

投资有风险，入市需谨慎

新纪元期货研究 8/1/2025

黑色系周度报告

石磊

从业资格证号：F0270570

投资咨询证号：Z0011147

时卓然 研究助理

从业资格证号：F03142612

服务源于心 未来始于行

黑色系一周行情回顾

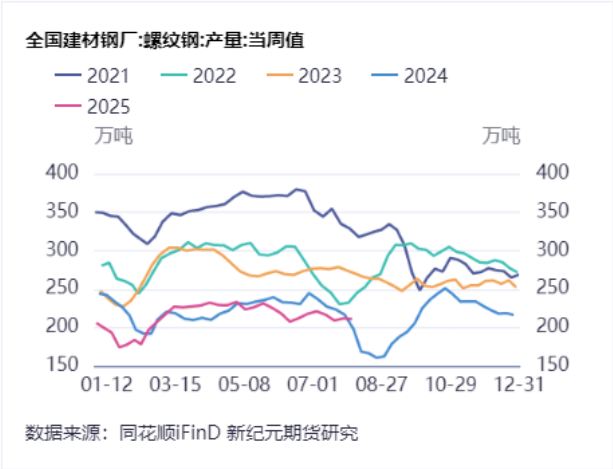
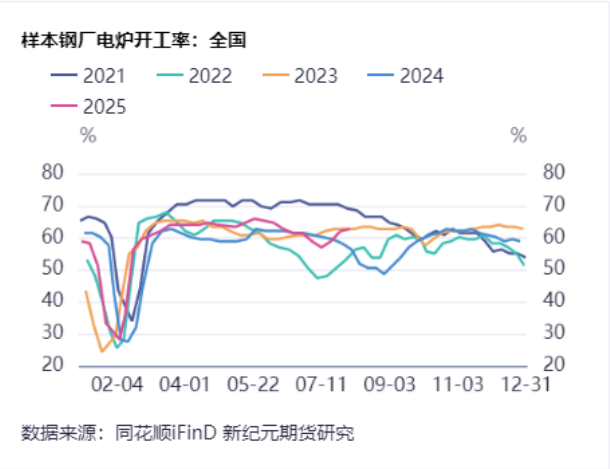
品种	合约	期货主力合约收盘价格				现货价格	基差（未折算）
		2025/7/24	2025/7/31	变动	涨跌幅（%）		
螺纹钢	RB2510	3294	3205	-89	-2.70	3370	165
热卷	HC2510	3456	3390	-66	-1.91	3410	20
铁矿石	I2509	811	779	-32	-3.95	779	0
焦炭	J2509	1735	1601	-134	-7.72	1520	-81
焦煤	JM2509	1199	1046	-153	-12.77	1250	205
玻璃	FG509	1307	1117	-190	-14.54	1320	203
纯碱	SA509	1408	1247	-161	-11.43	1359	112

注：

1、基差=现货-期货，本表暂未将现货价格与期货合约基准交割品进行折算。基差数据仅供参考，不作套利依据。



7月31日，螺纹钢高炉利润报于227元/吨，较7月24日减少29元/吨。



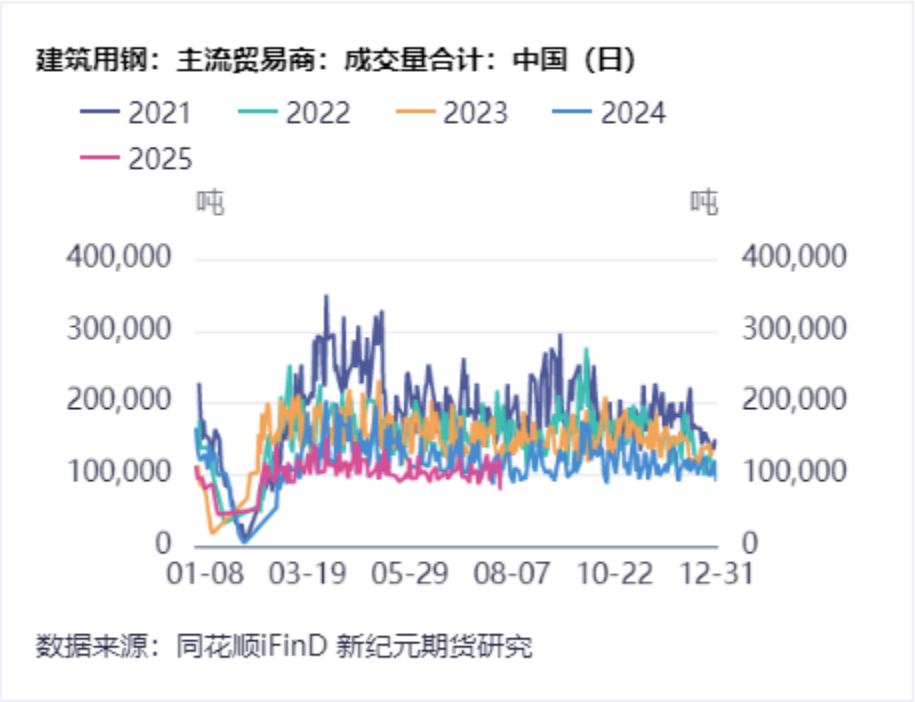
8/1/2025	当周	变化
----------	----	----

高炉开工率	83.46%	0
-------	--------	---

电炉开工率	62.82%	+0.64
-------	--------	-------

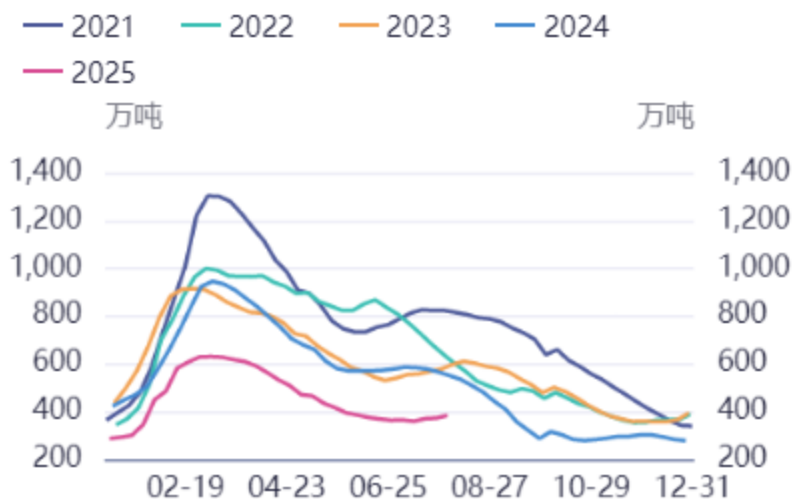
日均铁水产量	240.71吨	-1.52
--------	---------	-------

螺纹钢产量	211.06万吨	-0.9
-------	----------	------



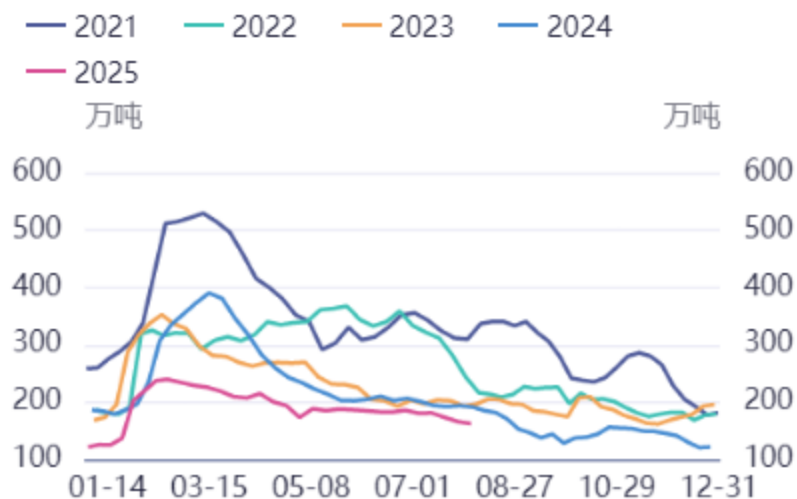
8月1日当周，螺纹钢表观消费量报于203.41万吨，环比减少13.17万吨；主流贸易商建筑用钢成交量报于78119吨。

社会库存：螺纹钢：当周值



数据来源：同花顺iFinD 新纪元期货研究

螺纹钢：建筑钢材钢铁企业：厂内库存：中国（周）



数据来源：同花顺iFinD 新纪元期货研究

8月1日当周，螺纹钢社会库存报于384.14万吨，环比增加11.17万吨；其中厂内库存报于162.15万吨，环比减少3.52万吨。

浮法玻璃供应端

浮法玻璃：产能利用率：中国（日）



数据来源：同花顺iFinD 新纪元期货研究

浮法玻璃：产线开工条数：中国（周）



数据来源：同花顺iFinD 新纪元期货研究

浮法玻璃：产量：中国（周）



数据来源：同花顺iFinD 新纪元期货研究

浮法玻璃：开工率：中国（日）

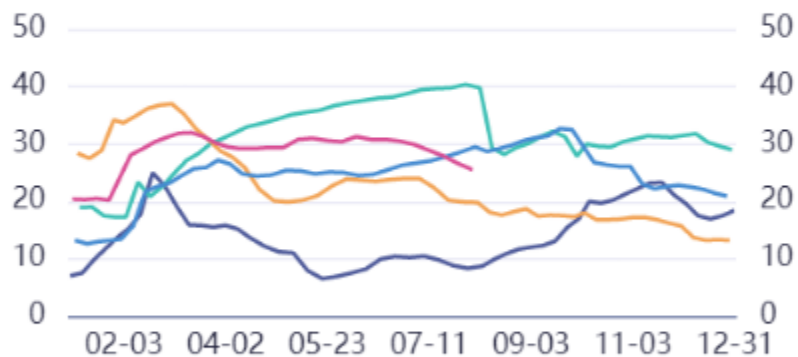


数据来源：同花顺iFinD 新纪元期货研究

截至8月1日，浮法玻璃产线开工条数报于222条，与上周持平；周产量报于1115225吨，环比增加7050吨；截至7月31日，浮法玻璃产能利用率报于79.78%，环比增加0.3个百分点；浮法玻璃开工率报于75%，与上周持平。

浮法玻璃：厂内库存可用天数：中国（周）

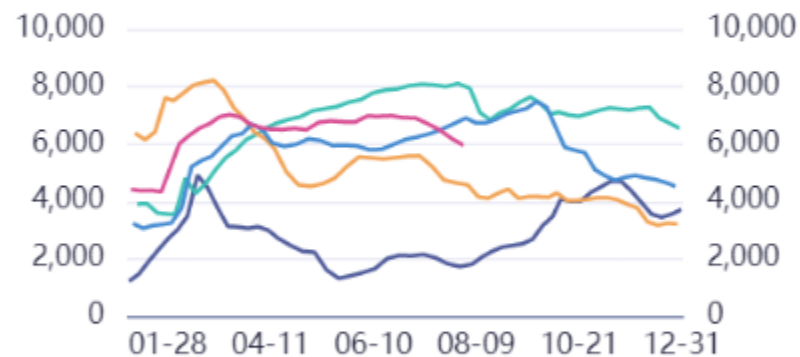
— 2021 — 2022 — 2023 — 2024
— 2025



数据来源：同花顺iFinD 新纪元期货研究

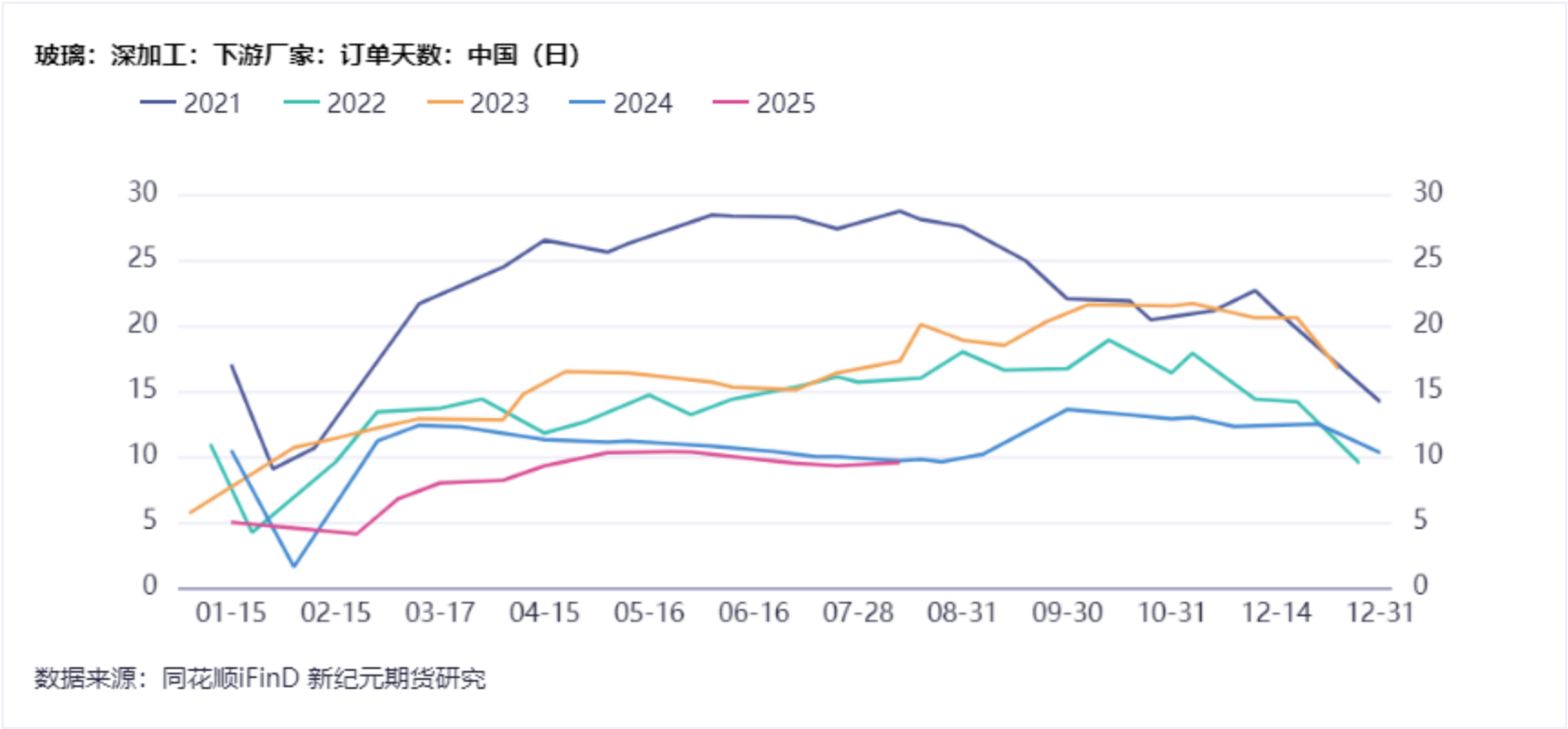
浮法玻璃：厂内库存：中国（周）

— 2021 — 2022 — 2023 — 2024
— 2025



数据来源：同花顺iFinD 新纪元期货研究

8月1日，浮法玻璃厂内库存报于5949.9万重量箱，较7月25日减少239.7万重量箱；厂内库存可用天数25.5天，环比减少1.1天。



截至7月31日，玻璃深加工下游厂家订单天数为9.55天，较7月15日增加0.25天。

纯碱：产能利用率：中国（周）



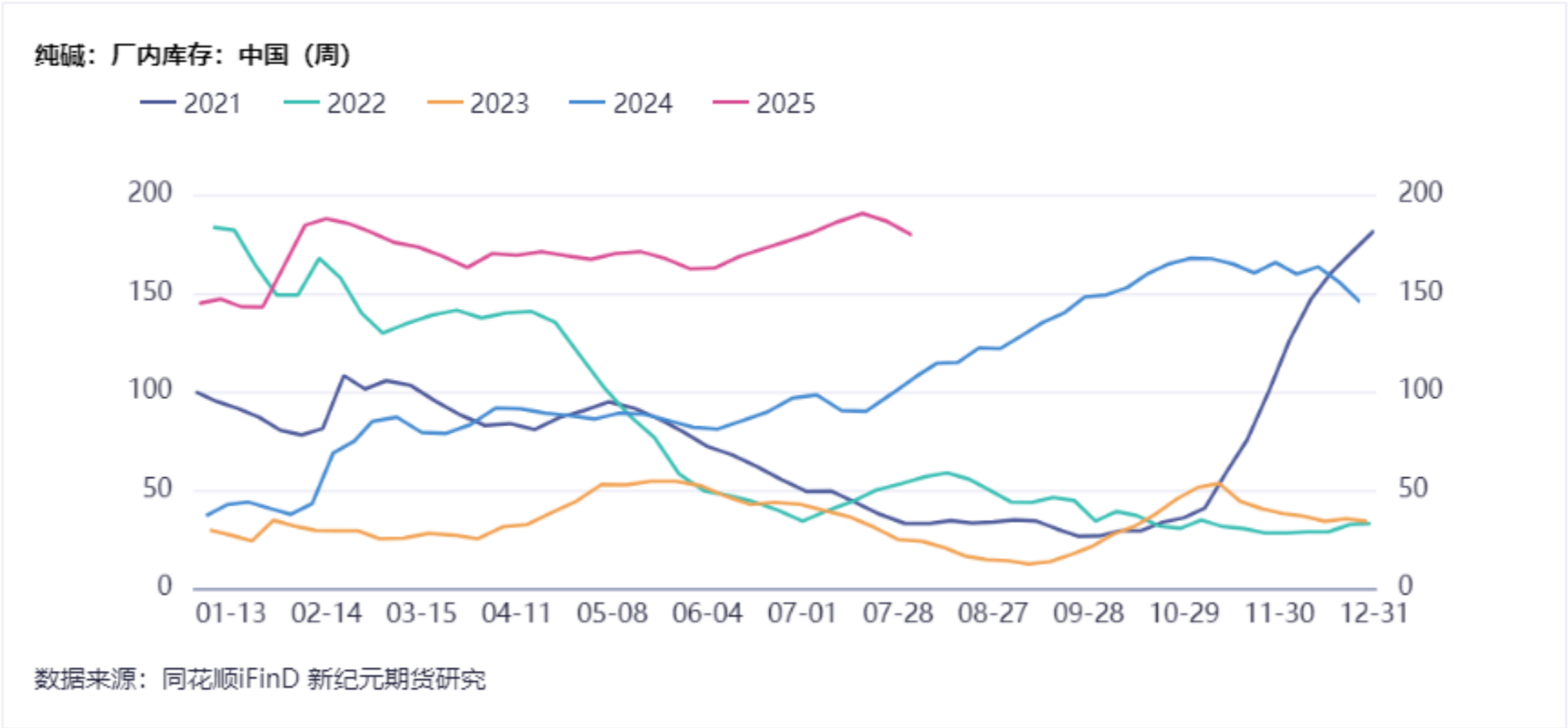
数据来源：同花顺iFinD 新纪元期货研究

纯碱：产量：中国（周）

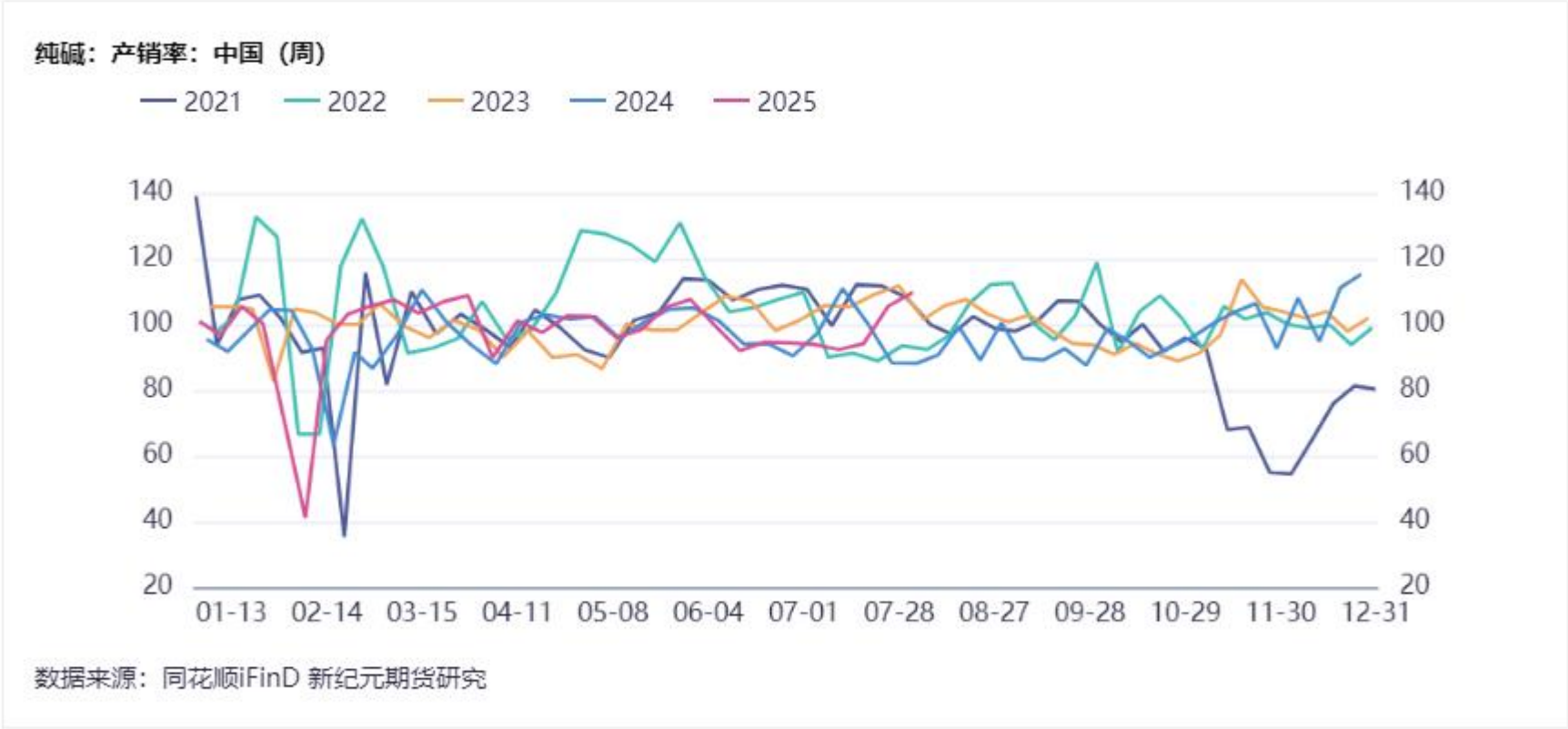


数据来源：同花顺iFinD 新纪元期货研究

8月1日当周，纯碱产能利用率报于80.27%，与上周相比减少2.75个百分点；产量报于69.98万吨，与上周相比减少2.4万吨。



截至8月1日，纯碱厂内库存报于179.58万吨，较7月25日减少6.88万吨。



截至8月1日，纯碱产销率报于109.83%，较7月25日增加4.17个百分点。

策略推荐

螺纹钢本周总结：

本周钢厂高炉开工率与上周持平，日均铁水产量环比减少1.52万吨，螺纹钢周度产量减少0.9万吨。需求端来看，8月1日当周，螺纹钢表观消费量报于203.41万吨，环比减少13.17万吨；主流贸易商建筑用钢成交量报于78119吨。8月1日当周，螺纹钢社会库存报于384.14万吨，环比增加11.17万吨；其中厂内库存报于162.15万吨，环比减少3.52万吨。

中长期：

经历政策炒作后的连续上涨，本周黑色系商品以震荡回调走势为主，市场情绪降温，行情逻辑逐步回归基本面。钢厂盈利率持续增加，日均铁水产量延续回落，外矿发运量回升。近期市场炒作情绪降温，关注相关政策发布及落实情况。

短期：

近期黑色系主力合约盘面波动剧烈，建议谨慎轻仓操作。

策略推荐

玻璃、纯碱本周总结：

截至8月1日，浮法玻璃产线开工条数报于222条，与上周持平；周产量报于1115225吨，环比增加7050吨；截至7月31日，浮法玻璃产能利用率报于79.78%，环比增加0.3个百分点；浮法玻璃开工率报于75%，与上周持平。8月1日，浮法玻璃厂内库存报于5949.9万重量箱，较7月25日减少239.7万重量箱；厂内库存可用天数25.5天，环比减少1.1天。8月1日当周，纯碱产能利用率报于80.27%，与上周相比减少2.75个百分点；产量报于69.98万吨，与上周相比减少2.4万吨。纯碱厂内库存报于179.58万吨，较7月25日减少6.88万吨。产销率报于109.83%，较7月25日增加4.17个百分点。

中长期：

浮法玻璃开工率与上周持平，厂内库存持续去化，但基本面变化有限。纯碱方面，产量环比减少，但过剩格局延续，供需基本面偏差，近期波动跟随化工板块为主。

短期：

本周玻璃、纯碱主力合约显著收跌，短线建议谨慎观望。

免责声明

本研究报告由新纪元期货研究撰写，报告中所提供的信息均来源于公开资料，我们对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考。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，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。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。

本报告版权仅为新纪元期货股份有限公司所有，未经书面授权，任何机构和个人对本研究报告的任何部分均不得以任何形式翻版、复制和发布。如欲引用或转载本文内容，务必联络新纪元期货研究所并获得许可，并需注明出处为新纪元期货研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

新纪元期货股份有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。