

「2024.09.20」

螺纹钢市场周报

美联储降息50基点，螺纹需求仍需考验

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3165 (-25)；杭州螺纹中天现货价格3320 (+0)。(单位：元/吨)
2. 产量：**产量连续4周回升**。194.23 (+ 6.31)，去年同期255.47，同比降23.97%。(单位：万吨)
3. 需求：**假期放假影响，需求大幅回落**。222.40 (-27.52)，去年同期284.95，同比降21.95%。(单位：万吨)
4. 库存：**维持旧标去库趋势，符合预期**。总库存 465.46 (- 28.17)。(单位：万吨)
5. 利润：截至9月19日，**华东长流程利润235 (+112)**，华东电炉平电利润-88，华东电炉谷电利润75。(单位：元/吨)
6. 钢厂盈利率：**钢厂盈利率9.96%**，环比增加3.90%，年同比降低32.90%。

「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观方面，北京时间周四（9月19日）凌晨，美联储宣布降息50个基点，将联邦基金利率目标区间从5.25%至5.5%调低至4.75%至5%；中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，2024年9月20日贷款市场报价利率（LPR）为：1年期LPR为3.35%，上月为3.35%；5年期以上LPR为3.85%，上月为3.85%。
2. 假期休假影响，需求回落，随着旧标去库的逐步完成，当下的主要矛盾逐步转移为旺季需求的成交表现，本周的需求环比大幅回落，除了有假期影响，也反映了投机需求一般，市场还是刚需为主，后期，看需求能否持稳或者稳步增加。未来的矛盾还是在供给端的产量调控如何维持供需相对均衡，才能给到市场信心。
3. 成本支撑方面，焦炭一轮提涨。后期还需关注，《唐山市2024年粗钢产量调控方案》如何落地，若产量压减较多，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日均线之间，周线下跌，日线区间震荡。
5. 策略建议：需求环比回落，国庆假期临近，刚需有望进一步释放，操作上，螺纹区间震荡为主，运行区间参考3150-3340。

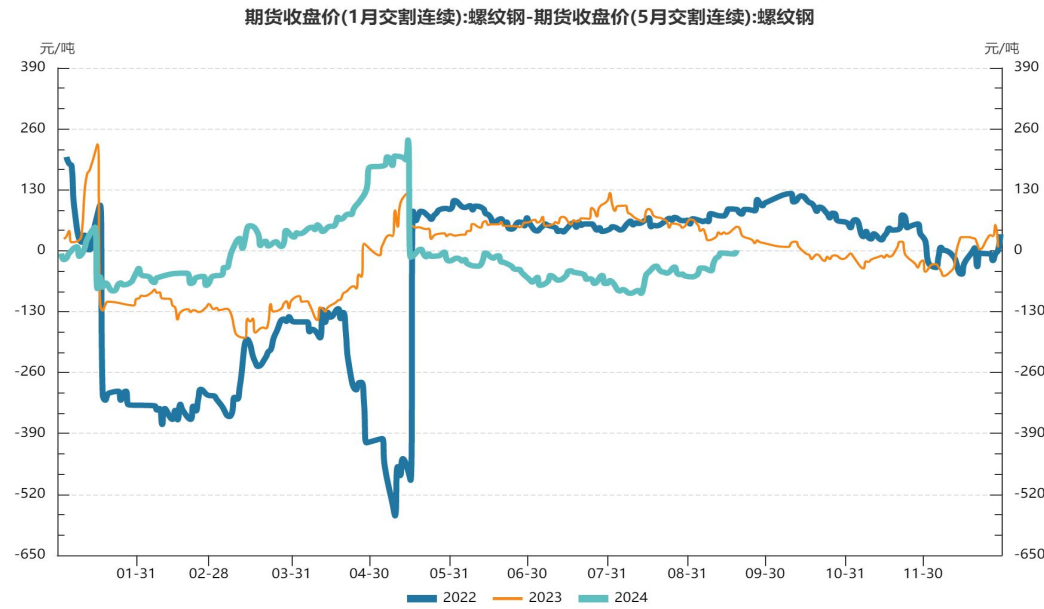
螺纹钢期货持仓量下降2.73万手；月差小幅波动

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



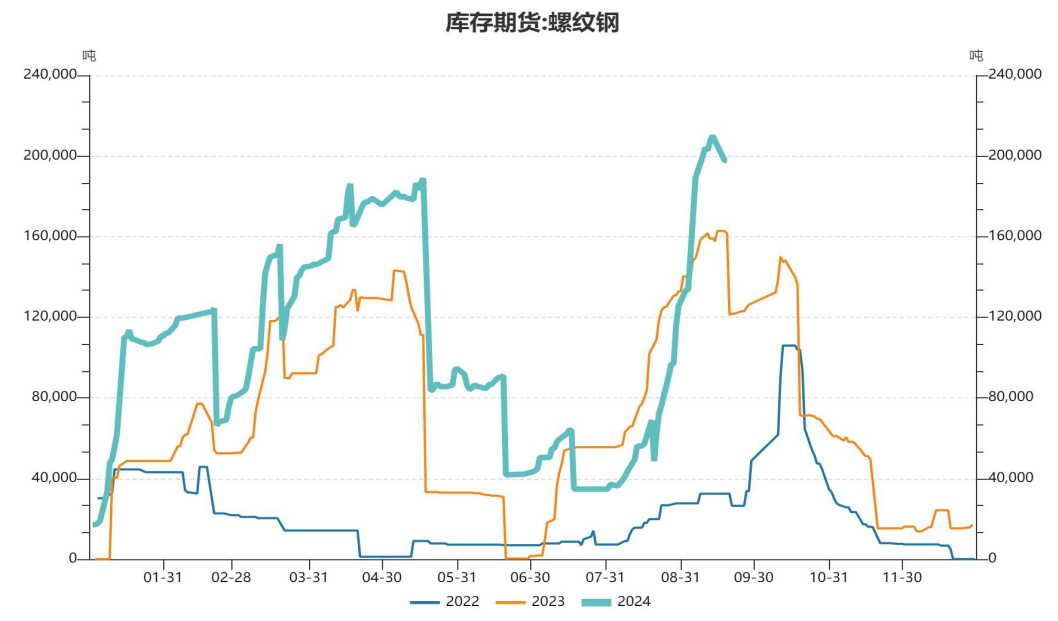
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年9月20日，螺纹钢期货持仓量为3098875手，较上周下降27294手。

截至2024年9月20日，螺纹钢01-05合约价差为-15，较上周扩大1个点。

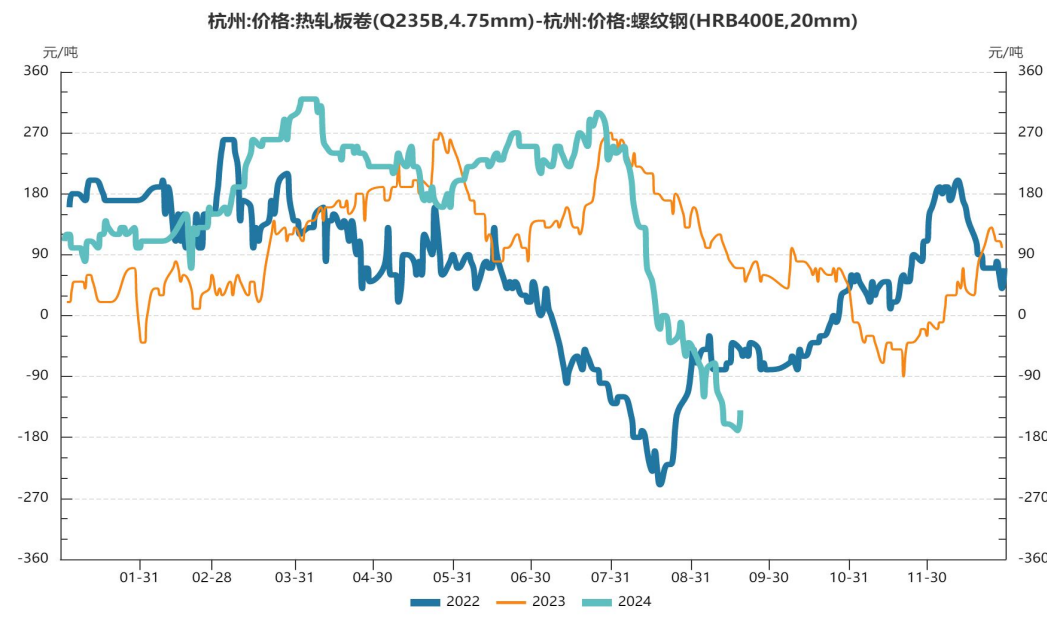
库存期货环比降5114吨，现货卷螺差环比持平

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

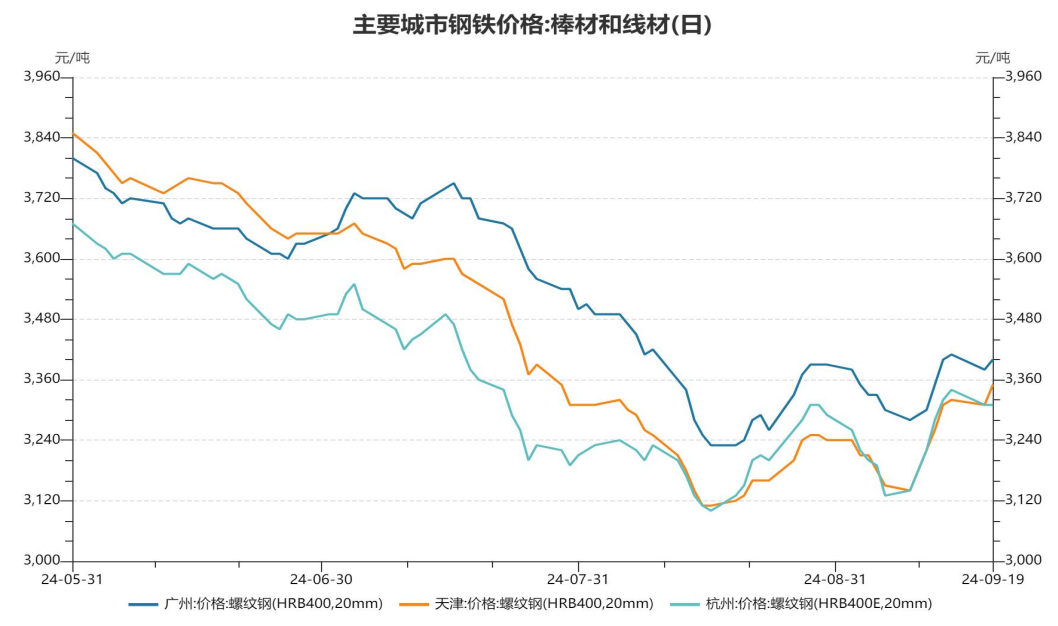


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年9月20日，螺纹钢库存期货为197574吨，较上周降低5114吨。
截至2024年9月20日，热卷螺纹现货价差为-130，环比持平。（单位：元/吨）

杭州现货环比持平，基差小幅扩大

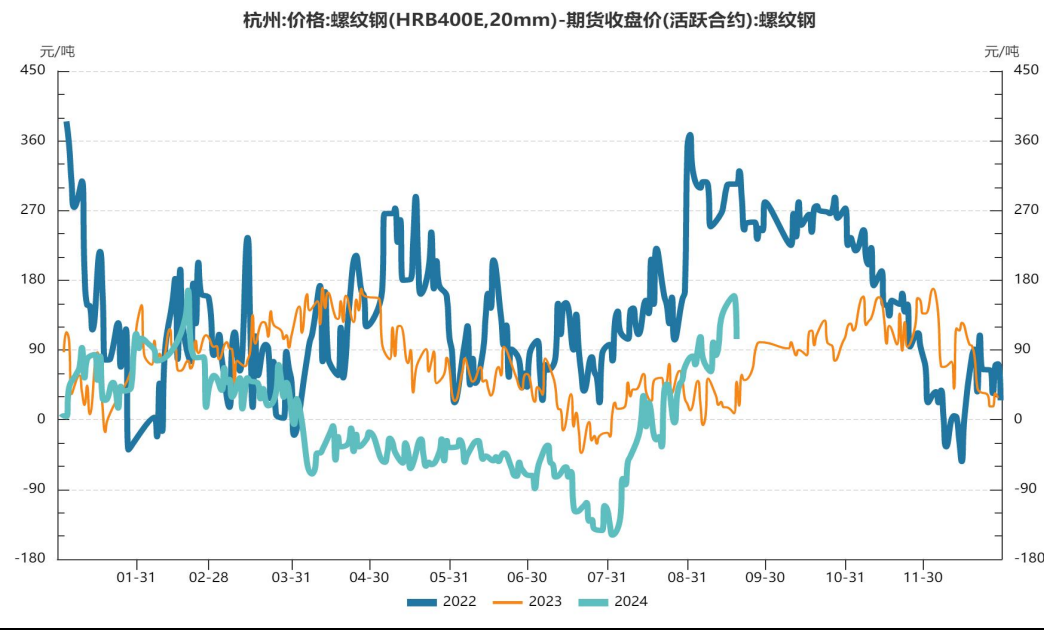
图5、全国各地螺纹钢现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年9月20日, 杭州螺纹钢现货价格为3320, 环比持平。
截至2024年9月20日, 杭州螺纹基差为155, 环比扩大25个点。

图6、杭州:价格:螺纹钢(HRB400E,20mm)基差



来源: wind 瑞达期货研究院

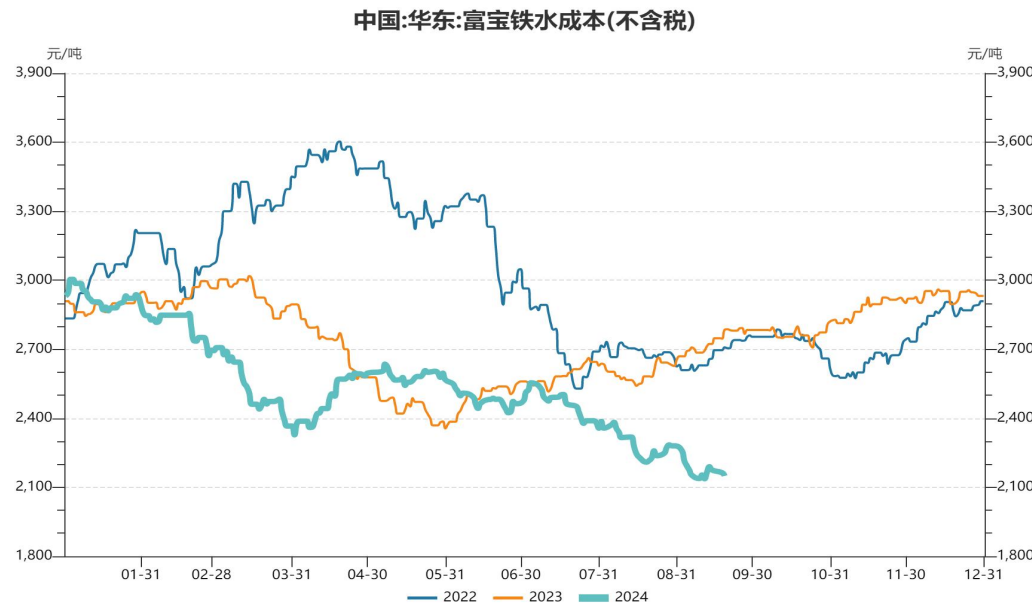
钢坯环比涨70元/吨，铁水成本环比小幅下降

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



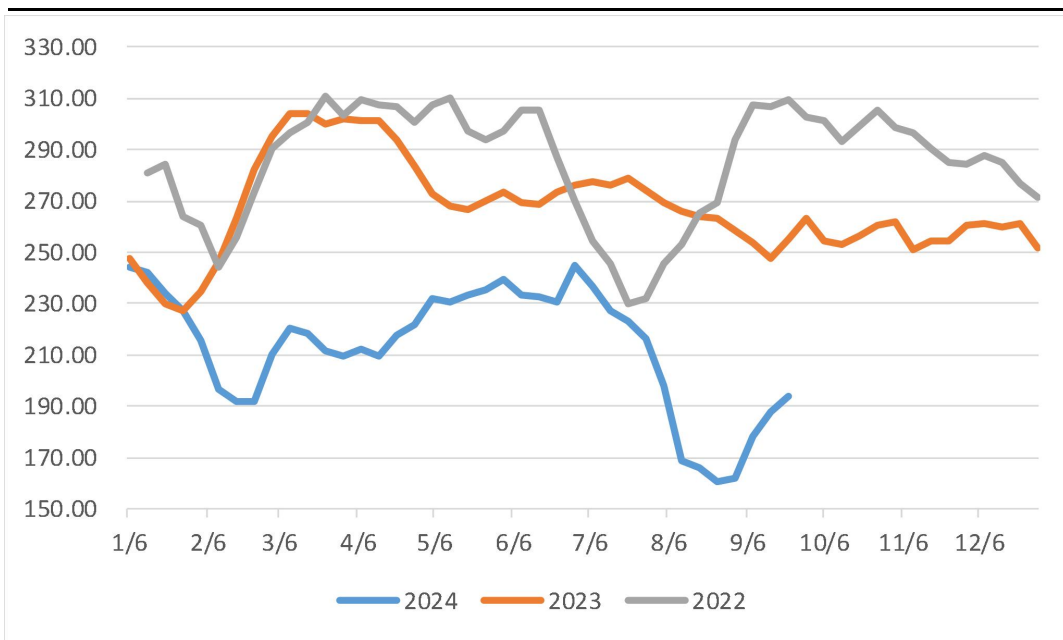
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年9月20日，钢坯现货报价3040，环比涨70。（单位元/吨）

截至2024年9月19日，华东铁水成本不含税为2149，周环比降16。（单位元/吨）

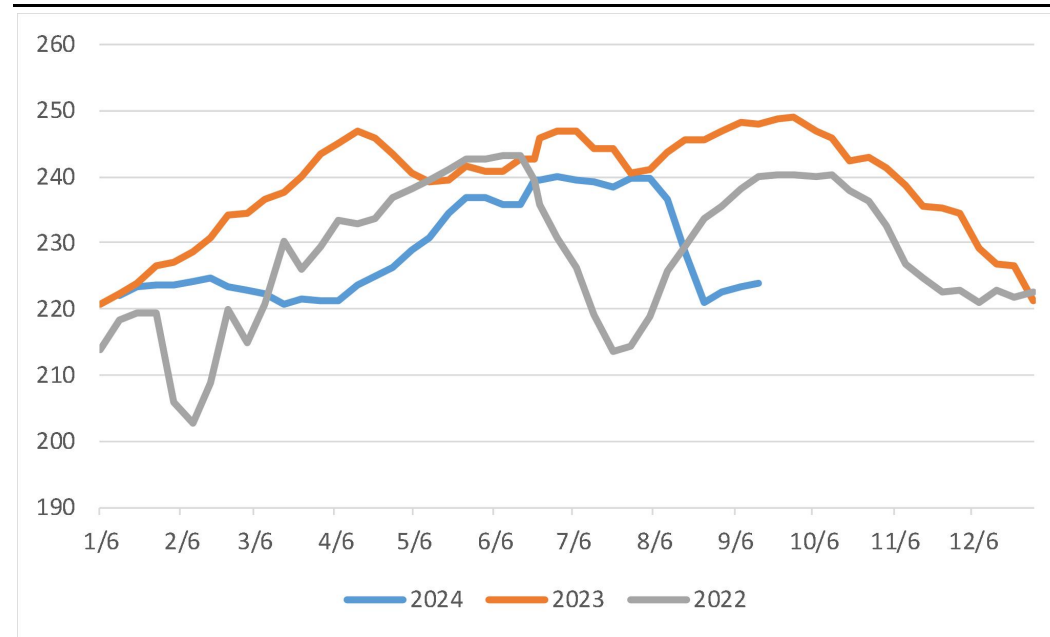
螺纹钢产量连续4周回升

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



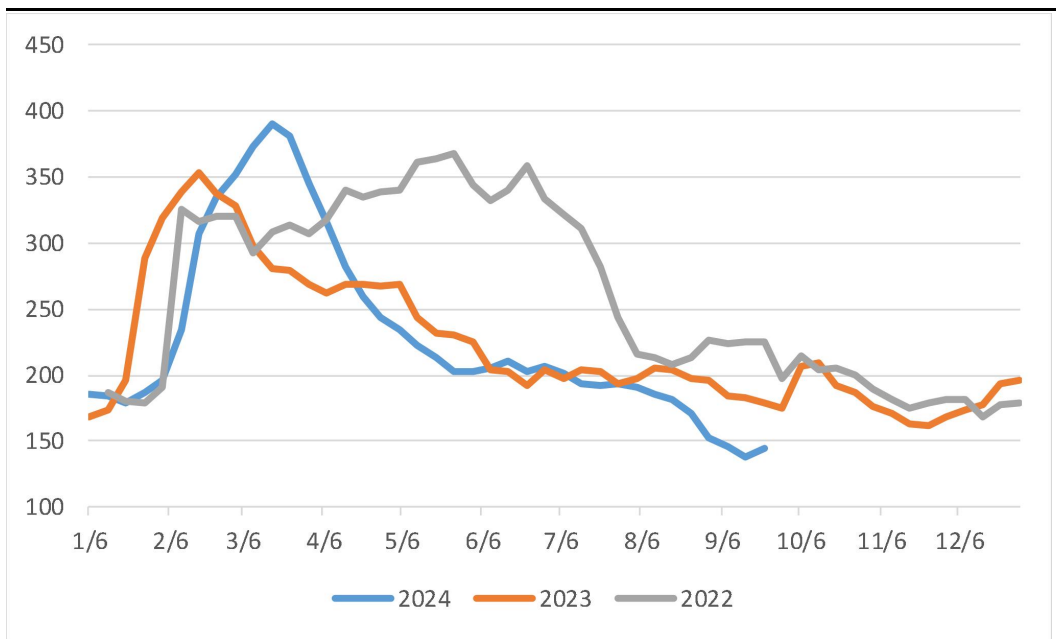
来源: wind 瑞达期货研究院

截至9月19日, 本周螺纹实际产量194.23万吨, 较上周增加6.31万吨。

截至9月19日, Mysteel调研247家钢厂, 周度日均铁水产量223.83万吨, 环比增0.45万吨, 同比降低25.02万吨。

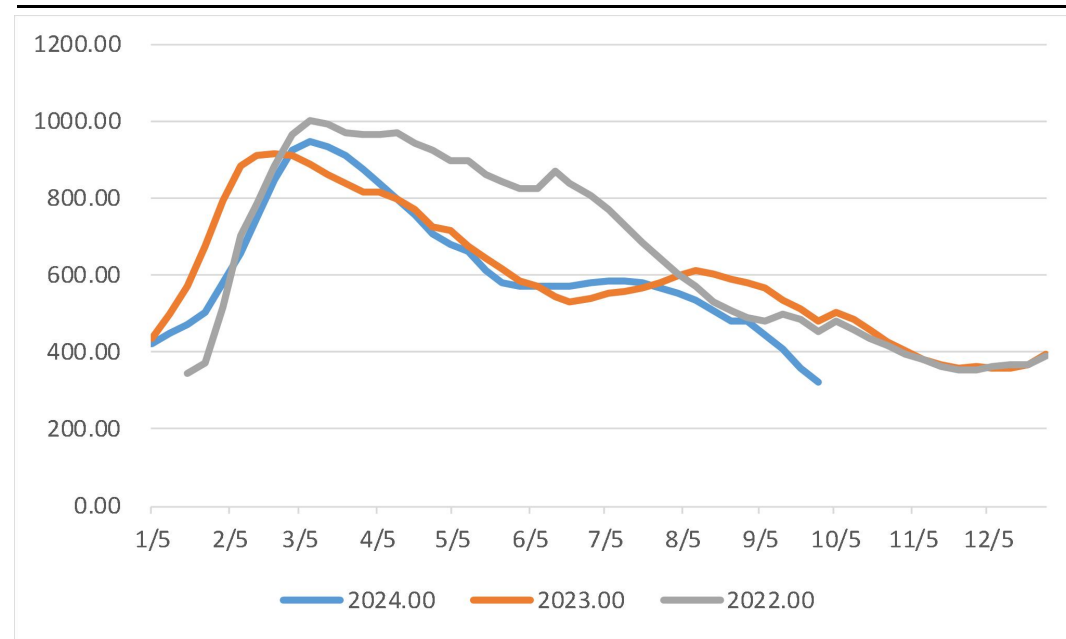
厂库增，总库存环比降28.17万吨

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

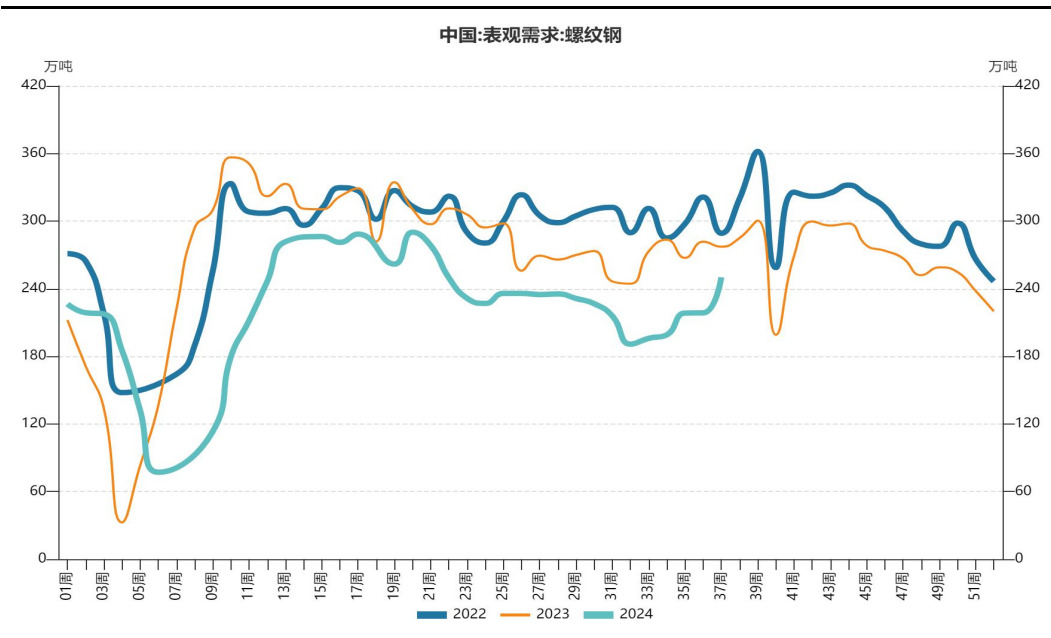


来源: wind 瑞达期货研究院

截至9月19日，厂库143.94万吨，较上周增6.39万吨；社库321.52万吨，较上周下降34.56万吨；总库465.46万吨，较上周下降28.17万吨。

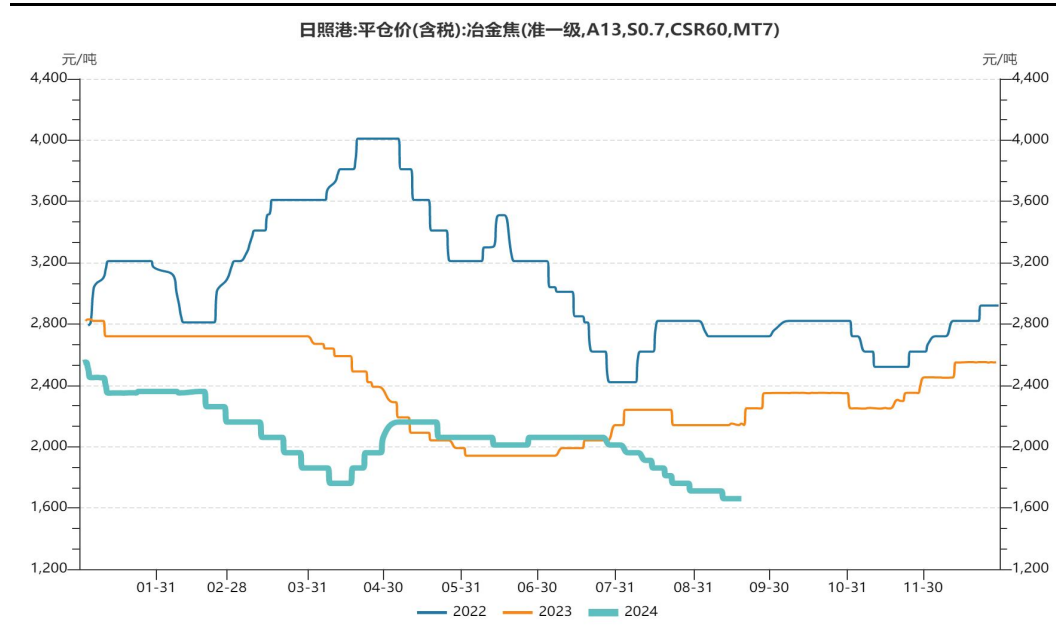
焦炭首轮提涨

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）

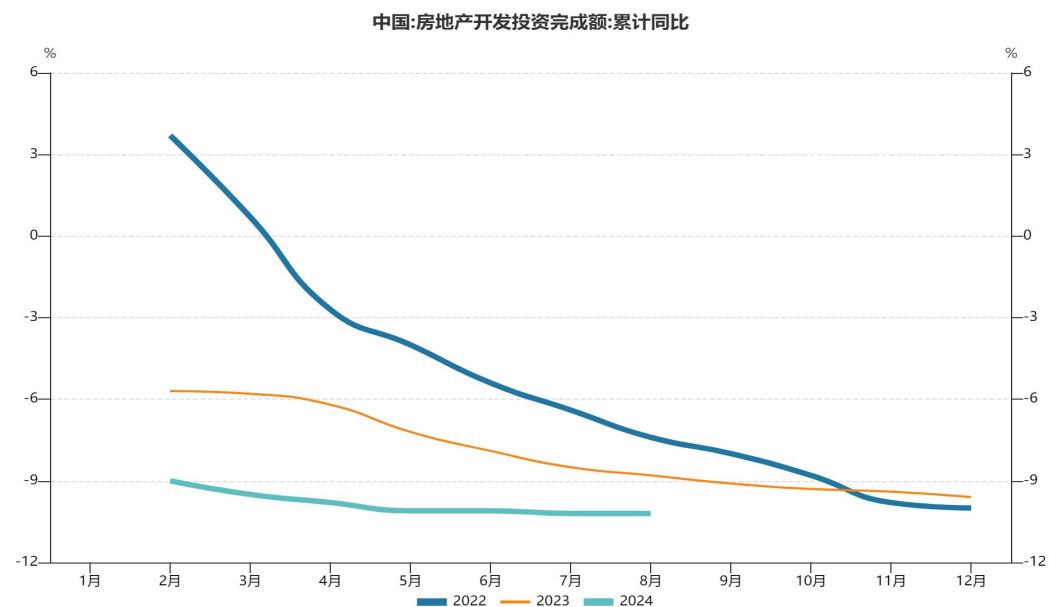


来源：wind 瑞达期货研究院

截至9月19日，表观需求222.40万吨，较上周降27.52万吨。
截至9月19日，日照港焦炭平仓价为1660元/吨，周环比持平。

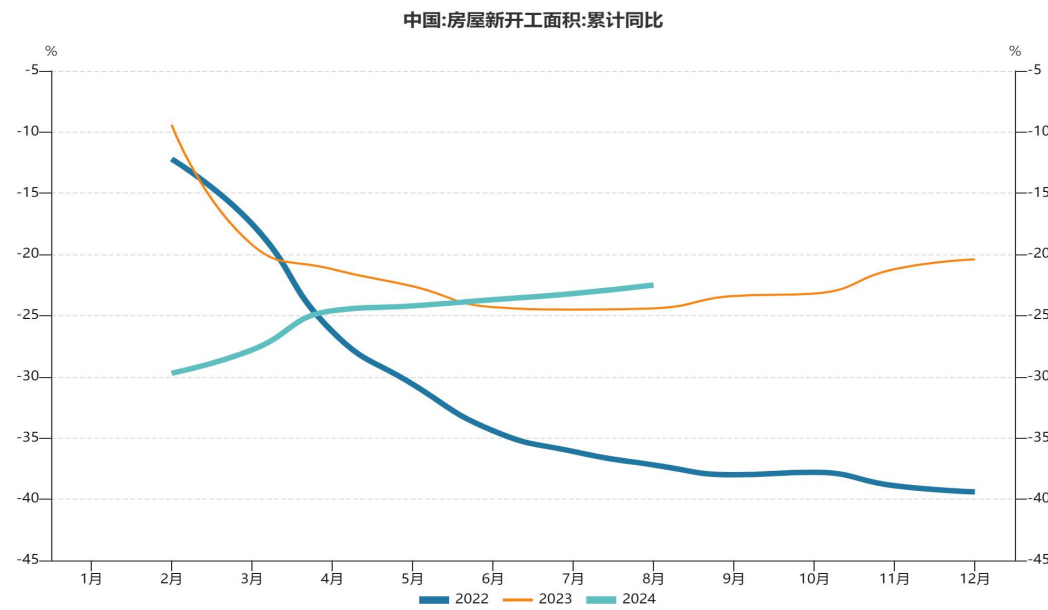
1-8月，房地产开发投资同比降10.2%

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



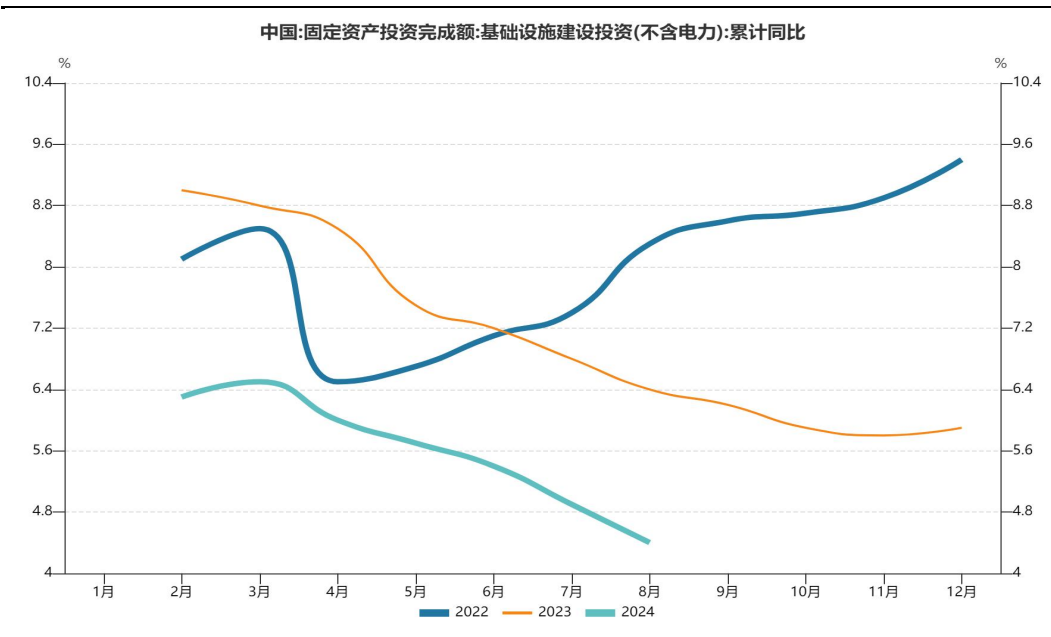
来源: wind 瑞达期货研究院

1—8月份，全国房地产开发投资69284亿元，同比下降10.2%；其中，住宅投资52627亿元，下降10.5%。

1-8月份，房屋新开工面积49465万平方米，下降22.5%。8月末，商品房待售面积73783万平方米，同比增长13.9%。其中，住宅待售面积增长21.5%。

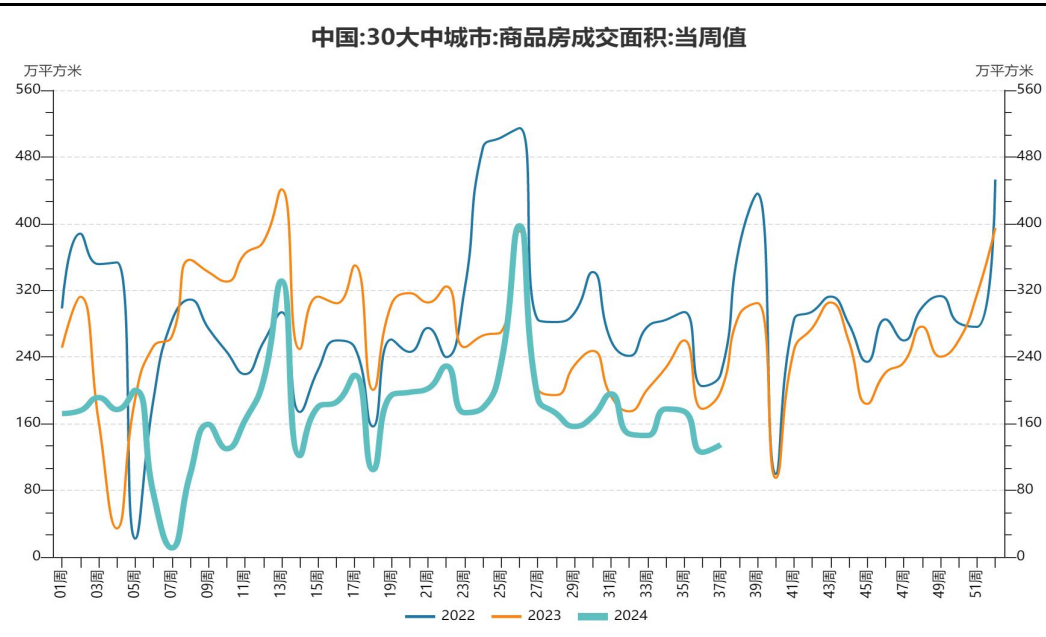
商品房成交面积环比增7.23%

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



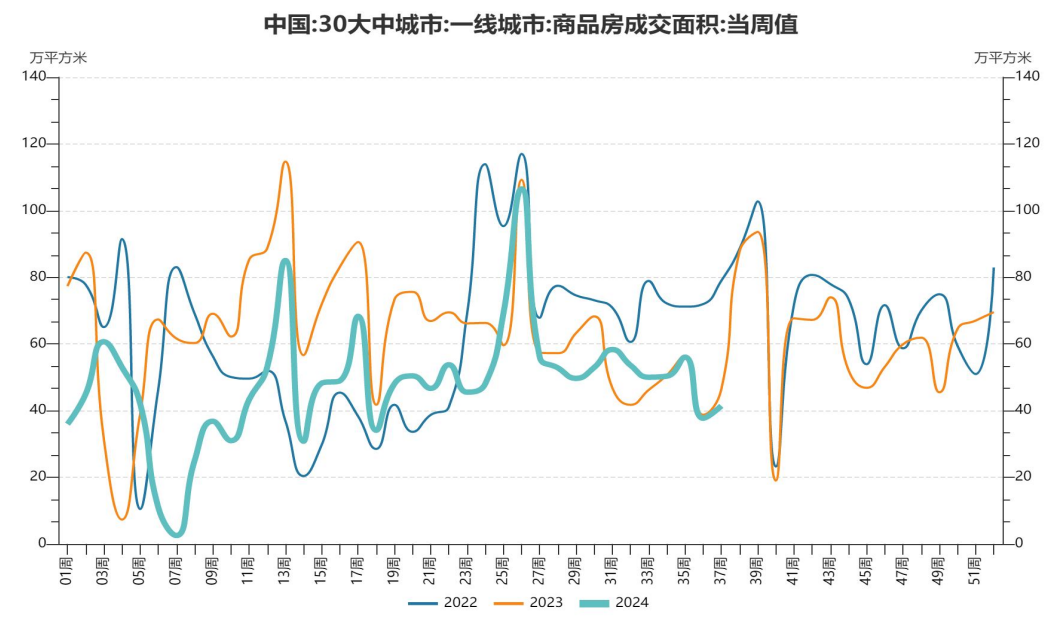
来源: wind 瑞达期货研究院

2024年1-8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4.4%。其中, 水利管理业投资增长32.6%, 航空运输业投资增长20.3%, 铁路运输业投资增长16.1%。

截至9月15日当周, 30大中城市:商品房成交面积134.69万平方米, 环比增7.23%, 同比降32.26%。

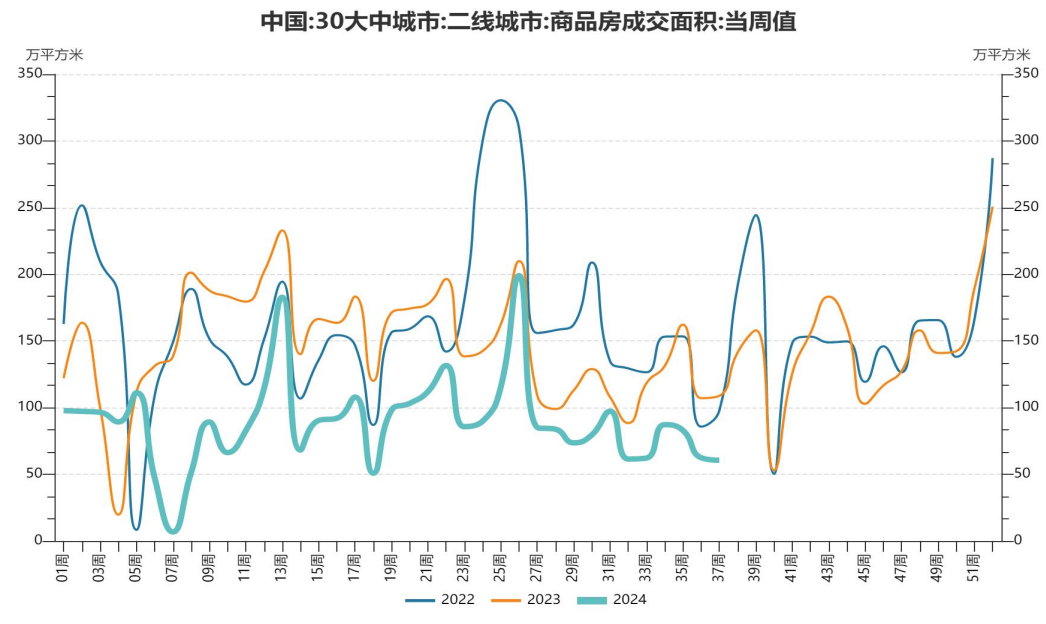
一线商品房成交面积环比增9.85%，二线环比降2.98%

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15日当周, 30大中城市:一线城市商品房成交面积41.41万平方米, 环比增9.85%, 同比降10.73%; 二线城市商品房成交面积60.54万平方米, 环比降2.98%, 同比降44.38%。

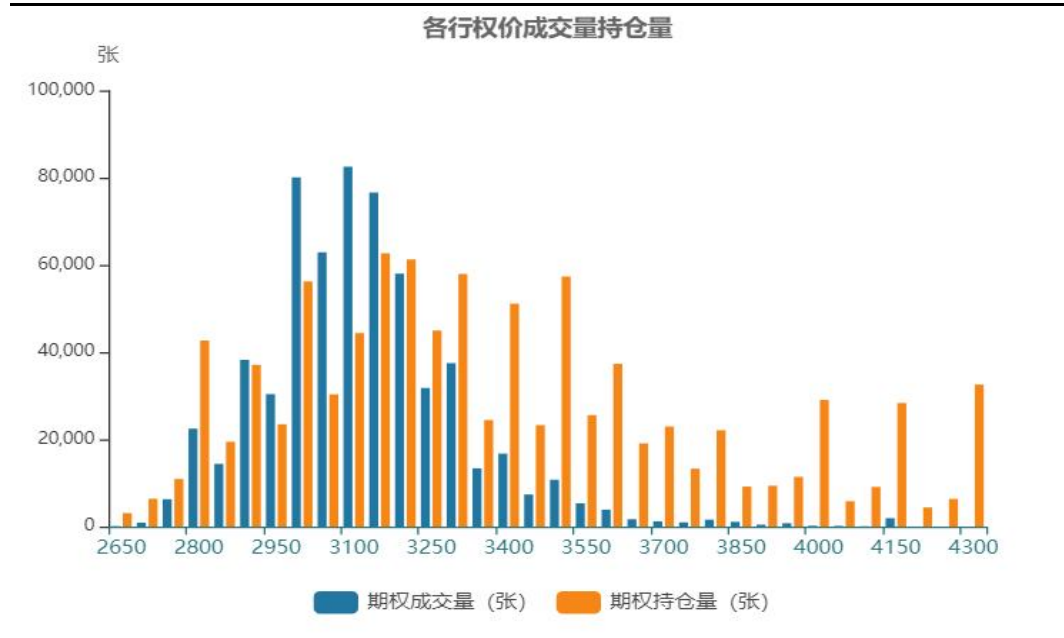
期权策略

图21、波动率微笑曲线



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：需求环比回落，国庆假期临近，刚需有望进一步释放，操作上，可买入3150附近看涨期权，卖车3340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。