

华金期货螺纹周报

华金期货 研究院

2023/7/27

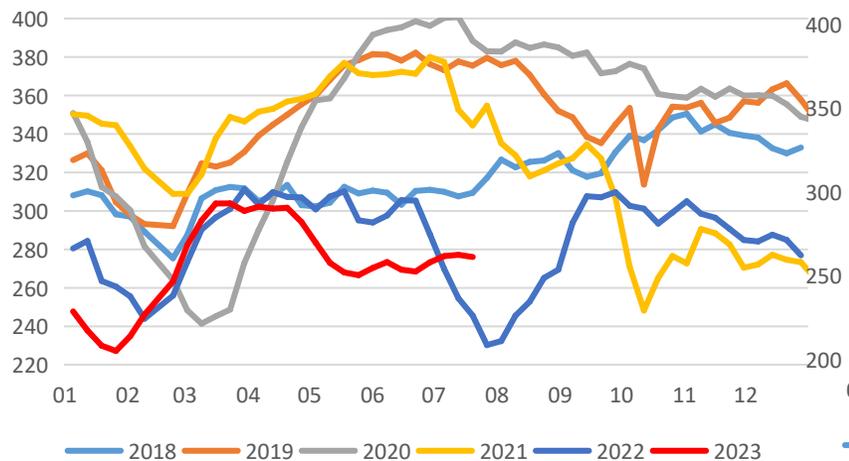
螺纹周度汇总

螺纹	供应	本周产量小幅下降，本周频传限产，包括河北江苏等地均传出限产传闻，要求粗钢产量不超过2022年，持续关注相关方面信息。
	需求	表观需求本周虽小幅回升但整体位于同期低位，日成交数据低位回升但表现并不稳定，表观需求本周小幅回升3.58万吨至273.47吨，Mysteel建材日成交小幅回升，本周均值在15.8万吨左右。
	库存	钢厂库存本周小幅去库，本周下降9.26万吨处于同期低位，社会库存持续小幅累库，累库幅度较同期较少，本周累积9.91万吨，总库存累库幅度放缓，本周仅累库0.65万吨，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3750左右，电炉成本在4120左右。
	基差与价差	主力合约升水上海中天70元/吨，贴水中天旬度报价30元/吨。
	总结	受平控消息影响，螺纹本周震荡偏强，关注3900一线，从数据来看，表观需求尽管有所回升但仍旧表现惨淡，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	7.28 20:30 美6月PCE 7.31 9:30 中国7月官方PMI 17:00 欧元区7月CPI/二季度GDP 8.1 16:00 欧元区7月制造业PMI 22:00 美国7月ISM制造业指数 8.2 20:15 美7月ADP就业人数变动

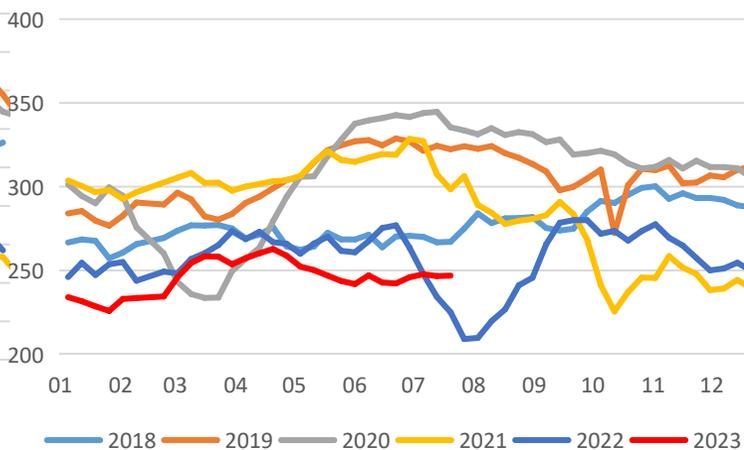
上涨：库存加速去化 需求逆季节性回升
下跌：海外风险外溢 成材需求超预期回落

一、螺纹供应

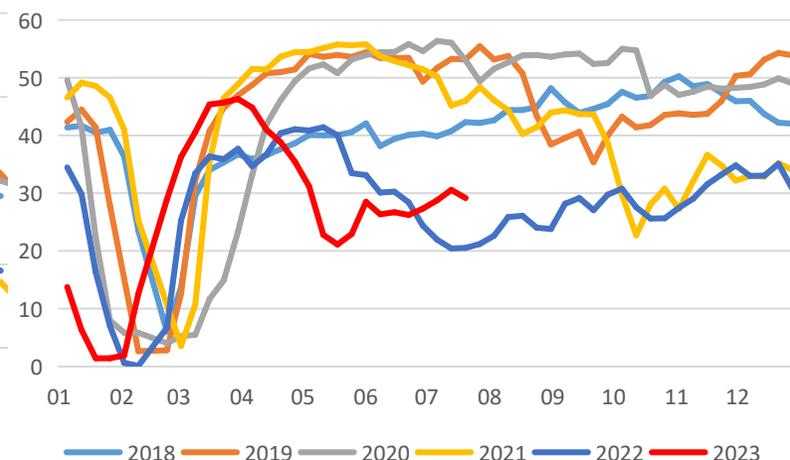
螺纹钢总产量



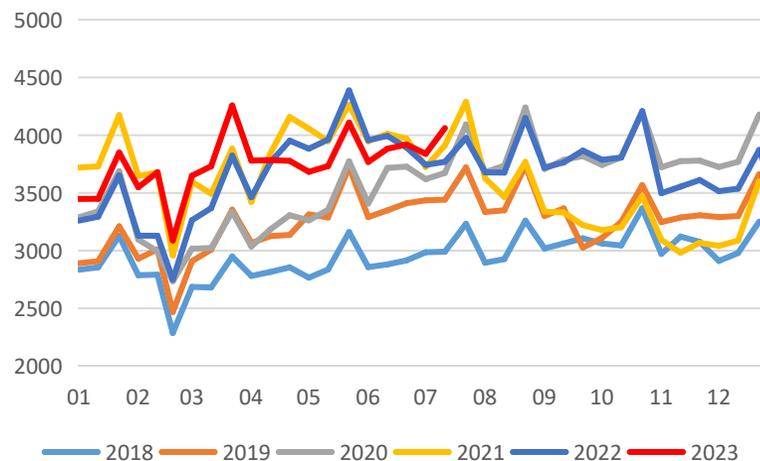
螺纹长流程产量



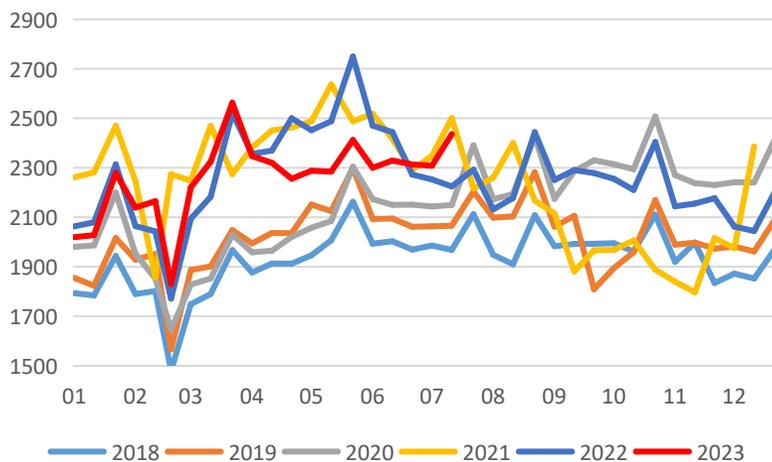
螺纹短流程产量



中钢协钢材产量合计（旬度）



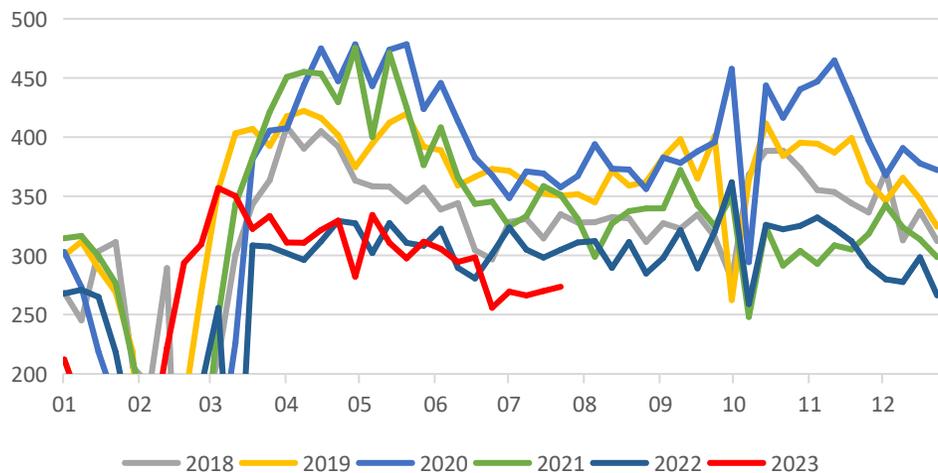
中钢协会会员企业粗钢产量（旬度）



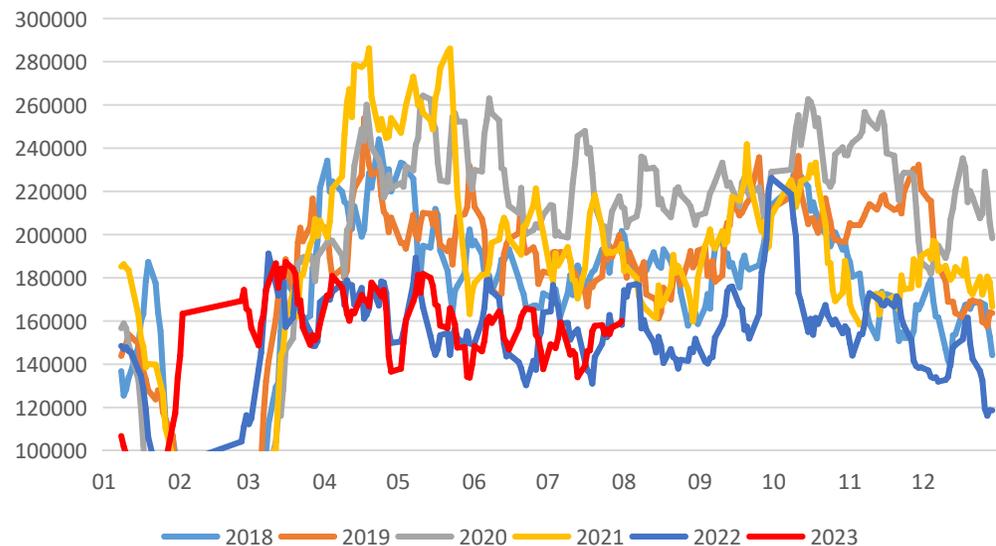
Mysteel本周产量小幅回落4.68万吨(-1.67%)至274.2万吨,其中电炉下降0.73万吨,高炉下降3.95万吨,中钢协旬度数据显示钢材与粗钢产量维持在较高水平。

二、螺纹需求

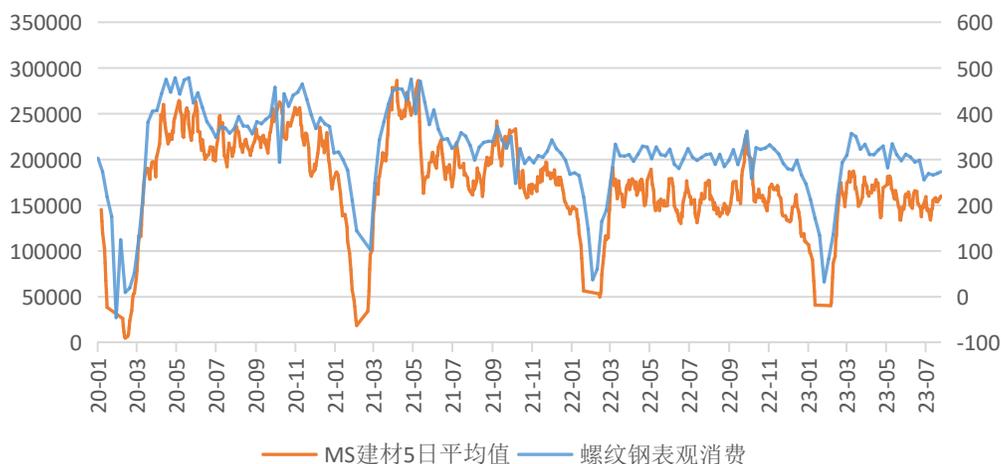
螺纹钢表观消费（万吨）



MS建材日成交5日平均



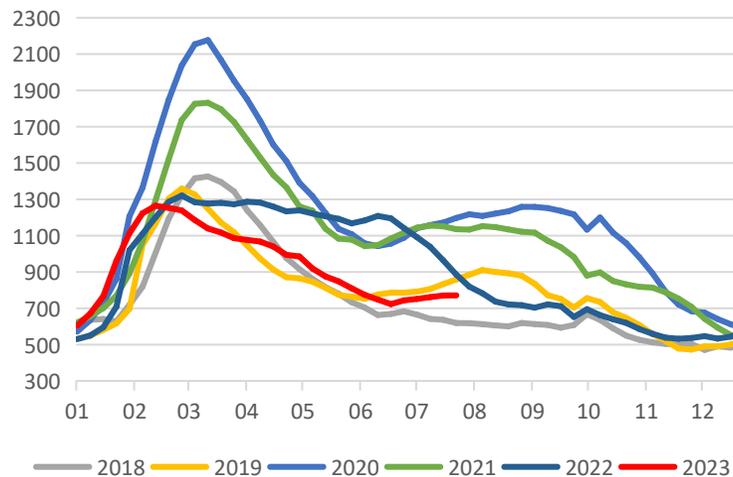
Mysteel日成交与螺纹需求对比



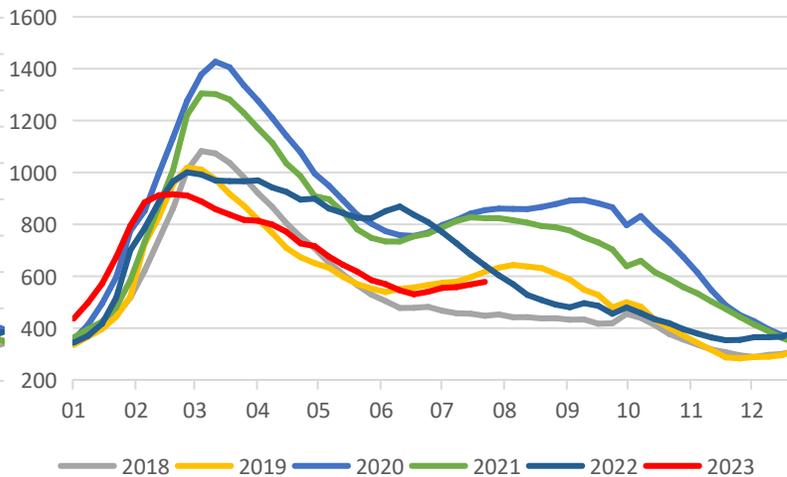
Mysteel日成交量有所回升但整体仍处于较低位置，表观需求较弱无明确转好迹象，本周表观需求小幅回升3.58万吨(+1.32%)至273.47万吨，南方雨水较多，北方干旱酷热，关注走出淡季后的需求变化。

三、螺纹钢库存

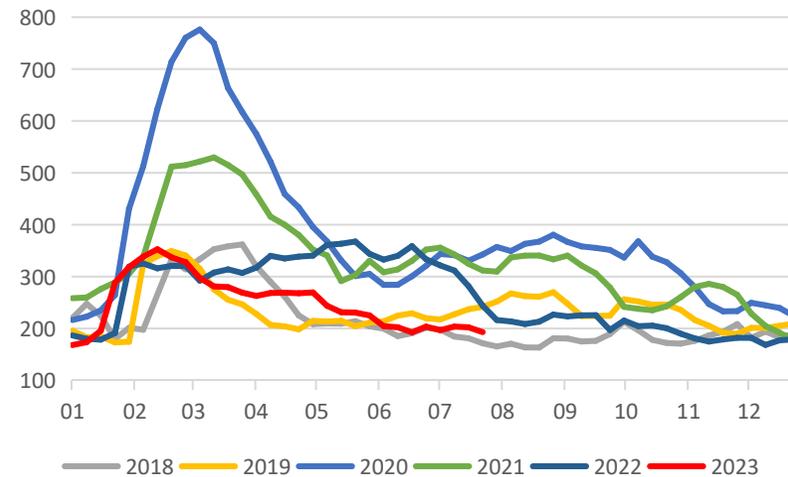
螺纹钢总库存 (万吨)



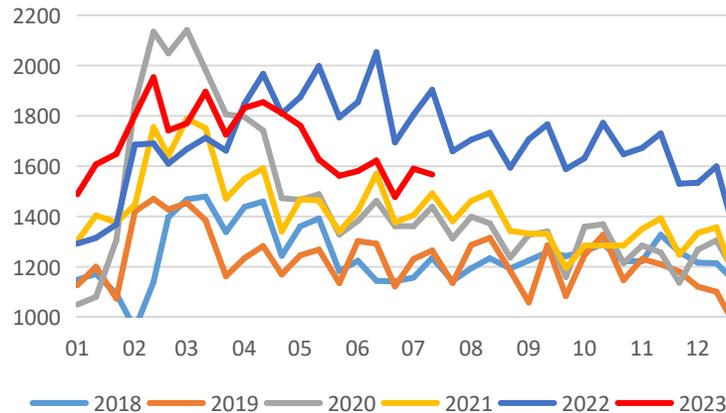
螺纹钢社会库存 (万吨)



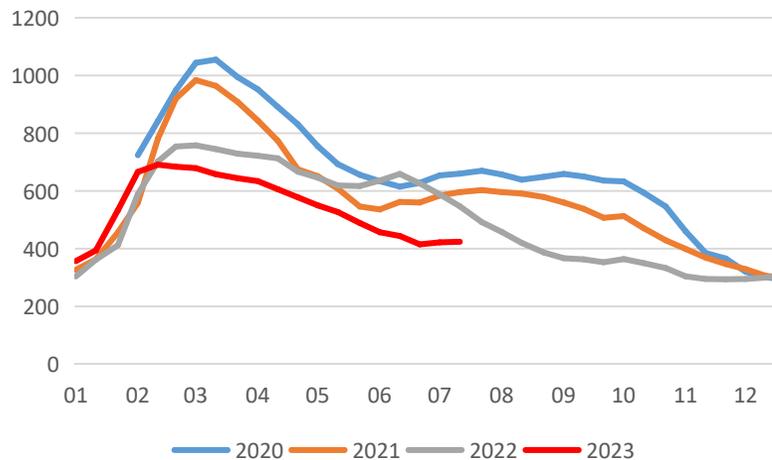
螺纹钢钢厂库存 (万吨)



中钢协会会员企业：钢材：库存合计 (旬)



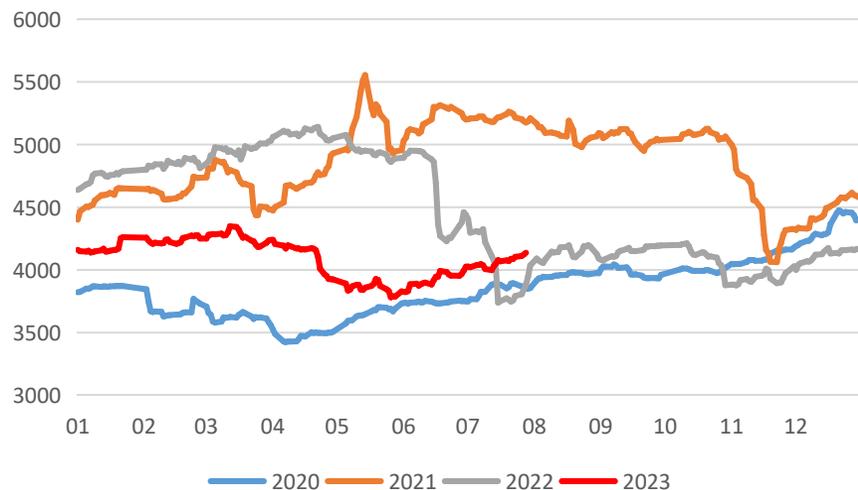
螺纹钢：社会库存：中国 (旬)



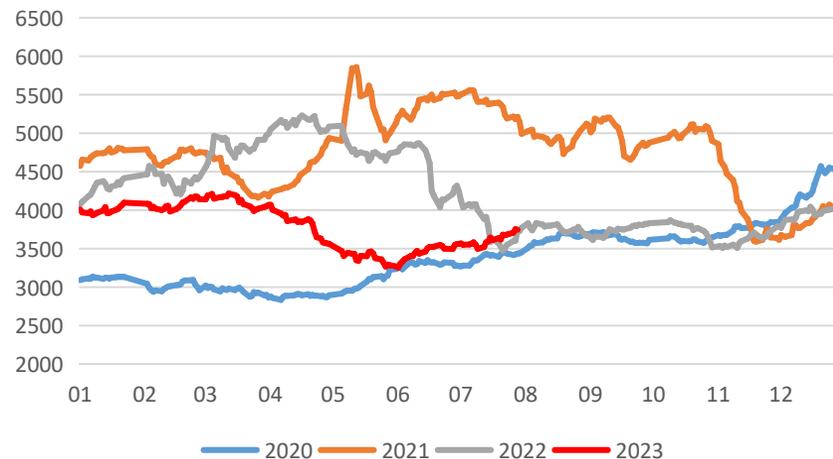
钢厂库存维持在低位，本周小幅下降9.26万吨（-4.57%）至193.02万吨，社会库存持续小幅累积，本周累积9.91万吨（+1.74%）至578.19万吨，总库存本周累积0.65万吨（+0.08%）至771.21万吨，中钢协旬度数据显示会员企业钢材高位回落，整体仍较高，社会库存小幅累积，绝对量低于往年同期。

四、螺纹成本与利润

电炉成本（估算）

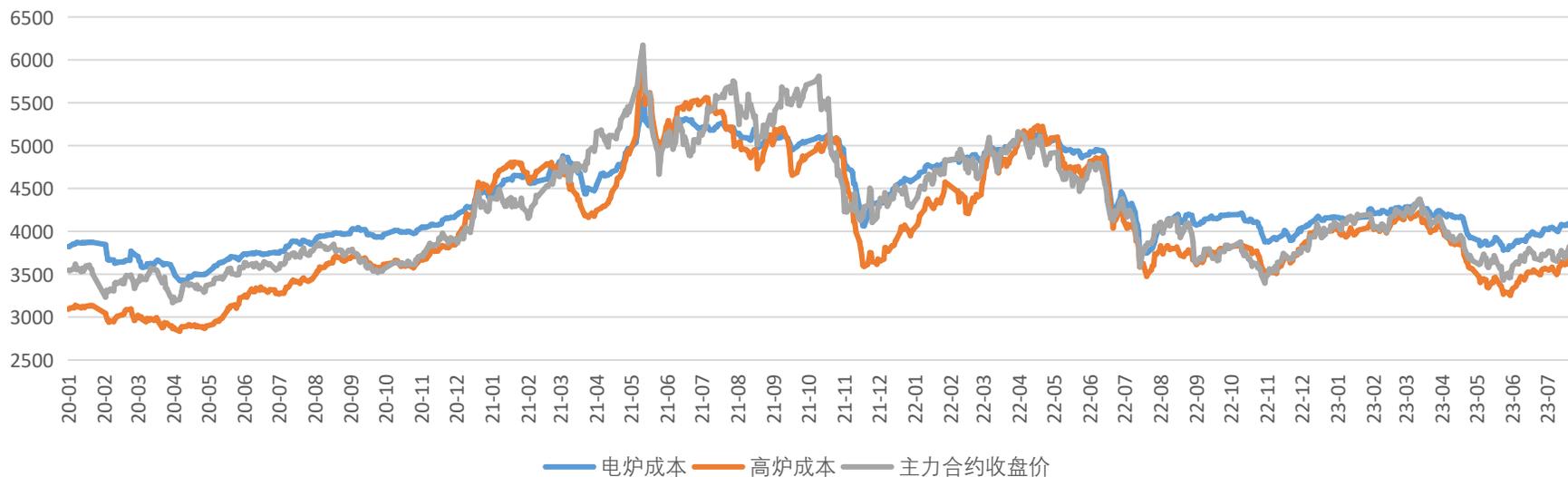


高炉成本（估算）



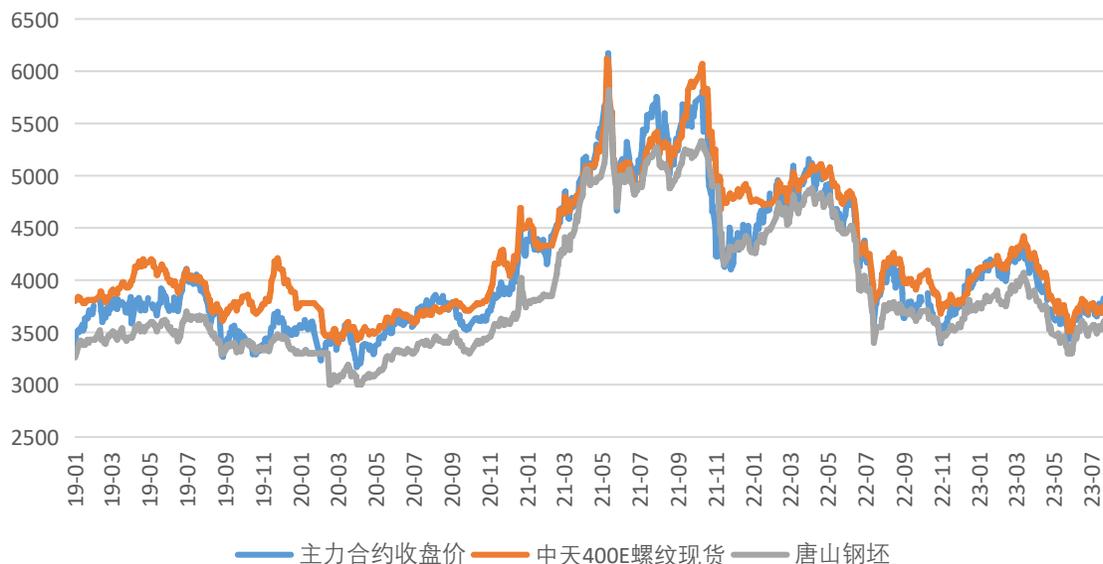
本周估算电炉成本在4120元/吨左右，高炉成本在3750元/吨左右，铁矿维持在高位，焦炭暗提第三轮100元/吨，成本持续抬升，我的钢铁调研显示，电炉钢平均降低至100元/吨以下，高炉利润本周有所回升，平均盈利在50-100元/吨左右。

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



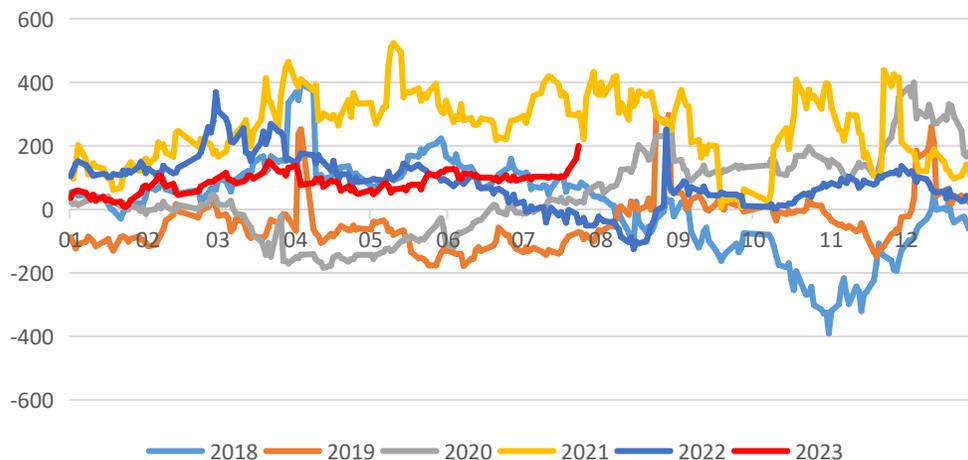
螺纹钢期现货基差



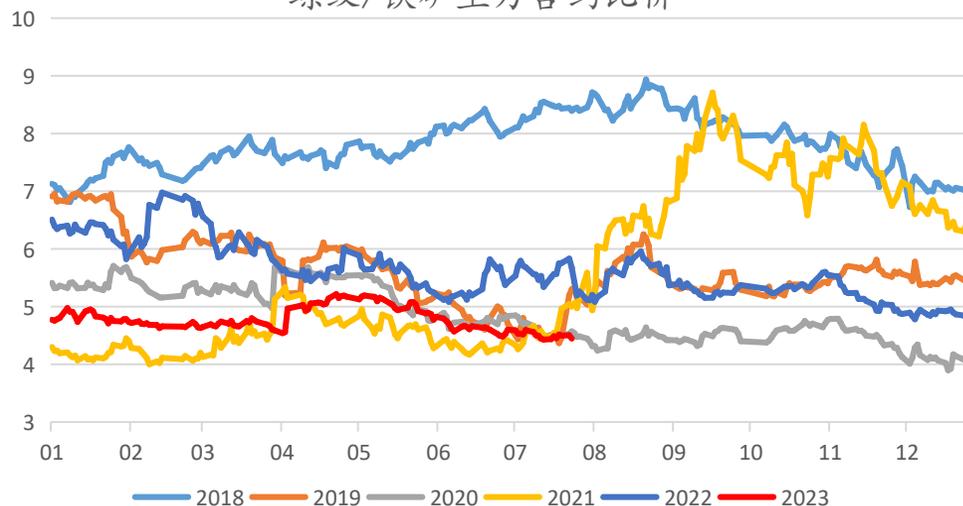
现货价格	今日报价	一周前报价	幅度
上海中天	3730	3800	+70
唐山迁安钢坯	3570	3670	+100

六、期货价差与相关品种比价

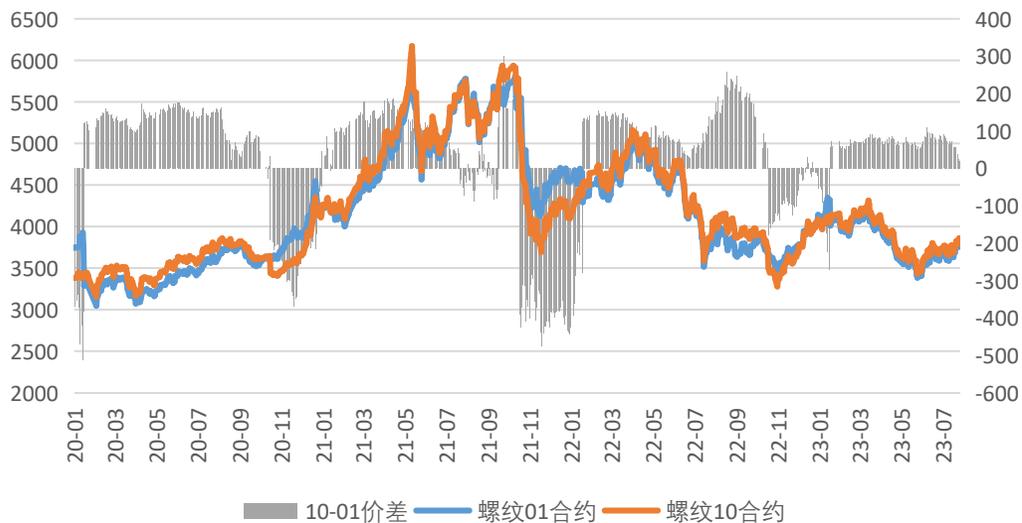
卷螺差



螺纹/铁矿主力合约比价

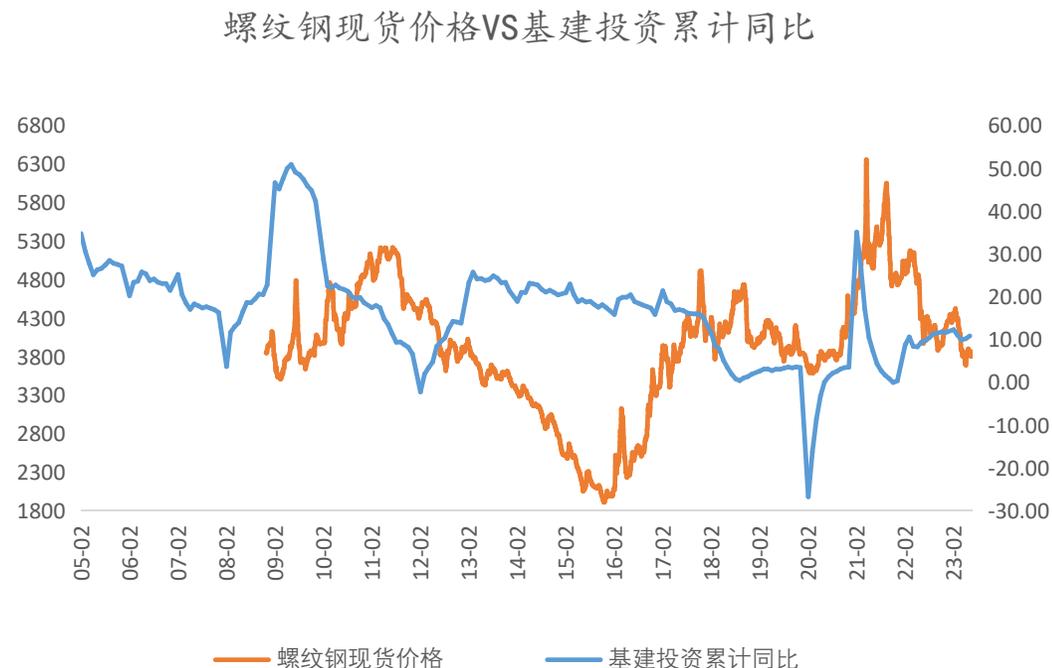


螺纹钢合约价格与价差



主力合约卷螺差迅速走扩，制造业高景气度提振热卷，螺矿比继续小幅走弱，尽管螺纹本周价格小幅上涨但相较铁矿仍较为弱势，远月合约表现强势，价差逐渐收窄。

七、统计局相关数据



统计局17日发布6月经济数据，中国制造业和基建投资分别同比增长6%、7.2%。
1-6月，中国房地产投资和房屋新开工面积分别同比下降7.9%、24.3%，降幅较1-5月扩大0.7个百分点和1.7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

