

# 「2024.07.12」

## 螺纹钢市场周报

原料回调，螺纹期价阶段新低

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：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3523（-30）；杭州螺纹现货价格3450（-70）。（单位：元/吨）
2. 产量：227.22（-9.53），去年同期276，同比减少18%。（单位：万吨）
3. 需求：235.27（+0.49），去年同期265.89，同比减少12%。（单位：万吨）
4. 库存：总库存778.54（-8.05），总库存表现为下降，供减需增。（单位：万吨）
5. 利润：截至7月11日，华东长流程+废钢利润-33，华东电炉平电利润-357，华东电炉谷电利润-194。（单位：元/吨）

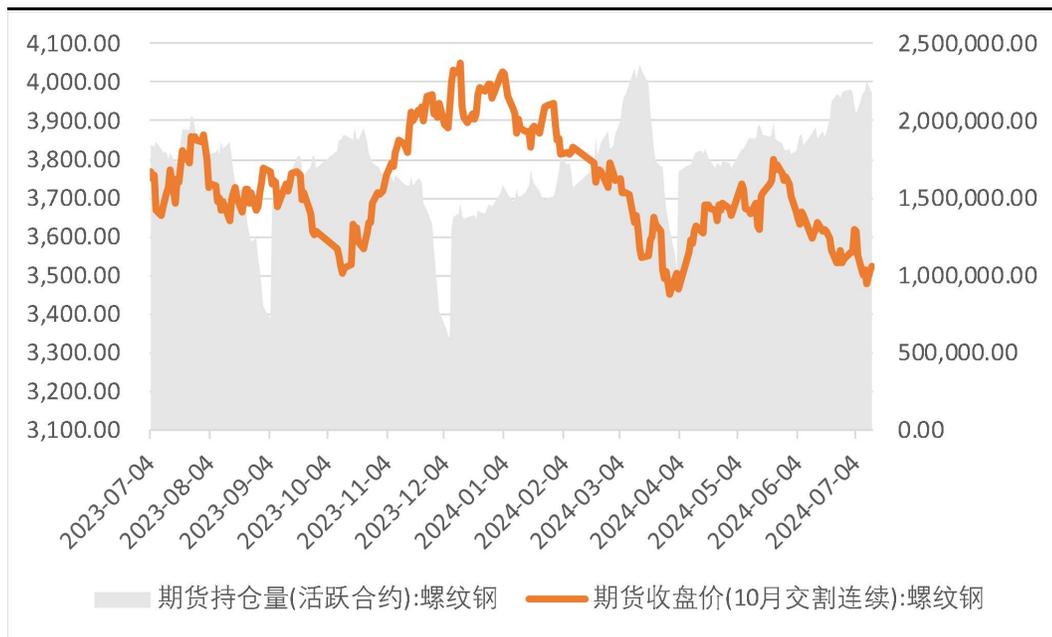
## 「周度要点小结2」

### 行情展望

- ◆ 宏观方面，6月，10个重点城市二手房成交（签约）面积同比增长14.8%；2024年1-6月，房地产行业信用债发行规模同比下降21.9%。信用债的发行主体以央企、地方国企为主，占比超90%；针对“罐车运输食用油乱象问题”，国务院食安办成立联合调查组彻查食用油罐车运输环节有关问题；Mysteel预计螺纹钢表需存在突破前低227.11万吨/周的可能。
- ◆ 供需方面，需求压力下，产量连续两周回落，本周供减需增。7月，高温天气，需求预计不佳。
- ◆ 成本支撑方面，近端，本周原料期货大幅下跌，现货端双焦持稳，近端成本支撑关注点在铁矿走势，预计有所反复。远端，上半年已经完成全年粗钢压减目标，使得远月成本支撑更强。
- ◆ 中长期需求来看，地产仍处于下行周期中，新开工持续数月同比在-30%至-24%，基建投资力度符合预期，综合来看，供需双弱势
- ◆ 节奏方面，本周盘面由宏观+技术驱动，预计下周宏观偏稳，技术方面，区间震荡走势。
- ◆ 策略建议：供减需增，成本端支撑强度有待市场验证，操作上，螺纹建议3500-3580区间交易，日内止损11元/吨。

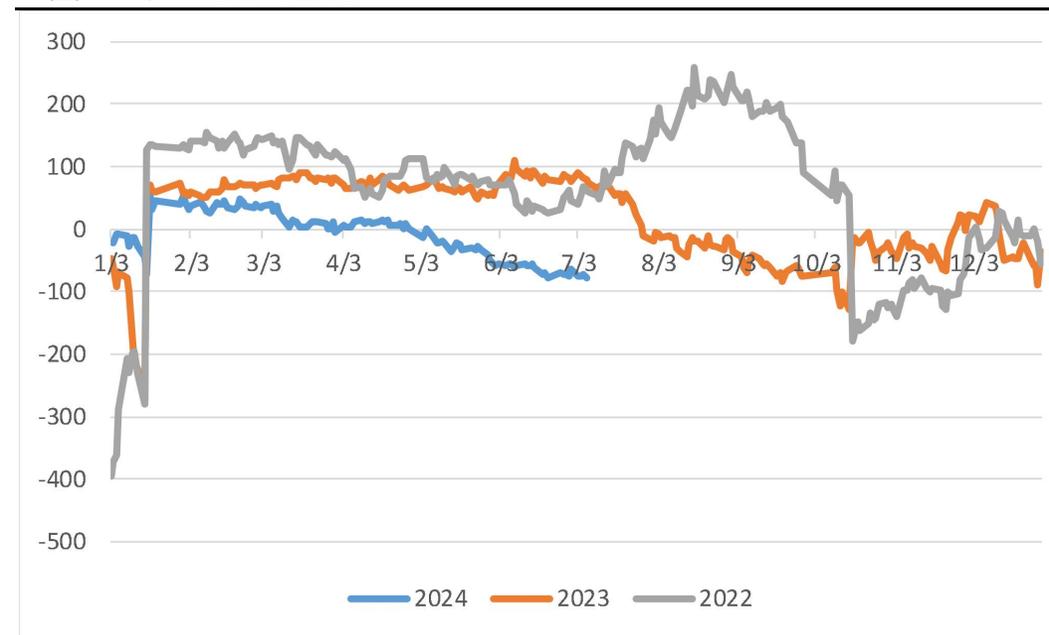
## 持仓量增加10万手

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、螺纹钢跨期套利



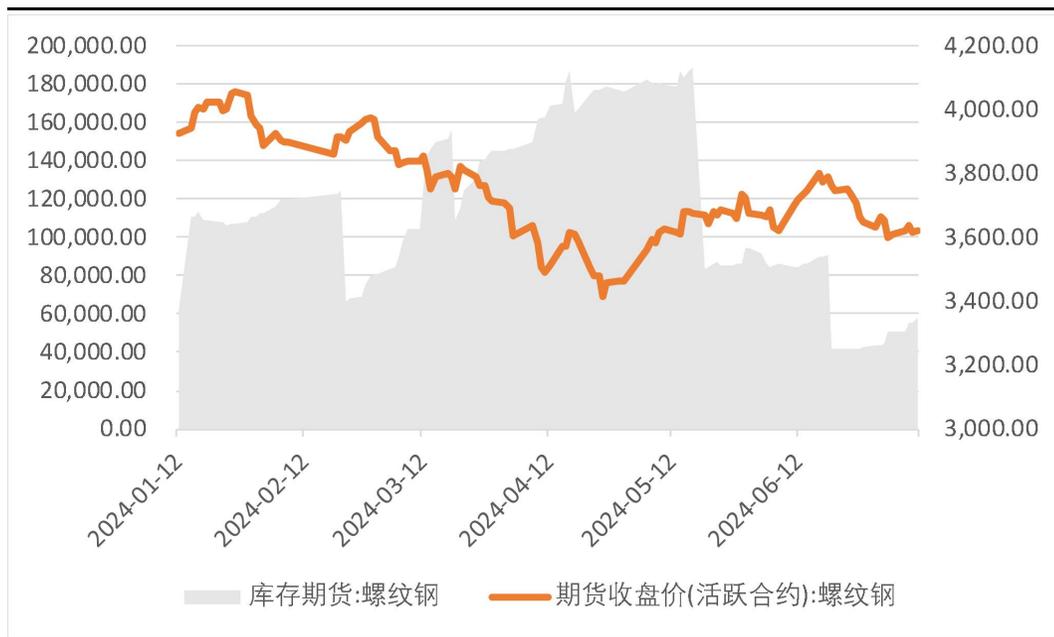
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年7月12日，螺纹钢期货持仓量为2183643手，较上周增加102002手。

截至2024年7月12日，螺纹钢10-01合约价差为-77，较上周缩小14个点。

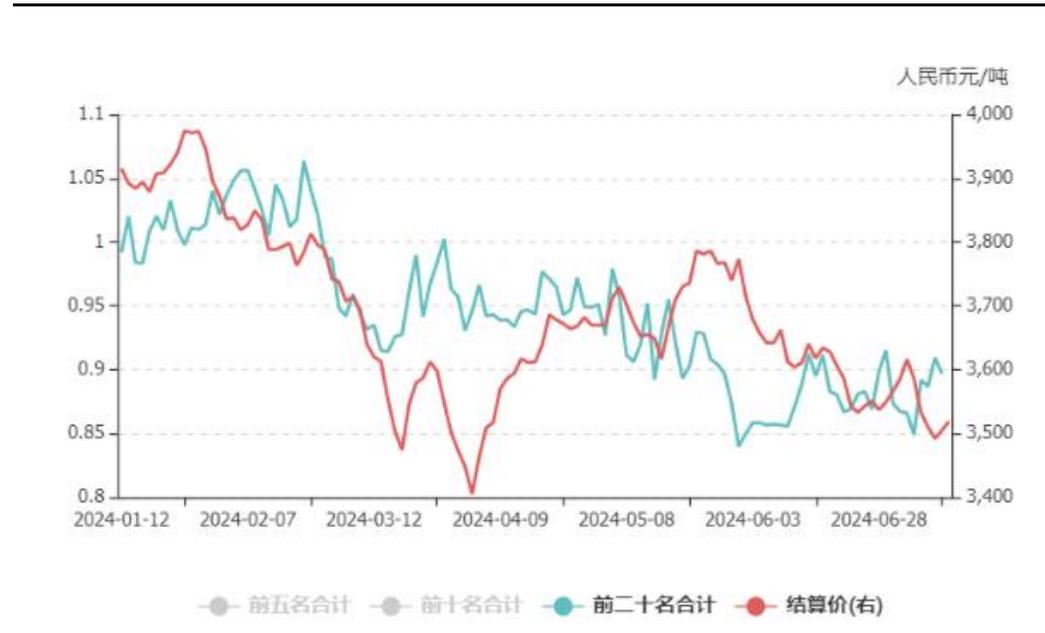
## 螺纹钢期货仓单增加

图3、上期所螺纹钢仓单日报



来源：wind 瑞达期货研究院

图4、前二十名持仓多空比



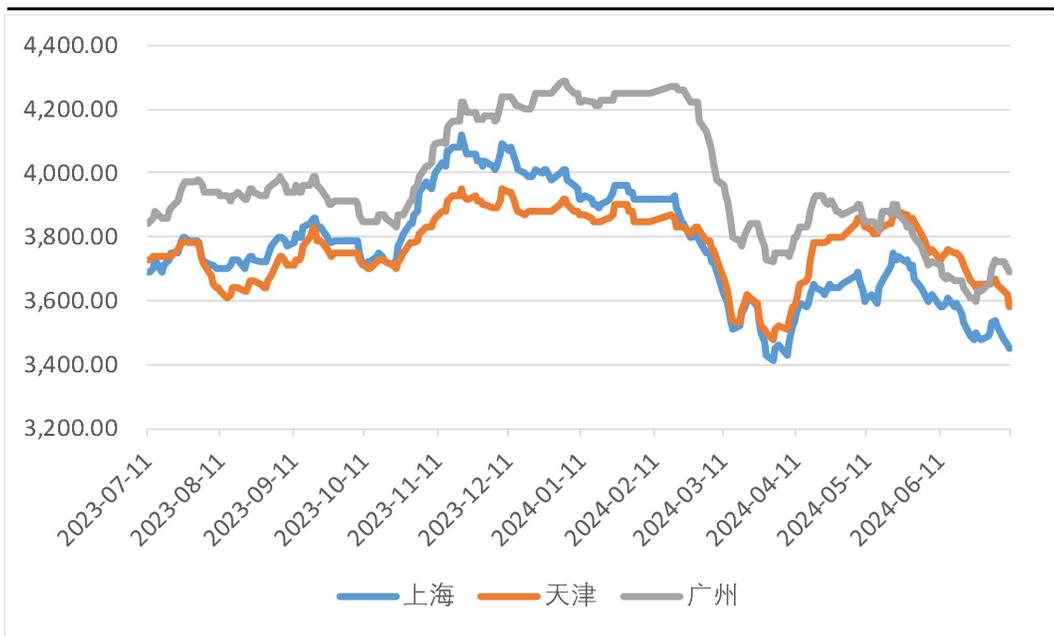
来源：wind 瑞达期货研究院

截至2024年7月12日，螺纹钢库存期货为59462吨，较上周增加9006吨。

截至2024年7月11日，螺纹钢前20名持仓多空比为0.9，周环比增加0.03，前20名净持仓空头减少。

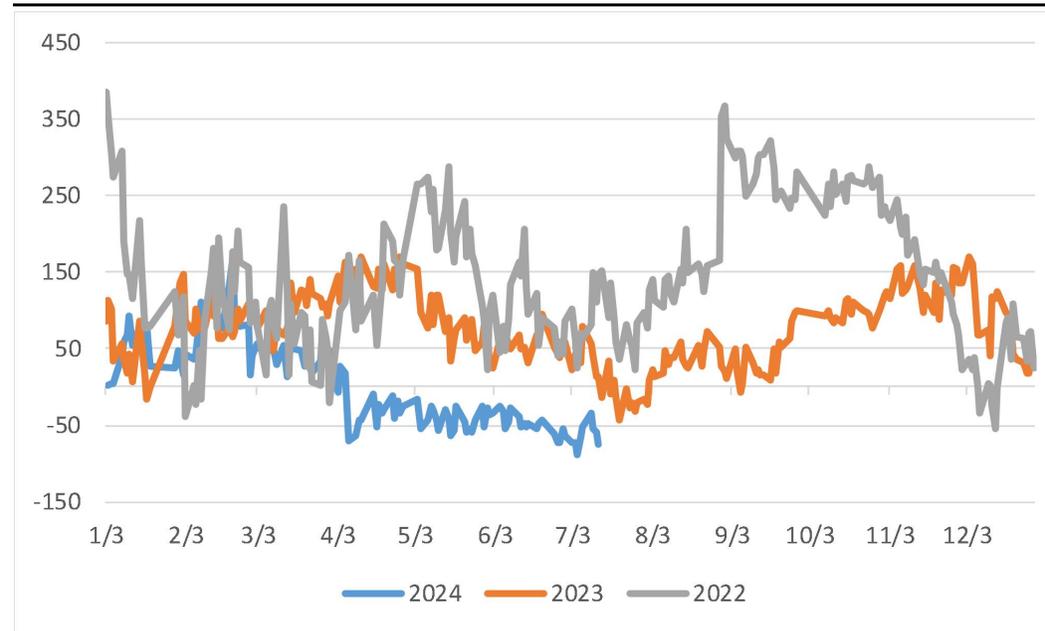
## 现货周度大幅下跌

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、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7月12日, 上海螺纹钢现货价格为3470, 周环比下跌50元/吨。

截至2024年7月12日, 杭州螺纹基差为-73, 周环比扩大20个点。

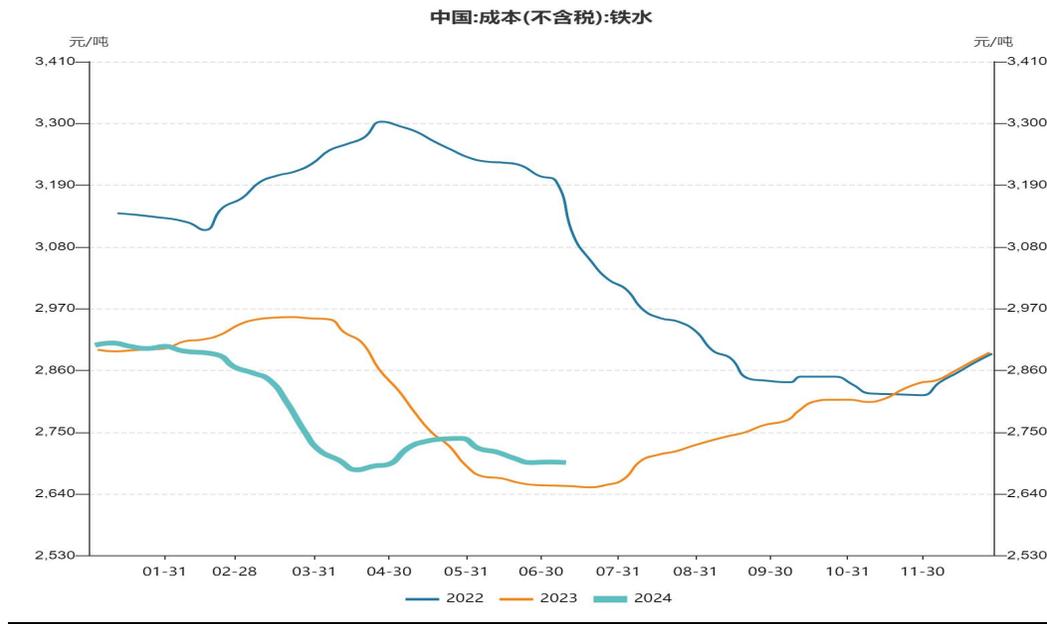
## 钢坯大幅下跌，铁水成本低位波动

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

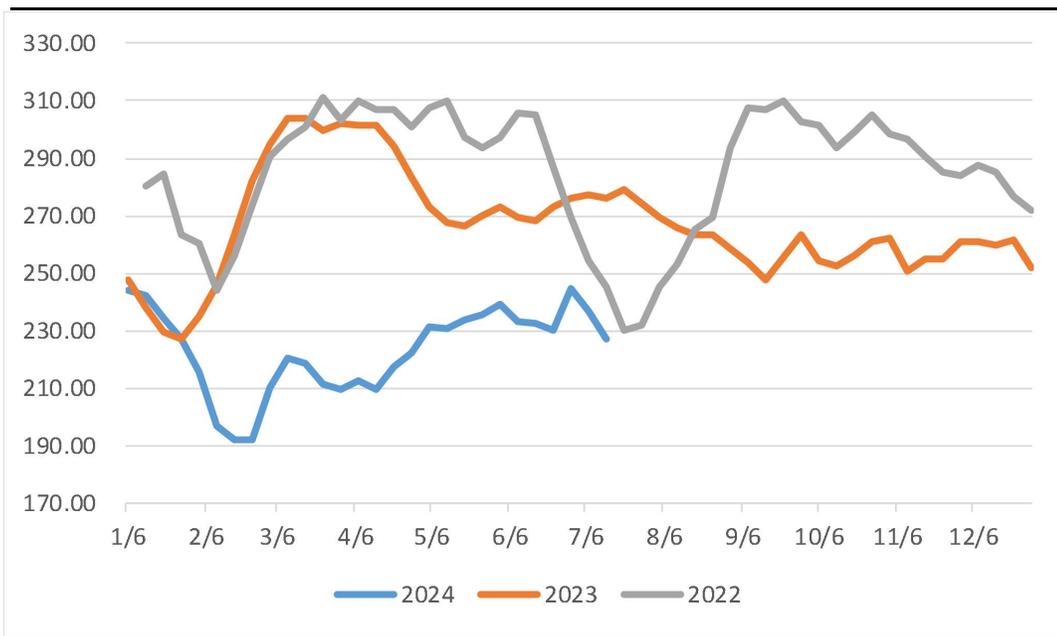


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年7月11日，钢坯现货报价3320，周环比下跌90元/吨。  
截至2024年7月10日，64家样本钢厂铁水成本2691，周环比下降1。（单位元/吨）

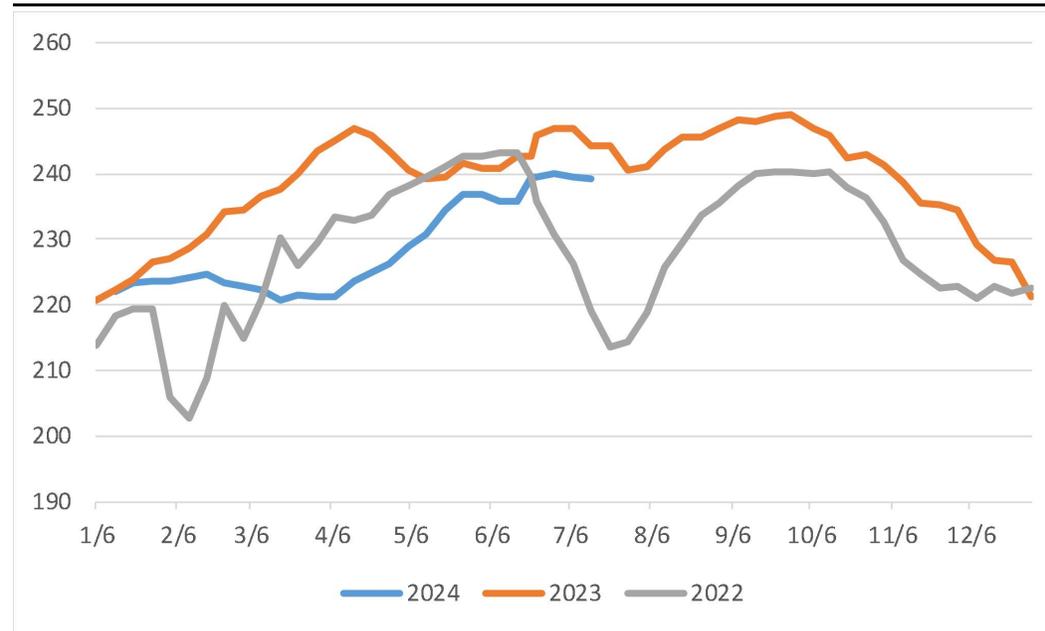
## 产量连续两周回落

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



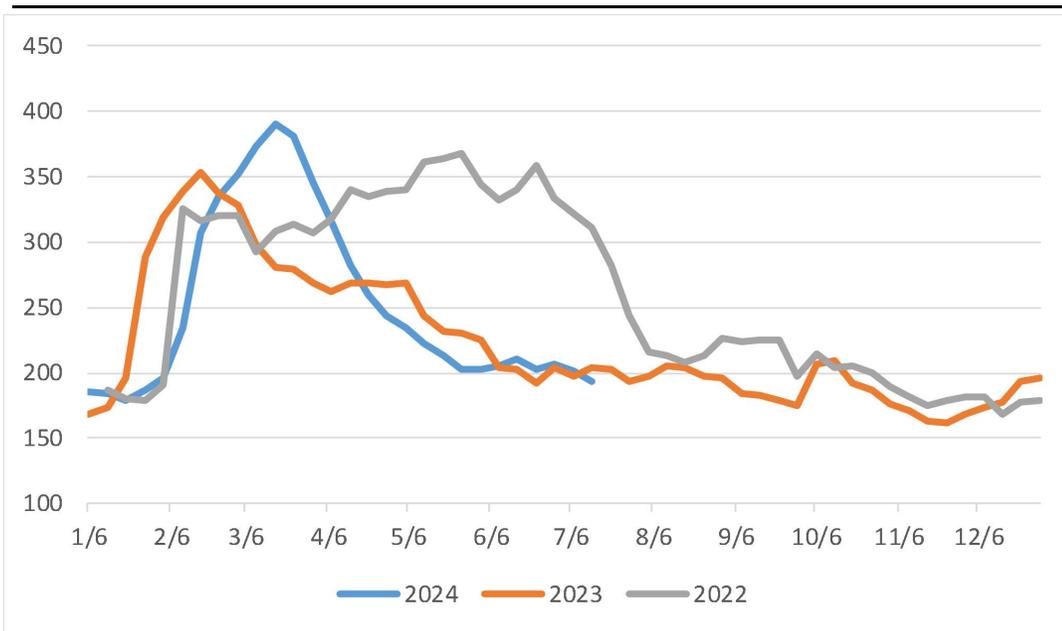
来源: wind 瑞达期货研究院

截至7月11日, 本周螺纹实际产量227.22万吨, 较上周下降9.53万吨, 需求压力下, 供应端产量连续两周回落。

截至7月11日, 247家钢厂周度日均铁水产量238.29万吨, 环比降1.03, 同比降6.09; 钢厂盈利率36.80%, 环比降低7.79%, 年同比降27.27%。

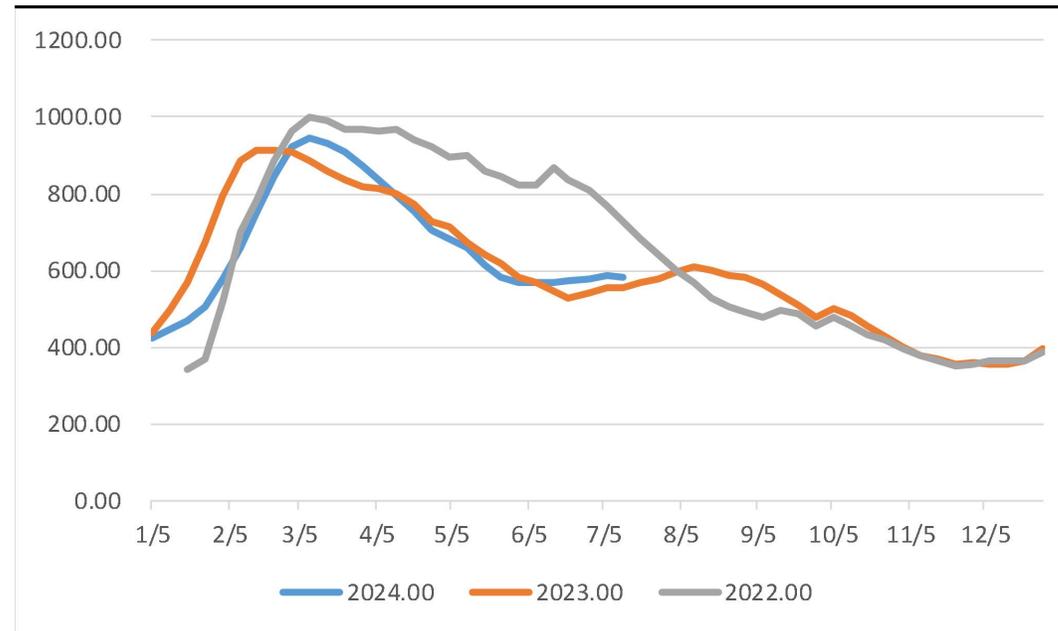
## 螺纹钢厂库、社库下降

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

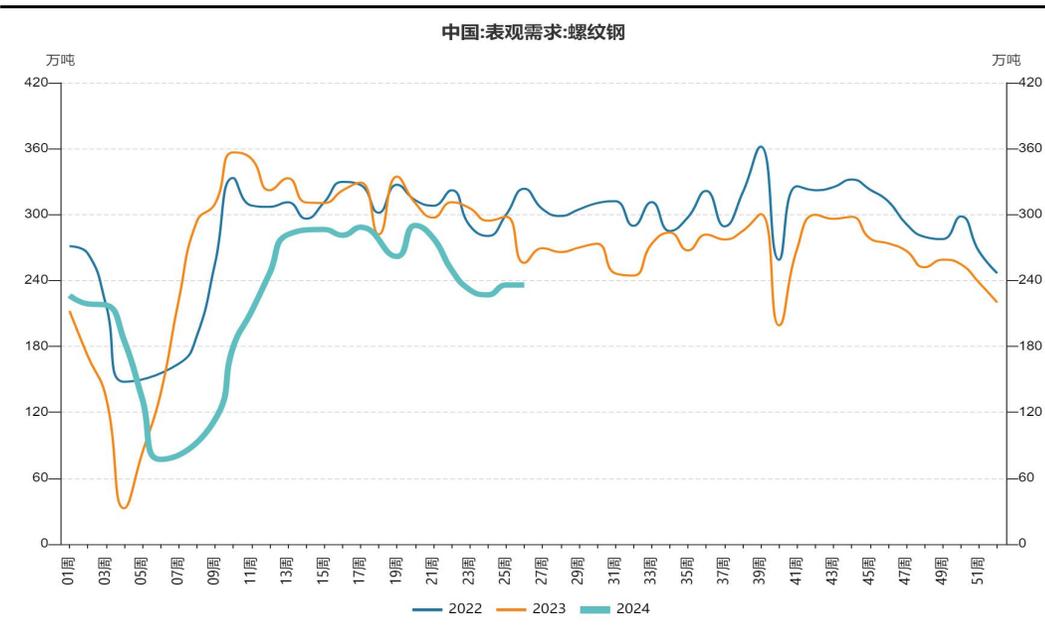


来源: wind 瑞达期货研究院

截至7月11日，螺纹厂库194.01万吨，较上周下降6.77万吨；社库584.53万吨，较上周下降1.28万吨。

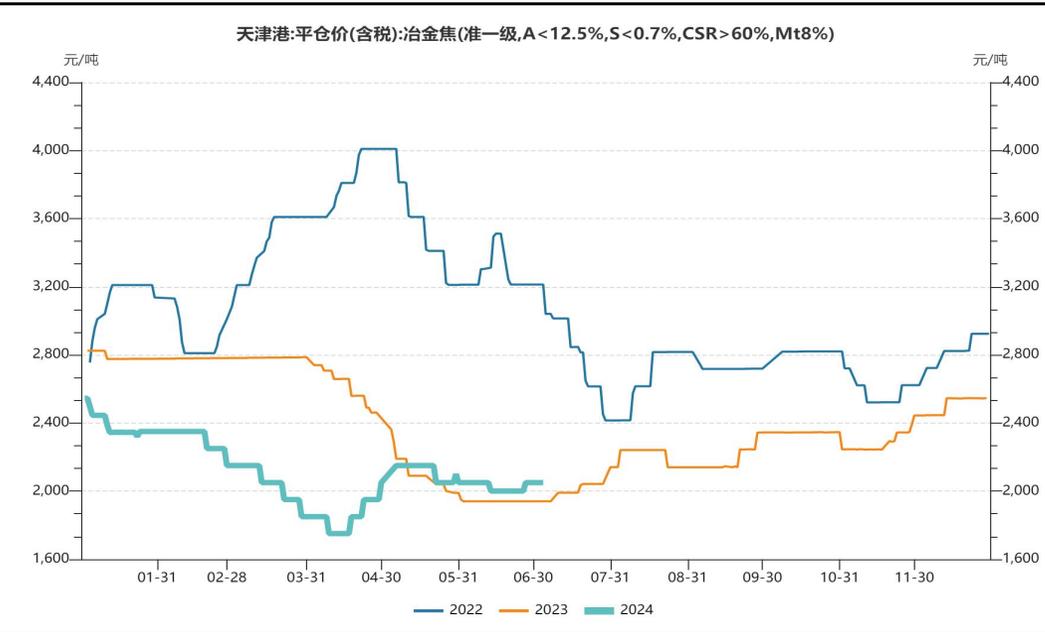
## 需求小幅增加

图13、螺纹表观需求



来源：wind 瑞达期货研究院

图14、天津港焦炭平仓价（准一级）

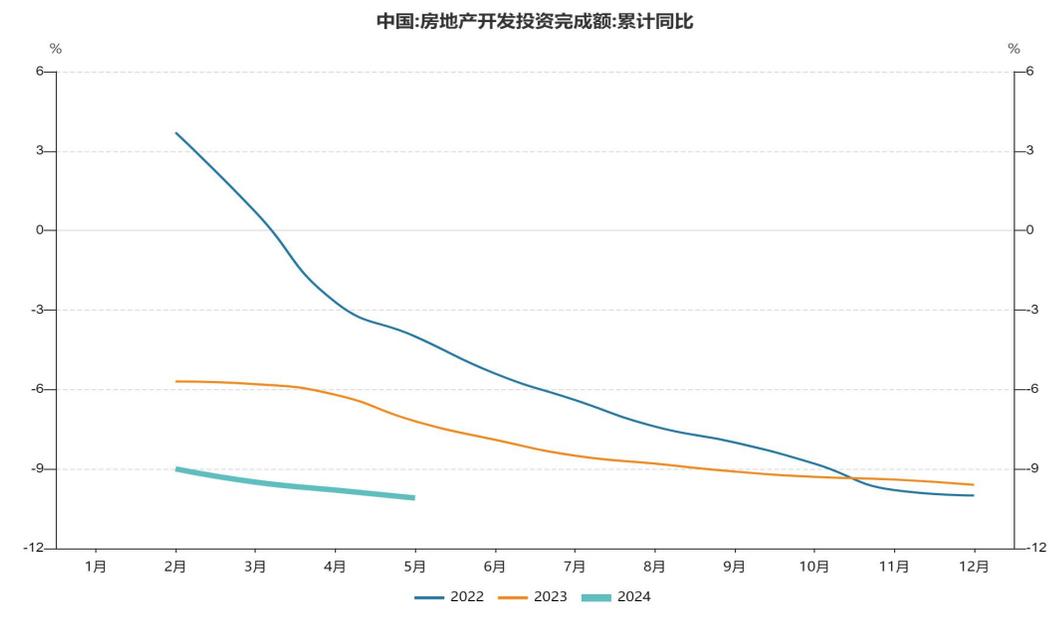


来源：wind 瑞达期货研究院

截至7月11日，螺纹钢表观需求235.27万吨，较上周增加0.49万吨。  
截至7月11日，天津港焦炭平仓价为2060，周环比持平。

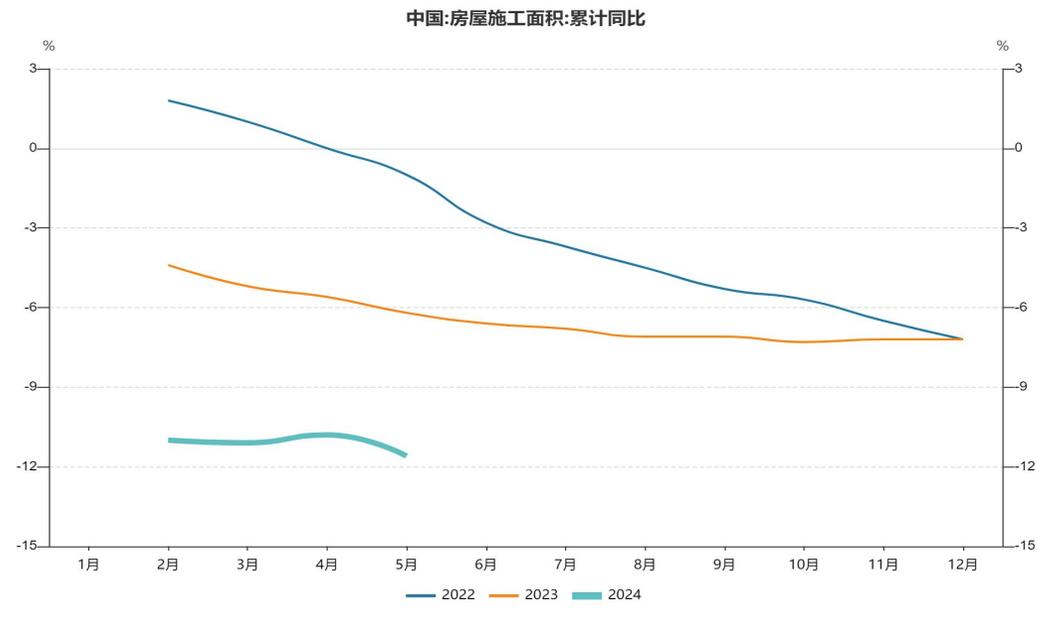
## 房地产开发投资下降10.1%

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

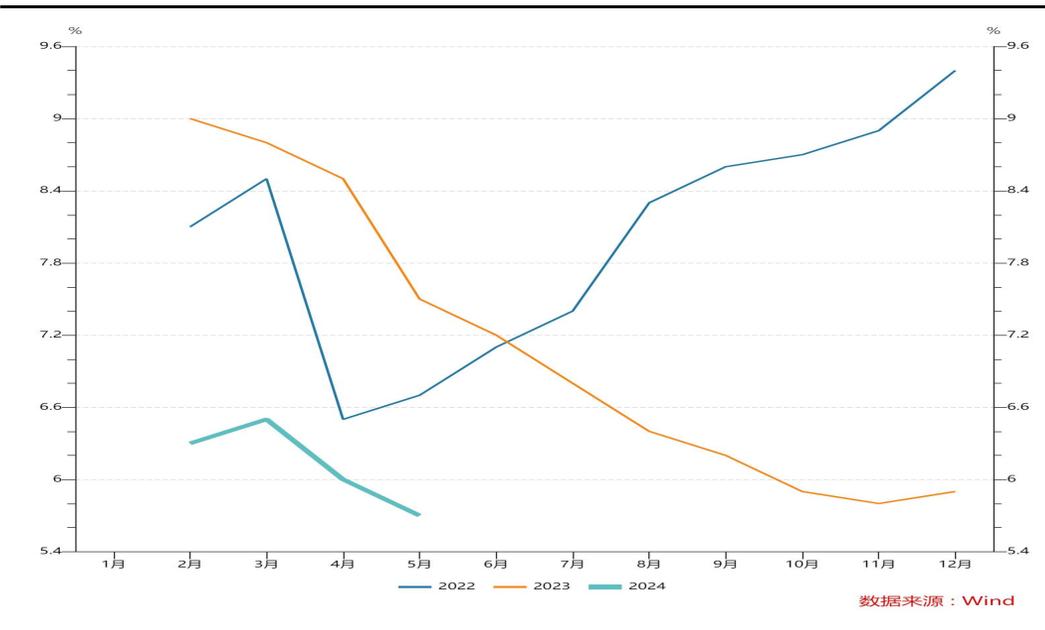


来源: wind 瑞达期货研究院

1-5月，全国房地产开发投资同比下降10.1%，降幅较1-4月扩大0.3个百分点；制造业投资增长9.6%，增速回落0.1个百分点；基建投资增长5.7%，增速回落0.3个百分点。

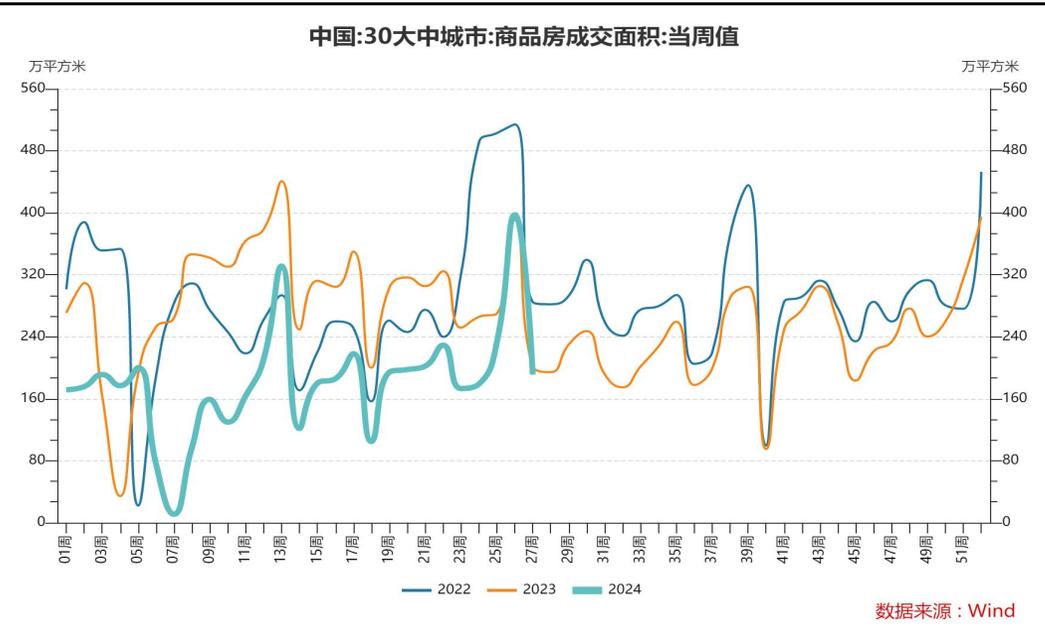
## 基建投资持稳

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



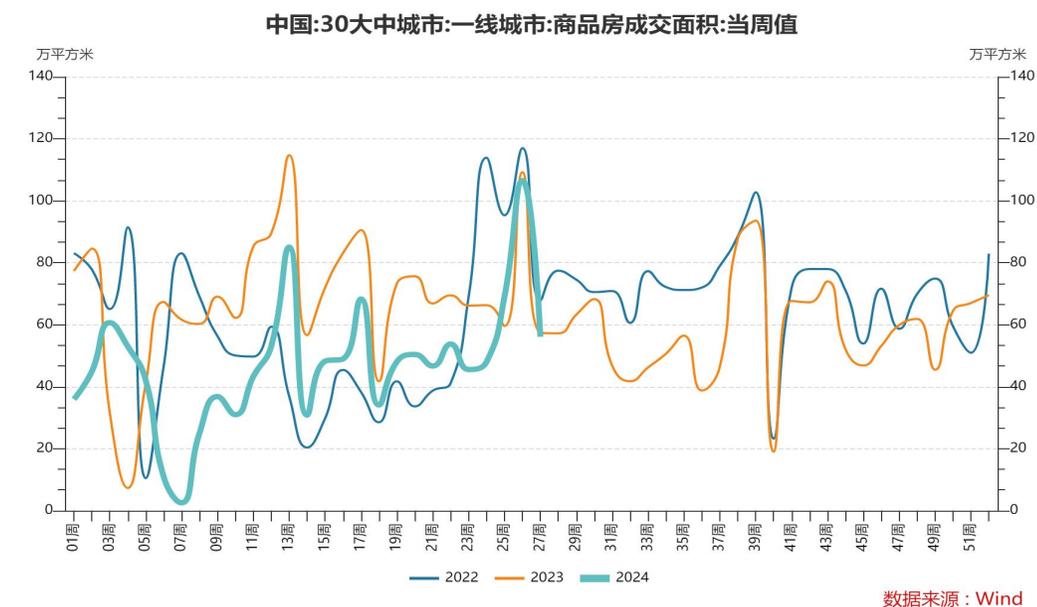
来源: wind 瑞达期货研究院

1-5月份我国固定资产投资(不含农户)188006亿元,同比增长4.0%,较上月小幅回落0.2个百分点。分领域看,基础设施投资同比增长5.7%,制造业投资增长9.6%。

截至7月7日当周,30大中城市:商品房成交面积191.08万平方米,环比降低51.92%。

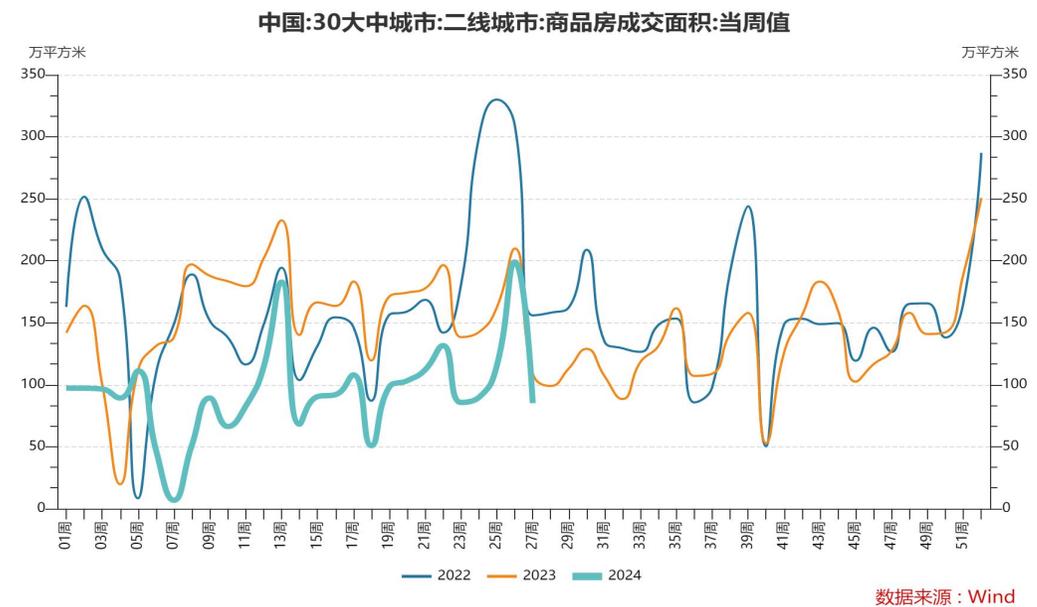
## 商品房成交面积周度回落

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

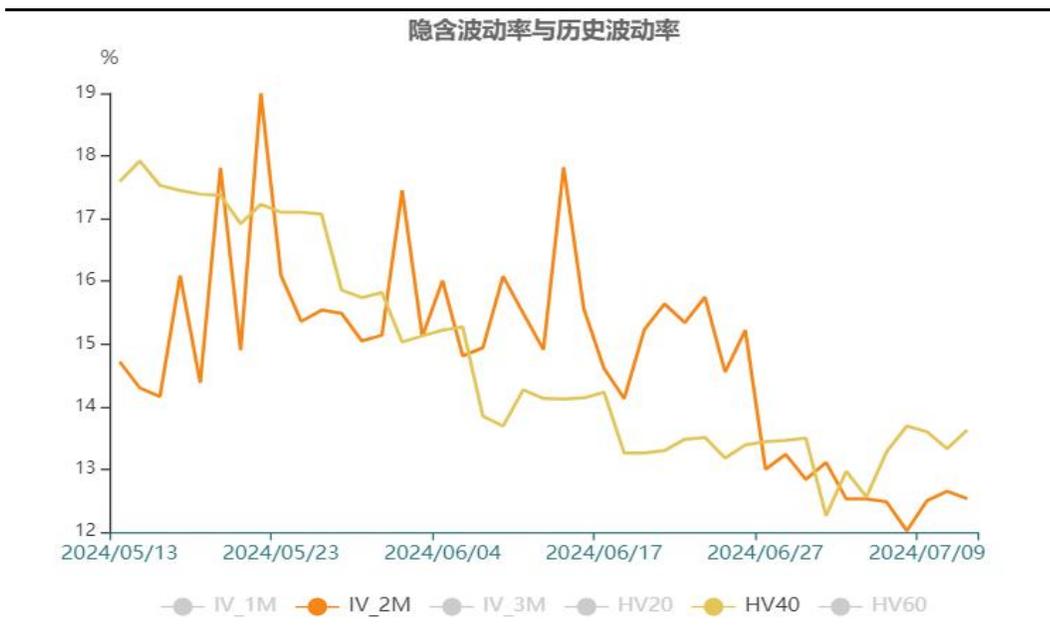


来源: wind 瑞达期货研究院

截至7月7日当周, 30大中城市:一线城市商品房成交面积56.11万平方米, 环比降低47.32%; 二线城市商品房成交面积85.1万平方米, 环比降低57.24%。

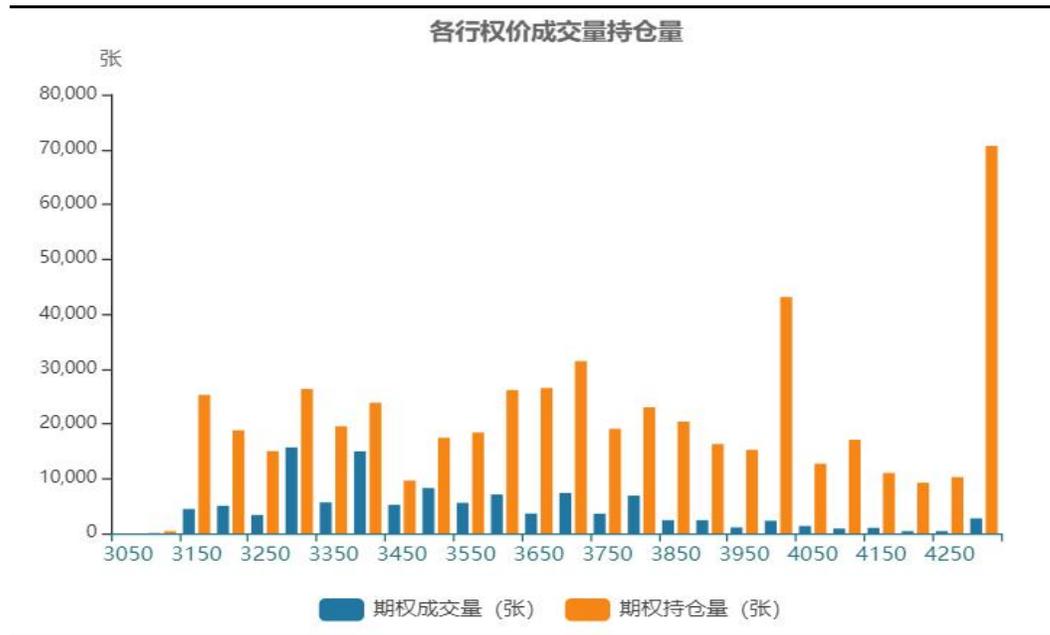
## 隐含波动率低位波动

图21、隐含波动率



来源：wind 瑞达期货研究院

图22、期权成交量及持仓量



来源：wind 瑞达期货研究院

截至7月11日，螺纹钢期权2个月隐含波动率12.53，周环比持平。

截至7月11日，螺纹钢期权成交量前三的行权价为3300，3400，3500；持仓量前三的行权价为4300，4000，3700。

## 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。