

# 「2024.08.30」

## 螺纹钢市场周报

宏观情绪转好，钢价延续回升

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

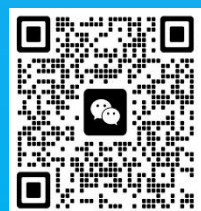
助理研究员：徐玉花

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3222（+68）；杭州螺纹中天现货价格3300（+100）。（单位：元/吨）
2. 产量：**供应端产量结束八周回落趋势，本周小幅回升。**162.26（+1.66），去年同期258.65，同比降37.27%。（单位：万吨）
3. 需求：**需求低位止跌，连续三周回升。**218.37（+19.03），去年同期267.37，同比降18.33%。（单位：万吨）
4. 库存：**需求增幅大于供应增幅，维持旧标去库趋势。**总库存651.82（-38.74）。（单位：万吨）
5. 利润：截至8月29日，**华东长流程利润63（+72）**，华东电炉平电利润-61，华东电炉谷电利润102。（单位：元/吨）
6. 钢厂盈利率：**钢厂盈利率3.90%**，环比增2.60%，同比降41.55%。

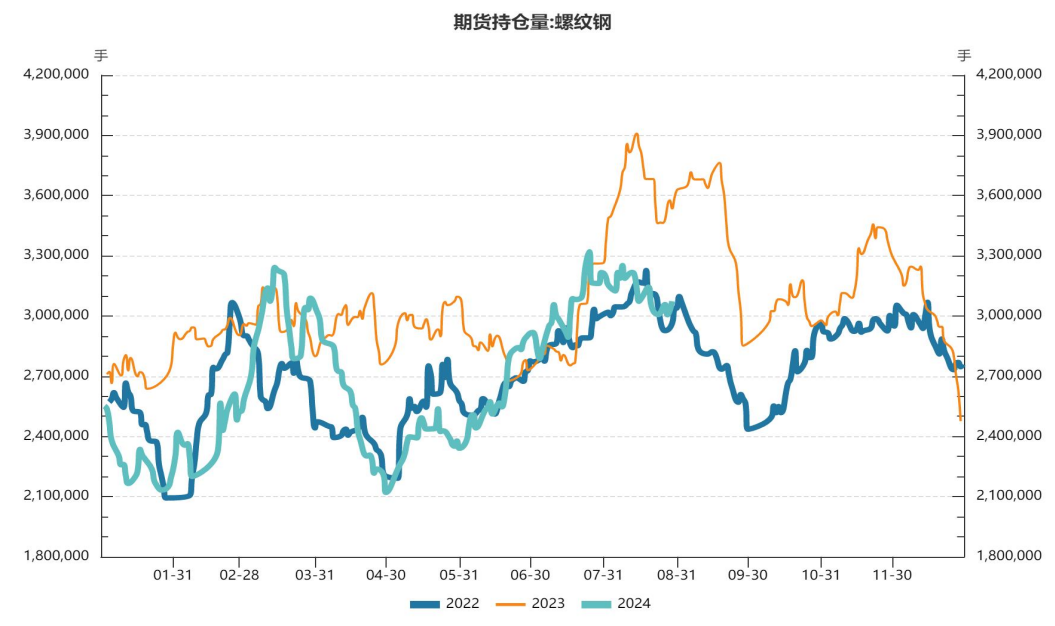
## 「周度要点小结2」

### 行情展望

1. 宏观情绪转好，工业和信息化部发布通知，2024年8月23日起，暂停钢铁产能置换工作；央行8月29日以数量招标方式进行了公开市场业务现券买断交易，从公开市场业务一级交易商买入4000亿元特别国债。远端，美联储降息的预期随着9月临近逐步落地。技术看，文华商品指数日线止跌转涨，周线支撑位收阳线，短期形成周线反弹趋势。
2. 供强需弱，当下没突出明显的矛盾，目前来看，9月25日前完成库存新旧国标的切换压力不大，未来的矛盾在，需求恢复力度，本周需求恢复力度尚可，但是同比下滑的幅度还是很明显，这就要求钢厂提高控产的自律性，那么在9月25或者旧标去库前，现货的价格仍将围绕旧标去库的逻辑，维持总体震荡小幅向上的运行态势。
3. 成本支撑方面，焦炭第7轮提降，最后一轮提降市场反映不明显。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，若传闻落地，成本支撑有望下移，钢厂利润有望走强。
4. 技术方面，日K在10日，20日均线上方，日线上涨趋势，周线反弹调整走势。
5. 策略建议：供强需弱，操作上，螺纹主力合约3200-3350区间运行对待，螺纹2501合约运行区间参考3250-3400。

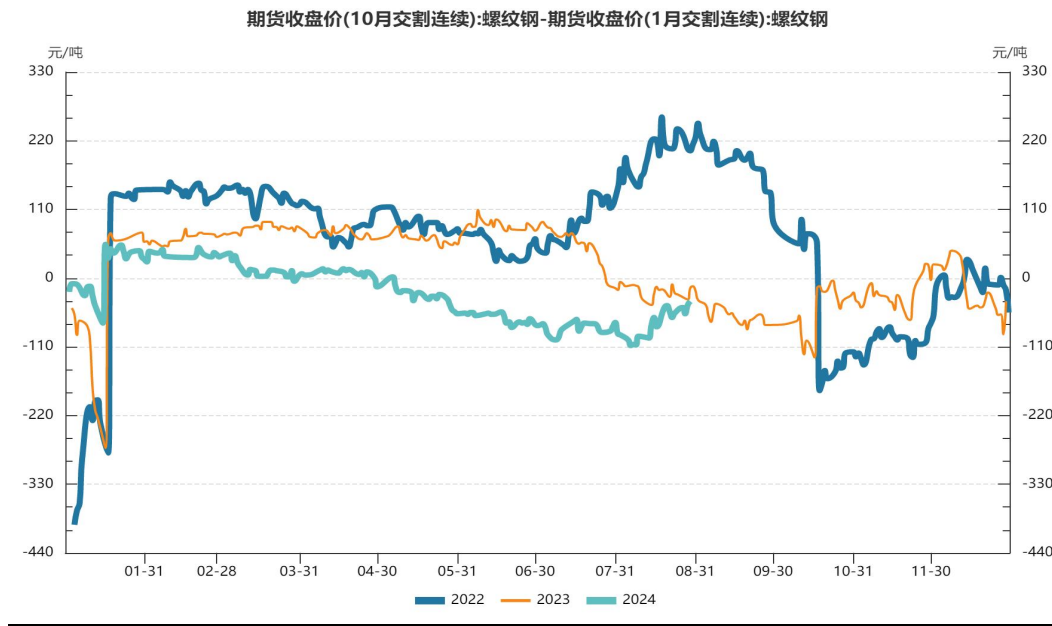
## 持仓量增加6万手，远月强于近月

图1、螺纹钢期货持仓量



来源: wind 瑞达期货研究院

图2、螺纹钢月差



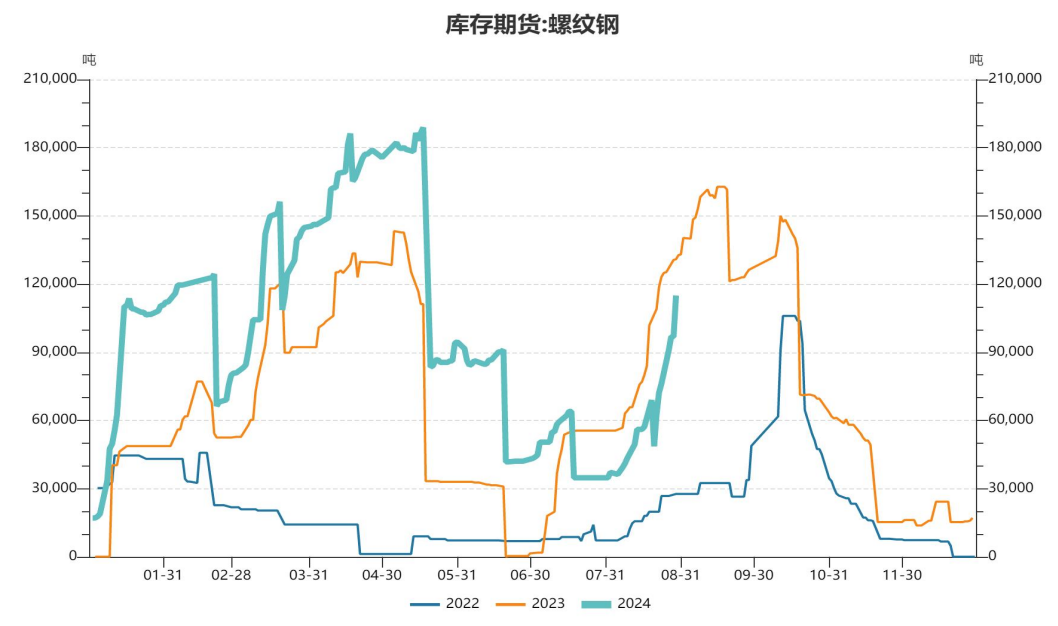
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年8月30日，螺纹钢期货持仓量为3088278手，较上周增加61425手。

截至2024年8月30日，螺纹钢10-01合约价差为-65，较上周降26个点。

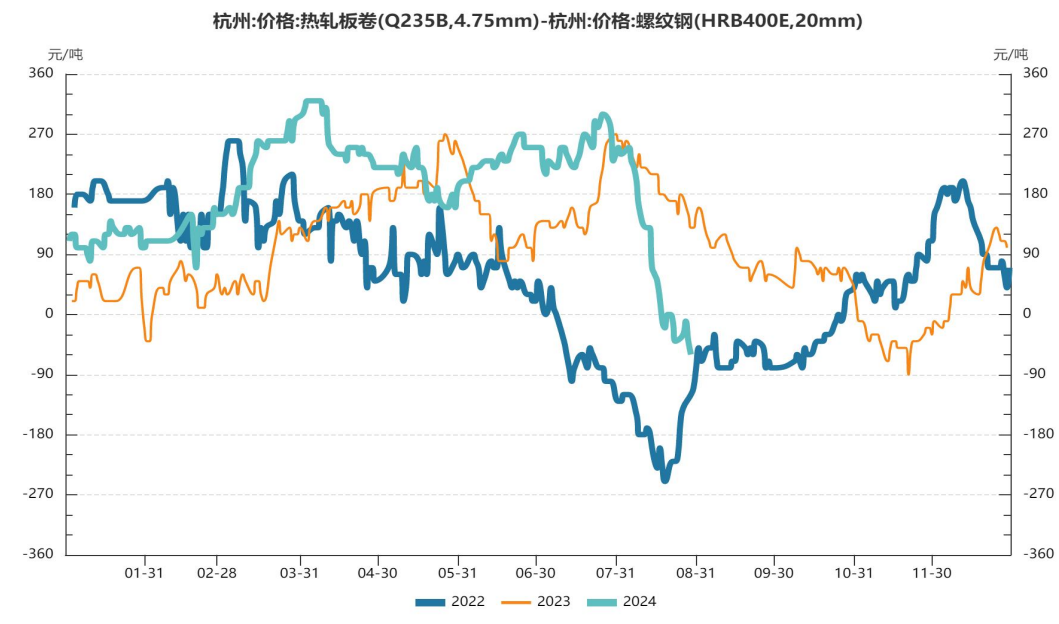
## 库存期货大幅增加，热卷螺纹现货价差倒挂扩大

图3、上期所螺纹钢仓单日报



来源: wind 瑞达期货研究院

图4、热卷-螺纹现货价差



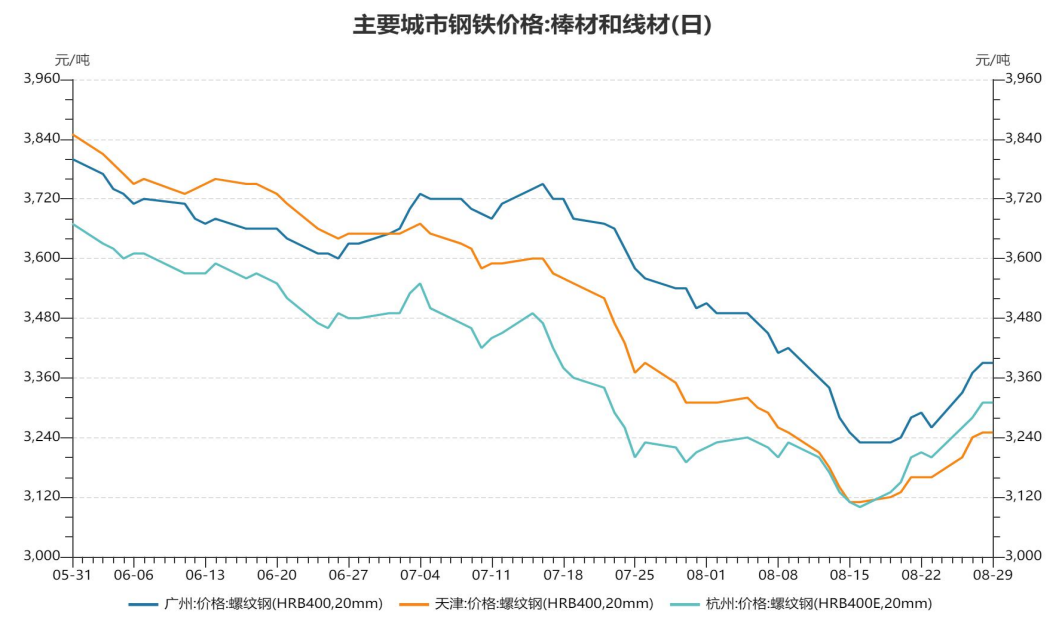
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年8月30日，螺纹钢库存期货为125534吨，较上周增加49405吨。

截至2024年8月30日，热卷螺纹现货价差为-50，较上周降10。

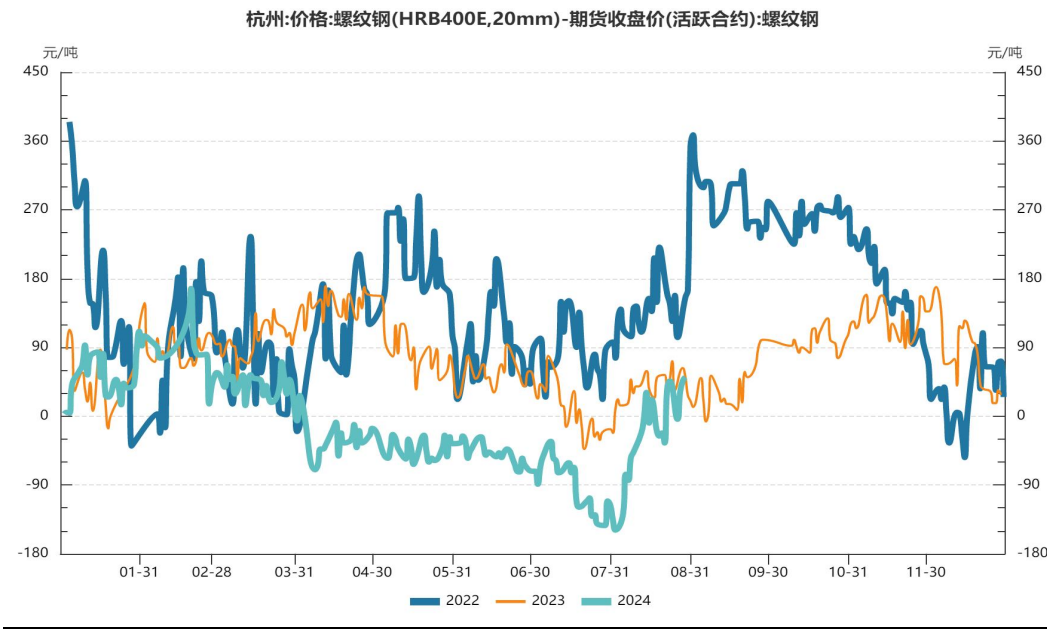
## 杭州现货周环比上涨100元/吨

图5、全国各地螺纹钢现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图6、杭州: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30日, 杭州螺纹钢现货价格为3300, 周环比上涨100元/吨。

截至2024年8月30日, 杭州螺纹基差为78, 环比增32。

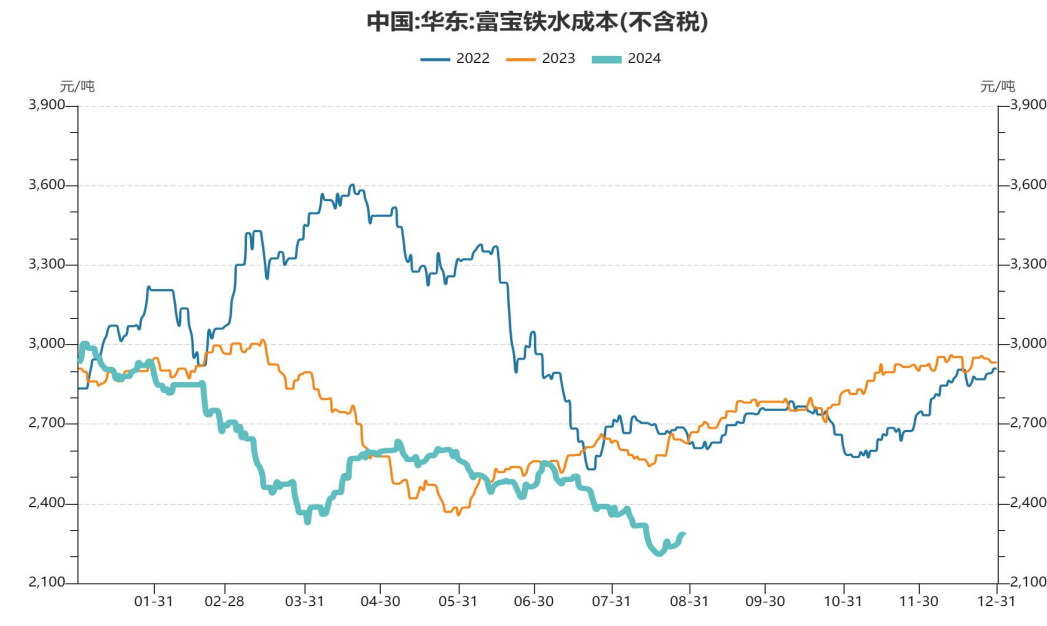
## 钢坯周环比上涨60元/吨

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

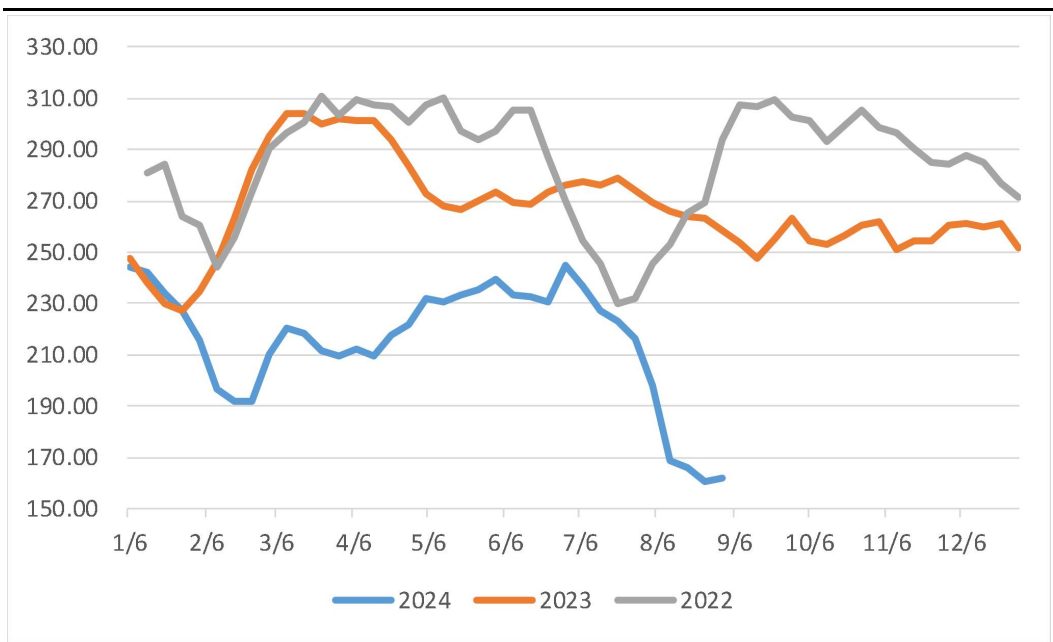
截至2024年8月30日, 钢坯现货报价3060, 周环比上涨60。(单位元/吨)

截至2024年8月29日, 华东铁水成本不含税为2280, 周环比增加22。(单位元/吨)



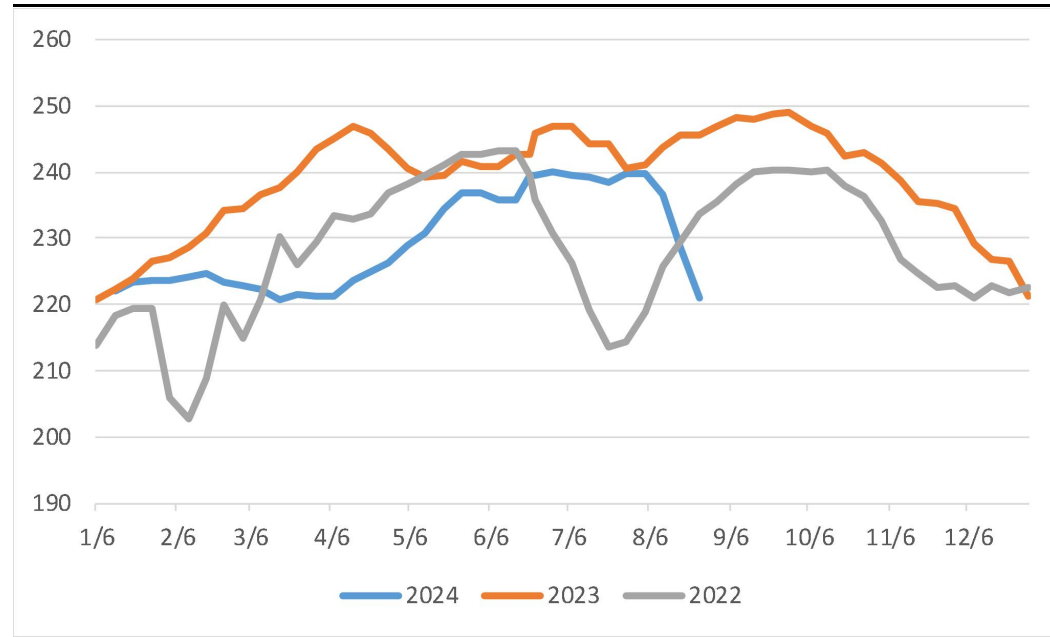
## 螺纹钢产量本周止降回升

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



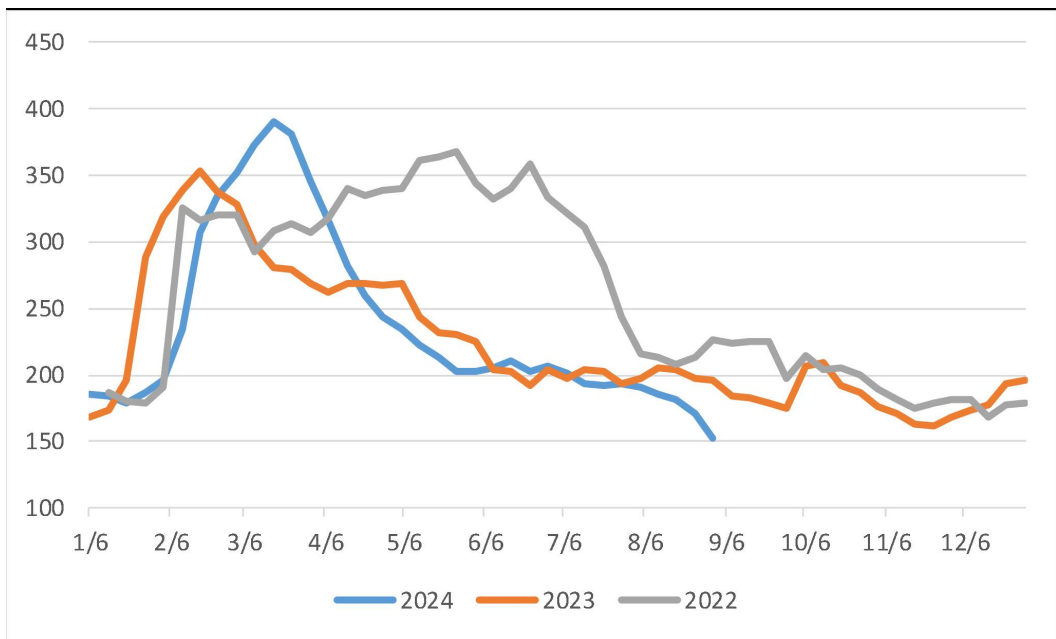
来源: wind 瑞达期货研究院

截至8月29日, 本周螺纹实际产量162.26万吨, 较上周增加1.66万吨。

截至8月29日, Mysteel调研247家钢厂, 日均铁水产量220.89万吨, 环比降3.57万吨, 同比降26.03万吨; 钢厂盈利率3.90%, 环比增2.60%, 同比降41.55%。本期共新增11座高炉检修, 5座高炉复产, 主要因亏损和销售问题而停炉检修。

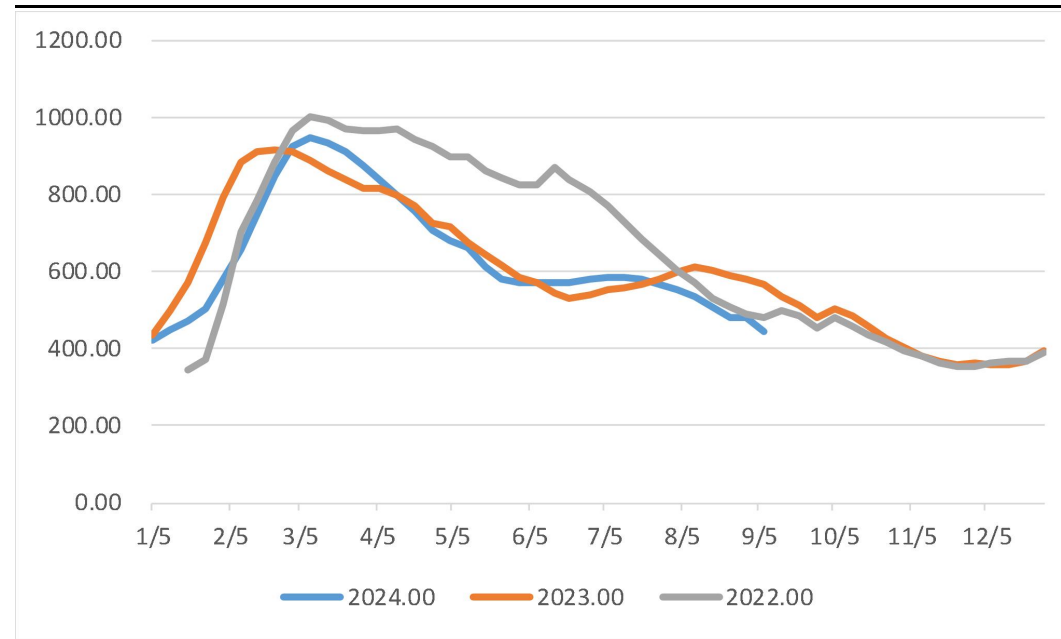
## 去库

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

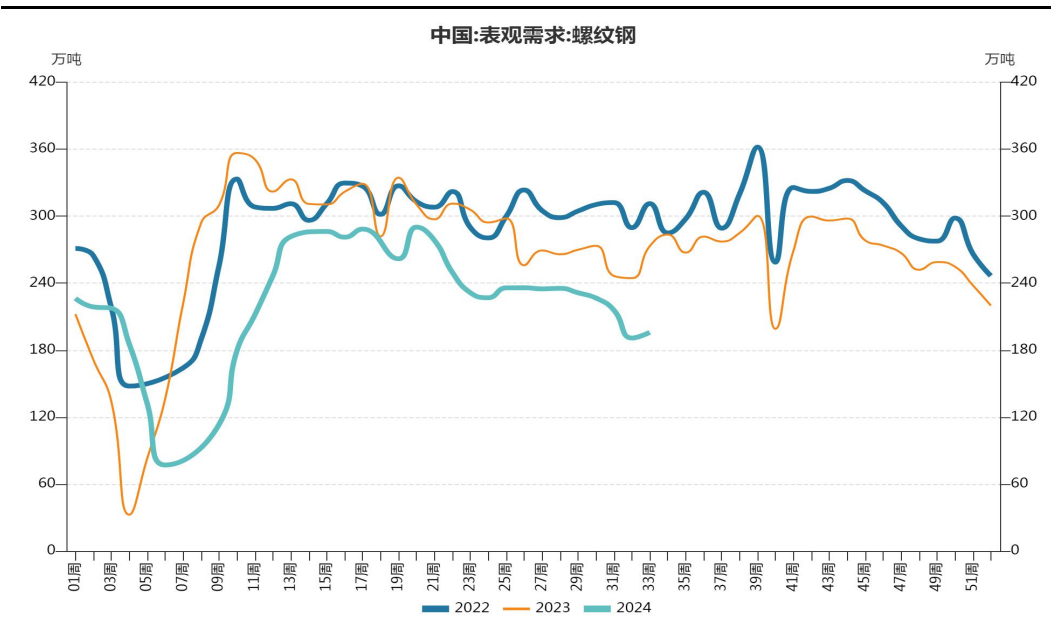


来源: wind 瑞达期货研究院

截至8月29日，螺纹钢厂库152.87万吨，较上周下降17.63万吨；社库442.84万吨，较上周下降38.48万吨；总库595.71万吨，较上周下降56.11万吨。

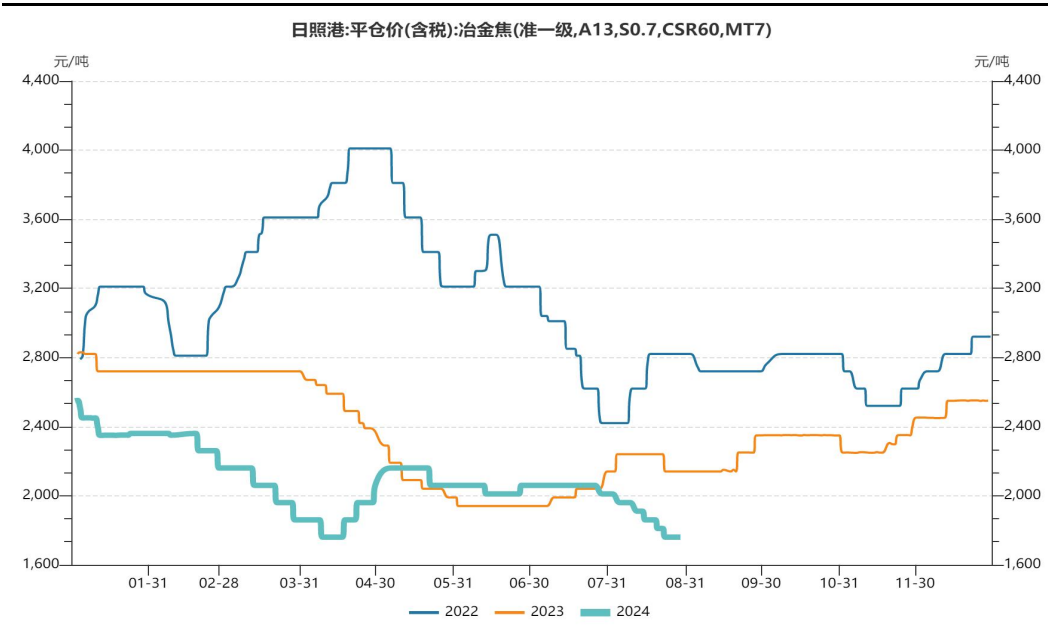
## 螺纹需求连续3周回升，焦炭6轮提降

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）

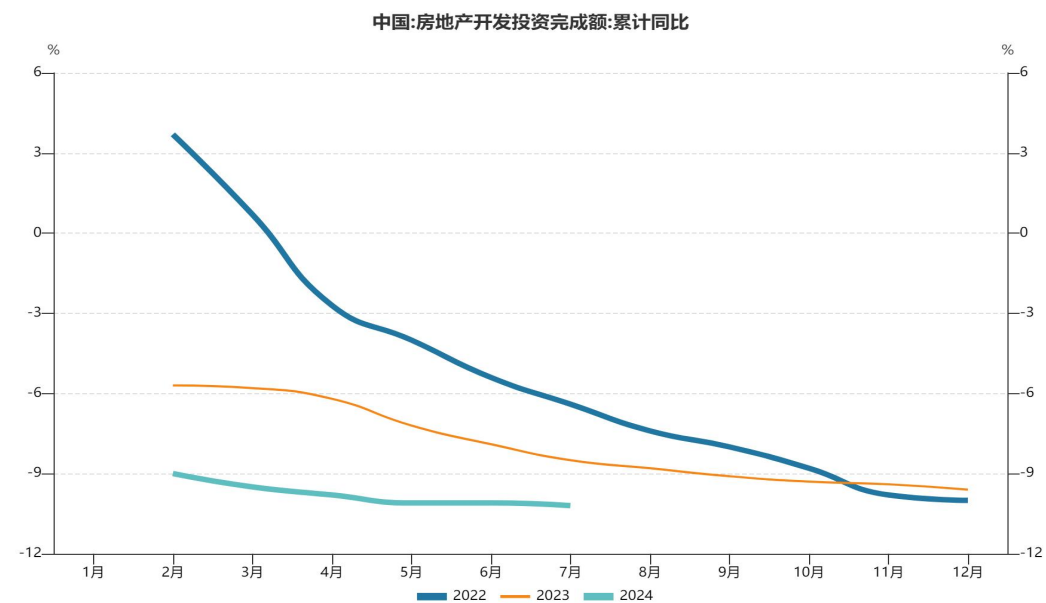


来源：wind 瑞达期货研究院

截至8月29日，螺纹钢表观需求218.37万吨，较上周增加19.03万吨。  
截至8月29日，日照港焦炭平仓价为1760元/吨，周环比下跌50元/吨。

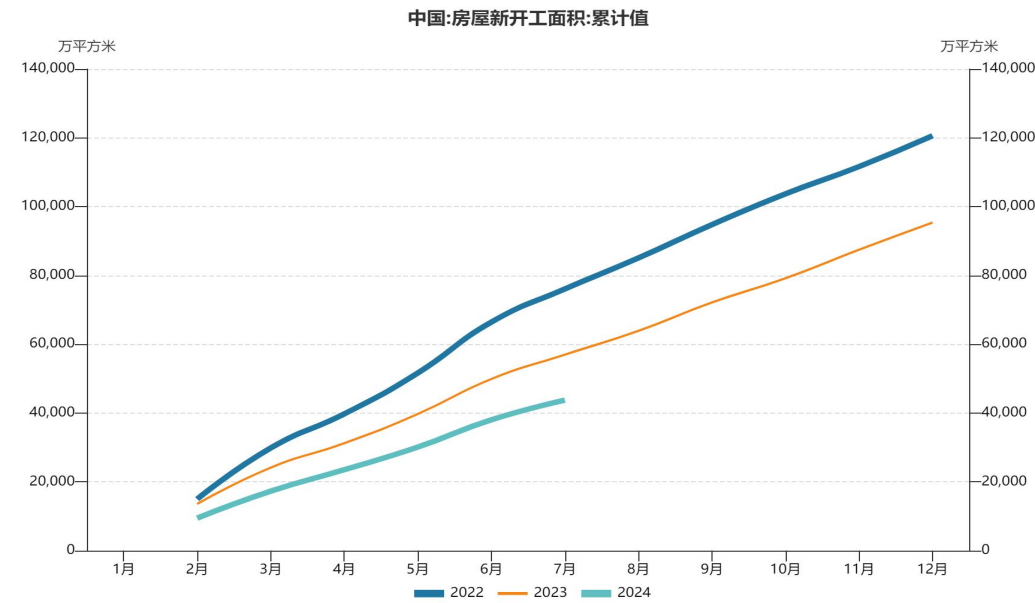
## 1-7月，房地产开发投资同比降10.2%

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



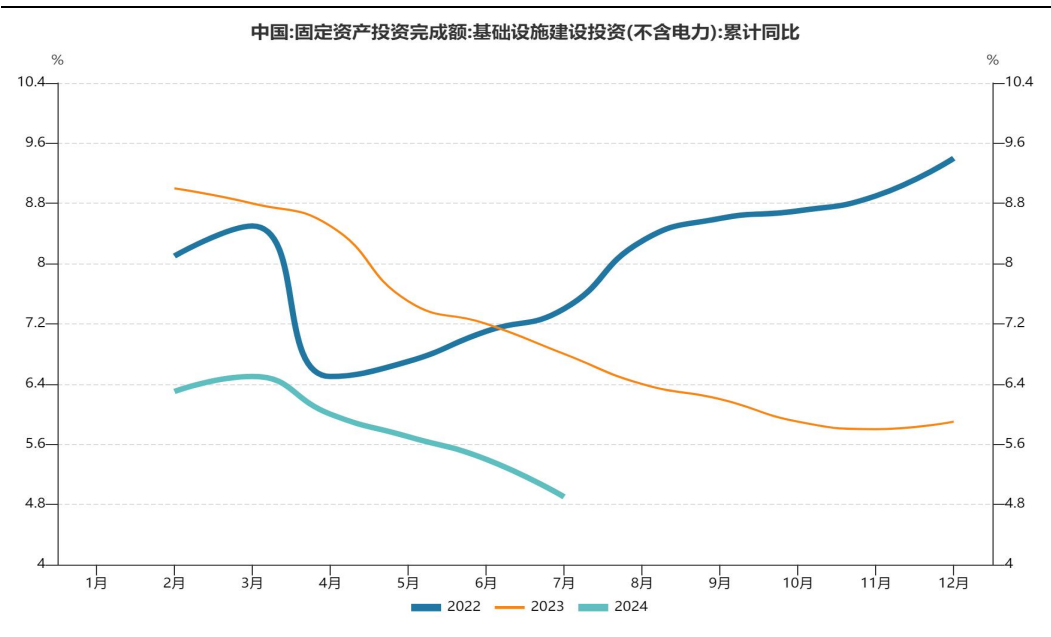
来源: wind 瑞达期货研究院

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%。

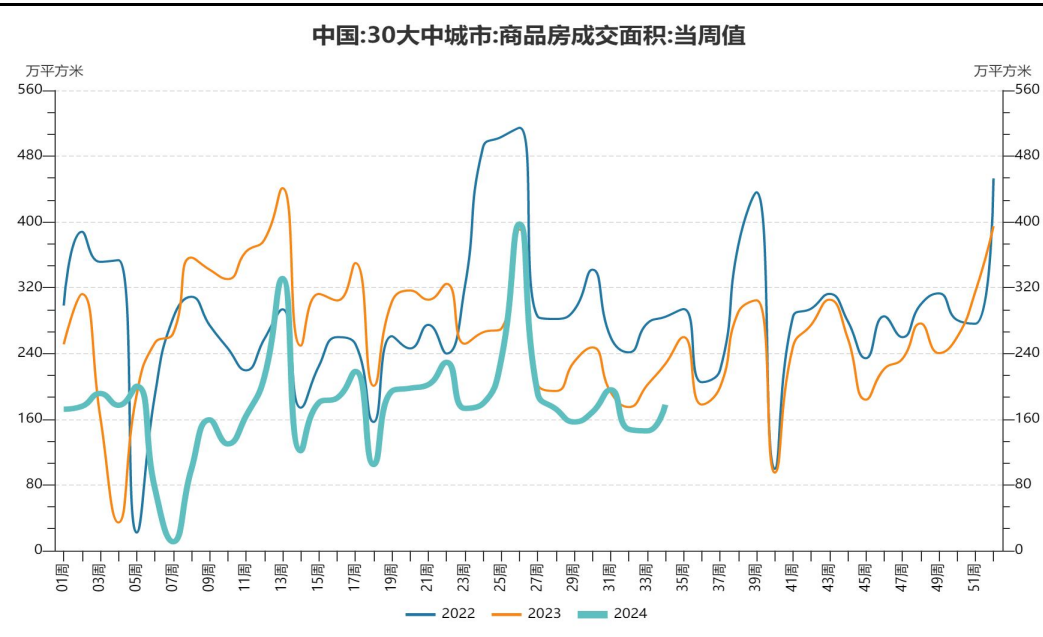
## 基建投资同比增长4.9%，商品房成交面积环比增加21.85%

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

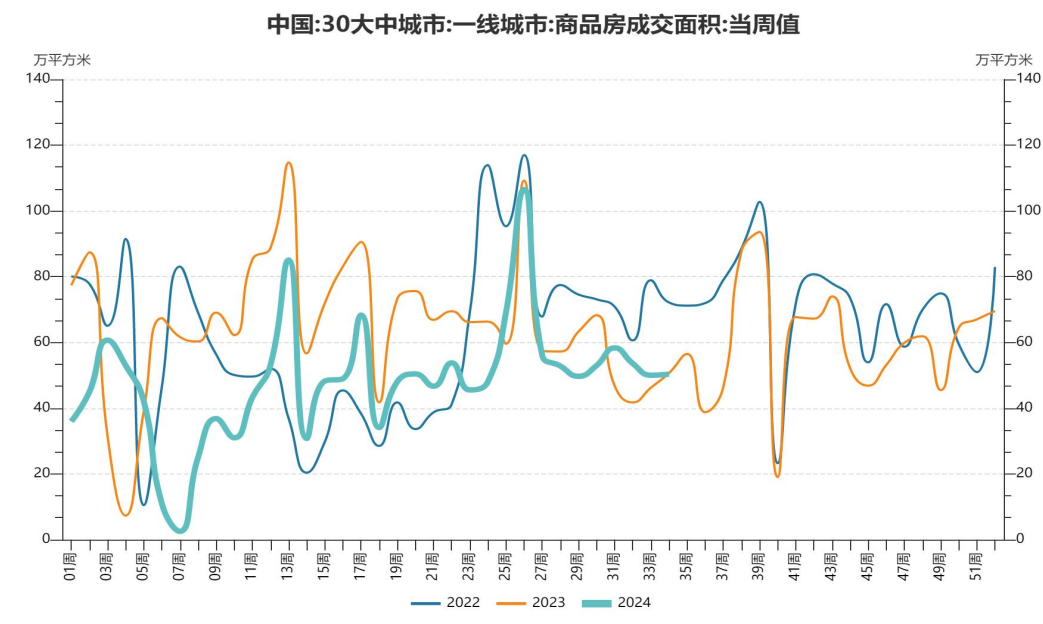


来源: wind 瑞达期货研究院

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25日当周, 30大中城市:商品房成交面积177.52万平方米, 环比增加21.85%, 同比降低21.86%。

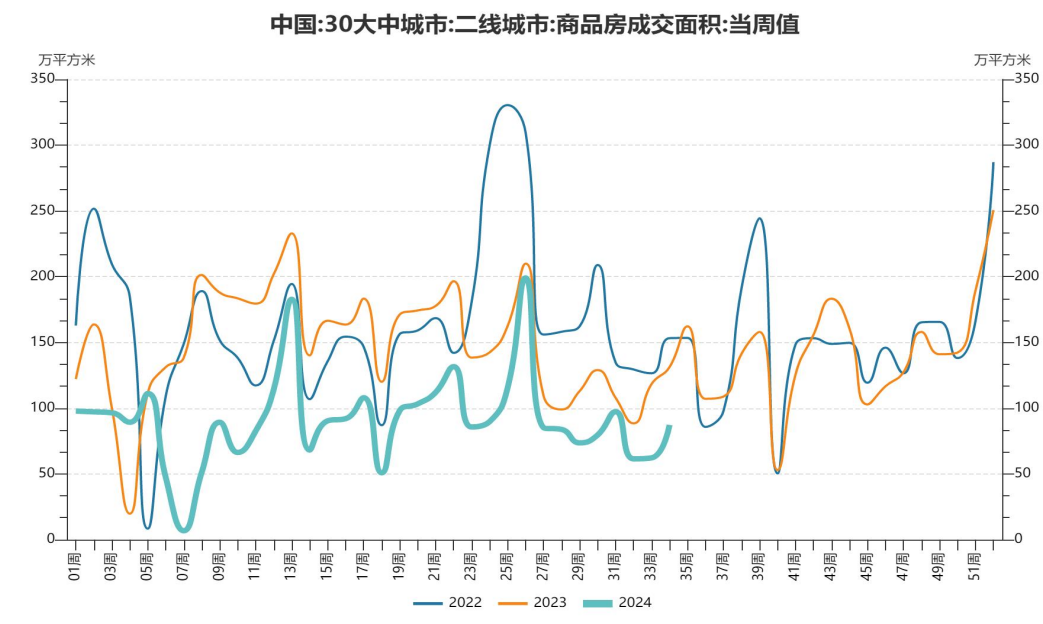
## 一线商品房成交面积环比降低6.69%，二线环比降低47.47%

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25日当周, 30大中城市:一线城市商品房成交面积50.33万平方米, 环比增加0.64%, 同比降低0.60%; 二线城市商品房成交面积87.23万平方米, 环比增加40.33%, 同比降低33.52%。

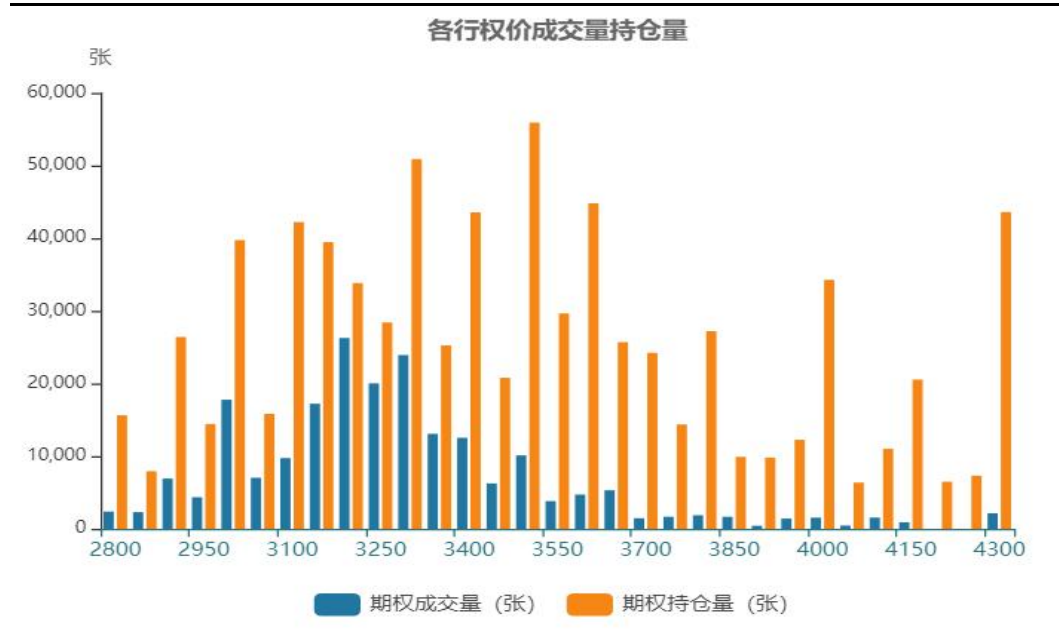
## 隐含波动率下降

图21、平值合约表现



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：供强需弱，操作上，螺纹主力合约3200-3350区间运行对待。期权操作上，可买入3200附近看涨期权，卖出3350价格及以上看涨期权。

## 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尝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。