

华金期货螺纹周报

华金期货 研究院

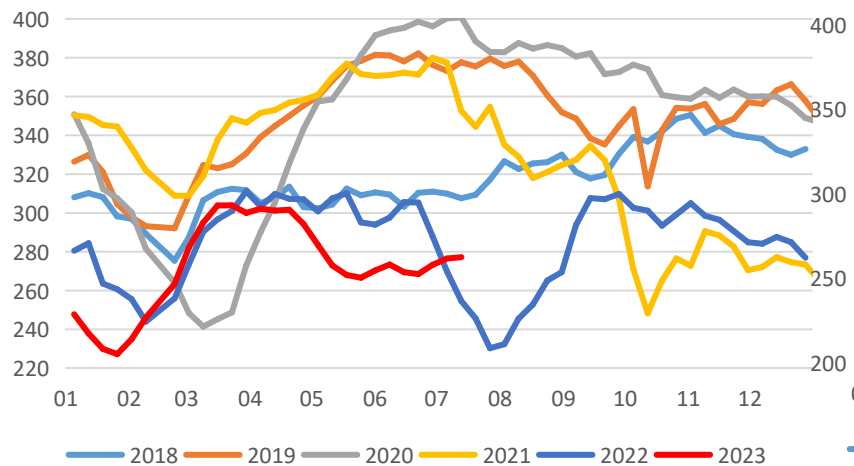
2023/7/6

螺纹周度汇总

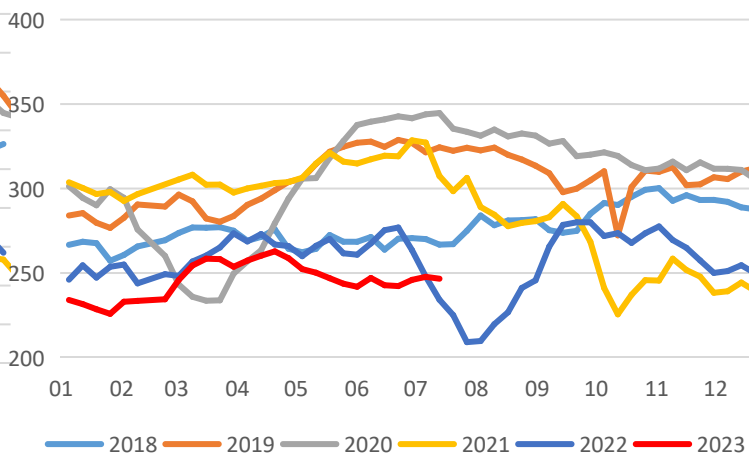
螺纹	供应	本周产量小幅回升，唐山地区多家钢厂因天气原因执行限产，预计至本月底，成都地区因大学生运动会也将短期减产，整体产量预计维持在当前水平波动，高炉利润较好，自发性减产动力不足，关注产量的进一步变化。												
	需求	表观需求小幅回升，但仍表现较为低迷，从日度成交量来看并无持续走弱迹象，表观需求本周小幅回升13.56万吨至269.33吨，显著低于往年同期，Mysteel建材日成交表现较稳，本周均值在14.4万吨左右。												
	库存	钢厂库存本周小幅下降并未延续累库，本周下降6.74万吨，社会库存连续两周小幅累积，本周累积14.61万吨，总库存累积7.87万吨，进入传统淡季，南方雨水较多，北方持续高温，关注需求是否会呈现持续恶化迹象。												
	成本	据估算高炉成本在3570左右，电炉成本在4050左右。												
	基差与价差	主力合约平水上海中天，贴水中天旬度报价150。												
	总结	螺纹连续两周震荡，涨跌均无明显驱动，现货日成交虽仍在低位但并未明显恶化，今年天气异常，淡季的需求更是蒙上一层阴影，我们认为当下更应关注走出淡季后的需求恢复程度，密切关注日成交量的变化。对于10乃至01合约来说，预期仍在，现在并不能证伪需求的好坏，价格仍有望继续探涨。重点关注产量以及库存在7-8月边际变化。												
	近期重要事件	<table border="0"> <tr> <td>7.6-7.8</td> <td>美财长访华</td> <td>7.6 20:15</td> <td>美6月ADP就业人数</td> </tr> <tr> <td>7.7 20:30</td> <td>美6月失业率/非农</td> <td>7.9-7.15</td> <td>中国6月社融信贷</td> </tr> <tr> <td>7.10 9:30</td> <td>中国CPI/PPI</td> <td>7.12 20:30</td> <td>美6月CPI</td> </tr> </table>	7.6-7.8	美财长访华	7.6 20:15	美6月ADP就业人数	7.7 20:30	美6月失业率/非农	7.9-7.15	中国6月社融信贷	7.10 9:30	中国CPI/PPI	7.12 20:30	美6月CPI
	7.6-7.8	美财长访华	7.6 20:15	美6月ADP就业人数										
7.7 20:30	美6月失业率/非农	7.9-7.15	中国6月社融信贷											
7.10 9:30	中国CPI/PPI	7.12 20:30	美6月CPI											
	<p>上涨：库存加速去化 需求逆季节性回升</p> <p>下跌：海外风险外溢 成材需求超预期回落</p>													

一、螺纹供应

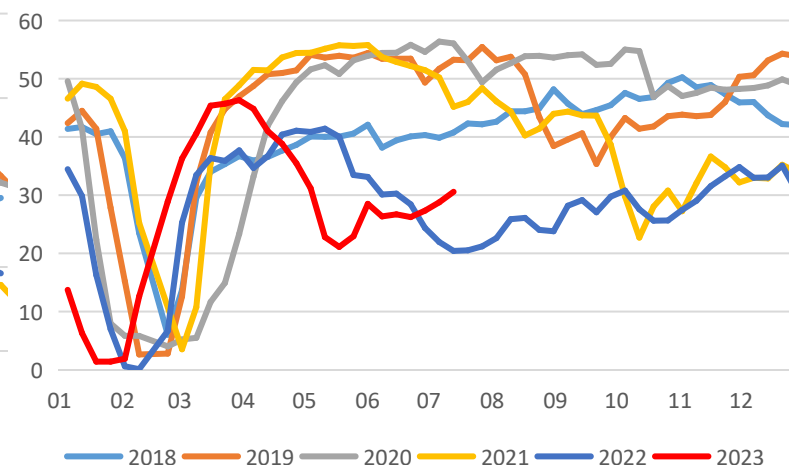
螺纹钢总产量



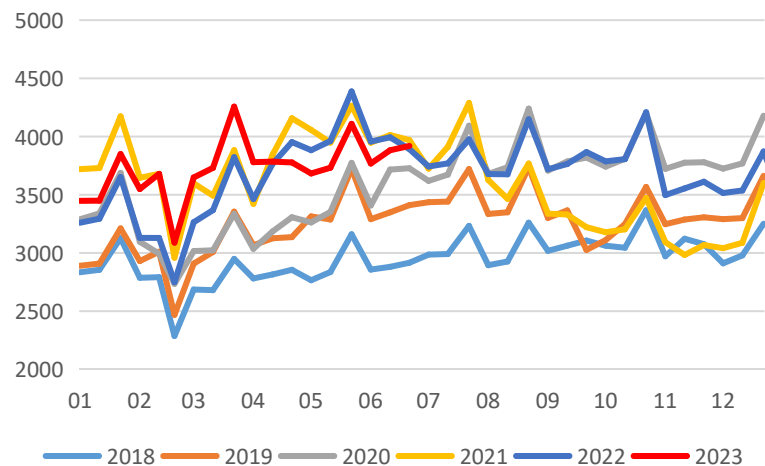
螺纹长流程产量



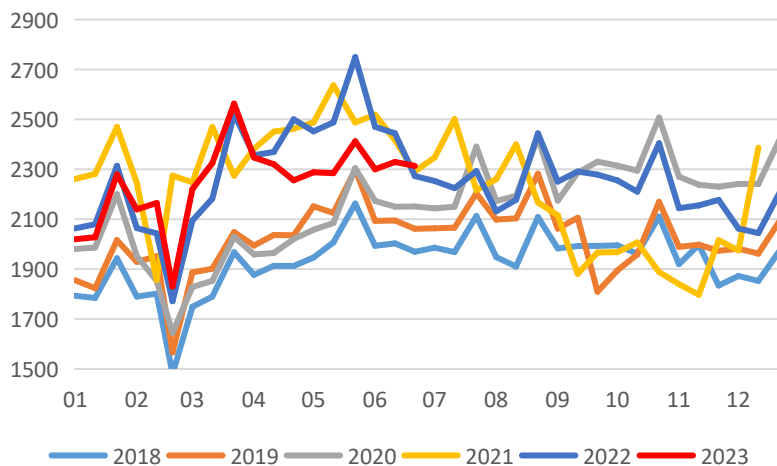
螺纹短流程产量



中钢协钢材产量合计（旬度）



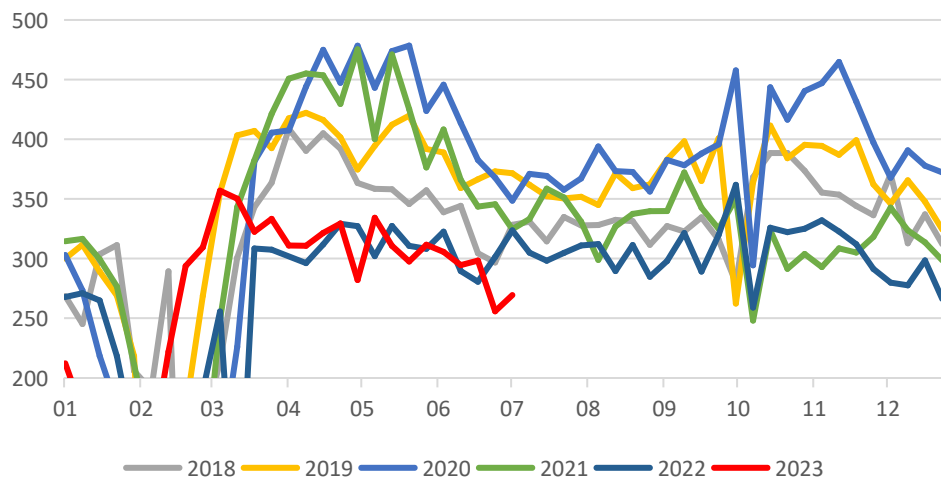
中钢协会会员企业粗钢产量（旬度）



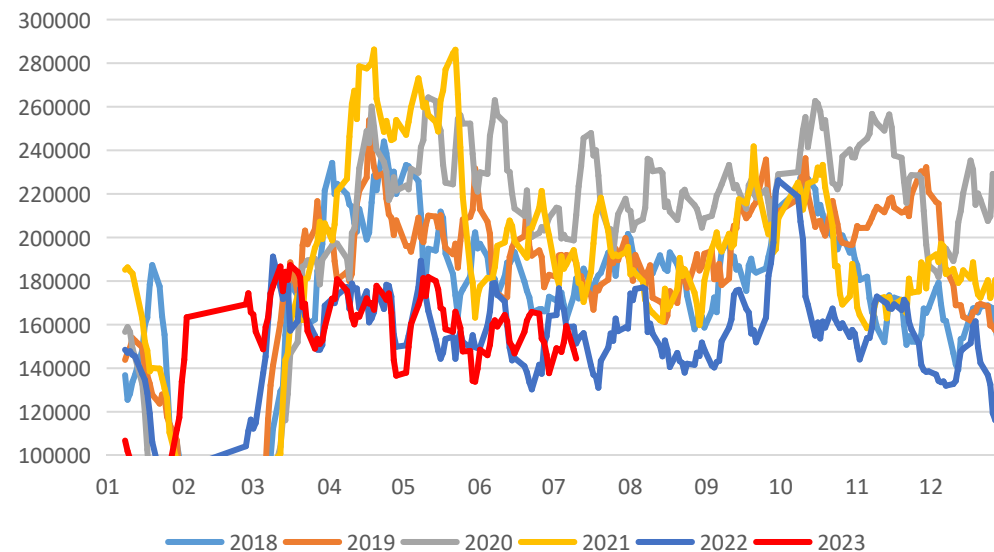
Mysteel本周产量小幅回升0.69万吨（0.2%）至277.2万吨，其中电炉回升1.8万吨，高炉回升1.11万吨，中钢协旬度数据显示钢材与粗钢产量维持在较高水平。

二、螺纹需求

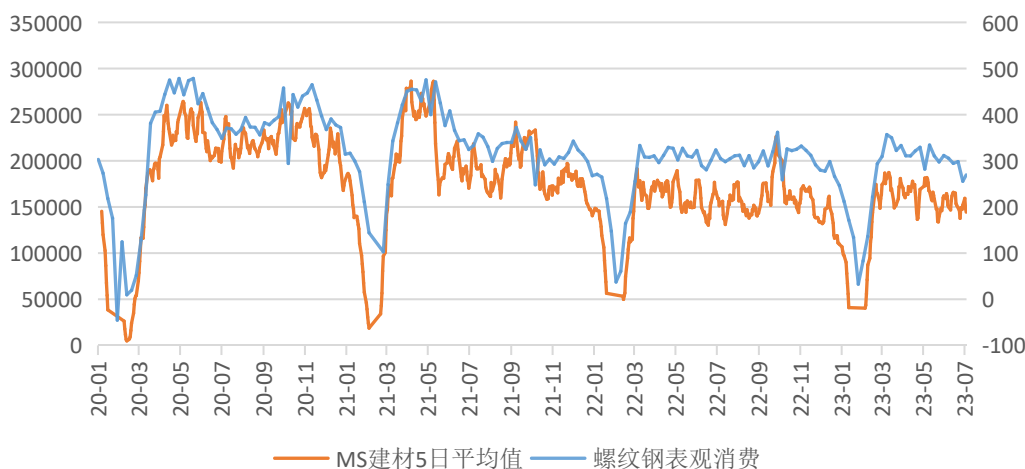
螺纹钢表观消费（万吨）



MS建材日成交5日平均



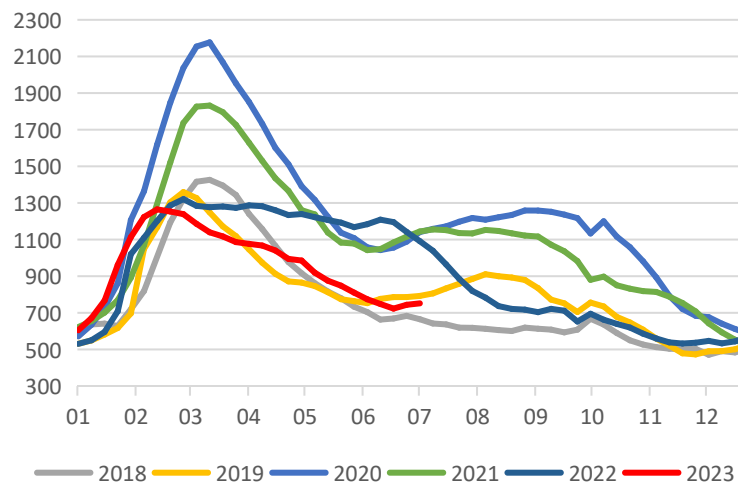
Mysteel日成交与螺纹需求对比



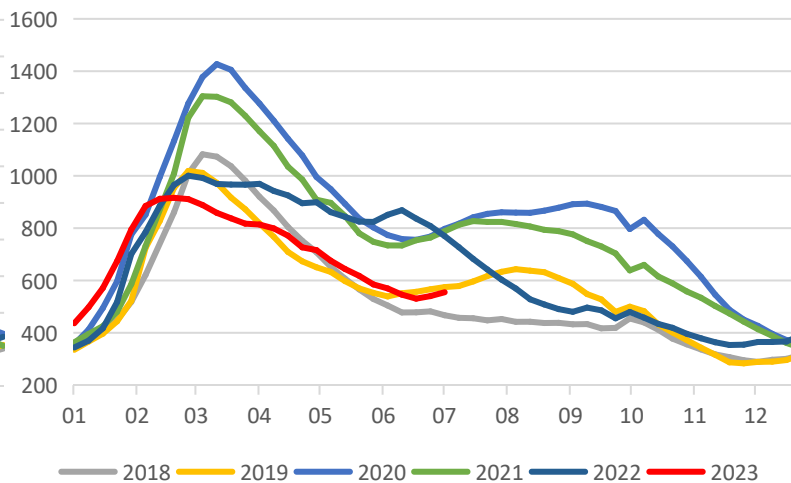
Mysteel日成交量整体仍处于较低位置，表观需求小幅回升但仍表现的较为低迷，短期内需求持续大幅回升至较高水平可能性较弱，仍以略弱于去年同期为基准情形，本周表观需求小幅回升13.56万吨（+5.30%）至269.33万吨，南方雨水较多，北方干旱酷热，传统淡季已至，需求表现偏弱亦属于正常现象。

三、螺纹钢库存

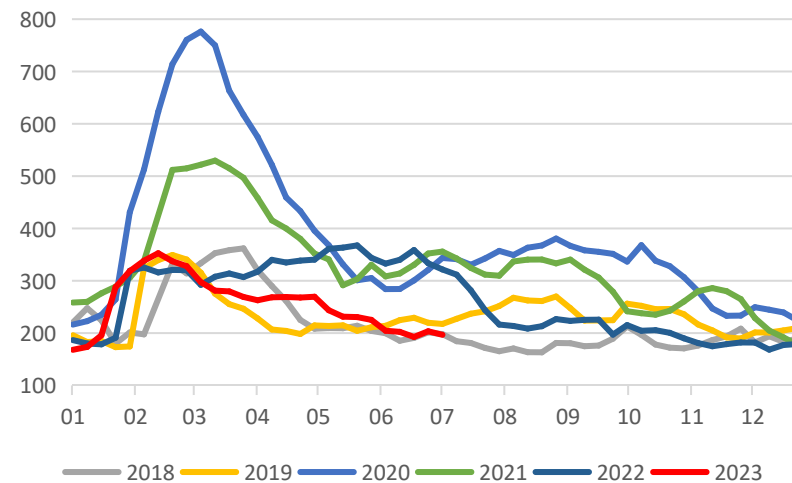
螺纹钢总库存 (万吨)



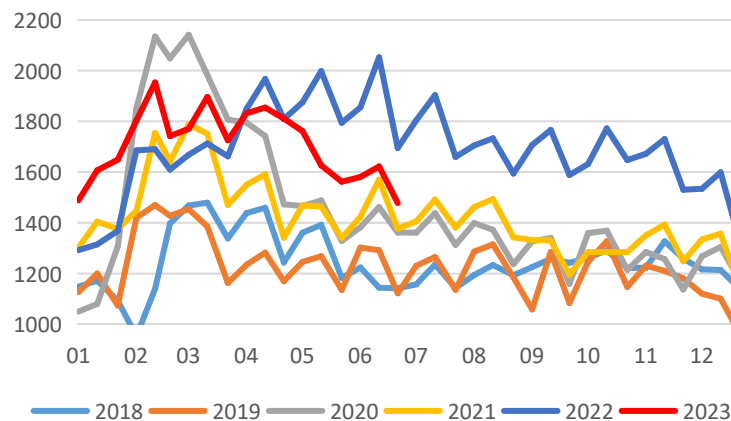
螺纹钢社会库存 (万吨)



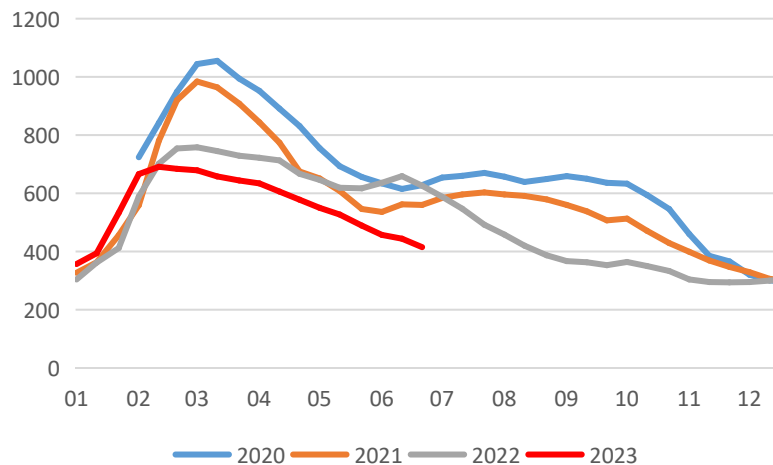
螺纹钢钢厂库存 (万吨)



中钢协会会员企业：钢材：库存合计 (旬)



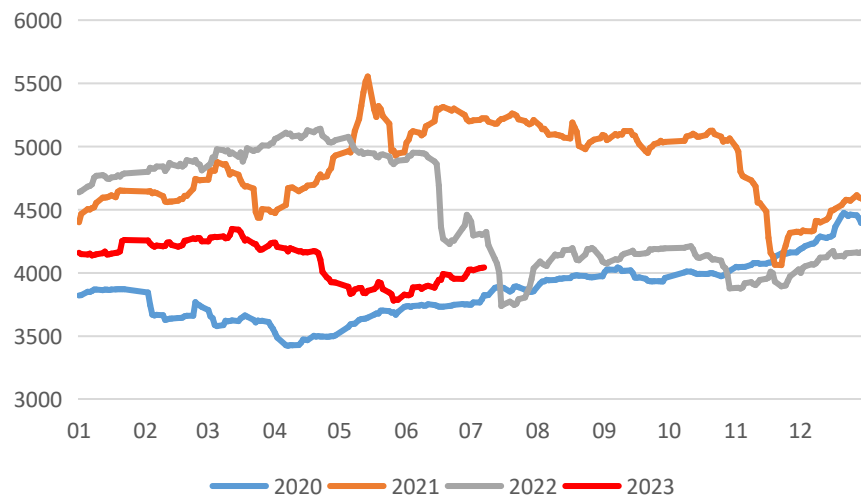
螺纹钢：社会库存：中国 (旬)



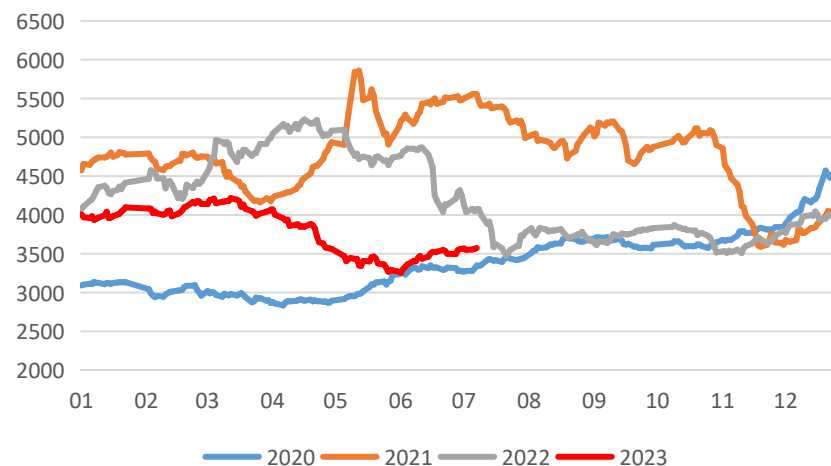
钢厂库存小幅回落，本周回落6.74万吨(-3.31%)至196.76万吨，社会库存连续两周小幅累积，本周回升14.61万吨(+2.7%)至554.96万吨，总库存本周小幅累积7.87万吨(+1.05%)至751.72万吨，中钢协旬度数据显示会员企业钢材持续高位回落，整体仍较高，社会库存持续去库，绝对量低于往年同期。

四、螺纹成本与利润

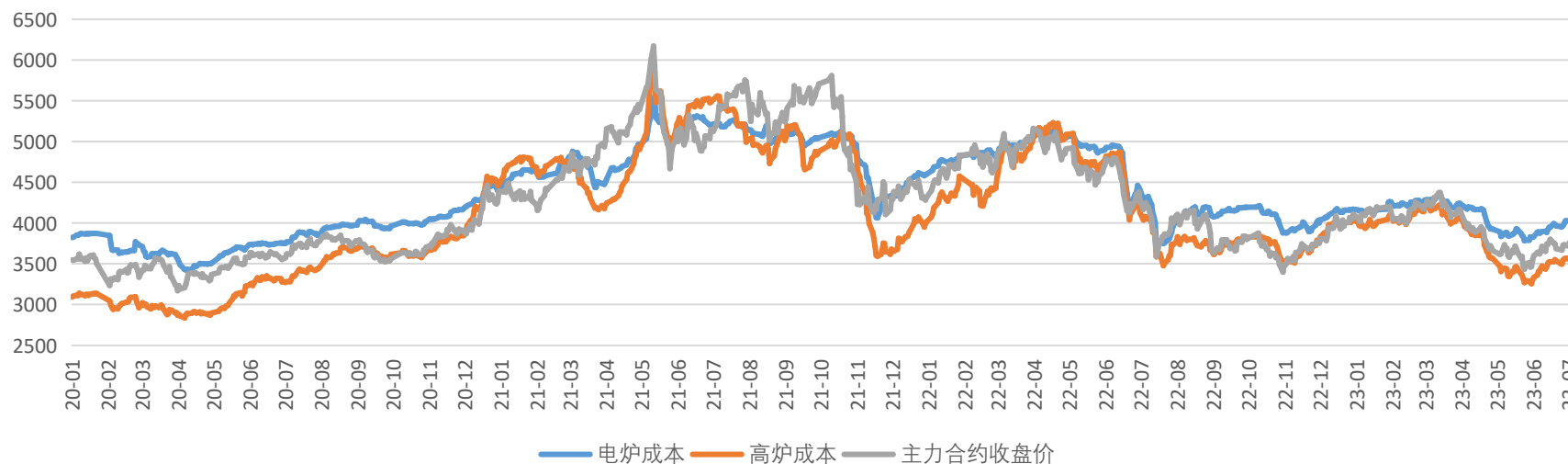
电炉成本（估算）



高炉成本（估算）



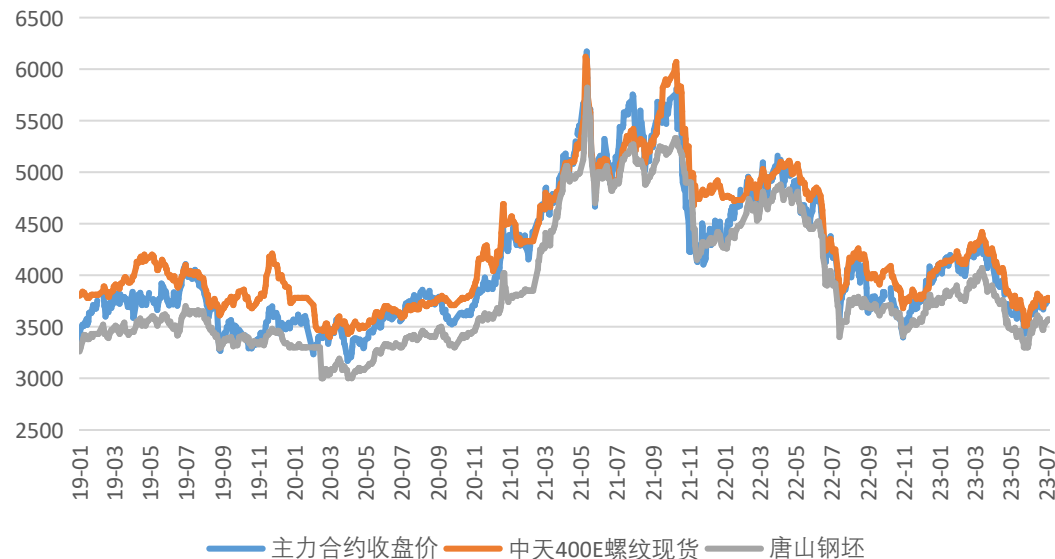
成本VS价格



本周估算电炉成本在4050元/吨左右，高炉成本在3570元/吨左右，废钢价格较高，铁矿价格维持在高位，成本表现较为坚挺，我的钢铁调研显示，电炉钢平均亏损120元/吨左右，高炉利润较好平均有150元/吨以上利润。

五、期货与现货价格变动

螺纹钢期货VS现货VS钢坯



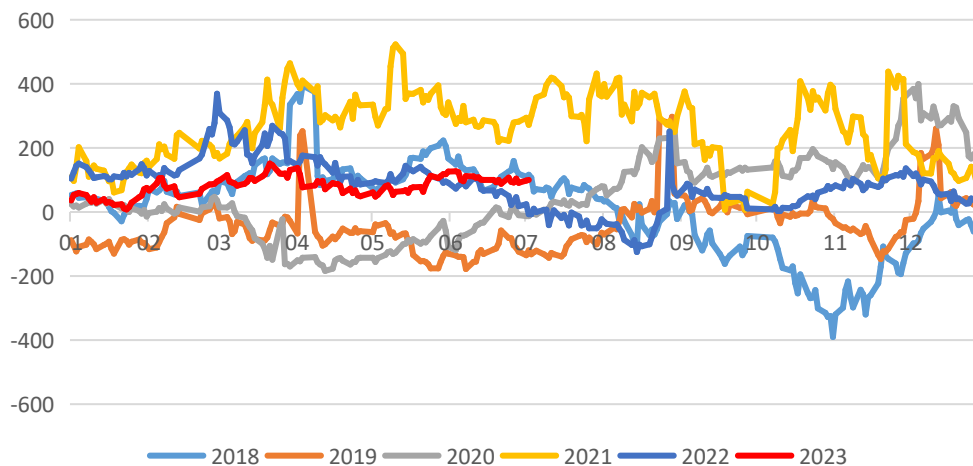
螺纹钢期现货基差



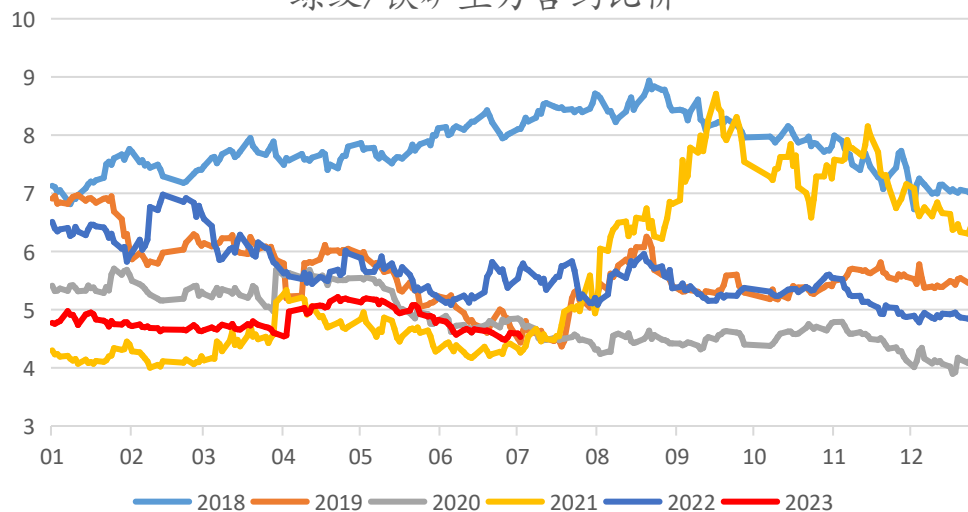
现货价格	今日报价	一周前报价	幅度
上海中天	3760	3760	0
唐山迁安钢坯	3540	3570	+30

六、期货价差与相关品种比价

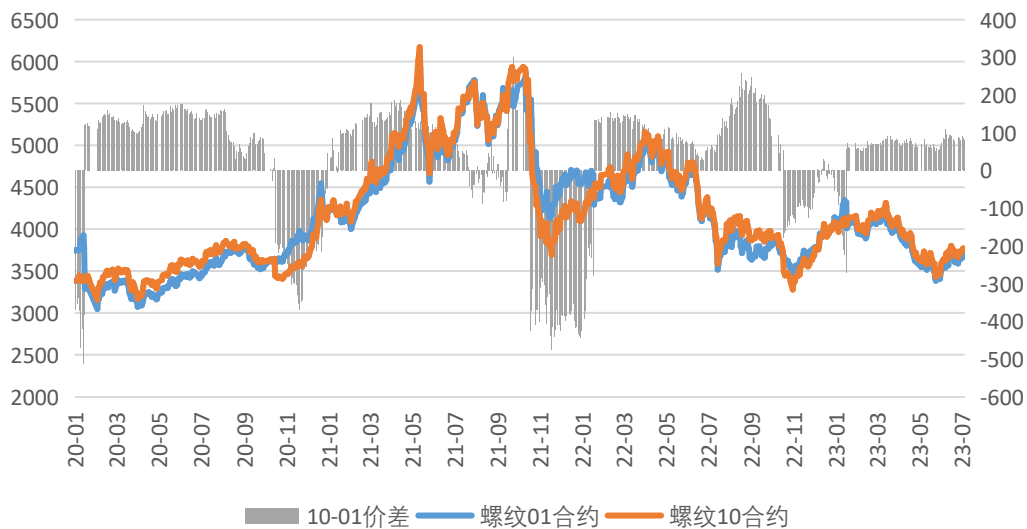
卷螺差



螺纹/铁矿主力合约比价

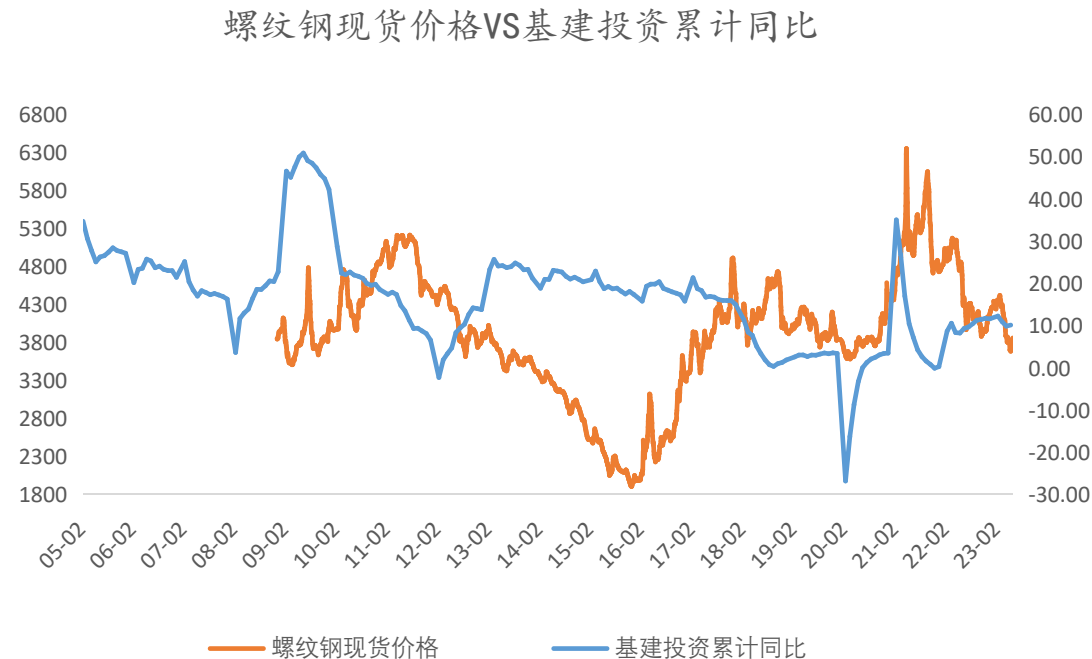
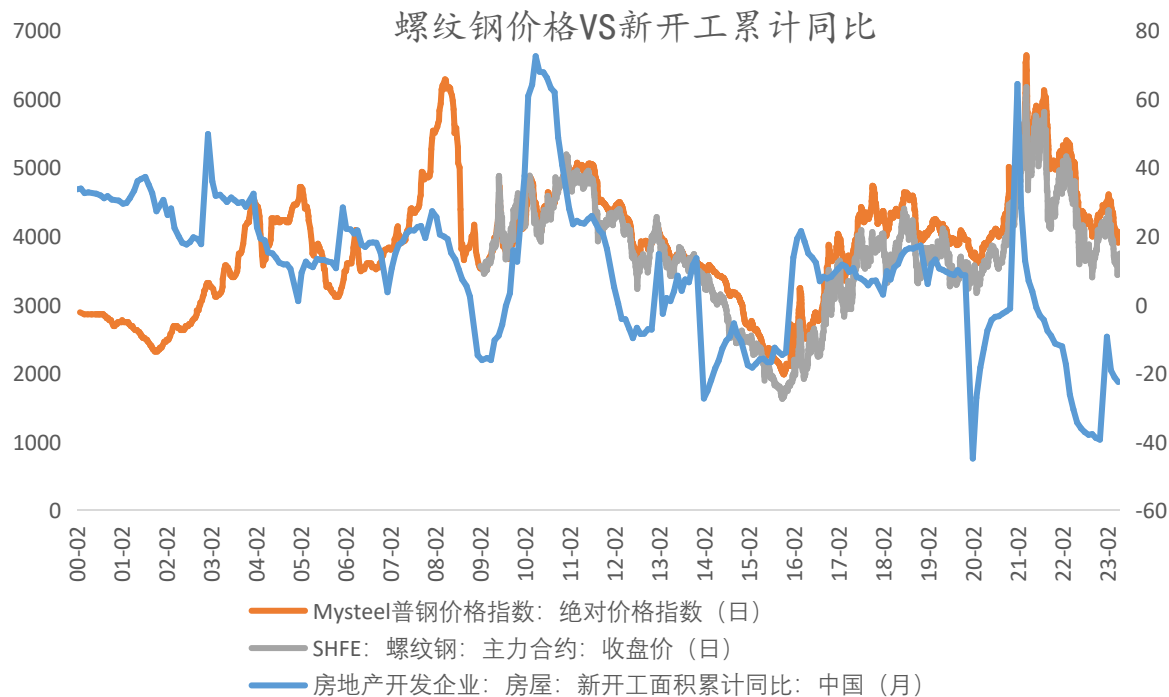


螺纹钢合约价格与价差



主力合约卷螺差并无较大异常，处于平均水平，螺矿比走弱后本周表现稳定，相对于铁矿价格持续走强，螺纹价格稍显弱势，10-01价差亦处在均值水平。

七、统计局相关数据



统计局15日发布5月经济数据，1-5月，中国制造业和基建投资分别同比增长6%、7.5%，增速较1-4月累计同比继续回落。
1-5月，中国房地产投资和房屋新开工面积分别同比下降7.2%、22.6%，降幅较1-4月扩大1个百分点和1.4个百分点。

免责声明

本报告仅供本公司客户使用。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

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建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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。投资者务必注意，其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。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

研究员： 高光奇 执业资格证号： F03112732 /Z0018724

华金期货有限公司

经营范围：商品期货经纪、金融期货经纪、资产管理、期货交易咨询

地址：天津市和平区五大道街南京路183号世纪都会商厦办公楼22层

电话：400-995-5889

网站：www.huajinqh.com

