

华金期货螺纹周报

华金期货 研究院

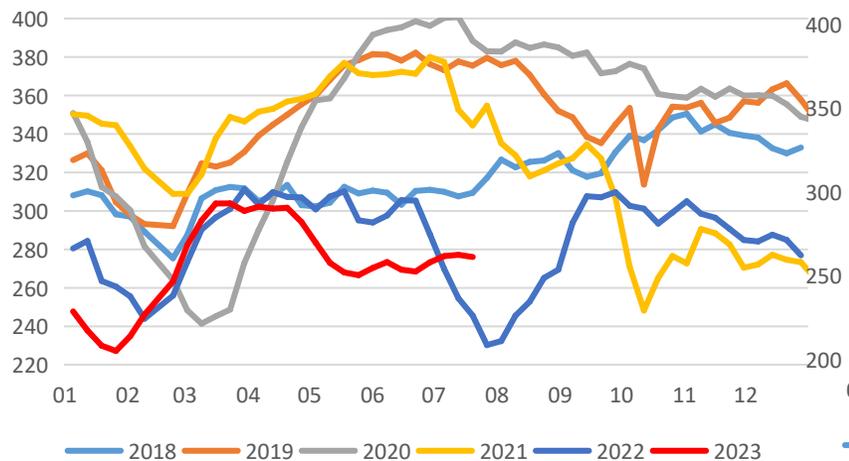
2023/7/13

螺纹周度汇总

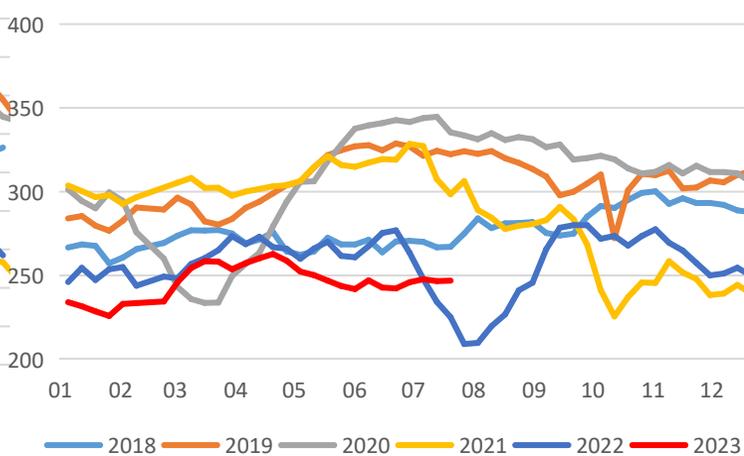
螺纹	供应	本周产量小幅回落，江苏地区传出平控政策，据我的钢铁调研，仅少数钢厂收到口头通知，多数钢厂并未收到，持续关注事情发展动态。
	需求	表观需求位于同期低位，数据表现较为惨淡，低于之前预期水平，且无恢复迹象，日成交数据并无较大变化，表观需求本周小幅下降3.2万吨至266.13吨，Mysteel建材日成交表现较稳，本周均值在14.4万吨左右。
	库存	钢厂库存本周小幅回升但整体仍在低位，本周累库6.88万吨，社会库存持续累库，累库幅度有所收窄，本周累积3.05万吨，总库存累积9.93万吨，整体库存处于同期低位，暂未发现超预期现象。
	成本	据估算高炉成本在3570左右，电炉成本在4050左右。
	基差与价差	主力合约略升水上海中天，贴水中天旬度报价200。
	总结	螺纹连续三周震荡，涨跌均无明显驱动，表观需求表现惨淡，反映出淡季的真实需求难以放量，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	7.13 19:30 欧央行6月货币政策会议纪要 20:30 美6月核心PPI 7.17 10:00 统计局6月工业产业数据 7.20 9:15 中国7月一年期/五年期LPR
	<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

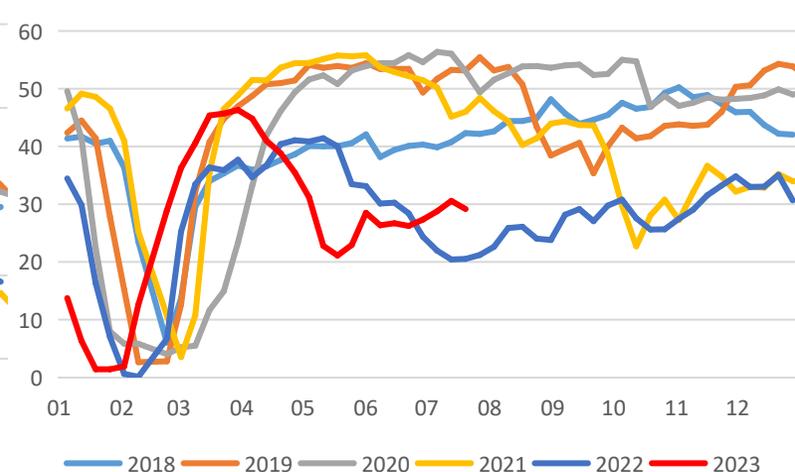
螺纹钢总产量



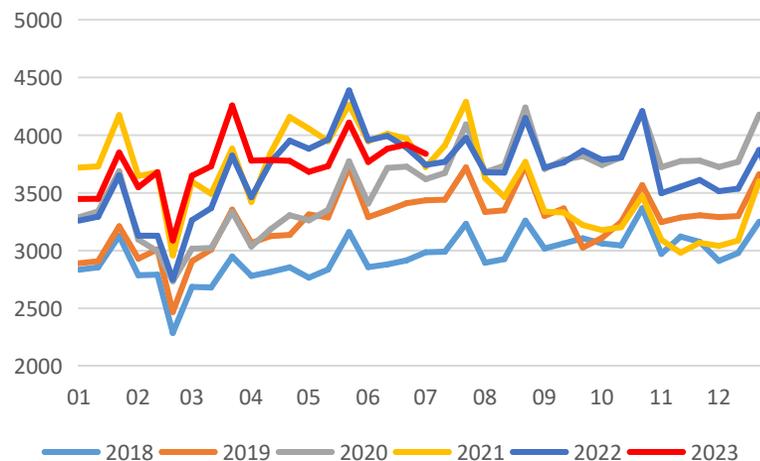
螺纹长流程产量



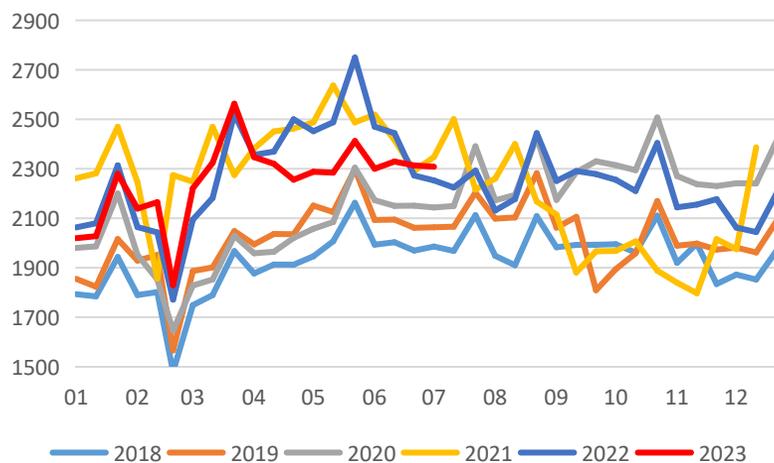
螺纹短流程产量



中钢协钢材产量合计（旬度）



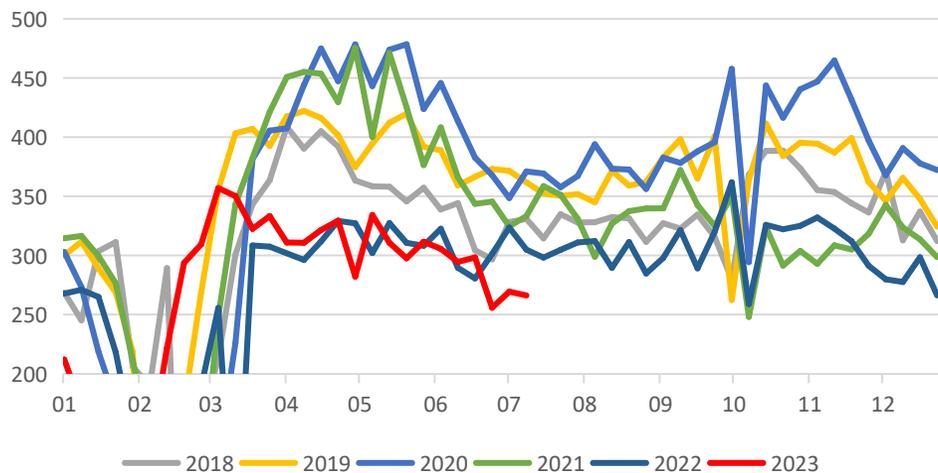
中钢协会员企业粗钢产量（旬度）



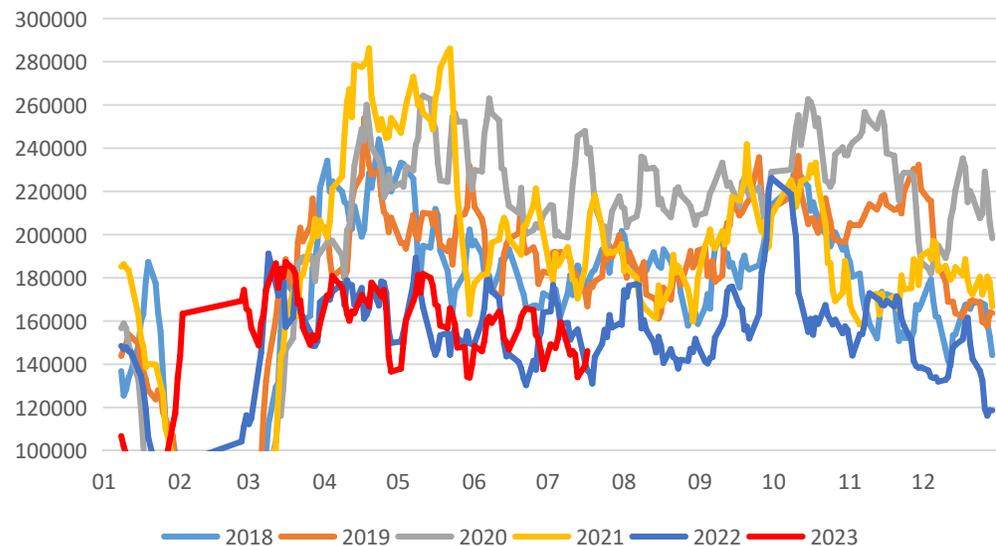
Mysteel本周产量小幅下降1.14万吨（0.4%）至276.06万吨，其中电炉下降1.41万吨，高炉回升0.27万吨，中钢协旬度数据显示钢材与粗钢产量维持在较高水平。

二、螺纹需求

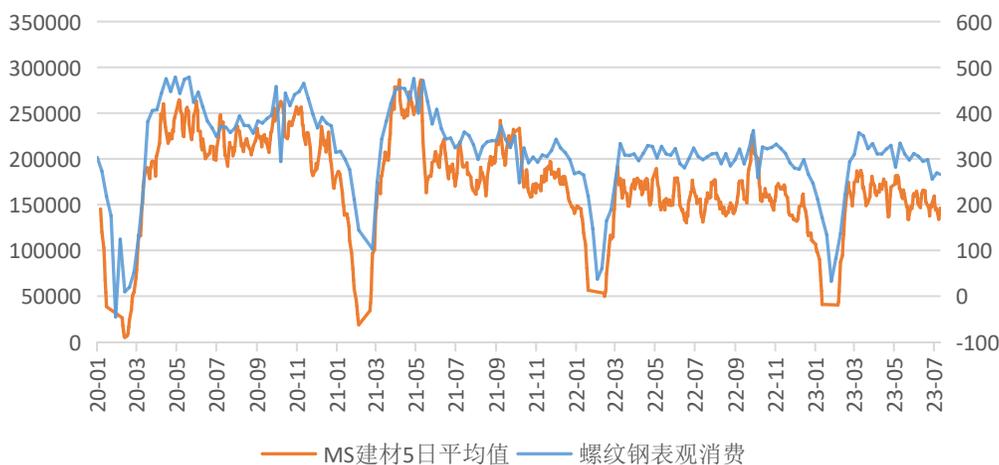
螺纹钢表观消费（万吨）



MS建材日成交5日平均



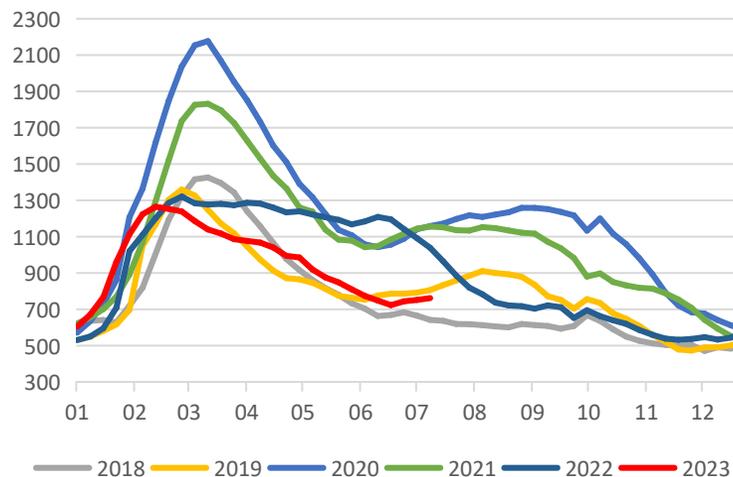
Mysteel日成交与螺纹需求对比



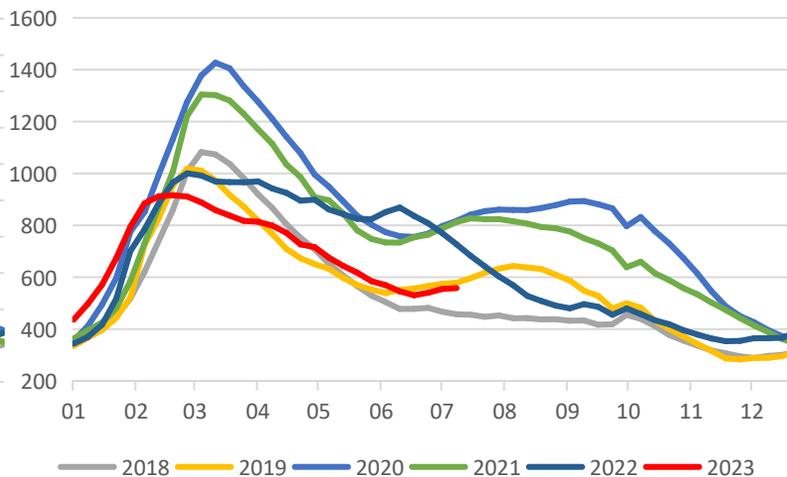
Mysteel日成交量整体仍处于较低位置，表观需求处于同期低位，淡季因素尽显，预计进一步回落空间较小，若持续维持在当前水平则需高度警惕，本周表观需求小幅下降3.2万吨（-1.18%）至266.13万吨，南方雨水较多，北方干旱酷热，关注走出淡季后的需求变化。

三、螺纹钢库存

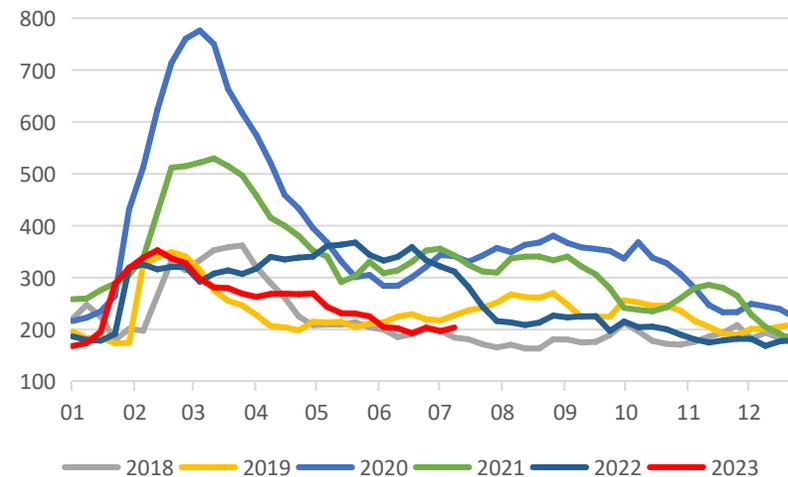
螺纹钢总库存 (万吨)



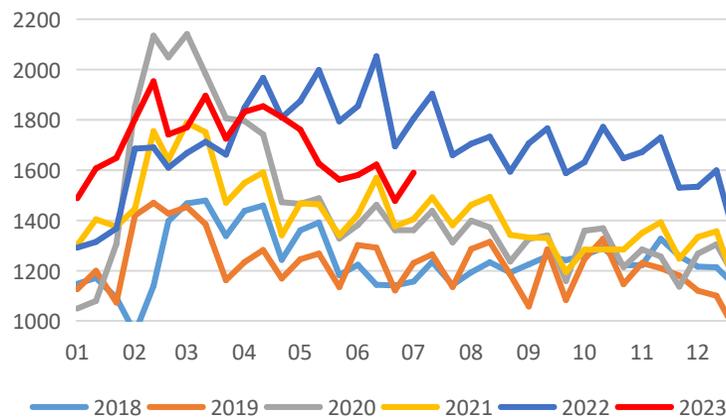
螺纹钢社会库存 (万吨)



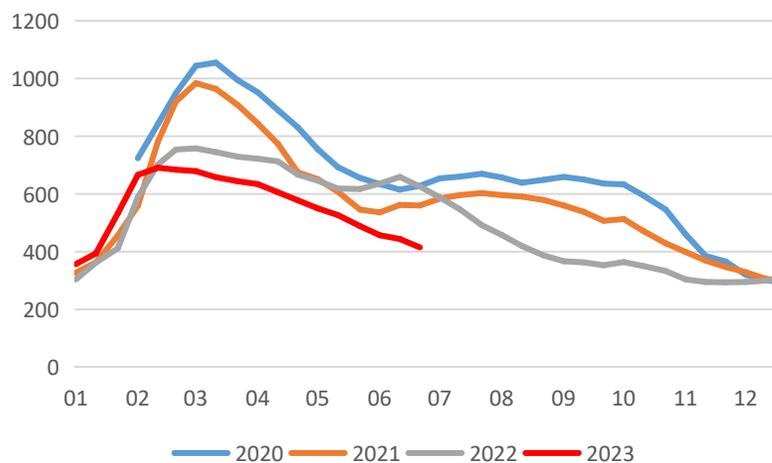
螺纹钢钢厂库存 (万吨)



中钢协会会员企业：钢材：库存合计 (旬)



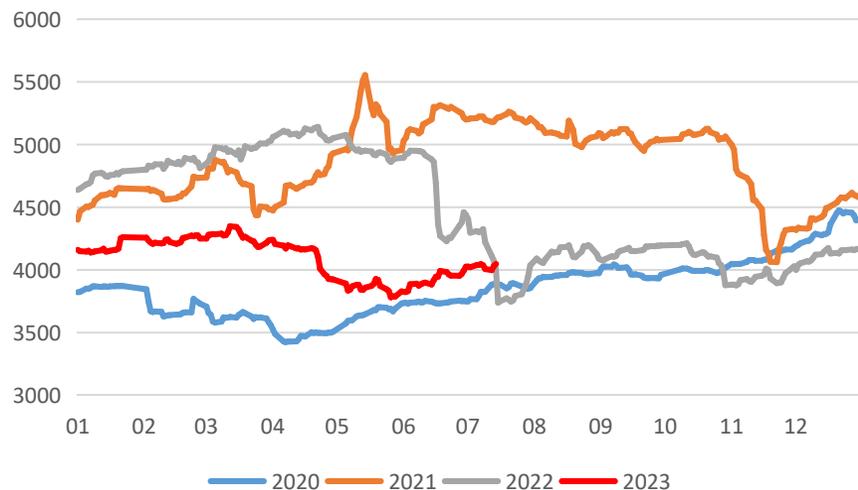
螺纹钢：社会库存：中国 (旬)



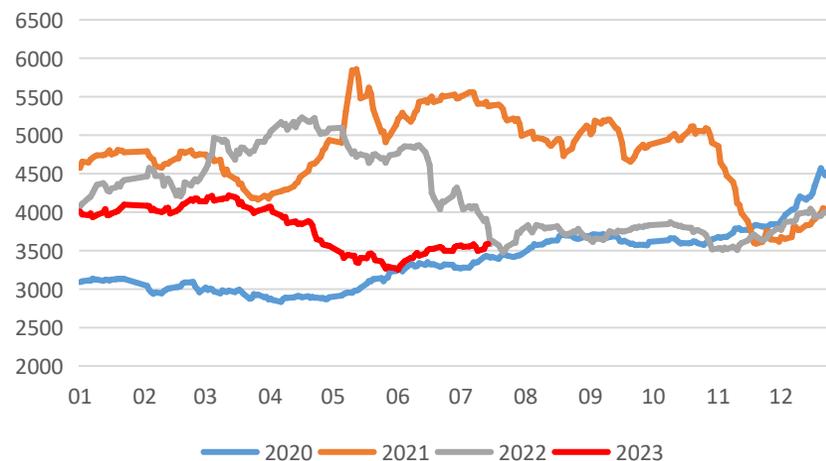
钢厂库存维持在低位，本周小幅上升6.88万吨(+3.49%)至203.64万吨，社会库存持续累积，本周小幅累积3.05万吨(+0.54%)至558.01万吨，总库存本周累积9.93万吨(+1.32%)至761.65万吨，中钢协旬度数据显示会员企业钢材持续高位回落，整体仍较高，社会库存持续去库，绝对量低于往年同期。

四、螺纹成本与利润

电炉成本（估算）

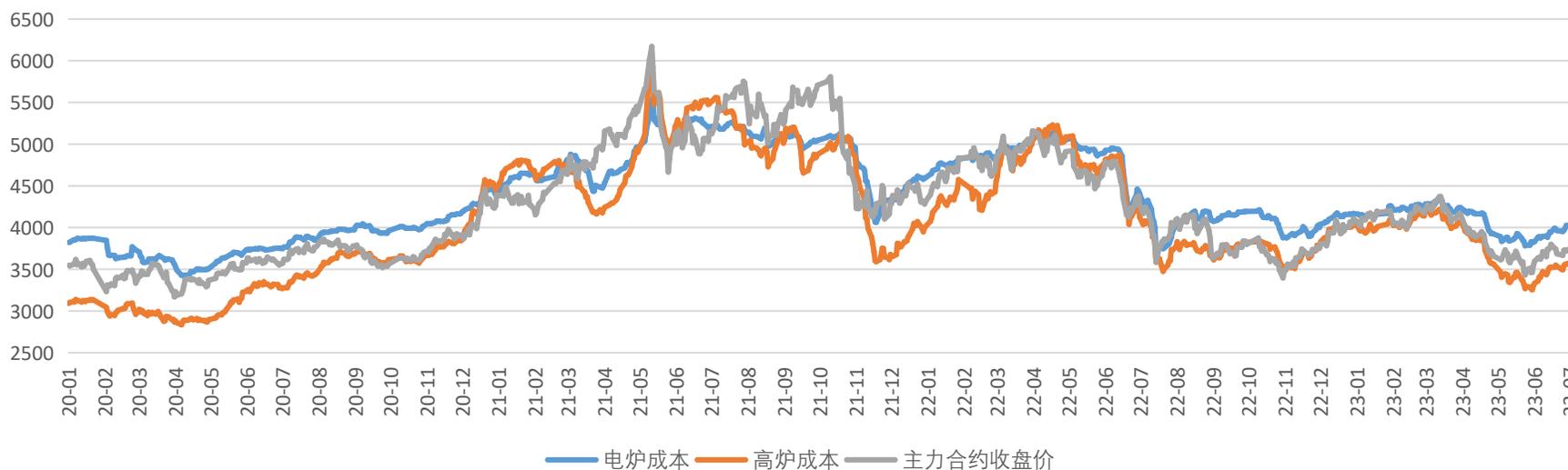


高炉成本（估算）



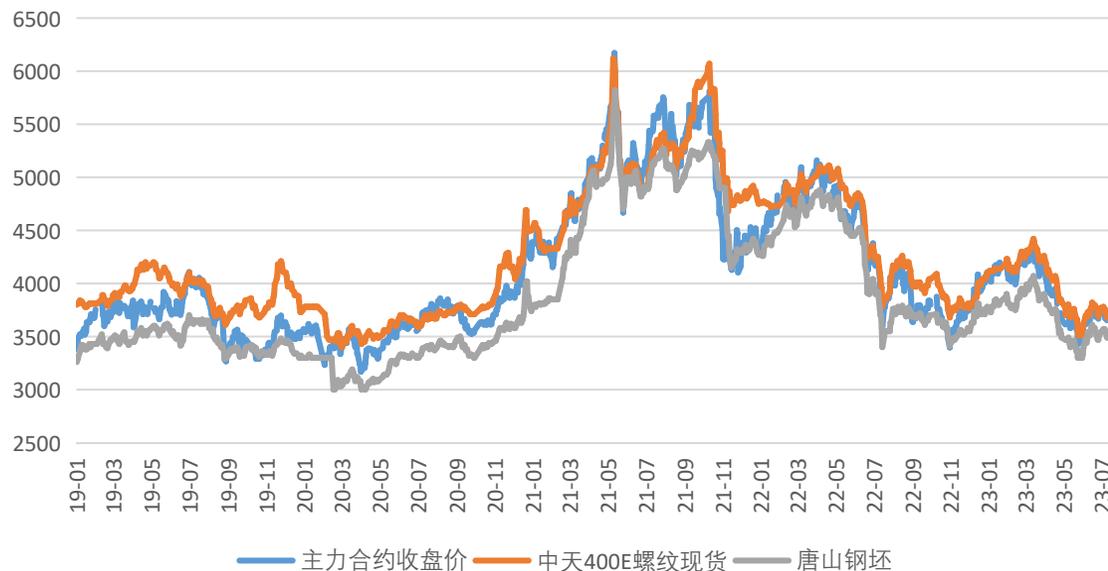
本周估算电炉成本在4050元/吨左右，高炉成本在3570元/吨左右，原料高位震荡，成本小幅抬升，我的钢铁调研显示，电炉钢平均亏损140元/吨左右，高炉利润较好平均有100元/吨以上利润。

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



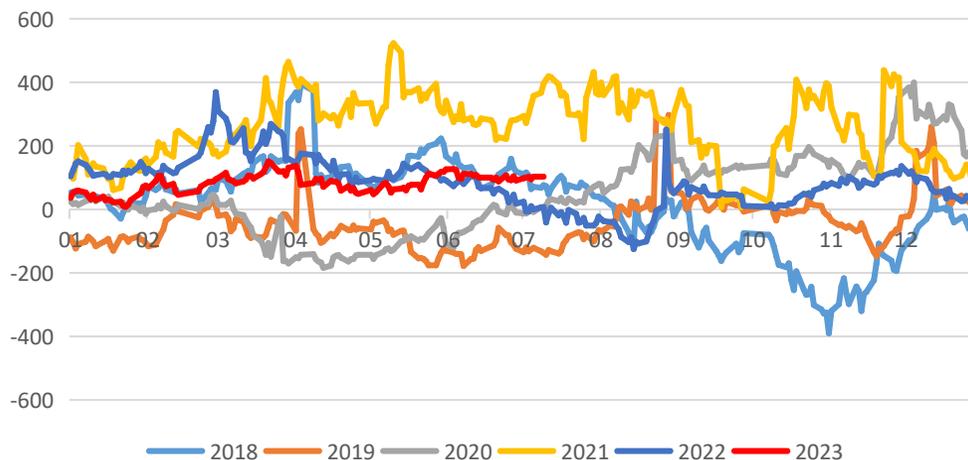
螺纹钢期现货基差



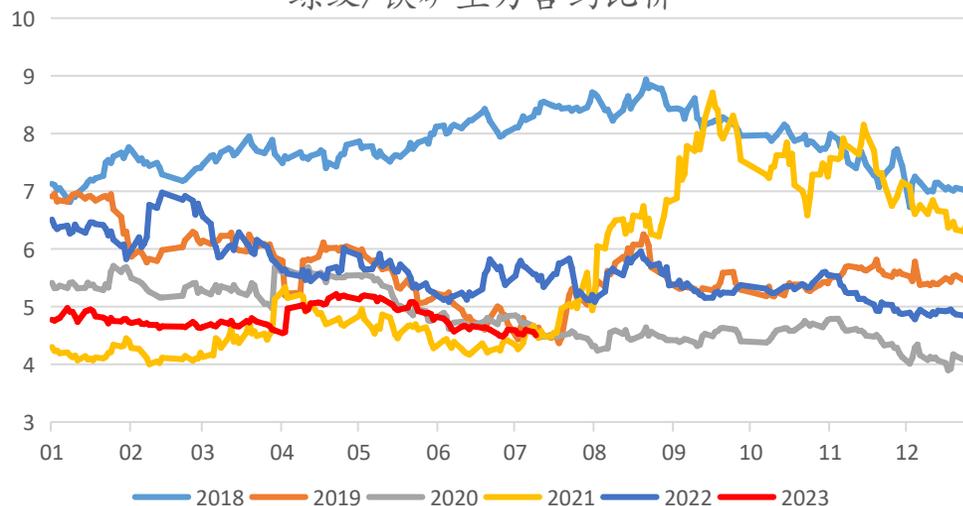
现货价格	今日报价	一周前报价	幅度
上海中天	3760	3700	-60
唐山迁安钢坯	3540	3520	-20

六、期货价差与相关品种比价

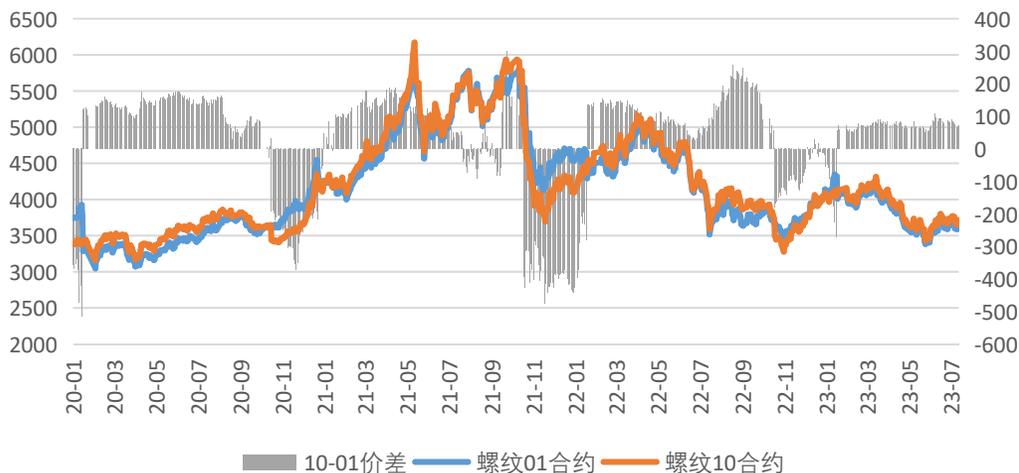
卷螺差



螺纹/铁矿主力合约比价

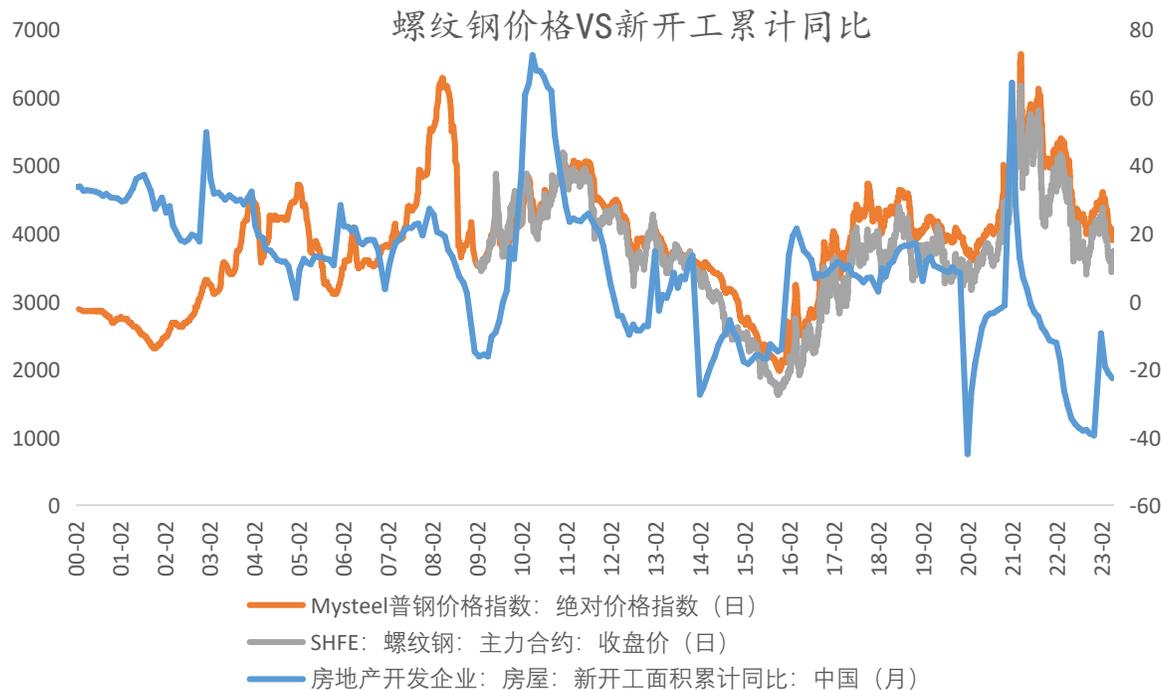


螺纹钢合约价格与价差



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

