

「2024.09.06」

螺纹钢市场周报

钢协开会强调自律，钢厂主动去库存

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：螺纹2501合约周五收盘价3051 (-236)；杭州螺纹中天现货价格3140 (-150)。(单位：元/吨)
2. 产量：**产量连续两周回升，当下复产增多，难以提振市场信心。** 178.53 (+ 16.27)，去年同期253.69，同比降29.63%。
(单位：万吨)
3. 需求：**需求低位止跌，连续四周回升。** 218.61 (+ 0.24)，去年同期281.71，同比降22.40%。(单位：万吨)
4. 库存：**维持旧标去库趋势，符合预期。** 总库存 555.63 (- 40.08)。(单位：万吨)
5. 利润：截至9月5日，**华东长流程利润31 (-32)**，华东电炉平电利润-158，华东电炉谷电利润5。(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. 宏观情绪转弱，原油大幅下挫，商品市场情绪偏空。8月30日，中国钢铁工业协会在京召开钢铁行业强化行业自律工作座谈会。18家钢铁企业参会交流，骆铁军主持会议。总的来说，市场需要优胜劣汰，需要产品创新并升级服务，需要积极探索减量发展下的应对之策。本次会议也是继上次，7月5日，钢协副会长骆铁军表示，当前铁矿石定价机制已不能反映市场的真实供需情况，倡议广大企业发挥聪明才智，共同成为铁矿石交易平台的建设者、维护者、参与者、受益者会议的又一次行业会议，对市场影响很明显。
2. 供需双弱，当下主要矛盾在钢厂主动去库存阶段，该阶段特点为，市场需求收缩、产品价格显著下降，为了应对这种变化，企业降低产能利用率、减少产品生产，库存出现回落。未来的矛盾在商品整体成本的支撑下移，其次是阶段性的需求验证。
3. 成本支撑方面，焦炭第7轮提降落地，受钢协提控产情绪影响，本周原料负反馈。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，螺纹周K在10日，20日均线下方，日K在10日，20日均线下方，技术偏空。文华商品指数周线创新低。
5. 策略建议：宏观影响更大，不建议猜测底部，行情偏弱势对待，支撑关注原料走势。

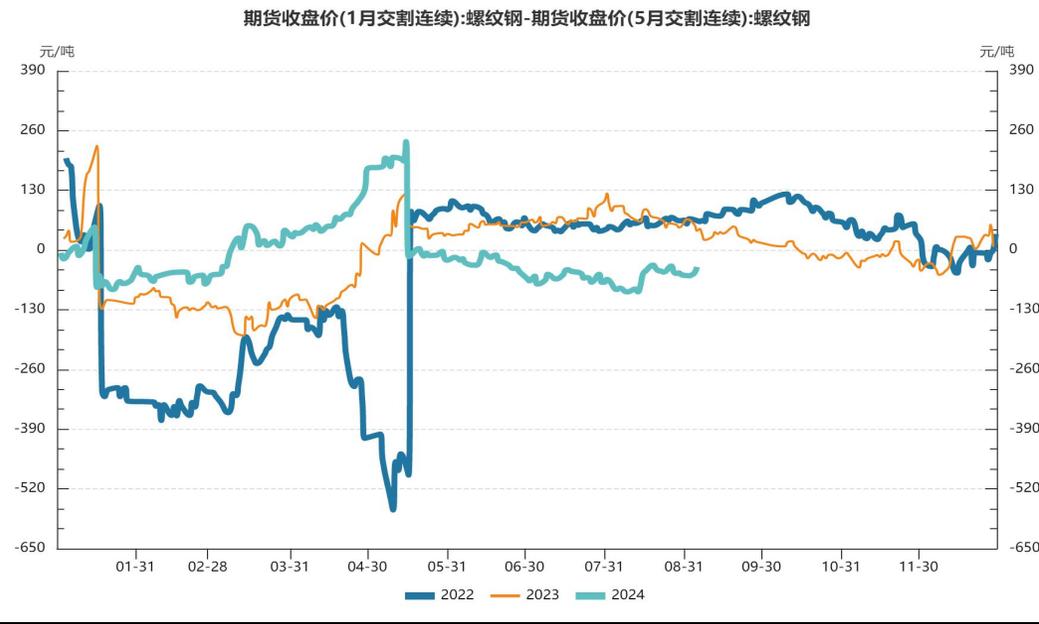
螺纹钢期货持仓量下降4.6万手

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



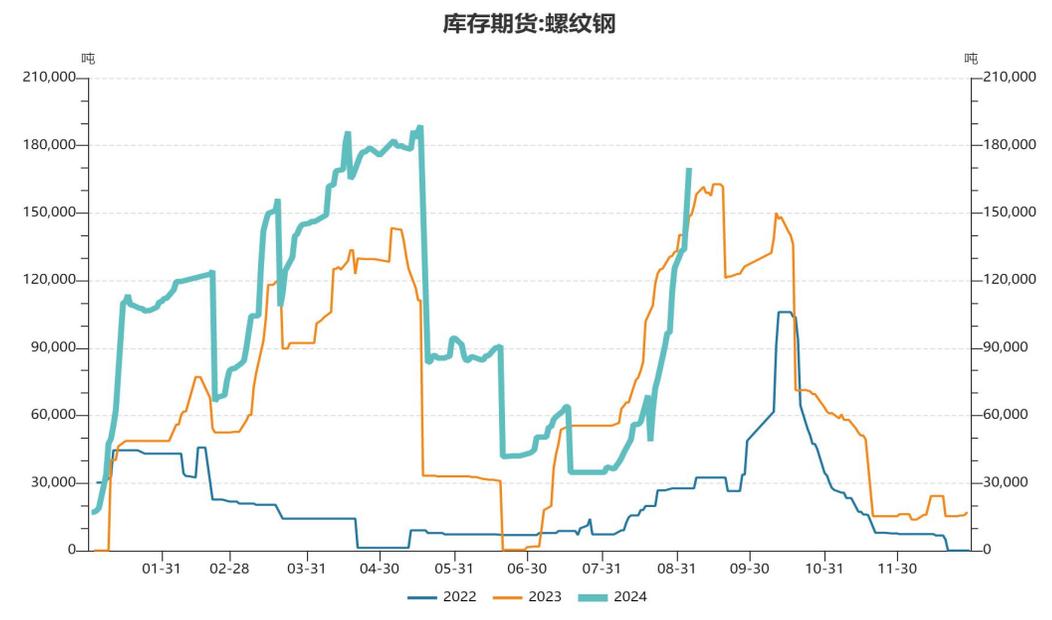
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年9月6日, 螺纹钢期货持仓量为3041881手, 较上周下降46440手。

截至2024年9月6日, 螺纹钢01-05合约价差为-37, 较上周增26个点。

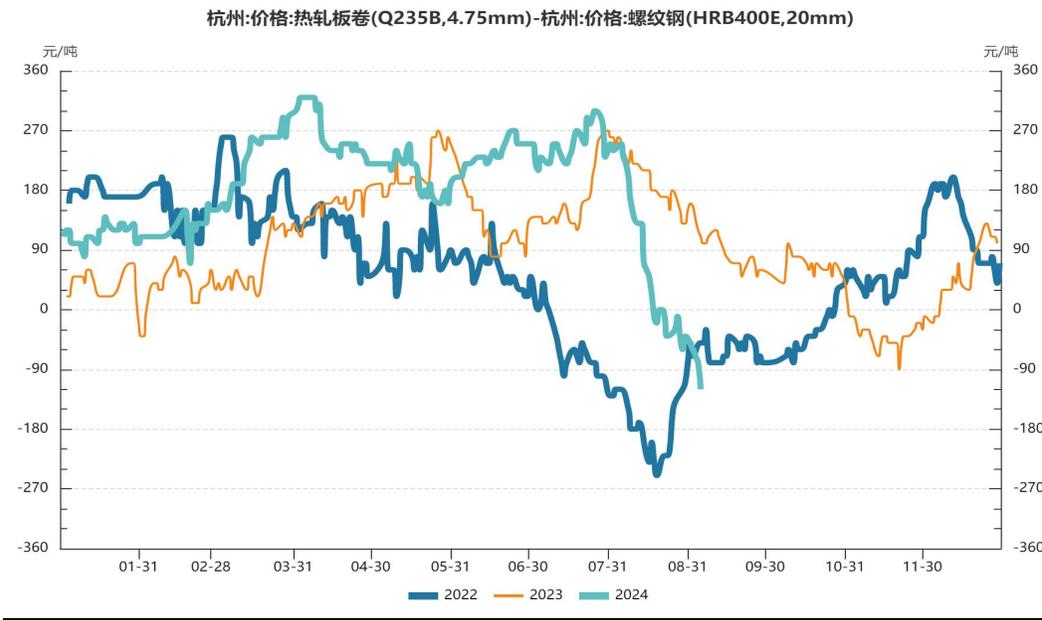
库存期货大幅增加，热卷螺纹现货价差倒挂进一步扩大

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

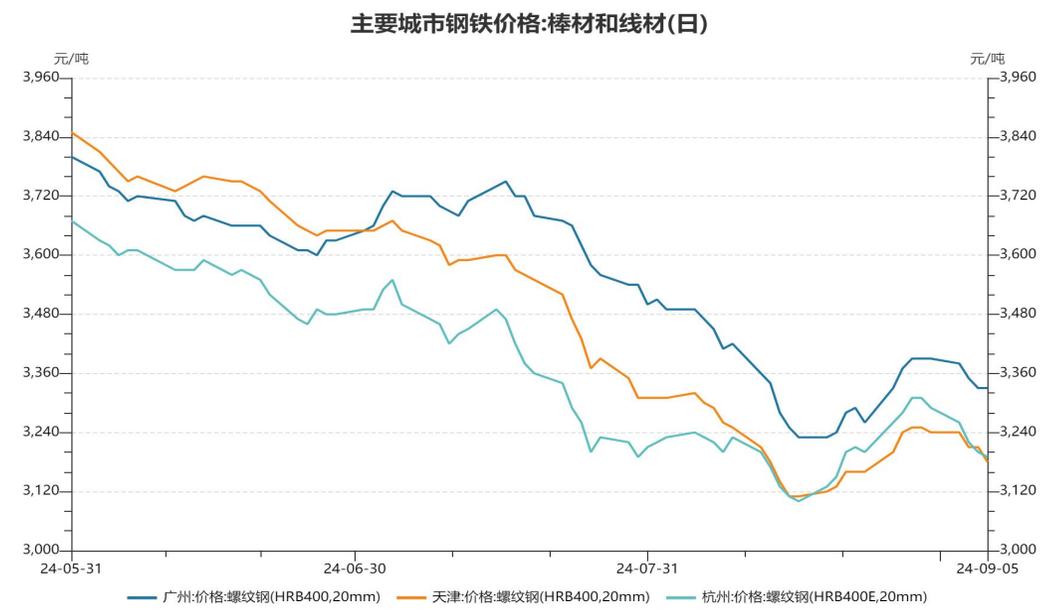


来源：wind 瑞达期货研究院

截至2024年9月6日，螺纹钢库存期货为189161吨，较上周增加63627吨。
截至2024年9月5日，热卷螺纹现货价差为-120，较上周降60。

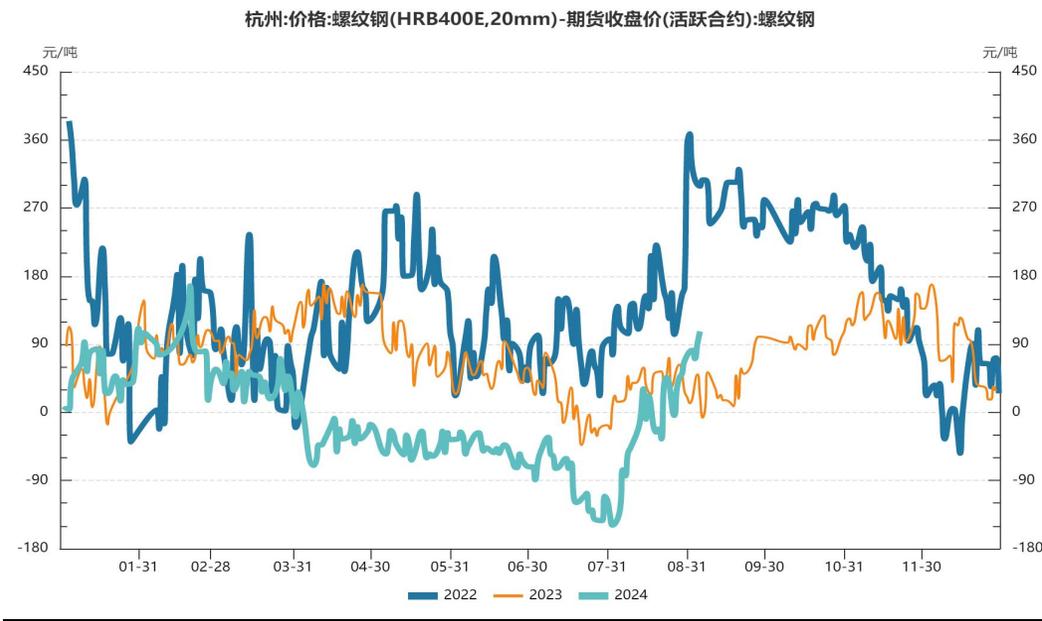
杭州现货周环比下跌150元/吨

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9月6日, 杭州螺纹钢现货价格为3140, 周环比下跌150元/吨。

截至2024年9月6日, 杭州螺纹基差为89, 环比增11。

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



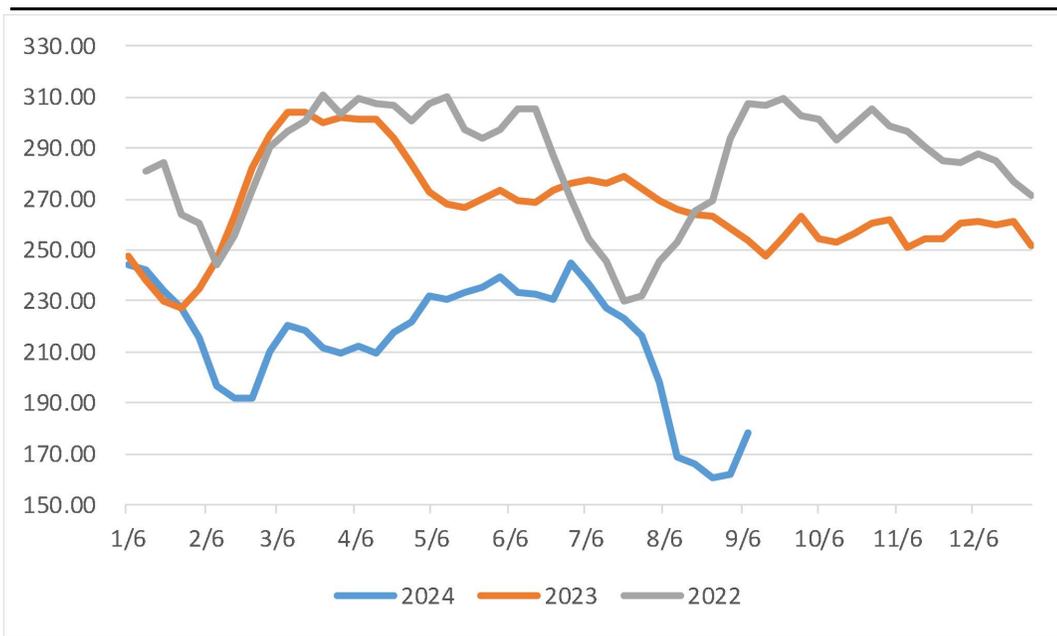
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年9月6日, 钢坯现货报价2890, 周环比降170。(单位元/吨)

截至2024年9月5日, 华东铁水成本不含税为2174, 周环比降6。(单位元/吨)

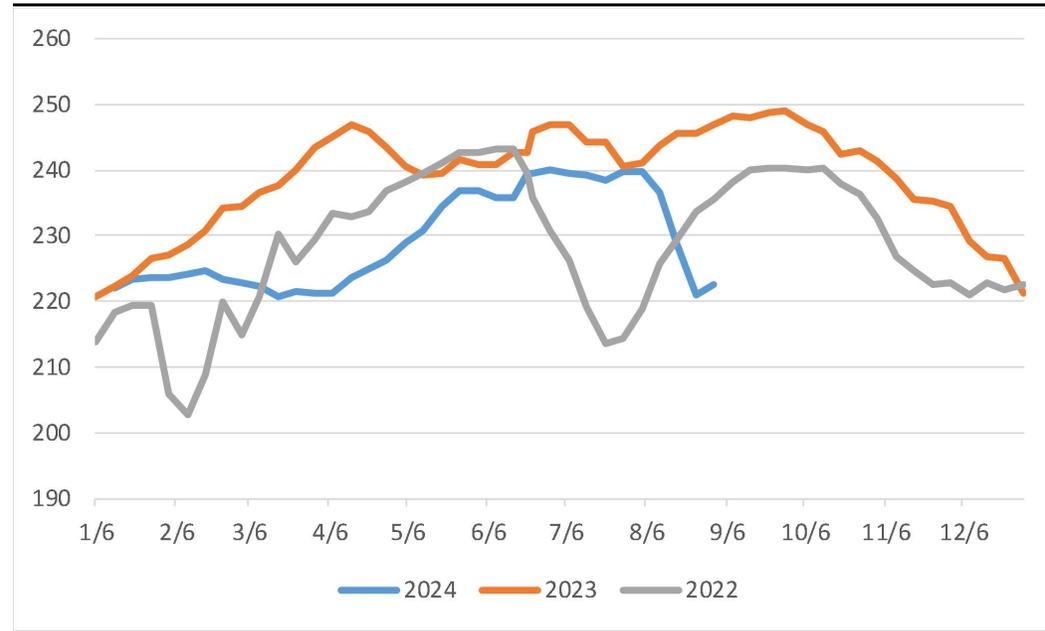
螺纹钢产量连续2周回升

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9月5日, 本周螺纹实际产量178.53万吨, 较上周增加16.27万吨。

截至9月5日, Mysteel调研247家钢厂, 周度日均铁水产量222.61万吨, 环比增1.72万吨, 同比降25.63万吨。

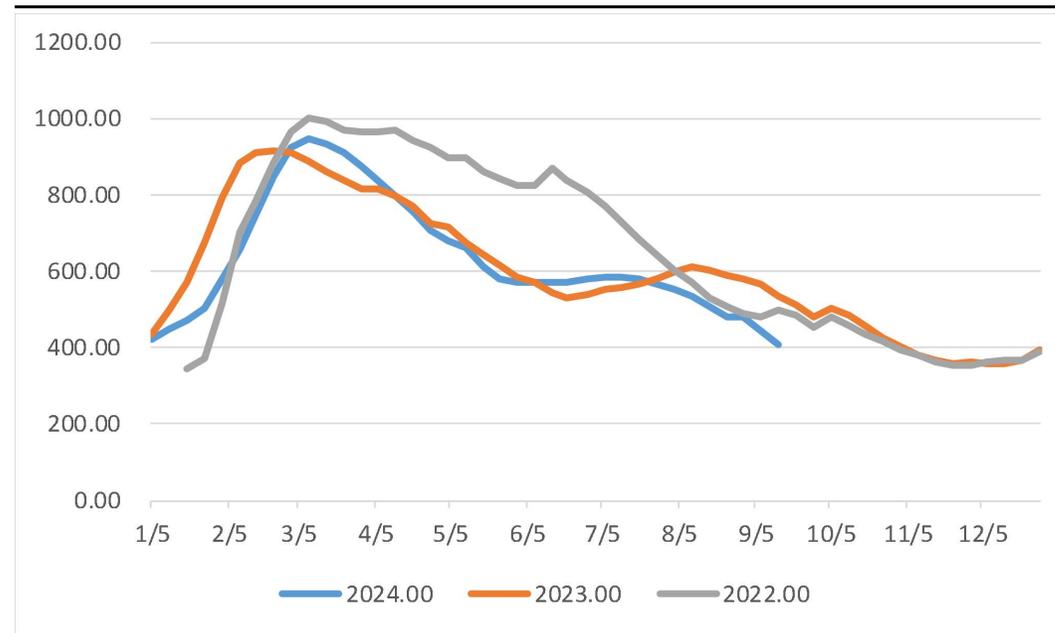
去库

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

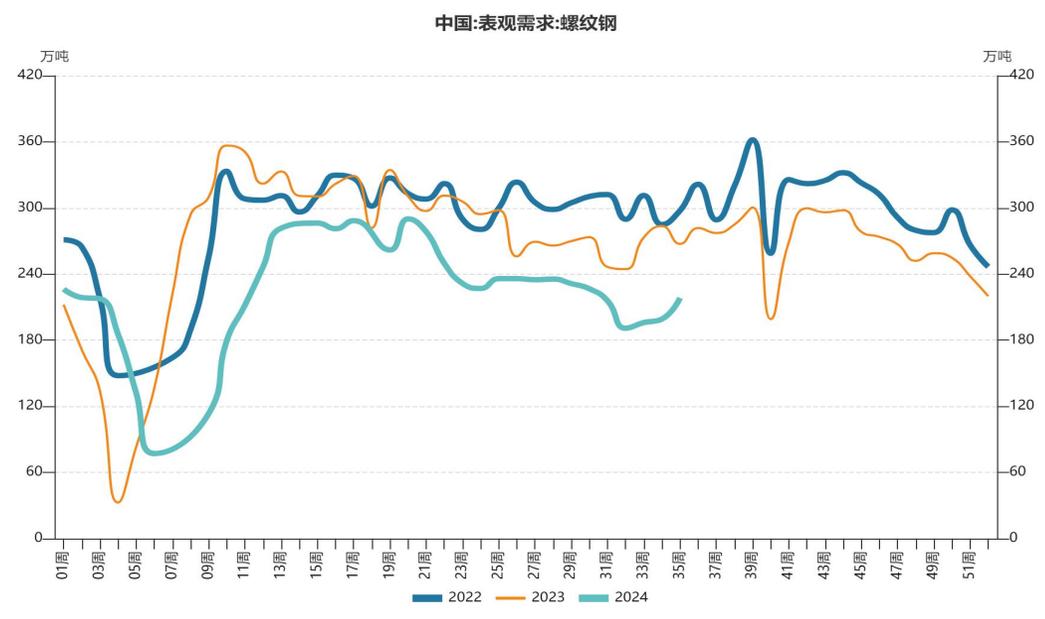


来源: wind 瑞达期货研究院

截至9月5日，厂库146.36万吨，较上周下降6.51万吨；社库409.27万吨，较上周下降33.57万吨；总库555.63万吨，较上周下降40.08万吨。

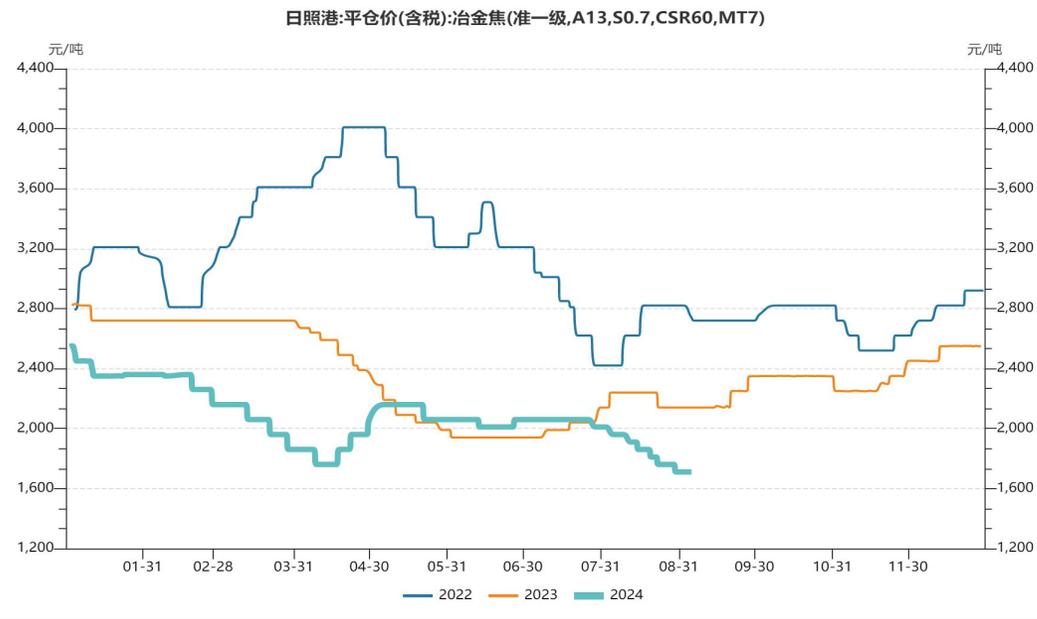
螺纹需求连续4周回升，焦炭7轮提降

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）

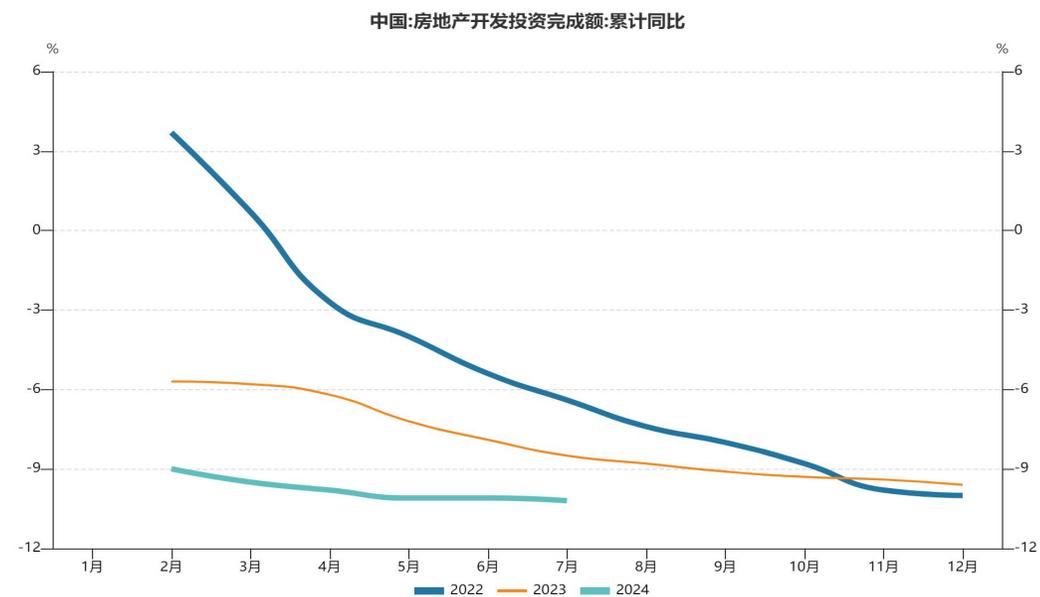


来源：wind 瑞达期货研究院

截至9月5日，表观需求218.61万吨，较上周增加0.24万吨。
截至9月5日，日照港焦炭平仓价为1710元/吨，周环比下跌50元/吨。

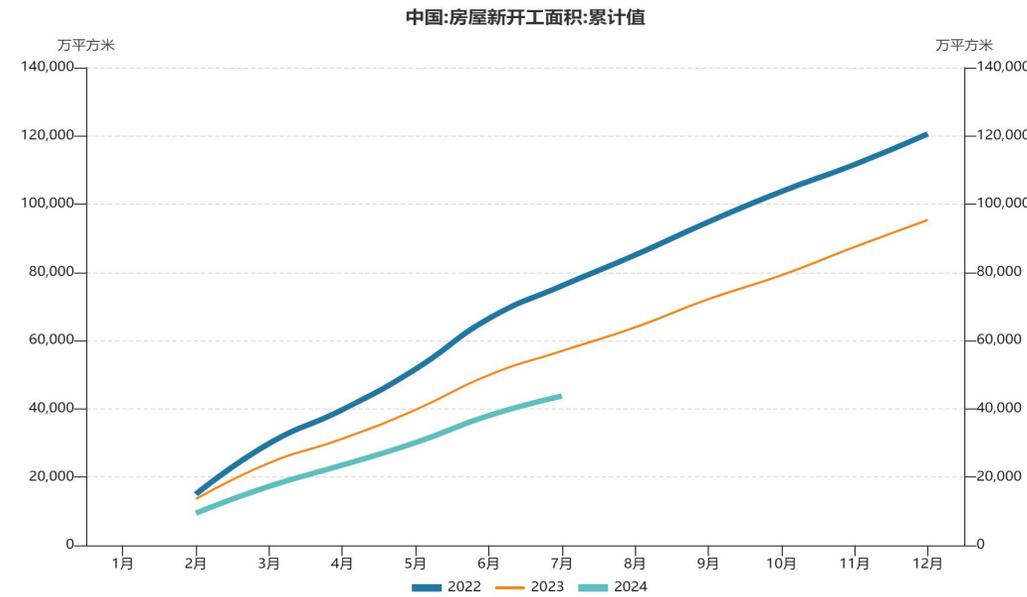
1-7月，房地产开发投资同比降10.2%

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



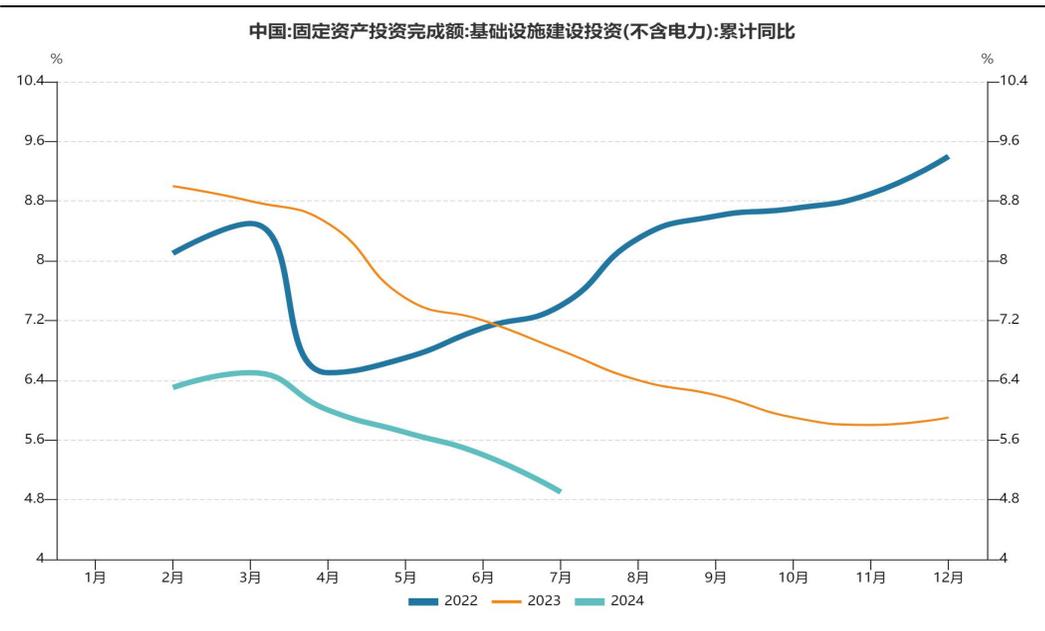
来源: wind 瑞达期货研究院

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%。

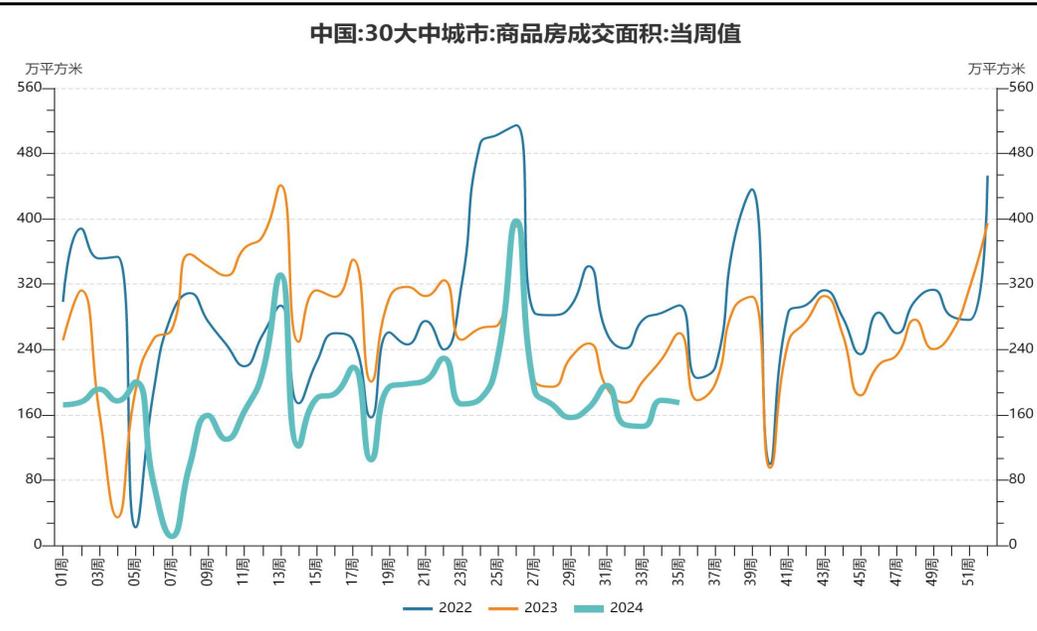
基建投资同比增长4.9%，商品房成交面积环比降1.63%

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

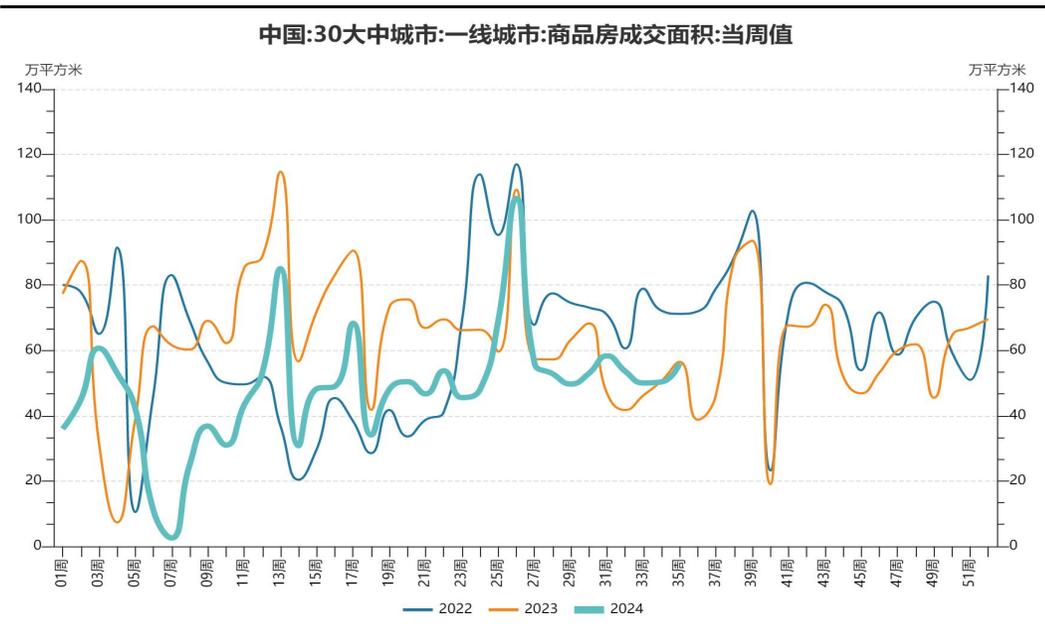


来源: wind 瑞达期货研究院

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9月1日当周，30大中城市:商品房成交面积174.63万平方米，环比降1.63%，同比降低32.79%。

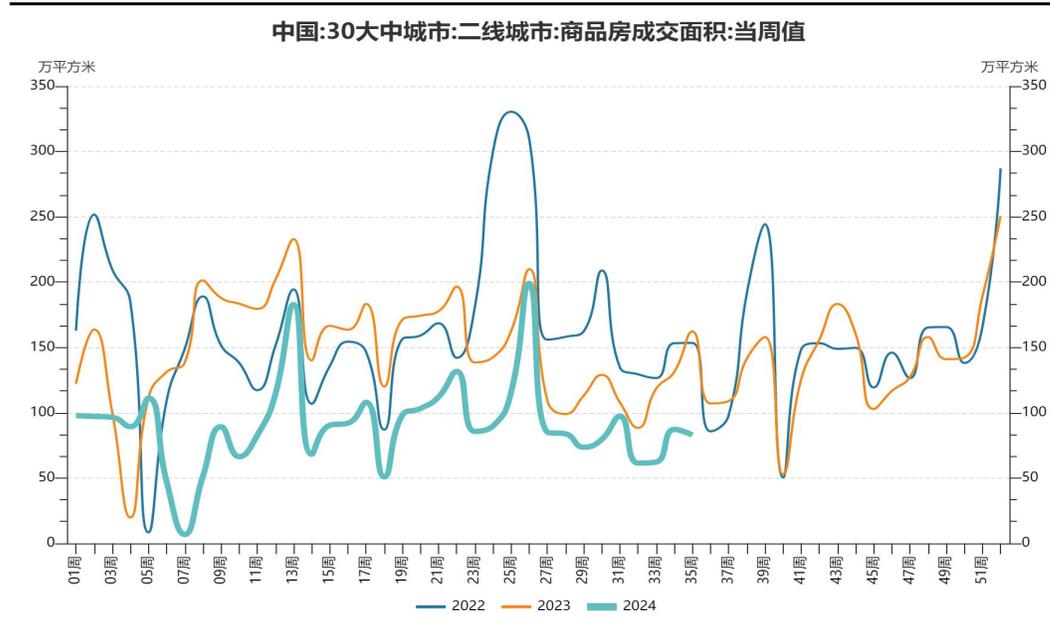
一线商品房成交面积环比增11.33%，二线环比降4.91%

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9月1日当周, 30大中城市:一线城市商品房成交面积56.03万平方米, 环比增加11.33%, 同比降低0.78%; 二线城市商品房成交面积82.94万平方米, 环比降4.91%, 同比降48.87%。

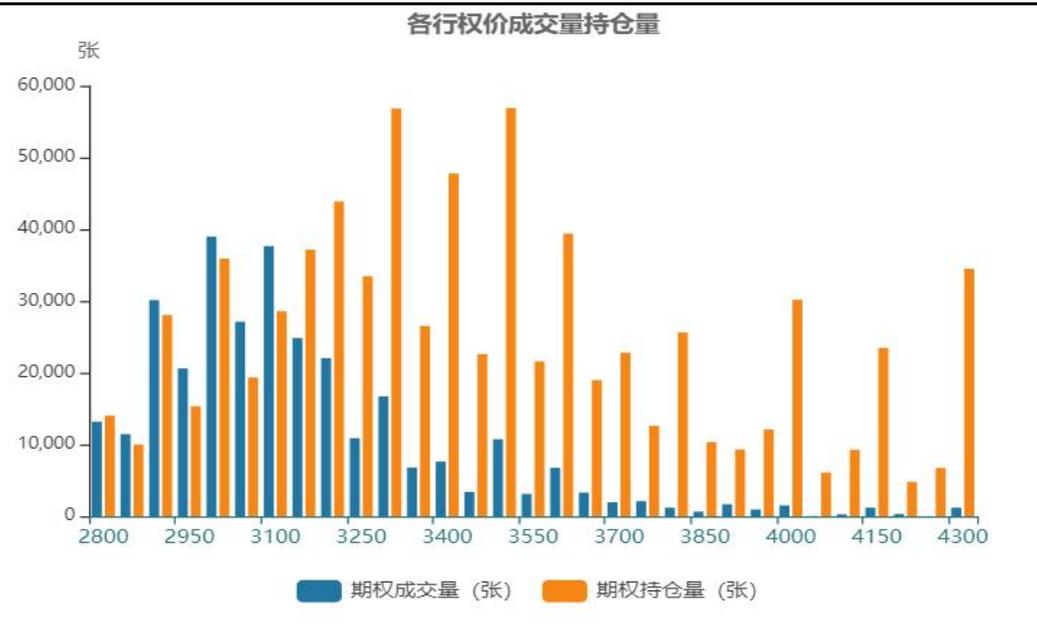
平值认沽期权收于95， 上涨27.52%

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

截止至2024年09月05日，平值认购期权（螺纹钢2410C3100）收于34，下跌40.87%；平值认沽期权（螺纹钢2410P3100）收于95，上涨27.52%。

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。