

华金期货螺纹周报

华金期货 研究院

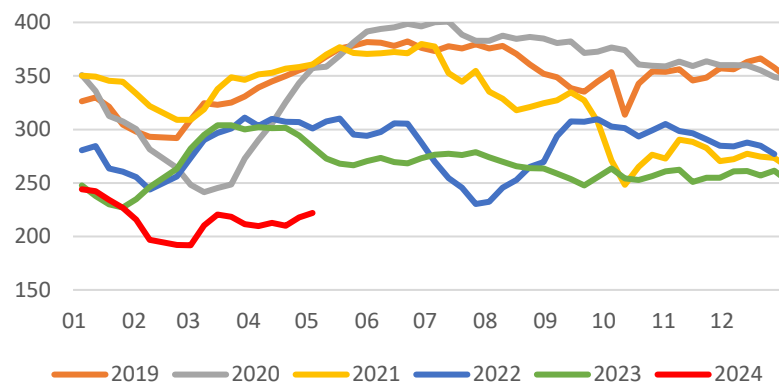
2024/4/25

螺纹周度汇总

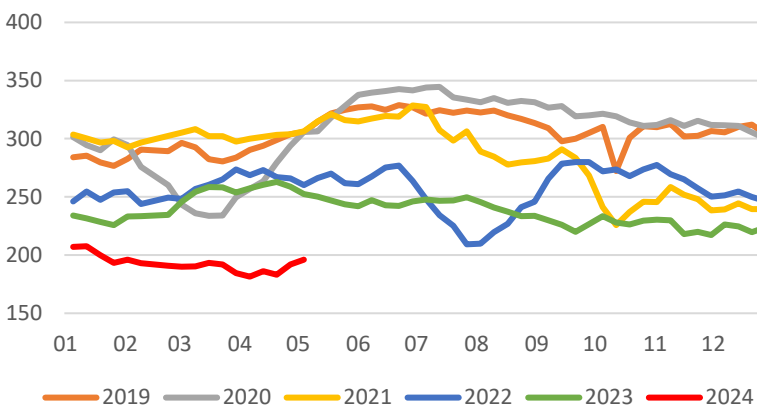
螺纹	供应	产量小幅回升，螺纹产量整体维持在低位，高炉即时利润持续回落，钢厂有所复产，关注产量的进一步变化。		
	需求	表观需求小幅回升，整体进入平台期，本周需求较前期回落明显，日均成交维持在15万吨以下，后续关注资金改善与地方债发行进度，表观需求本周上升6.42至288万吨。		
	库存	整体库存去库幅度较为乐观，总库存接近2023年同期水平，本周回落65.95万吨，钢厂库存回落16.80万吨，社会库存本周下降46.15万吨，持续关注产量与需求的平衡。		
	成本	据估算高炉成本在3620元/吨左右。		
	基差与价差	期现窄幅震荡，主力合约平水现货。		
	总结	近期需求有所回落，整体需求较往年仍弱，螺纹产量开始回升，但当前情况下难改去库趋势，关注产量的进一步变化。		
	近期重要事件	4.30	09:30	中国制造业PMI
		5.01	00:00	美联储FOMC会议
		5.01	22:00	美4月ISM制造业指数
		5.03	20:30	美4月非农就业人口
		上涨：需求持续回升 库存去化明显 下跌：海外风险外溢 国内预期证伪		

一、螺纹供应

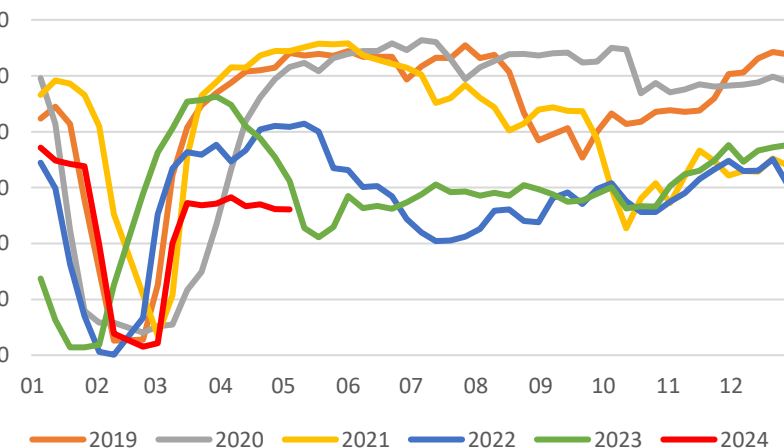
螺纹钢总产量



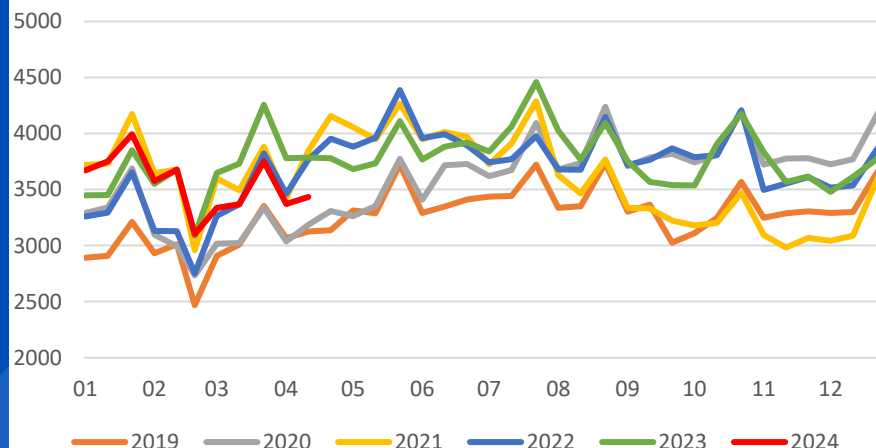
螺纹长流程产量



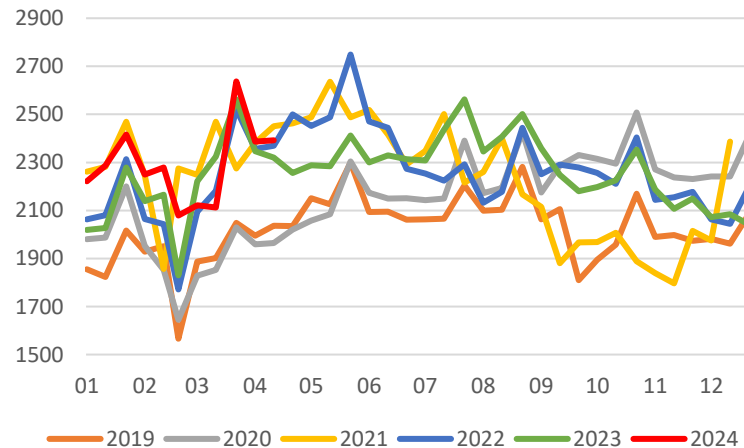
螺纹短流程产量



中钢协钢材产量合计（旬度）



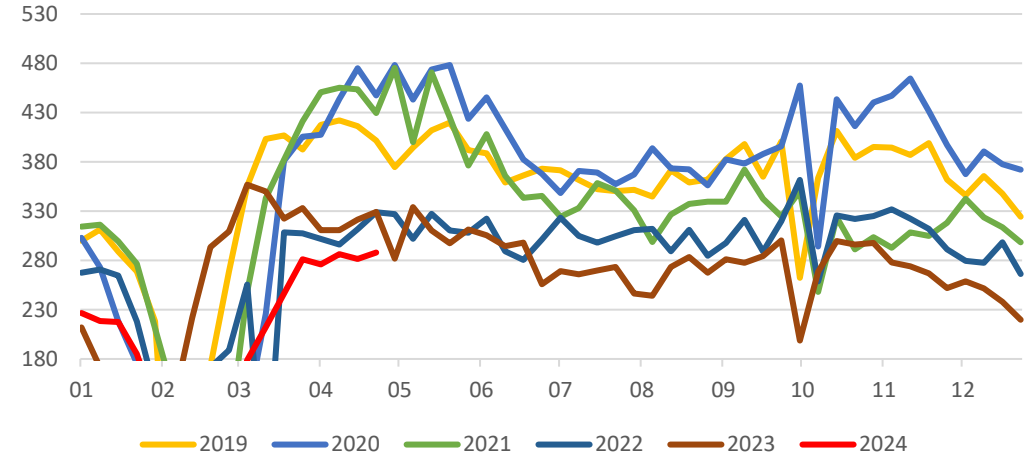
中钢协会会员企业粗钢产量（旬度）



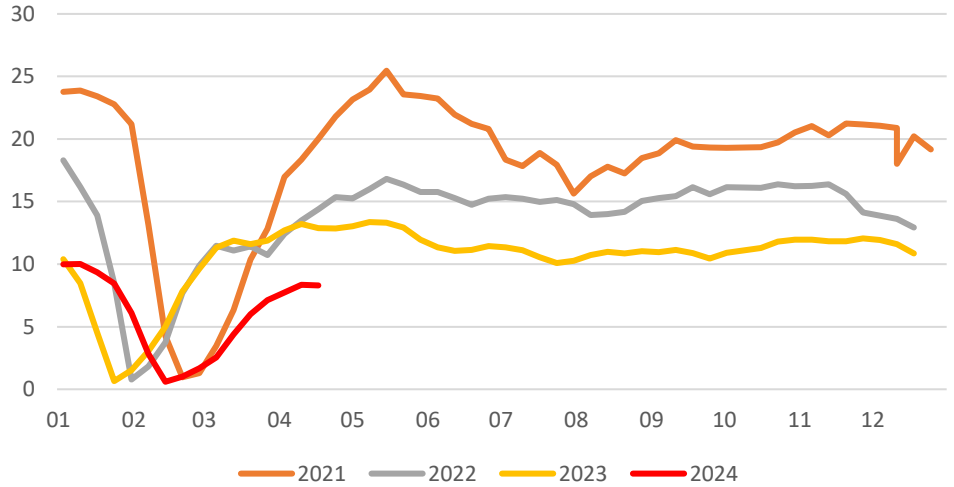
Mysteel 本周产量上升4.18万吨至222.05万吨，其中电炉下降0.08万吨，高炉上升4.26万吨，中钢协旬度数据显示粗钢产量同期较高。

二、螺纹需求

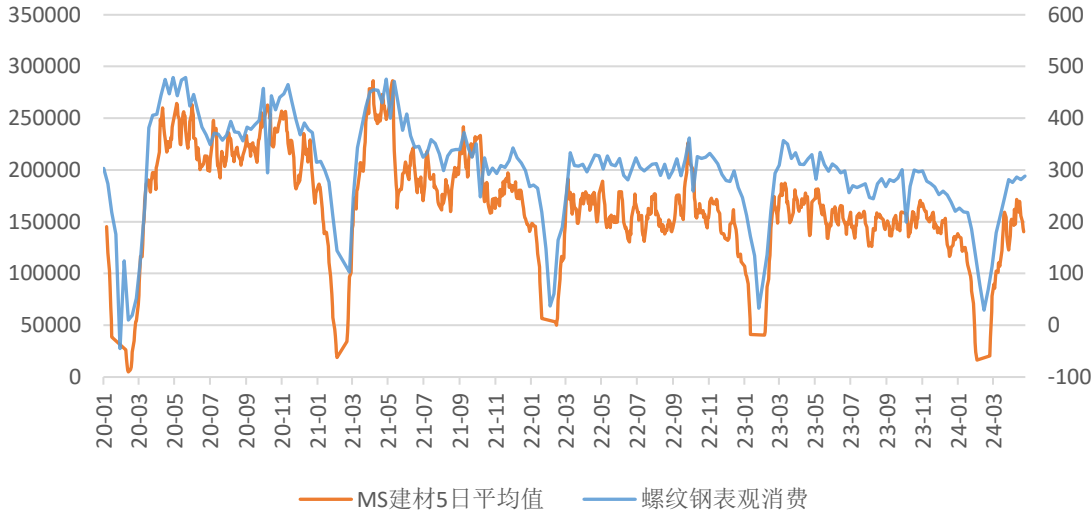
螺纹钢表观消费（万吨）



混凝土产能利用率



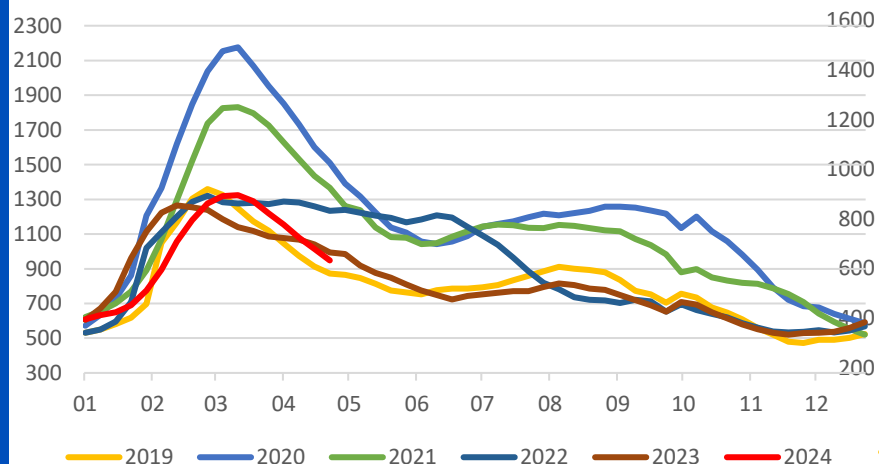
Mysteel 日成交与螺纹需求对比



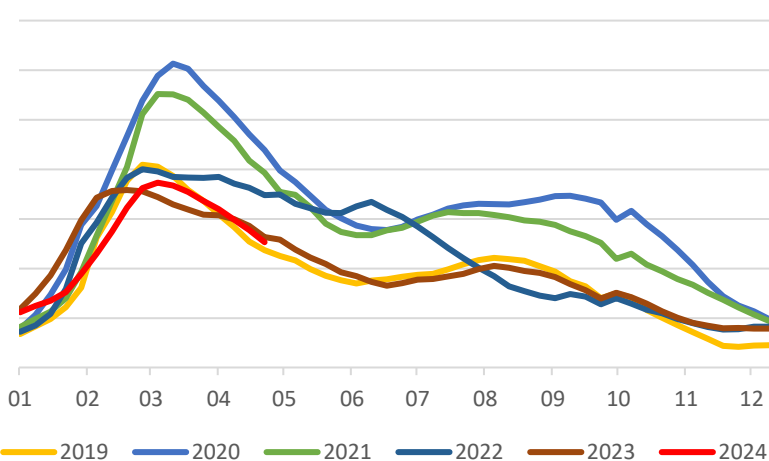
表观需求仍在同期低位，混凝土产能利用率较低，本周表观需求小幅回升，与日成交有所背离，周均日成交本周回落至15万吨以下。

三、螺纹钢库存

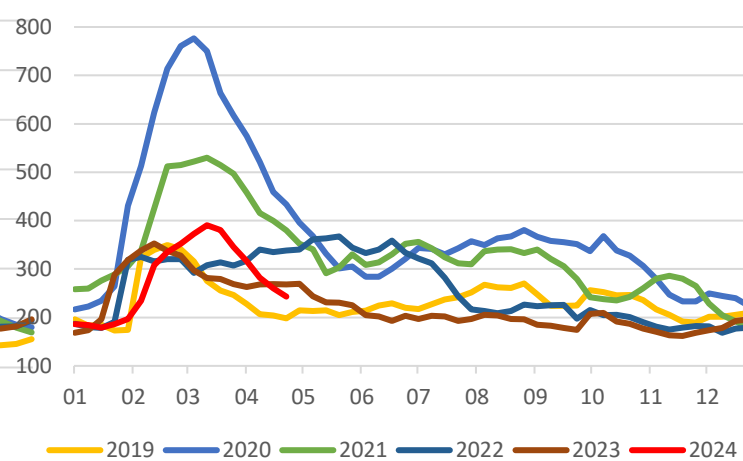
螺纹钢总库存 (万吨)



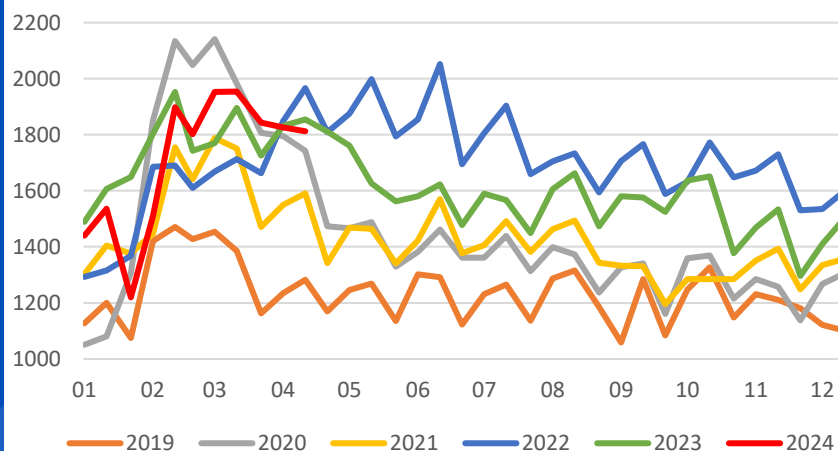
螺纹钢社会库存 (万吨)



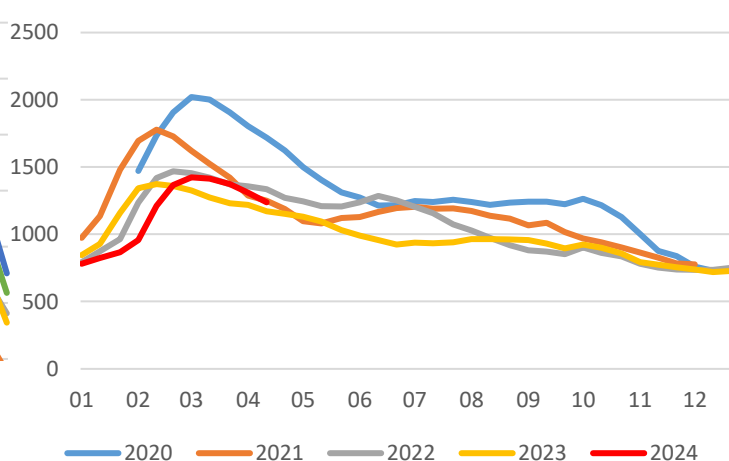
螺纹钢钢厂库存 (万吨)



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)



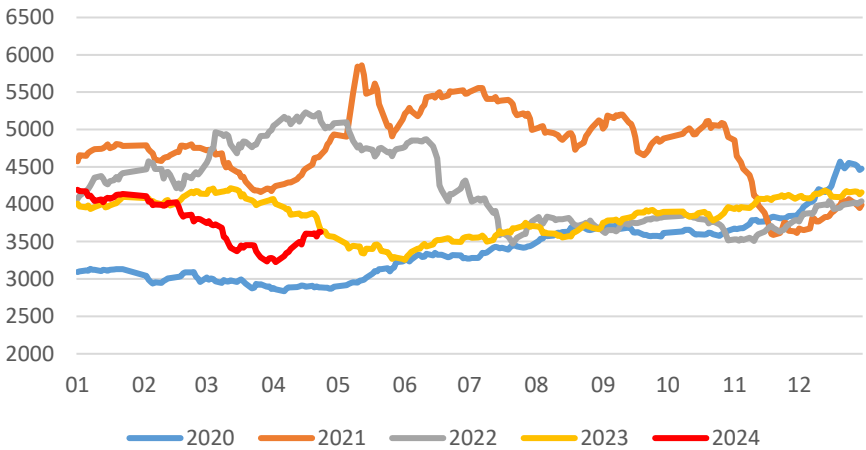
总库存水平接近2023年同期，钢厂库存本周回落16.80万吨至243.13吨，社会库存本周下降49.15万吨至705.71万吨，总库存本周下降65.95万吨至948.84万吨，中钢协旬度数据 displays 会员企业钢材库存整体水平较高，社会库存持稳。

四、螺纹成本与利润

螺纹钢期货与成本估算



高炉成本（估算）



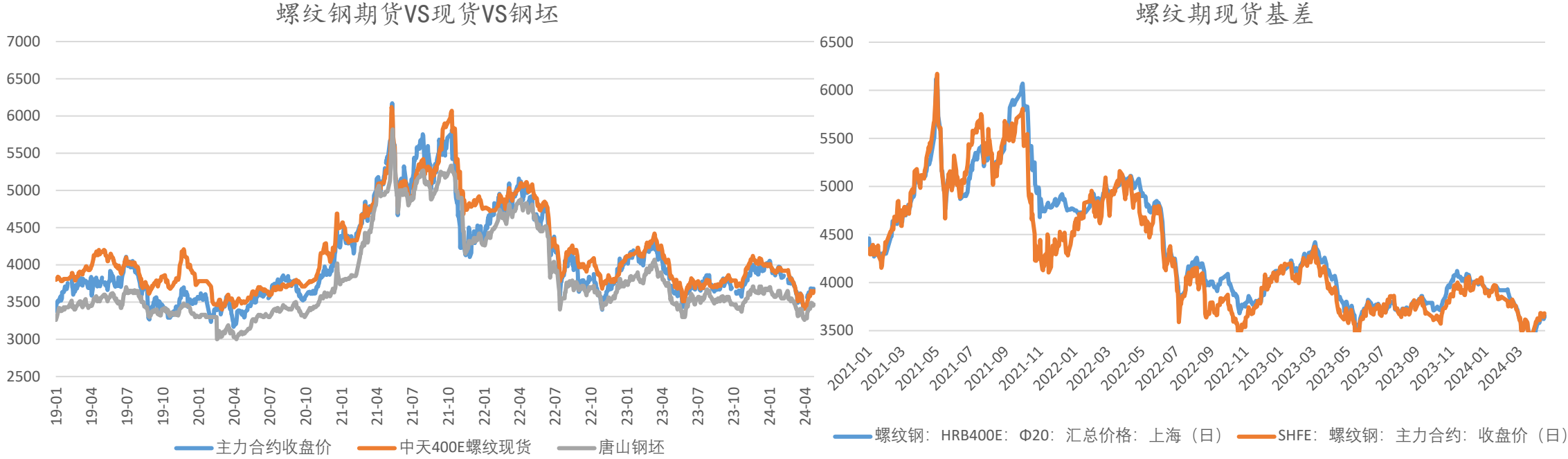
成本VS价格



本周估算高炉成本在3620元/吨左右，唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为2504元/吨，平均钢坯含税成本3343元/吨，周环比上调43元/吨，与4月24日当前普方坯出厂价格3470元/吨相比，钢厂平均盈利127元/吨，周环比增加7元/吨。4月24日，40家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为3807元/吨，日环比增加1元/吨。平均利润为-79元/吨，谷电利润为35元/吨，日环比下降2元/吨。



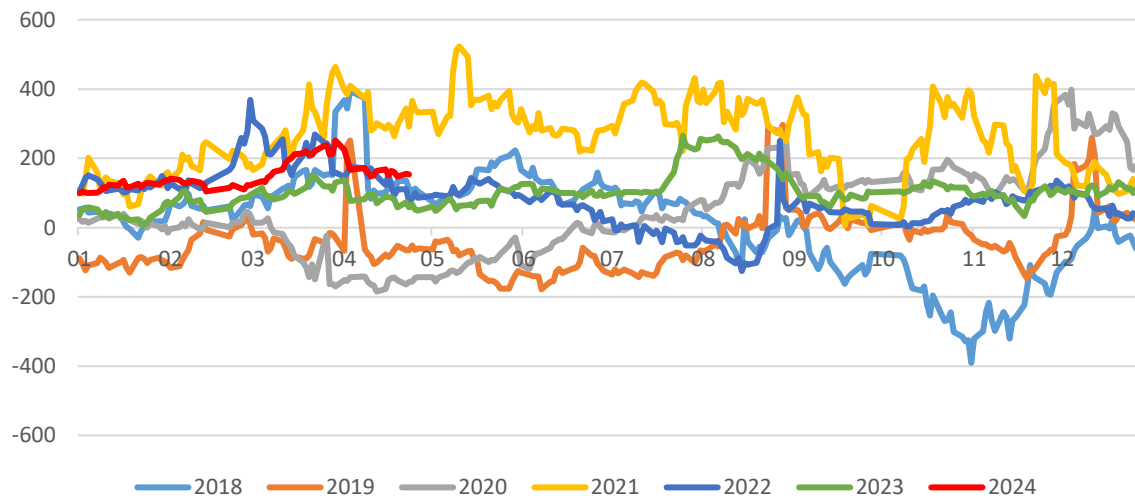
五、期货与现货价格变动



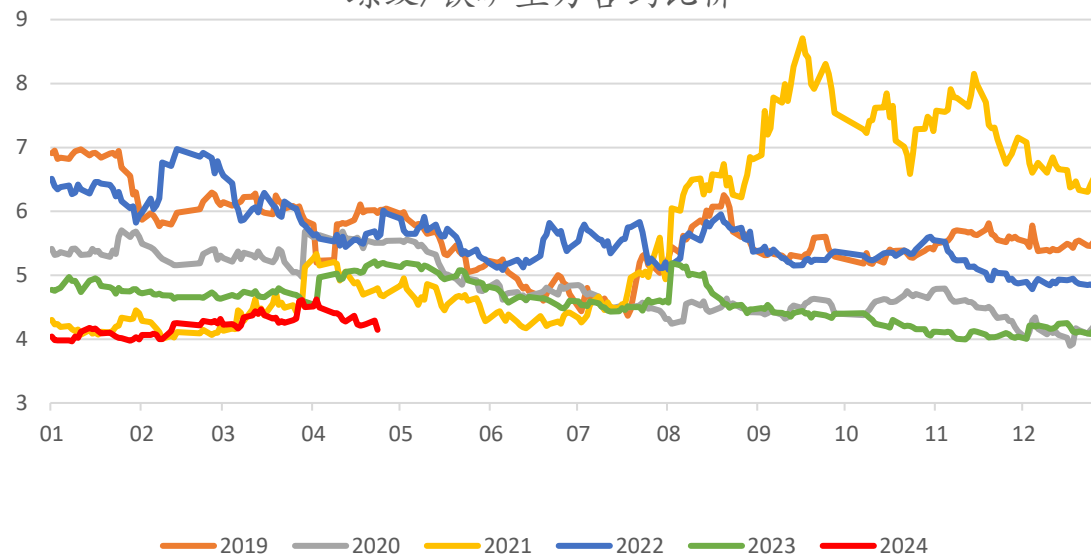
现货价格	今日报价	上周报价	幅度
上海中天	3650	3650	0
唐山迁安钢坯	3490	3490	0

六、期货价差与相关品种比价

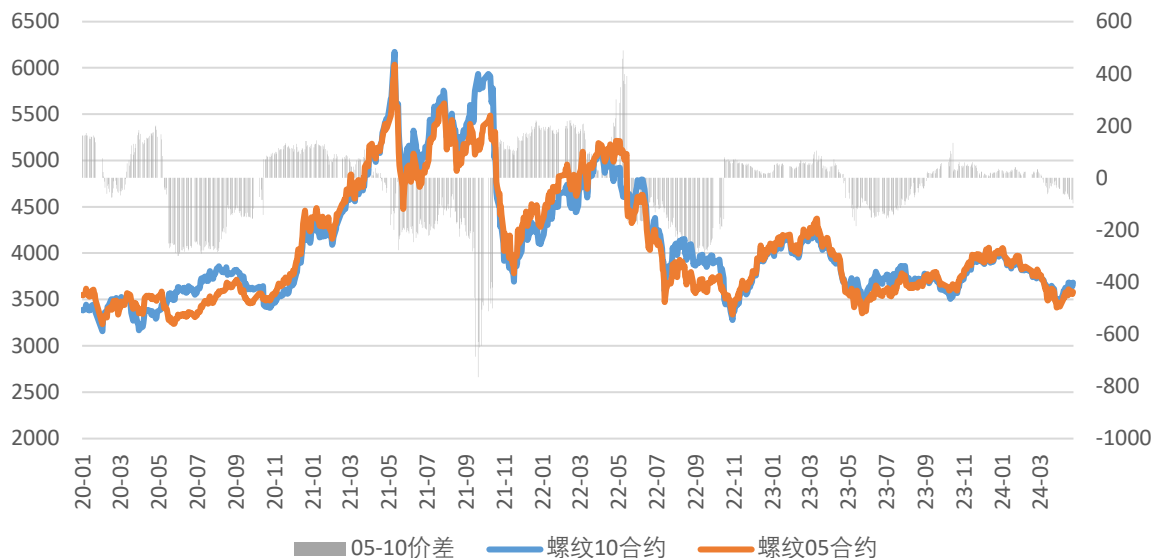
卷螺差



螺纹/铁矿主力合约比价

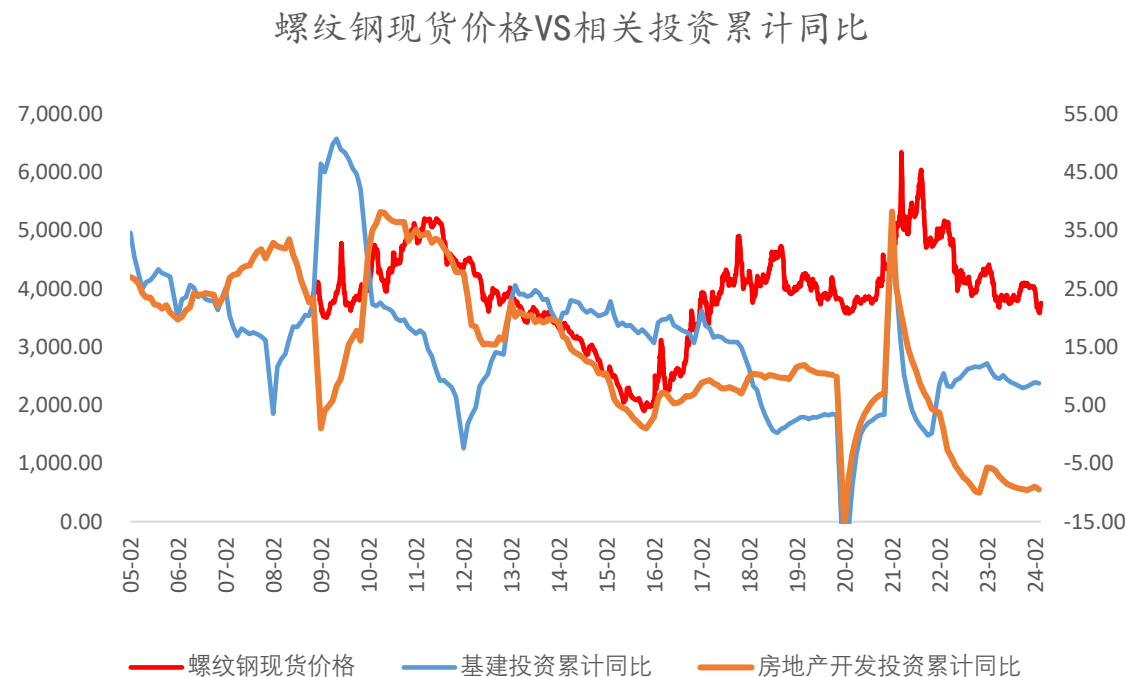
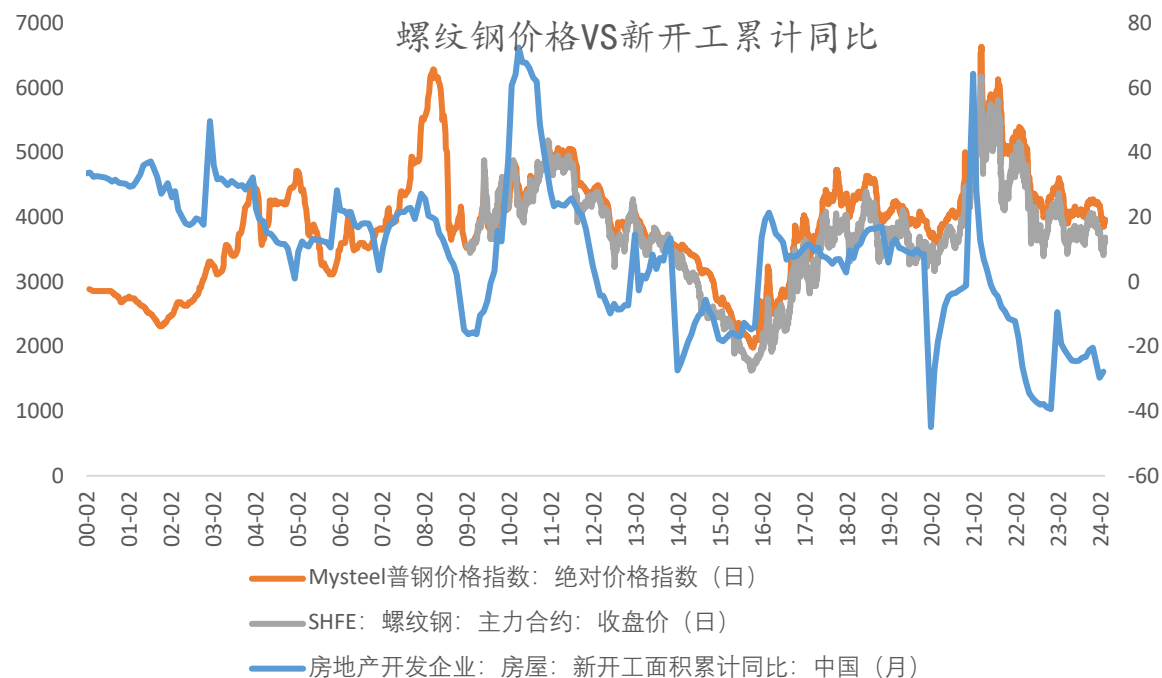


螺纹钢合约价格与价差



铁矿石本周跌后反弹，螺纹窄幅震荡，主力合约螺矿比维持在低位，现实需求强度一般，关注需求改善持续性。

七、统计局相关数据



统计局16日发布1-3月经济数据，中国制造业和基建投资分别累计同比增长9.9%、6.5%
1-3月，中国房地产投资和房屋新开工面积分别同比下降9.5%、-27.8%，降幅较1-2月收
扩大0.5个百分点和收缩1.1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

