

一德期货【钢材】周报

撰写人：刘旭 期货从业资格号：F0261651 投资咨询从业证书号：Z0012372

辅助研究员：赵宏苹 期货从业资格号：F03095446

审核人：马琳 期货从业资格号：F0280068 投资咨询从业证书号：Z0012134

2023年03月12日



目录

CONTENTS

- 01 本周关注及观点
- 02 行情回顾
- 03 供给端
- 04 需求端
- 05 价差情况

01

本周关注及观点

【逻辑点汇总】 建材表需提振市场情绪， 价格维持强势上涨

螺纹供需双增，热卷供降需增，需求强度超市场预期，价格维持强势上涨。

1、短期需求超市场预期。建筑需求继续增加，单周357的表需提振市场情绪。中期关注需求高度和持续性。依据季节性，三北地区仍有项目可增加施工强度，螺纹需求高点预计将在未来一至两周见到，而后需关注能否维持在高于市场预期的水平。

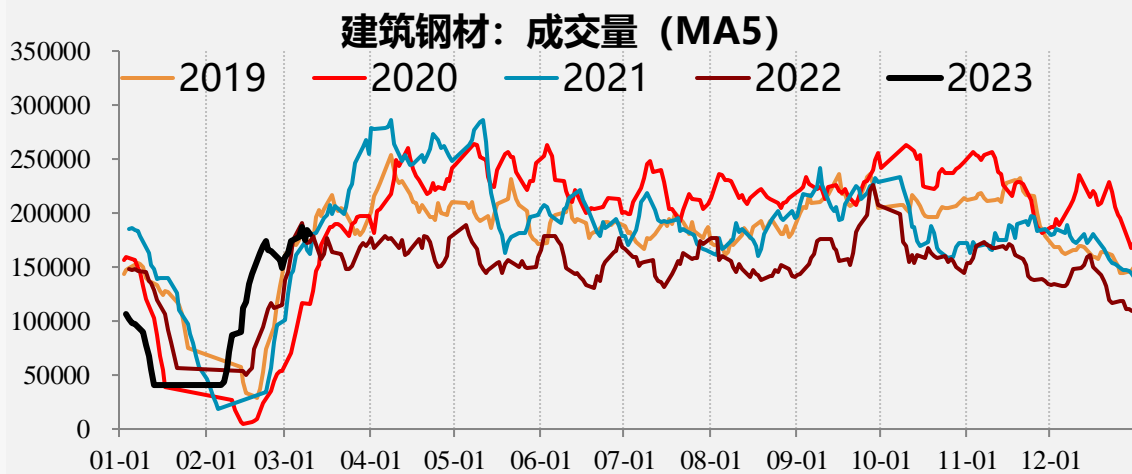
2、期现正套在多地锁定现货资源，实际可贸易现货资源少于所见到的库存，在盘面强势中无法兑现利润，期现商将持货，但后期集中兑现时有甩货隐忧。

3、钢厂利润微扩，供应继续增加，短期产业层面仍旧是顺生产流，钢材产量继续上升，关注供需差。

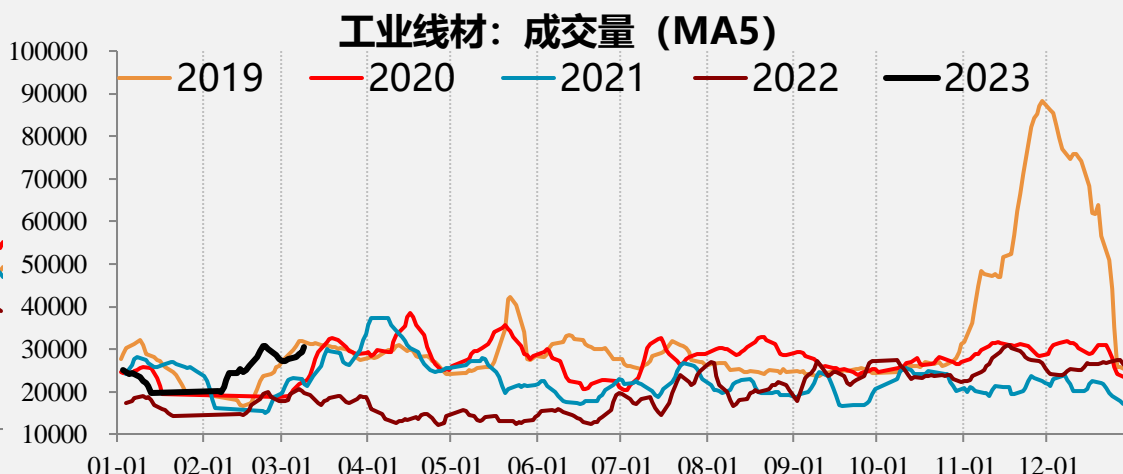
02

行情回顾

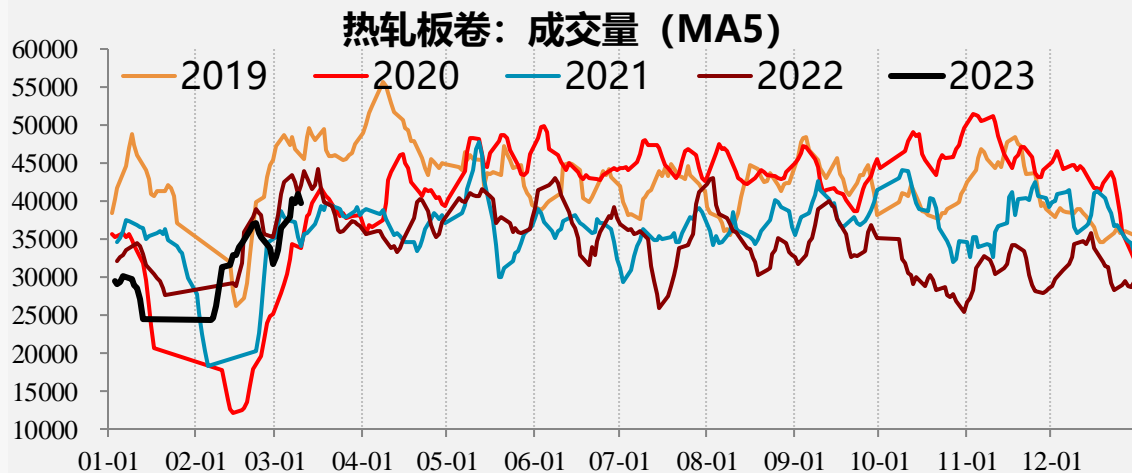
现货：成交转好，螺纹+40~+70元/吨，热卷+40~+80元/吨。



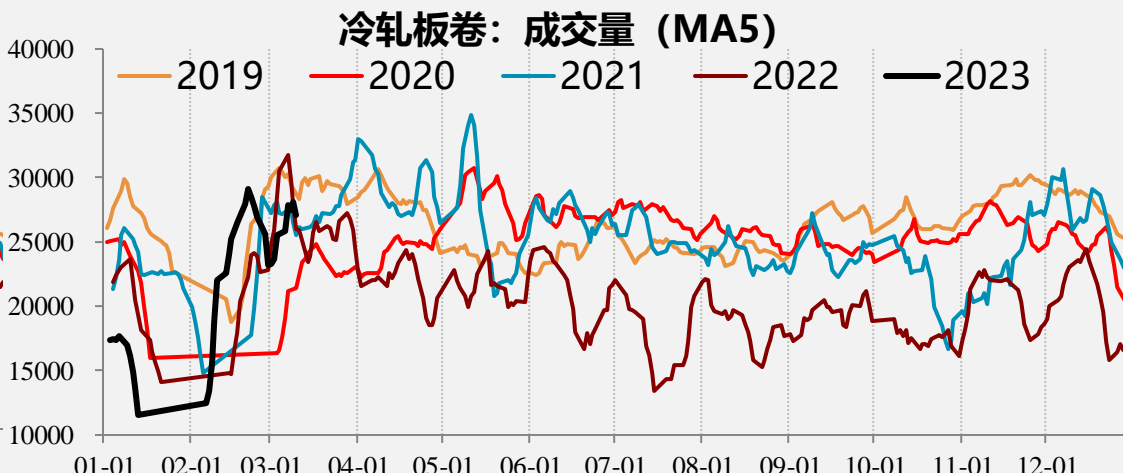
数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



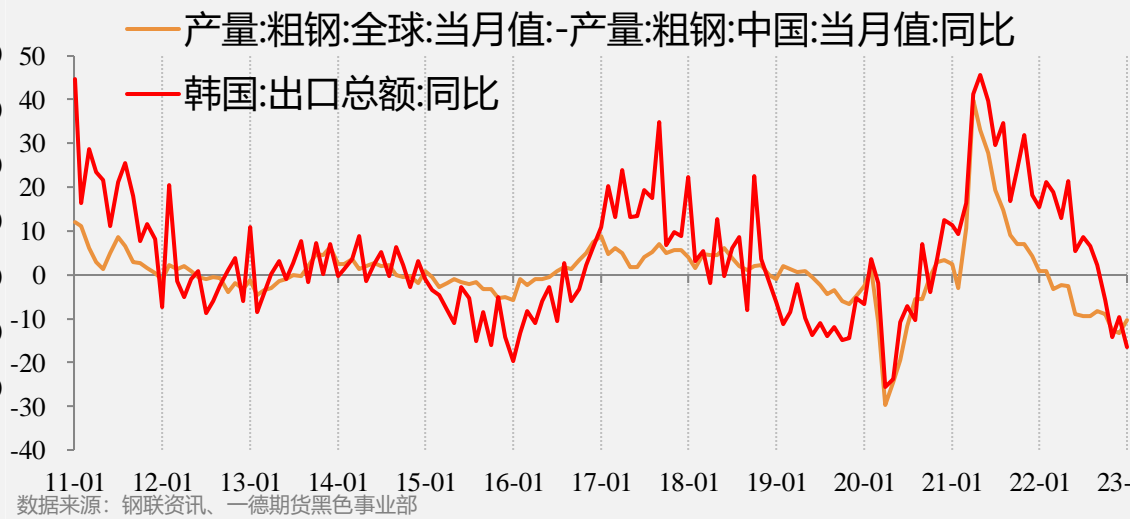
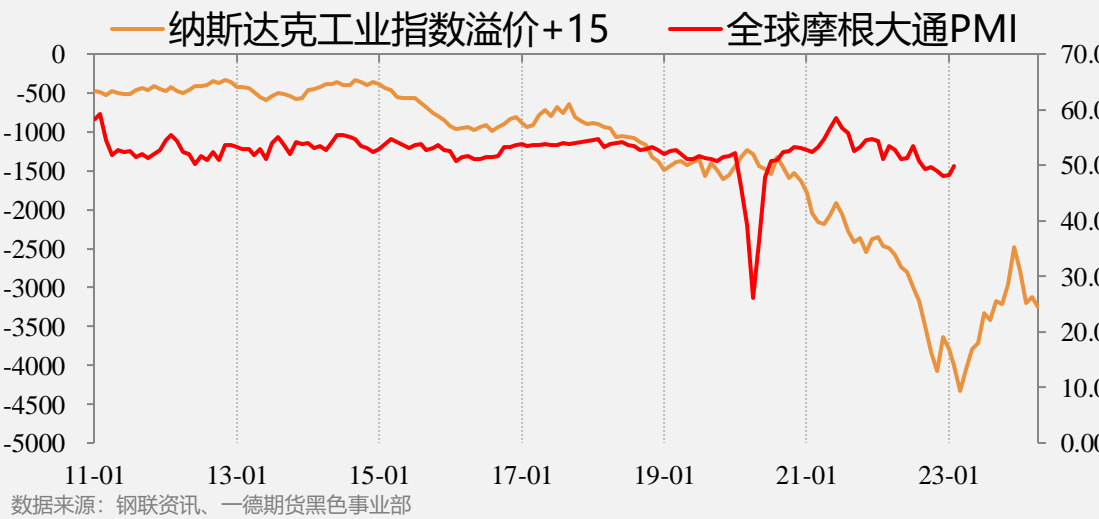
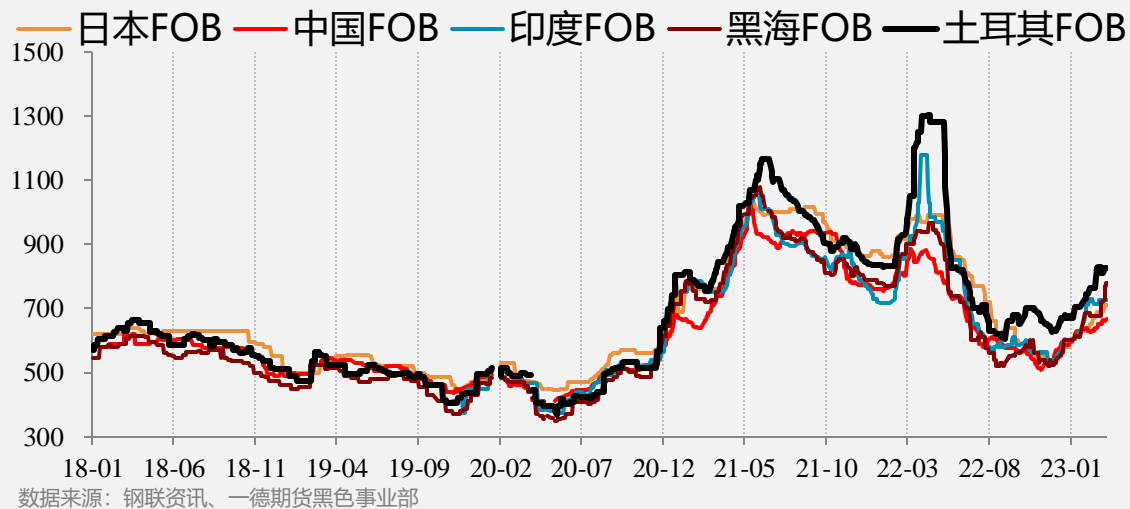
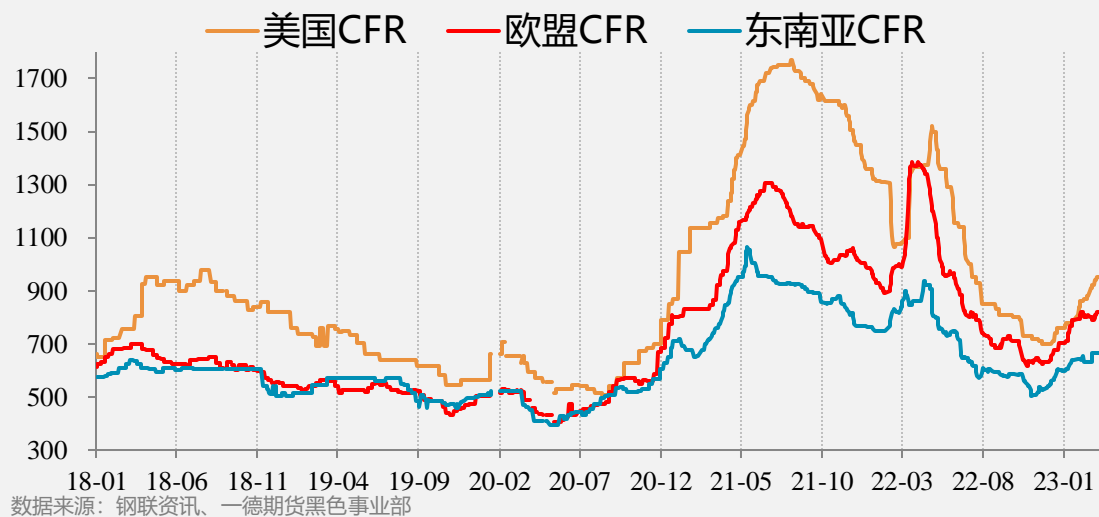
数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



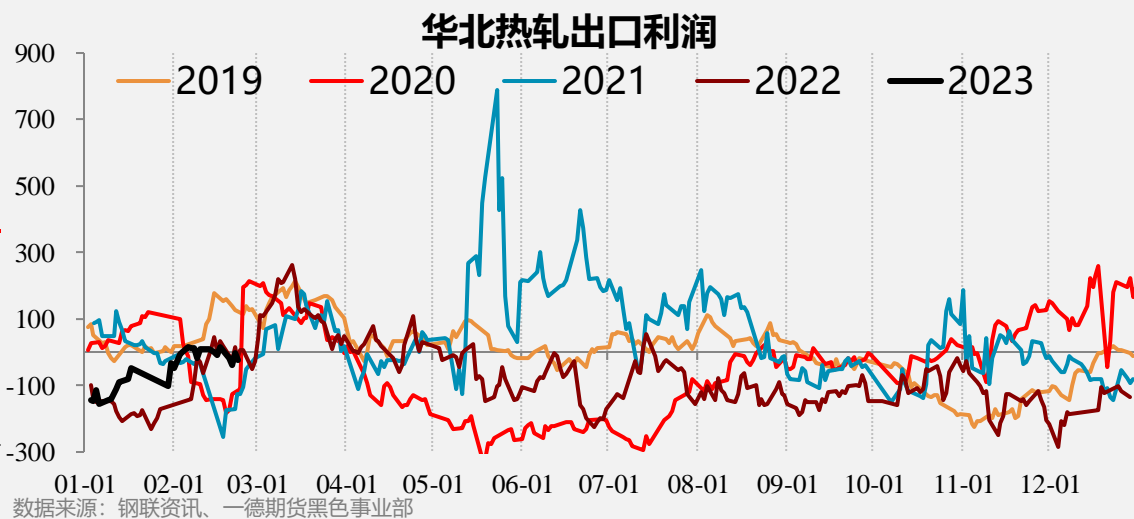
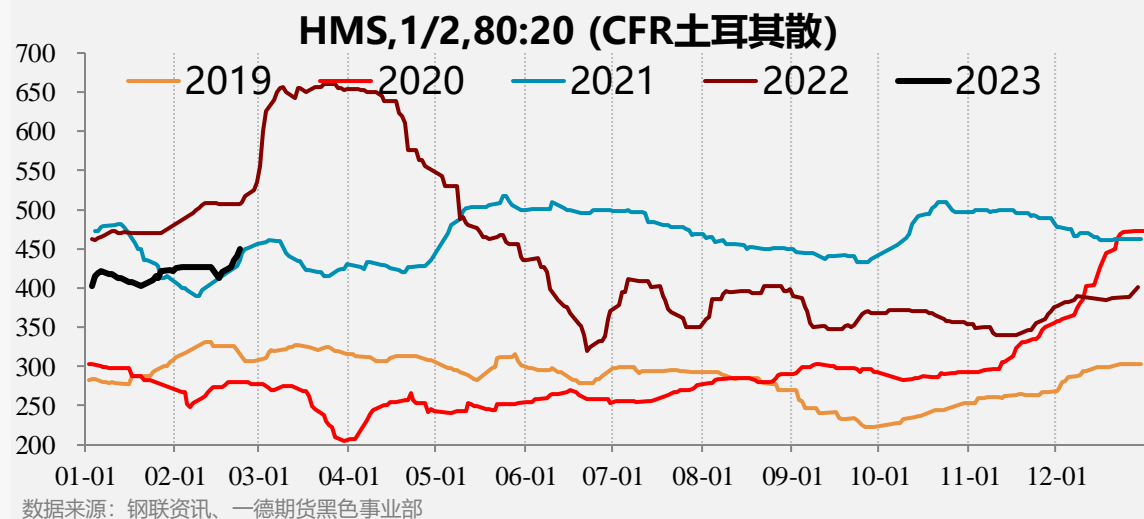
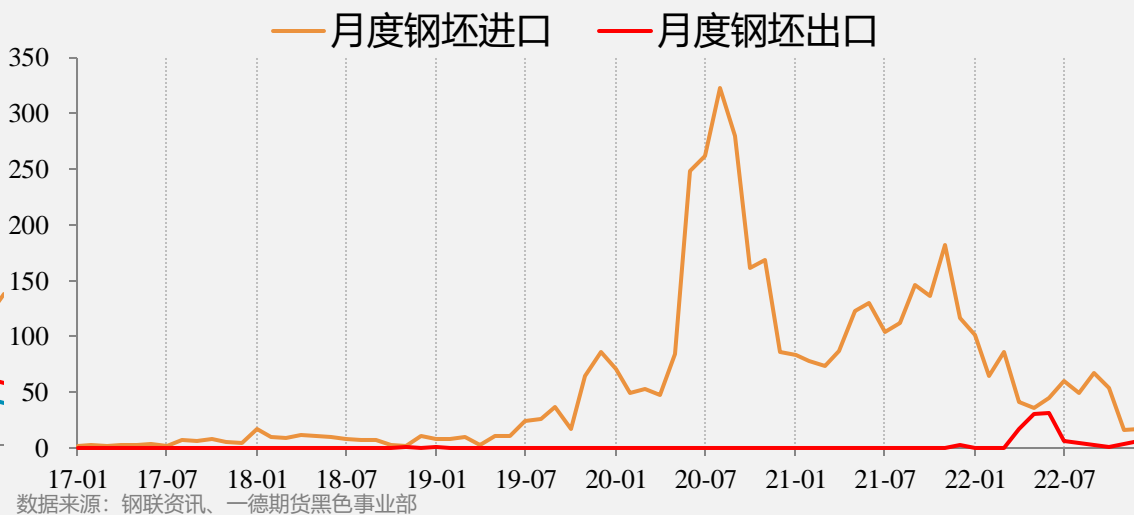
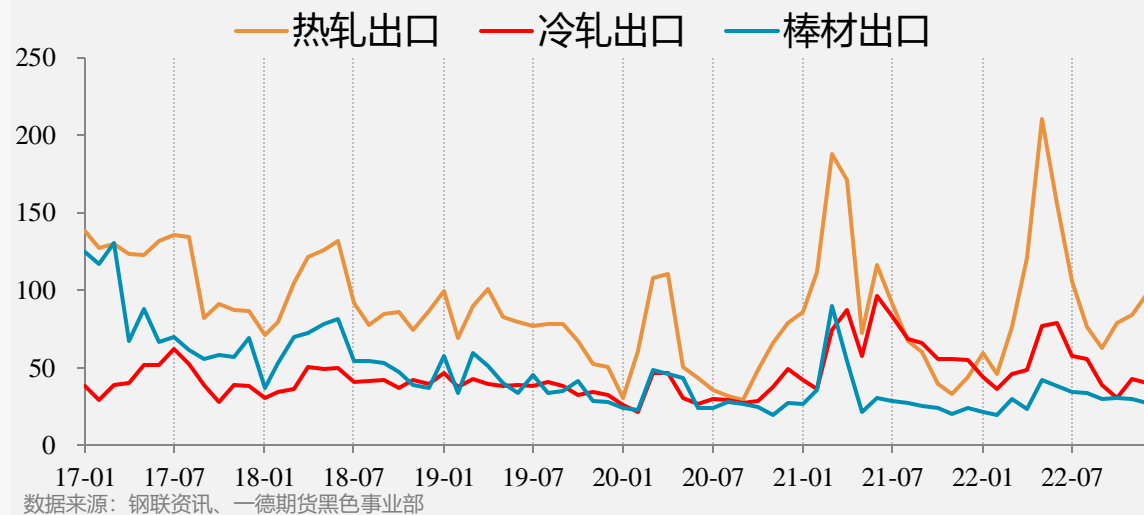
数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



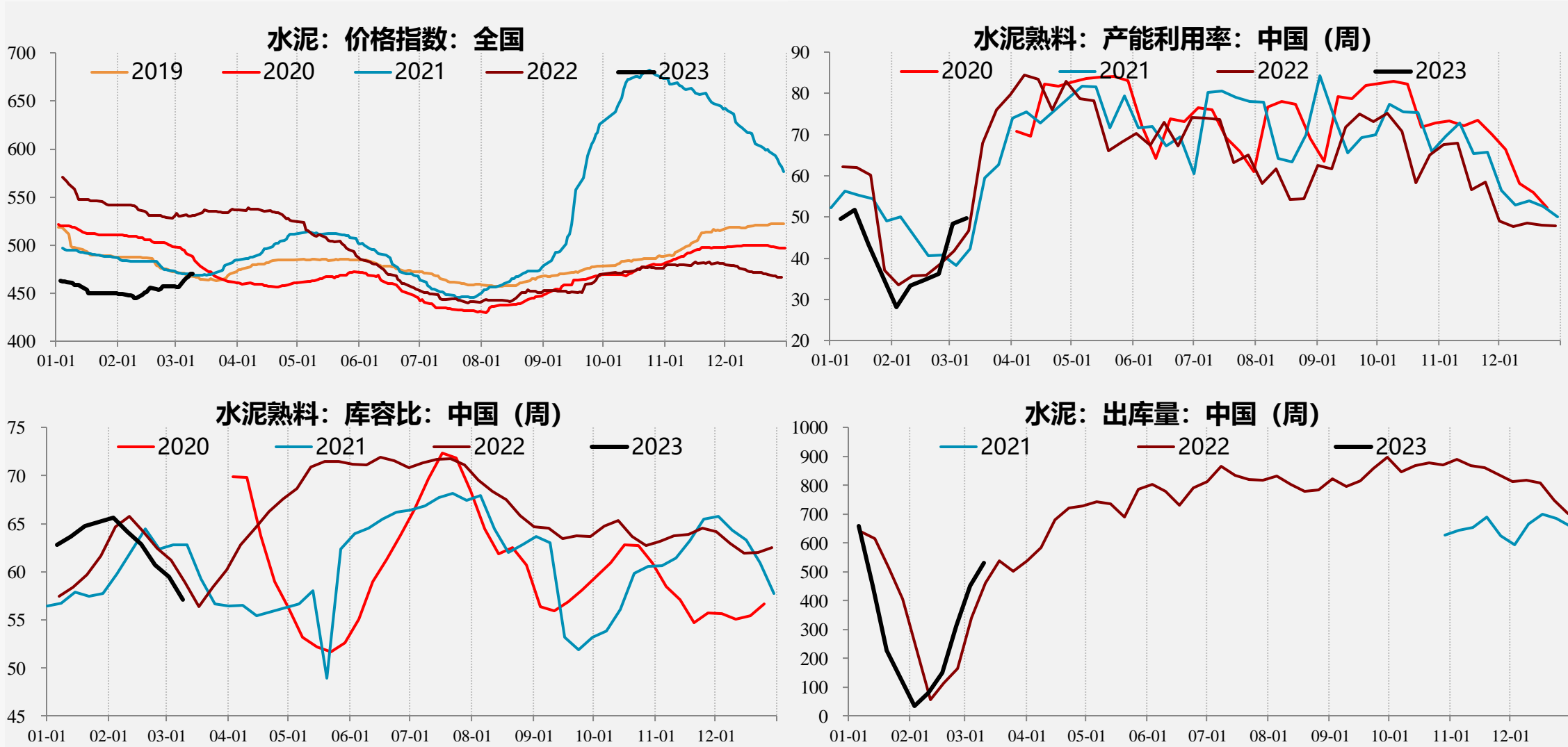
外需：热卷进口价环比+0.98%，出口价环比+2.17%，本周欧盟进口价+1.23%，中国出口价+0.45%，土耳其热卷出口价+1.85%。



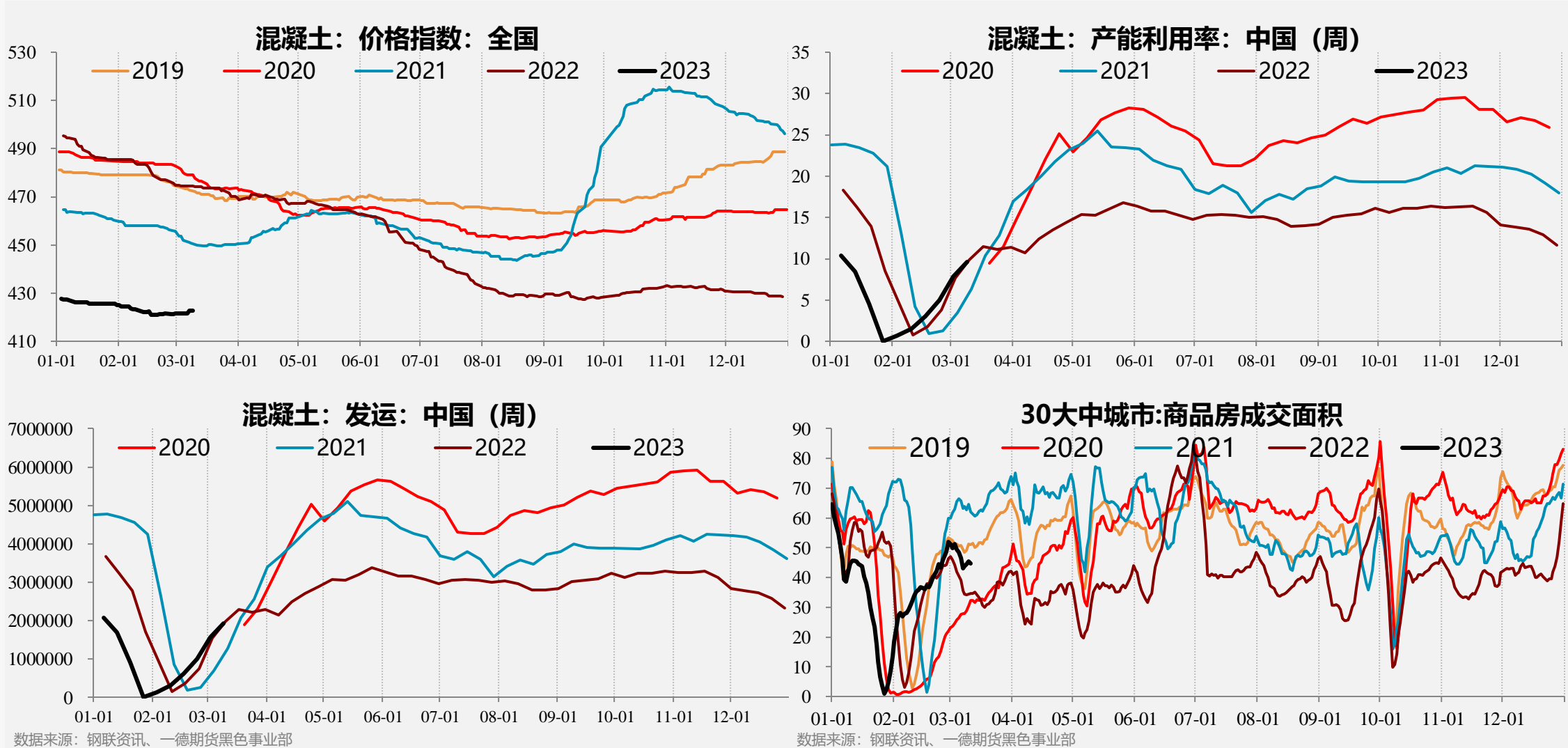
外需：3月为出口订单交货期，近期出口订单不错，贸易商表示有延续性。



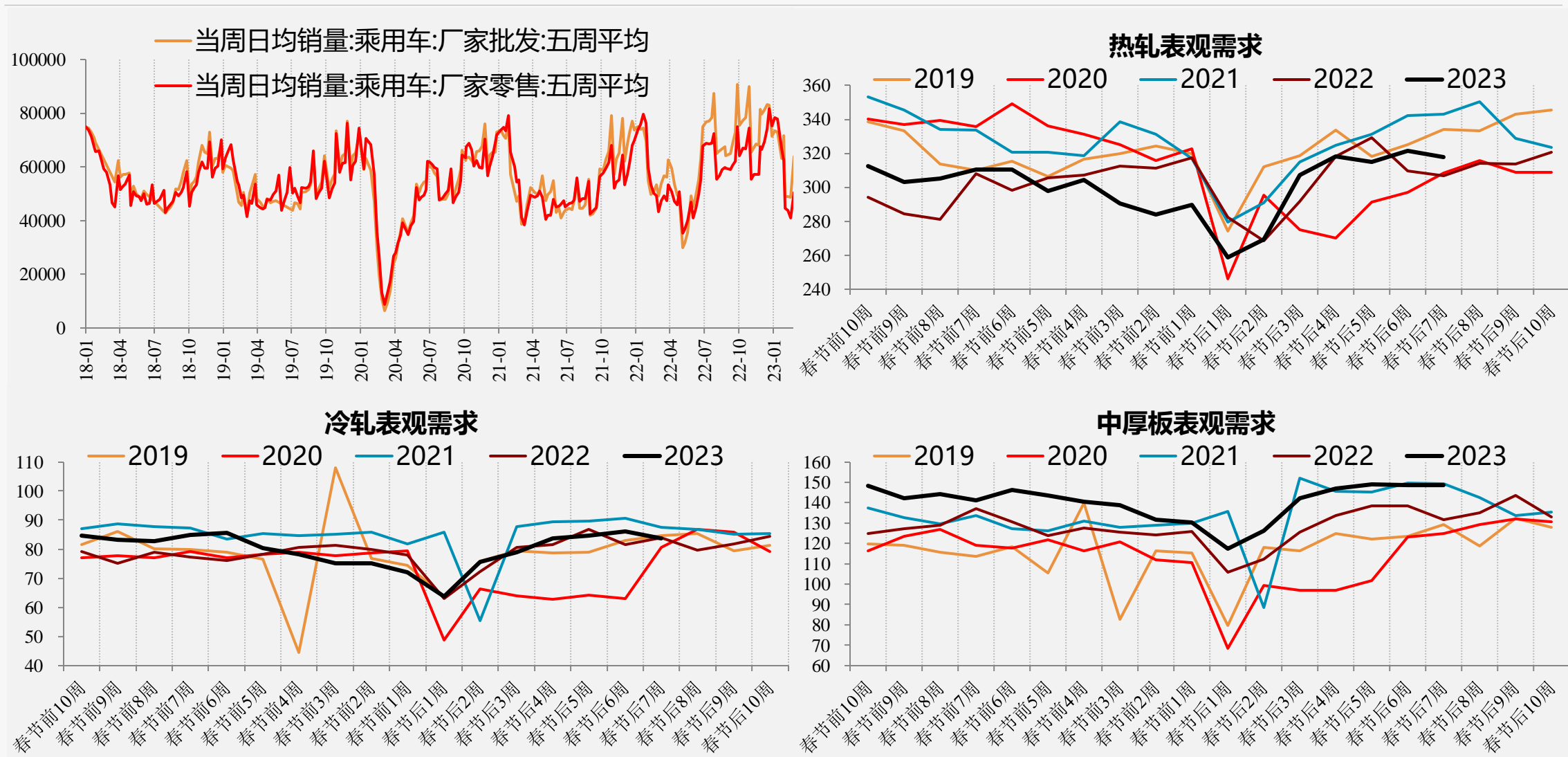
内需：水泥价格上涨，开工率上升，库容比下降，出货量上升。市政和基建表现较好。



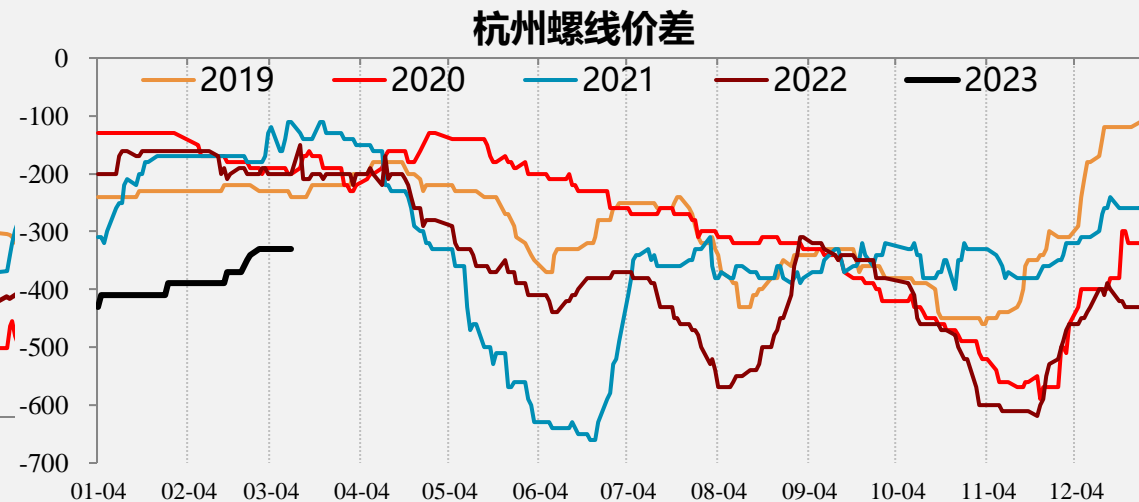
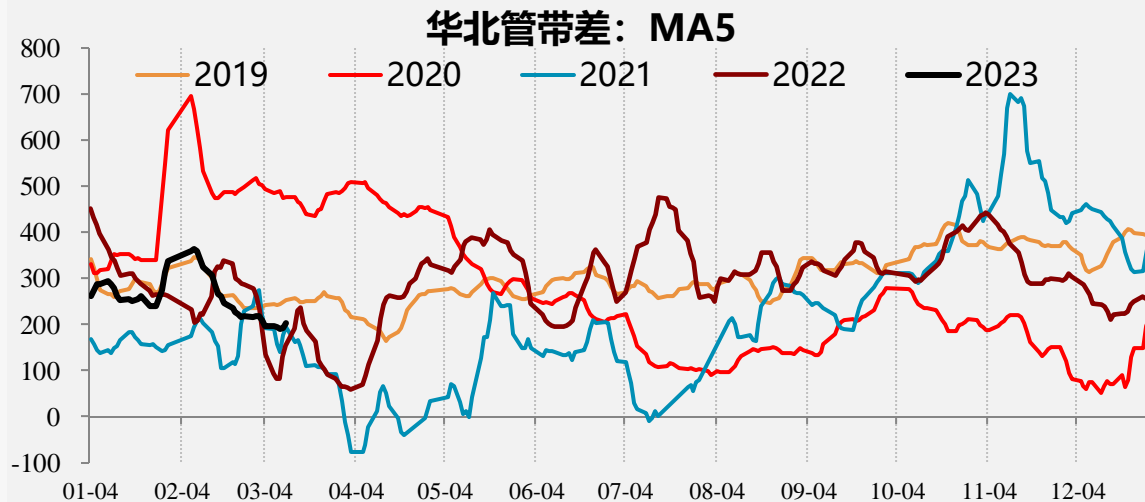
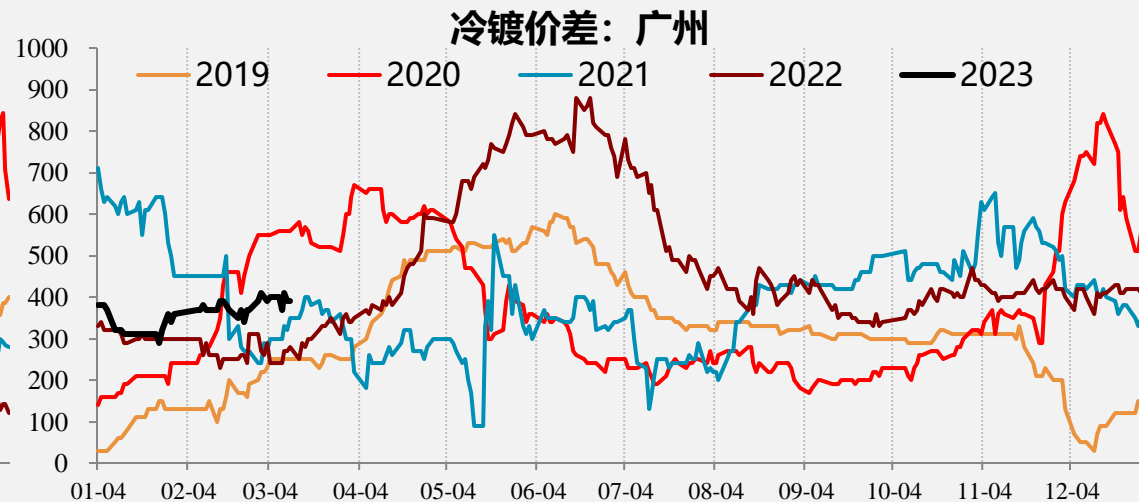
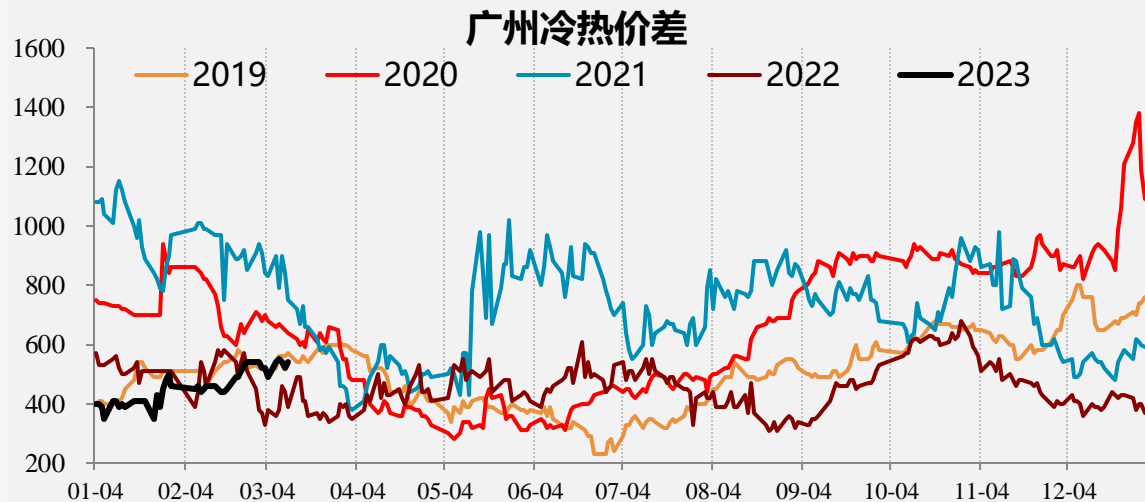
内需：混凝土价格上涨，产能利用率上升，发运量上升，商品房成交降温。



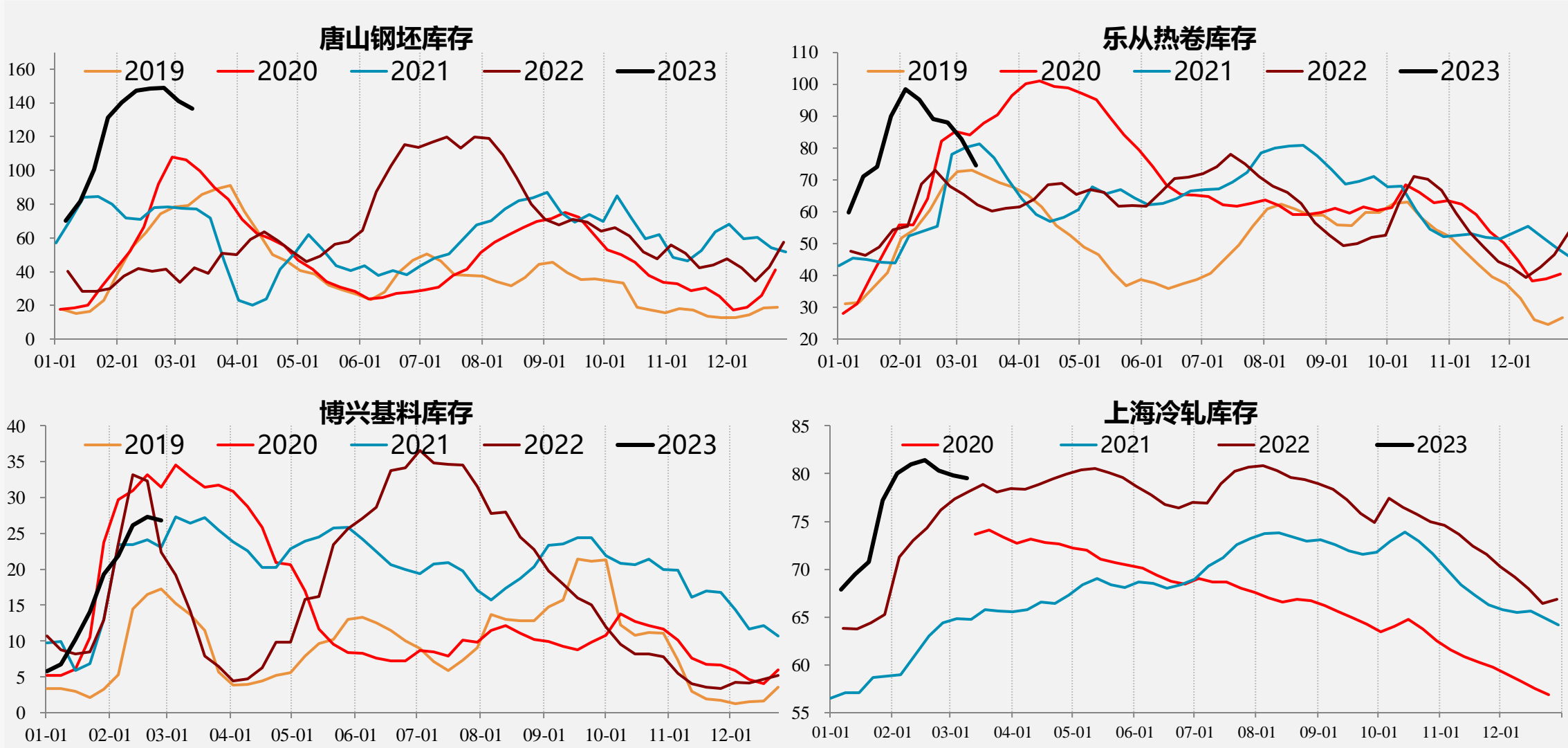
内需：汽车销售转好，家电表现好，国内板材中游加工和下游企业持续补库，品种钢去库。



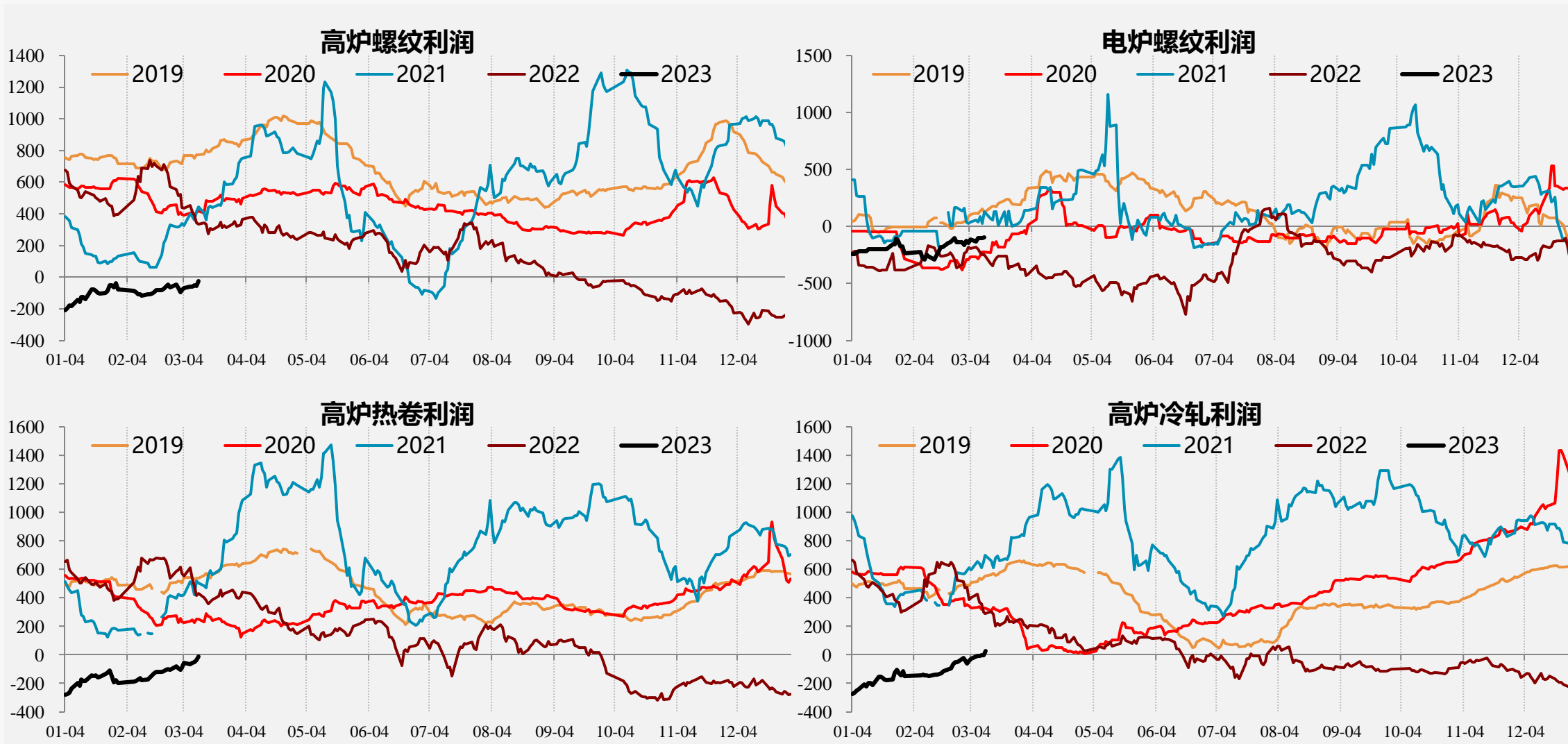
价差：价差重心纷纷上移，焊管也跟上涨价步伐，管带差止跌企稳，符合需求转好的趋势。



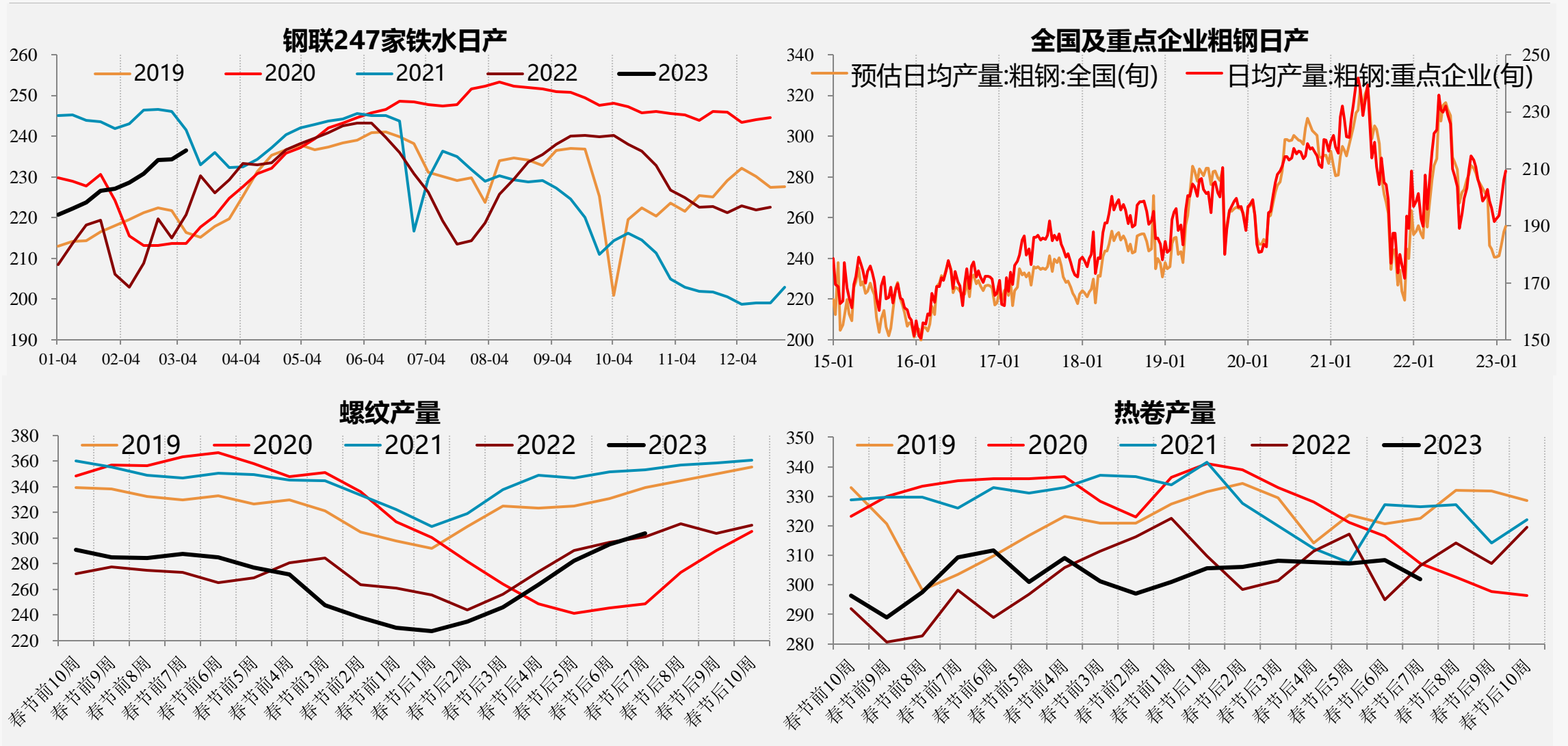
四地库存：库存均下降，乐从热卷持续快速去库，与当地需求增加到货偏低有关。



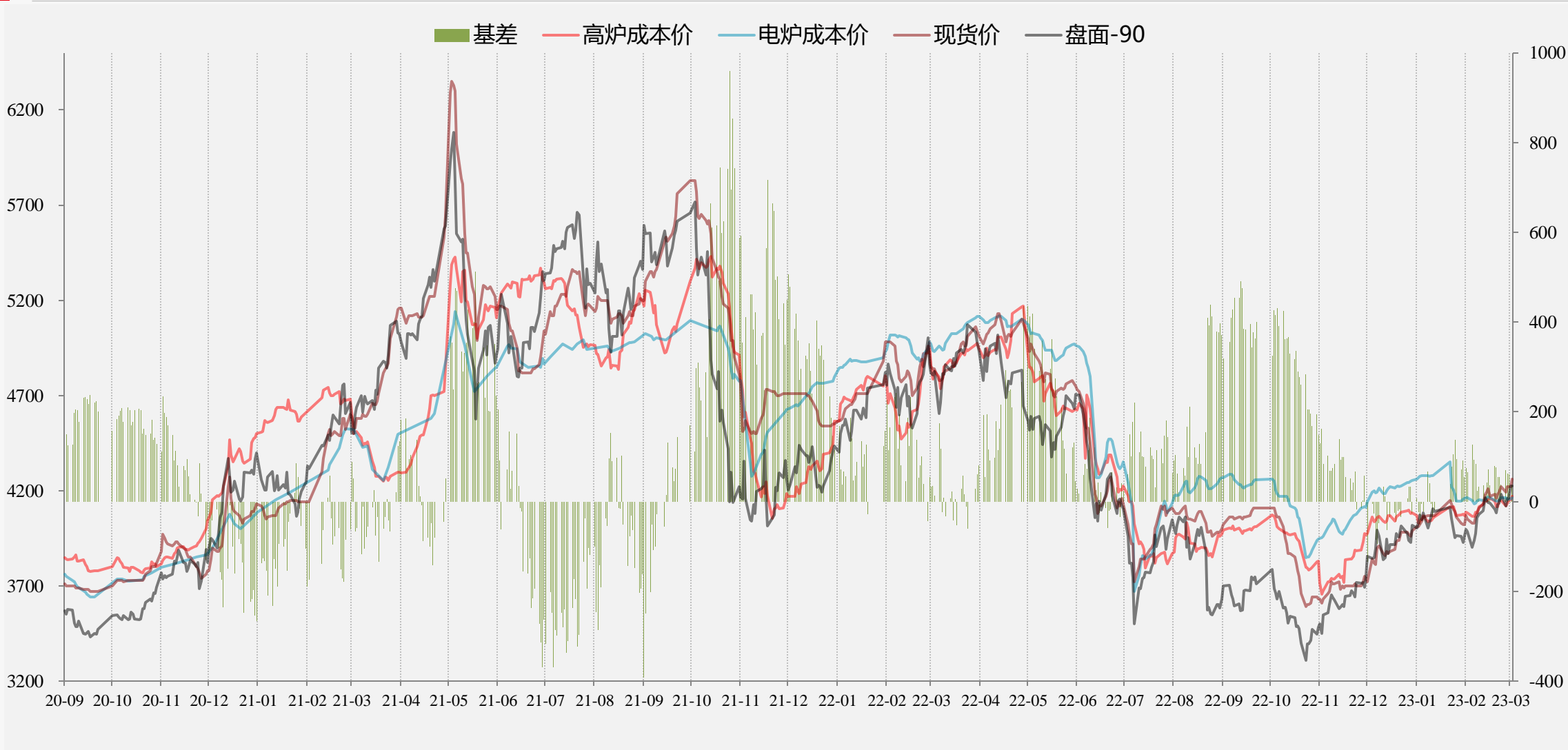
利润：高炉螺纹利润-25，热卷利润-14，冷轧利润24，电炉螺纹利润-95，利润均回升。



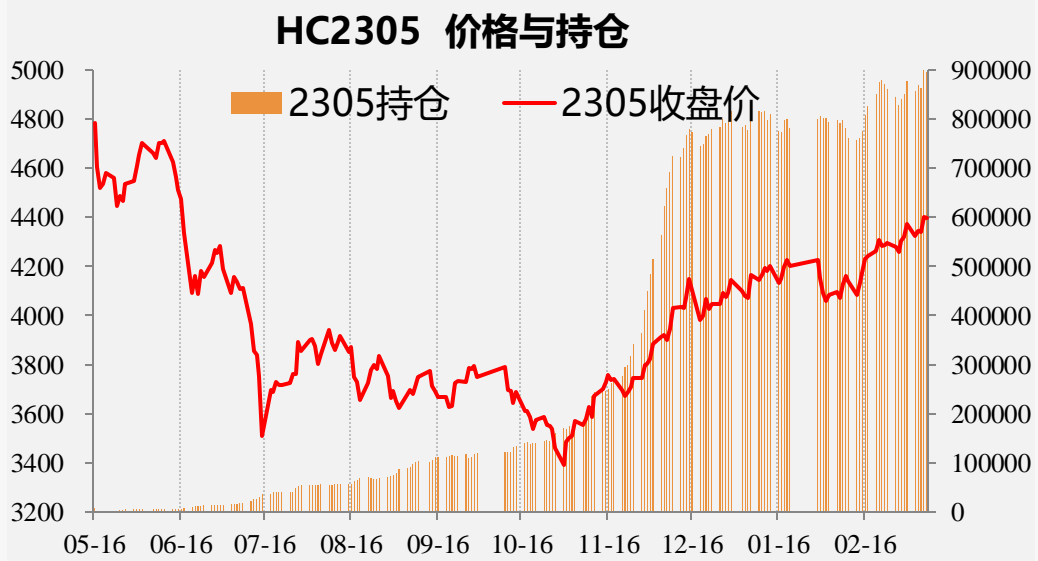
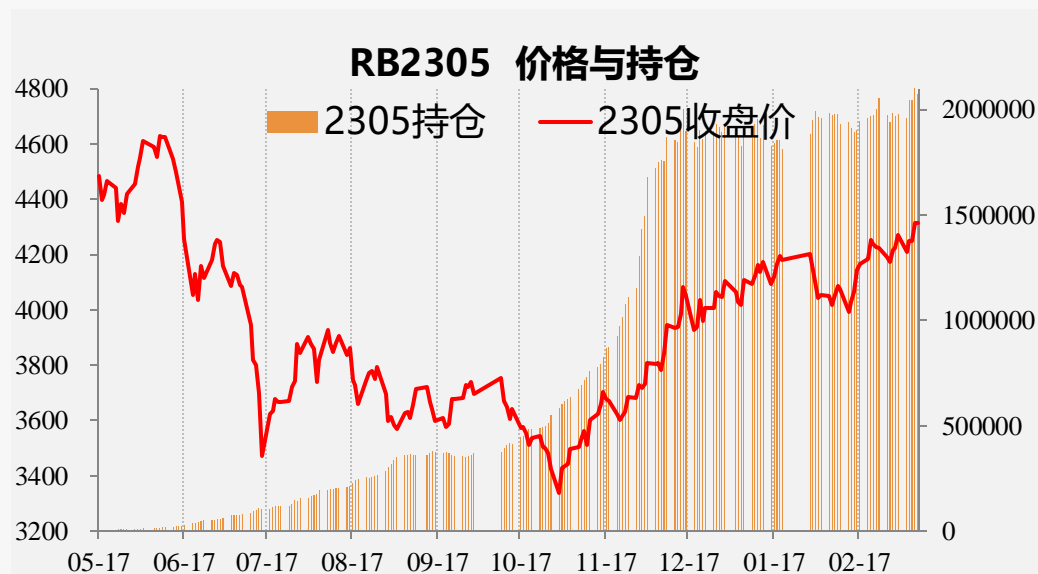
供应：铁水产量继续回升，短流程复延续快复产，长流程产量仍有增长空间。



价格：上周盘面涨42现货涨40，基差收缩2，高炉成本上升23，电炉成本上升14。



【卷螺持仓】 螺纹增仓上涨，热卷增仓上涨。

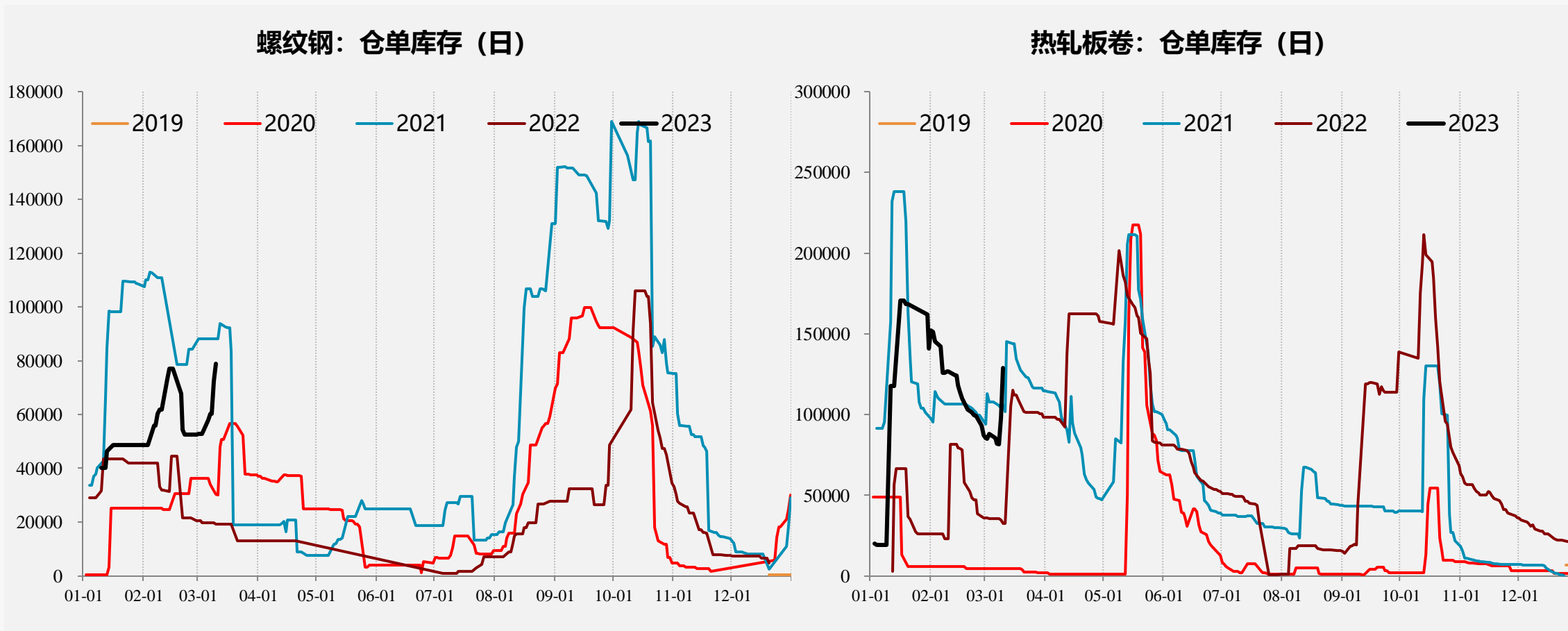


螺纹钢					
日期	周五	周四	周三	周二	周一
05持仓量	2073405	2107683	2048134	2048392	1961814
05增减仓	-34278	59546	-255	86578	-19530
05收盘价	4314	4313	4249	4248	4210

热轧板卷					
日期	周五	周四	周三	周二	周一
05持仓量	895655	899075	861719	869609	857452
05增减仓	-3420	37356	-7890	12157	-18757
05收盘价	4396	4402	4341	4343	4325



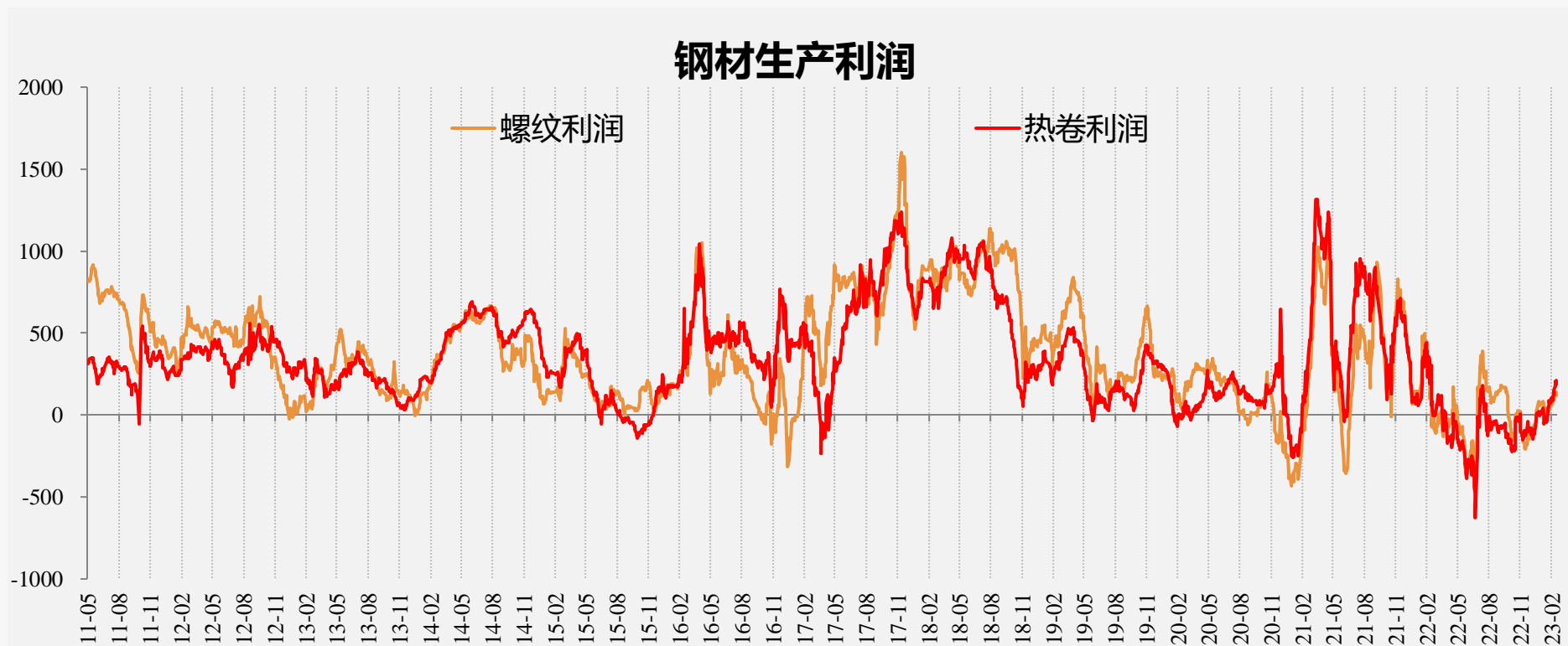
【交割库库存仓单】 螺纹仓单7.88万吨，增加2.6万吨；热卷仓单12.88万吨，增加4.36万吨。



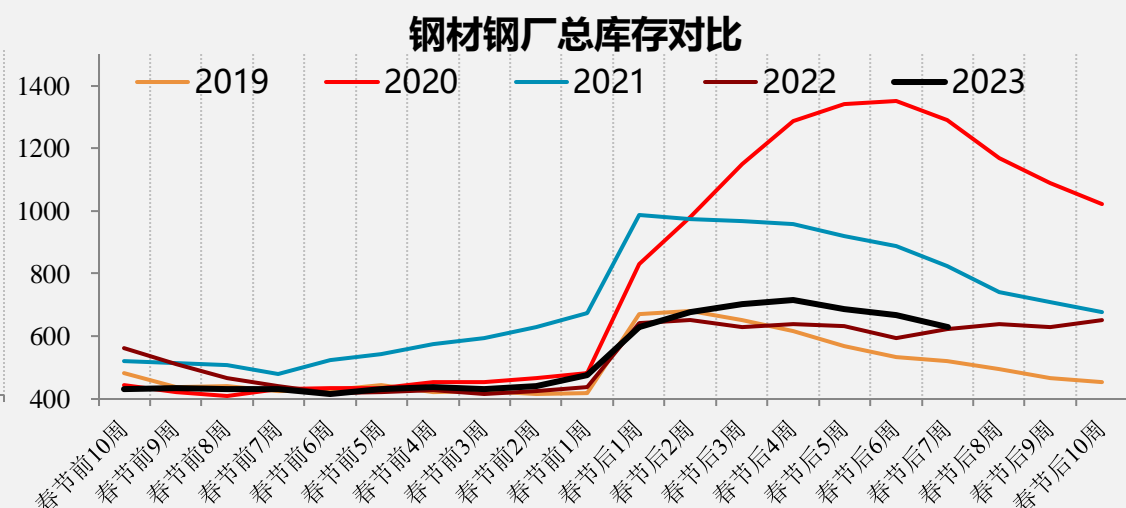
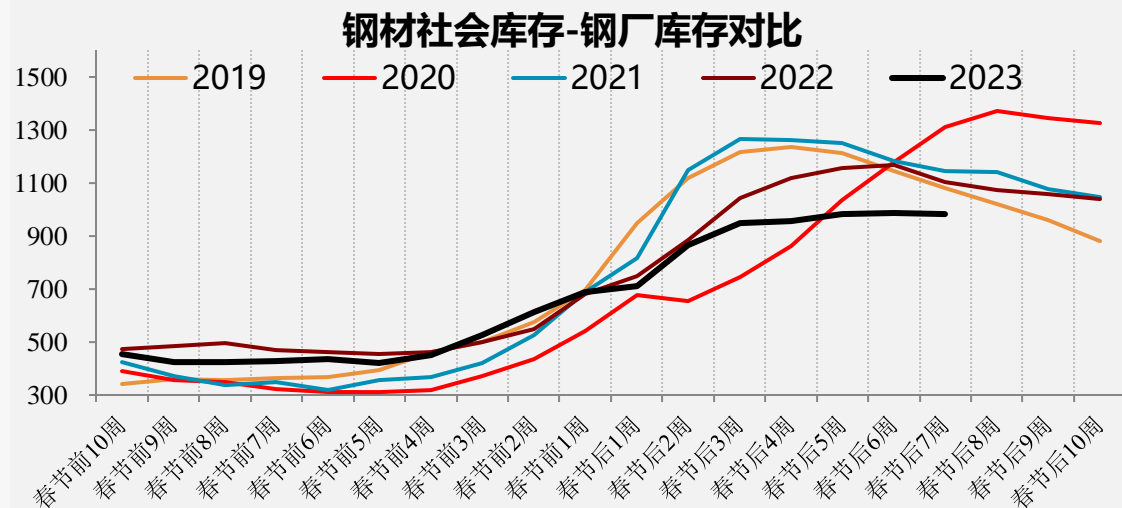
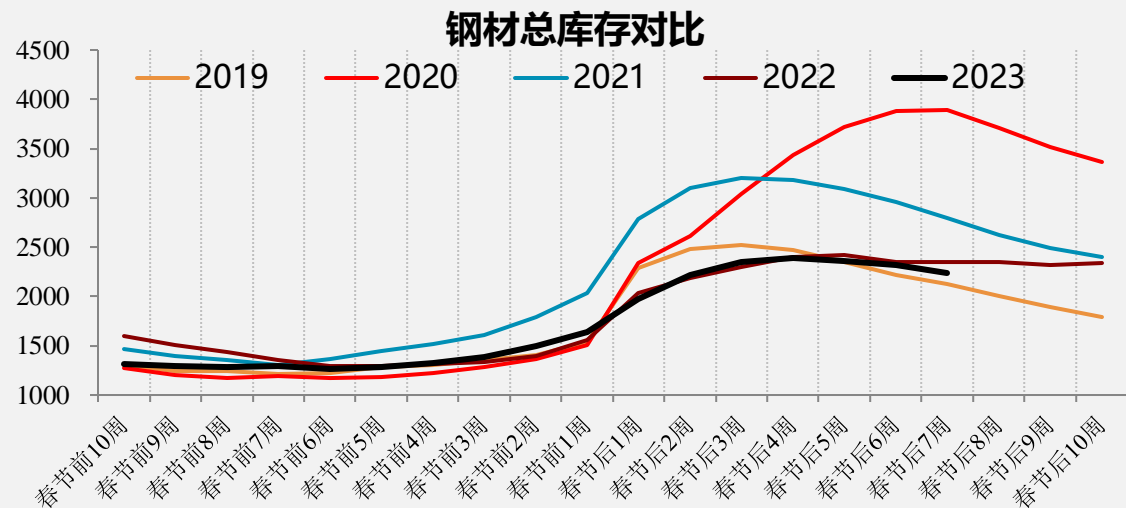
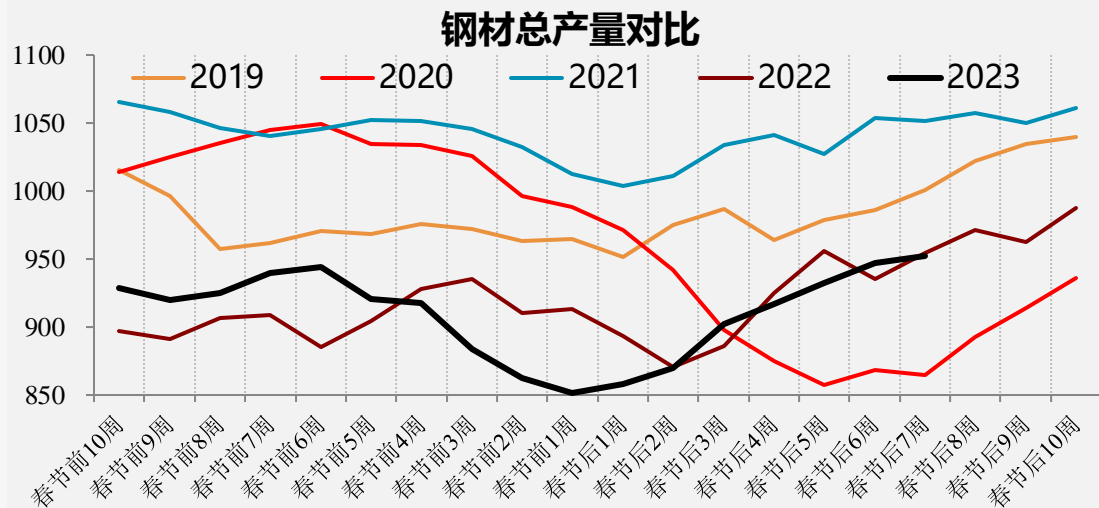
03

供给端

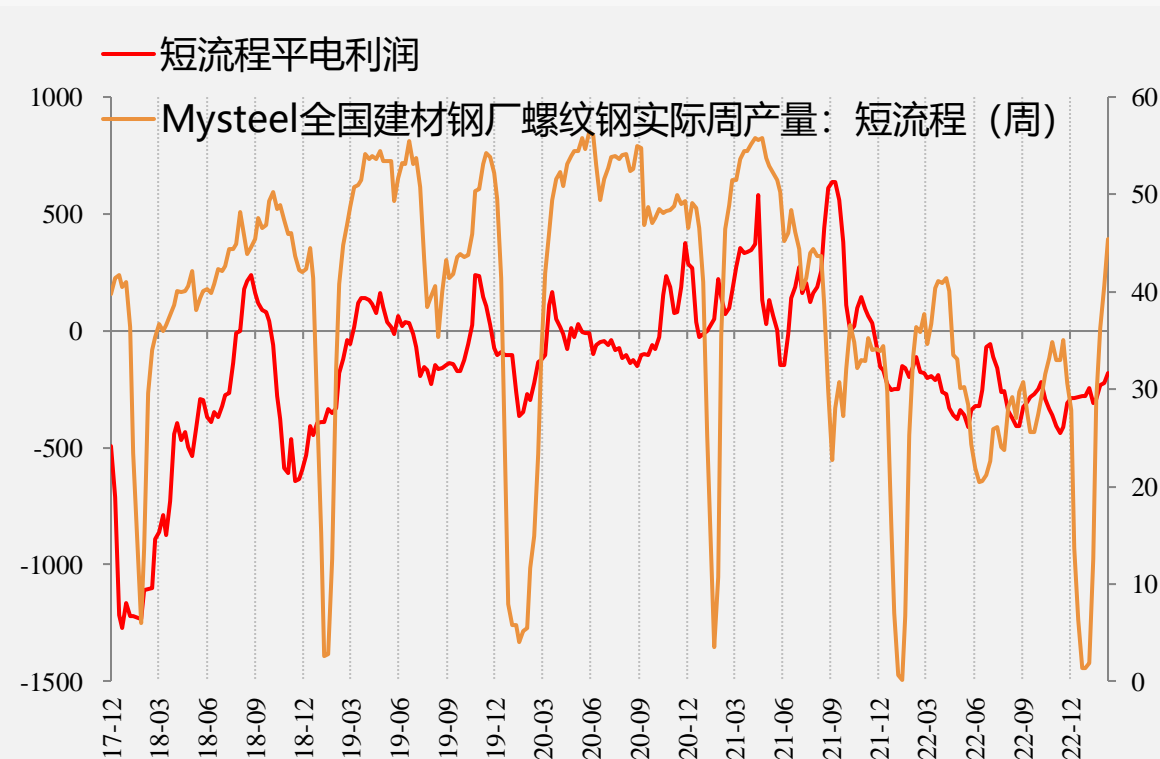
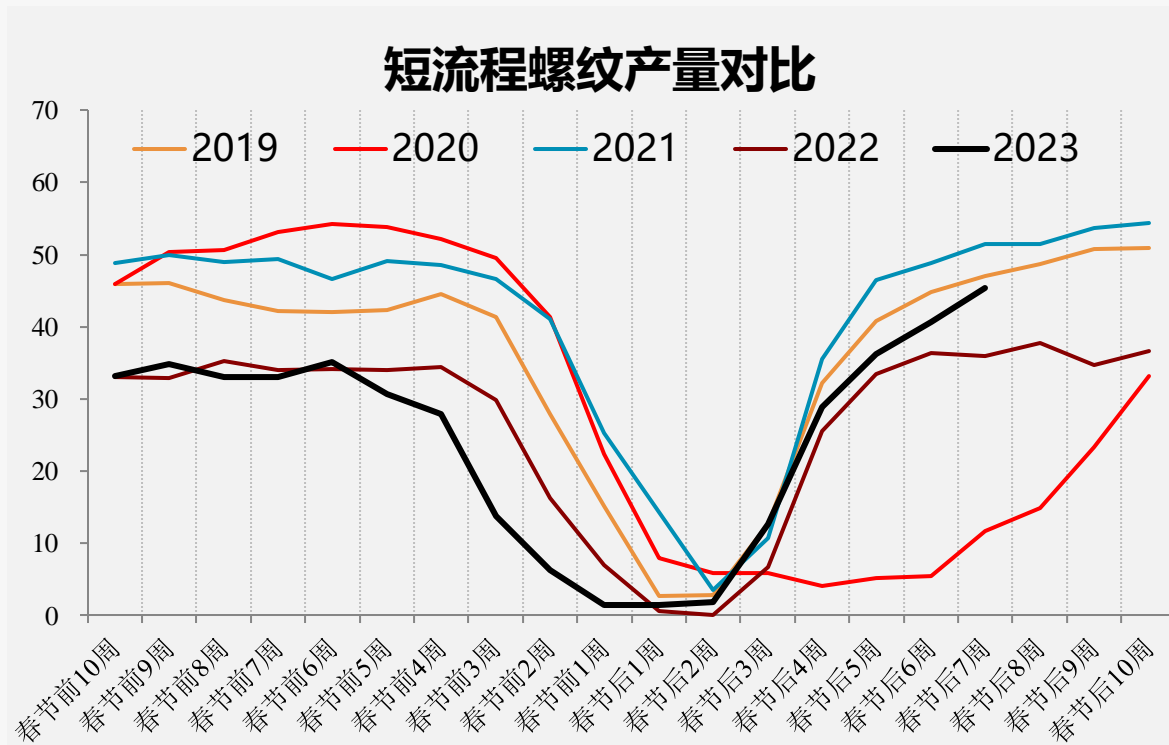
【五品种供应】



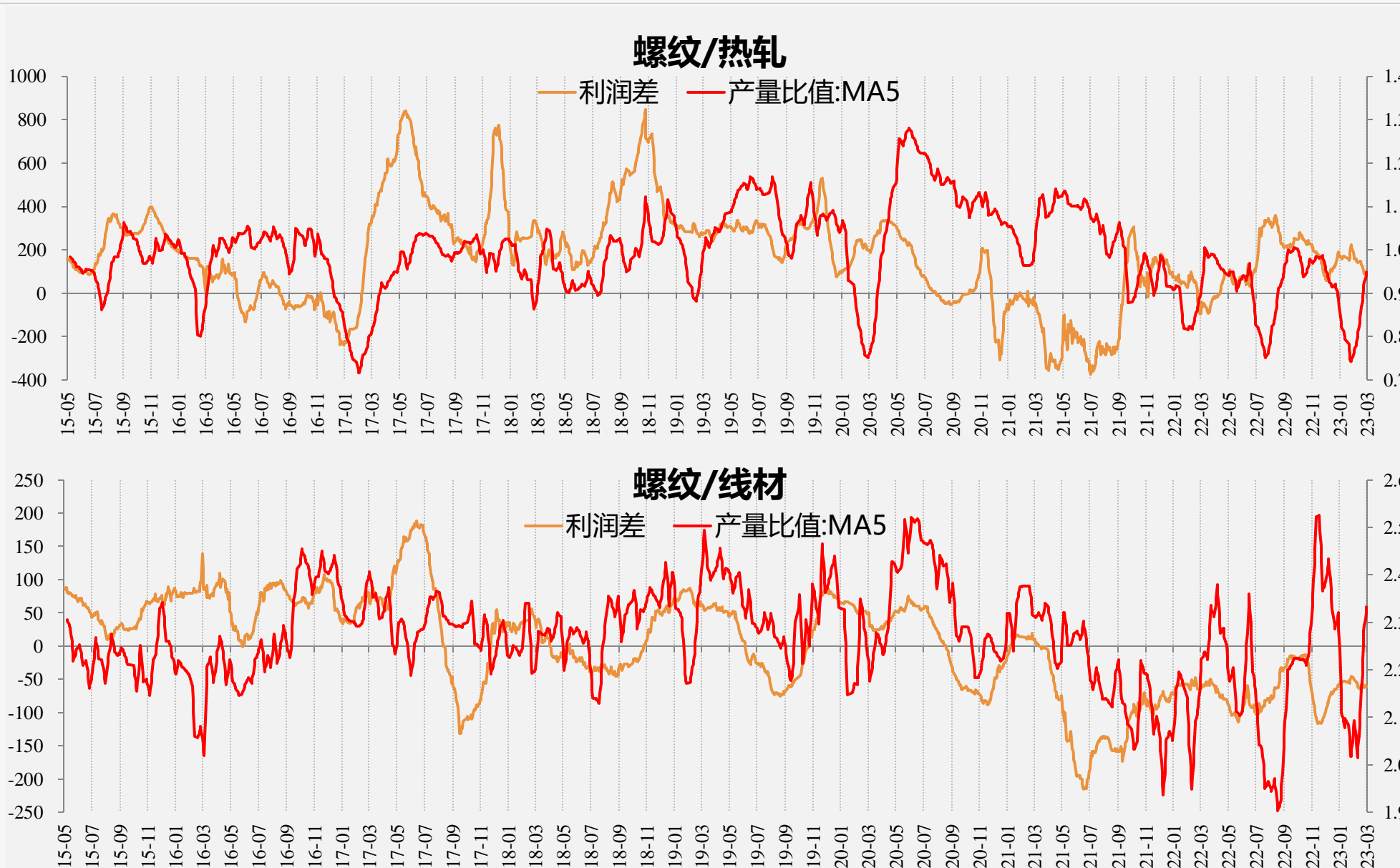
【五品种结构】



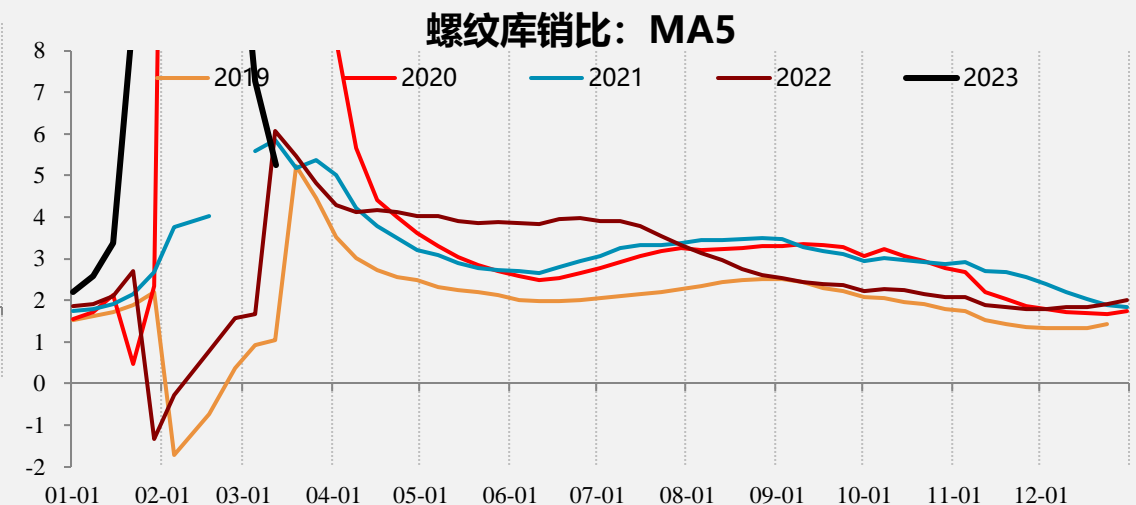
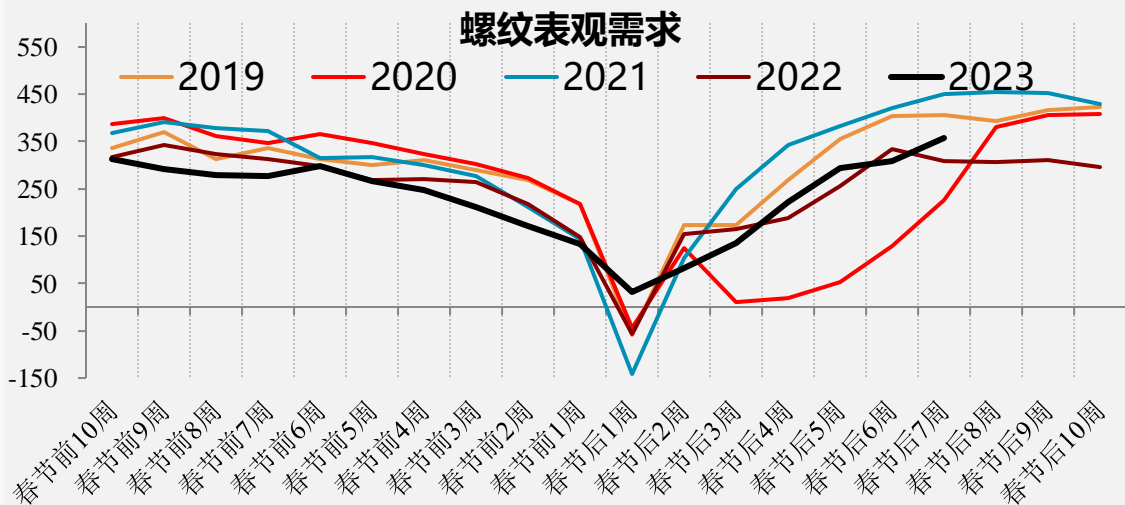
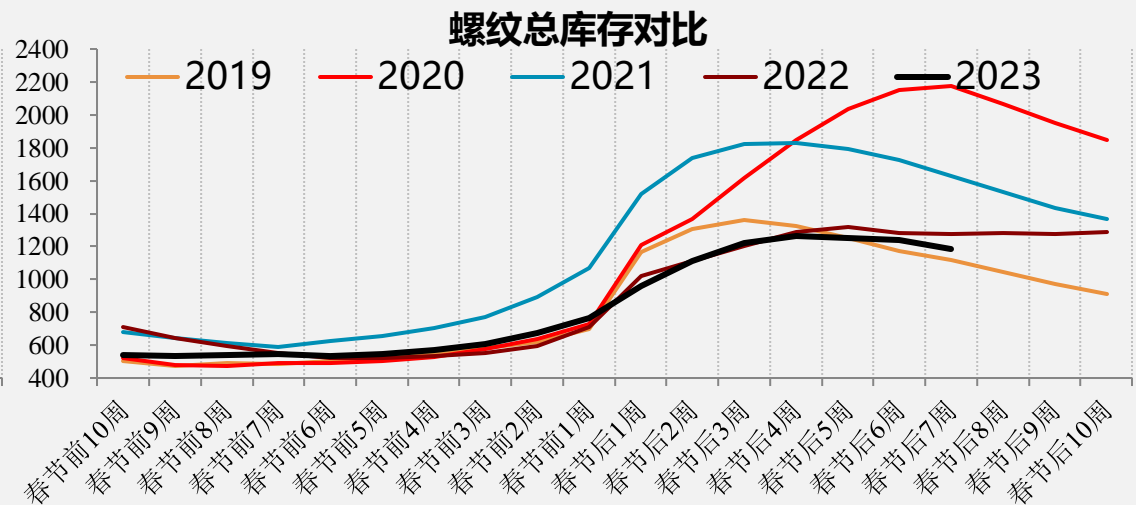
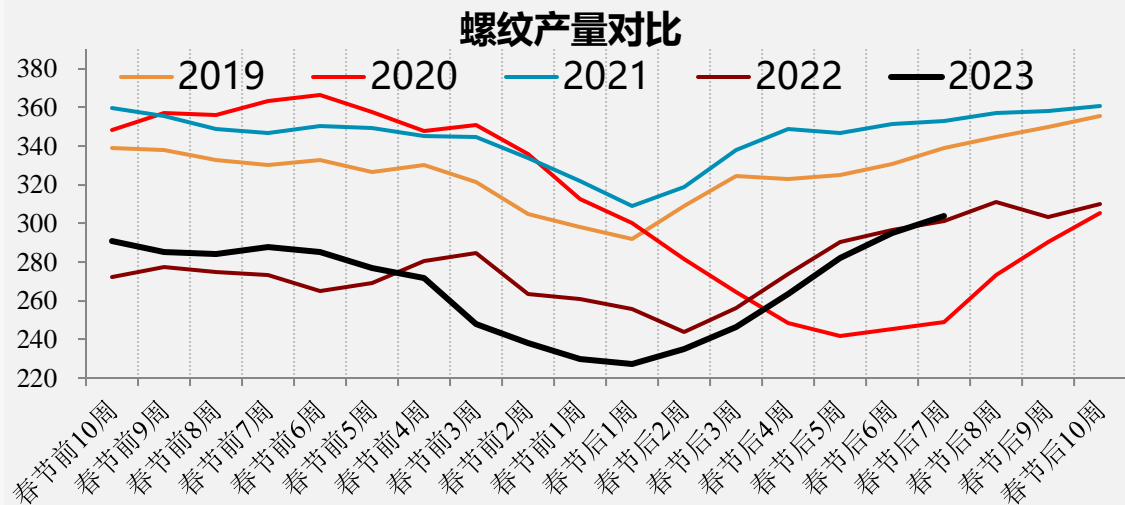
【螺纹供应】



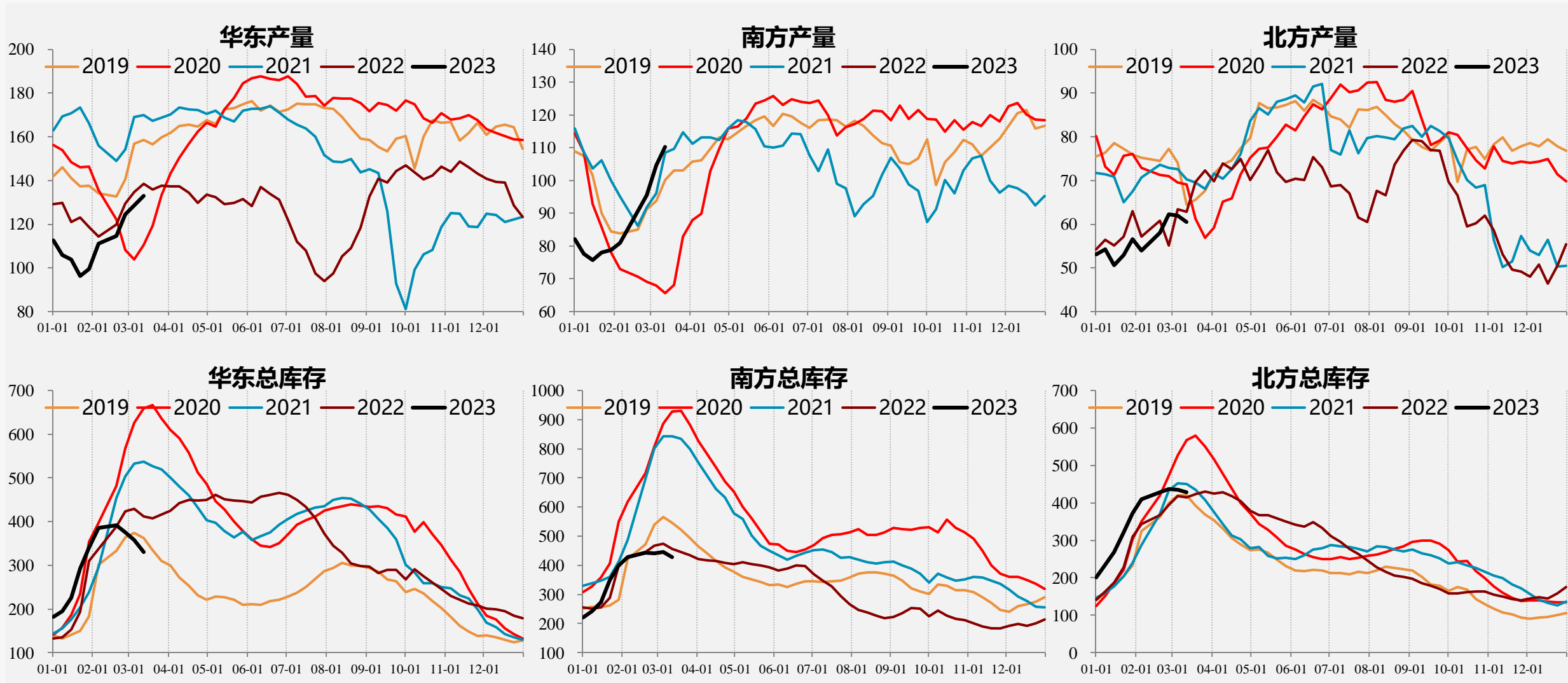
【螺纹供应】



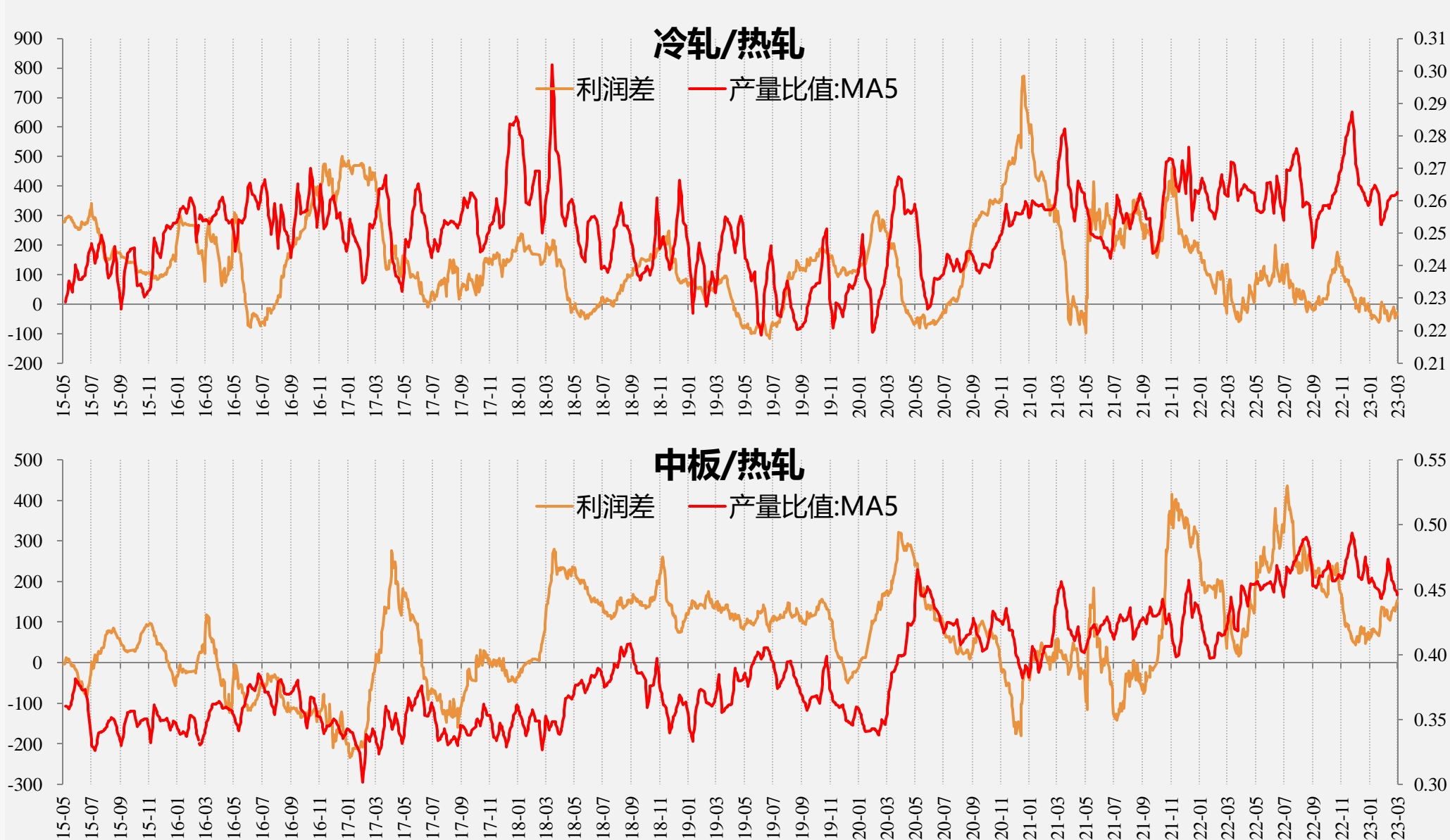
【螺纹结构】



【螺纹结构】

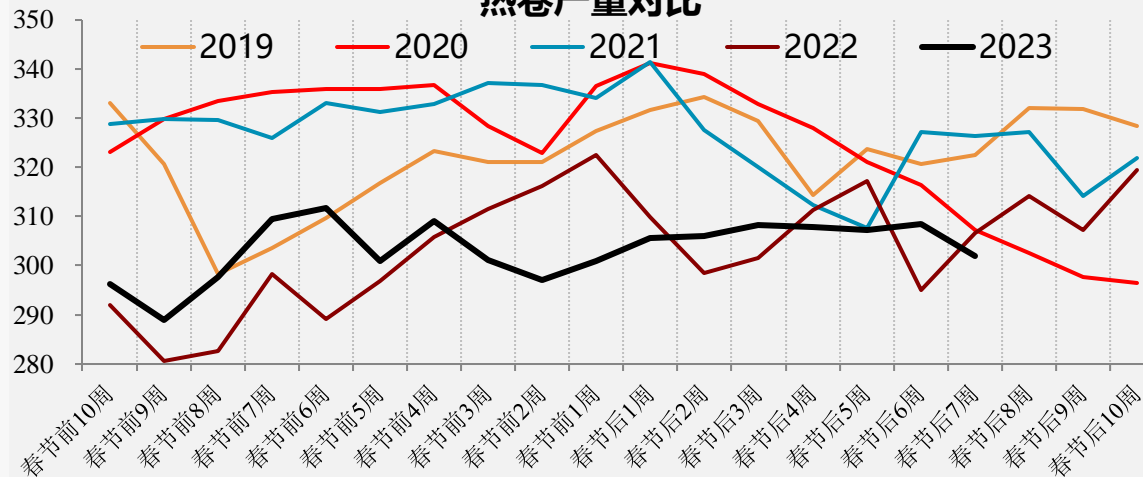


【热轧供应】

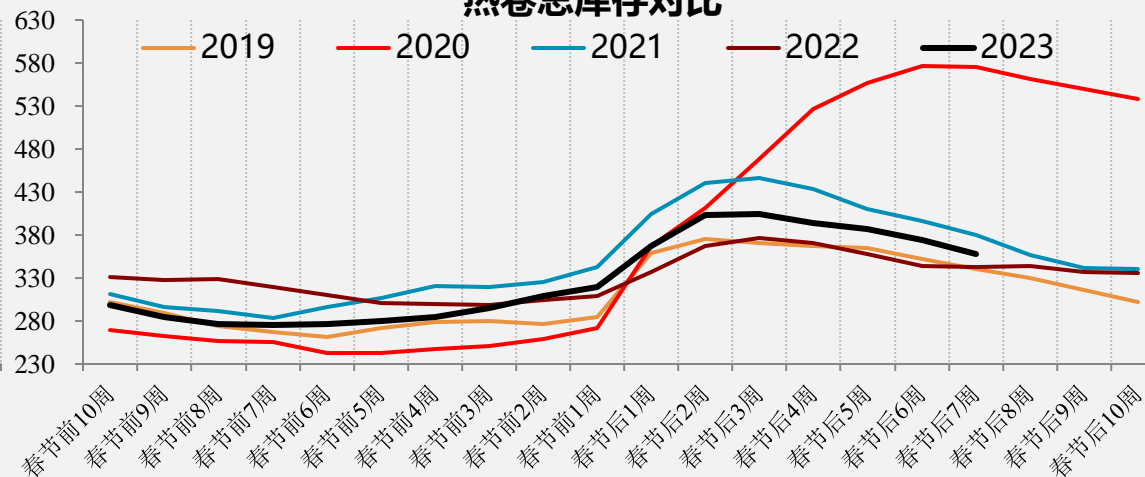


【热轧结构】

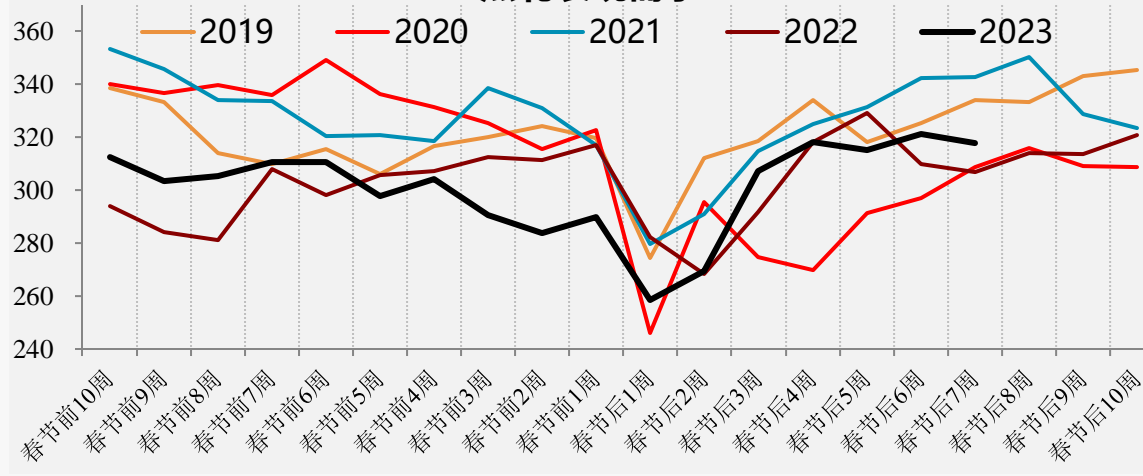
热卷产量对比



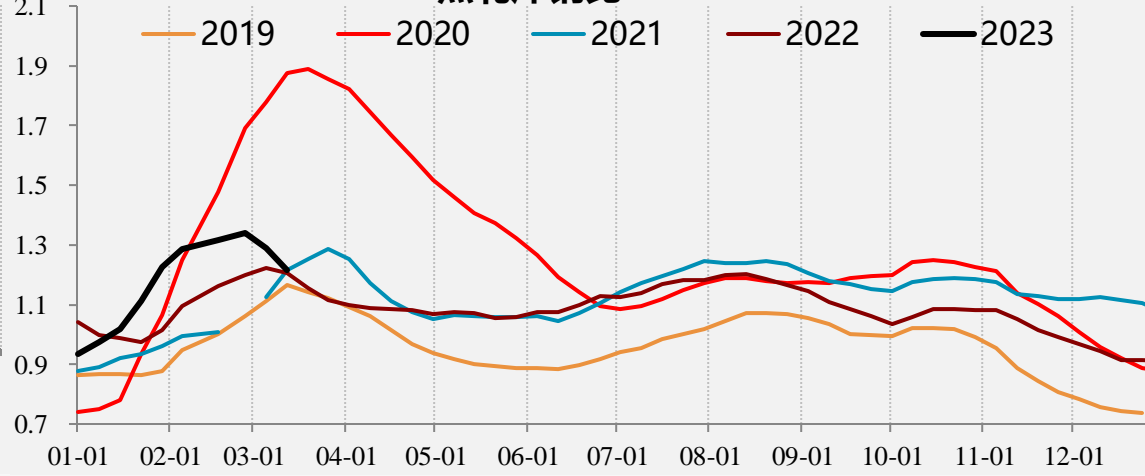
热卷总库存对比



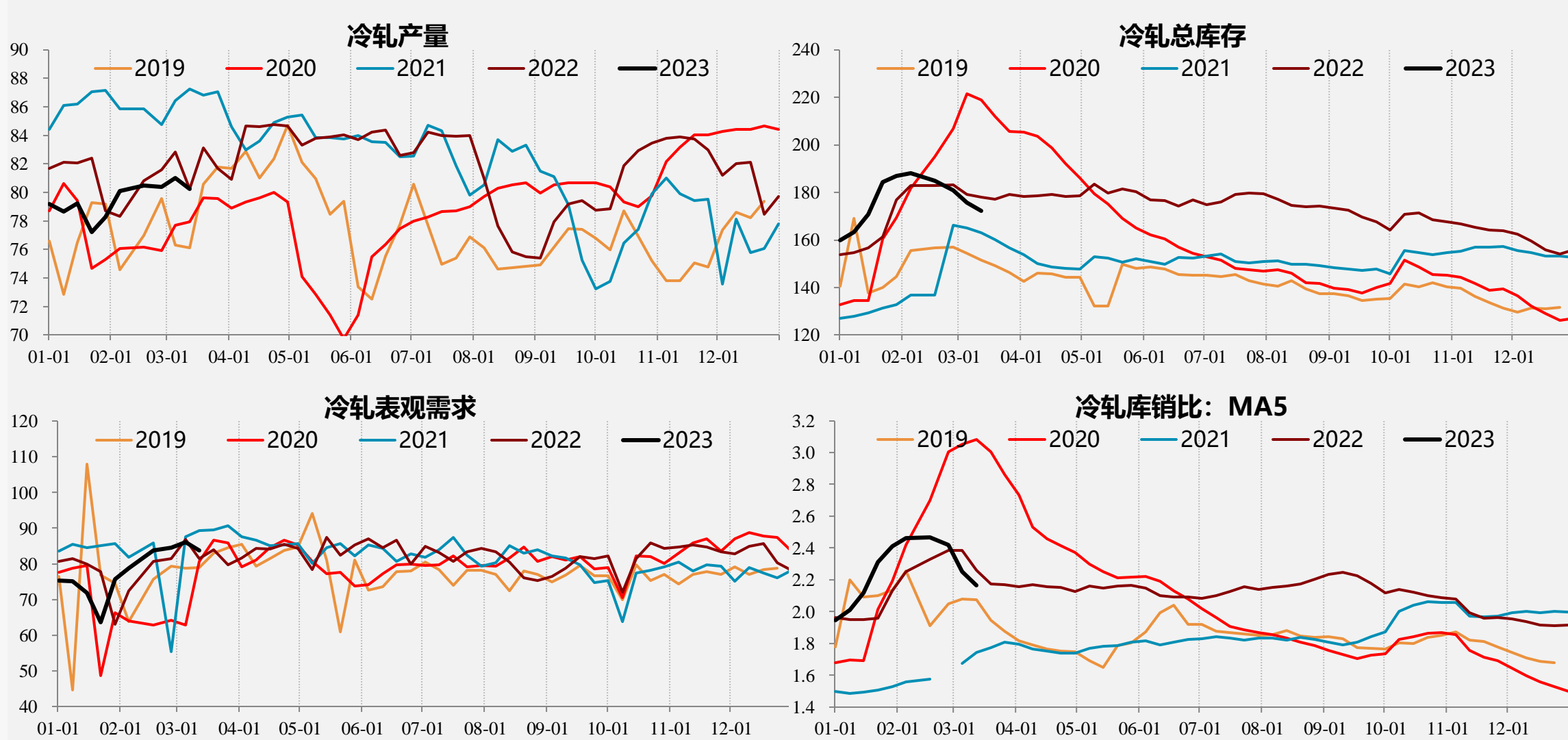
热轧表观需求



热轧库销比: MA5



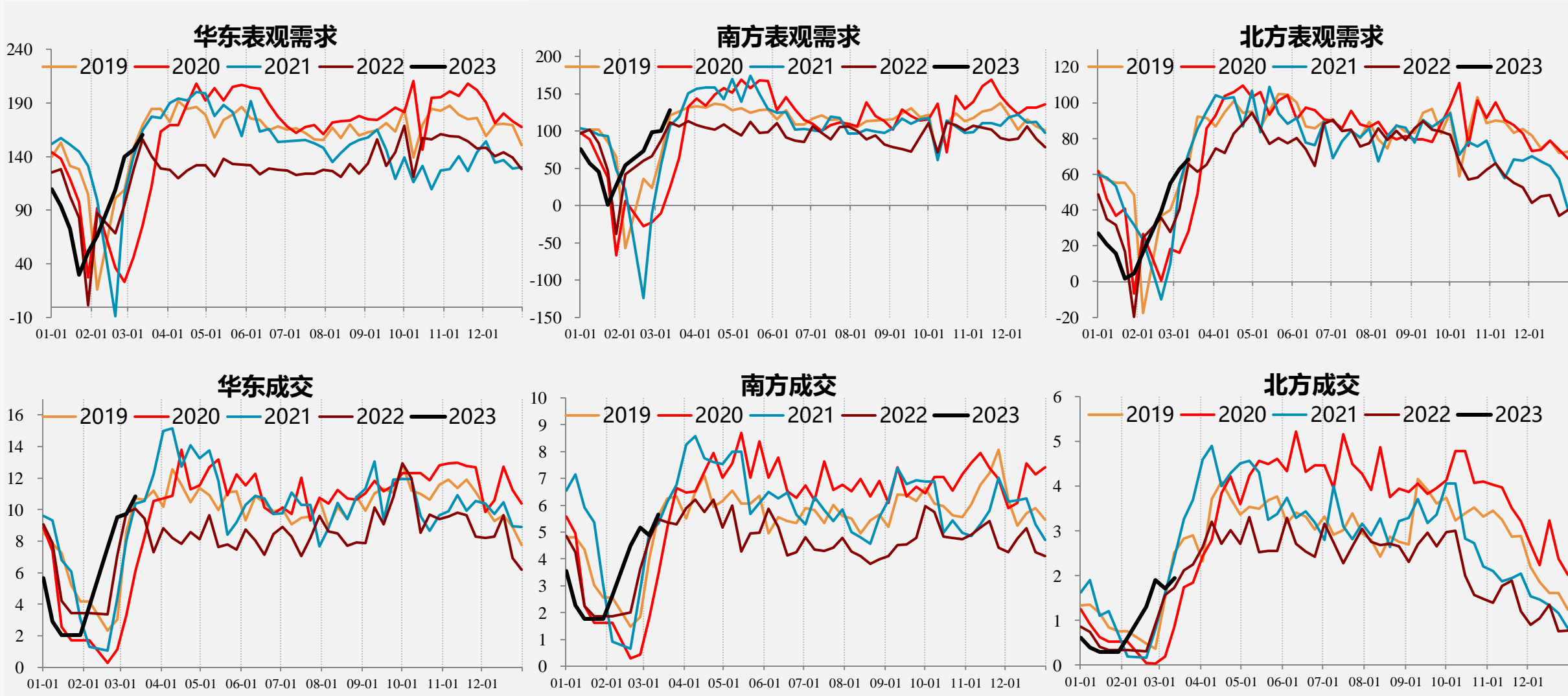
【冷轧结构】



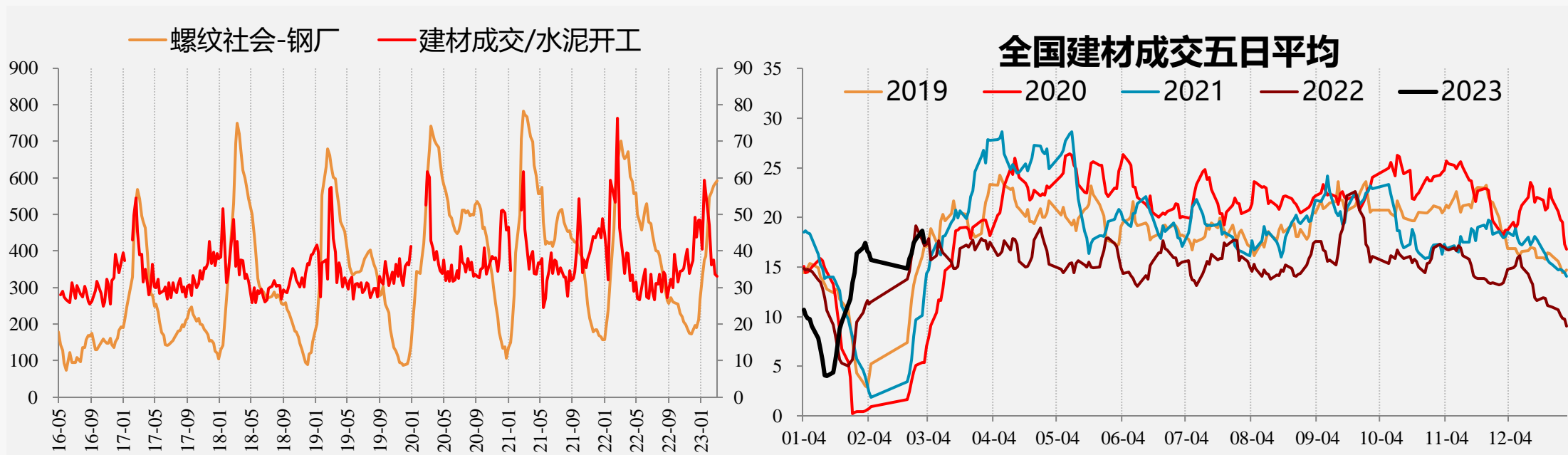
04

需求端

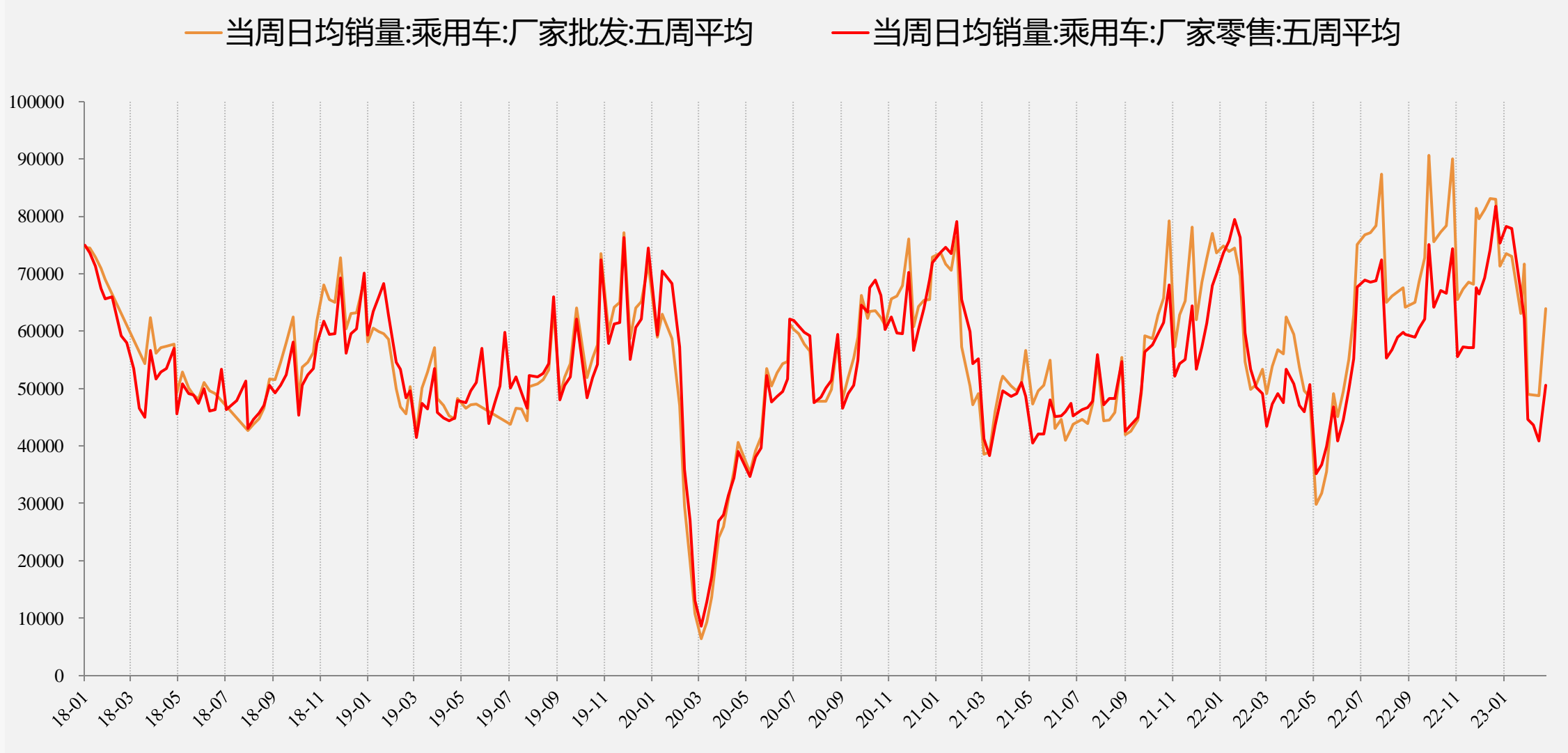
【螺纹需求】



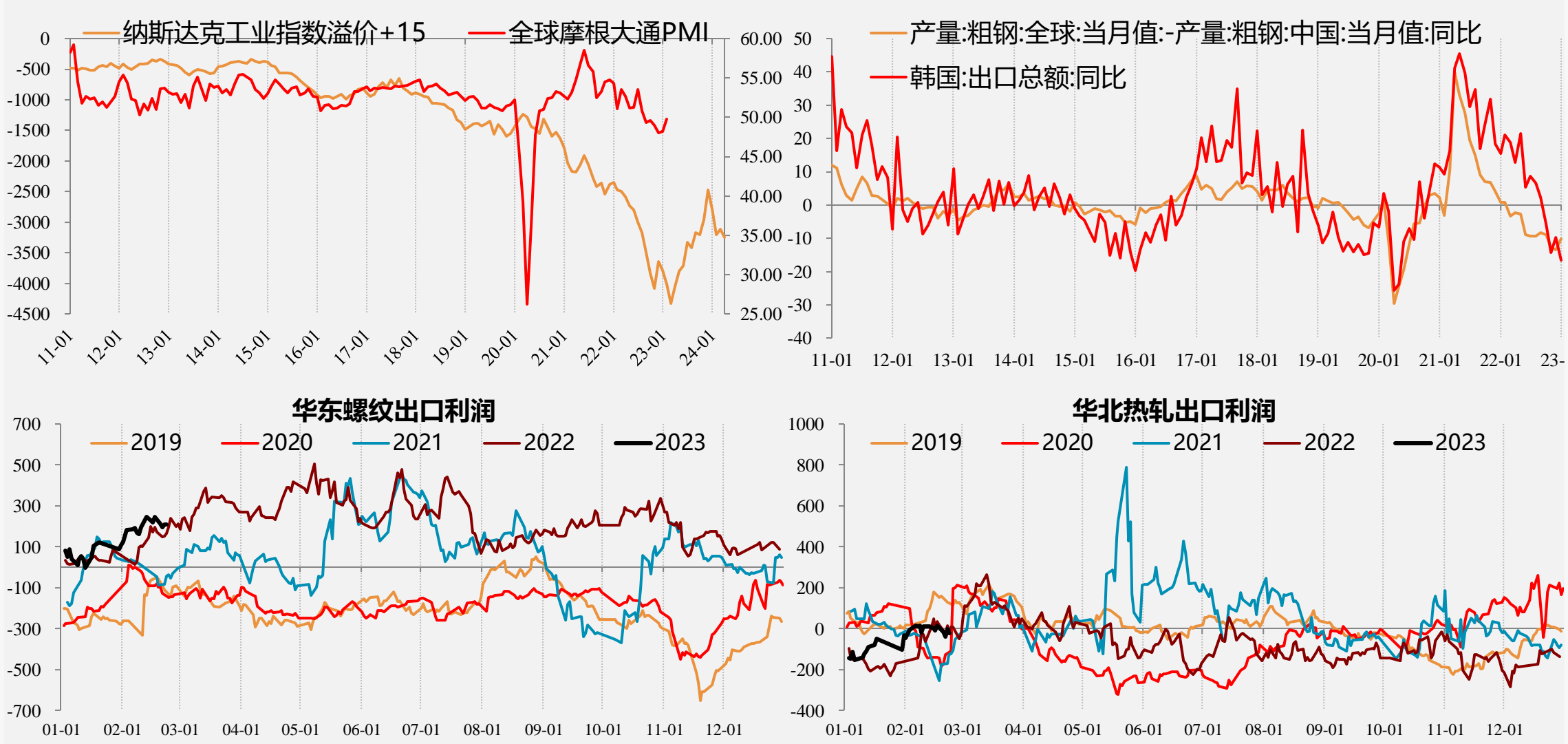
【螺纹需求】



【冷轧需求】



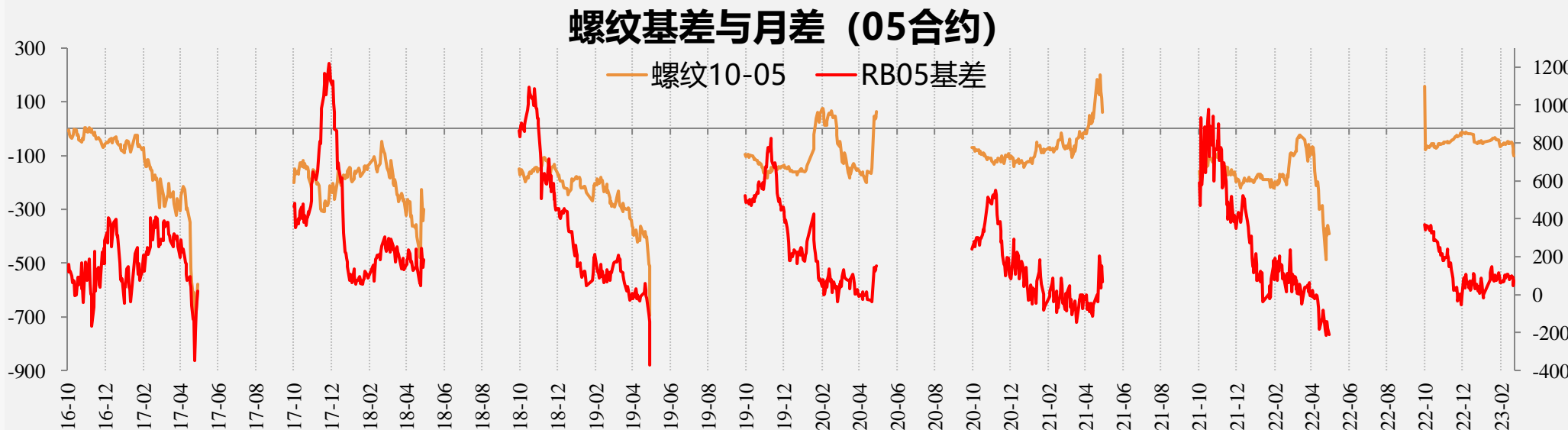
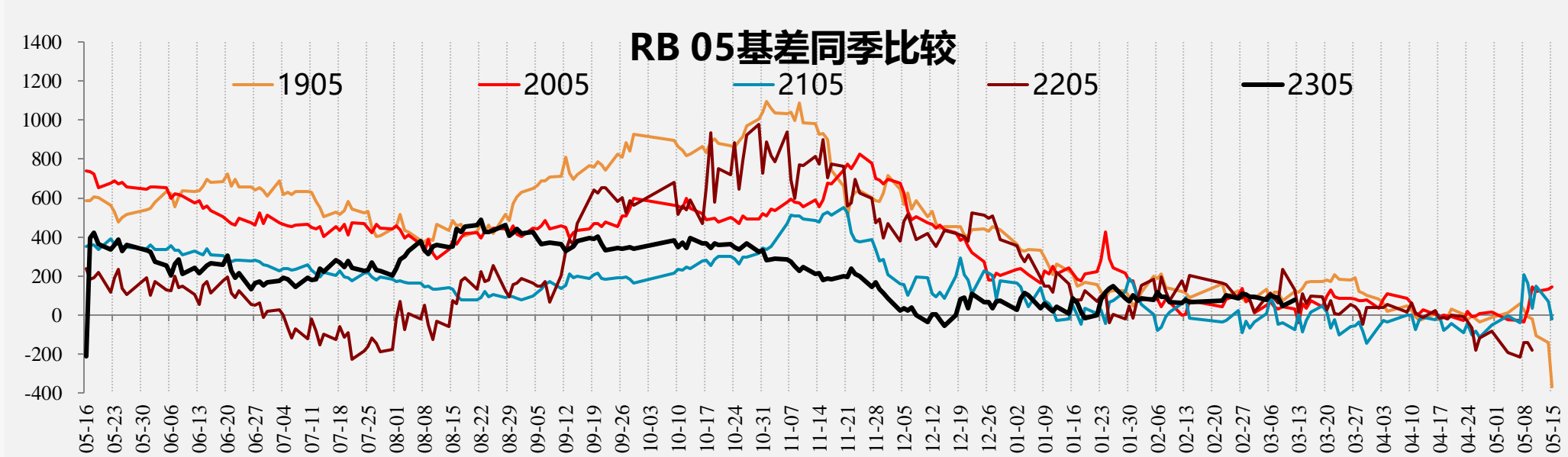
【外需】



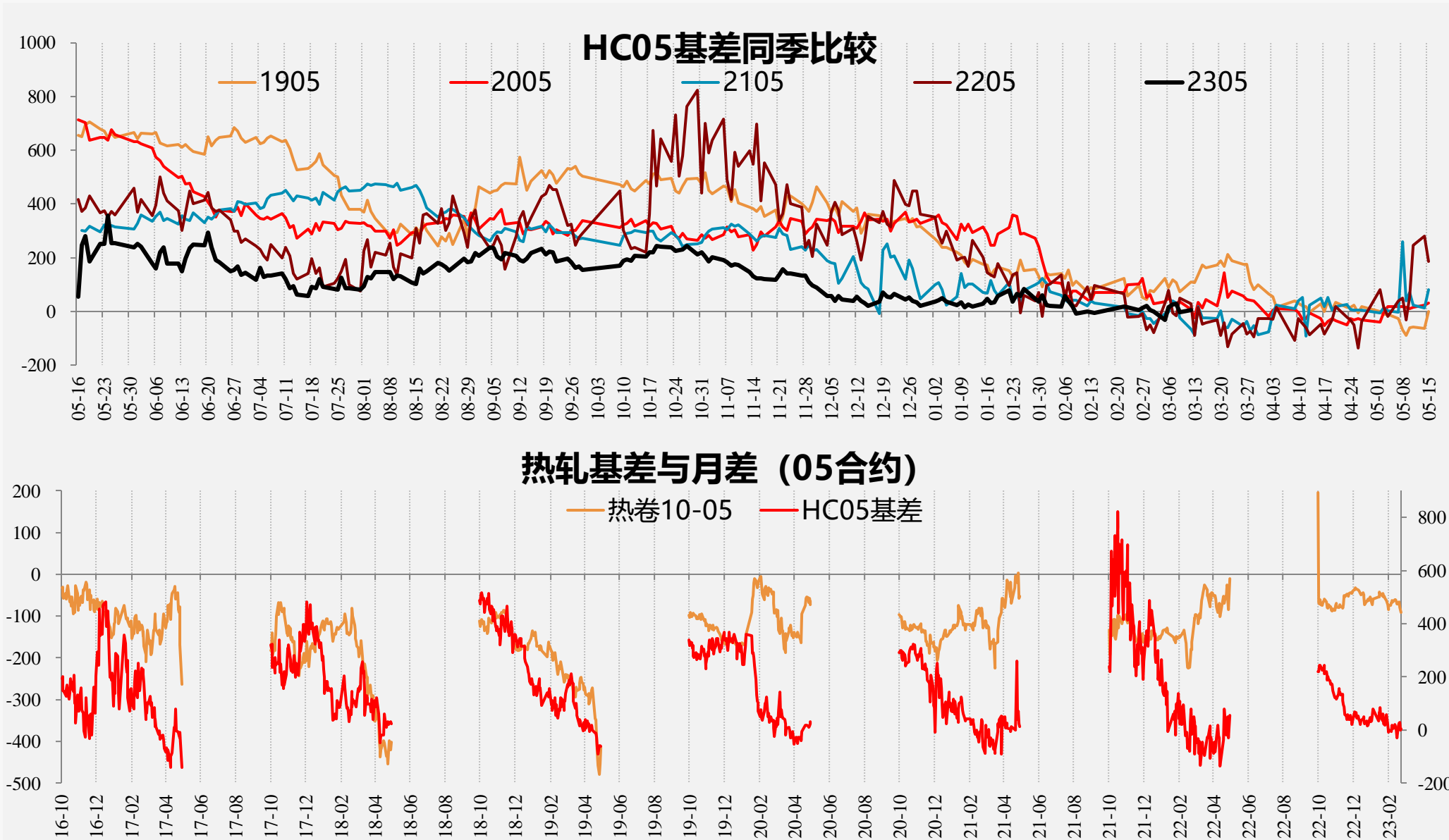
05

价差情况

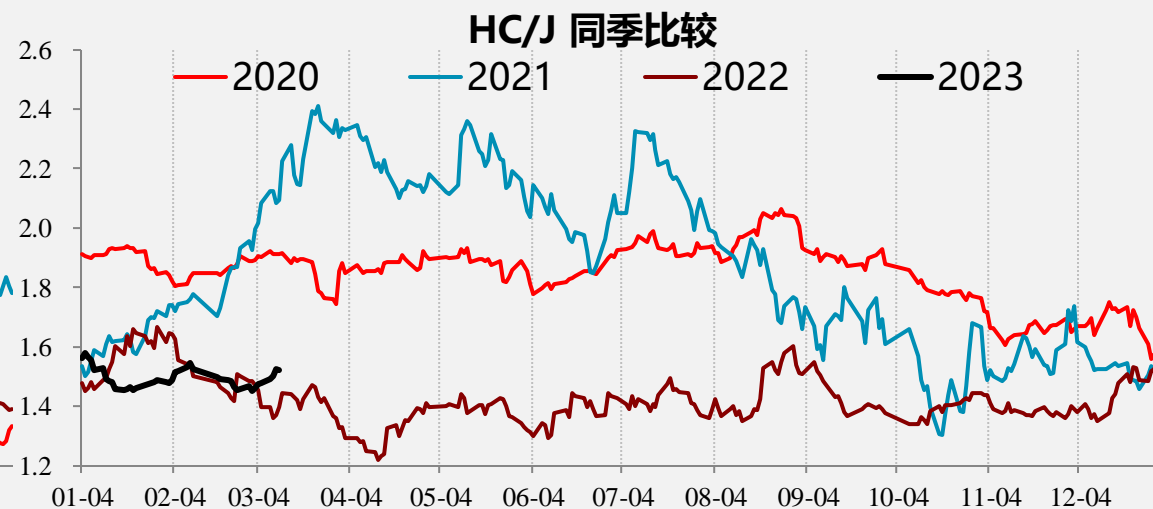
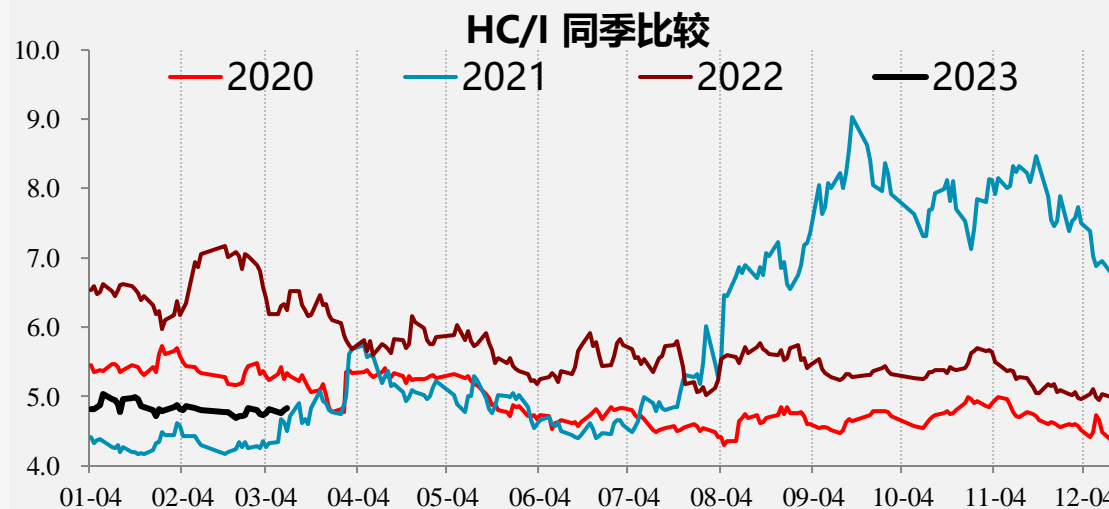
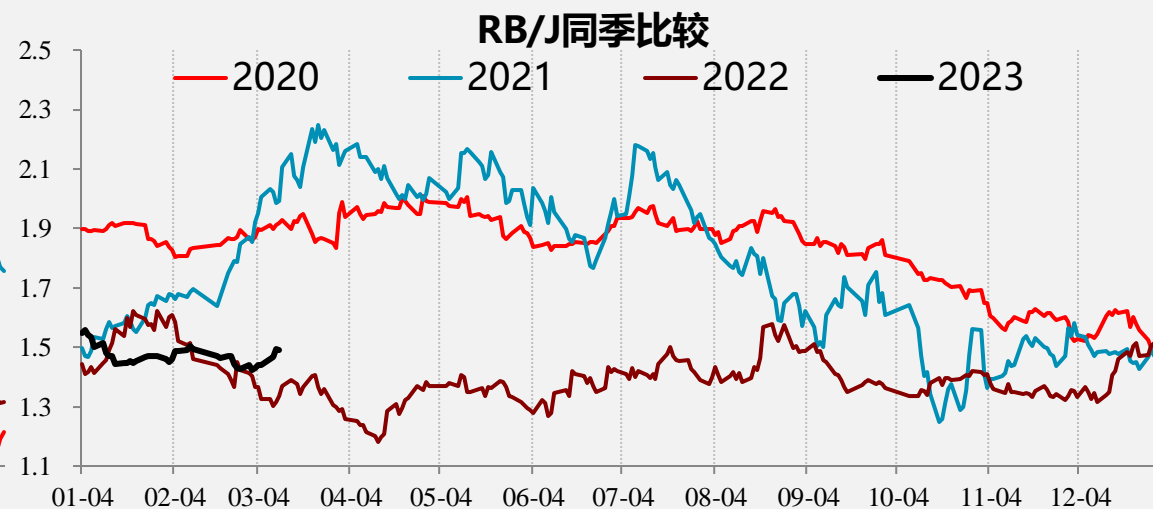
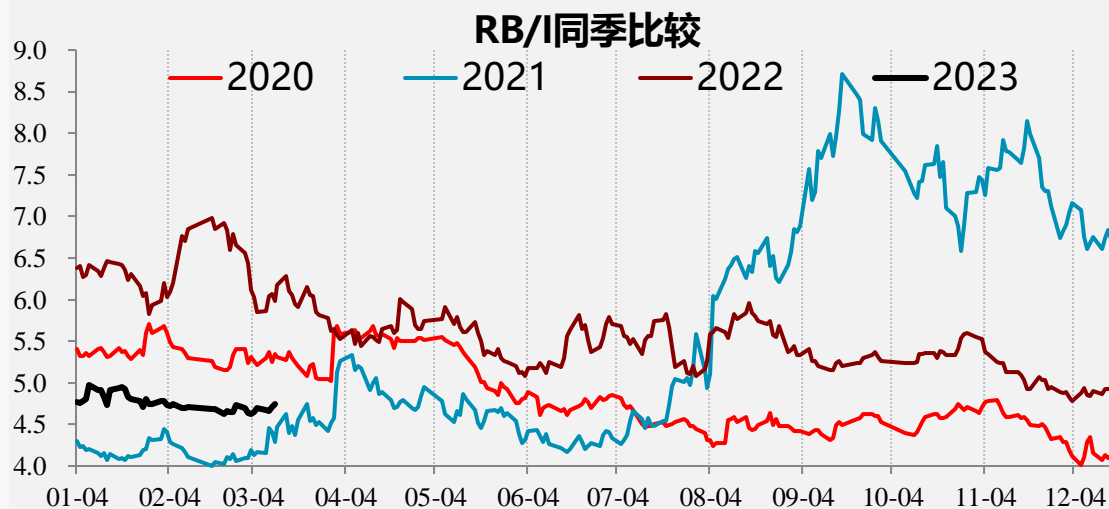
【螺纹基差】



【热卷基差】



【品种差】



免责声明

本研究报告由一德期货有限公司（以下简称“一德期货”）编制，本公司具有中国证监会许可的期货投资咨询业务资格（证监许可【2012】38号）。

本研究报告由一德期货向其服务对象提供，无意针对或打算违反任何国家、地区或其它法律管辖区域内的法律法规。未经一德期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式引用、转载、发送、传播或复制本报告。

本报告所载内容及观点基于研究人员认为可信的公开信息或实地调研资料，仅反映本报告作者的不同设想、见解及分析方法，但一德期货对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，且一德期货不保证这些信息不会发生任何变更。本报告中的信息以及所表达意见，仅作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，一德期货不就报告中的内容对最终操作建议作出任何担保，不对因使用本报告的材料而导致的损失负任何责任。服务对象不应单纯依靠本报告而取代自身的独立判断。一德期货不对因使用本报告的材料而导致的损失负任何责任。

 公司总部地址：天津市和平区小白楼街解放北路188号信达广场16层

 全国统一客服热线：400-7008-365

 官方网站：www.ydqh.com.cn