

「2024.08.16」

螺纹钢市场周报

大宗商品偏空，钢价续创新低

研究员：蔡跃辉

期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

助理研究员：李秋荣

期货从业资格号F03101823

助理研究员：徐玉花

期货从业资格号F03132080

关注我们获取
更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、基本面数据图表



4、期权市场

「周度要点小结1」

行情回顾

1. 价格及价差：10合约周五（不含夜盘）收盘价3078（-199）；上海螺纹现货价格3120（-100），上海基差42（+99）。
(单位：元/吨)
2. 产量：**供应端产量连续七周回落**。166.37（-2.17），去年同期263.7，同比减少37%。（单位：万吨）
3. 需求：**需求低位止跌回升**。195.96（+5.2），去年同期273.21，同比减少28%。（单位：万吨）
4. 库存：**供应降幅大于需求降幅，去库**。总库存690.56（-29.59）。（单位：万吨）
5. 利润：截至8月15日，**华东长流程利润-90（+18）**，华东电炉平电利润-214，华东电炉谷电利润-51。（单位：元/吨）
6. 钢厂盈利率：**钢厂盈利率4.76%**，环比降低0.43%，年同比降54.11%。

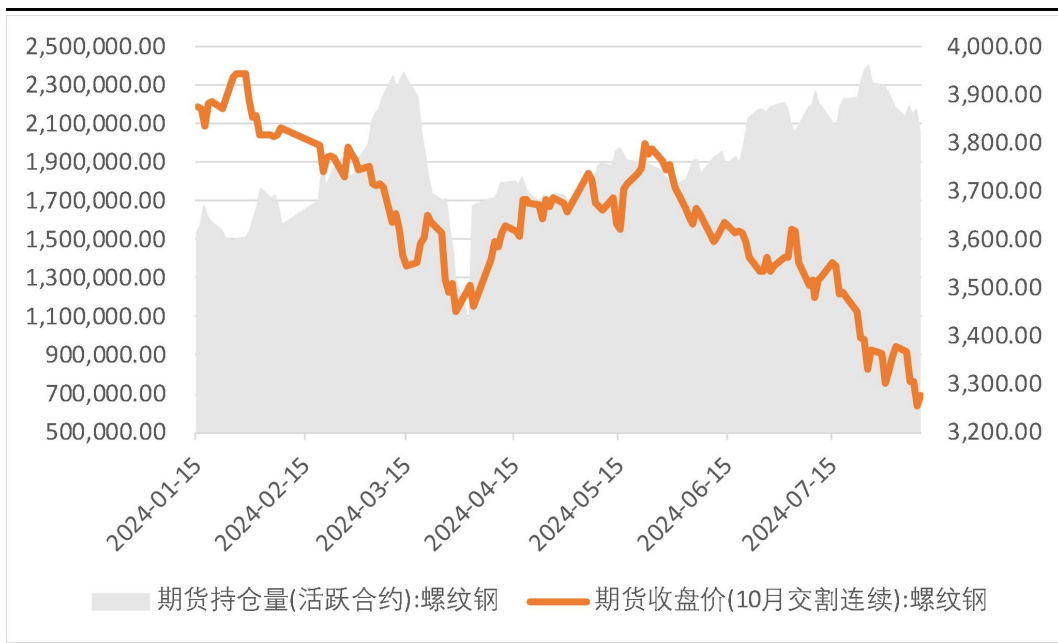
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观偏弱，远端，周度月度方向，市场交易卖出美联储降息的预期，其次，中国1-7月全国房地产开发投资同比下降10.2%，地产数据还未见改善；近端，本周三M1和M2数据低于预期，M1增速环比下降1.6pct至-6.6%，M2增速环比上升0.1pct至6.3%，有效信贷需求不足，加速商品悲观的市场情绪，但是央行本周五也提到，将逐步淡化对数量目标的关注，更加注重发挥利率等价格型调控工具的作用；从技术看，文华商品指数周线6连跌，往下的支撑为去年6月的低点，因此，多头从宏观的角度都需要偏谨慎。
2. 供强需弱，基本面当前的交易矛盾仍然是淡季需求不佳，新旧标切换导致的成材价格恐慌下跌，及原料负反馈。未来的矛盾在，伏末，已发行地方新增专项债占专项债限额50.51%，往年进度在70%左右，资金到位率影响需求的释放；如果需求维持弱势，那么在9月25或者旧标去库前，现货的价格都将维持弱势。另外，网传《唐山市2024年粗钢产量调控方案》要求基于2023年目标压减，存在减产压力，若传闻属实，成本支撑还将下移，并带动成材继续下行。
3. 技术方面，日线在10日，20日均线下方，承压下行，支撑看原料走势。
4. 策略建议：宏观扰动，供强需弱，操作上，螺纹震荡偏空对待。

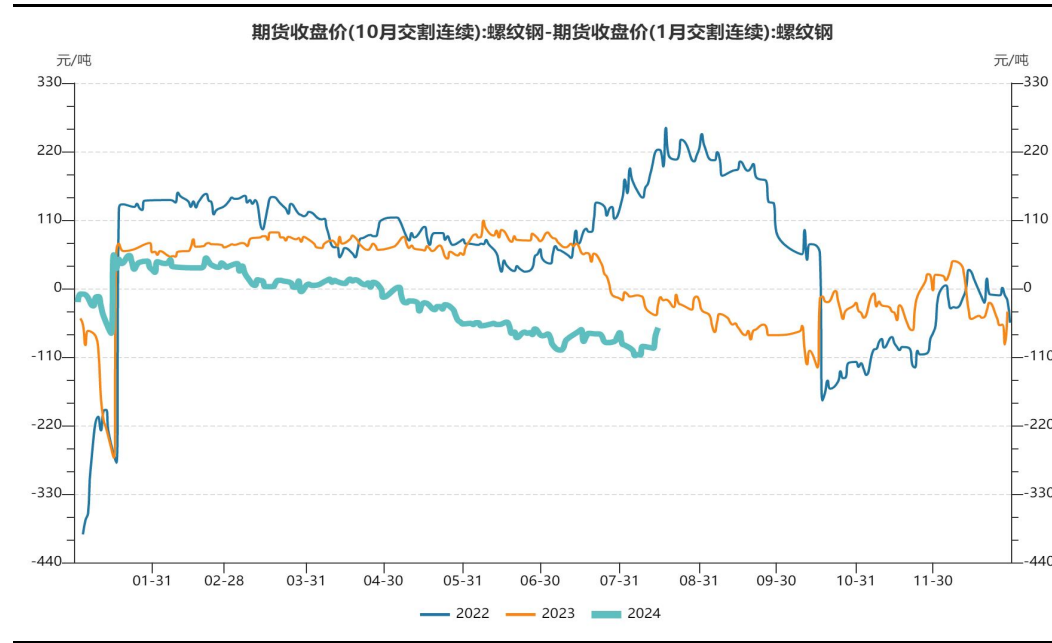
主力换月，持仓量下降18万手

图1、螺纹钢主力合约收盘及持仓量



来源：wind 瑞达期货研究院

图2、螺纹钢月差



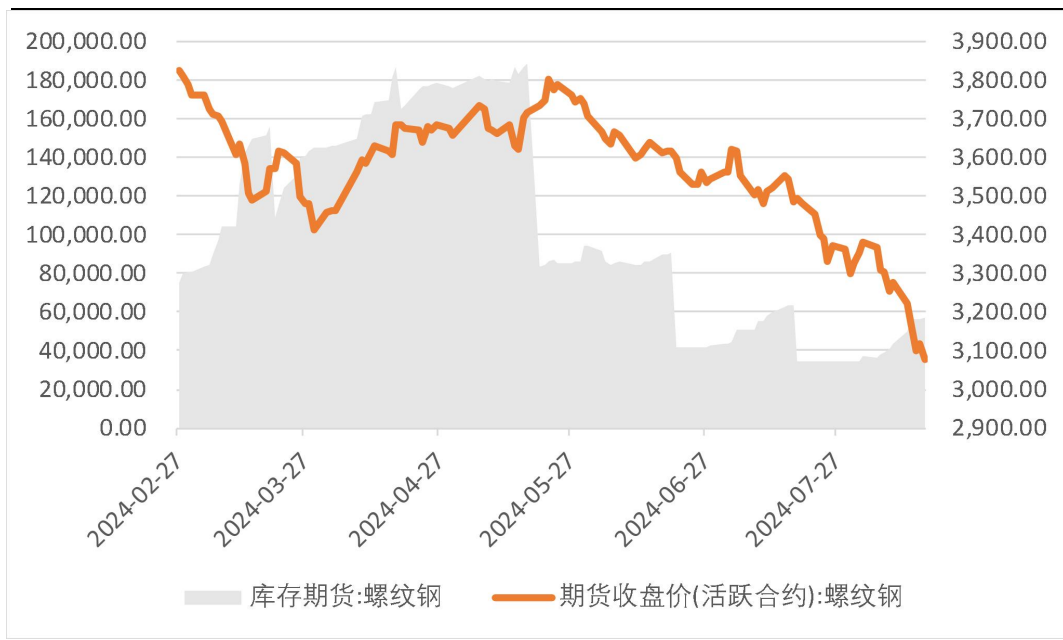
来源：wind 瑞达期货研究院

截至2024年8月16日，螺纹钢期货持仓量为1872313手，较上周下降183682手。

截至2024年8月16日，螺纹钢10-01合约价差为-78，周环比收缩15个点，远月弱于近月。

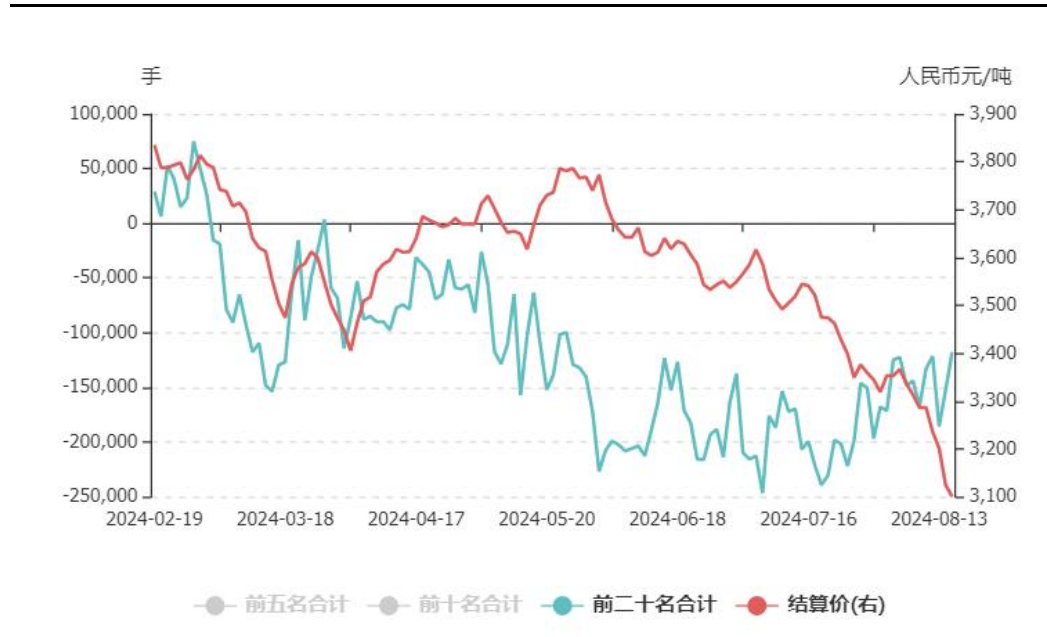
库存期货增加，净空头持仓增加

图3、上期所螺纹钢仓单日报



来源：wind 瑞达期货研究院

图4、机构净持仓



来源：wind 瑞达期货研究院

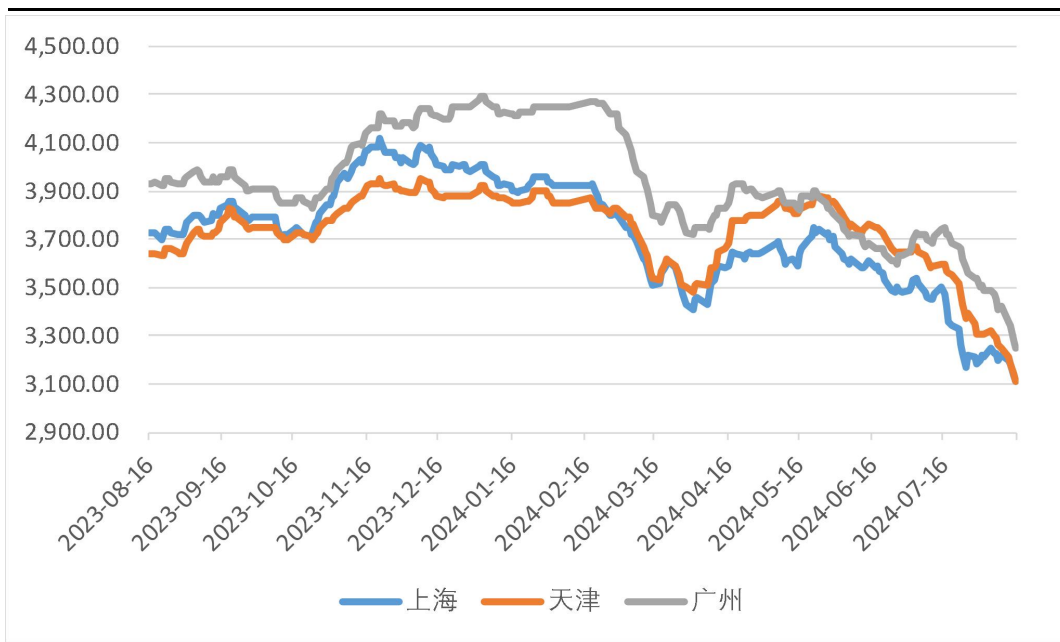
截至2024年8月16日，螺纹钢库存期货为57263吨，较上周增加13807吨。

截至2024年8月16日，螺纹钢前20名机构净持仓为-160664手，净空头持仓增加27681手。

「期现市场情况」

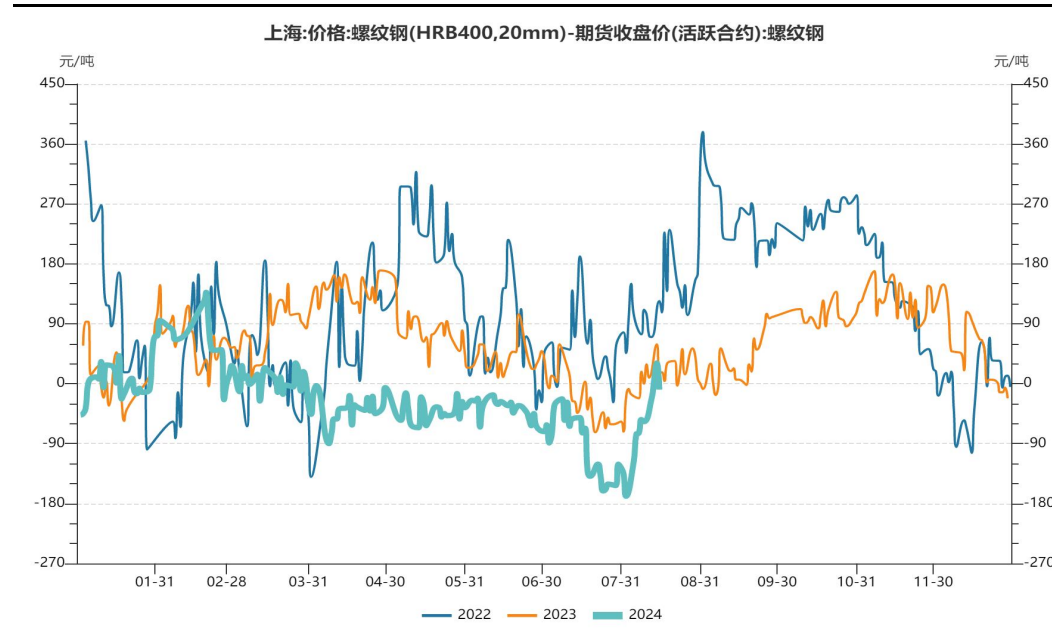
期货跌幅大于现货，升水转为贴水

图5、全国各地区螺纹钢现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图6、上海:价格:螺纹钢(HRB400E,20mm)基差



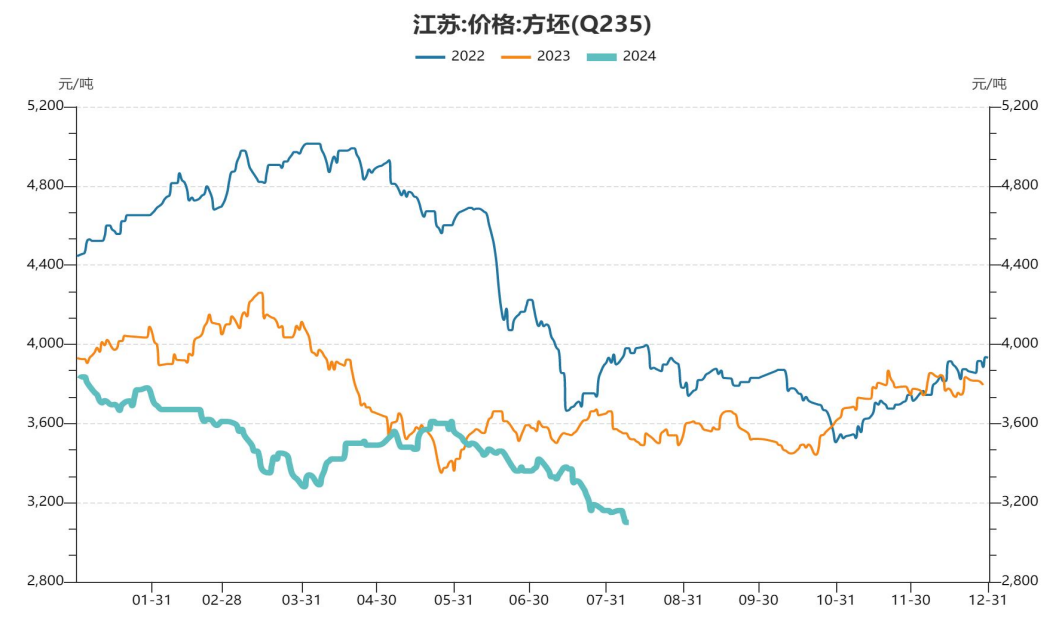
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年8月16日，上海螺纹钢现货价格为3120，周环比下跌100元/吨。

截至2024年8月16日，上海螺纹基差为42，周环比收缩99个点。

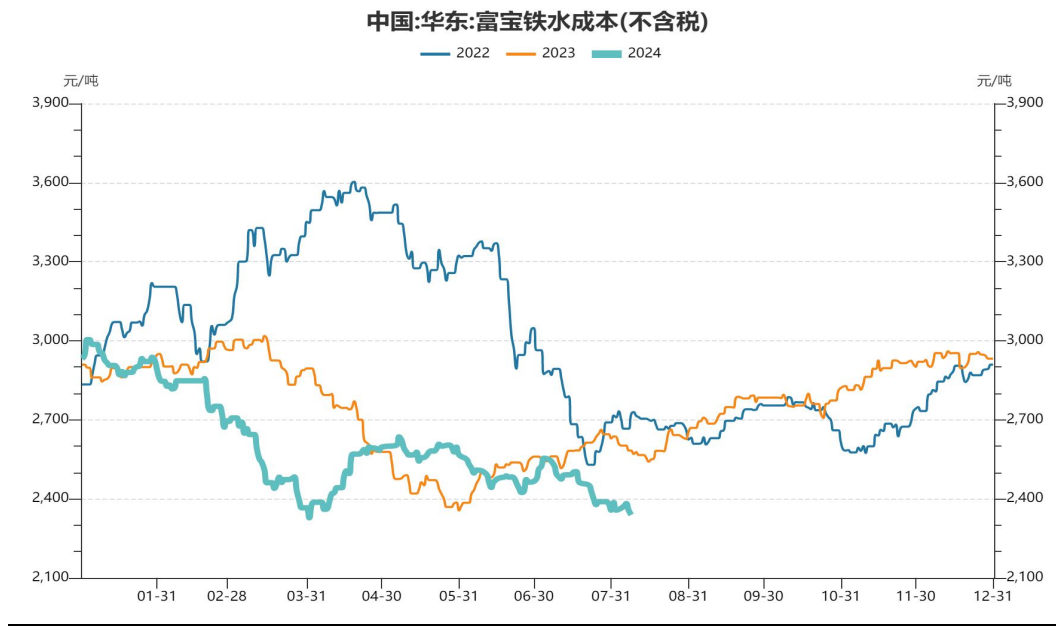
钢坯周环比下跌170元/吨

图7、钢坯现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图8、华东铁水成本不含税



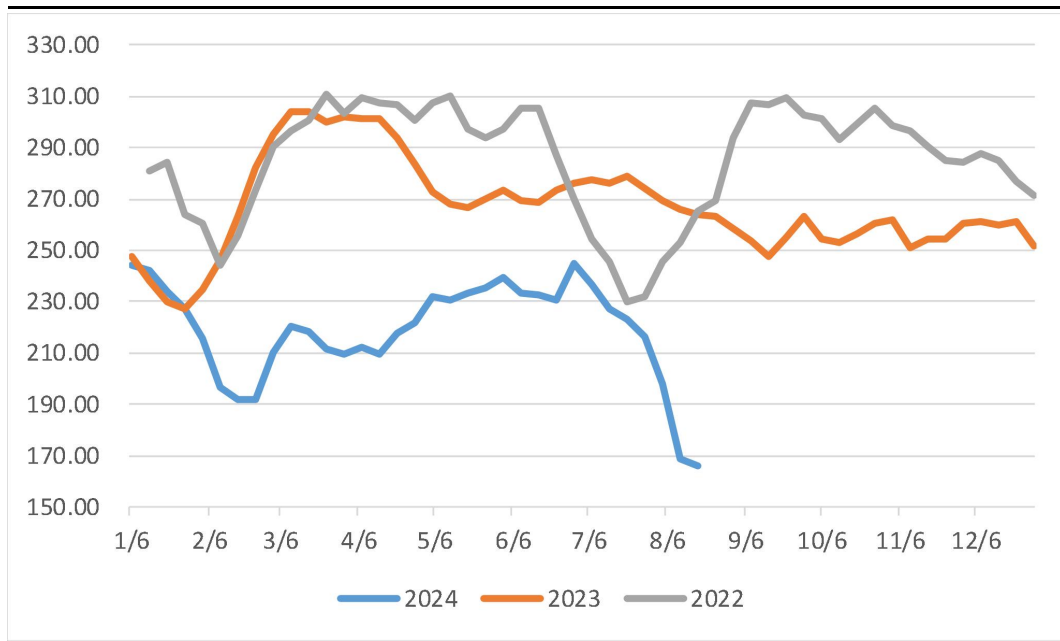
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年8月16日, 钢坯现货报价2930, 周环比下跌170。(单位元/吨)

截至2024年8月15日, 华东铁水成本不含税为2245, 周环比下降94。(单位元/吨)

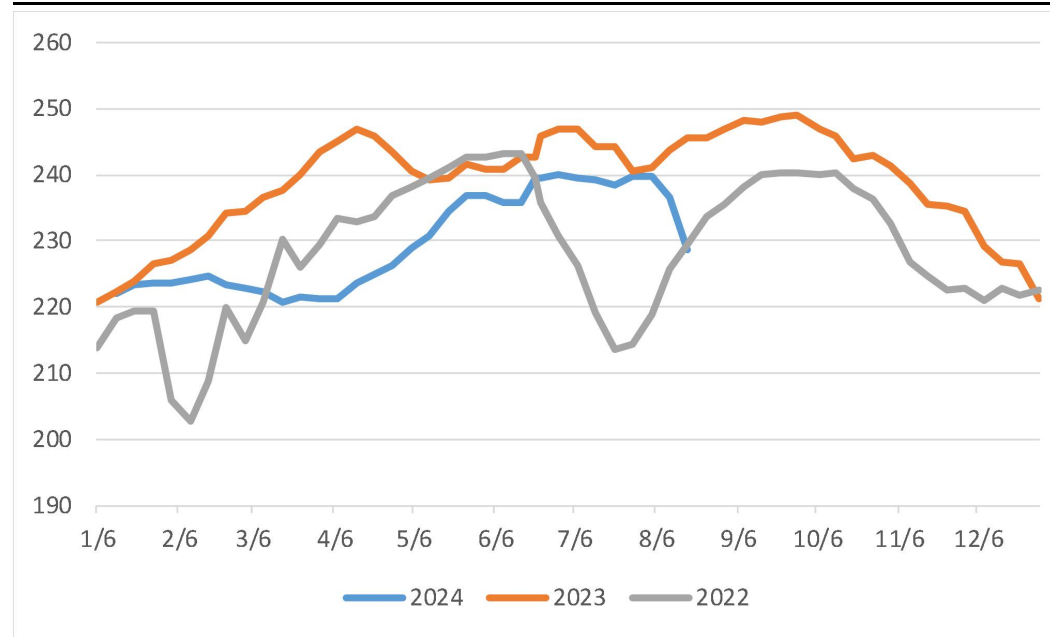
螺纹钢产量连续7周回落

图9、螺纹钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图10、247家钢厂日均铁水产量



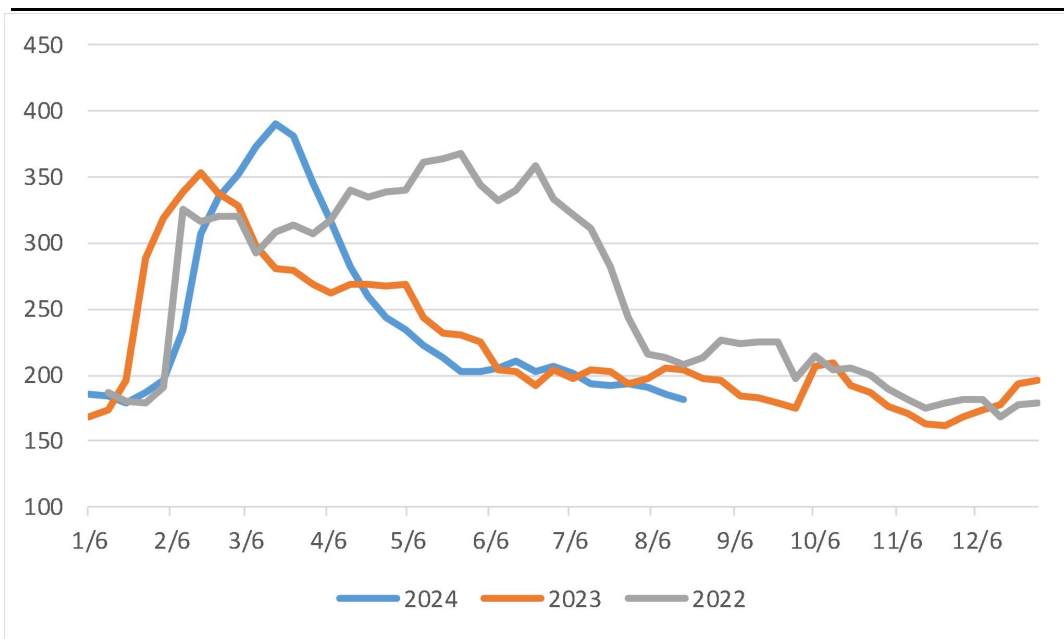
来源: wind 瑞达期货研究院

截至8月15日, 本周螺纹实际产量166.37万吨, 较上周下降2.17万吨。

截至8月15日, Mysteel调研247家钢厂, 周度日均铁水产量228.77万吨, 环比减少2.93万吨, 同比降低16.86万吨; 钢厂盈利率4.76%, 环比降低0.43%, 年同比降54.11%。

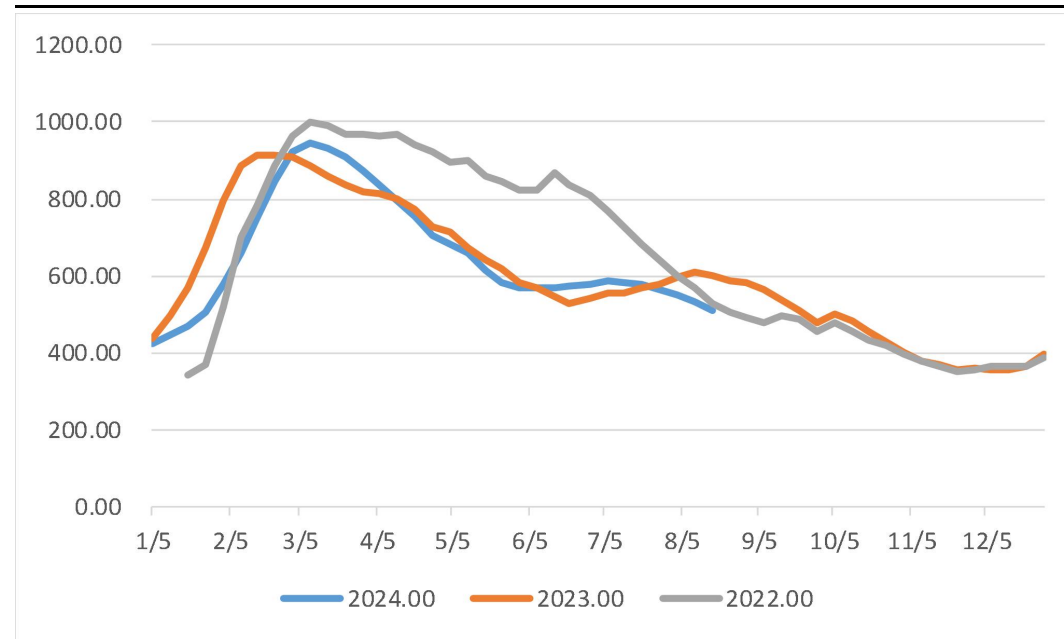
供应降幅大于需求降幅，去库

图11、样本钢厂螺纹钢厂内库存



来源: wind 瑞达期货研究院

图12、全国35城螺纹钢社会库存

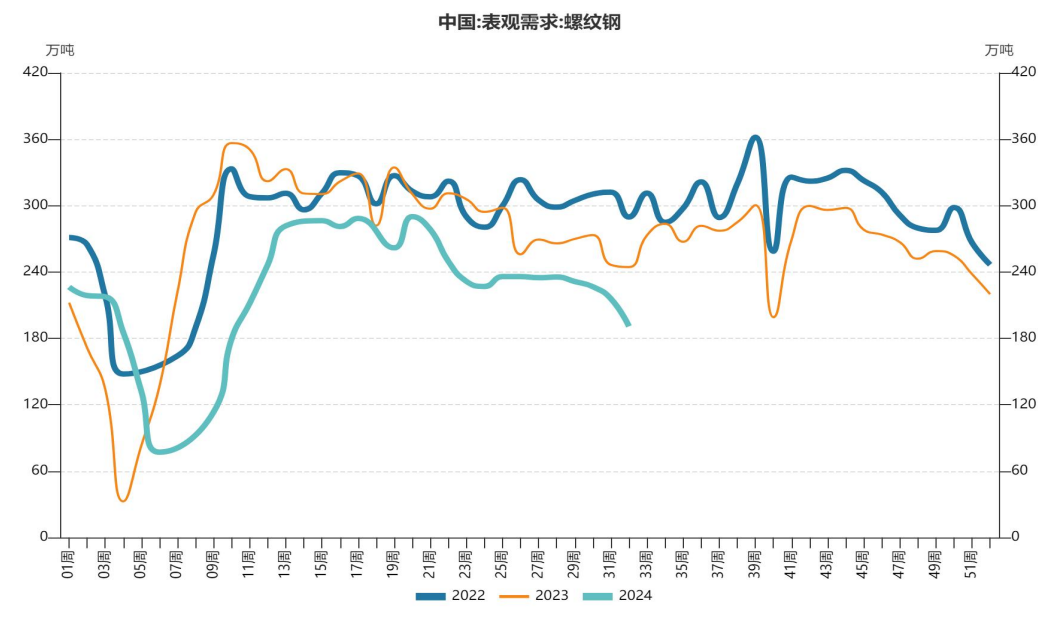


来源: wind 瑞达期货研究院

截至8月15日，样本钢厂厂库181.51万吨，较上周下降3.51万吨；社库509.05万吨，较上周下降26.08万吨；总库690.56万吨，较上周下降29.59万吨。

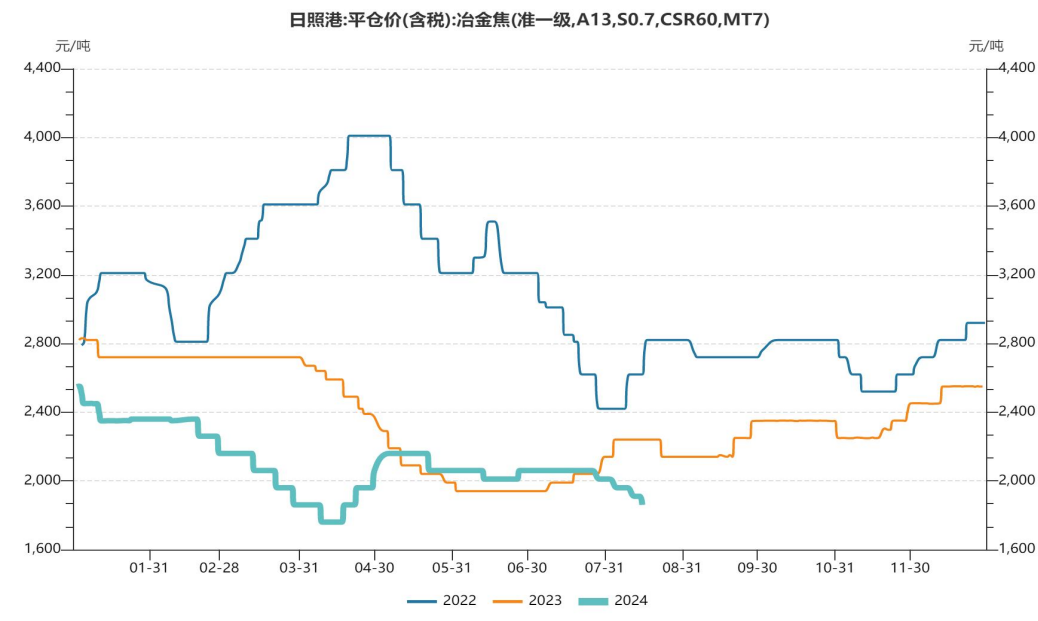
需求低位止跌回升

图13、螺纹表观需求



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、日照港焦炭平仓价(准一级)

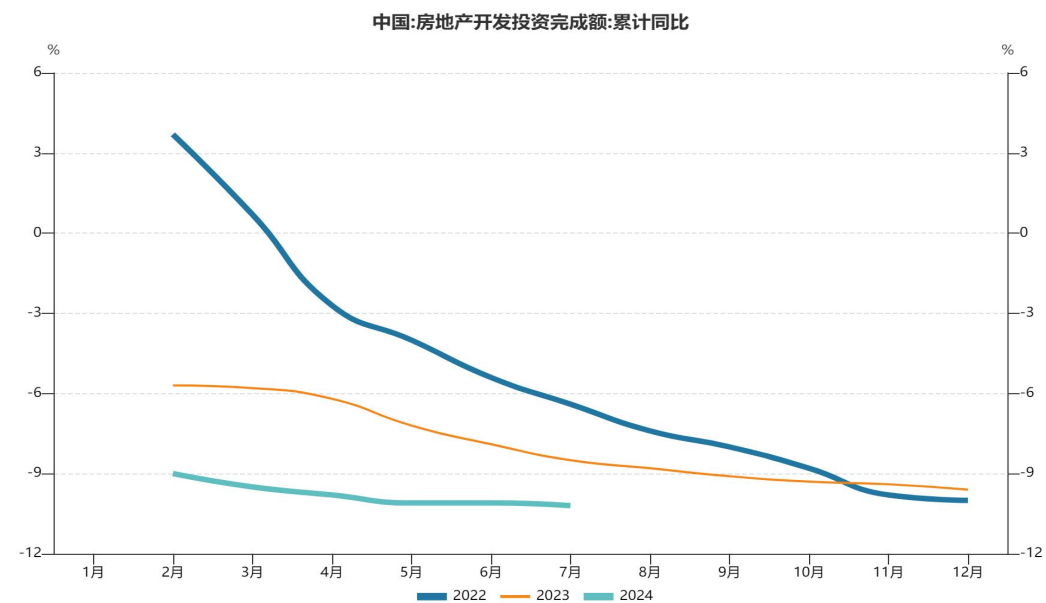


来源: wind 瑞达期货研究院

截至8月15日, 螺纹钢表观需求195.96万吨, 较上周增加5.2万吨。
截至8月15日, 日照港焦炭平仓价为1860元/吨, 周环比下跌100元/吨。

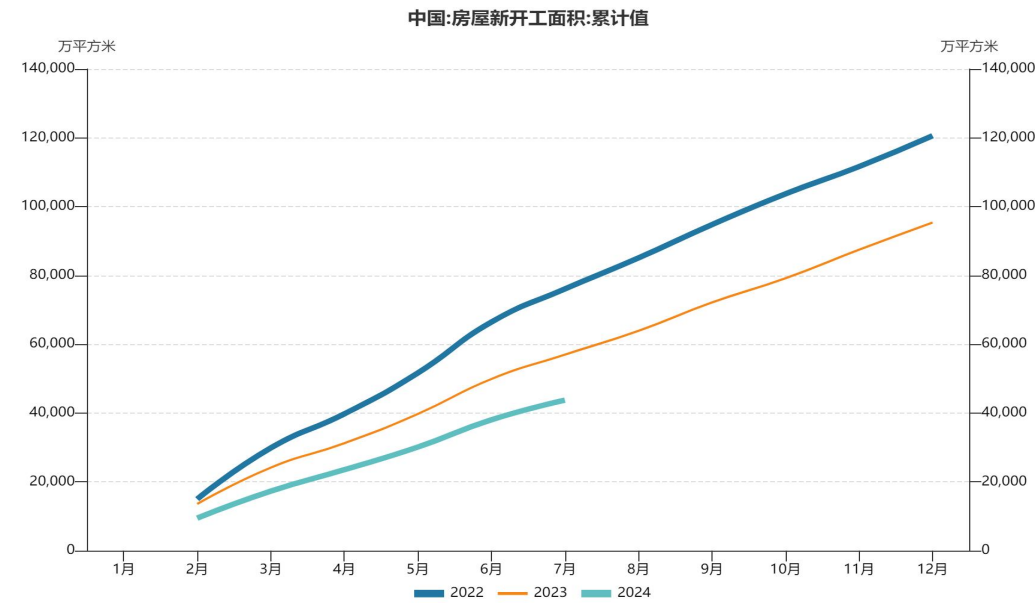
1-7月，房地产开发投资同比降10.2%

图15、房地产开发投资完成额:累计同比



来源：wind 瑞达期货研究院

图16、房屋新开工面积:累计同比



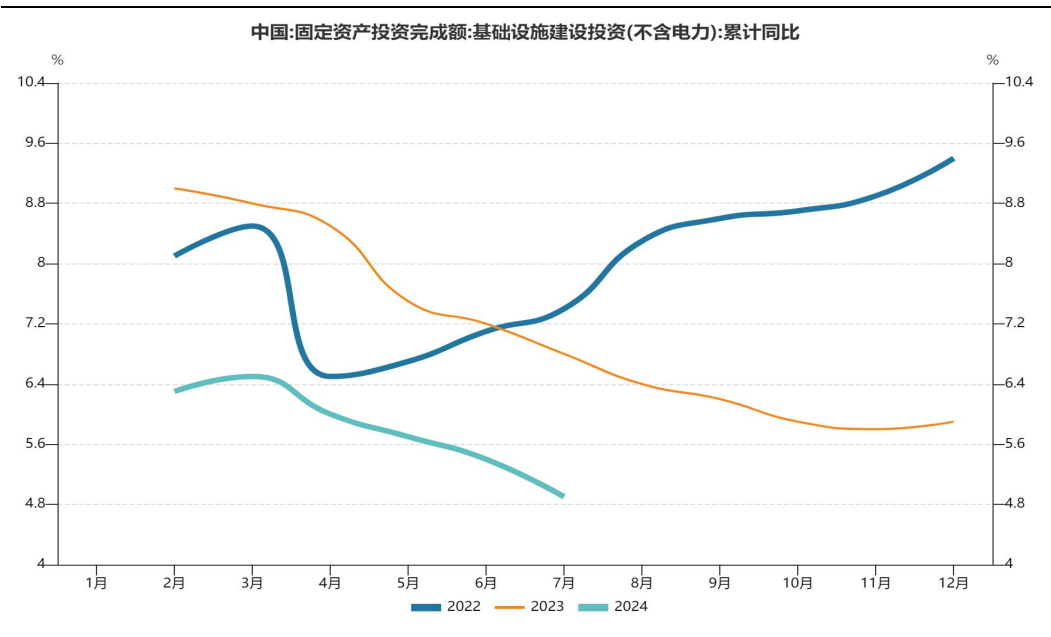
来源：wind 瑞达期货研究院

1-7月份，全国房地产开发投资60877亿元，同比下降10.2%。

1-7月份，房屋新开工面积43733万平方米，下降23.2%。新建商品房销售面积54149万平方米，同比下降18.6%。7月末，商品房待售面积73926万平方米，同比增长14.5%。

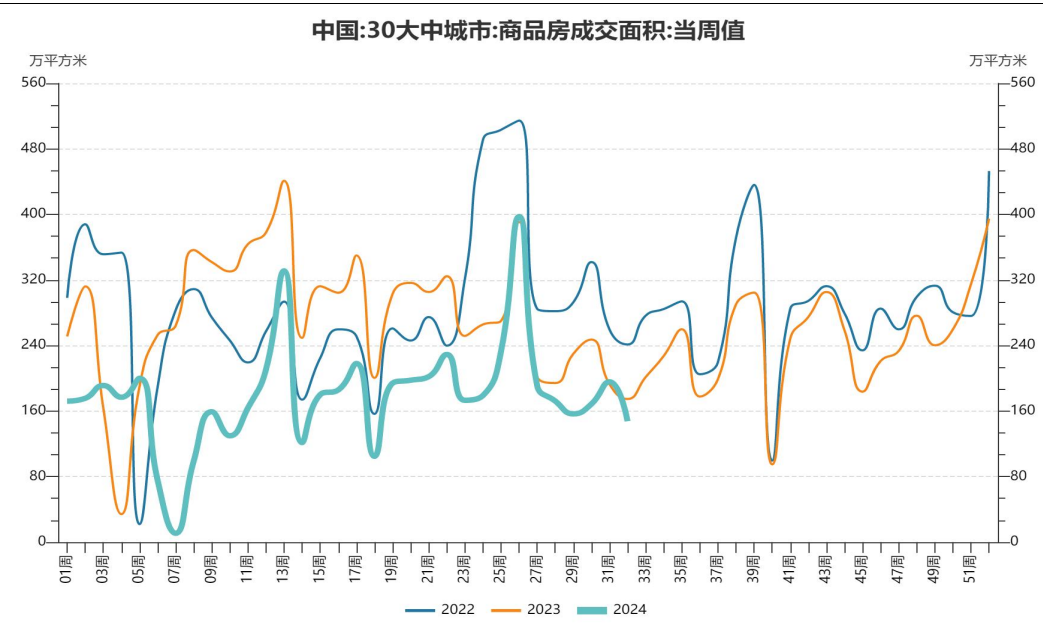
基建投资同比增长4.9%，商品房成交面积环比降低24.52%

图17、基础设施建设投资(不含电力):累计同比



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、30大中城市:商品房成交面积

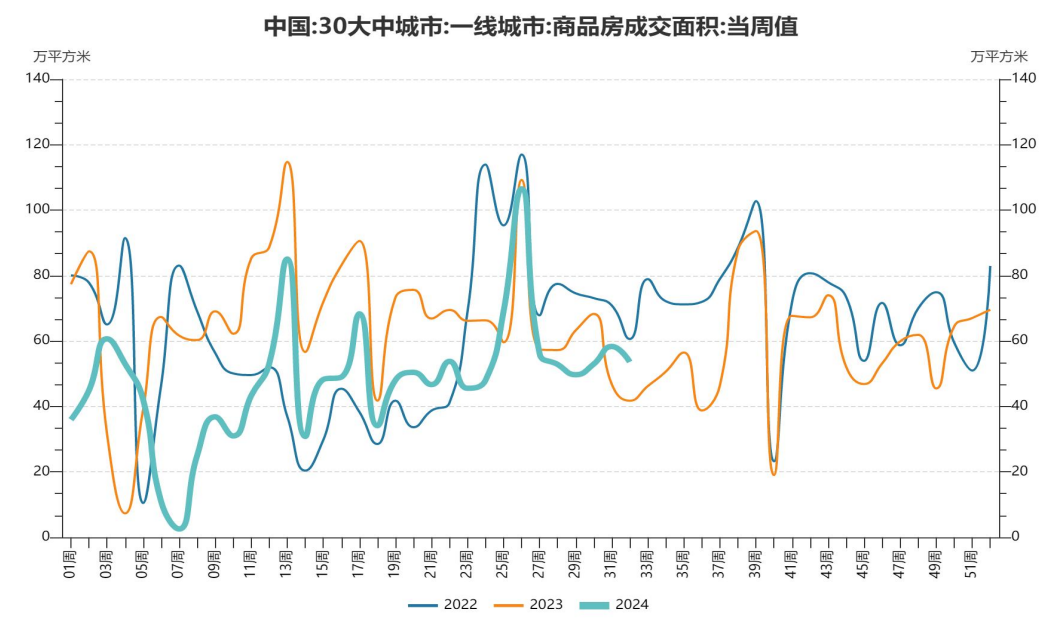


来源: wind 瑞达期货研究院

2024年1-7月份，基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长4.9%。其中，水利管理业投资增长28.9%，航空运输业投资增长25.5%，铁路运输业投资增长17.2%。制造业投资增长9.3%
截至8月11日当周，30大中城市:商品房成交面积147.59万平方米，环比降低24.58%，同比降低15.52%。

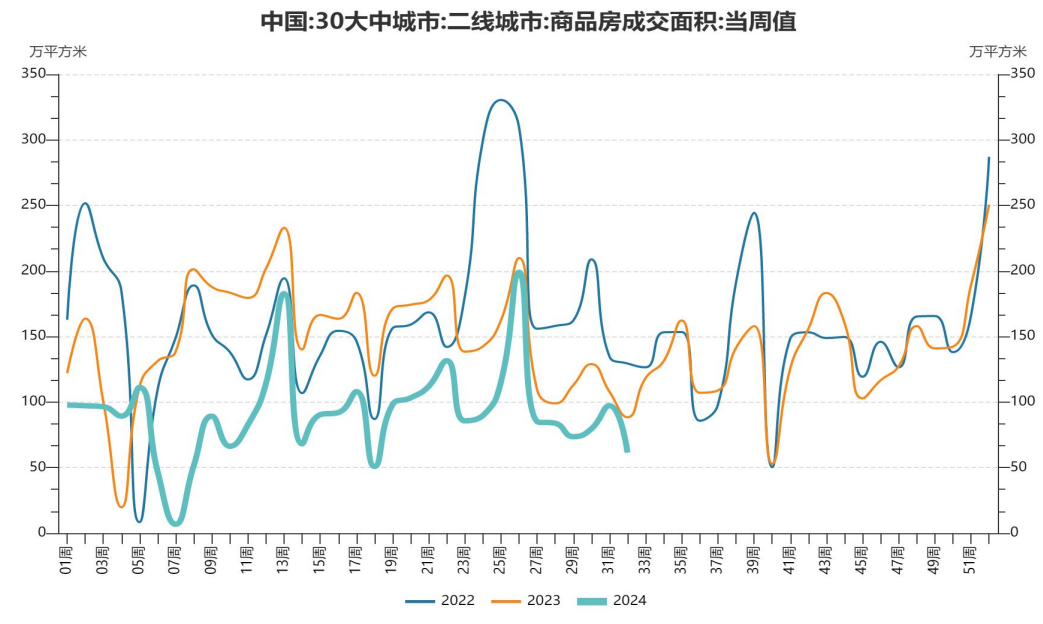
一线商品房成交面积环比降低8.11%，二线环比降低36.86%

图19、30大中城市:一线城市:商品房成交面积



来源: wind 瑞达期货研究院

图20、30大中城市:二线城市:商品房成交面积

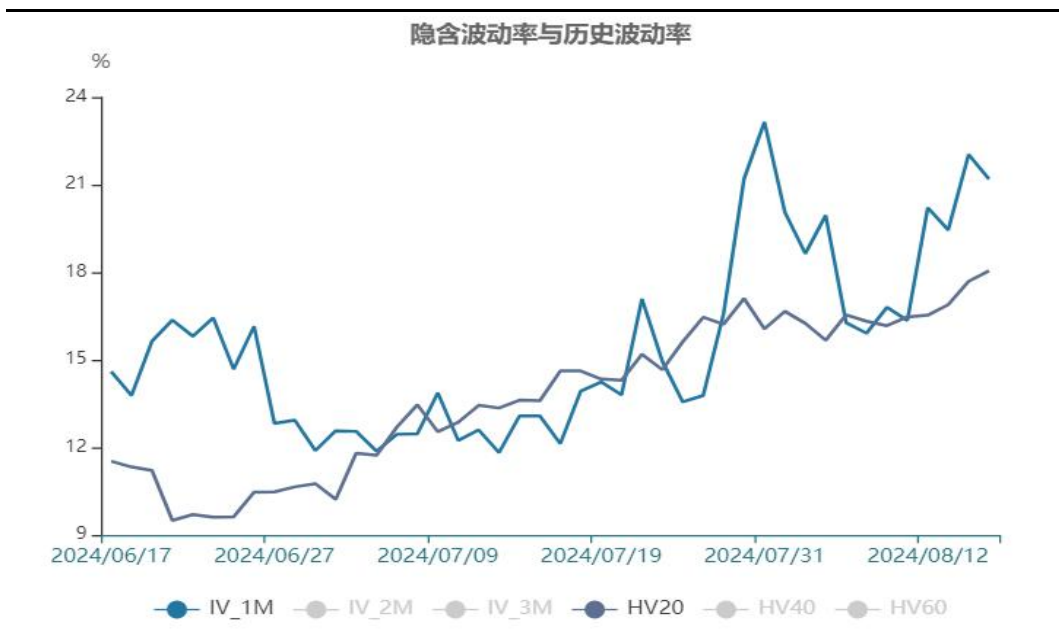


来源: wind 瑞达期货研究院

截至8月11日当周, 30大中城市:一线城市商品房成交面积53.60万平方米, 环比降低8.11%, 同比增加28.42%; 二线城市商品房成交面积61.42万平方米, 环比降低36.86%, 同比降低30.52%。

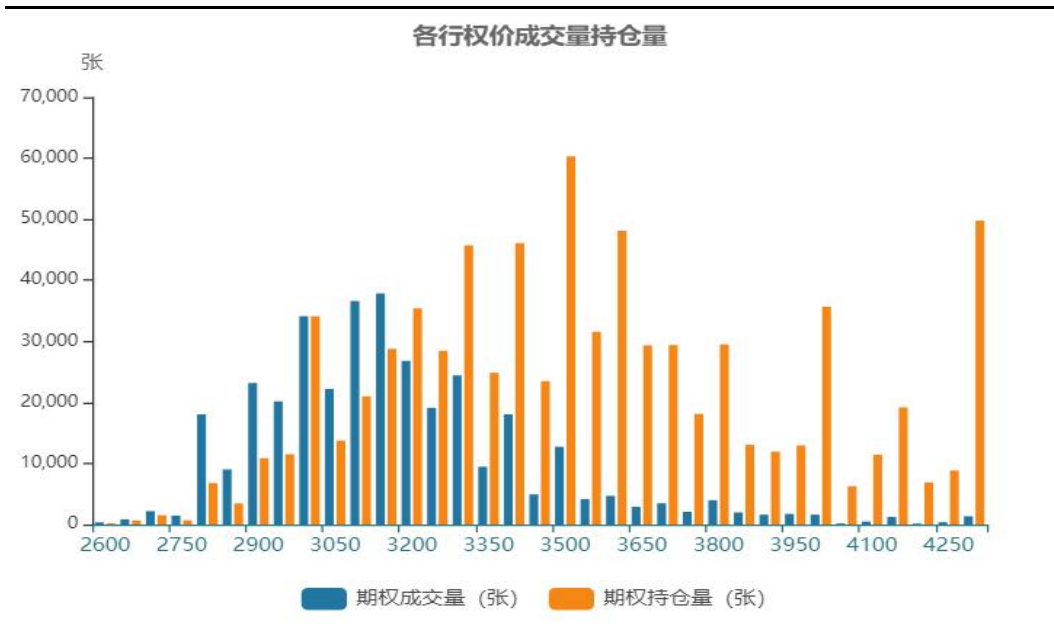
期货大幅下跌，波动率上升

图21、隐含波动率



来源：wind 瑞达期货研究院

图22、期权持仓量



来源：wind 瑞达期货研究院

期权策略建议：宏观扰动，供强需弱，操作上，场内建议卖出虚值看涨期权。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。