹钢、线材社库均增长。其中螺纹社库372.97万吨，较上周增2.81万吨；线材社库56.48万吨，较上周增0.34万吨。

库存-厂库

板材钢企库存				
品种	单位	当期值	上期值	周涨跌
热卷	万吨	100.12	99.37	0.75



本周全国44家钢企热卷库存100.12万吨，周比增0.75万吨，增幅0.75%。

建材厂内库存				
品种	单位	当期值	上期值	周涨跌
螺纹	万吨	165.67	173.1	-7.43
线材	万吨	41.74	41.03	0.71



本周螺纹钢厂库下降，线材厂库增加。其中螺纹厂库165.67万吨，较上周降7.43万吨；线材社库41.74万吨，较上周增0.71万吨。

需求-建材成交量

全国建材日成交量

2025/7/24

本周均值: 11.41 万吨
本月均值: 10.28 万吨

星期一	星期二	星期三	星期四	星期五	周均值
30 10.49	1 10.09	2 12.45	3 10.76	4 9.61	10.68
7 9.59	8 9.57	9 8.85	10 11.55	11 10.28	9.93
14 10.58	15 8.63	16 8.74	17 9.49	18 9.42	9.37
21 12.78	22 12.61	23 9.09	24 11.15	25	11.41



本周建材成交量低位上涨，周均值达到月内最高点，表观需求表现尚可。

免责声明

本报告由河北唐宋大数据产业股份有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。但本公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。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，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

报告团队：信息部

联系客服：19133607124
19133607143