

# 「2024.08.09」

## 螺纹钢市场周报

宏观扰动，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3277（-102）；上海螺纹现货价格3220（-20），上海基差-57（+112）。  
（单位：元/吨）
2. 产量：**需求压力下，叠加新旧标切换，供应端产量连续六周回落。** 168.54（-29.21），去年同期265.72，同比减少37%。  
（单位：万吨）
3. 需求：**传统淡季，需求不佳。** 190.76（-24.86），去年同期244.46，同比减少22%。（单位：万吨）
4. 库存：**供应降幅大于需求降幅，总库存表现为下降。** 总库存720.15（-22.22）。（单位：万吨）
5. 利润：截至8月8日，**华东长流程利润-108（+35）**，华东电炉平电利润-319，华东电炉谷电利润-155。（单位：元/吨）
6. 钢厂盈利率：6.49%，环比降低8.66%，年同比降58.45%。

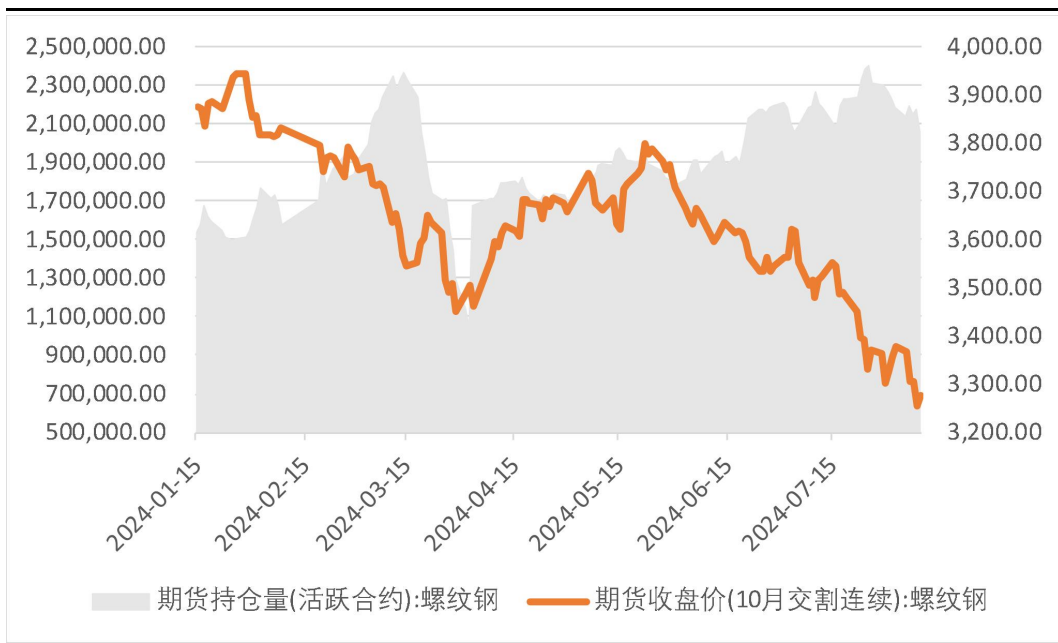
## 「周度要点小结2」

### 行情展望

1. 宏观偏弱，宏观总体交易矛盾在卖出美联储降息的事实，不管是9月还是年底降息，盘面都已经在交易降息的事实，10年期美债从5月已来就维持上涨趋势，本周美国的就业和失业率数据不好，更多是加速商品整体的下跌趋势；从技术看，文华商品指数周线五连跌，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。据我们调研了解，有电商已经不接受且不建议客户暂时去操作远期点价，说明当前这个市场环境下，有很大的不确定风险因素恰好在此综合叠加。短期，8月中下旬出伏，如果资金到位率提高，需求有望逐步改善，那么价格有望低位止跌反转，结束本轮下跌趋势；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，期货可能有短期的大幅升水，但是临近交割，过大的升水也会受套保盘及投机盘打压。
3. 技术方面，日线在10日，20日均线下方，承压下行，周线技术支撑位置3103。
4. 策略建议：宏观扰动，供强需弱，操作上，螺纹运行区间参考3250-3350。

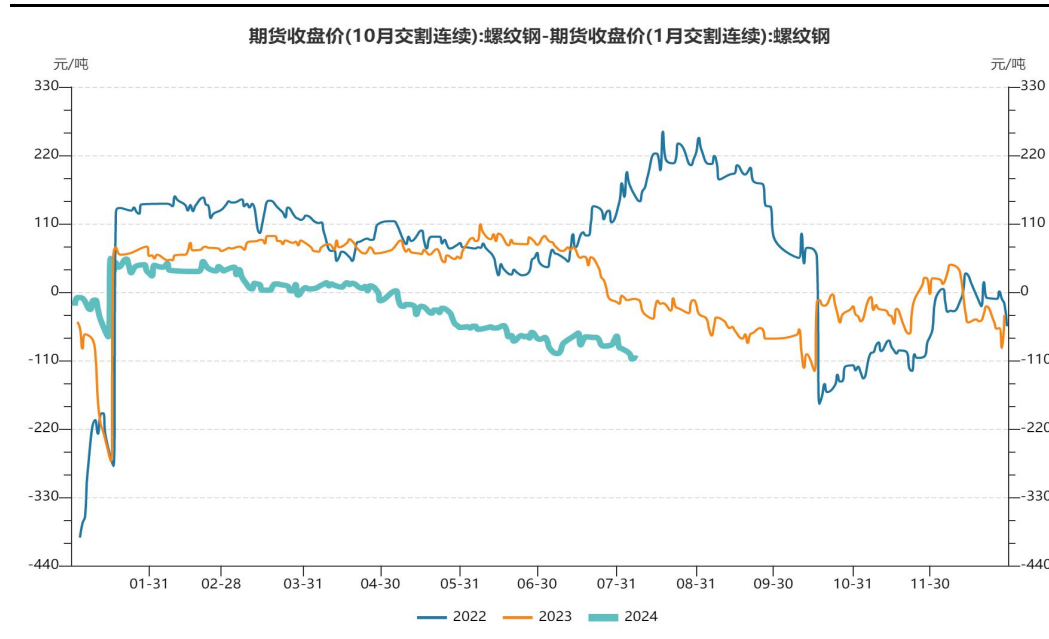
## 主力换月，持仓量下降12万手

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



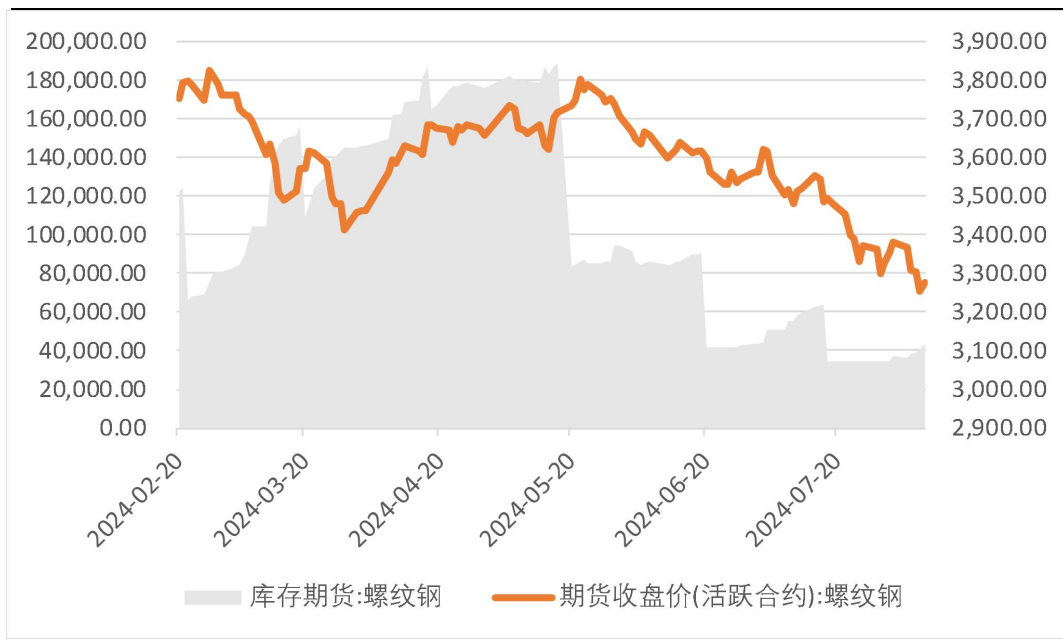
来源：wind 瑞达期货研究院

截至2024年8月9日，螺纹钢期货持仓量为2055995手，较上周下降-120945手。

截至2024年8月9日，螺纹钢10-01合约价差为-93，周环比扩大2个点。

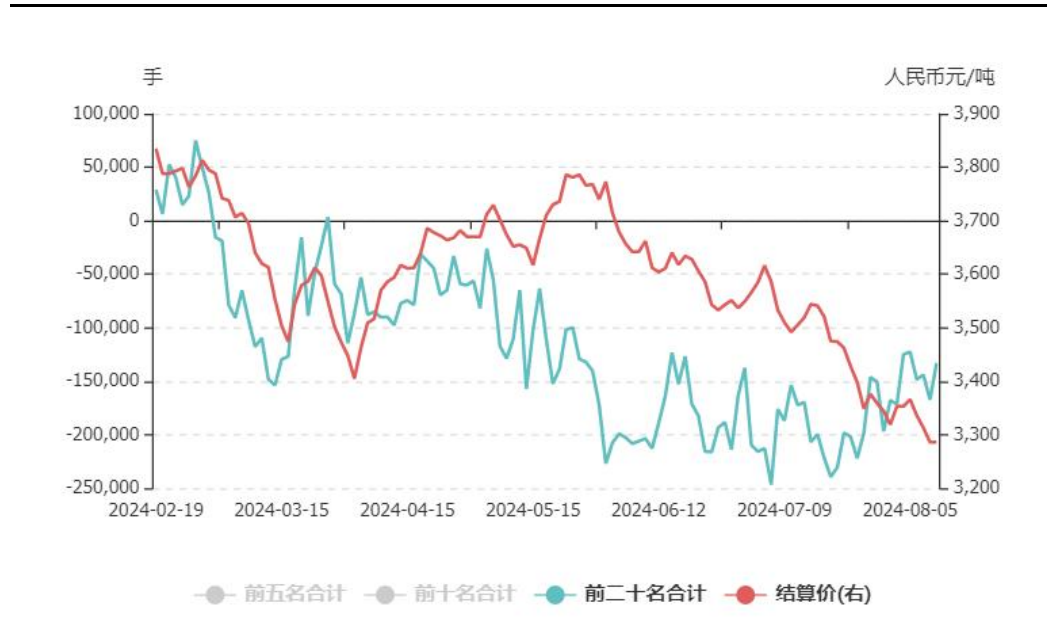
## 库存期货增加，净空头持仓增加

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



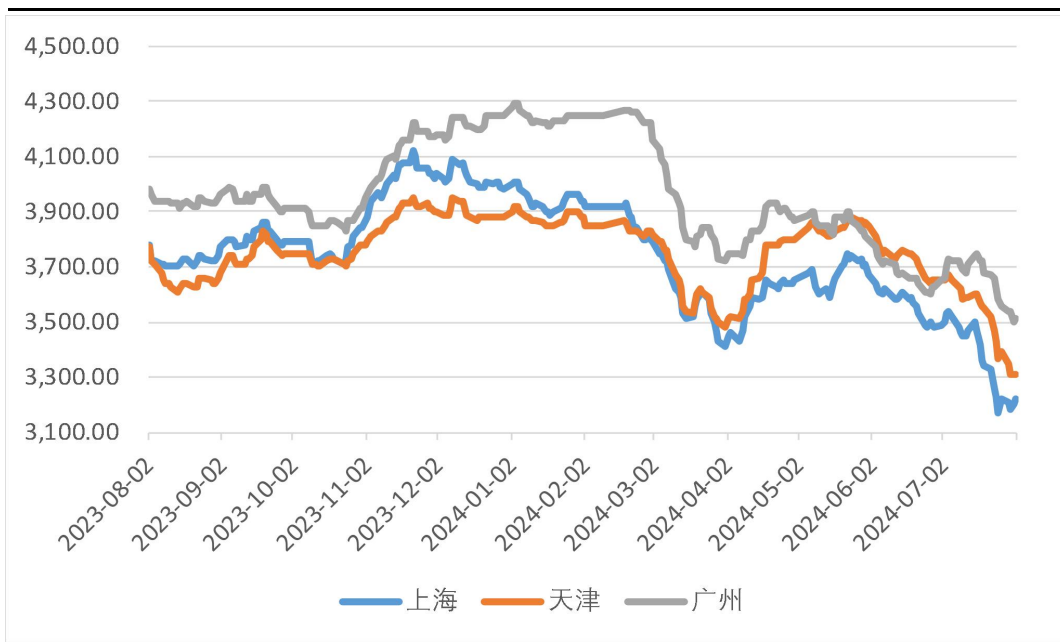
来源：wind 瑞达期货研究院

截至2024年8月9日，螺纹钢库存期货为43456吨，较上周增加6294吨。

截至2024年8月9日，螺纹钢前20名机构净持仓为-132983手，净空头持仓增加8073手。

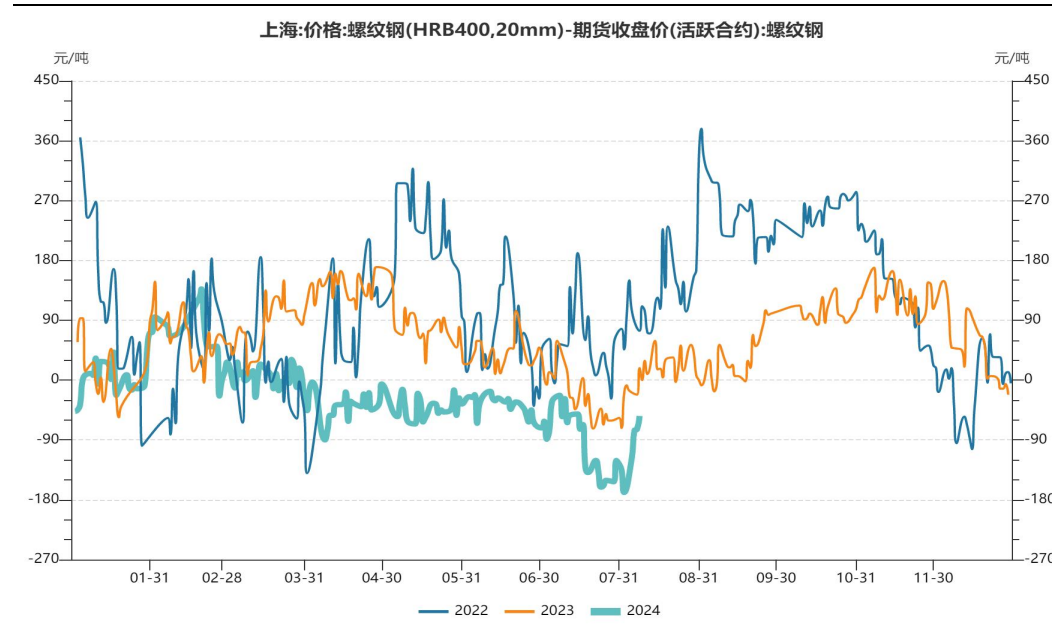
## 上海螺纹现货跌幅有所放缓

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、上海:价格:螺纹钢(HRB400E,20mm)基差



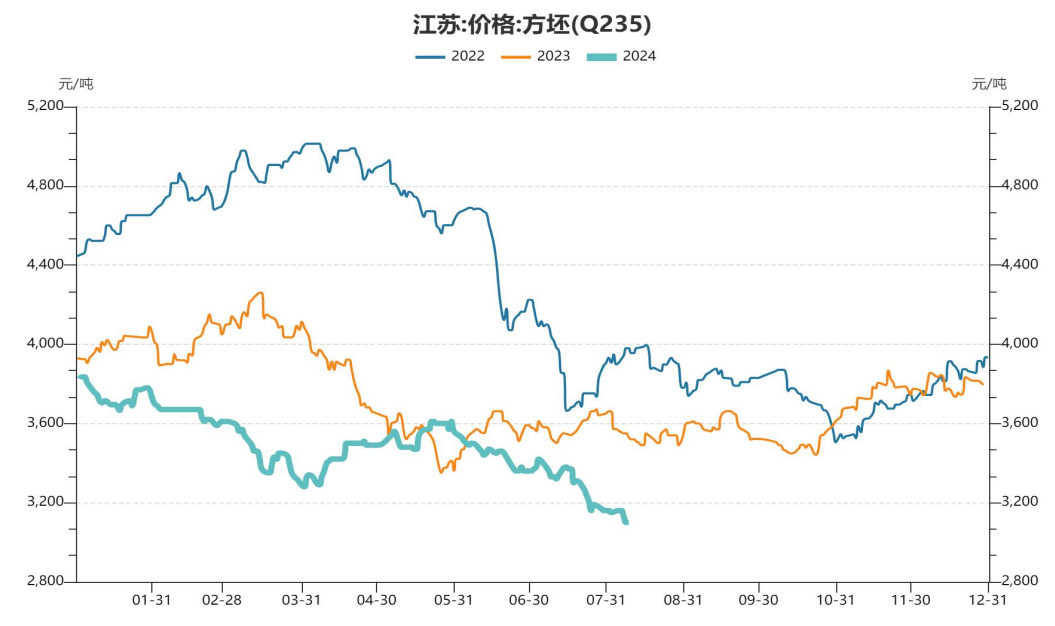
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年8月9日, 上海螺纹钢现货价格为3220, 周环比上涨10元/吨。

截至2024年8月9日, 上海螺纹基差为-57, 周环比收缩112个点。

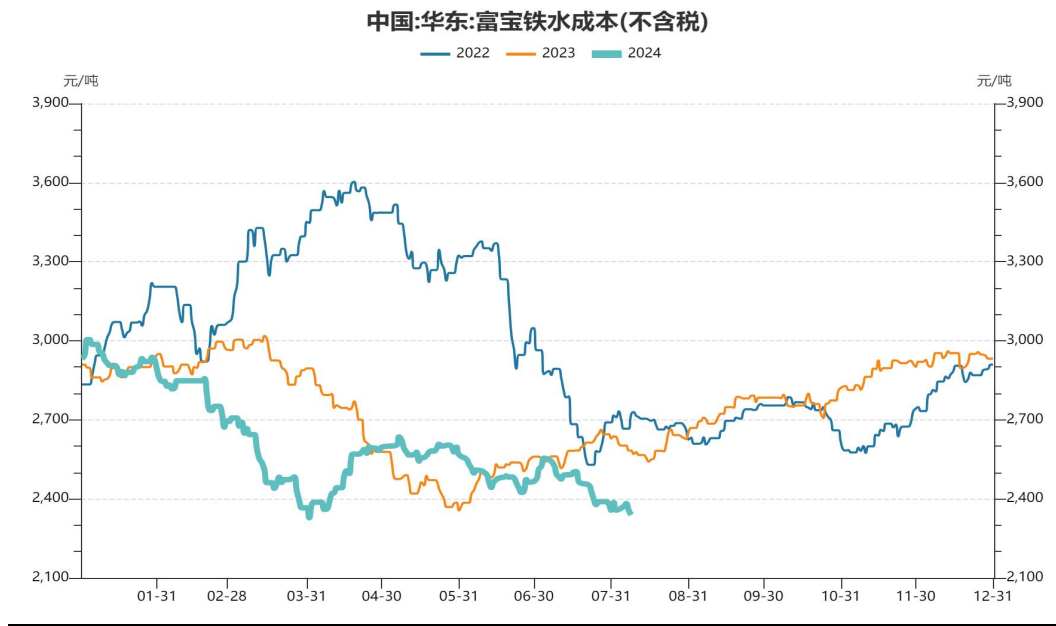
## 钢坯周环比下跌50元/吨

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

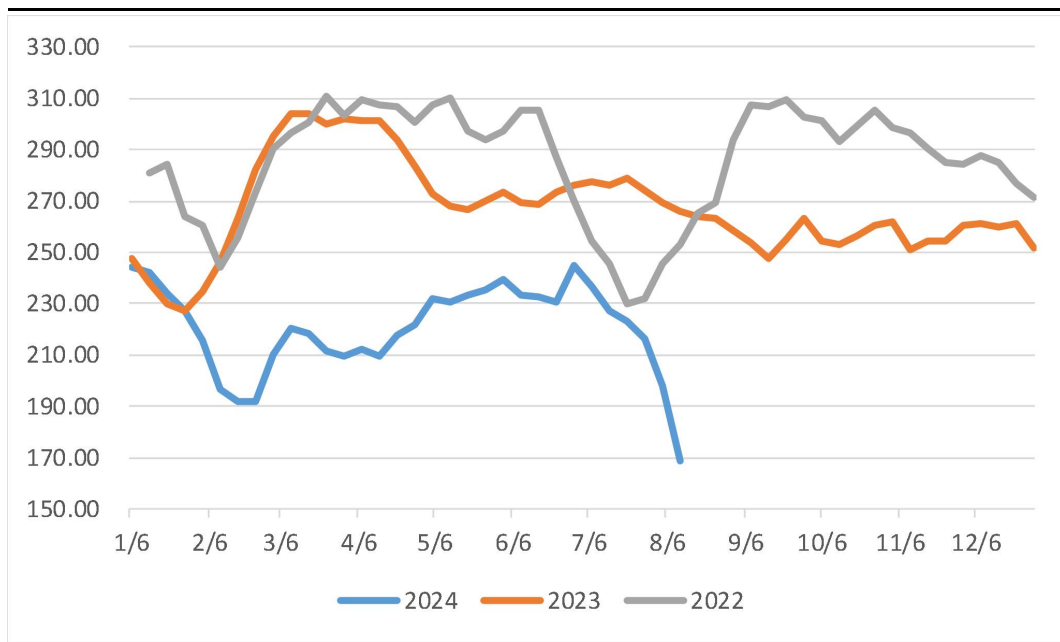
截至2024年8月9日, 钢坯现货报价3100, 周环比下跌50。(单位元/吨)

截至2024年8月8日, 华东铁水成本不含税为2339, 周环比下降47。(单位元/吨)



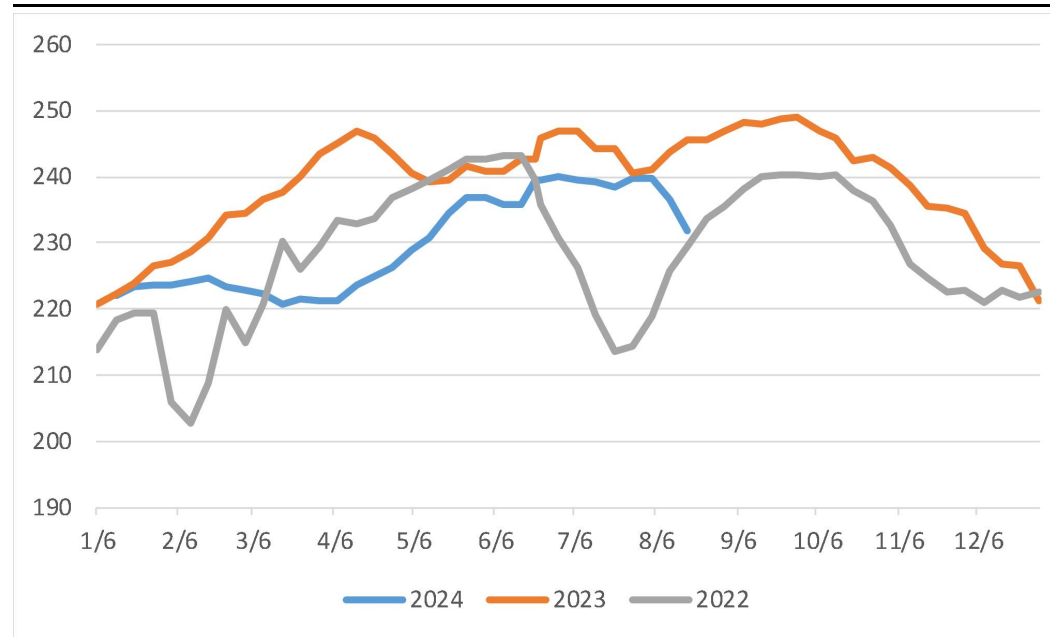
## 螺纹钢产量连续六周回落

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

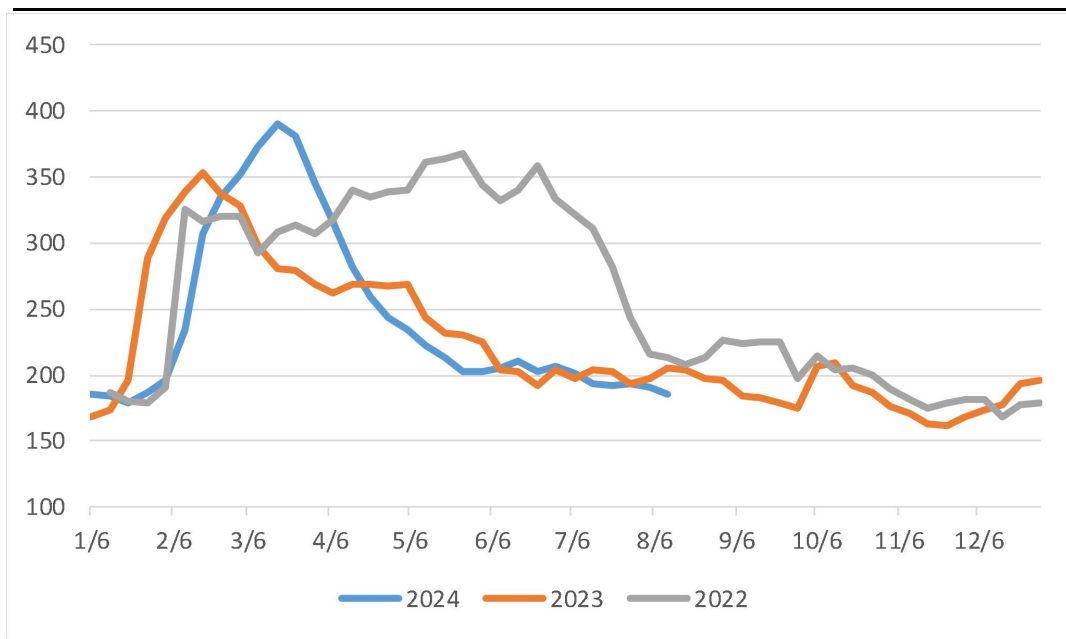


来源: wind 瑞达期货研究院

截至8月8日, 本周螺纹实际产量168.54万吨, 较上周下降29.21万吨, 需求压力下, 供应端产量连续六周回落。  
截至8月8日, Mysteel调研247家钢厂, 周度日均铁水产量231.7万吨, 环比减少4.92万吨, 同比降低11.9万吨; 钢厂盈利率5.19%, 环比降低1.3%, 年同比降56.28%。

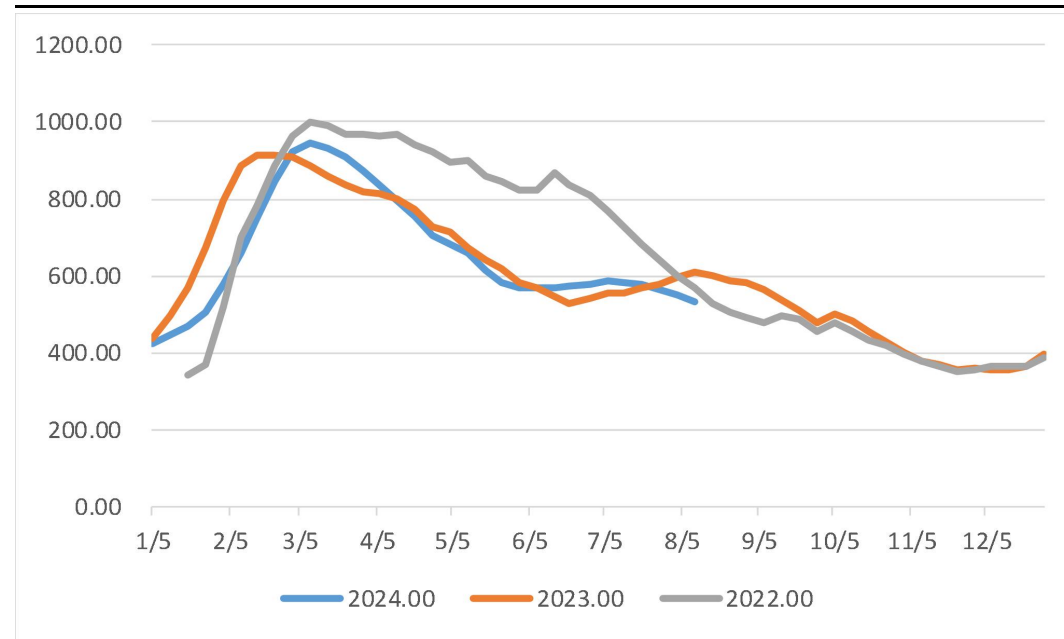
## 旧标去库环境下，社库保持去库趋势

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

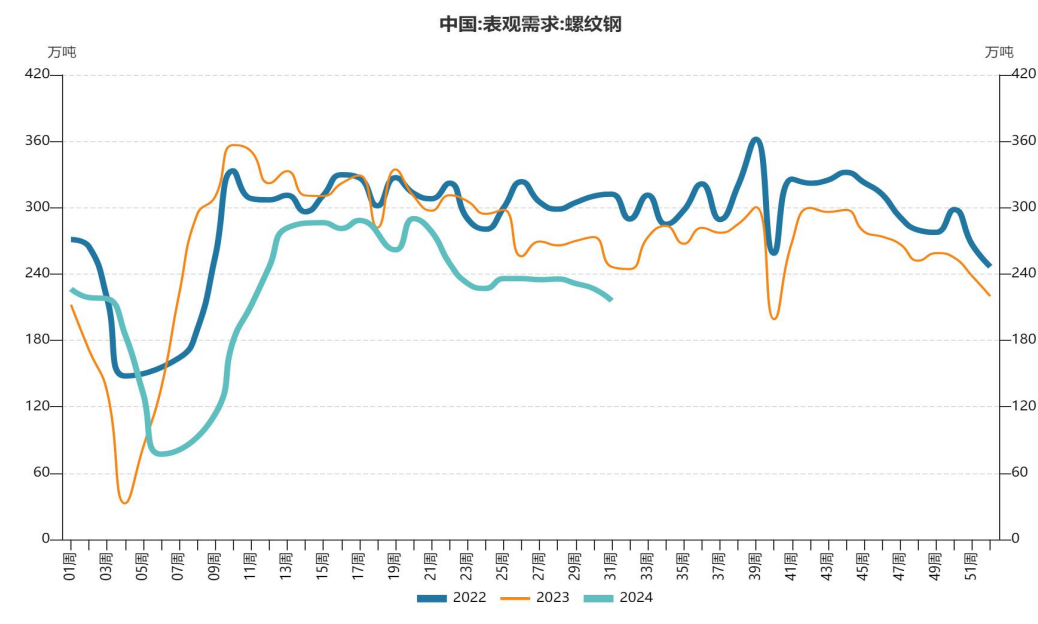


来源: wind 瑞达期货研究院

截至8月8日，厂库185.02万吨，较上周下降6.13万吨；社库535.13万吨，较上周下降16.09万吨；总库720.15万吨，较上周下降22.22万吨。

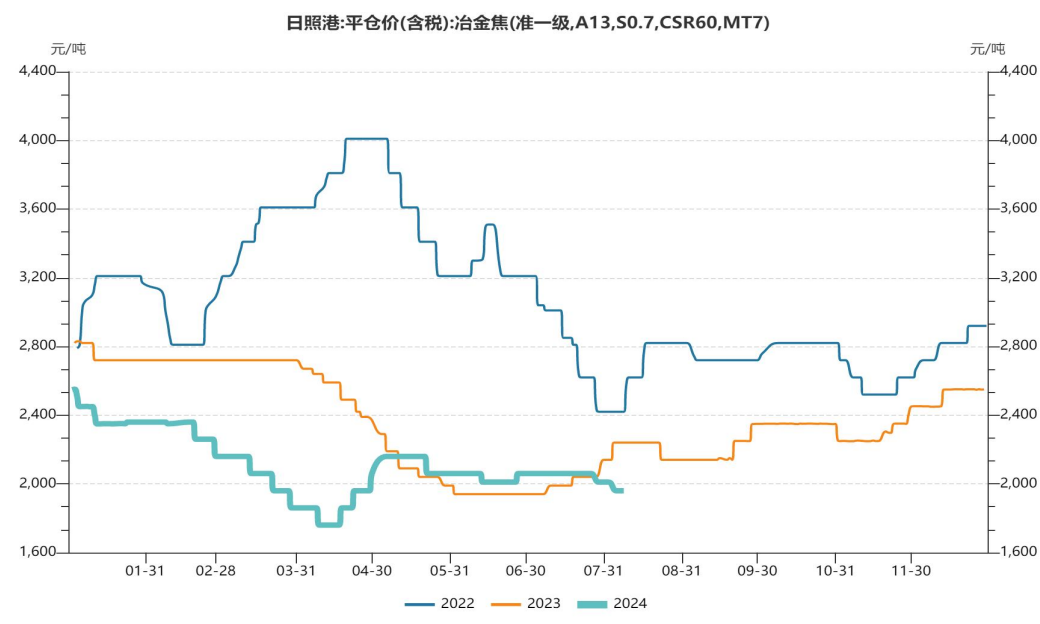
## 价格下跌影响市场情绪，需求大幅回落

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）

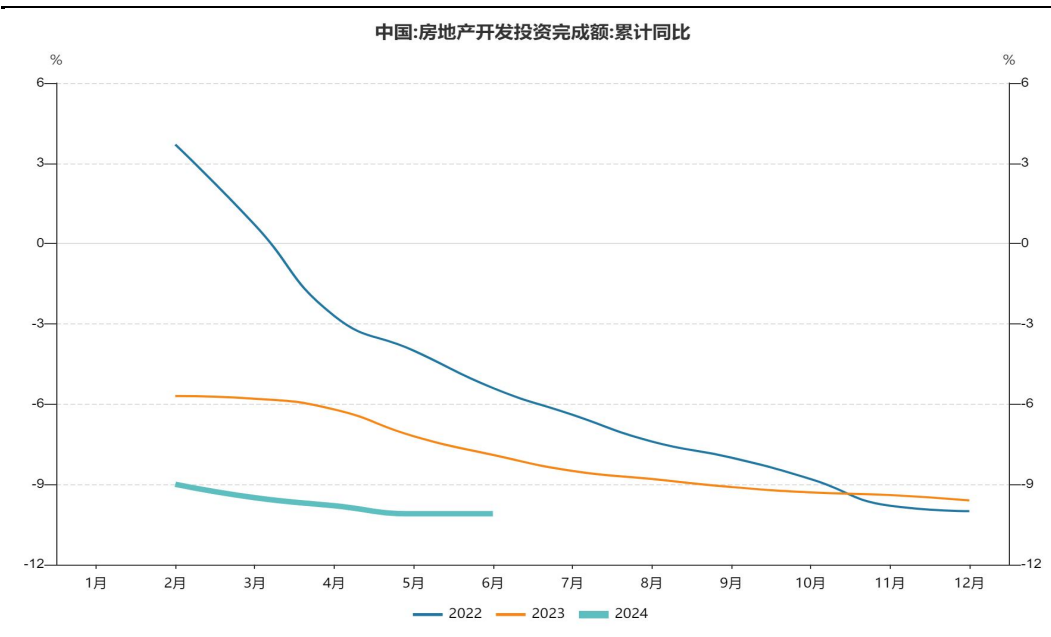


来源：wind 瑞达期货研究院

截至8月8日，螺纹钢表观需求190.76万吨，较上周回落24.86万吨。  
截至8月8日，日照港焦炭平仓价为1960元/吨，周环比下跌50元/吨。

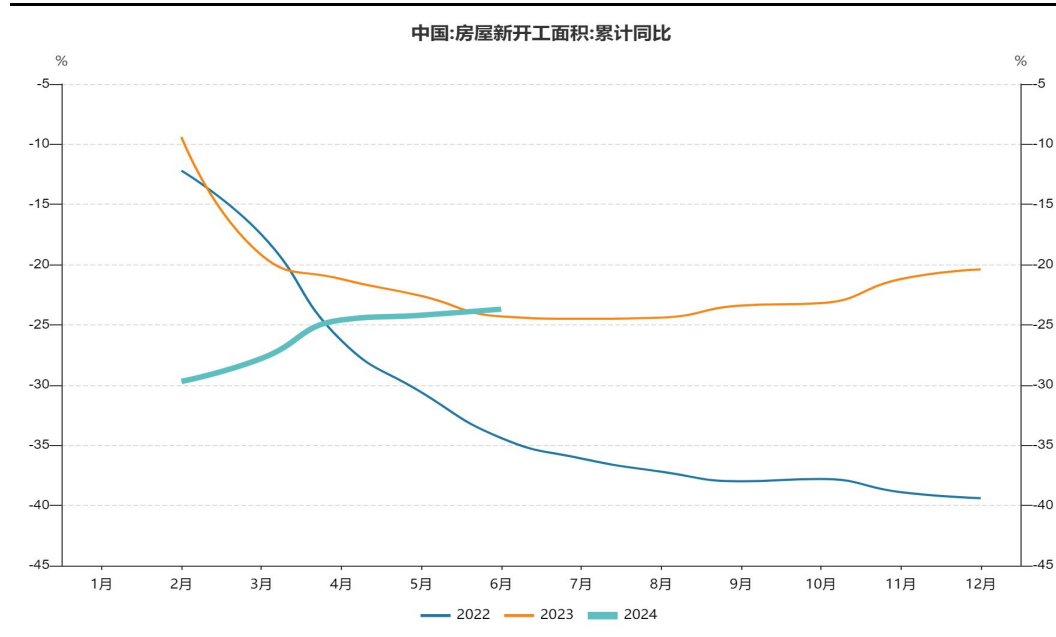
## 房地产开发投资下降10.1%，月环比持平

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

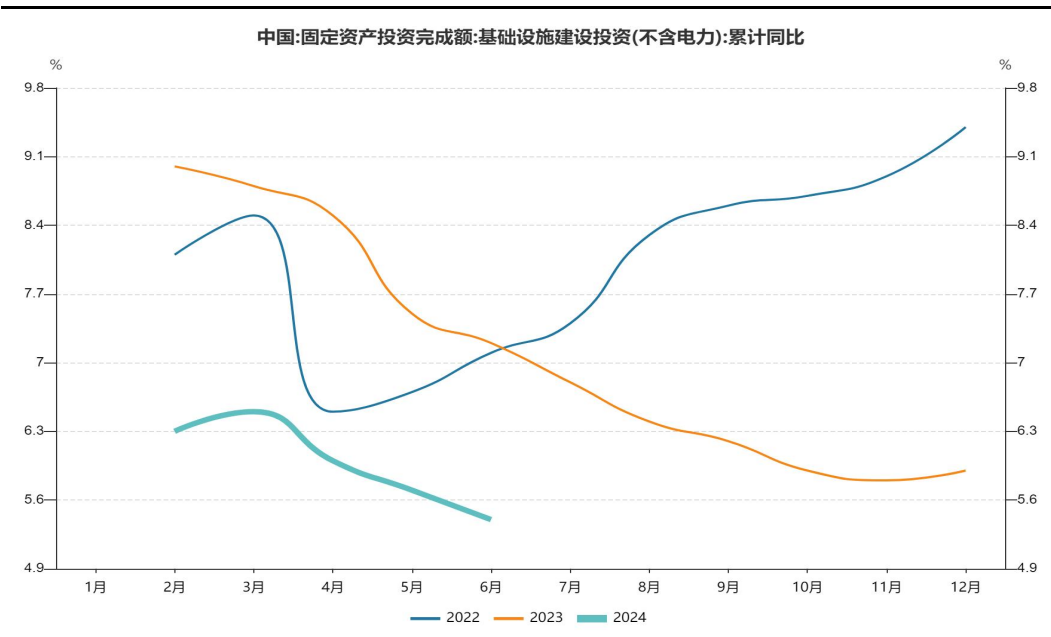


来源: wind 瑞达期货研究院

1-6月份, 全国房地产开发投资52529亿元, 同比下降10.1%; 其中, 住宅投资39883亿元, 下降10.4%。  
1-6月份, 房屋新开工面积38023万平方米, 下降23.7%。其中, 住宅新开工面积27748万平方米, 下降23.6%。

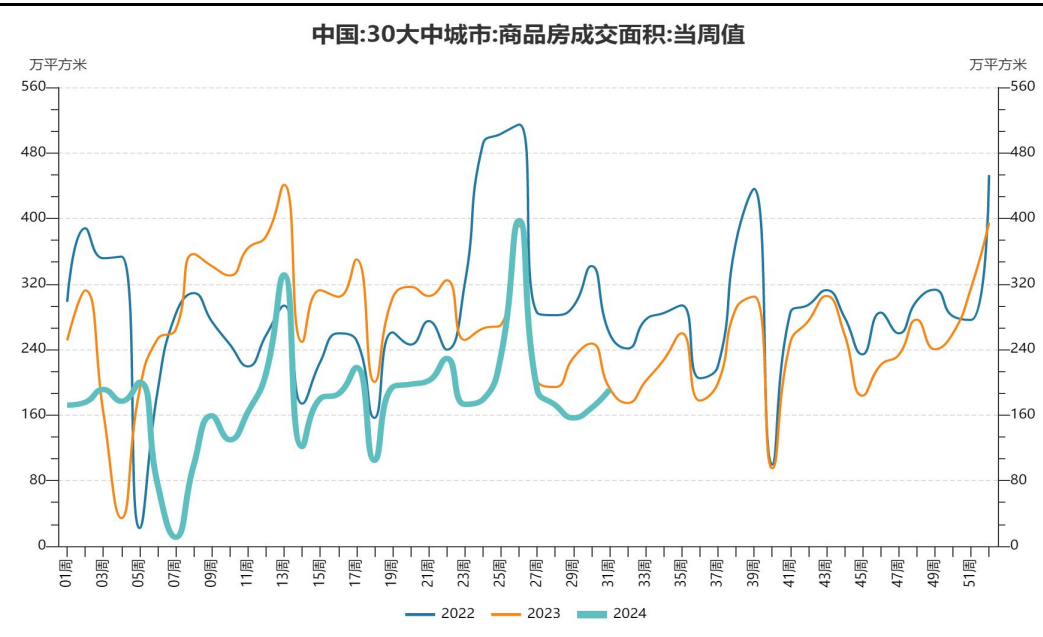
## 基建投资累计同比5.4%，商品房成交面积连续两周回升

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

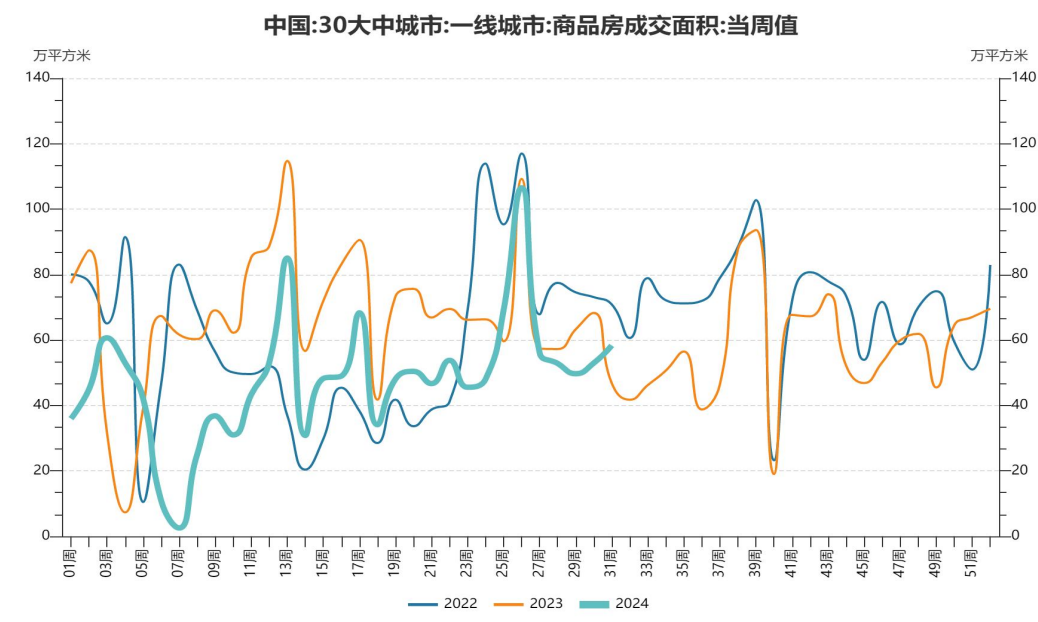


来源: wind 瑞达期货研究院

2024年1-6月份, 全国基础设施投资(不含电力、热力、燃气及水生产和供应业)同比增长5.4%。其中, 水利管理业投资增长27.4%, 航空运输业投资增长23.7%, 铁路运输业投资增长18.5%。  
截至8月4日当周, 30大中城市:商品房成交面积191.05万平方米, 环比增加13.37%, 同比降低0.96%。

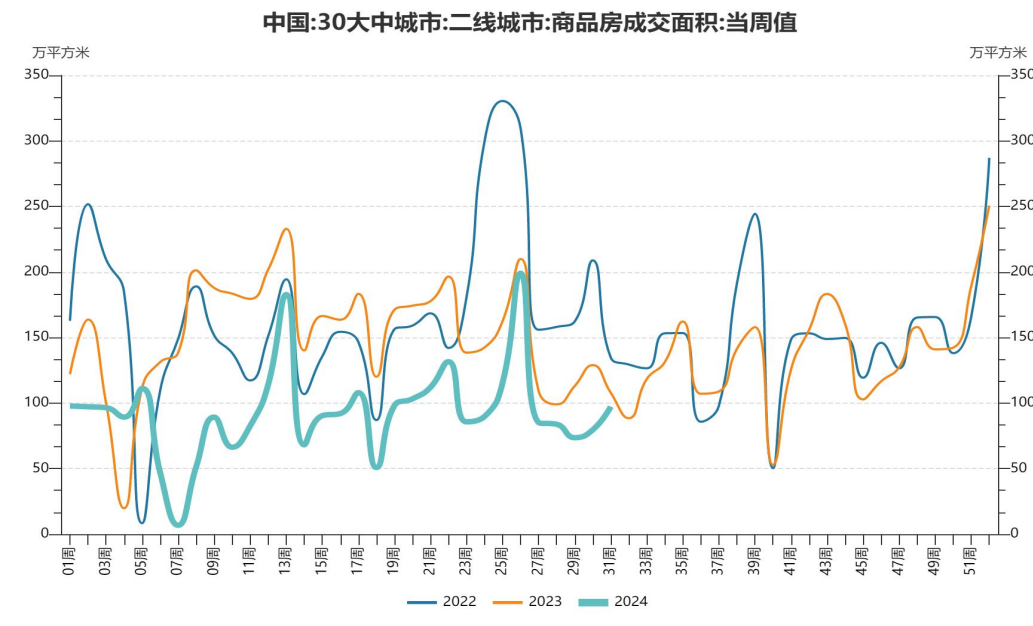
## 商品房成交面积环比连续两周回升

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

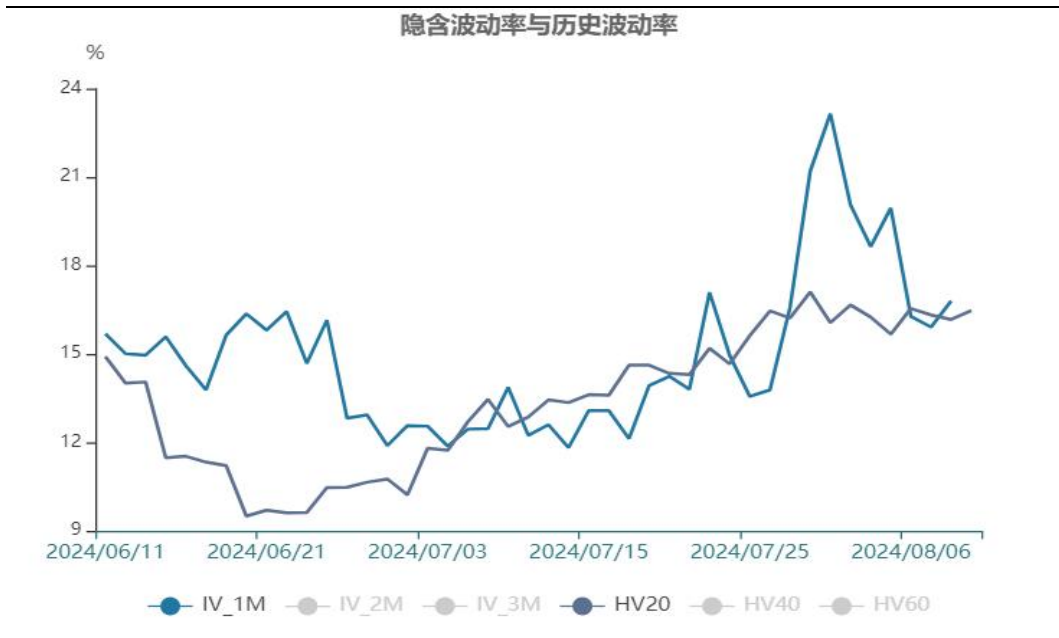


来源: wind 瑞达期货研究院

截至8月4日当周, 30大中城市:一线城市商品房成交面积58.32万平方米, 环比增加10.19%, 同比增加24.61%; 二线城市商品房成交面积97.28万平方米, 环比增加22.35%, 同比降低9.82%。

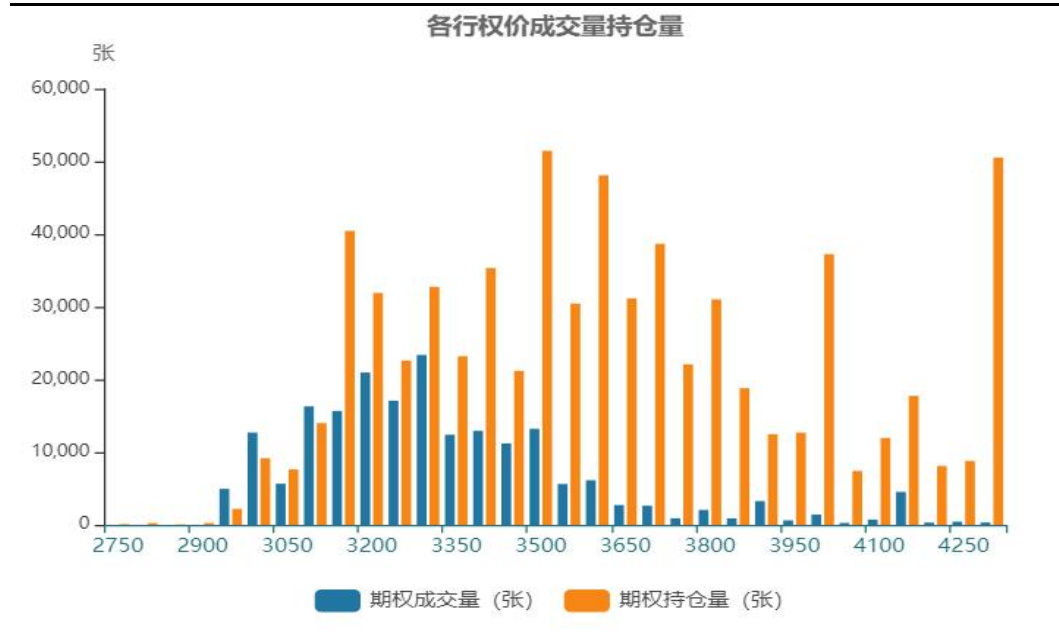
## 现货价格低位，波动率回落

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，螺纹运行区间参考3250-3350，操作上，场内建议可买入3250附近看涨期权，卖出3350价格以上的卖出看涨期权。

## 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。