

螺纹周报：现实兑现，预期向好

日期：2024.7.8

交易咨询部：张凯强

投资咨询证号：Z0019831

目录

CONTENTS

1

期现走势回顾

2

螺纹需求概况

3

螺纹供给概况

4

螺纹库存概况

5

逻辑与展望



1.期现走势回顾

现货
走势

1

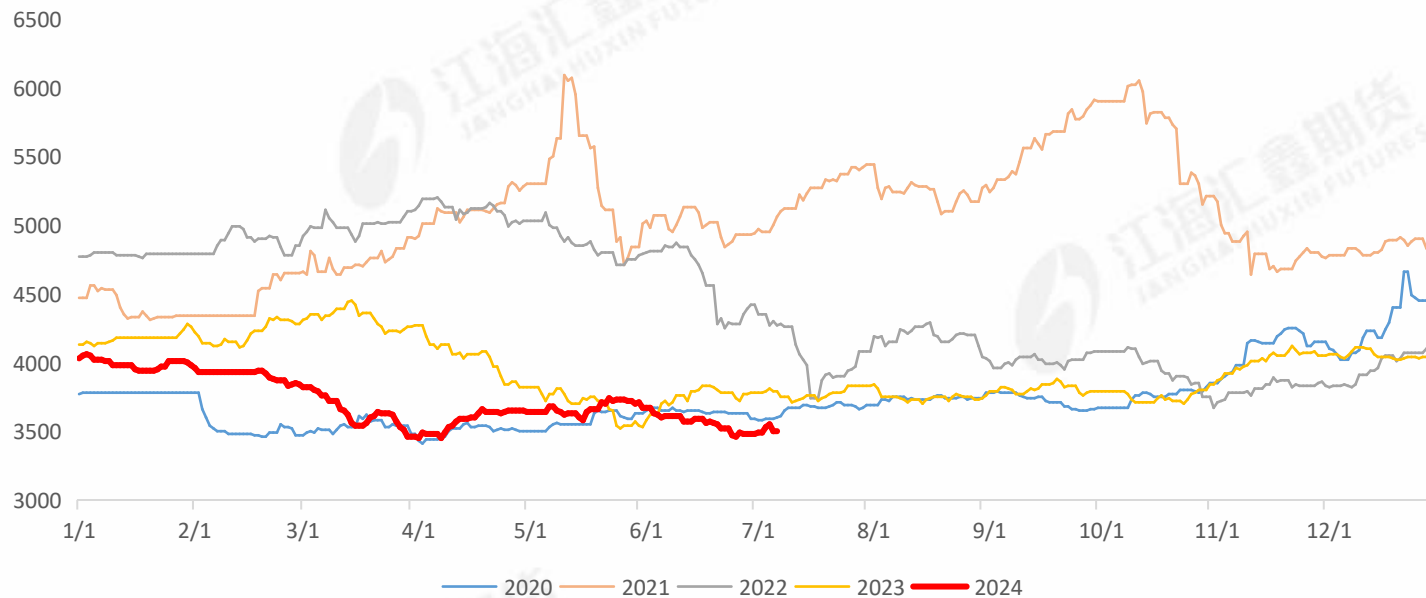
基差
期差

2

➤ 1.1 螺纹现货价格走势

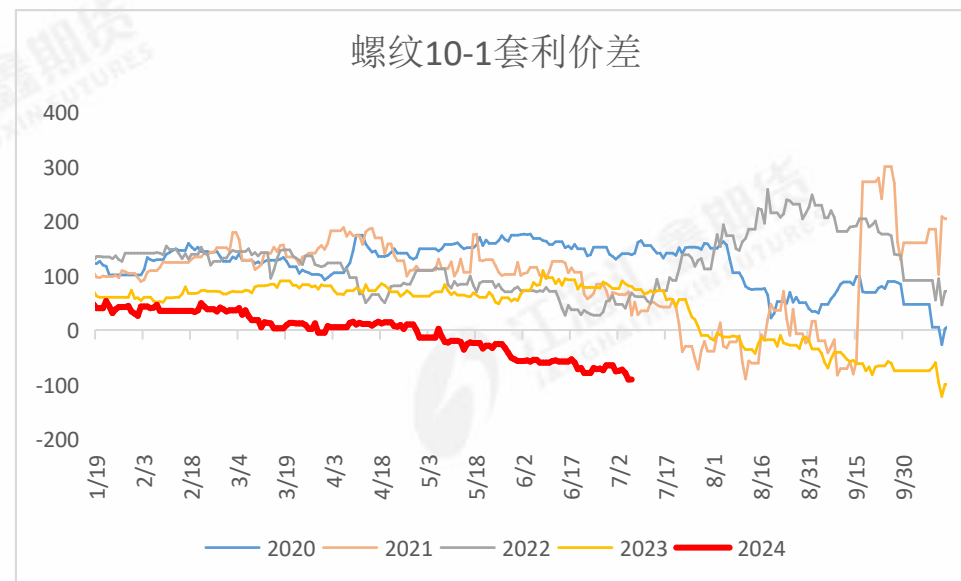
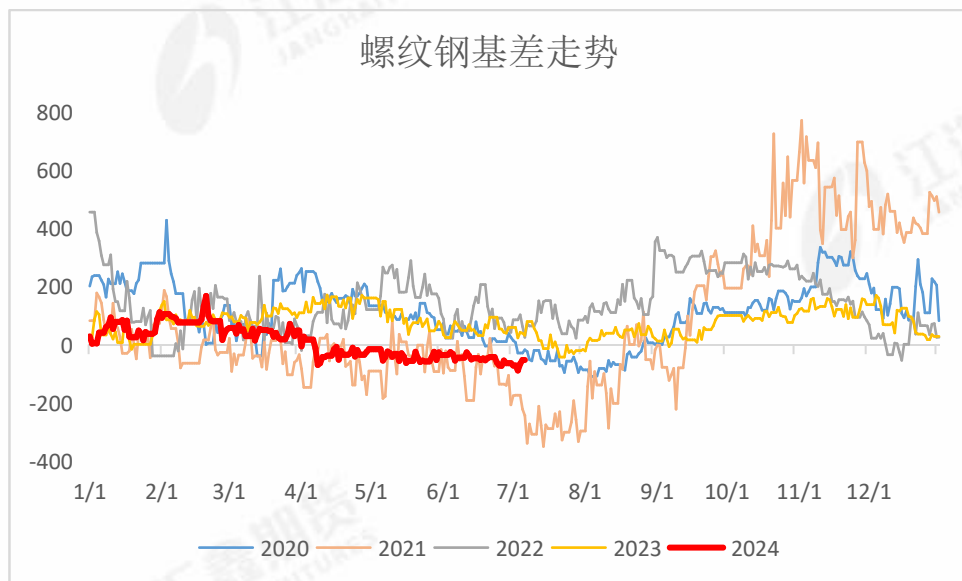
- 截止周五，螺纹钢上海城市现货报价3520元/吨，较上周环比+40元/吨；螺纹钢杭州方面报价3500元/吨，较上周环比+20元/吨；本周开市以来，现货报价持续上涨，周一至周四价格逐步抬升，截止周五现货价格有所调整，部分区域有所回落，本周整体价格收涨。截止周五，全国报价涨跌不一，江苏、上海、辽宁、河北钢价提涨，江西、浙江、甘肃以西现货价格回落，优质品价格上涨，合格品售价跟随。

螺纹钢HRB400E 20mm：杭州



➤ 1.2 螺纹基差与期差

- 基差：螺纹2410合约基差-53元/吨，较上周环比+11元/吨；
- 期差：2410-2501合约价差-91元/吨，较上周环比-26元/吨；





2. 螺纹需求概况

成交
面积

1

地产
开工

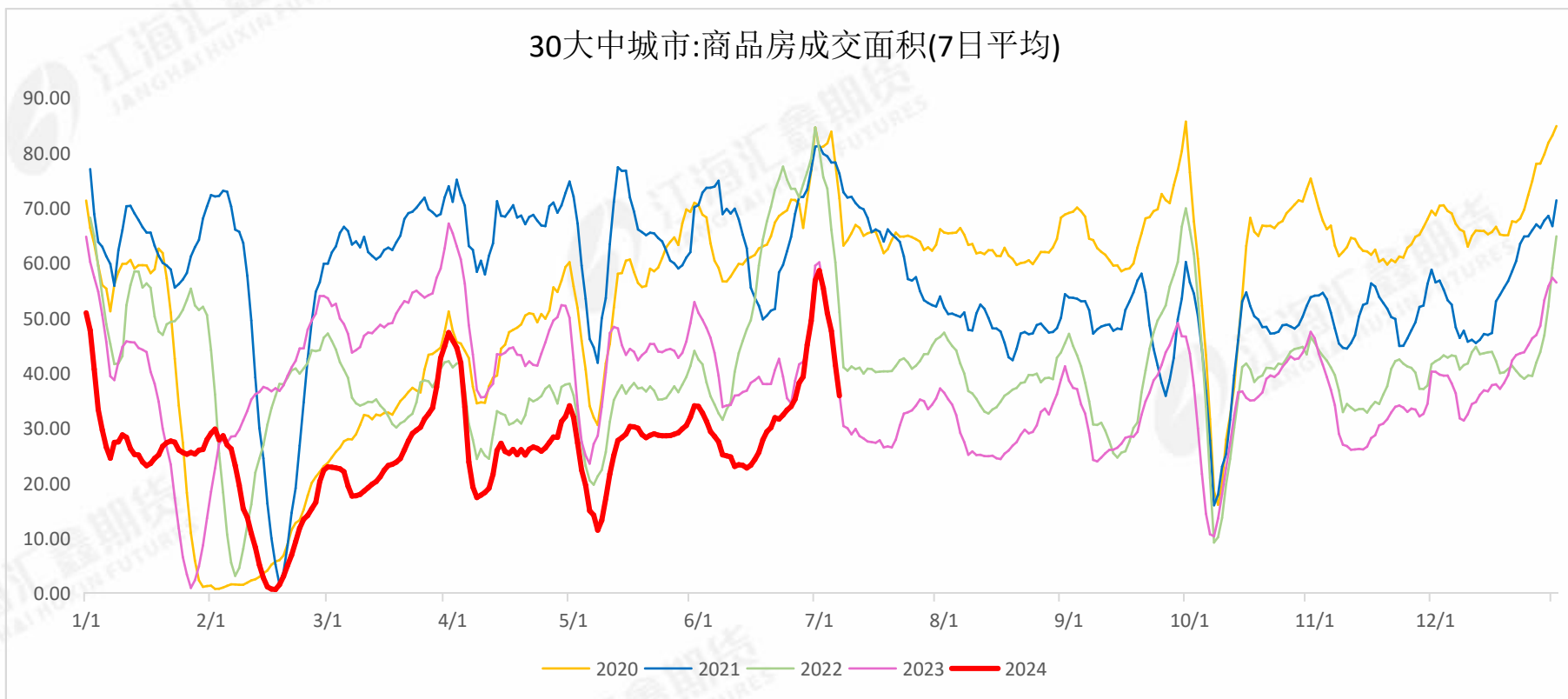
2

贸易
成交

3

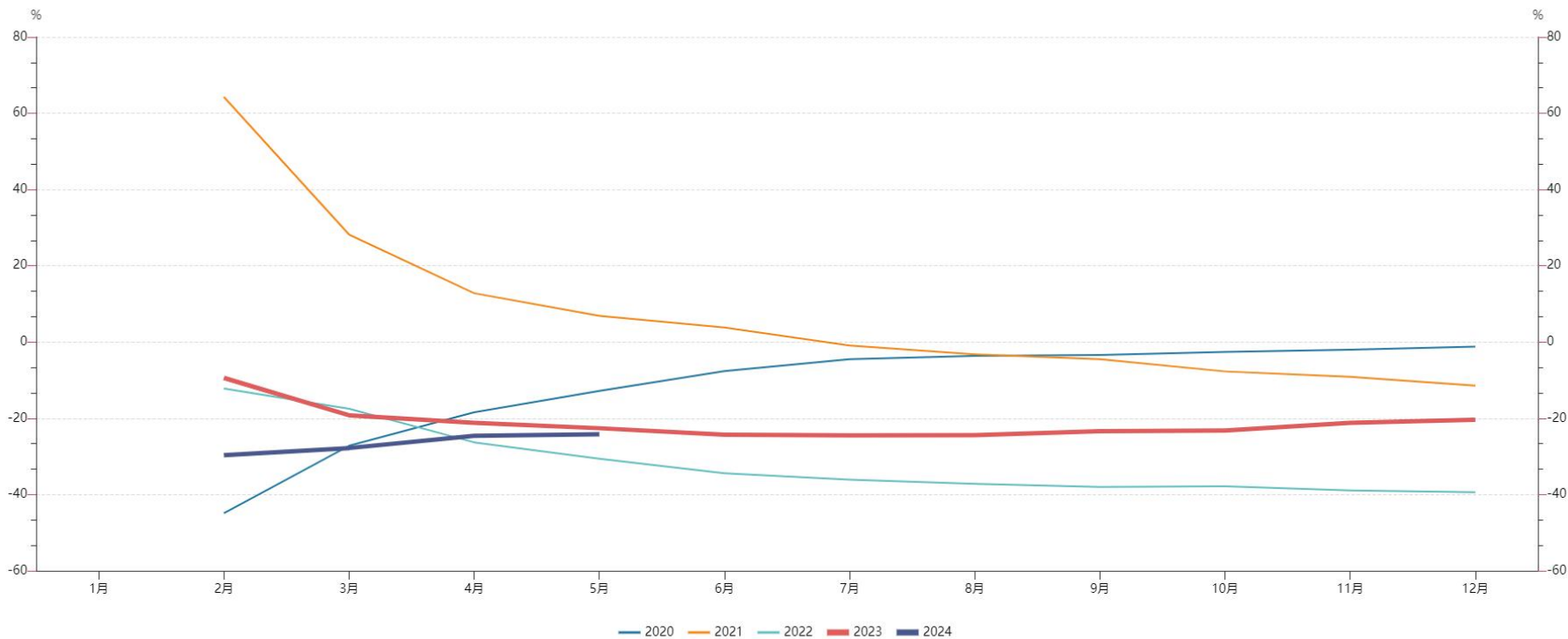
➤ 2.1 商品房成交面积

- 住建部、金融监管总局联合召开城市房地产融资协调机制工作视频调度会议。会议强调，地级及以上城市要建立融资协调机制，既要高质量完成“白名单”推送，又要高效率协调解决项目的难点问题。
- 成交数据方面，截止周五，成交面积为35.84万平方米，较上周环比走入，较去年同比降低29.24%。



➤ 2.2 房地产开工面积

- 2024年5月份房屋新开工面积累积同比为-24.20%；2023年同期累积同比为-22.60%；新开工面积累计同比较23年明显下滑；房地产新开工与施工对螺纹需求总量占比较大，土地购置下行，开工同比依然维持负值，螺纹需求复苏路程依然漫长。

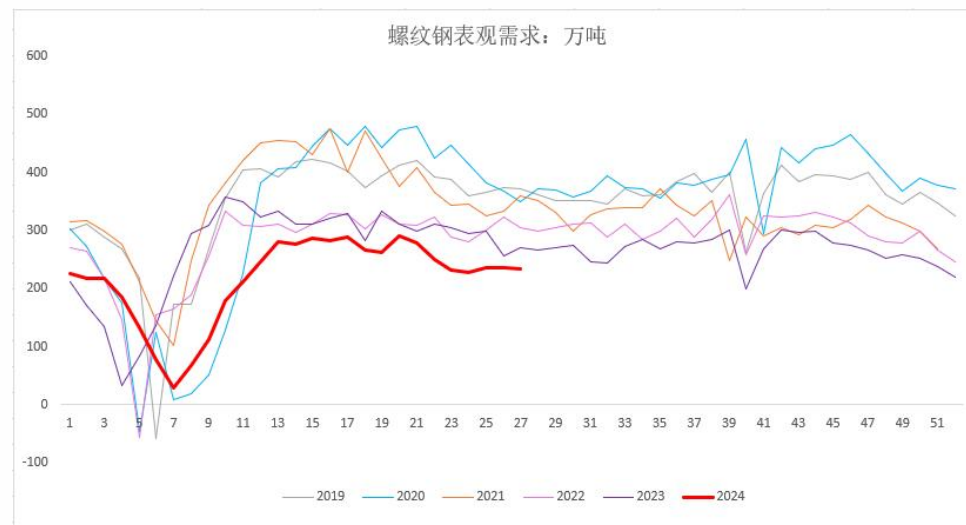
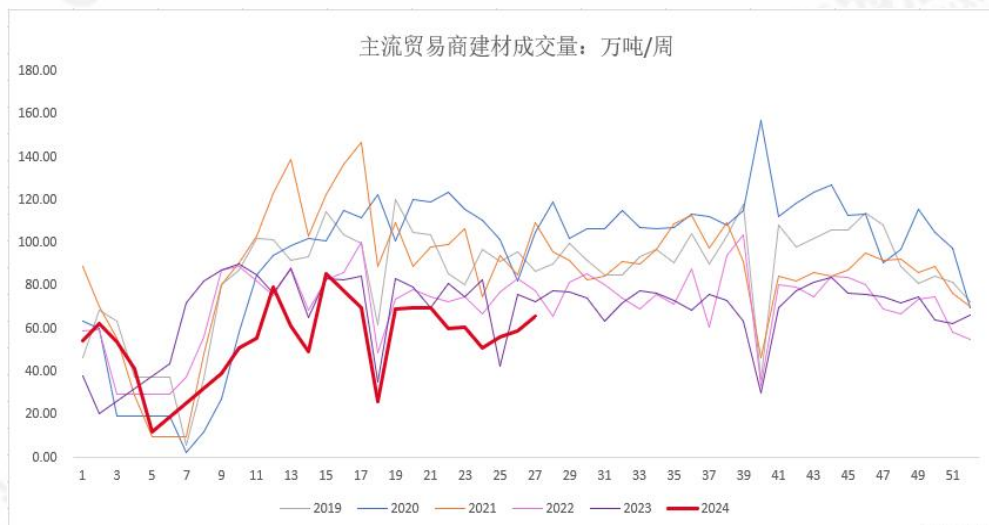


数据来源：Wind

➤ 资料及图片来源：wind、钢联、公开网络，江海汇鑫期货整理

➤ 2.4 螺纹需求与贸易成交

- 螺纹表观需求总量：螺纹周度表观需求总量为234.78万吨，周环比-1.02万吨，较去年同比-12.83%；
- 建材贸易成交量：建材贸易成交变频数据，周度为65.86万吨，周环比+6.73万吨，较去年同比-8.88%；
- 进入七月份以来，贸易成交量显著改善，从周频数据来看，已呈现3周连续增加，贸易商成交情绪改善，现货价格逐步上涨；从表需数据来看，随着南方雨季灾后重建，下游工地按需采购，北方部门省份开始进入雨季，需求尚未完全释放，同比来看，依然处于近6年同期最低水平。

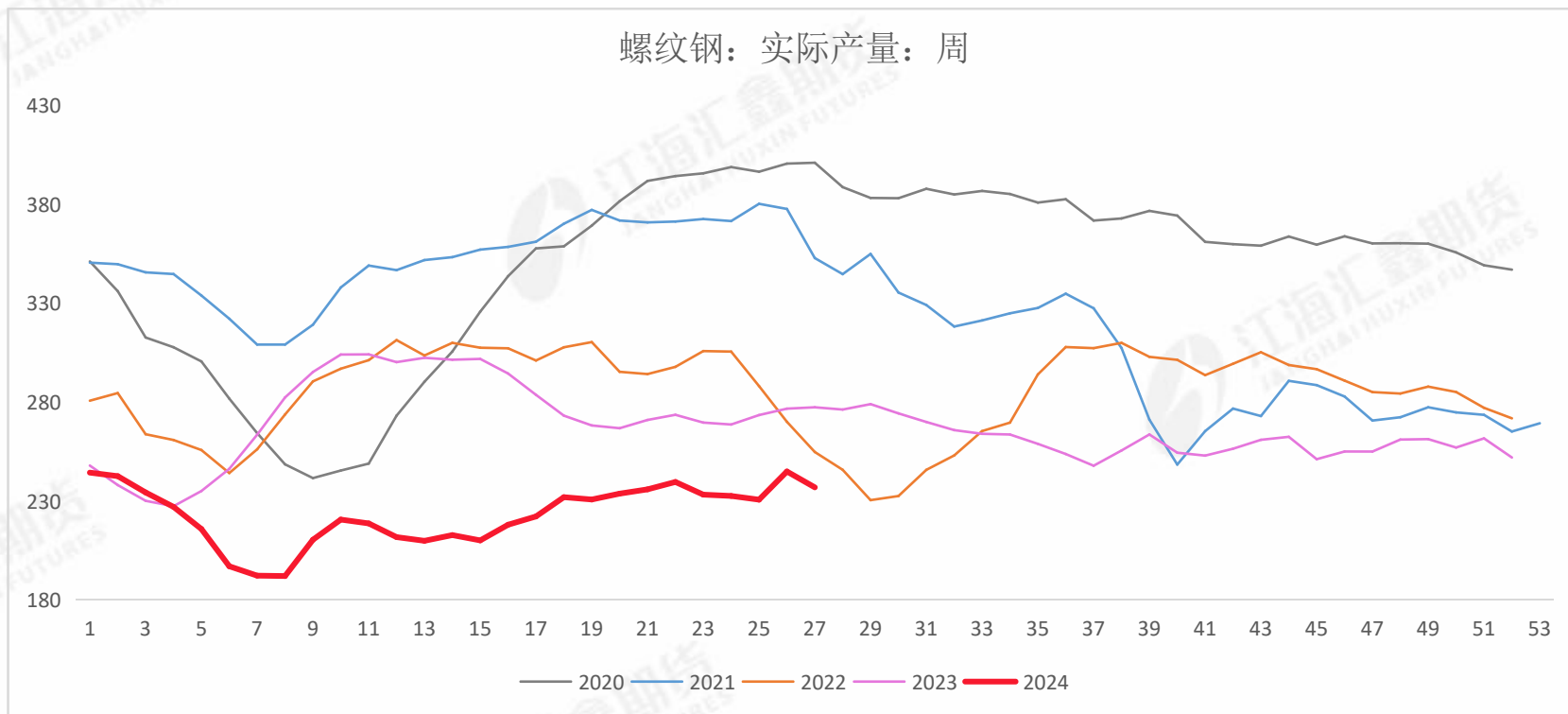




3. 螺纹产量概况

3.1 螺纹钢实际产量

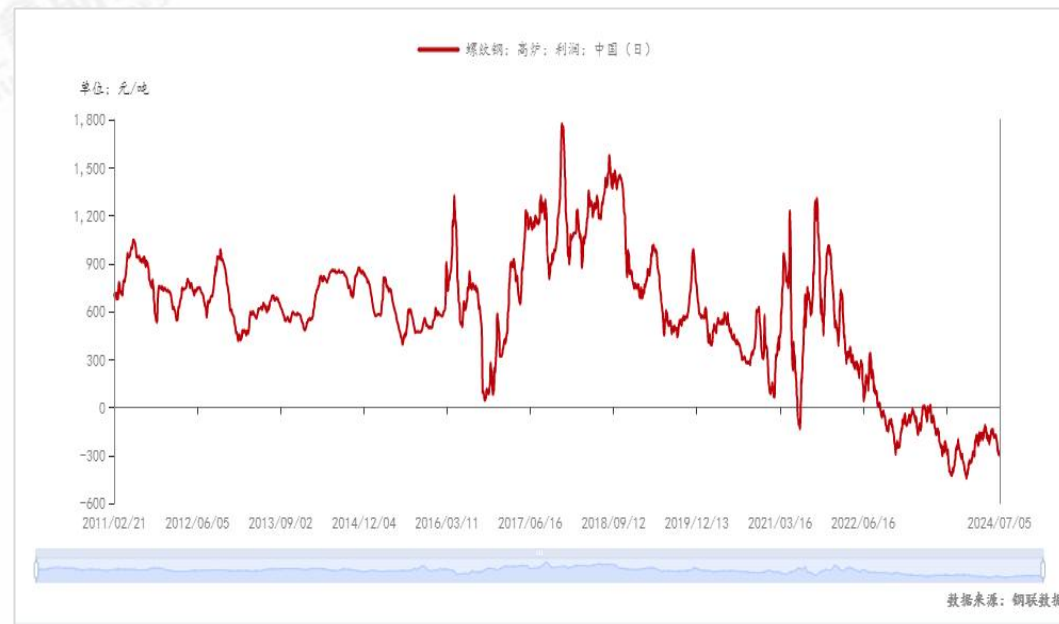
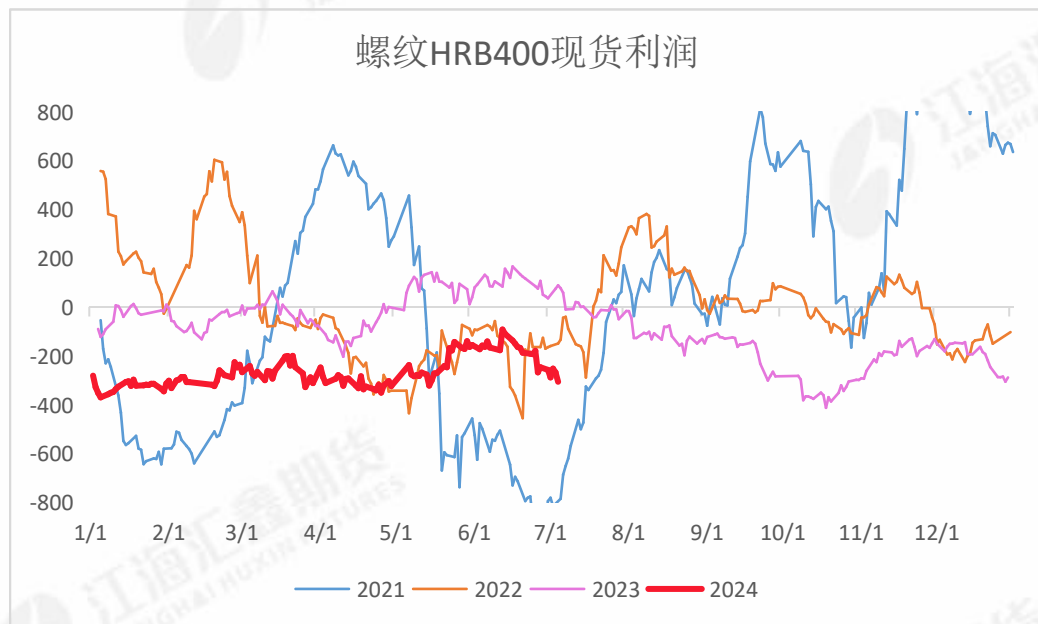
- 螺纹产量：截止月底螺纹产量周度为236.75万吨，较上周环比-8.01万吨，较去年同比-14.59%；
- 近两周，原料端价格反弹，焦炭现货提涨，铁矿价格回升，钢厂利润再次收缩，钢厂再次进入主动检修的阶段，螺纹产量环比走弱，螺纹产量呈现出季节性回落的态势；



➤ 资料及图片来源：wind、钢联、公开网络，江海汇鑫期货整理

➤ 3.2 螺纹生产利润下行

- 螺纹高炉利润：截止本周五，钢厂利润-306元/吨，较上周环比-60元/吨，较去年同比-440%；
- 产业调研数据：钢联公布数据，螺纹钢高炉利润为-276元/吨。利润处于近5年同期最低水平。

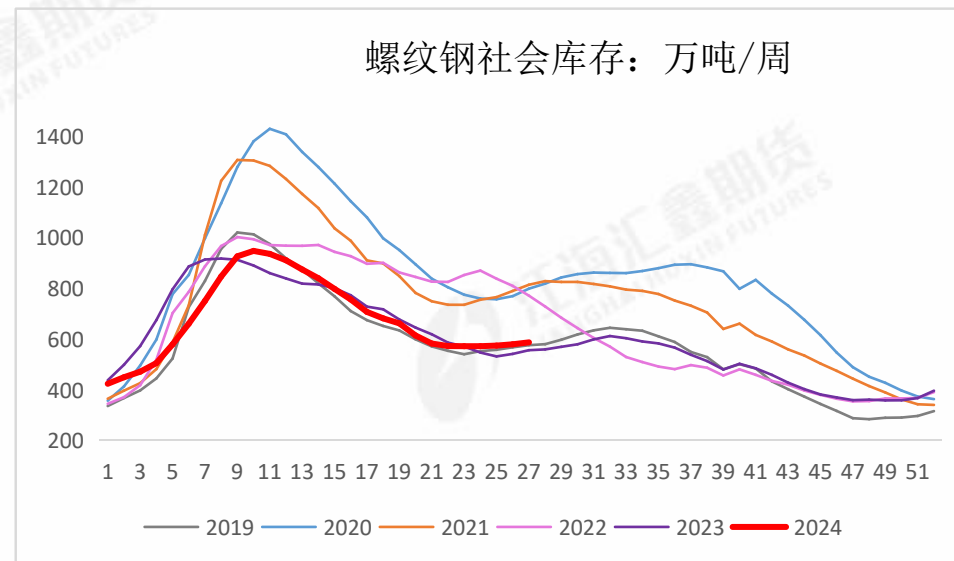
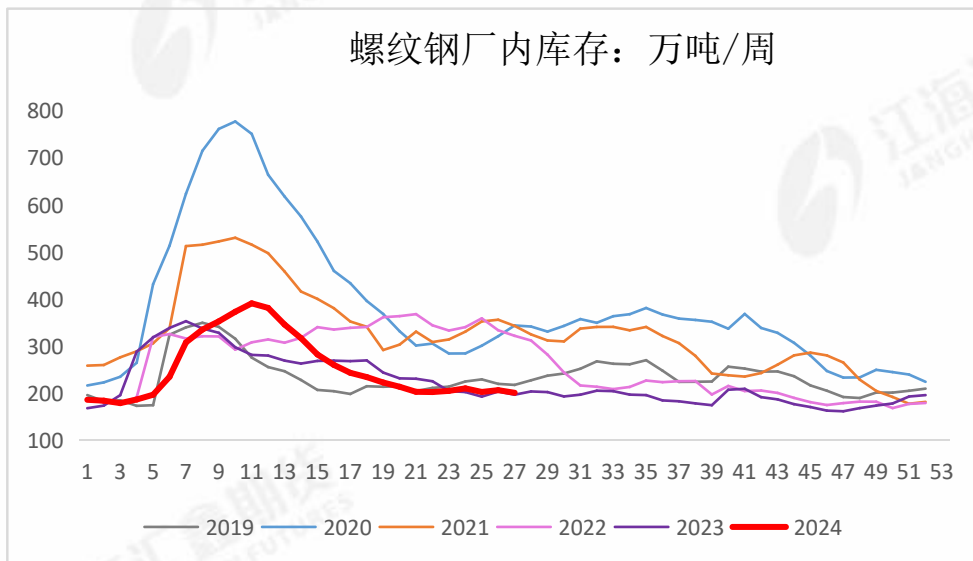




4. 螺纹库存概况

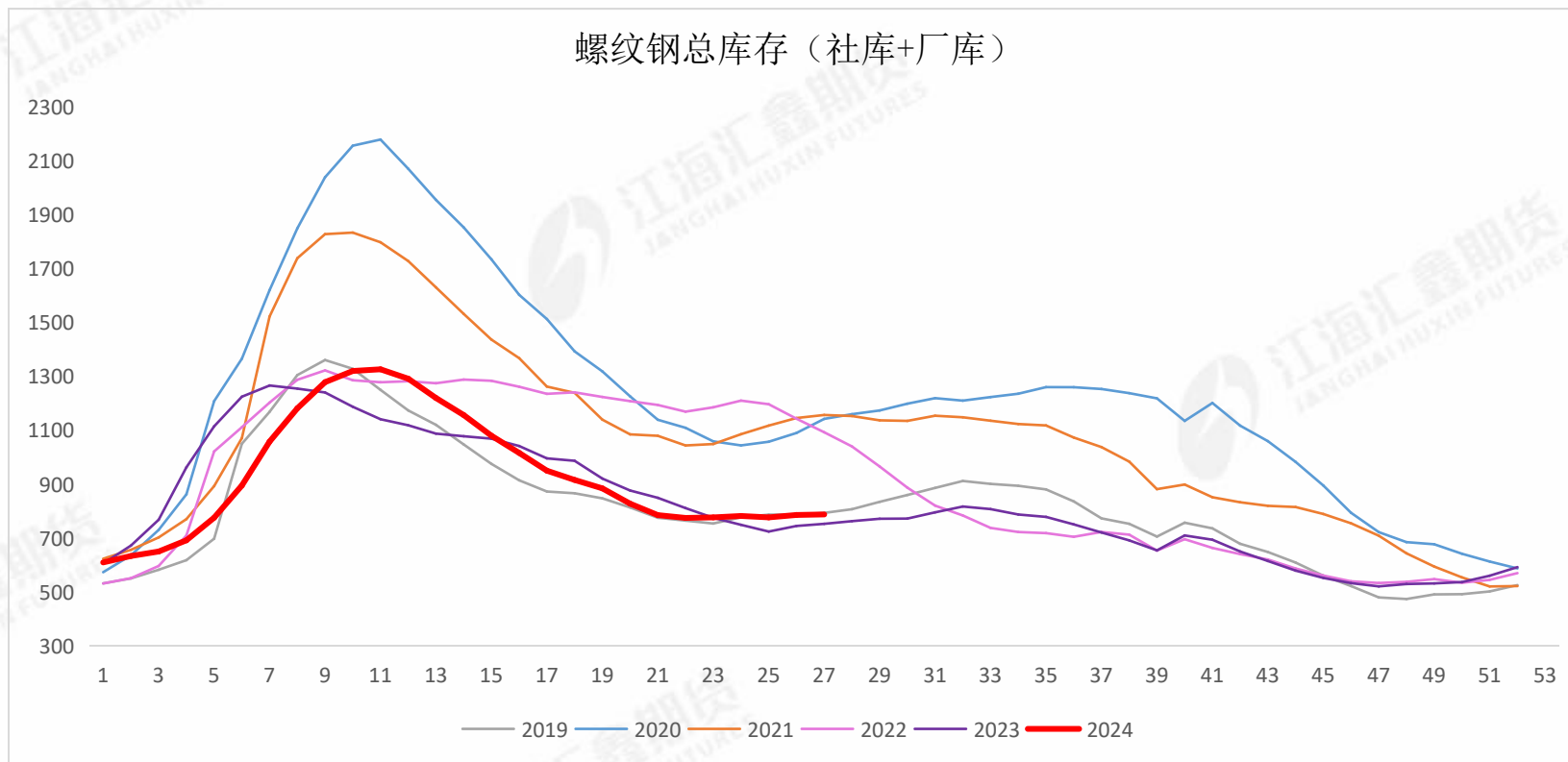
➤ 4.1 螺纹厂库与社库

- 螺纹钢厂库存：螺纹厂内库存为200.78万吨，较上周环比-5.6万吨，较去年同比2.04%；
- 螺纹社会库存：螺纹社会库存为585.81万吨，较上周环比+7.57万吨，较去年同比+5.56%；
- 社库/厂库比值为2.92（上周2.8）倍，去年同期水平为2.82。



4.2 螺纹总库存

- 螺纹总库存：螺纹总库存为786.59万吨，较上周环比+1.97万吨，较去年同比+4.64%；
- 库存消费比：截止本周五为3.35，周环比+0.02；
- 社会库存连续4周增加，总库存开始呈现小幅累积，市场淡季，下游需求走弱，库存消耗速度趋缓。



➤ 资料及图片来源：wind、钢联、公开网络，江海汇鑫期货整理



5. 逻辑与展望

➤ 螺纹后期展望

➤ 供需逻辑：

供需结构，进入七月份以来，贸易成交量显著改善，从周频数据来看，已呈现3周连续增加，贸易商成交情绪改善，现货价格逐步上涨；从表需数据来看，随着南方雨季灾后重建，下游工地按需采购，北方部分省份开始进入雨季，需求尚未完全释放，需求尚未完全释放，同比来看，依然处于近6年同期最低水平。螺纹产量方面，随着原料价格近期反弹，生产成本增加，本周利润再次下滑，钢厂总产量降低，供给相应回落；库存方面，社会库存再次呈现出累积的特点，总库存小幅累积，已连续两周增加；整体来看，本周供需结构呈现出供需双弱的格局。

预期端，随着市场对七月会议预期较强，黑色系空头主力开始逐步离场，而六月份主要交易现实逻辑，六月份空头情绪基本兑现，七月份将确定市场对下半年的预期炒作强度，螺纹近期需注意交易题材的转变，建议关注多头行情。

操作建议：

单品种方向：建议偏低多思路。

跨期套利操作：建议暂时观望

免责声明：

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变化。我们力求报告内容的客观、公正，但报告中的任何观点、结论和建议仅供参考，不构成操作建议，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，由投资者自行承担结果。