

「2024.08.23」

螺纹钢市场周报

低价触发需求，钢价有所回升

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3154（+76）；杭州螺纹中天现货价格3200（+80）。（单位：元/吨）
2. 产量：**供应端产量连续八周回落**。160.60（-5.77），去年同期263.51，同比减少39%。（单位：万吨）
3. 需求：**需求低位止跌，连续两周回升**。199.34（+3.38），去年同期283.51，同比减少30%。（单位：万吨）
4. 库存：**供应降幅大于需求降幅，延续去库**。总库存651.82（-38.74）。（单位：万吨）
5. 利润：截至8月22日，**华东长流程利润-9（+81）**，华东电炉平电利润-98，华东电炉谷电利润-3075。（单位：元/吨）
6. 钢厂盈利率：**钢厂盈利率4.76%**，环比降低0.43%，年同比降54.11%。

「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观偏弱，8月，1年期和5年期LPR报价维持不变；23号，住建部发言表示，商业银行已经按照审批程序通过了“白名单”项目5300多个，审批贷款金额近1.4万亿元，这些资金正在按照项目的工程进度陆续发放到位，有力支持了项目建设交付；远端，市场交易卖出美联储降息的预期。技术看，文华商品指数周线6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。未来的矛盾在，资金到位情况，今年已发行地方新增专项债占专项债限额50.51%，往年进度在70%左右，资金到位率影响需求的释放；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。另外，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，存在减产压力，若传闻属实，成本支撑还将下移，并带动成材继续下行。
3. 技术方面，日K在10日，20日均线下方，焦炭第六轮提降，支撑关注原料走势。
4. 策略建议：供强需弱，操作上，螺纹主力合约3150-3300区间运行对待，螺纹2501合约区间运行参考3180-3350。

主力换月，持仓量下降26.9万手

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23日，螺纹钢主力合约期货持仓量为160.3万手，环比下降26.9万手
截至2024年8月23日，螺纹钢10-01合约价差为-56，周环比收缩22个点，远月强于主力。

库存期货增加，热卷螺纹现货价差倒挂

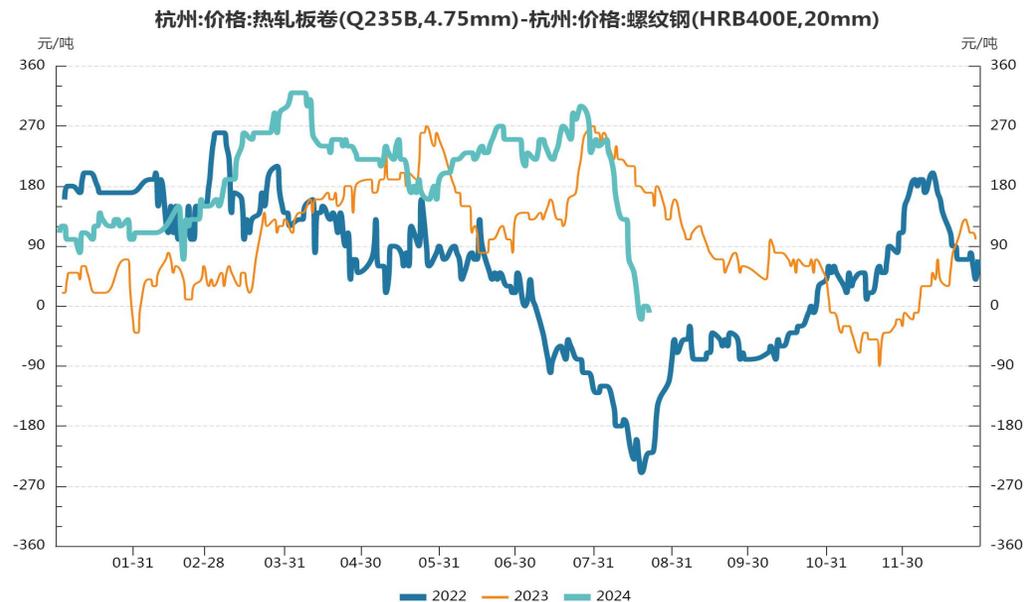
图3、上期所螺纹钢仓单日报



来源：wind 瑞达期货研究院

截至2024年8月23日，螺纹钢库存期货为76129吨，环比增加18866吨。
截至2024年8月23日，杭州热卷螺纹价差为-40元/吨，环比增加90元/吨。

图4、热卷-螺纹现货价差



来源：wind 瑞达期货研究院

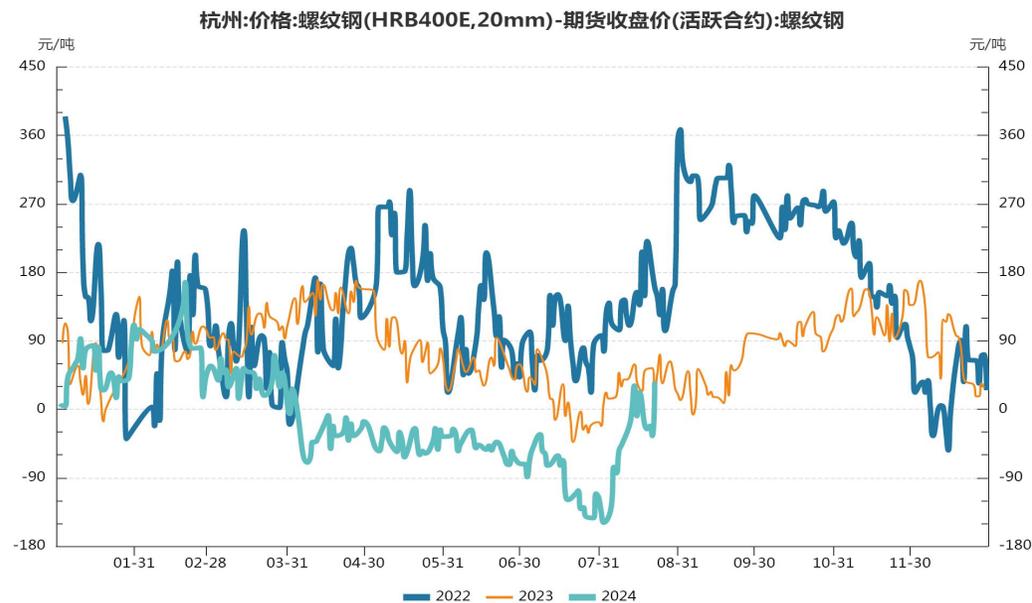
杭州现货周环比上涨80元/吨，基差走扩

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23日，杭州螺纹钢现货价格为3200，周环比上涨80元/吨。

截至2024年8月23日，杭州螺纹基差为46，周环比扩大24个点。

钢坯周环比上涨70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23日，钢坯现货报价3000，周环比上涨70。（单位元/吨）

截至2024年8月22日，华东铁水成本不含税为2258，周环比增加13。（单位元/吨）

钢坯周环比上涨70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23日, 钢坯现货报价3000, 周环比上涨70。(单位元/吨)

截至2024年8月22日, 华东铁水成本不含税为2258, 周环比增加13。(单位元/吨)

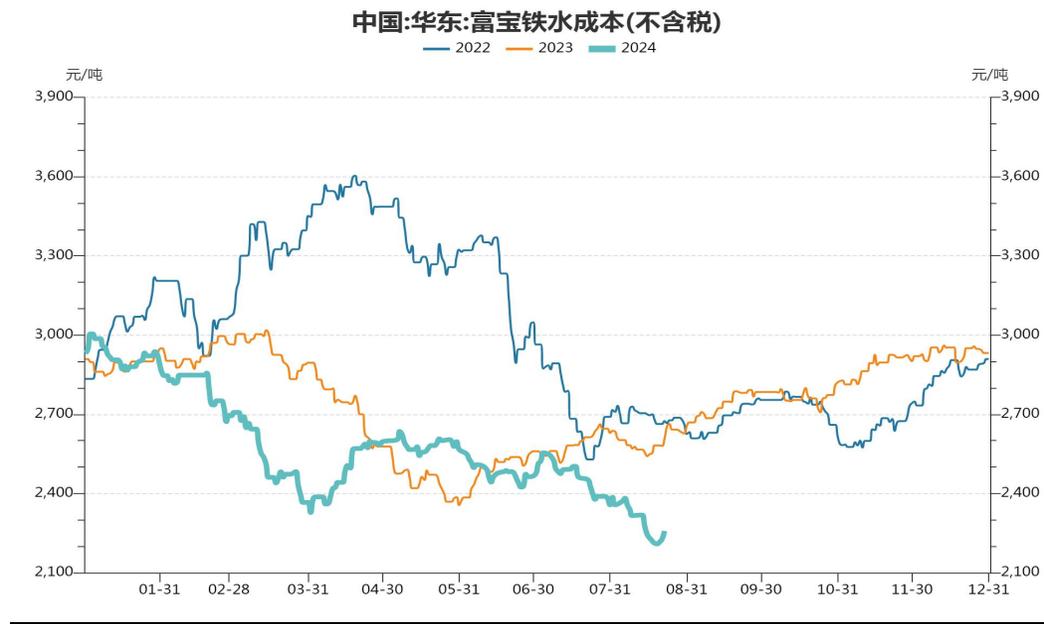
钢坯周环比上涨70元/吨

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



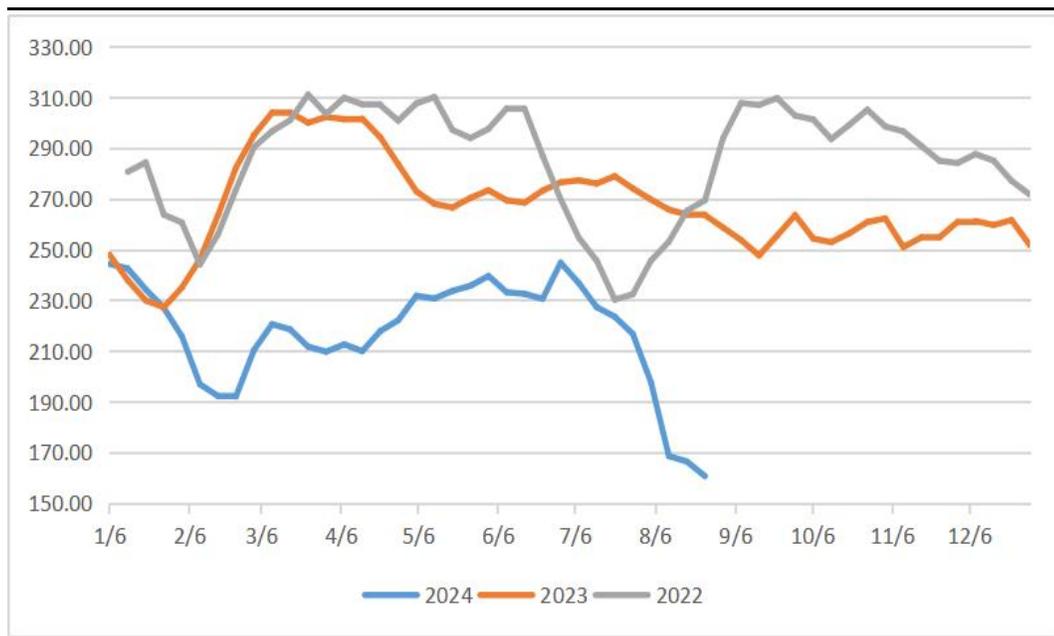
来源：wind 瑞达期货研究院

截至2024年8月23日，钢坯现货报价3000，周环比上涨70。（单位元/吨）

截至2024年8月22日，华东铁水成本不含税为2258，周环比增加13。（单位元/吨）

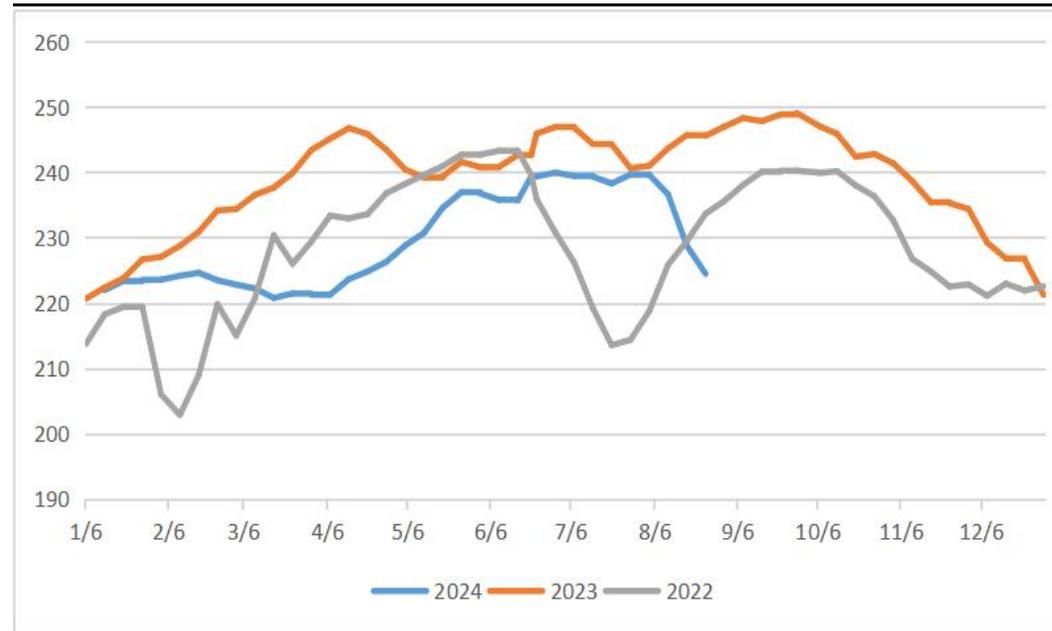
螺纹钢产量连续8周回落

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



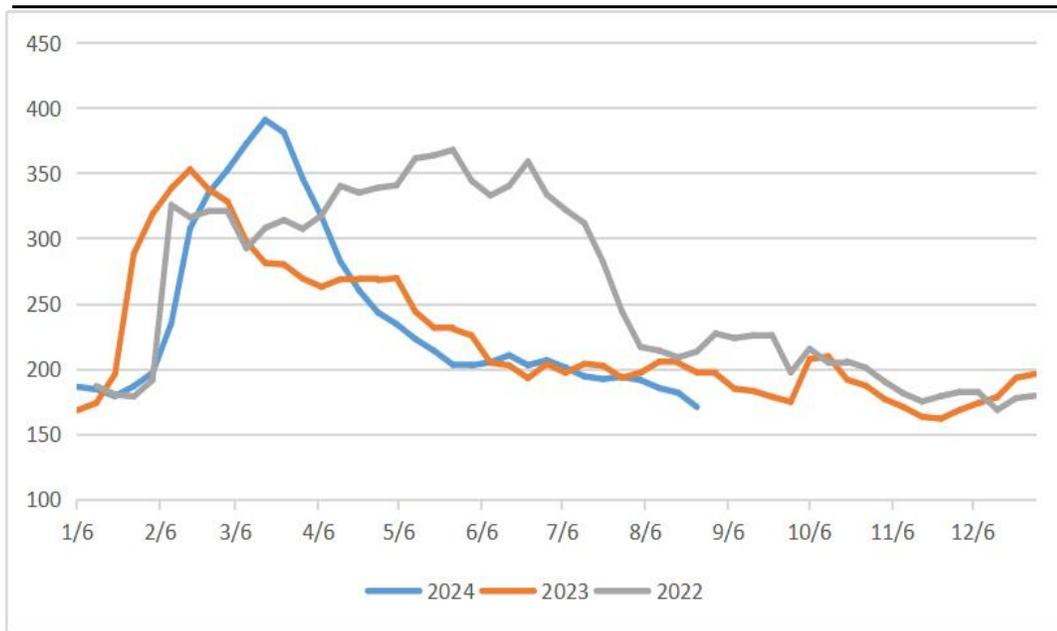
来源：wind 瑞达期货研究院

截至8月22日，本周螺纹实际产量160.60万吨，较上周下降5.77万吨。

截至8月22日，Mysteel调研247家钢厂，周度日均铁水产量224.46万吨，环比减少4.31万吨，同比降低21.11万吨；钢厂盈利率1.30%，环比降低3.46%，年同比降49.78%。

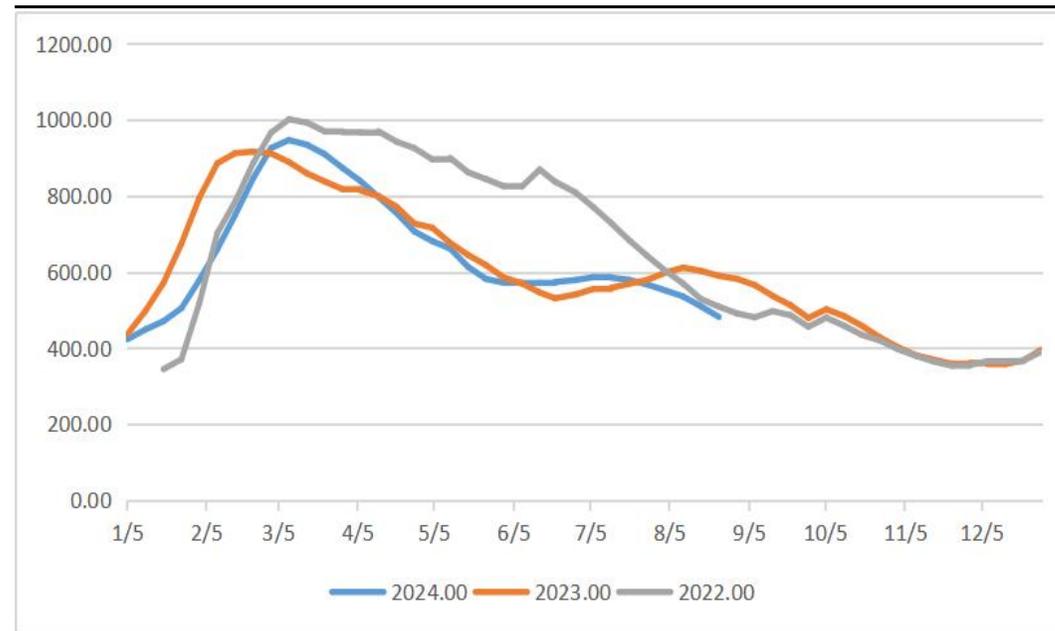
供应降幅大于需求降幅，延续去库

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

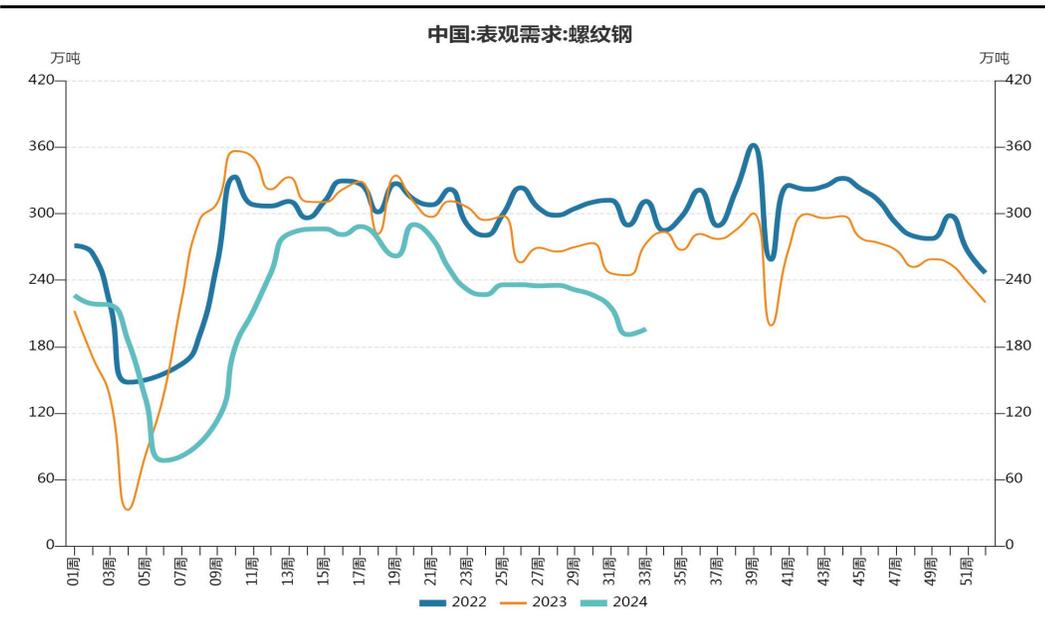


来源：wind 瑞达期货研究院

截至8月22日，样本钢厂厂库170.5万吨，较上周下降11.01万吨；社库481.32万吨，较上周下降27.73万吨；总库651.82万吨，较上周下降38.74万吨。

需求连续2周小幅回升

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）

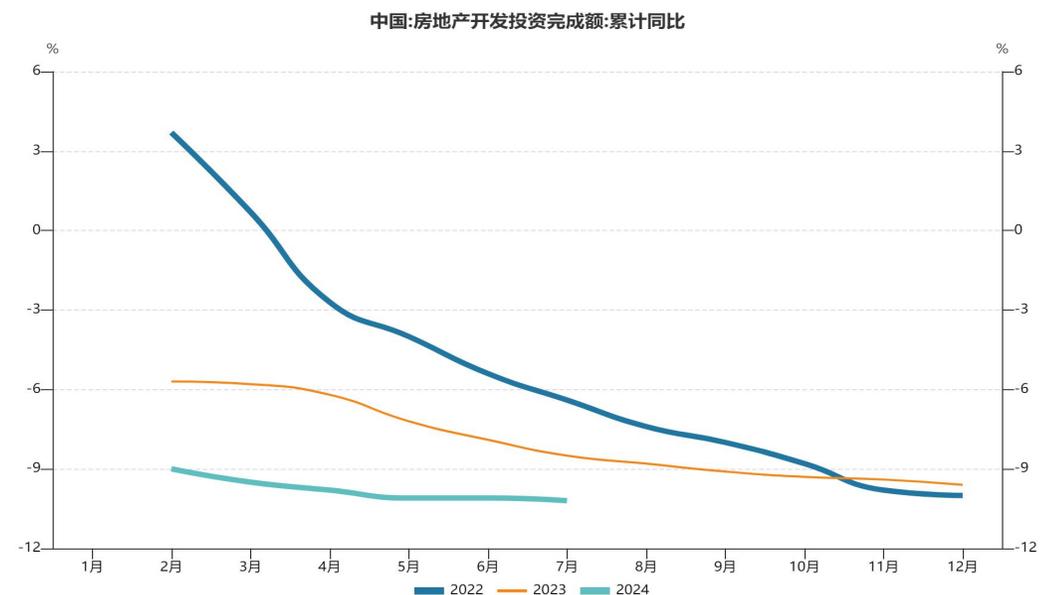


来源：wind 瑞达期货研究院

截至8月22日，螺纹钢表观需求199.34万吨，较上周增加3.38万吨。
截至8月22日，日照港焦炭平仓价为1810元/吨，周环比下跌50元/吨。

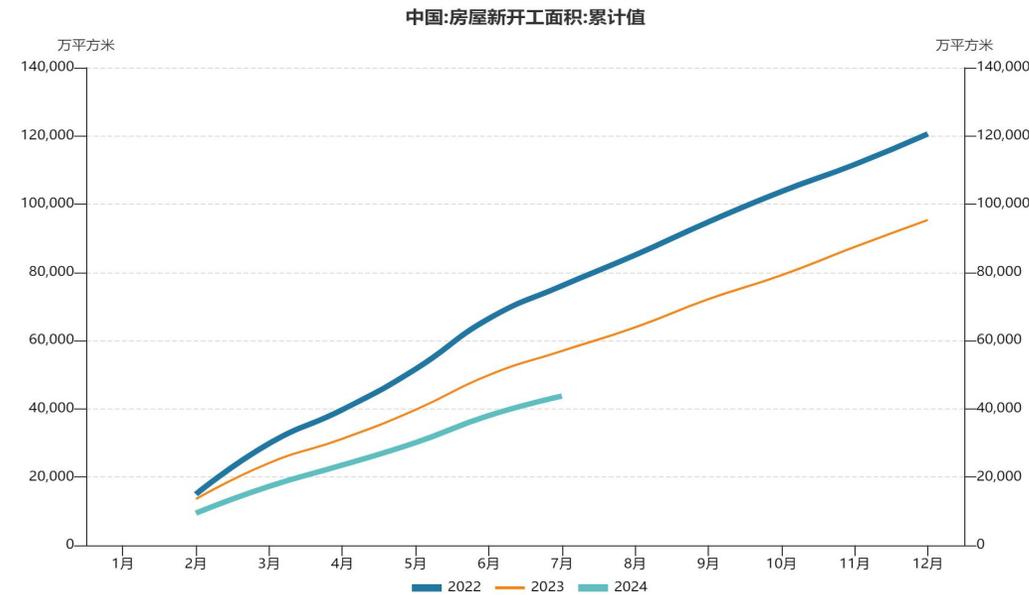
1-7月，房地产开发投资同比降10.2%

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



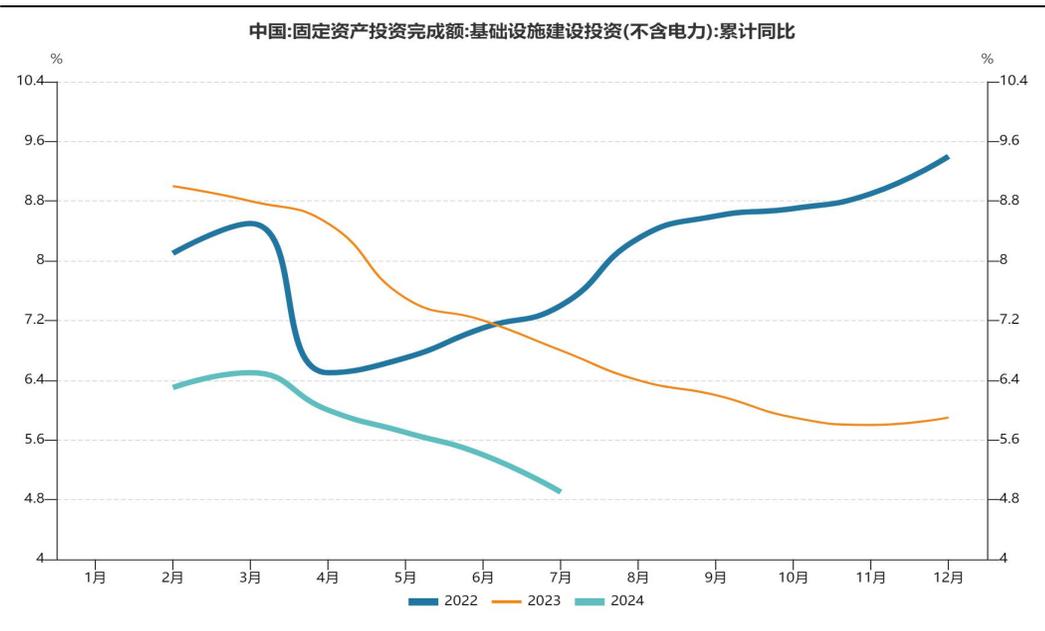
来源：wind 瑞达期货研究院

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%。

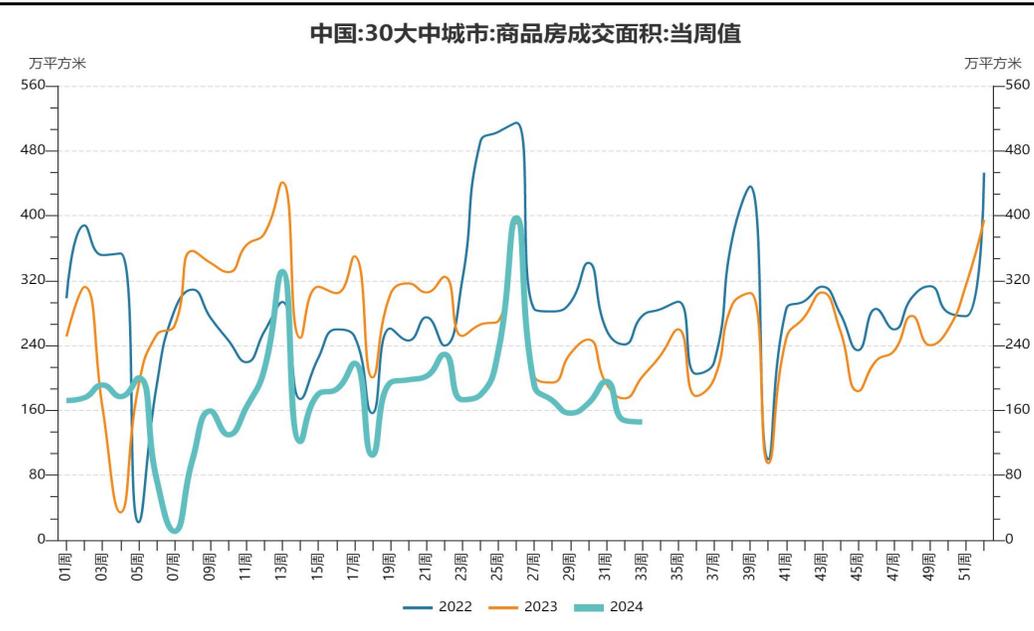
基建投资同比增长4.9%，商品房成交面积环比降低1.28%

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



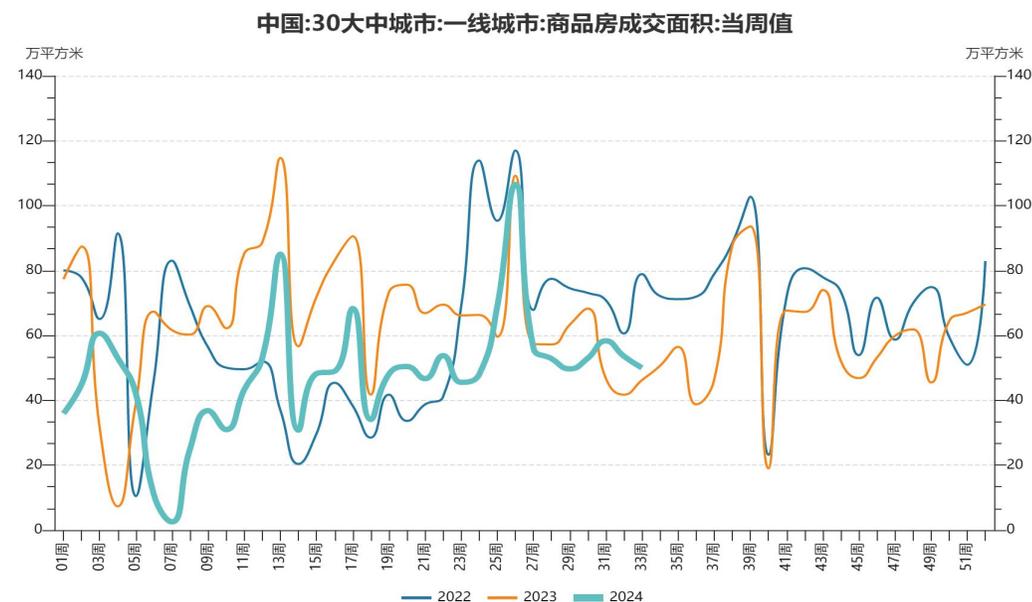
来源:wind 瑞达期货研究院

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18日当周,30大中城市:商品房成交面积145.69万平方米,环比降低1.28%,同比降低27.64%。

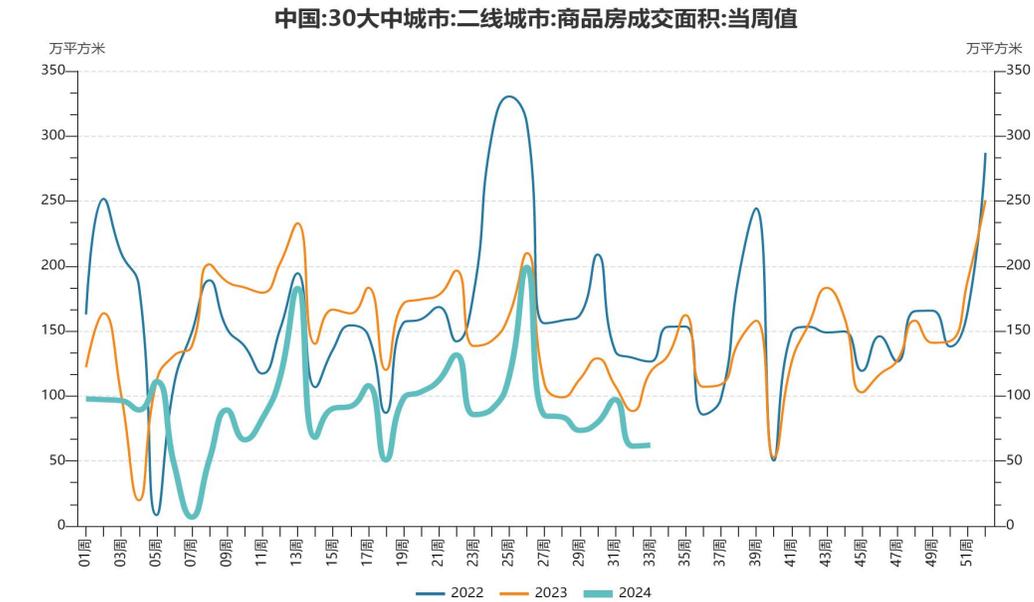
一线商品房成交面积环比降低6.69%，二线环比降低47.47%

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

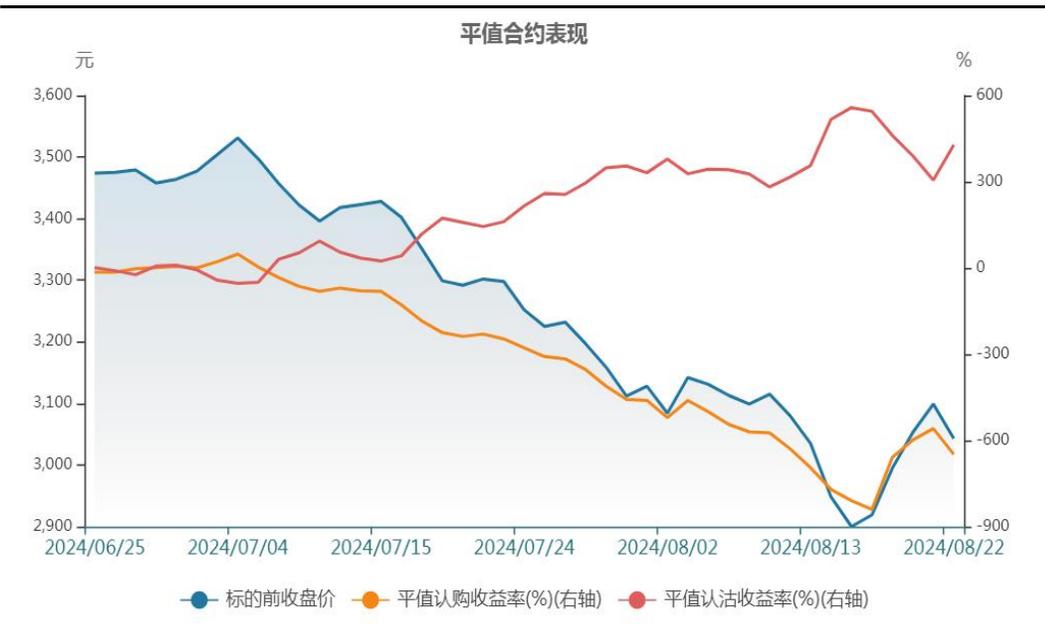


来源：wind 瑞达期货研究院

截至8月18日当周，30大中城市:一线城市商品房成交面积50.01万平方米，环比降低6.69%，同比增加8.26%；二线城市商品房成交面积62.16万平方米，环比增加1.20%，同比降低47.47%。

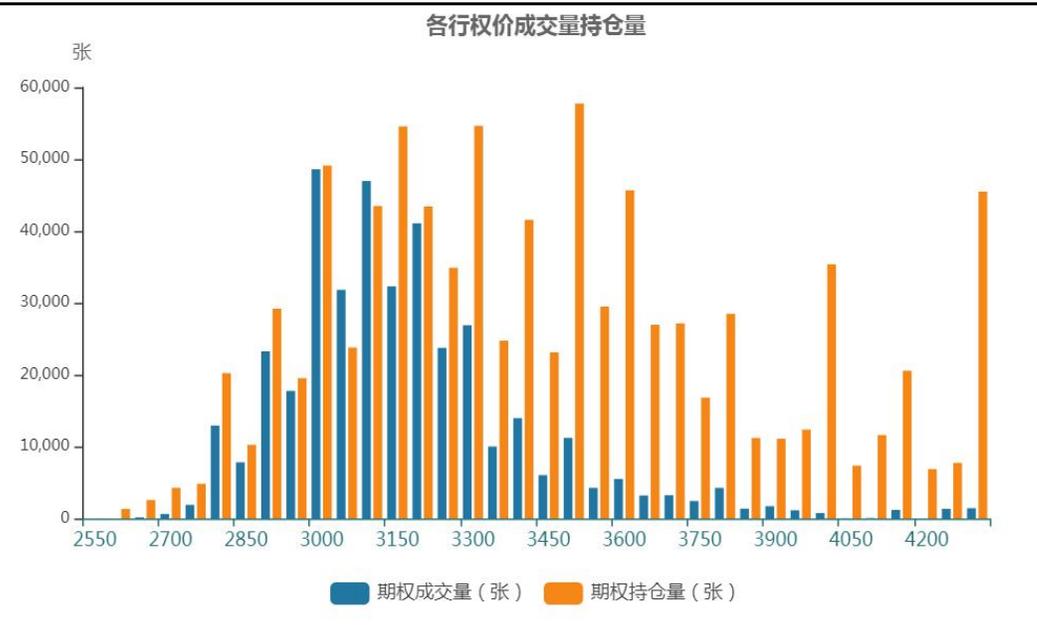
平值认沽收益率表现较为突出

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，螺纹期货3150-3300区间运行对待。期权操作上，可买入3150附近看涨期权。

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。