

华金期货螺纹周报

华金期货 研究院

2024/8/8

螺纹周度汇总

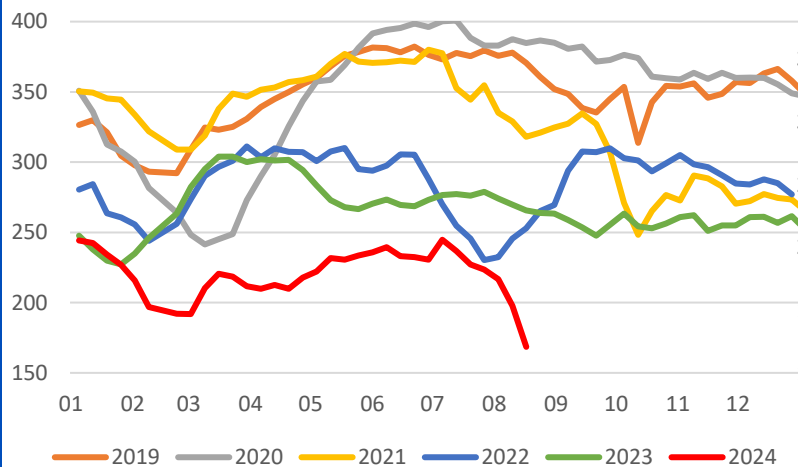
螺纹	供应	新旧标转换导致近月价格大幅下跌，钢厂降产保价，螺纹产量本周大幅回落，预计产量仍将维持在低位，关注产量进一步变化。														
	需求	表观需求低位回落，水泥熟料产能利用率持续走弱，尽管我们认为三季度需求难有质的变化，但整体需求最差的时候基本进入尾声，有存在小幅回升的可能，关注8月地方债发行情况与淡季需求的边际变化。														
	库存	螺纹库存小幅去库，热卷库存继续累库，螺纹总库存继续回落，本周下降22.22万吨，钢厂库存下降6.13万吨，社会库存本周下降16.09万吨，持续关注产量与需求的平衡。														
	成本	据估算即时高炉成本在3300元/吨左右，15日平均成本在3320元/吨左右。														
	基差与价差	期现低位震荡，主力合约大幅升水现货，远期升水，价差呈现contango结构。														
	总结	本周黑色系低位震荡，美非农与失业率走弱，宏观预期转弱，商品市场承压，螺纹需求较弱，叠加钢厂减产，黑色链条整体随商品承压，近月合约风险仍不可控，关注远月合约成本线。														
	近期重要事件	<table border="0"> <tr> <td>8.9</td> <td>09:30</td> <td>中国CPI/PPI</td> </tr> <tr> <td>8.10-15</td> <td></td> <td>中国7月社融</td> </tr> <tr> <td>8.13</td> <td>20:30</td> <td>美国7月CPI</td> </tr> <tr> <td>8.14</td> <td>17:00</td> <td>欧元区二季度GDP</td> </tr> <tr> <td>8.15</td> <td>10:00</td> <td>7月国民运行发布会</td> </tr> </table>	8.9	09:30	中国CPI/PPI	8.10-15		中国7月社融	8.13	20:30	美国7月CPI	8.14	17:00	欧元区二季度GDP	8.15	10:00
8.9	09:30	中国CPI/PPI														
8.10-15		中国7月社融														
8.13	20:30	美国7月CPI														
8.14	17:00	欧元区二季度GDP														
8.15	10:00	7月国民运行发布会														

上涨：需求持续回升 库存持续超预期去库

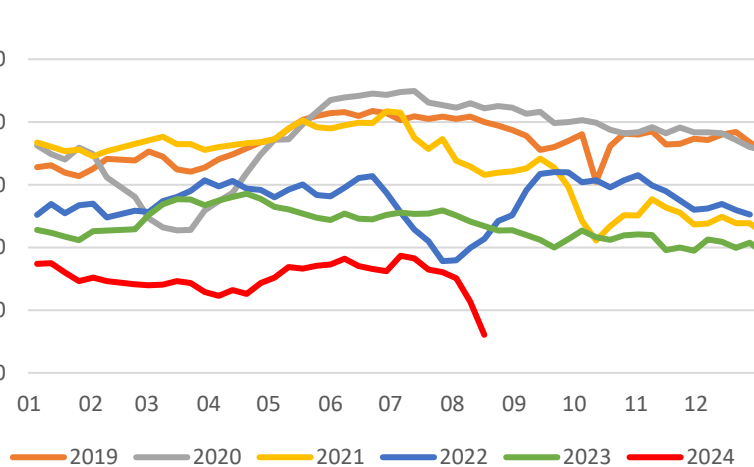
下跌：海外风险外溢 淡季需求走弱

一、螺纹供应

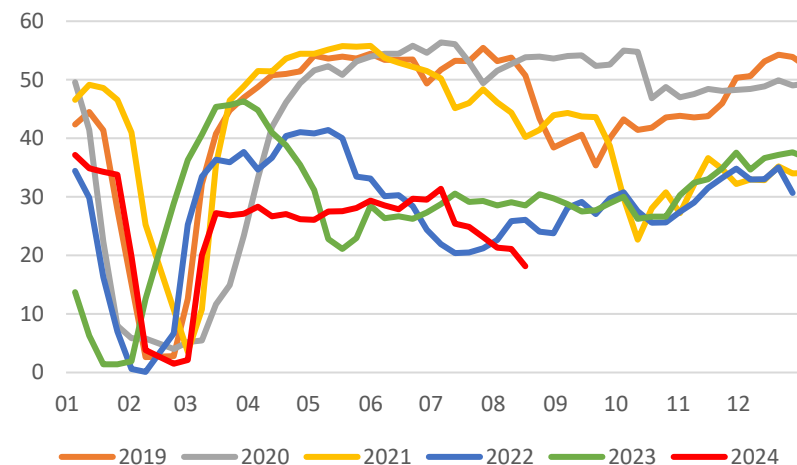
螺纹钢总产量



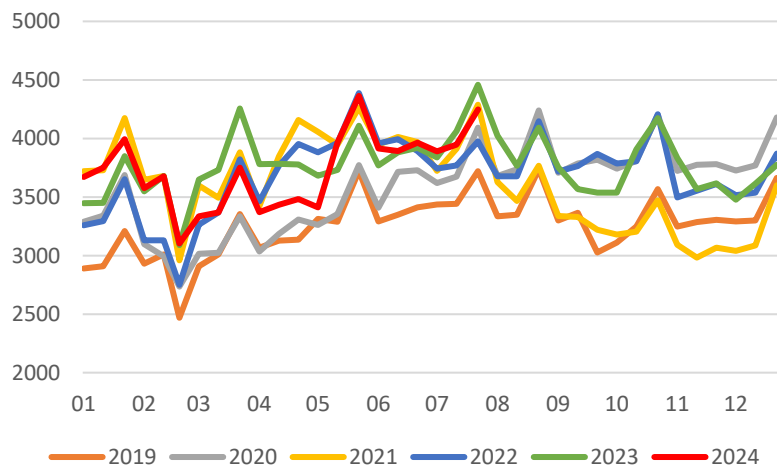
螺纹长流程产量



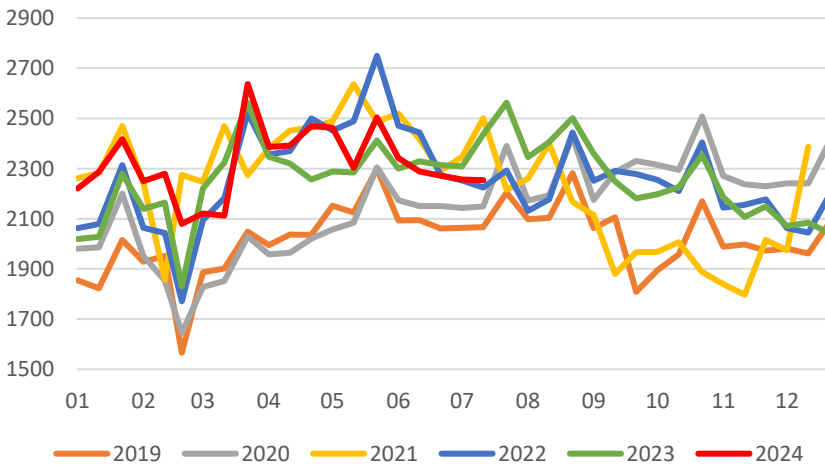
螺纹短流程产量



中钢协钢材产量合计（旬度）



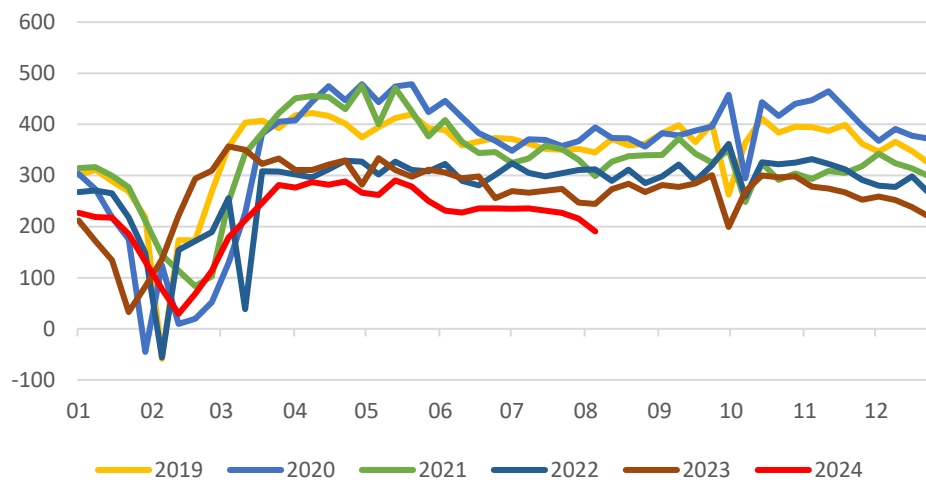
中钢协会会员企业粗钢产量（旬度）



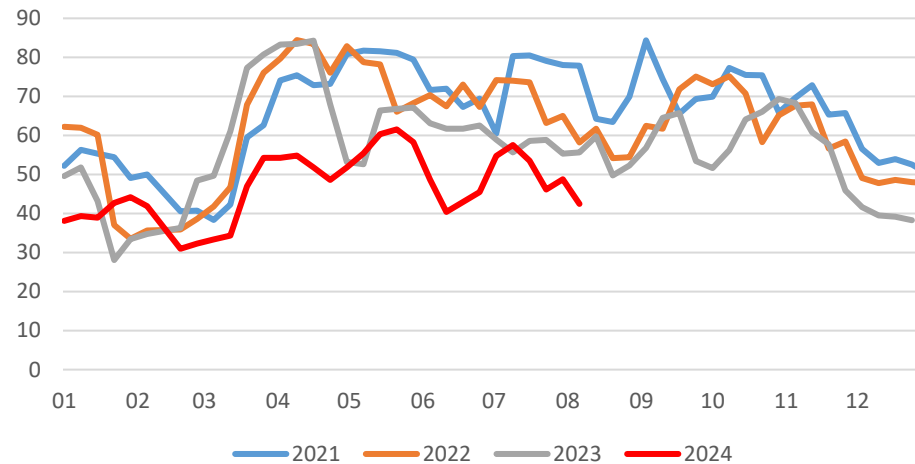
Mysteel本周产量大幅下降
29.21万吨至168.54吨，其中电炉下降2.93万吨，高炉下降26.28万吨，中钢协旬度数据显示钢材产量开始回落。

二、螺纹需求

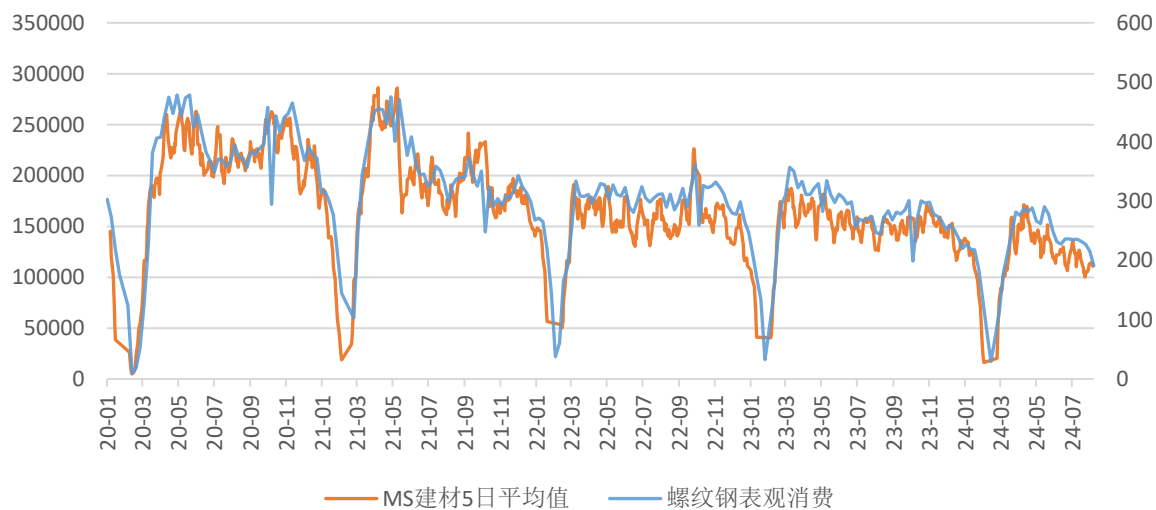
螺纹钢表观消费（万吨）



水泥熟料：产能利用率：中国（周）



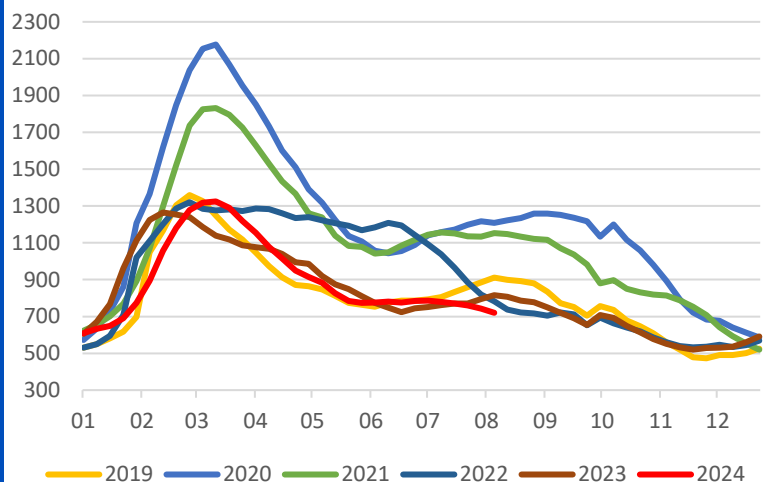
Mysteel日成交与螺纹需求对比



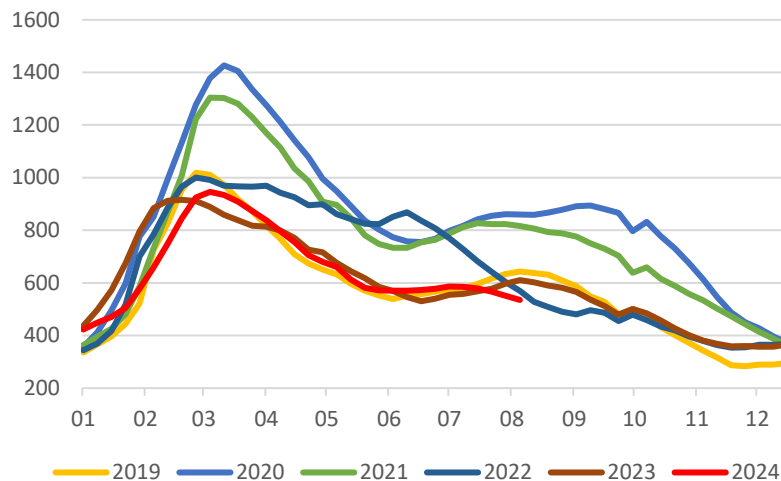
表观需求低位回落，位于同期低位，现货低位震荡，水泥熟料产能利用率持续回落，需求淡季承压，Mysteel日成交整体表现欠佳，持续关注相应变化。

三、螺纹钢库存

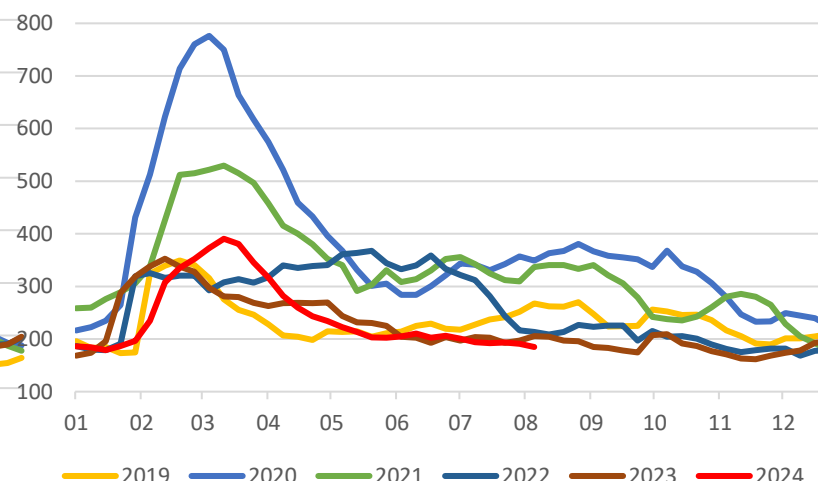
螺纹钢总库存 (万吨)



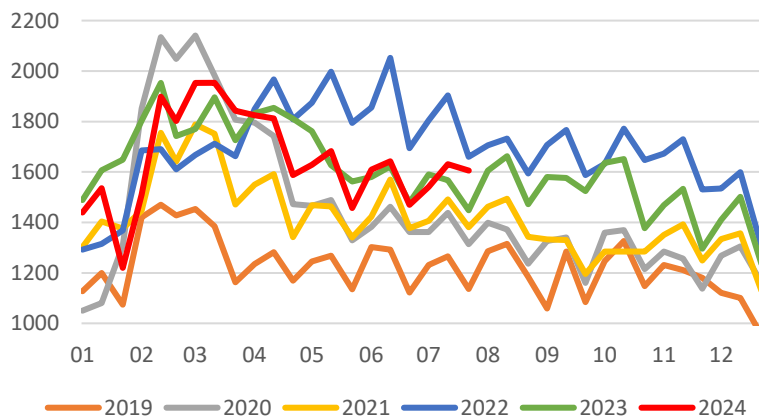
螺纹钢社会库存 (万吨)



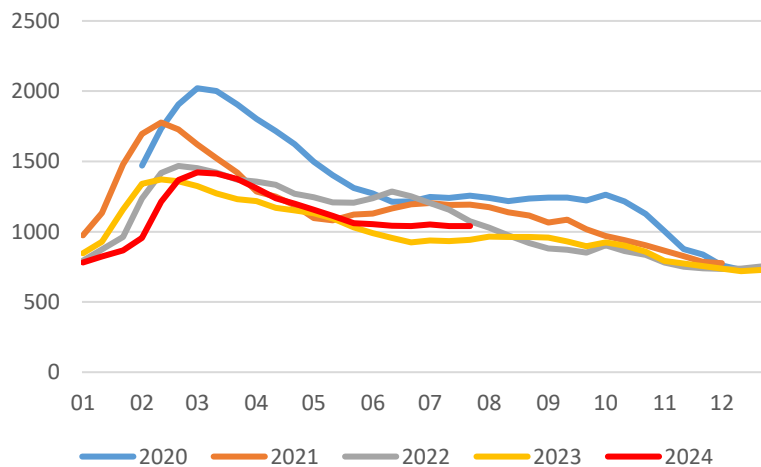
螺纹钢钢厂库存 (万吨)



中钢协会会员企业：钢材：库存合计 (旬)



钢材：社会库存合计：中国 (旬)



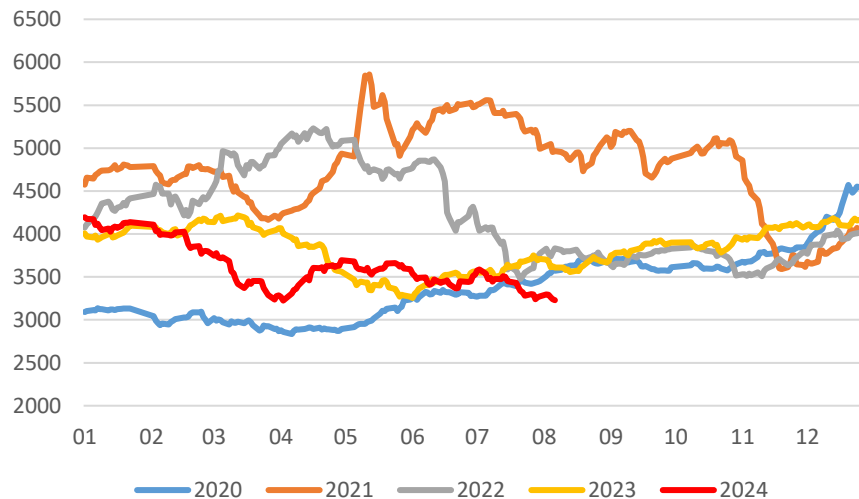
螺纹钢总库存小幅去库，热卷库存持续小幅回升，螺纹钢厂库存本周下降6.13万吨至185.02吨，社会库存本周下降16.09万吨至535.13万吨，总库存本周去库22.22万吨至720.15万吨，中钢协旬度数据显示会员企业钢材库存位于同期均值，社会库存温和去库。

四、螺纹成本与利润

螺纹钢期货与成本估算

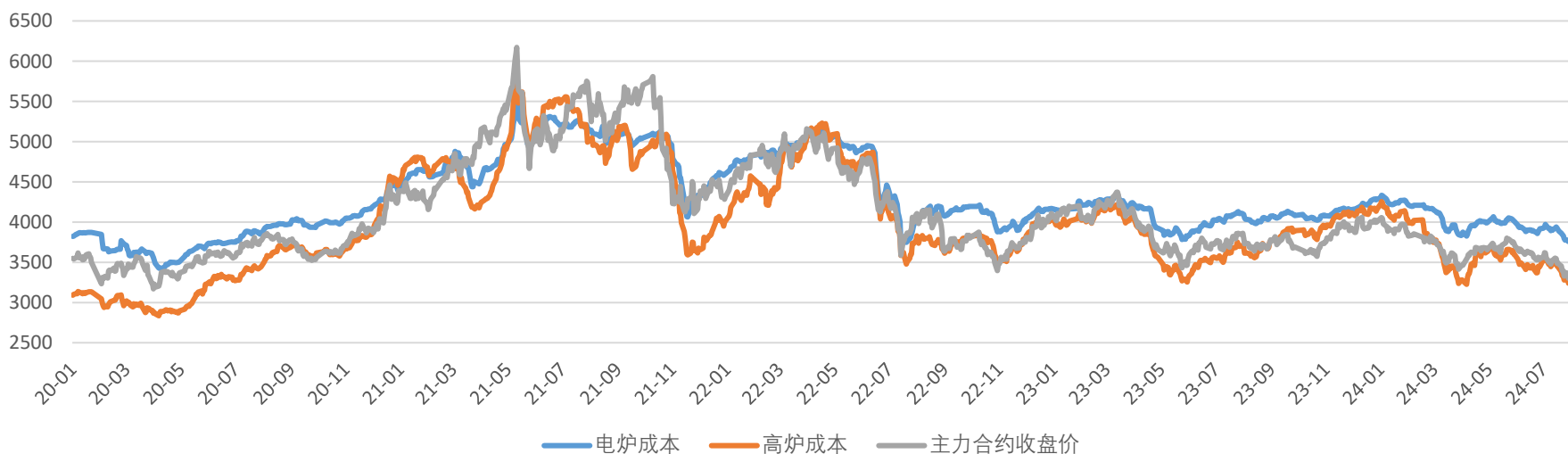


高炉成本 (估算)



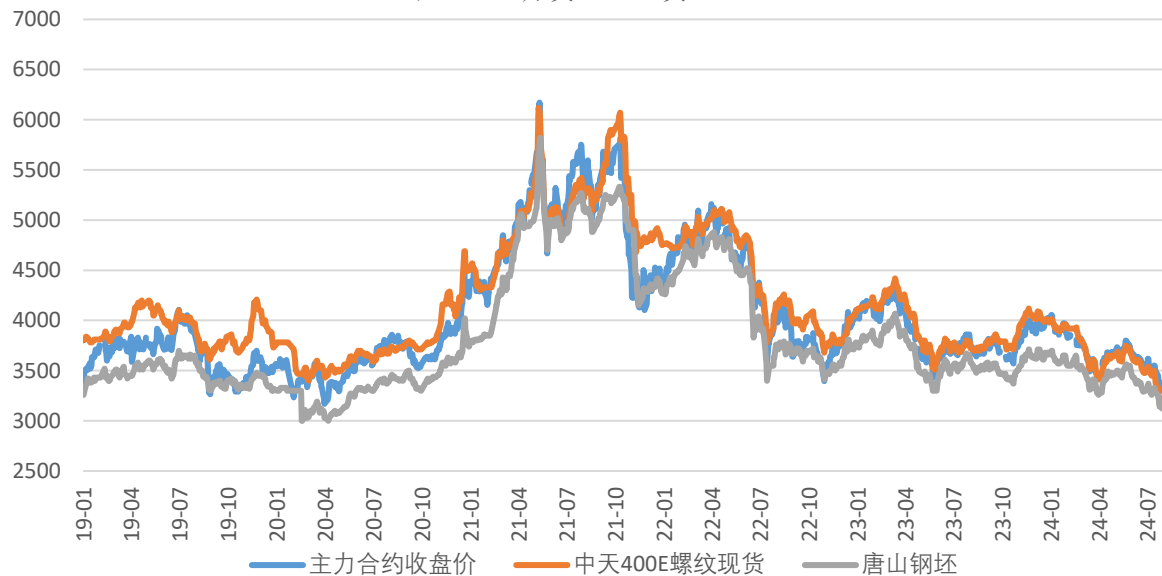
本周估算即时高炉成本在3300元/吨左右，唐山主流样本钢厂平均钢坯含税成本3331元/吨，周环比下调4元/吨，与8月7日普方坯出厂价格3100元/吨相比，钢厂平均亏损231元/吨。

成本VS价格



五、期货与现货价格变动

螺纹钢期货VS现货VS钢坯



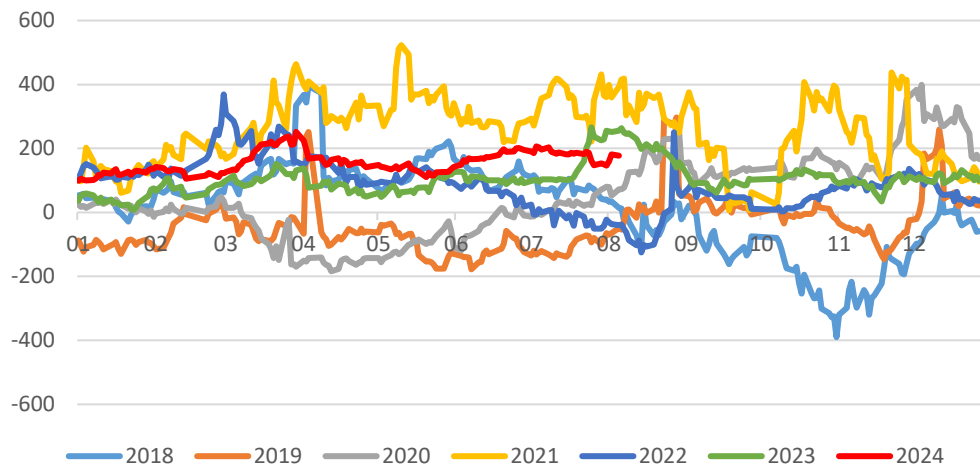
螺纹钢期现货基差



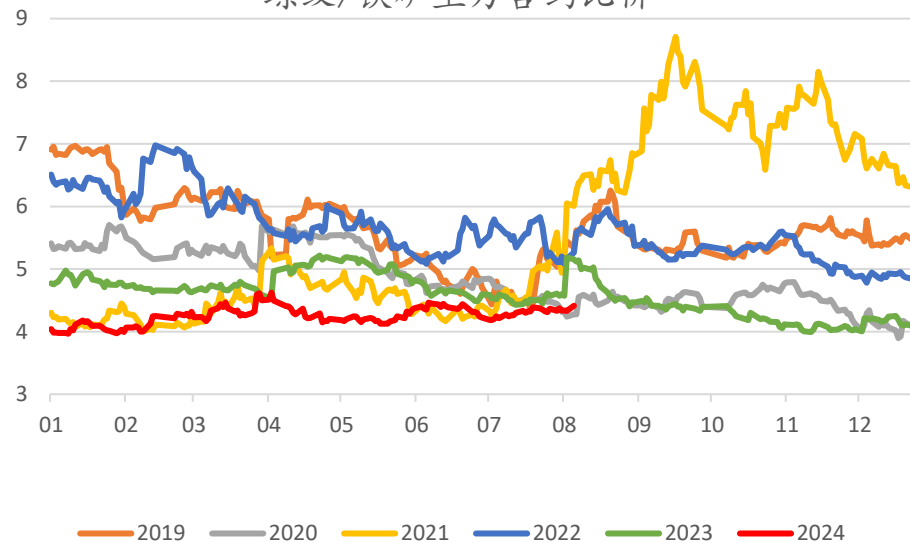
现货价格	今日报价	上周报价	幅度
上海中天	3200	3220	-20
唐山迁安钢坯	3070	3150	-80

六、期货价差与相关品种比价

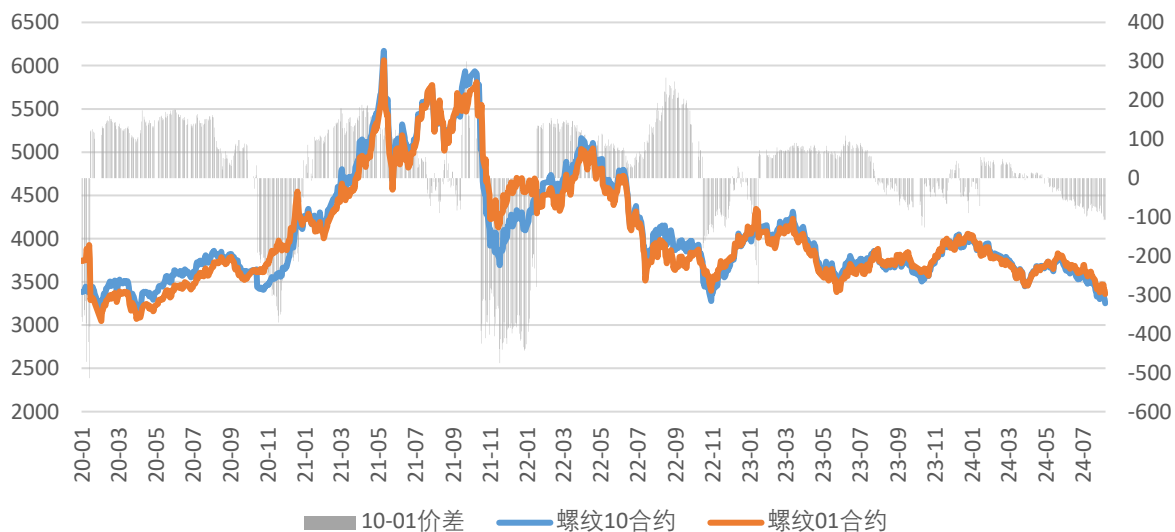
卷螺差



螺纹/铁矿主力合约比价



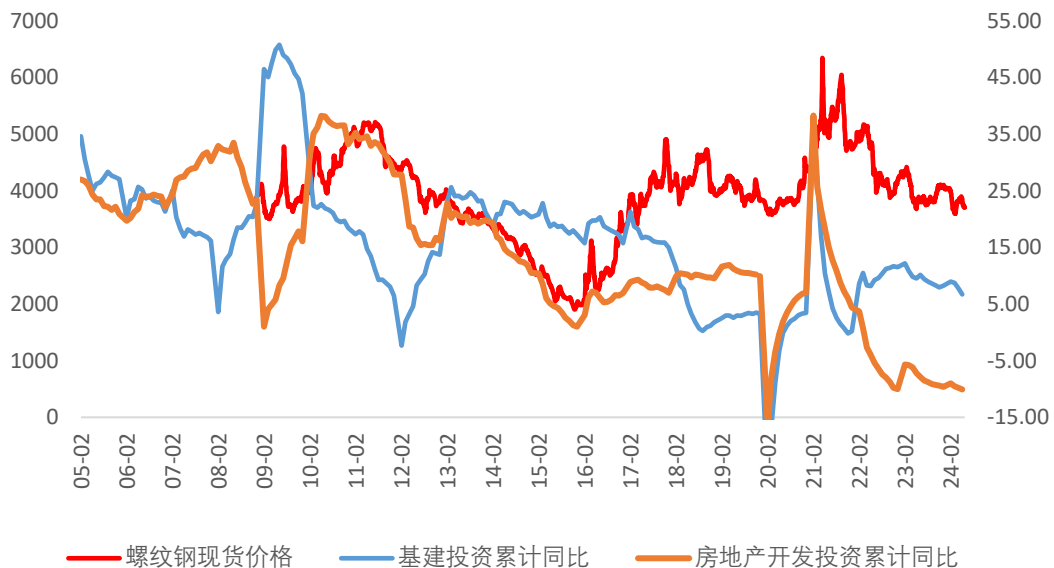
螺纹钢合约价格与价差



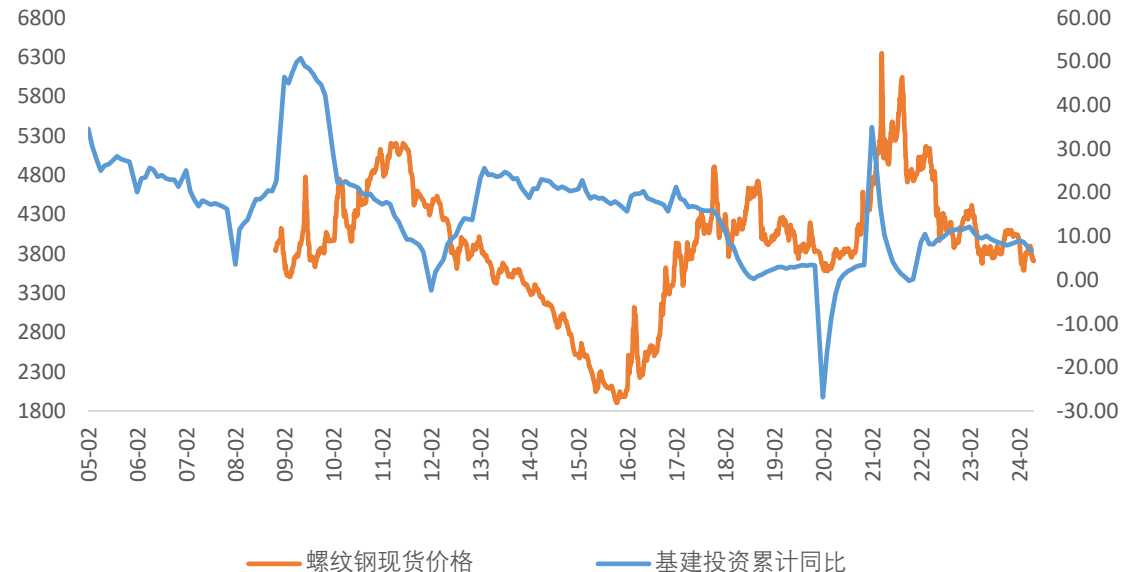
铁矿石低位震荡，主力合约螺矿比低位震荡，新旧标转换导致10贴水01走扩，现实需求仍旧表现偏弱，关注淡季需求情况。

七、统计局相关数据

螺纹钢现货价格VS相关投资累计同比



螺纹钢现货价格VS基建投资累计同比



统计局发布6月经济数据，中国制造业和基建投资分别累计同比增长5.7%、9.6%。

1-6月，中国房地产投资和房屋新开工面积分别同比下降-10.1、-24.2%，降幅较1-4月扩大0.3个百分点和缩小0.4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

