

「2024.08.02」

螺纹钢市场周报

宏观扰动，钢价多空交织

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3379（+8）；上海螺纹现货价格3200（-20），上海基差-179（+28）。
(单位：元/吨)
2. 产量：**需求压力下，叠加新旧标切换，供应端产量连续五周回落。** 197.75（-18.94），去年同期269.71，同比减少27%。
(单位：万吨)
3. 需求：**传统淡季，需求不佳。** 215.62（-11.40），去年同期246.44，同比减少13%。（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742.37（-17.87）。（单位：万吨）
5. 利润：截至8月1日，**华东长流程利润-143（+38）**，华东电炉平电利润-416（+0），华东电炉谷电利润-252（+1）。
(单位：元/吨)

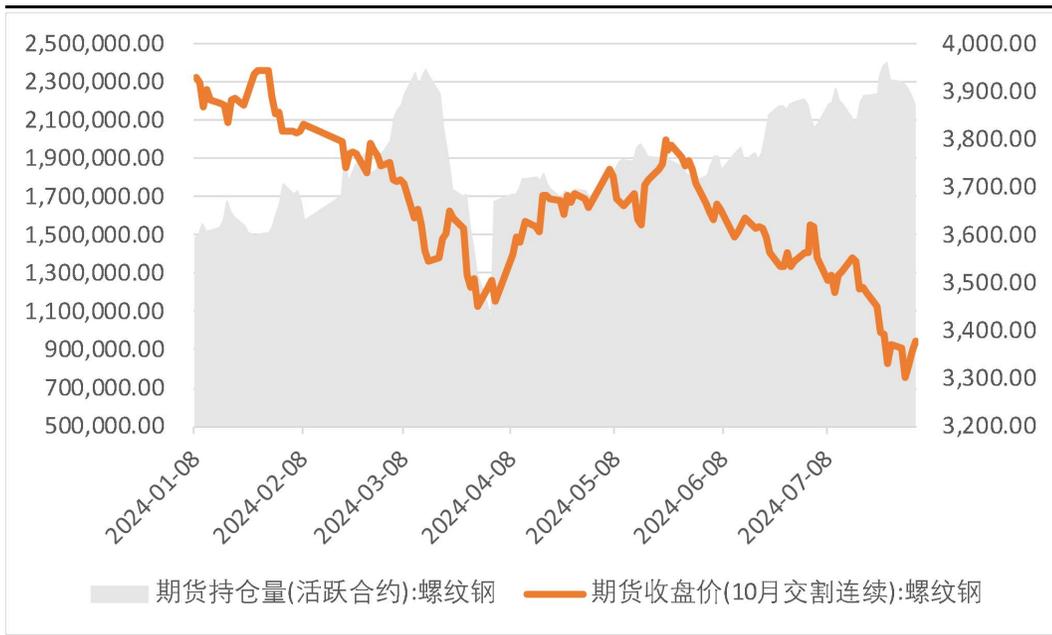
「周度要点小结2」

行情展望

1. 宏观方面，上期所7月29日发布通知，即日起新标允许交割，旧标只能在螺纹2408，2409合约进行交割，减轻了螺纹2410的抛压；中共中央政治局7月30日召开会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作，中共中央总书记习近平主持会议，会议直面挑战，并指出下半年改革发展稳定任务很重，强调坚定完成全年目标；南京珠江四季悦城项目在停工两年后，由地方政府介入，协调组织开发商向业主退还首付款，这也是“保交楼”以来第一例住宅项目停工后由官方协调集中退首付的案例。
2. 供需方面，需求压力下，供应端产量连续五周回落。8月上旬，仍受高温雨水天气影响，需求预计仍显乏力。
3. 成本利润方面，钢厂盈利率6.49%，环比降低8.66%，年同比降58.45%。据Mysteel前期调研，目前盈利的钢厂主要有三个特点:1、自身产品附加值高;2、有自己的铁矿或煤矿山;3、原料库存天数极低，随采随用，且非建材企业。
4. 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。
5. 节奏方面，本周盘面由上期所公告旧标不能在螺纹主力10合约交割—政治局会议+周线前低附近支撑-技术驱动。
6. 策略建议：需求弱势，现货连续两周大幅下跌已经释放了极大部分风险，供应有收缩预期，操作上，螺纹运行区间参考3350-3450。

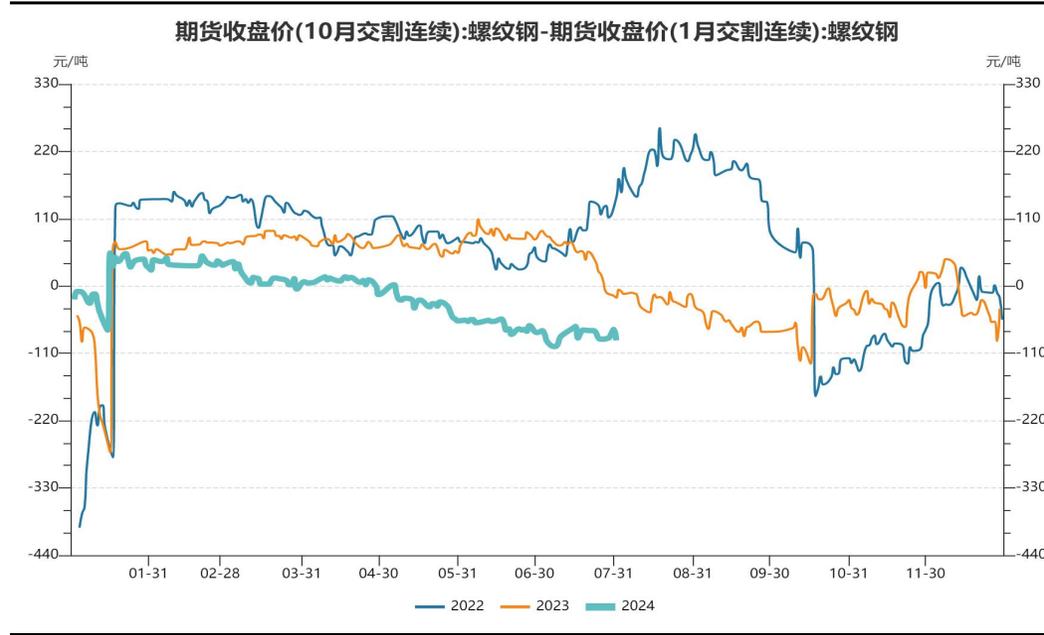
持仓量下降13万手

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



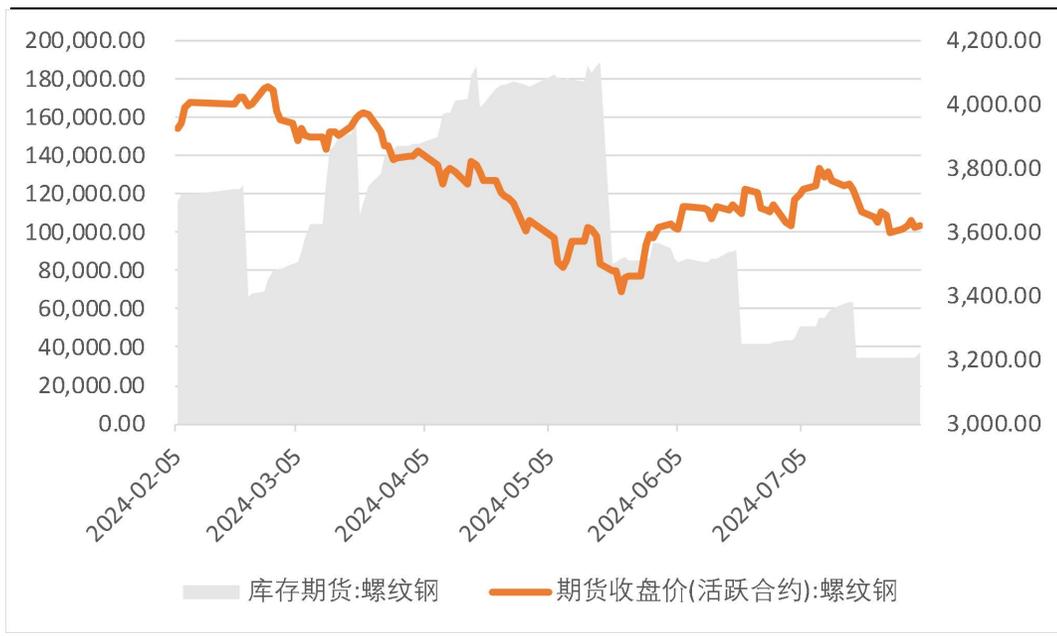
来源：wind 瑞达期货研究院

截至2024年8月2日，螺纹钢期货持仓量为2176940手，较上周下降-130883手。

截至2024年8月2日，螺纹钢10-01合约价差为-91，周环比扩大4个点。

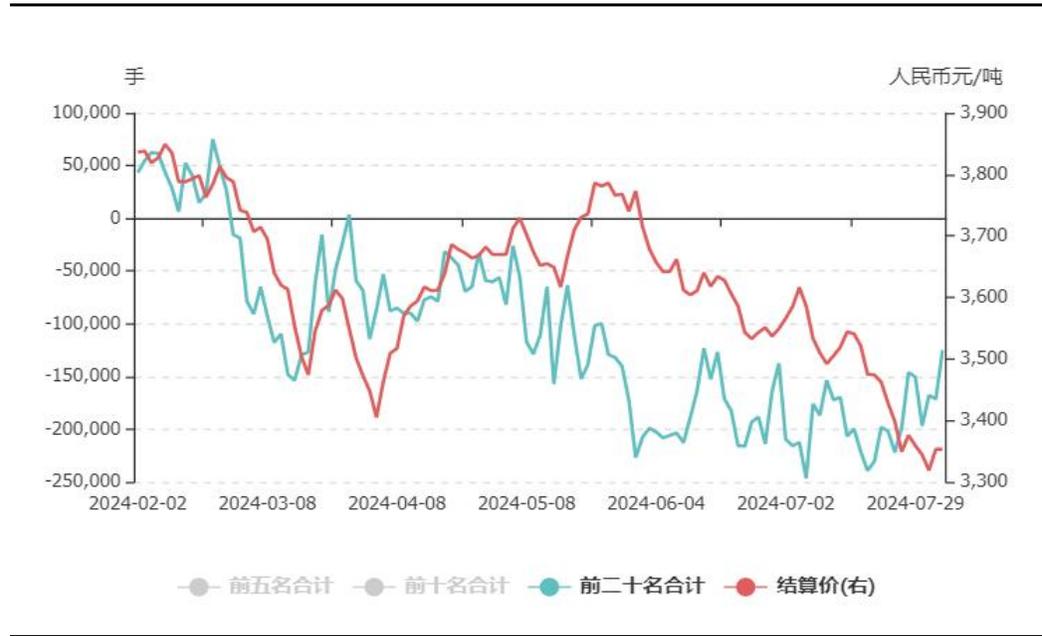
库存期货增加，净空头持仓下降

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



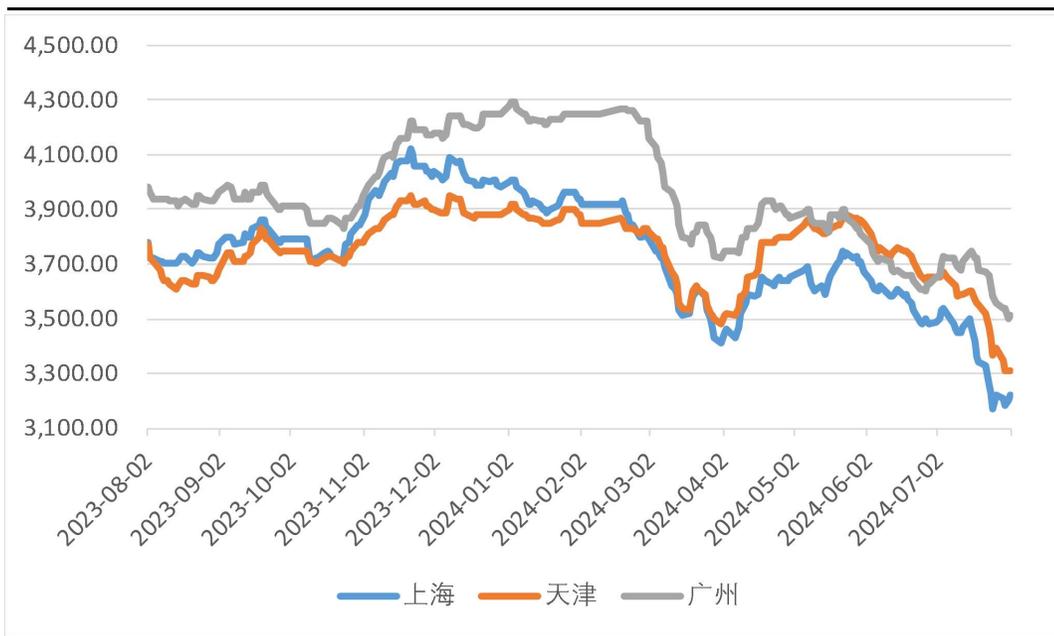
来源：wind 瑞达期货研究院

截至2024年8月2日，螺纹钢库存期货为37162吨，较上周增加2390吨。

截至2024年8月2日，螺纹钢前20名机构净持仓为-124910手，净空头持仓下降21317手。

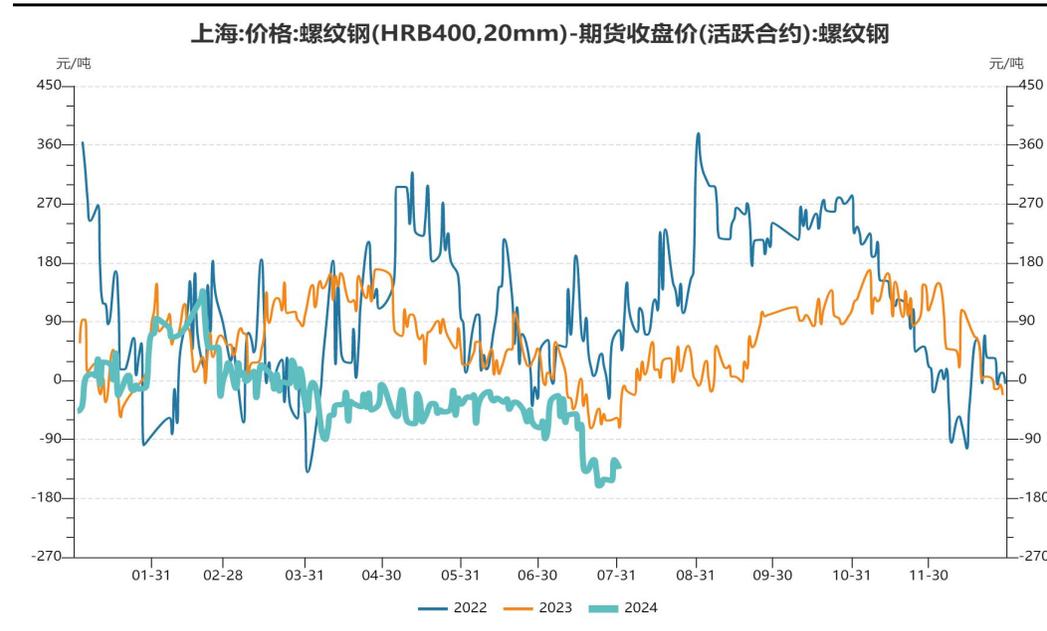
上海螺纹现货跌幅有所放缓

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、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2日, 上海螺纹钢现货价格为3200, 周环比下跌20元/吨。

截至2024年8月2日, 上海螺纹基差为-179, 周环比扩大28个点。

钢坯周环比下跌60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



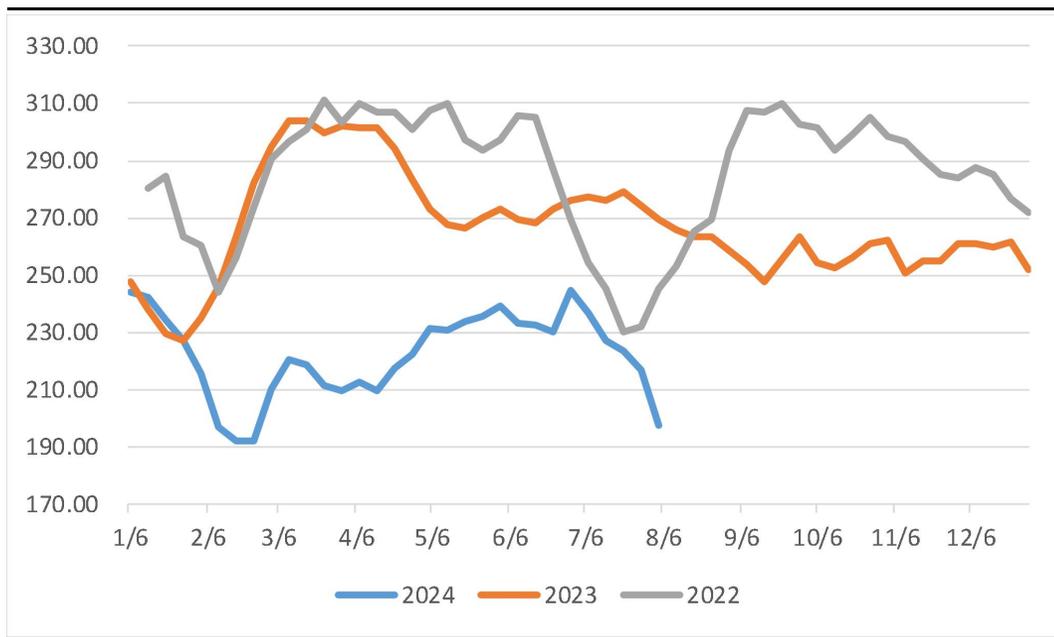
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年8月2日, 钢坯现货报价3130, 周环比下跌60。(单位元/吨)

截至2024年8月1日, 华东铁水成本不含税为2386, 周环比增加8。(单位元/吨)

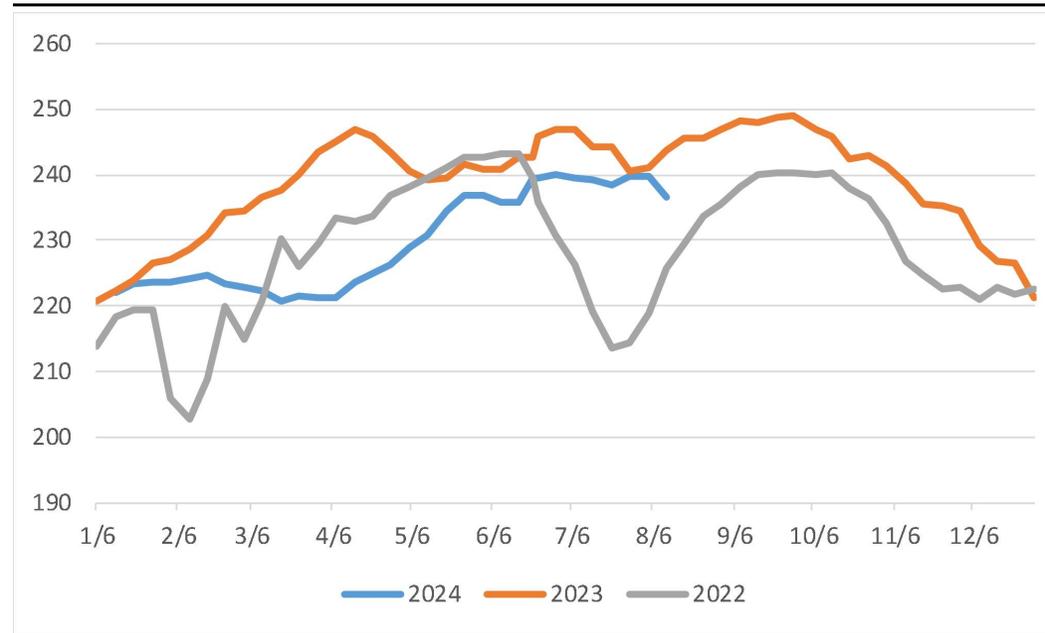
螺纹钢产量连续五周回落

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



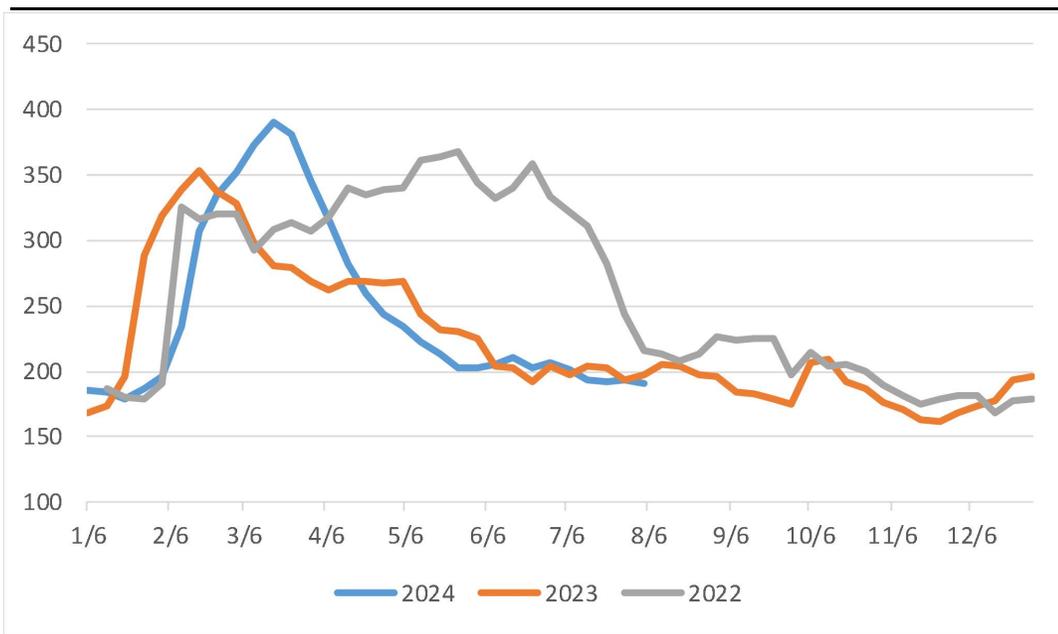
来源: wind 瑞达期货研究院

截至8月1日, 本周螺纹实际产量197.75万吨, 较上周下降18.94万吨, 需求压力下, 供应端产量连续五周回落。

截至8月1日, Mysteel调研247家钢厂, 周度日均铁水产量236.62万吨, 环比减少2.99万吨, 同比降低4.36万吨; 钢厂盈利率6.49%, 环比降低8.66%, 年同比降58.45%。

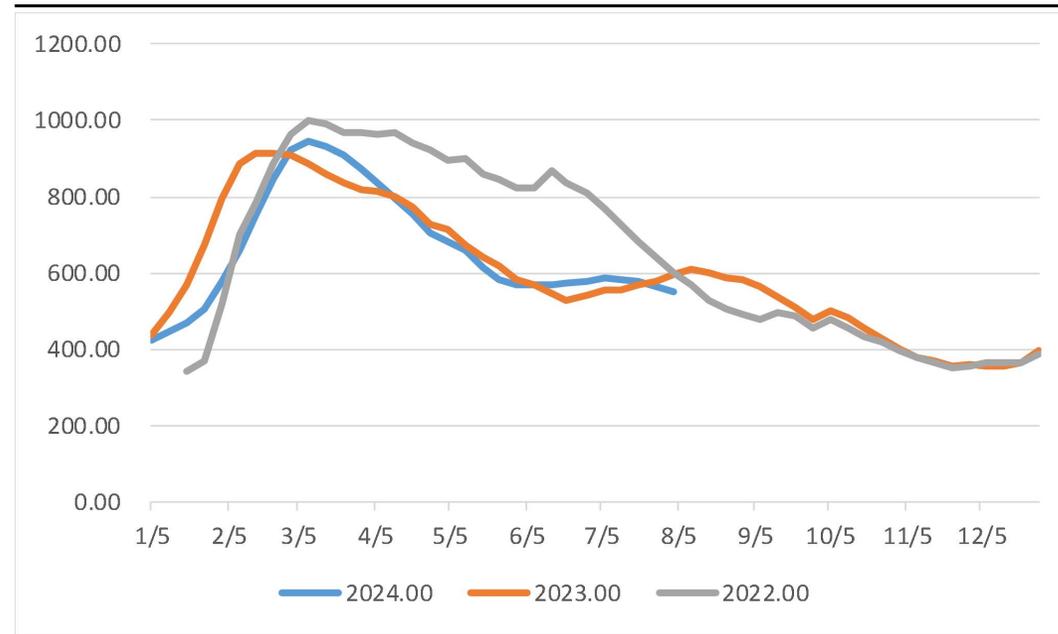
螺纹钢社会库存连续5周回落

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

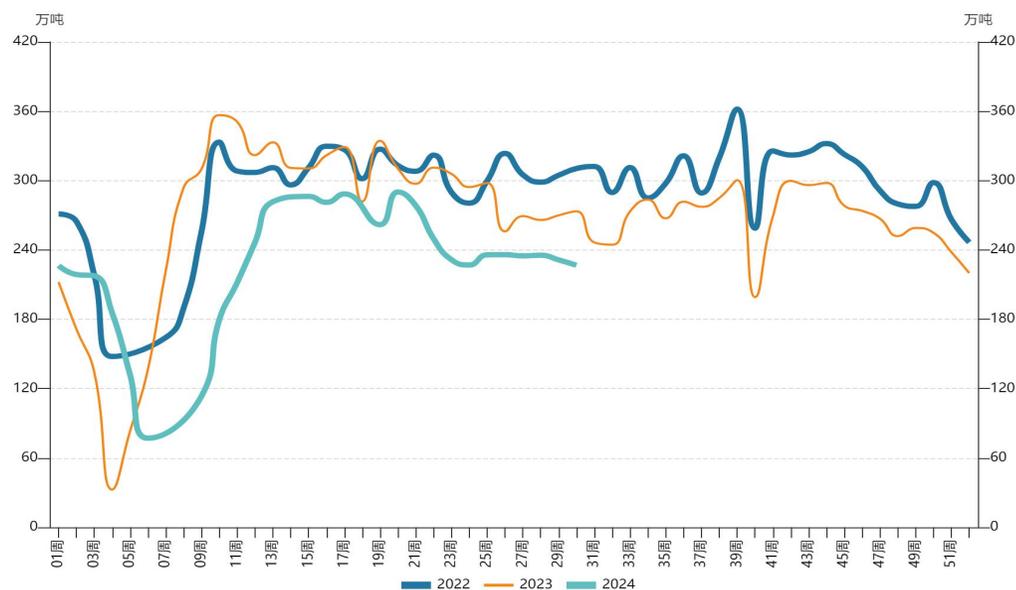


来源: wind 瑞达期货研究院

截至8月1日，厂库191.15万吨，较上周下降2.5万吨；社库551.22万吨，较上周下降15.37万吨；总库742.37万吨，较上周下降17.87万吨。

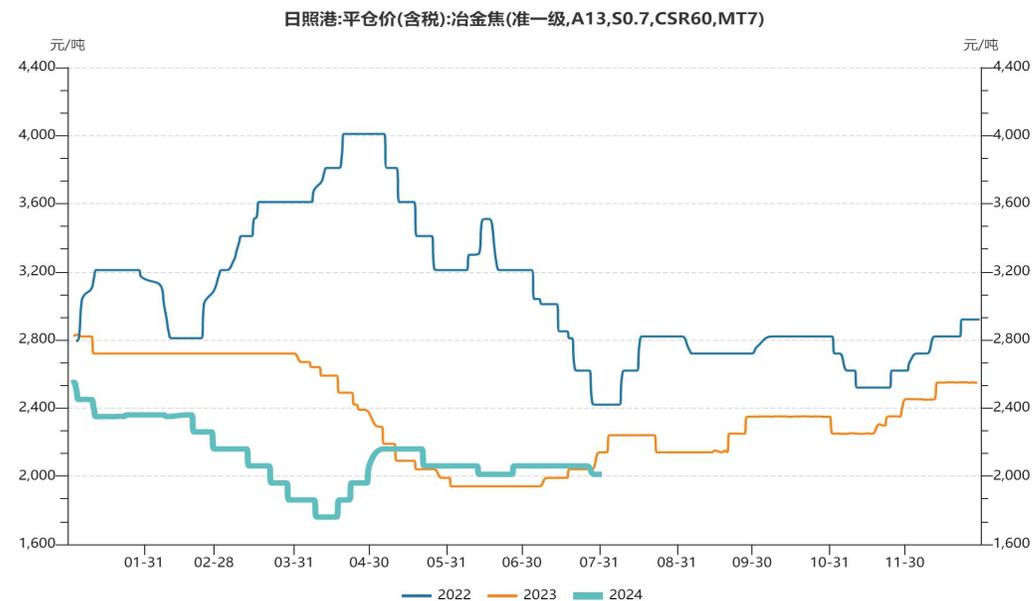
需求回落

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)

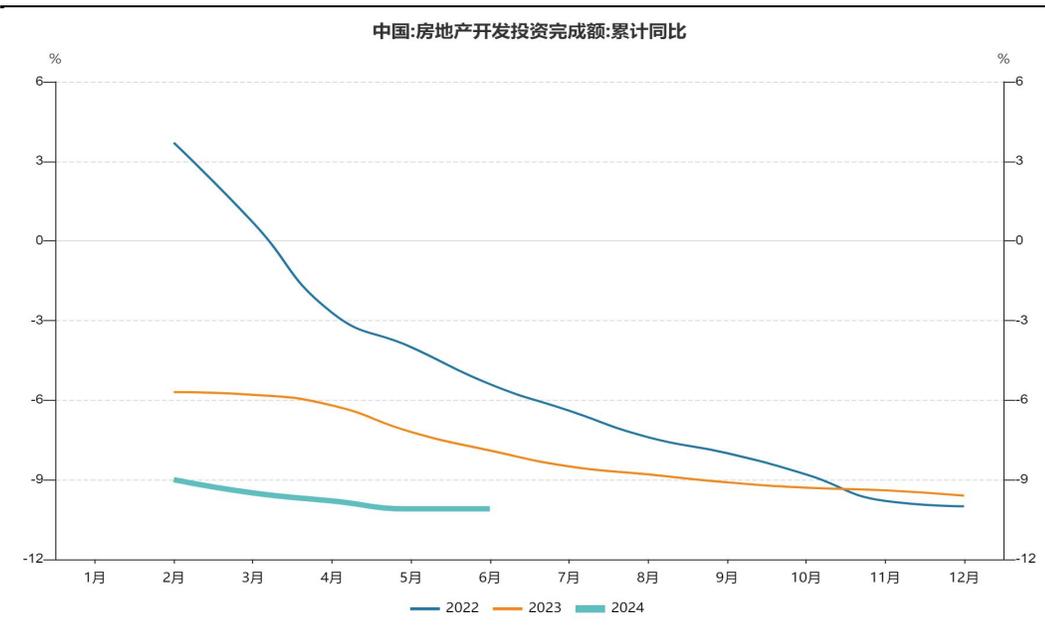


来源: wind 瑞达期货研究院

截至8月1日，螺纹钢表观需求215.62万吨，较上周回落11.4万吨。
截至8月1日，日照港焦炭平仓价为2010元/吨，周环比下跌50元/吨。

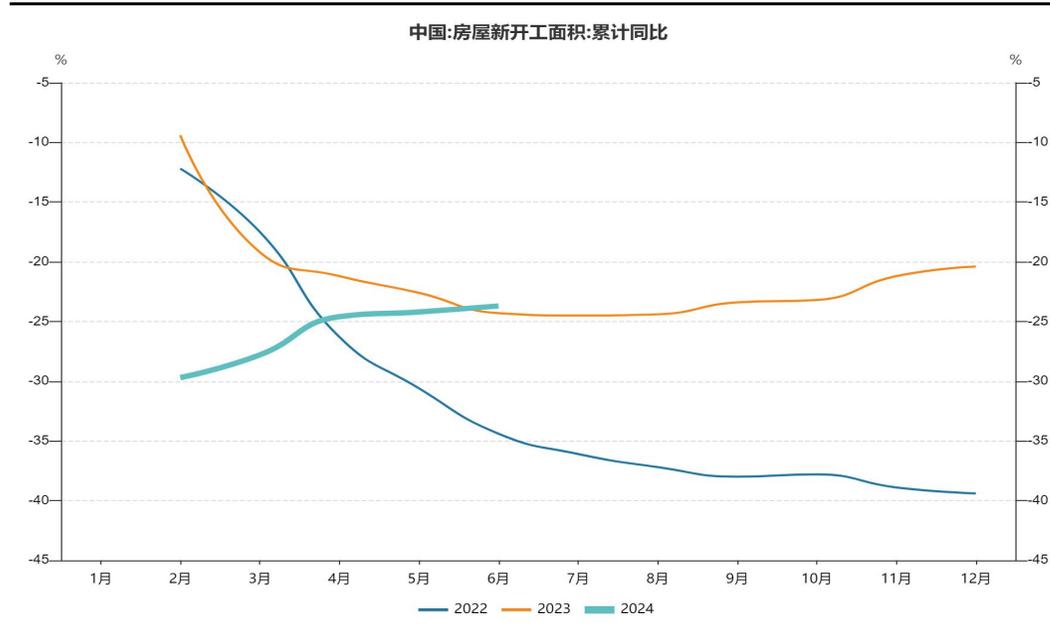
房地产开发投资下降10.1%，月环比持平

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

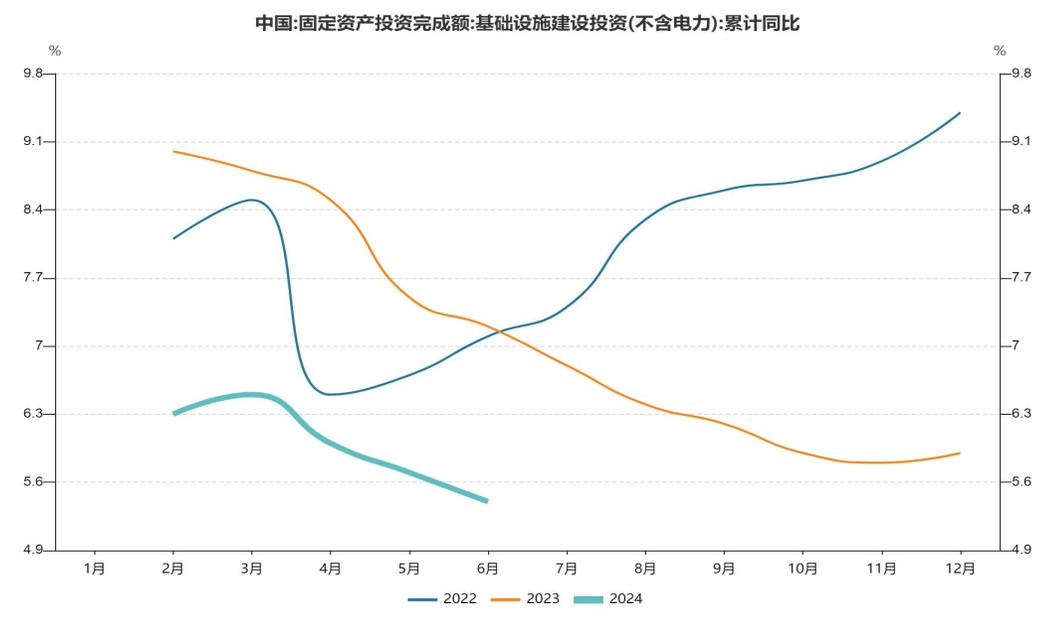


来源: wind 瑞达期货研究院

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%。

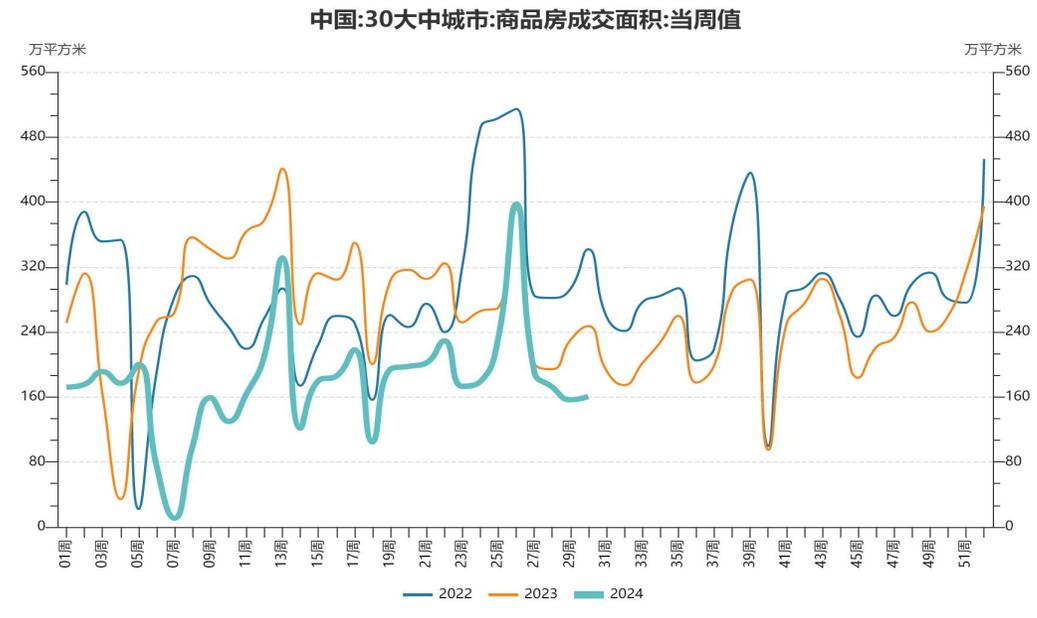
基建投资累计同比5.4%，持稳

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



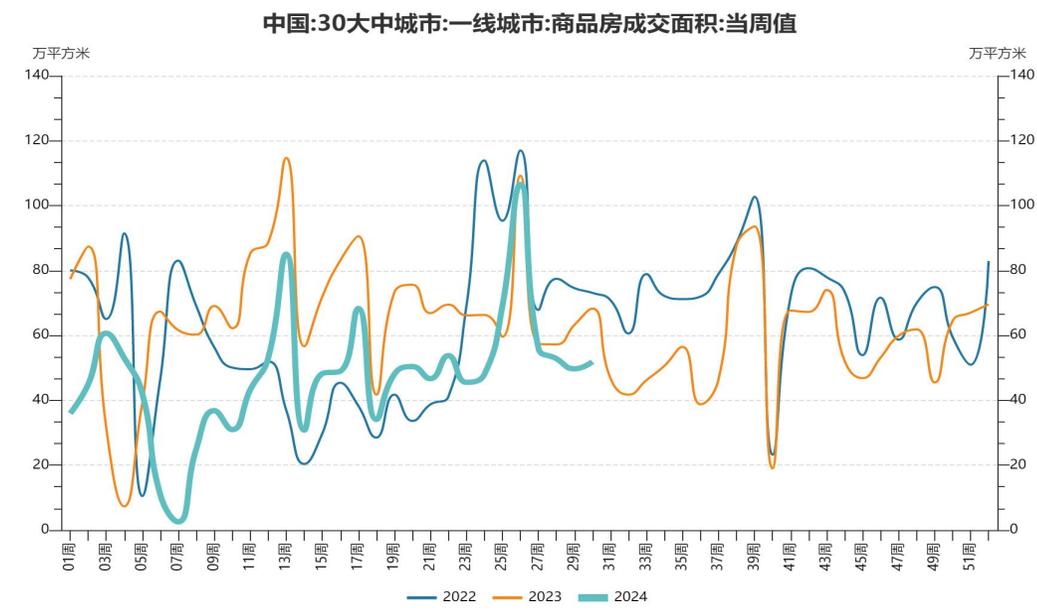
来源: wind 瑞达期货研究院

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7月28日当周, 30大中城市:商品房成交面积160.48万平方米, 环比增加2.52%, 同比降低35.09%。

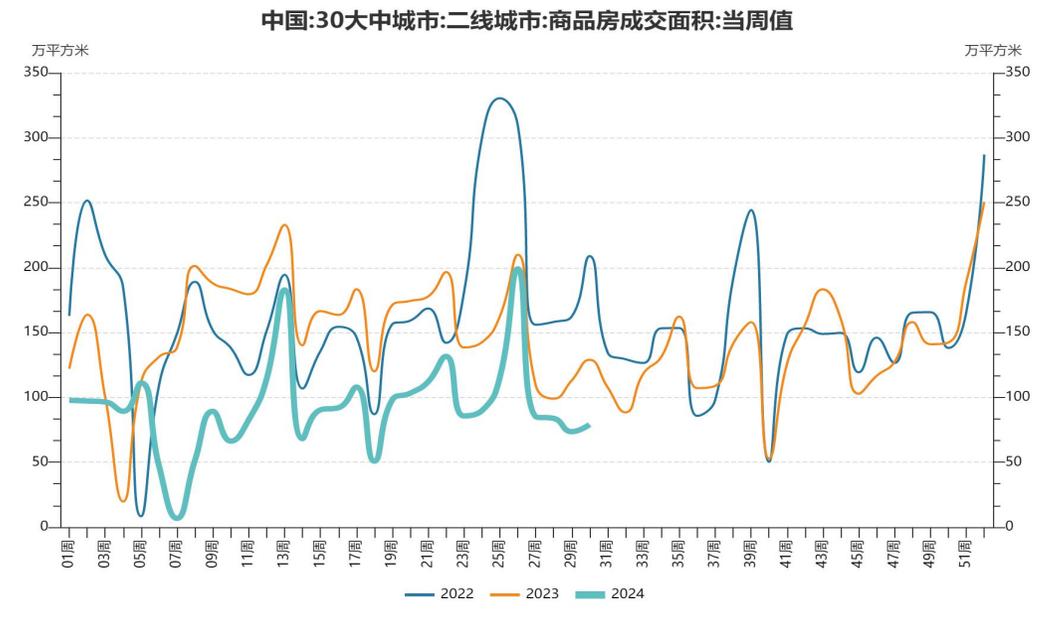
商品房成交面积环比回升

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

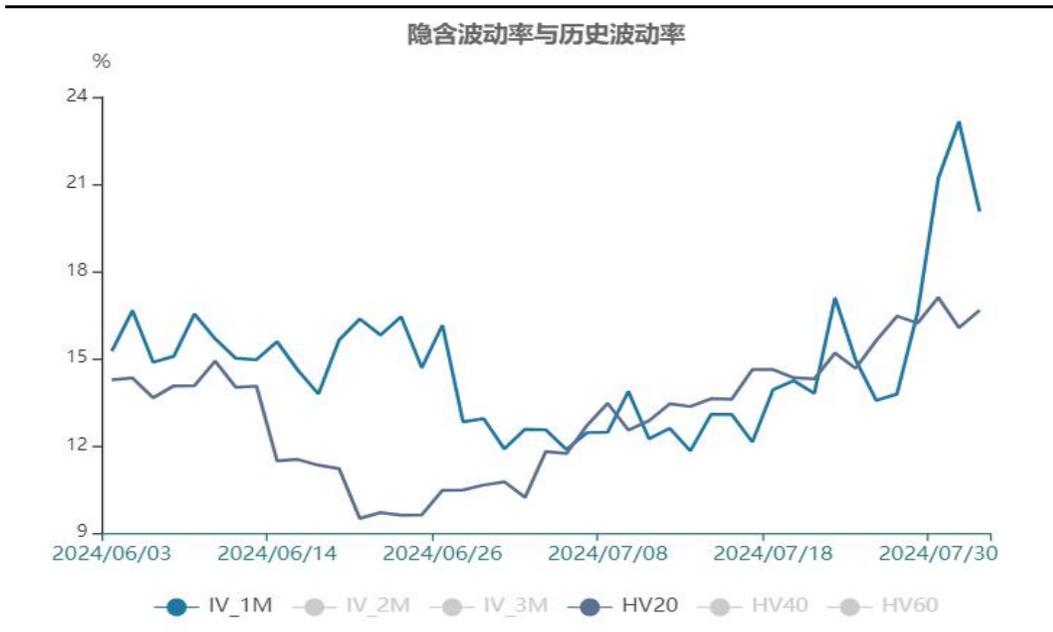


来源: wind 瑞达期货研究院

截至7月28日当周，30大中城市:一线城市商品房成交面积51.89万平方米，环比增加4.46%，同比降低23.98%；二线城市商品房成交面积79.07万平方米，环比增加7.49%，同比降低38.67%。

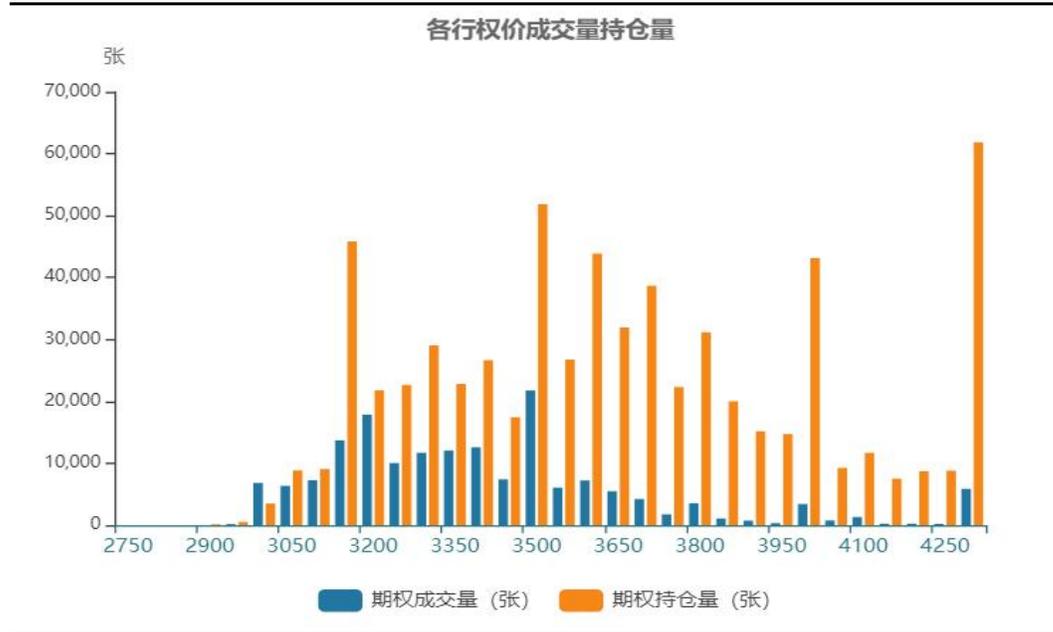
波动率连续2周上升

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：需求弱势，现货连续两周大幅下跌已经释放了极大部分风险，供应有收缩预期，操作上，场内建议可买入3350附近看涨期权，卖出3450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。