

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19日



期货投资咨询业务资格：证监许可【2012】38号

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】需求对价格有支撑，短期关注资金情绪

螺纹供增需降，热卷供需双增，基本面继续向好，但资金情绪有波动，盘面预计高位震荡。

1、需求表现较好。建材和板材需求均维持不错的水平。虽单周有小幅下降，但依据季节性和水泥、混凝土表现来看，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水平。

2、期现正套止盈，现货短期有抛压。但在价格回调过程中，终端体现出对低价接受度较好，虽投机拿货减少，但刚需将对现货有支撑。

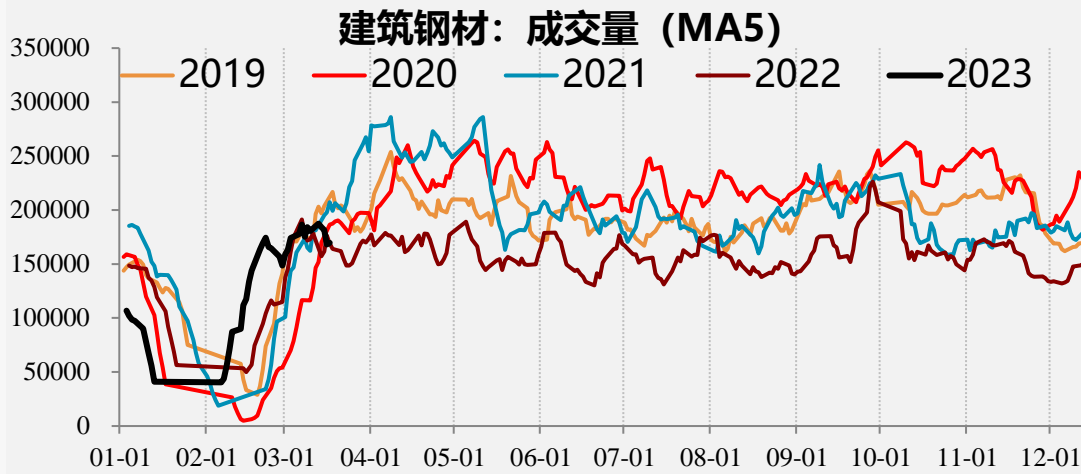
3、盘面持仓减少，由于海外风险事件扰动，资金倾向于离场避险，故盘面表现出减仓下跌，需持续关注。



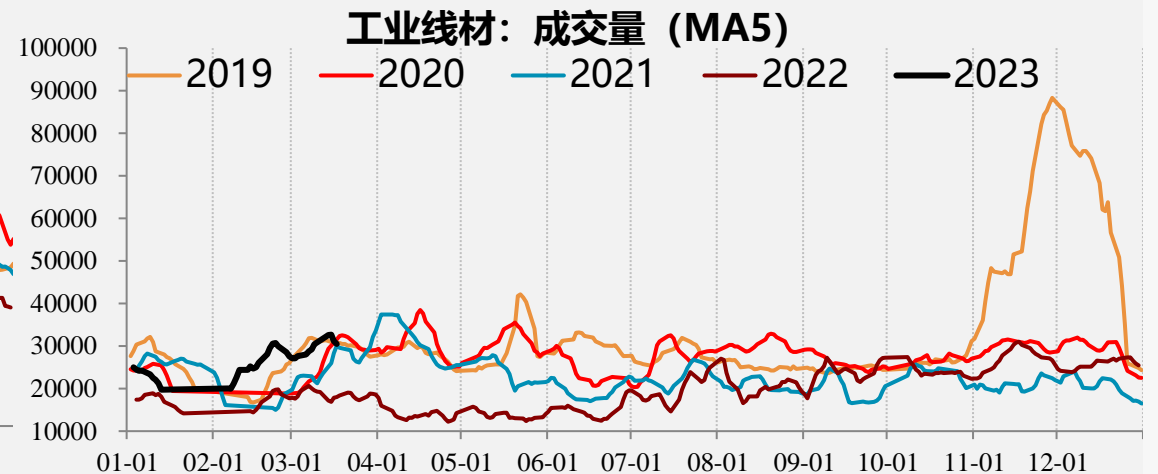
02

行情回顾

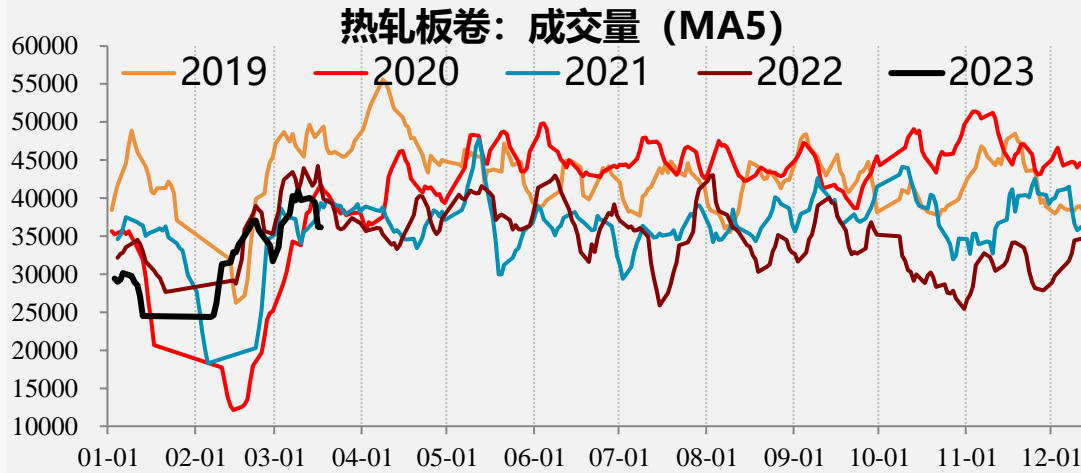
现货：成交转弱，下跌导致部分观望，螺纹-30~-40元/吨，热卷-10~-20元/吨。



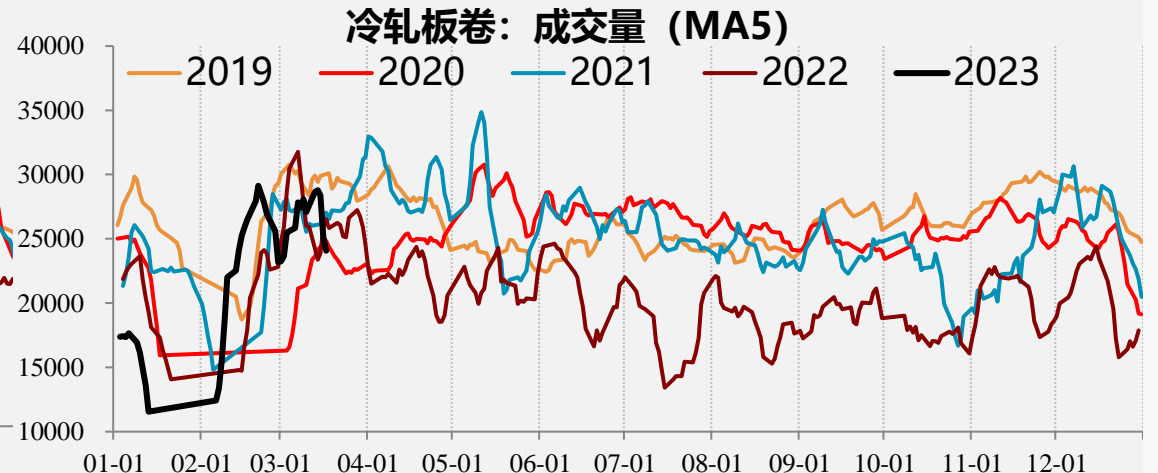
数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

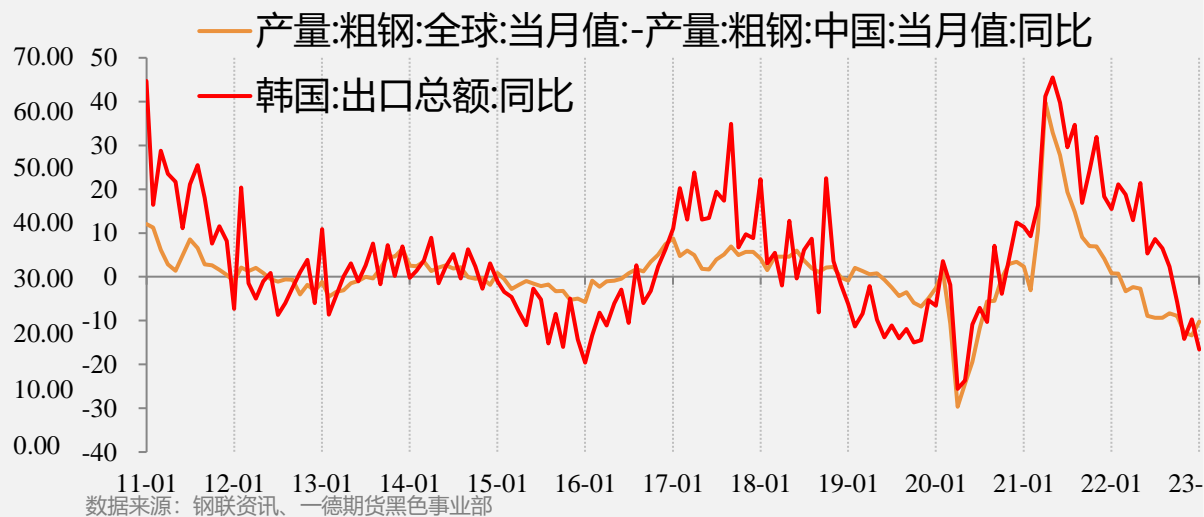
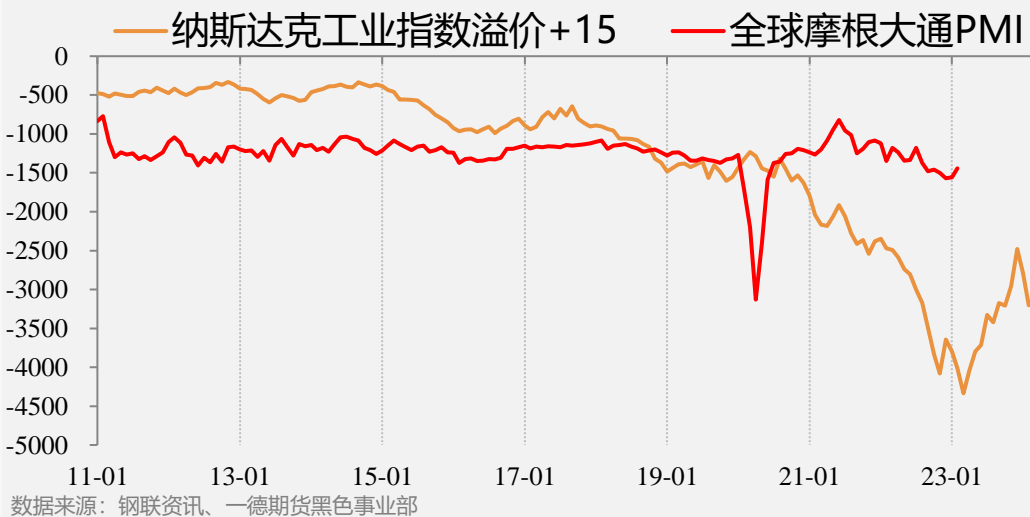
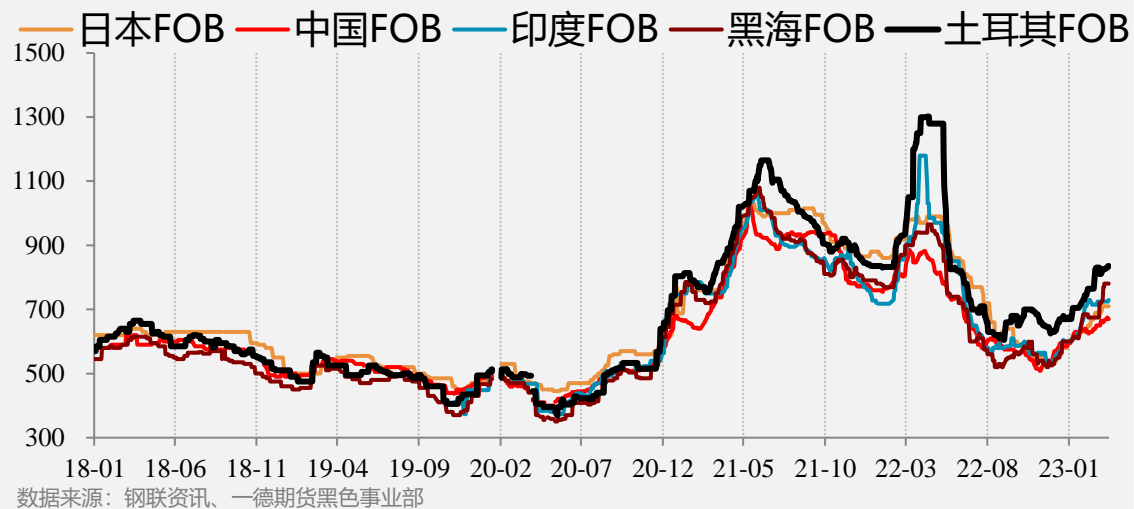
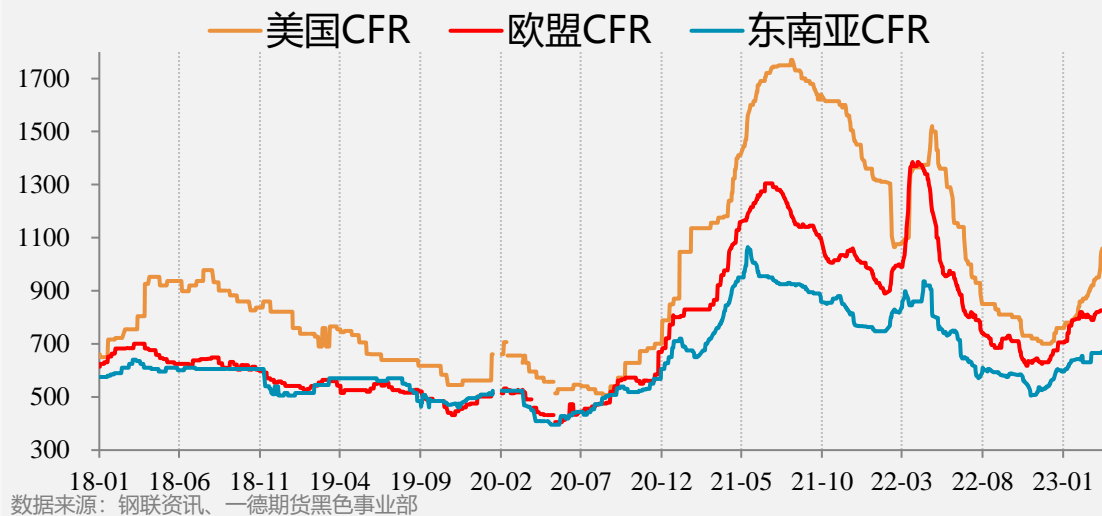


数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

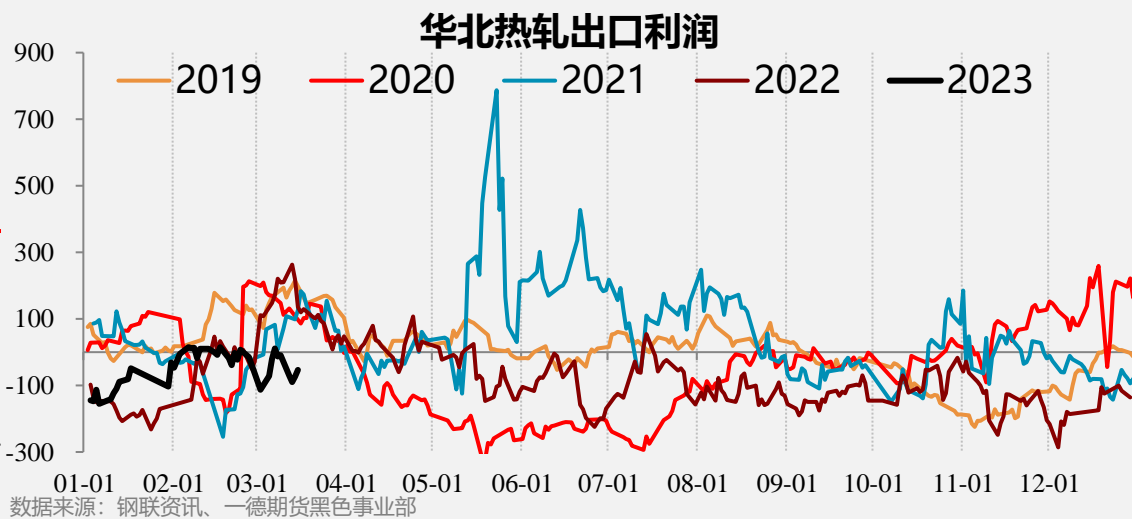
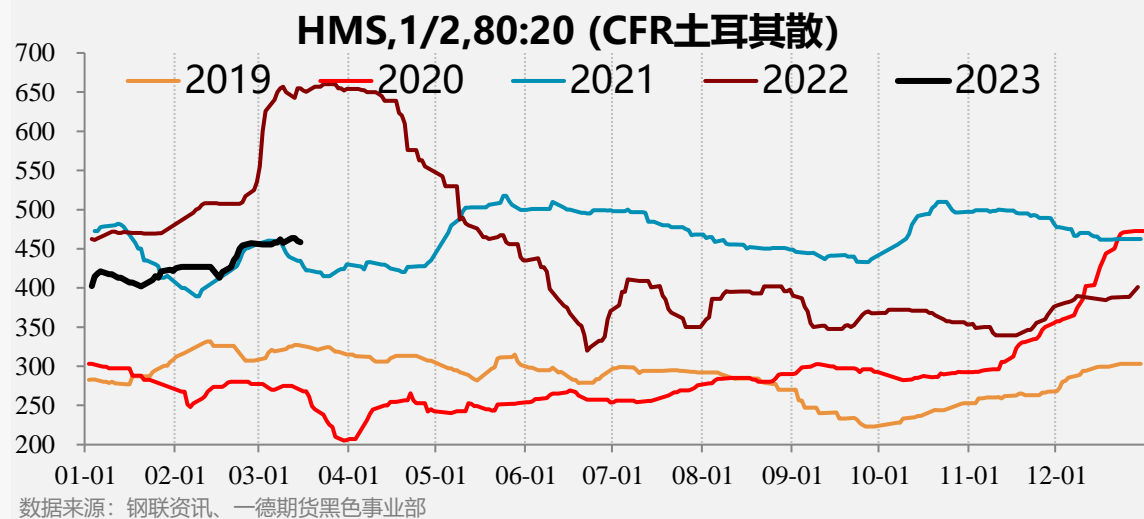
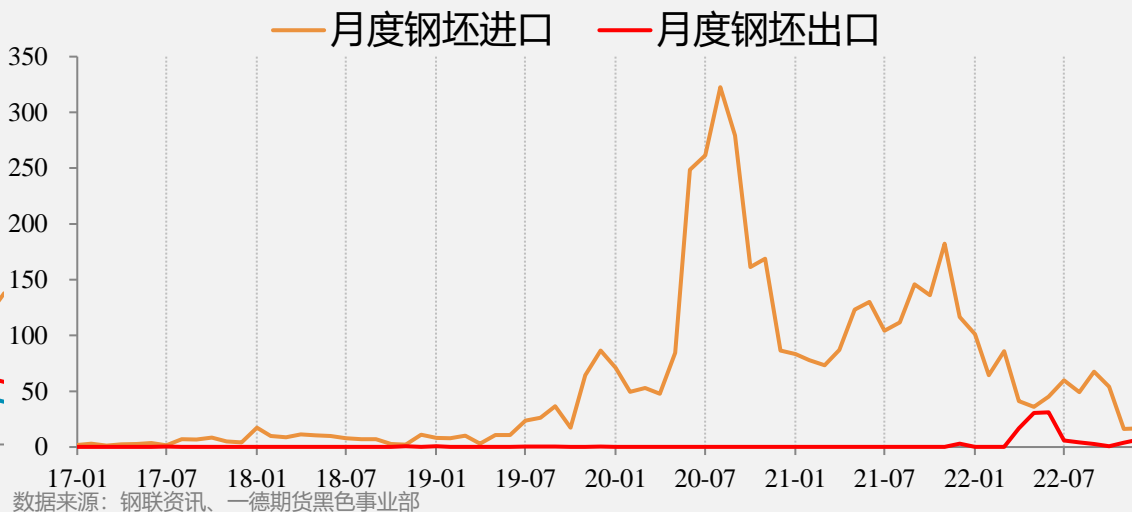
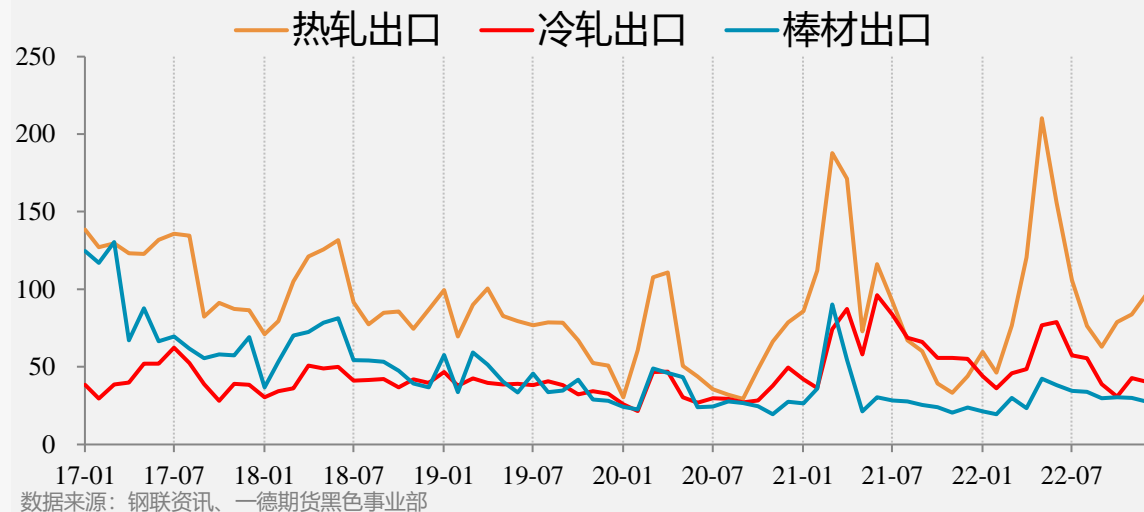


数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

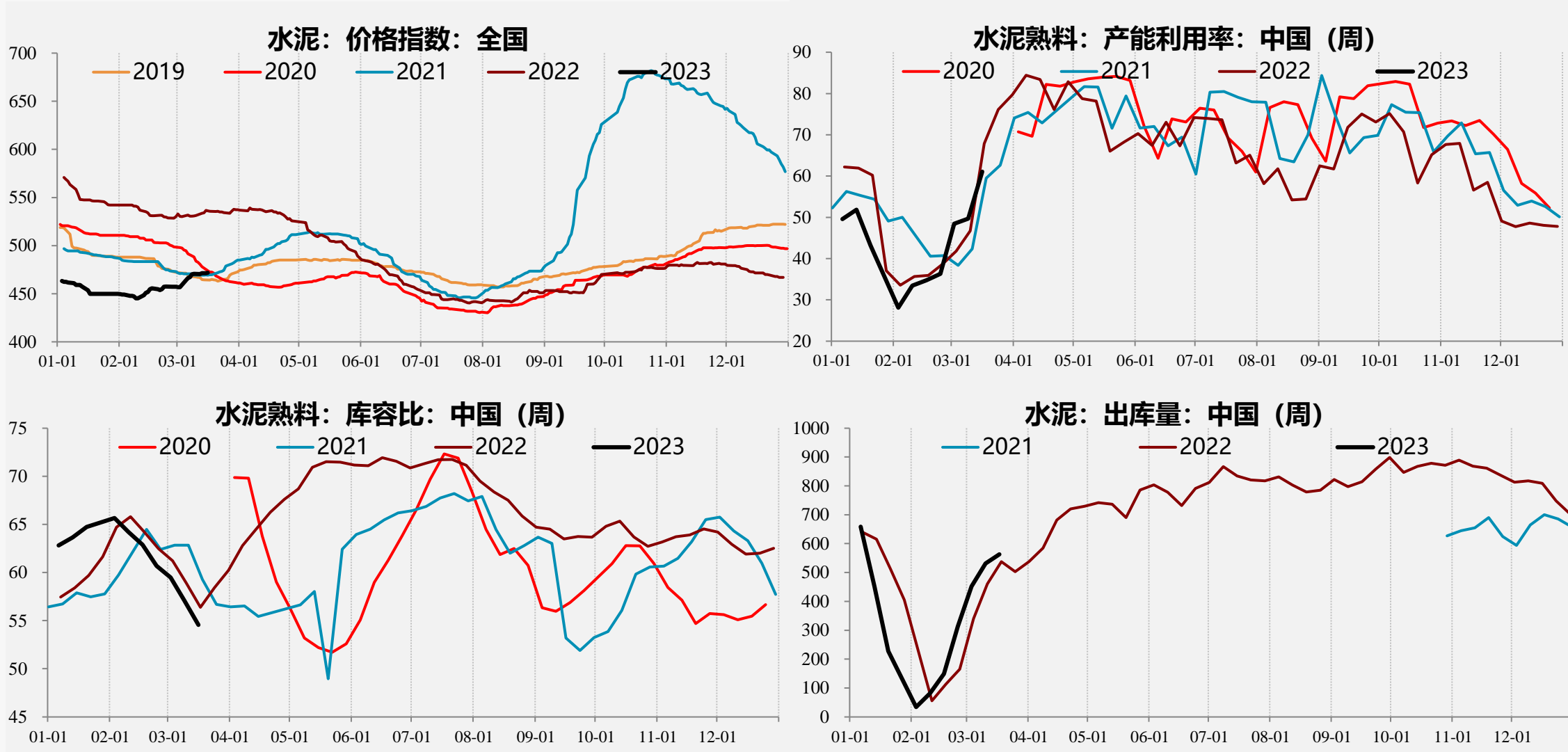
外需：热卷进口价环比+3.31%，出口价环比+0.37%，本周欧盟进口价+0.73%，中国出口价+0.3%，土耳其热卷出口价+1.21%。



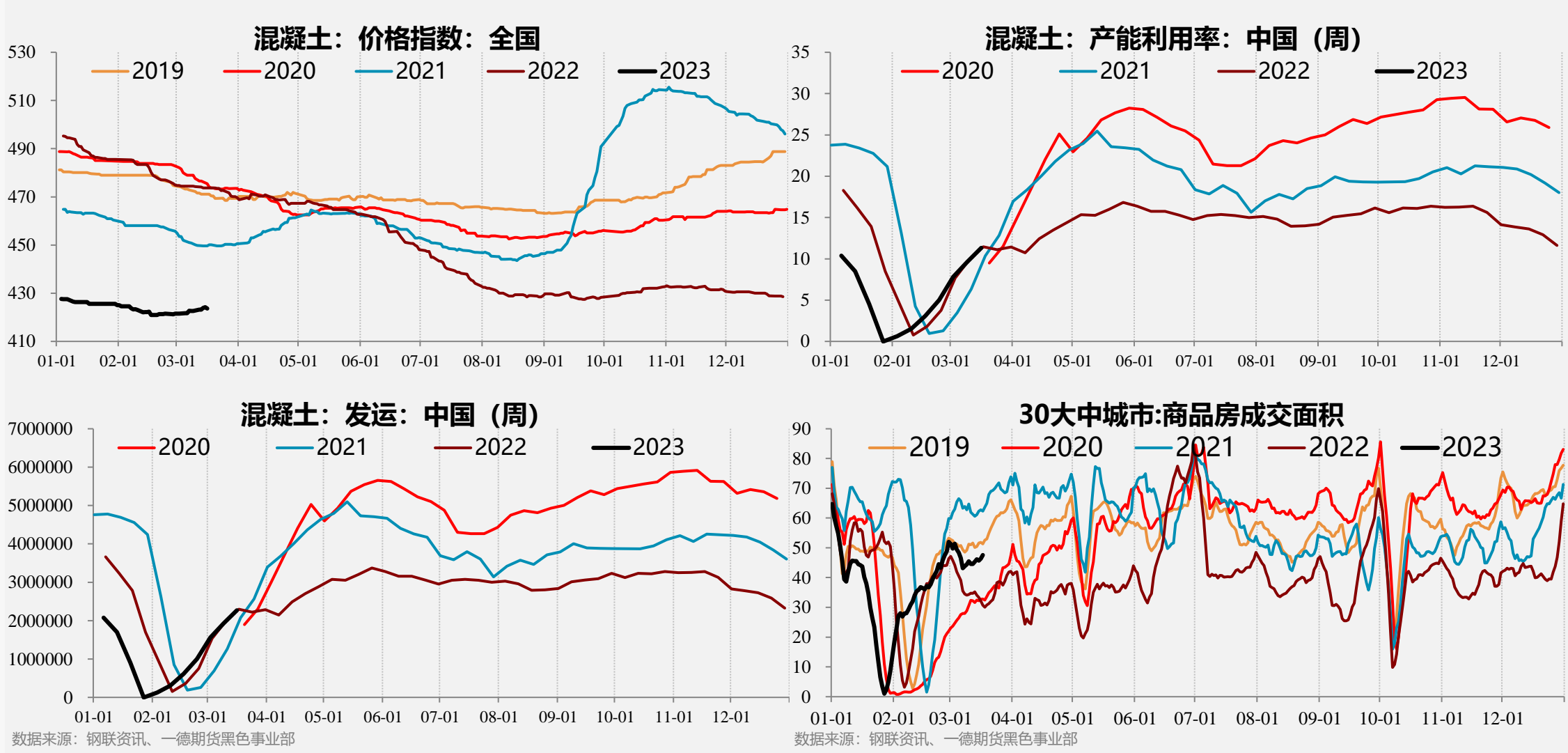
外需：出口订单已排到5月船期，本周出口转淡。



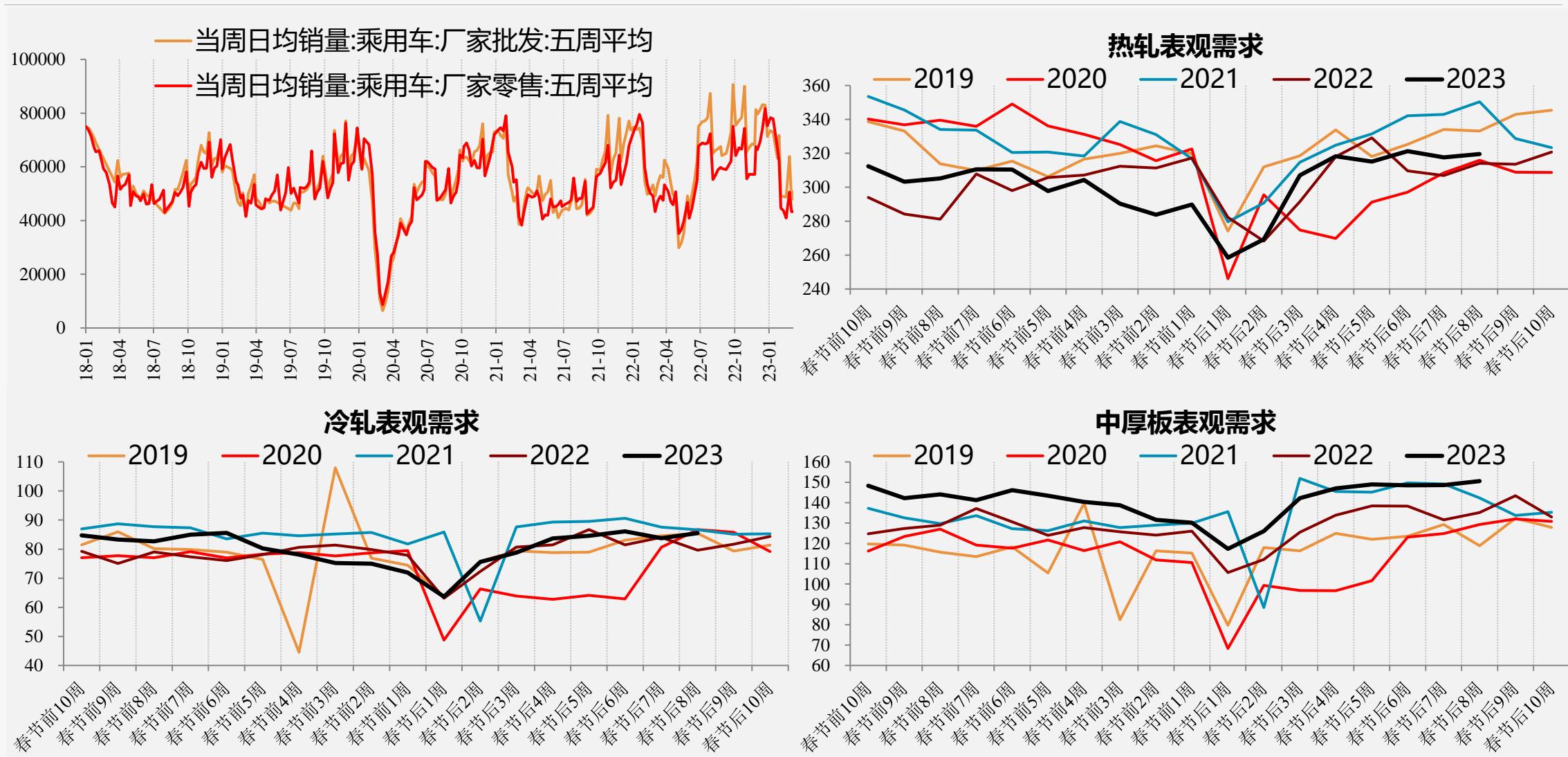
内需：水泥价格上涨，开工率上升，库容比下降，出货量上升。市政和基建表现较好。



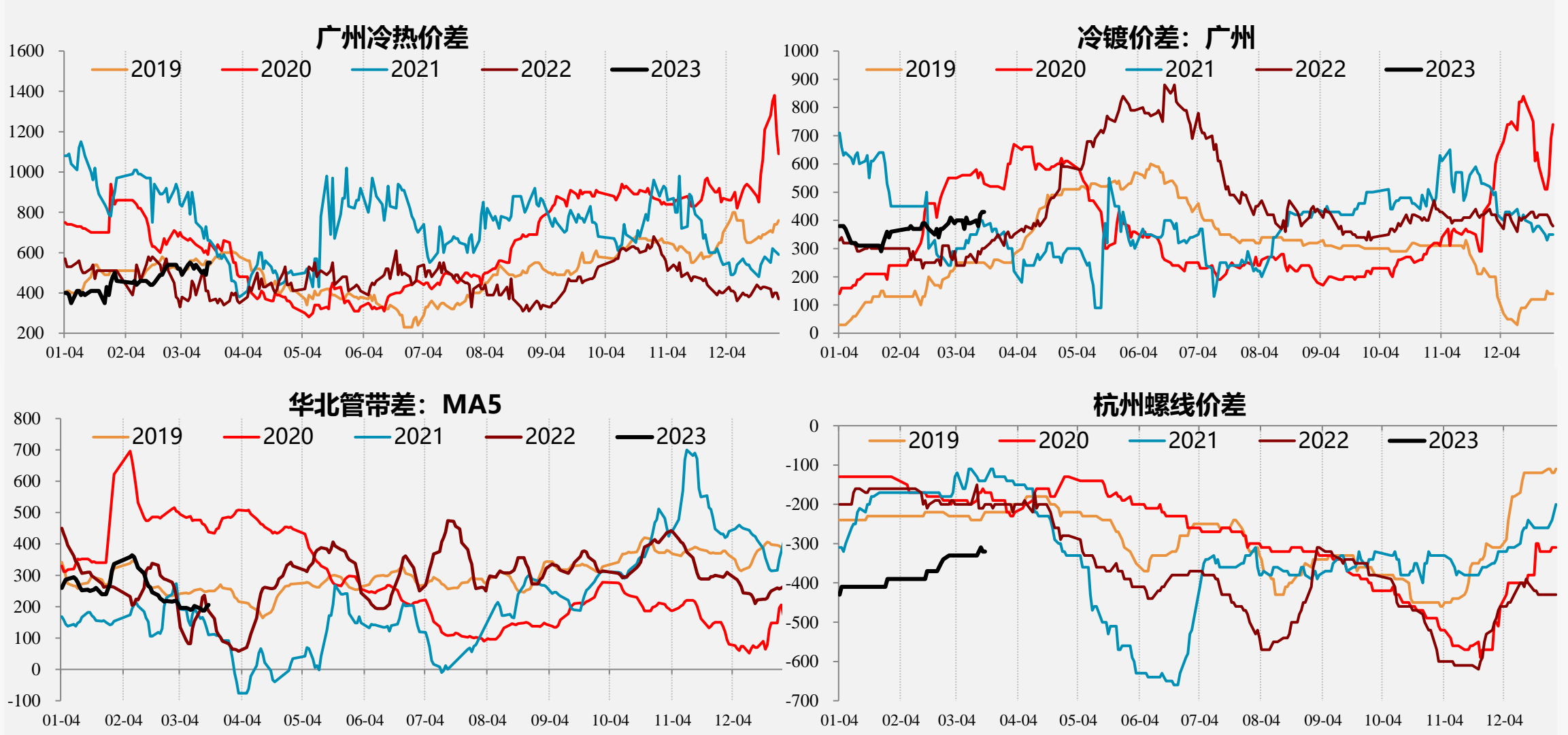
内需：混凝土价格上涨，产能利用率上升，发运量上升，三北地区正加速回升。



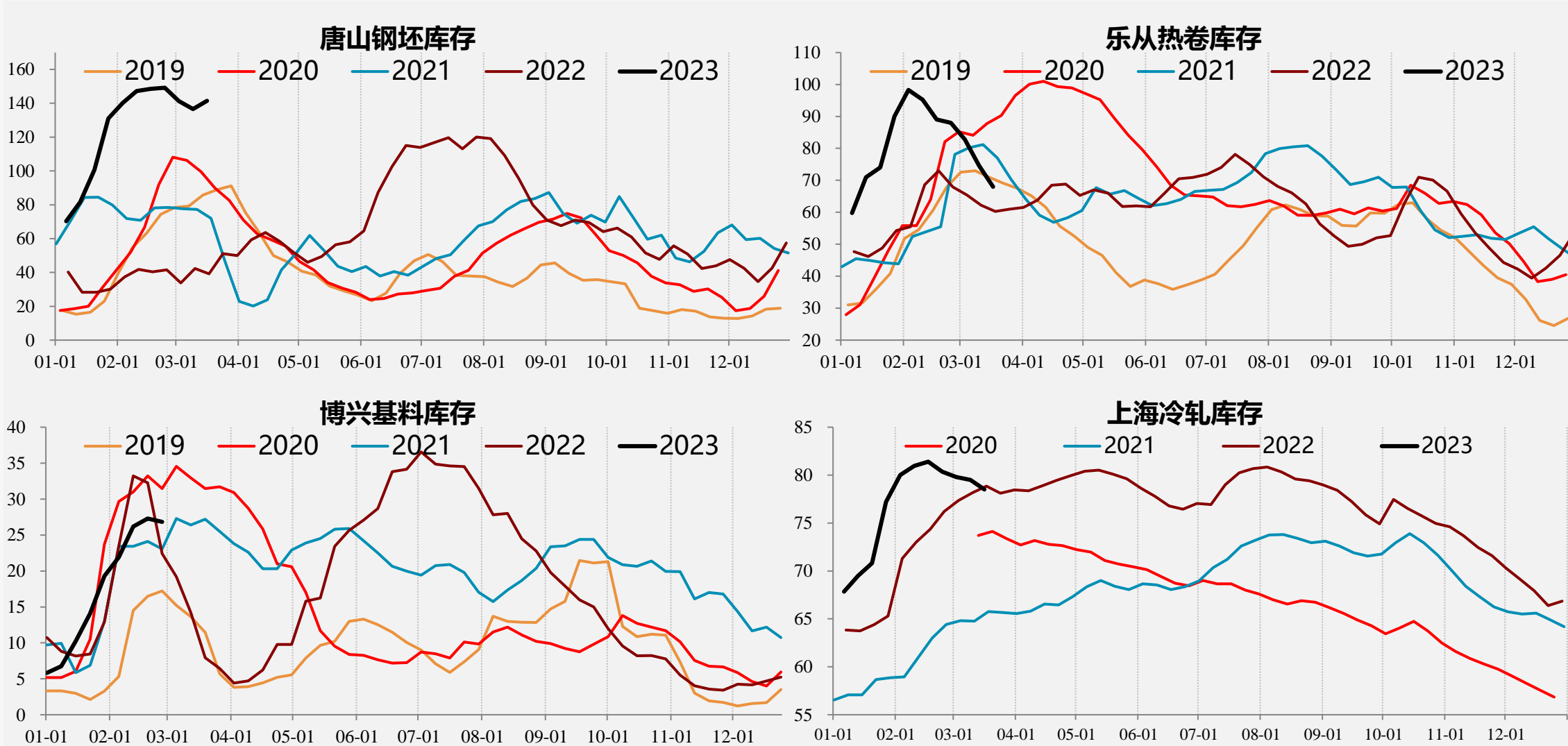
内需：国内板材中游加工和下游企业持续补库，品种钢去库。



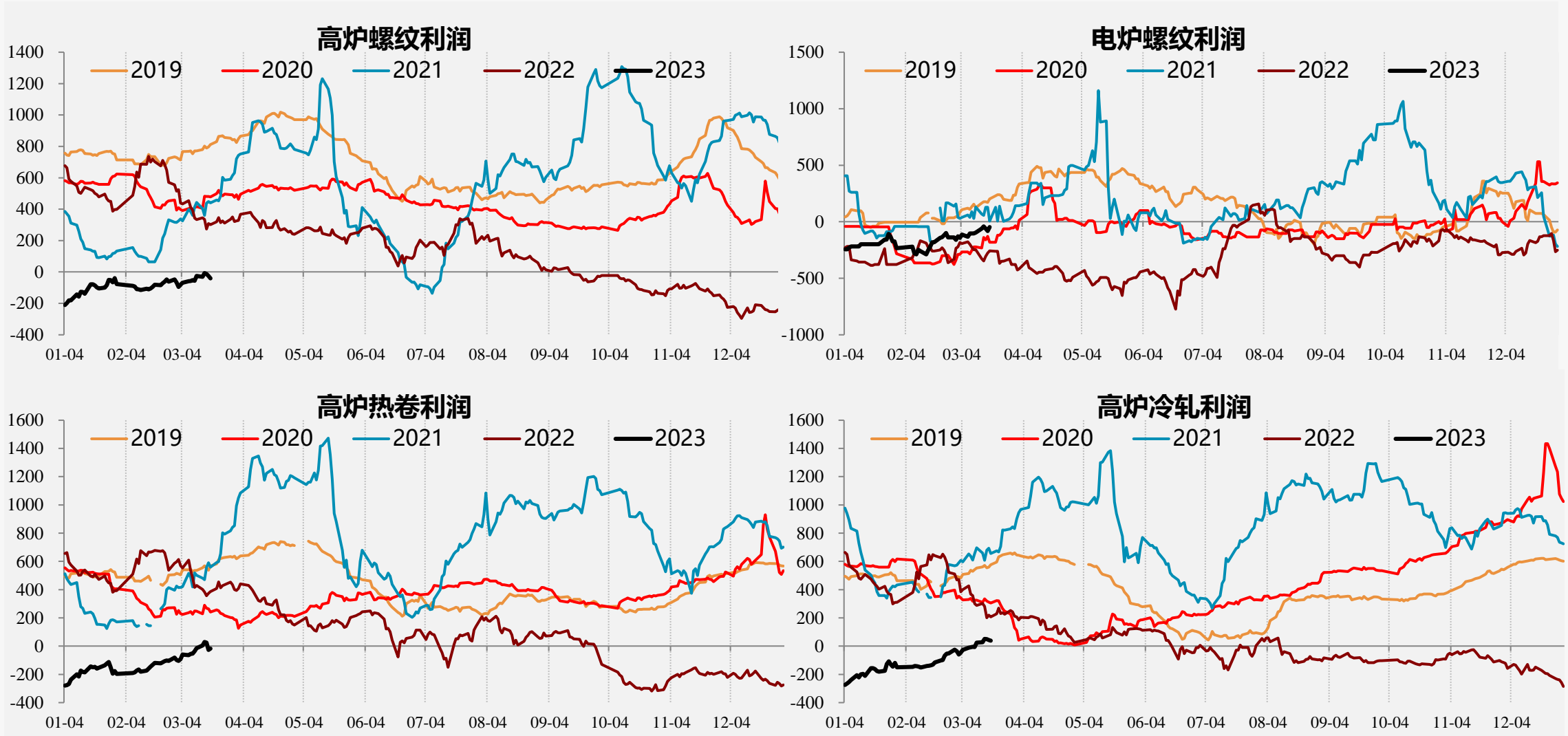
价差：价差重心纷纷上移，焊管也跟上涨价步伐，管带差止跌企稳，符合需求转好的趋势。



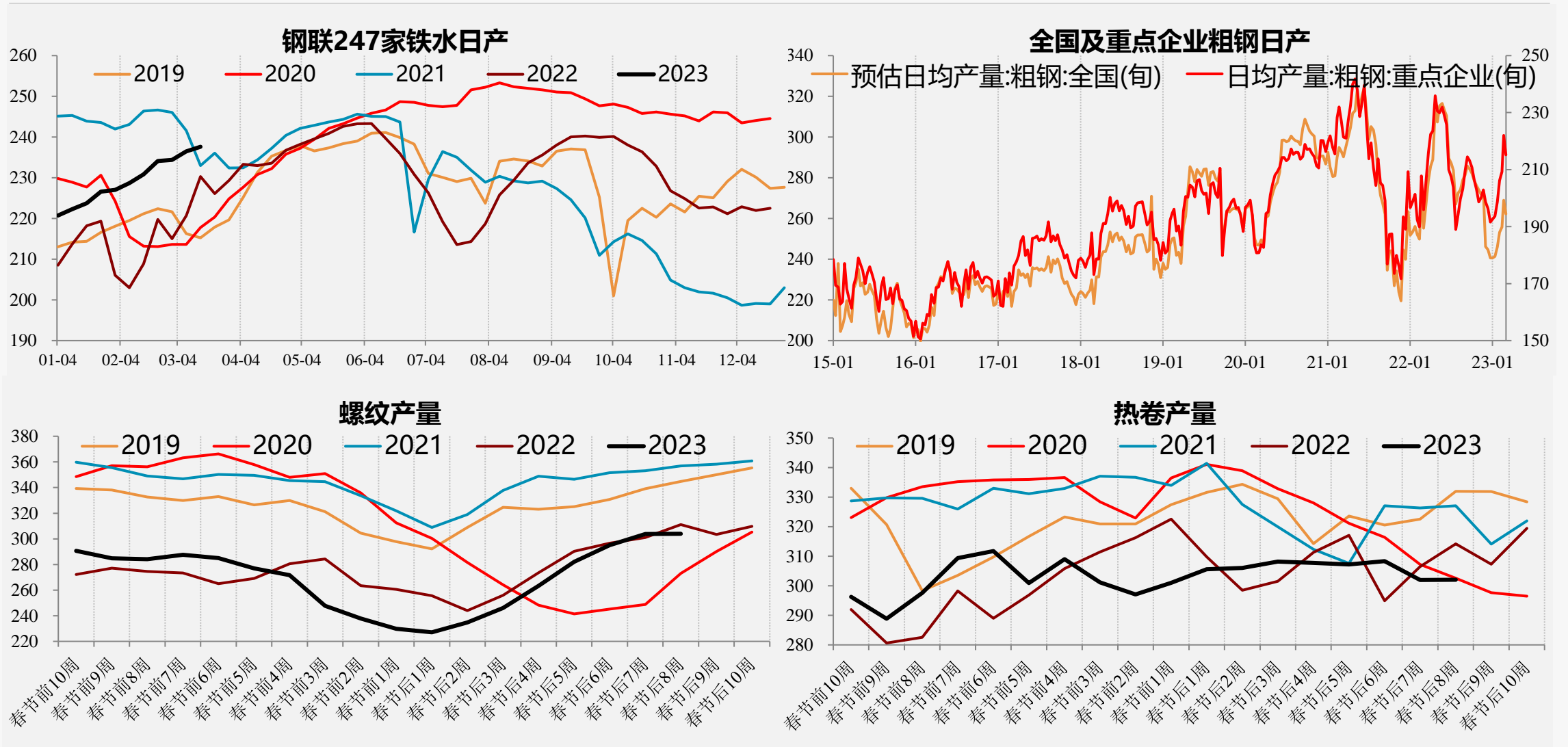
四地库存：库存均下降，乐从热卷持续快速去库，与当地需求增加到货偏低有关。



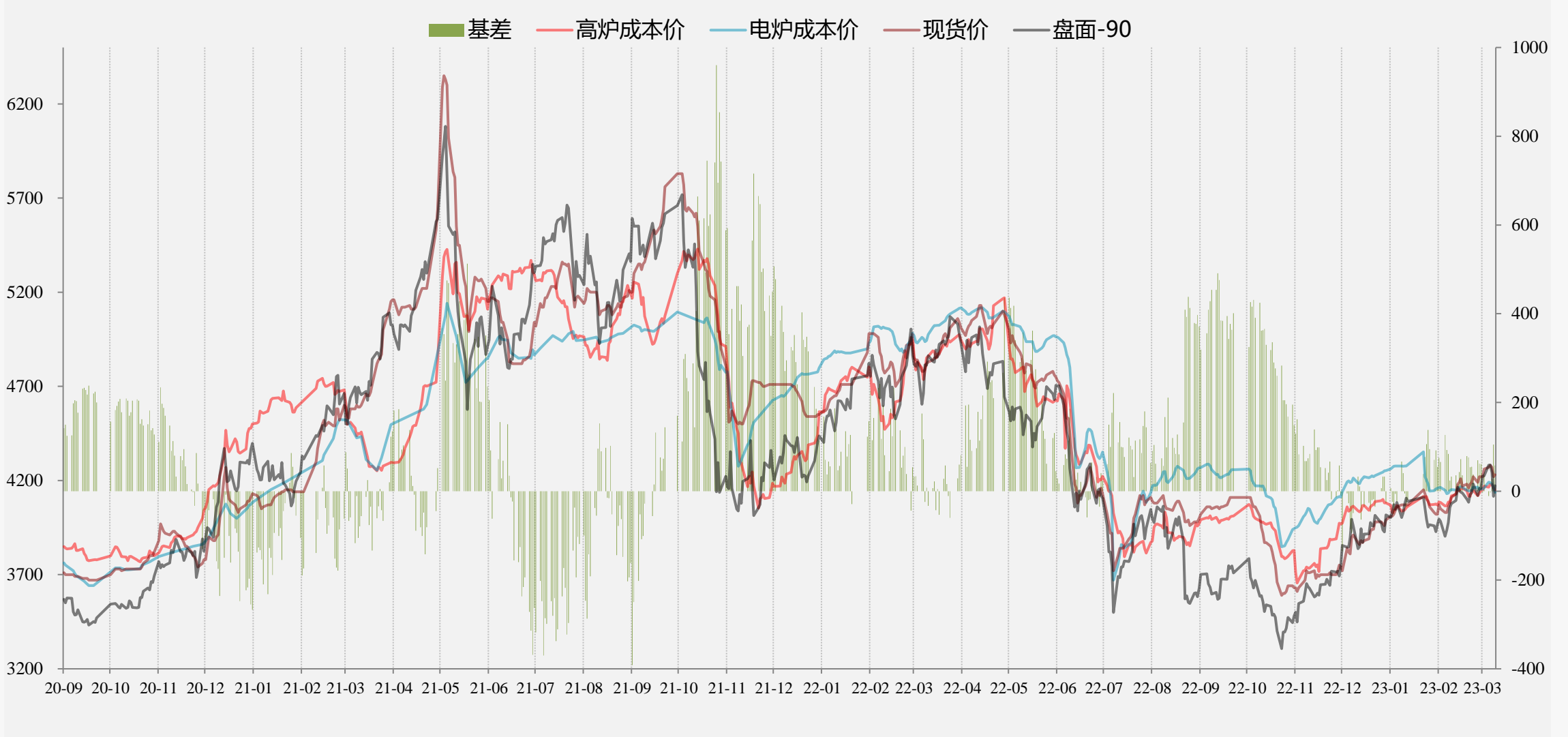
利润：高炉螺纹利润-40，热卷利润-17，冷轧利润39，电炉螺纹利润-48，仅螺纹利润收缩。



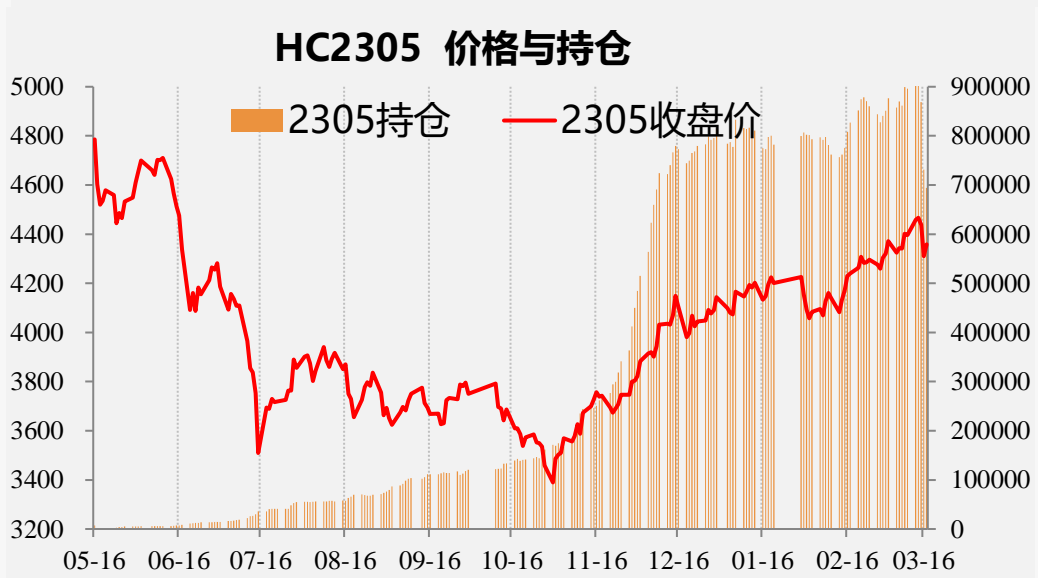
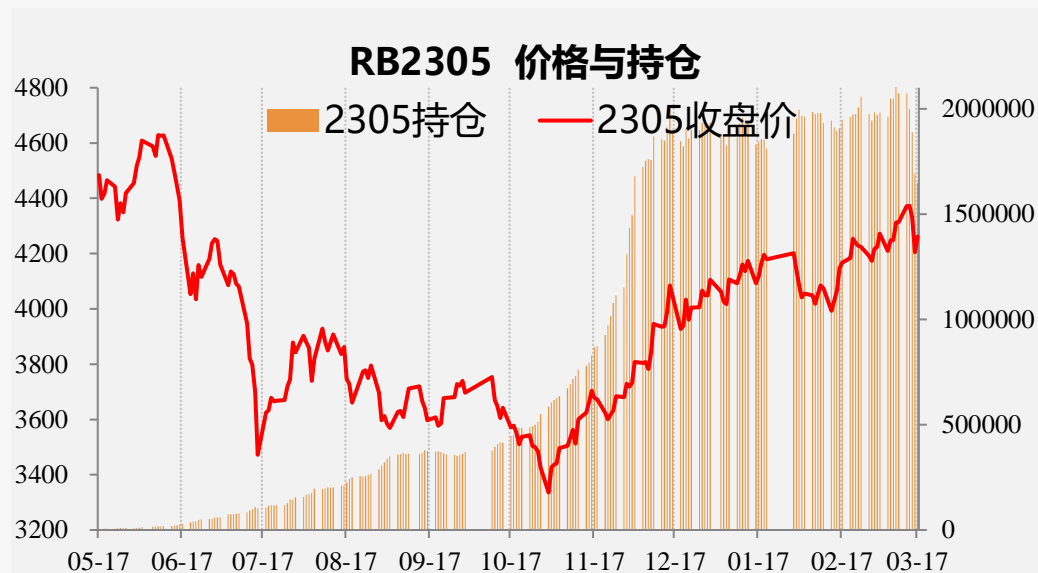
供应：铁水产量继续回升，短流程本周产量持稳，长流程产量仍有增长空间。



价格：上周盘面跌52现货跌30，基差扩大22，高炉成本下降22，电炉成本下降18。



【卷螺持仓】 螺纹减仓下跌，热卷减仓下跌。螺纹移仓18万手至10，热卷移仓4.4万吨至10。

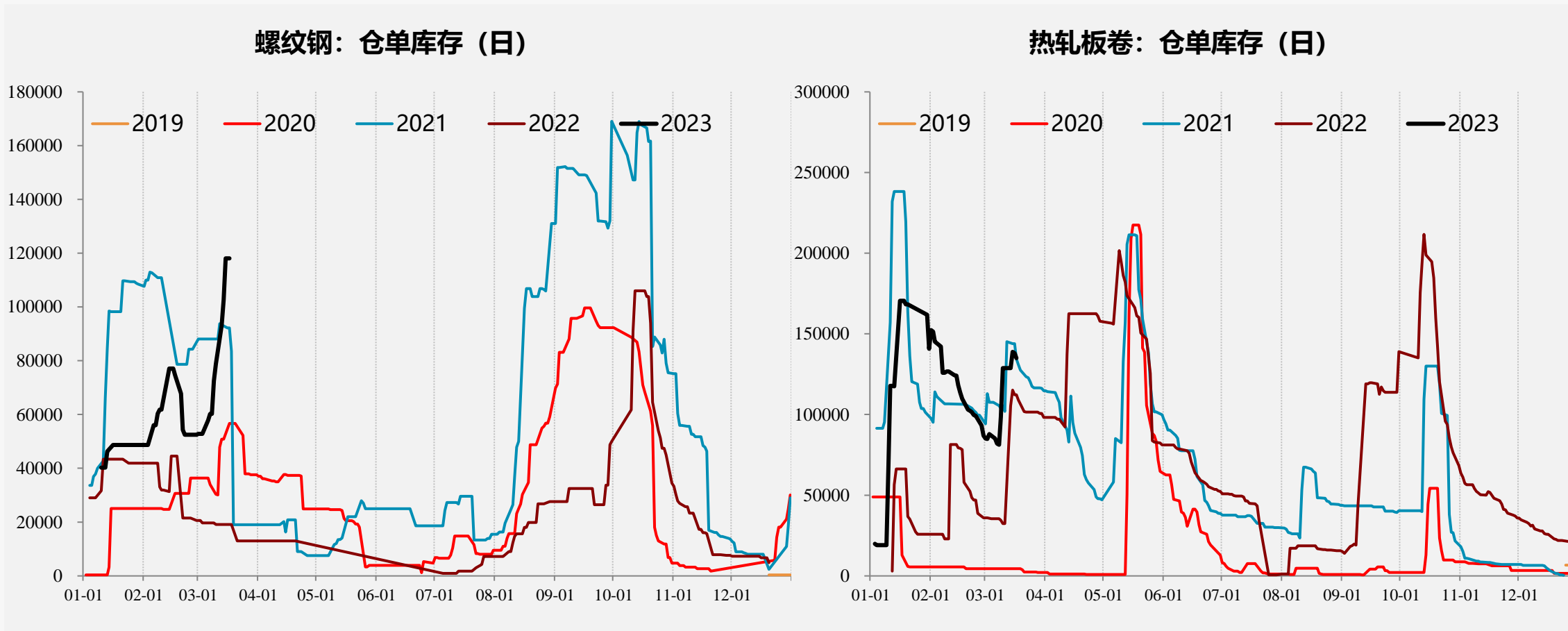


螺纹钢					
日期	周五	周四	周三	周二	周一
05持仓量	1645579	1691899	1888550	1999189	2073724
05增减仓	-46320	-196651	-110639	-74535	319
05收盘价	4262	4205	4332	4373	4371

热轧板卷					
日期	周五	周四	周三	周二	周一
05持仓量	694023	731112	868640	908193	921308
05增减仓	-37089	-137528	-39553	-13115	25653
05收盘价	4359	4310	4438	4467	4459



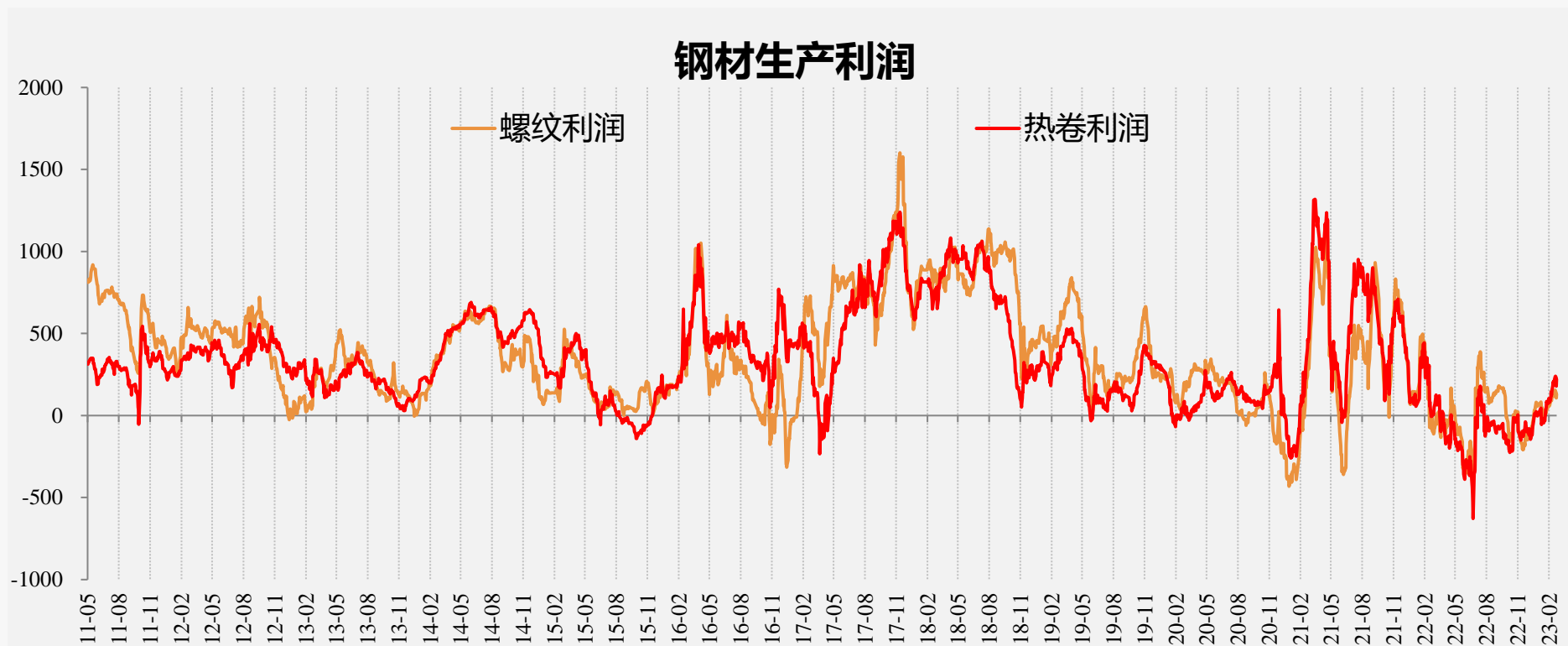
【交割库库存仓单】 螺纹仓单11.81万吨，增加3.93万吨；热卷仓单13.5万吨，增加0.63万吨。



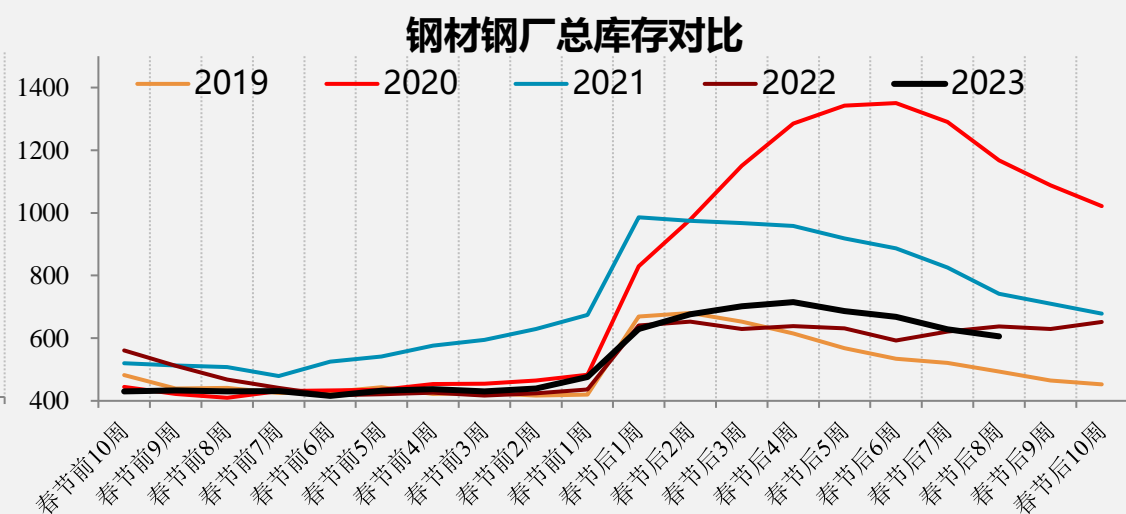
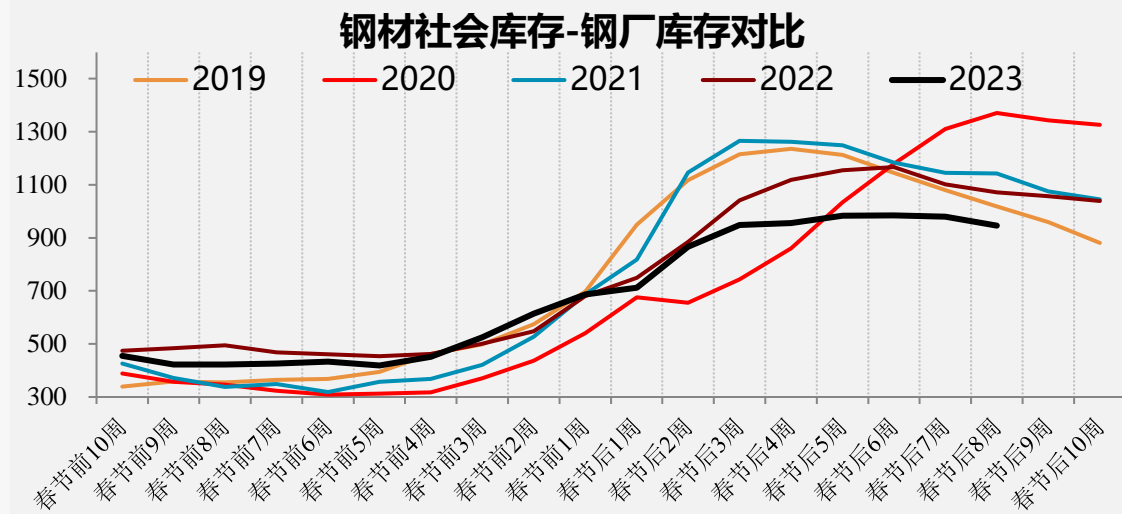
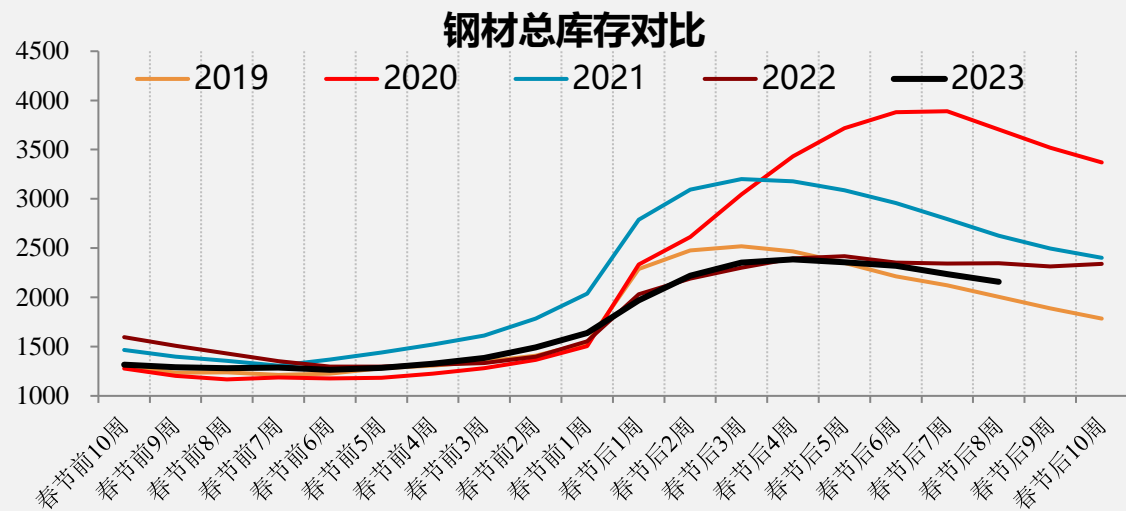
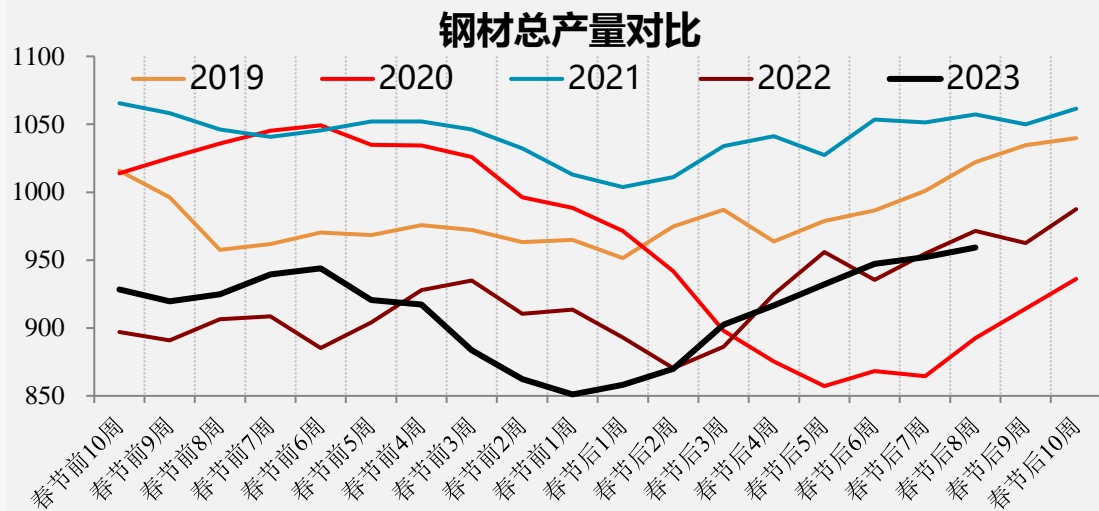
03

供给端

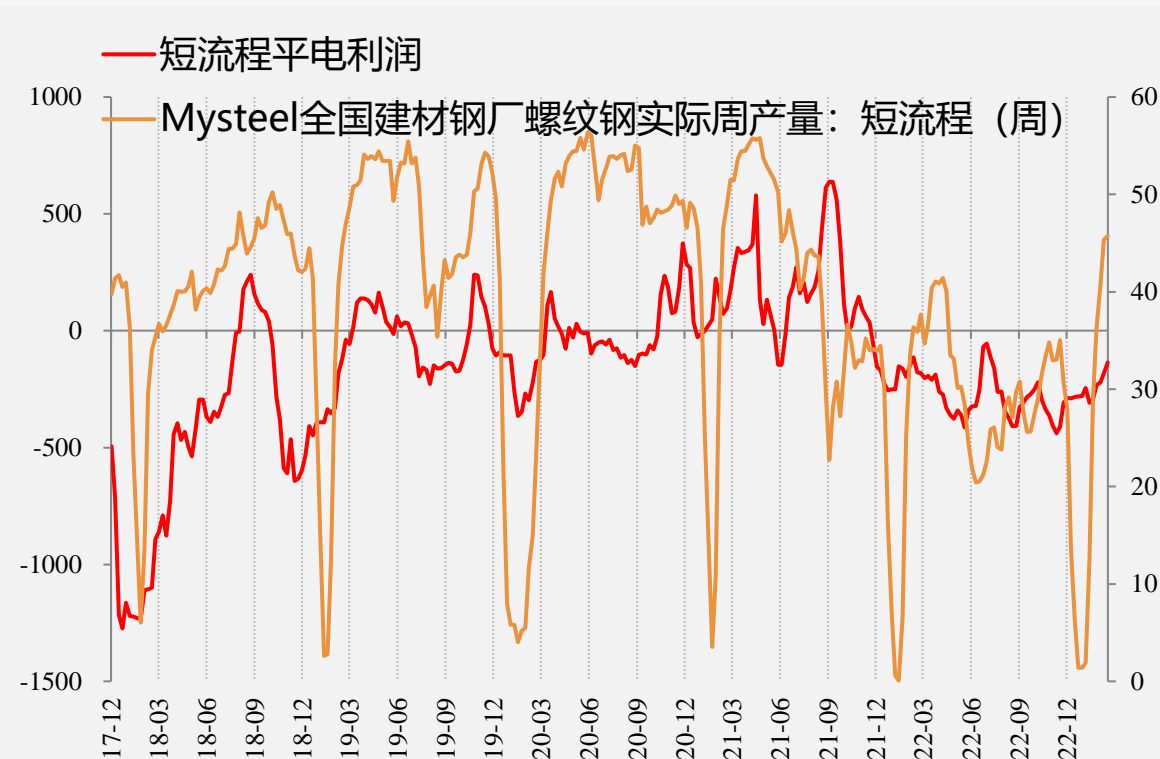
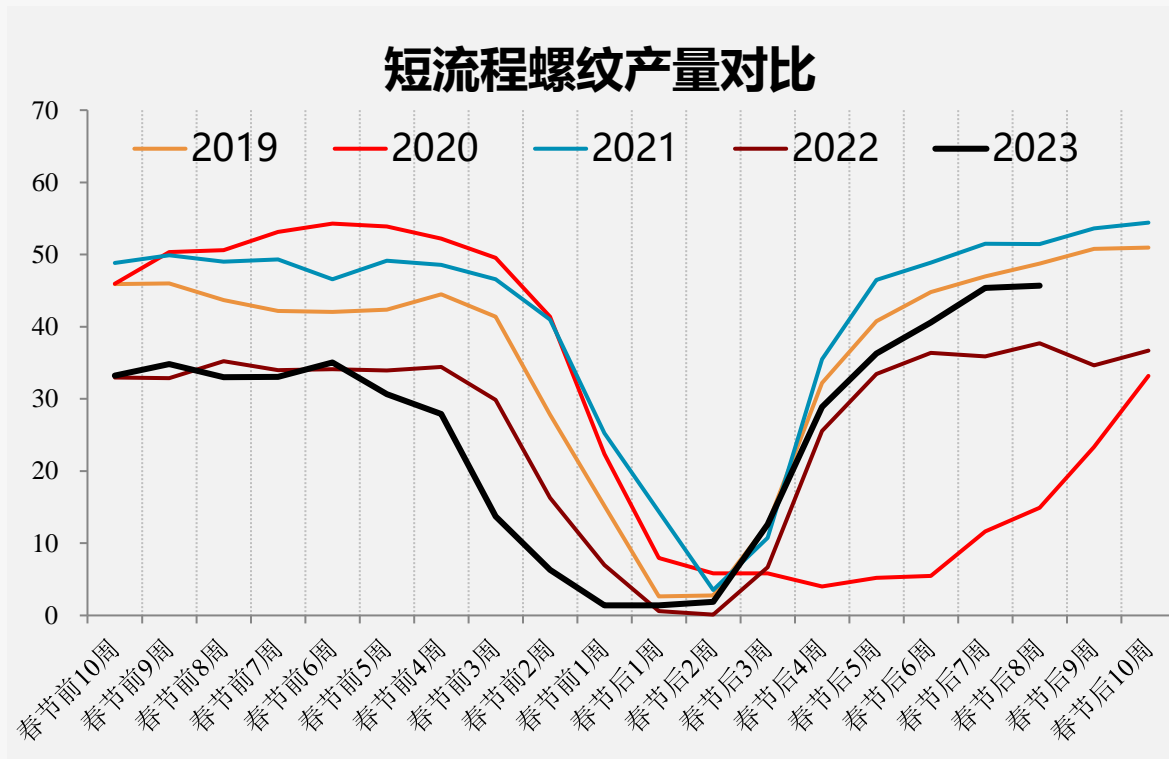
【五品种供应】



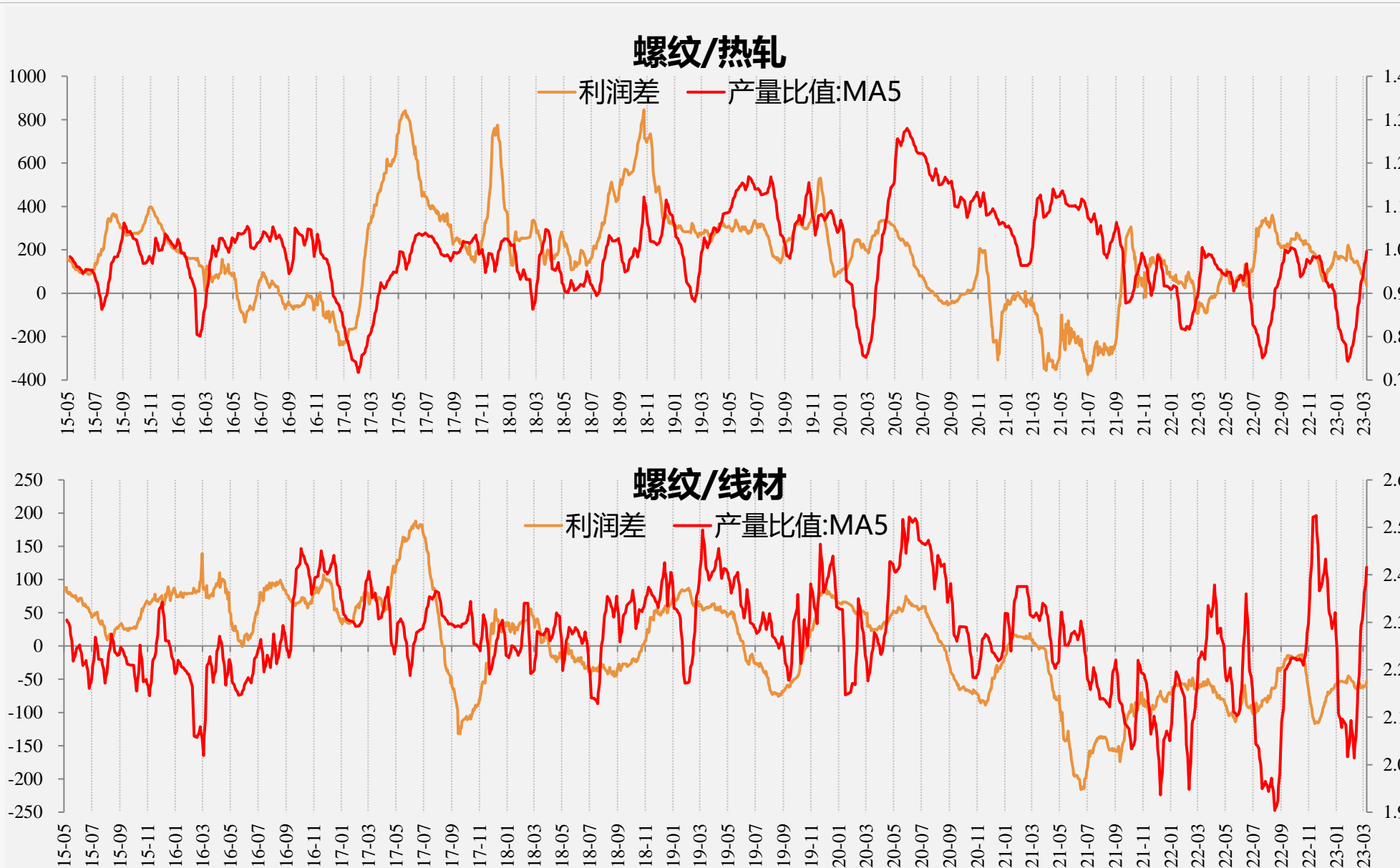
【五品种结构】



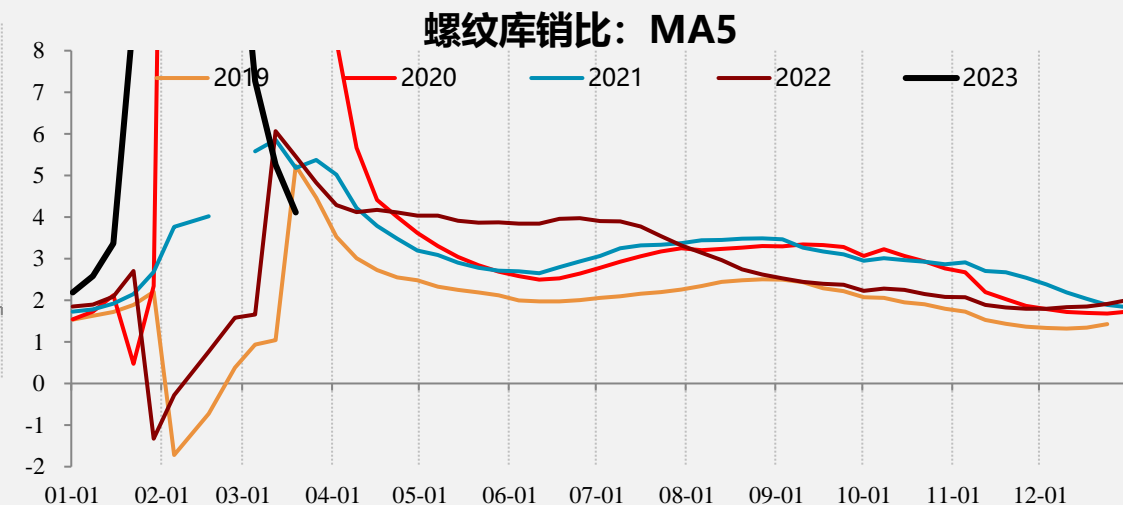
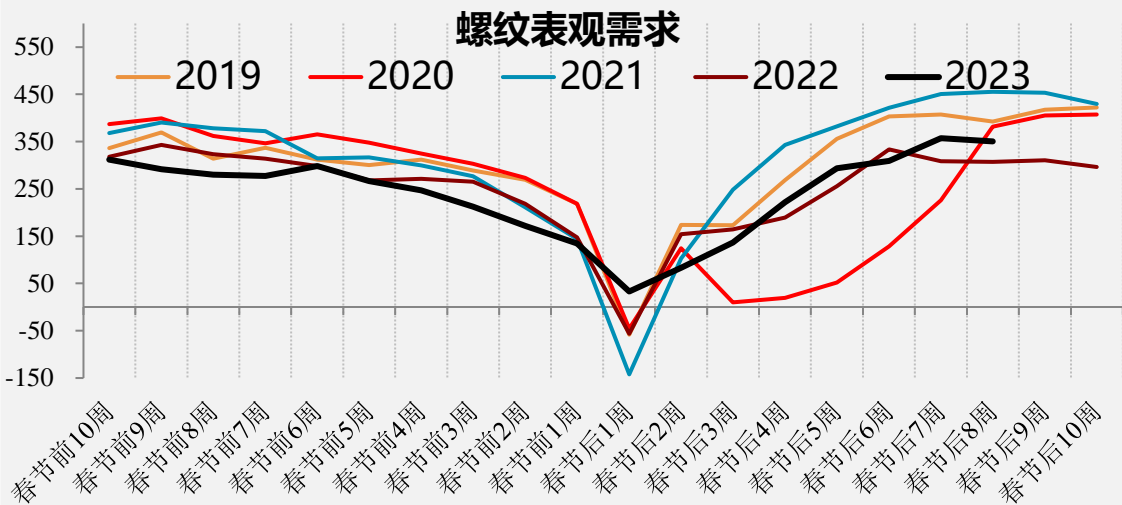
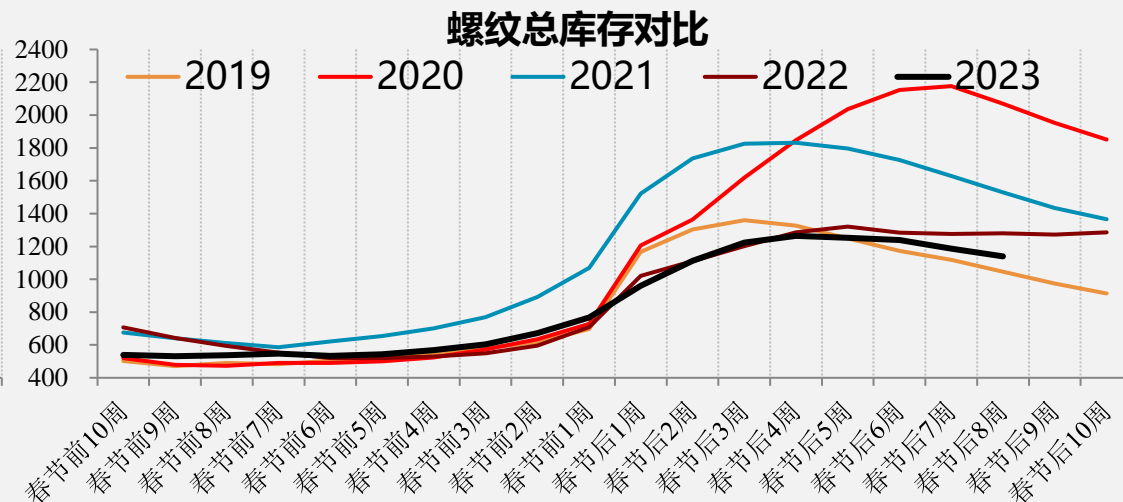
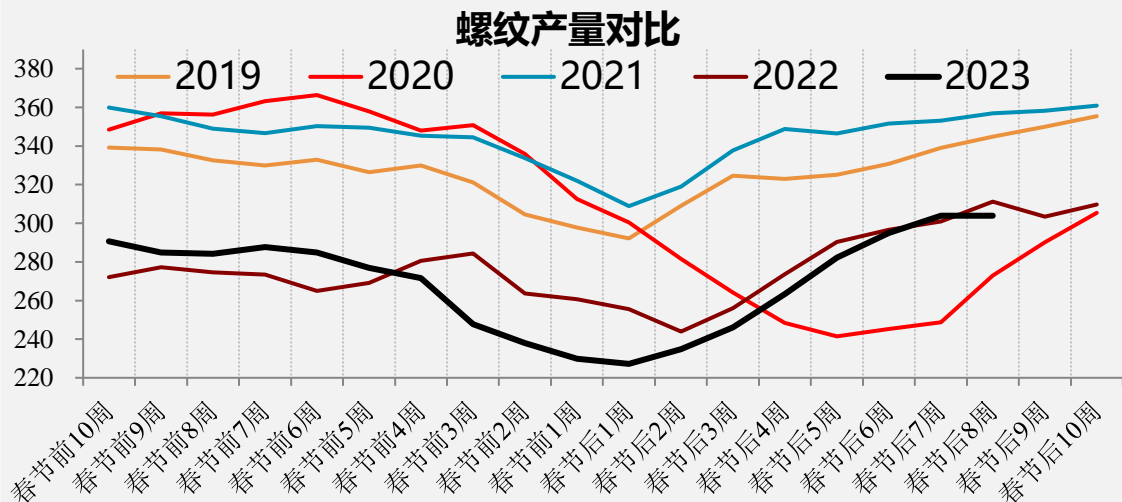
【螺纹供应】



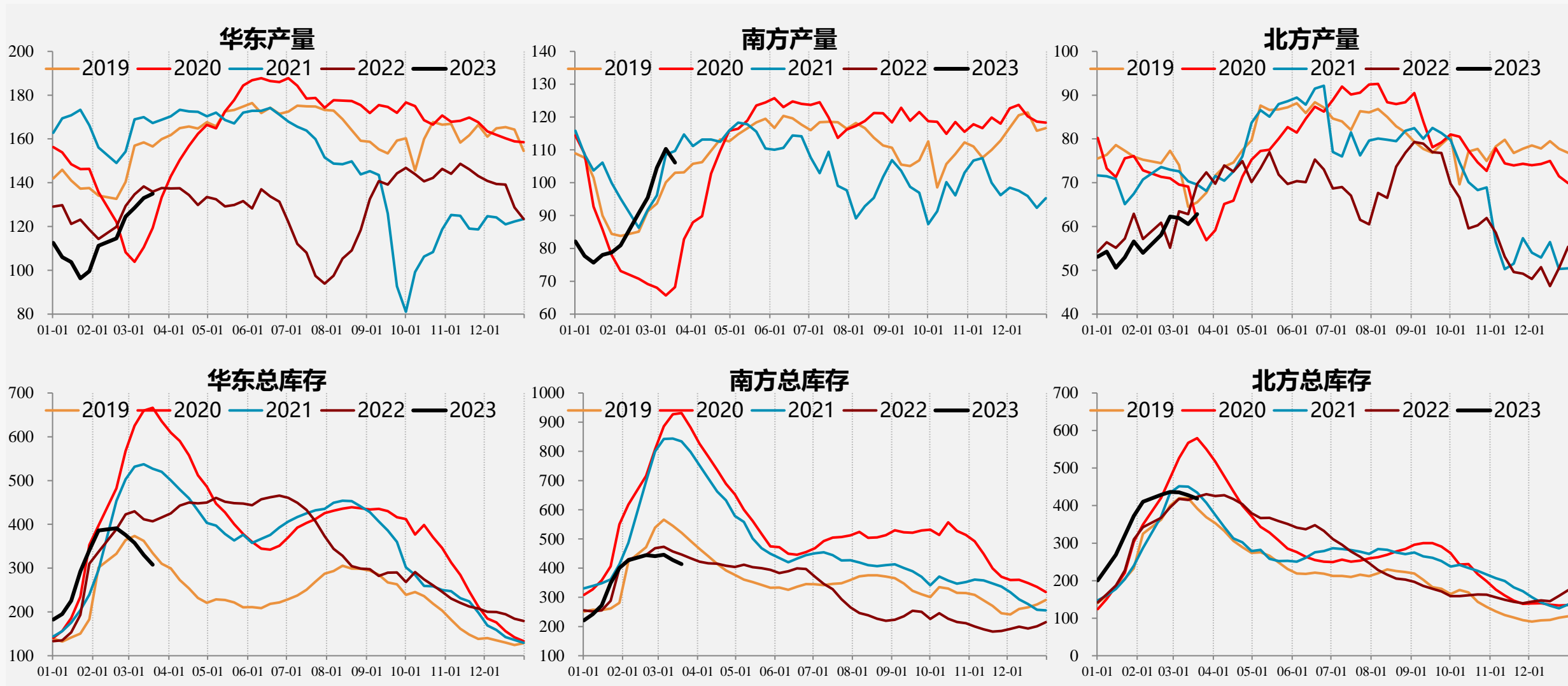
【螺纹供应】



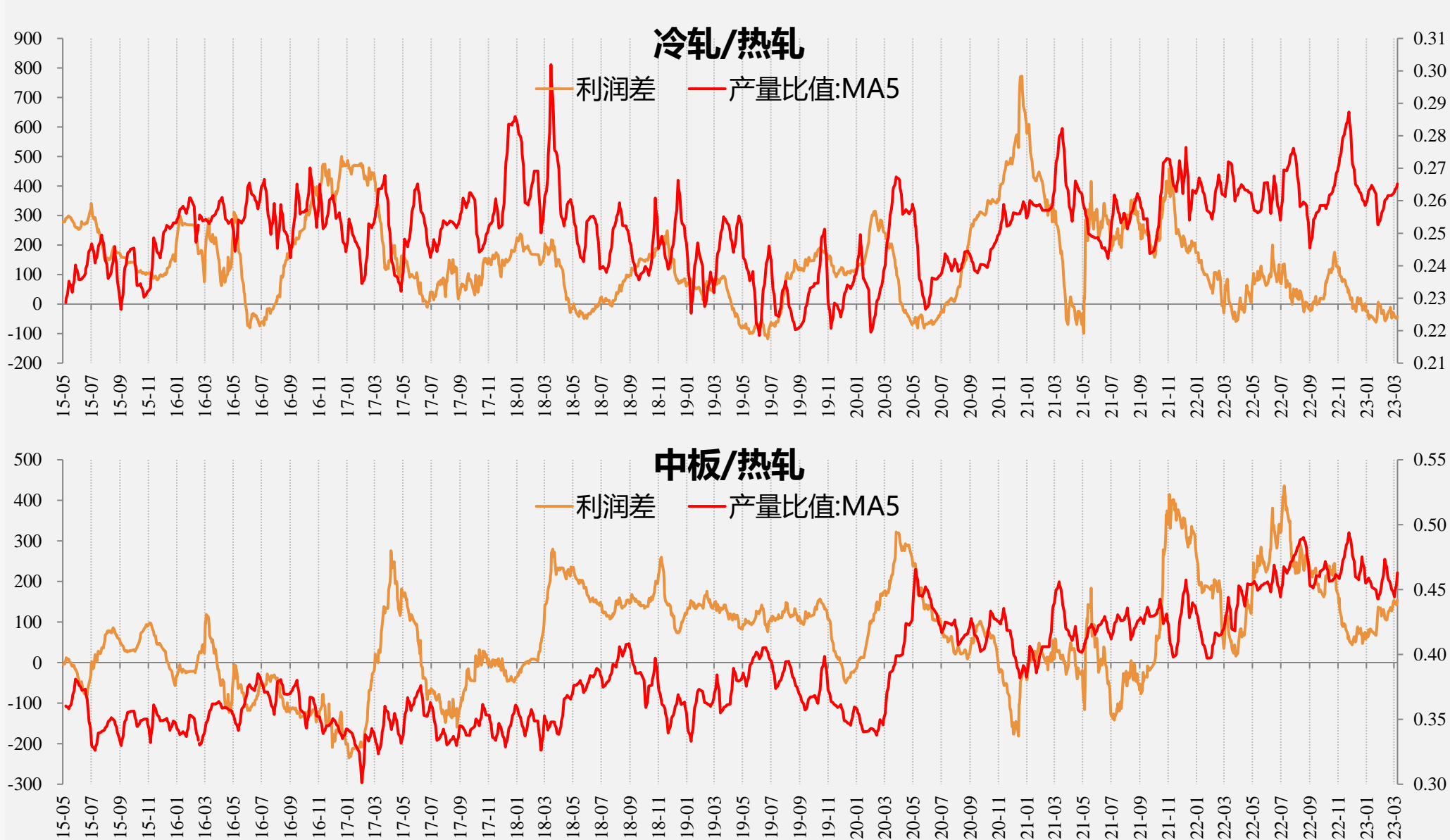
【螺纹结构】



【螺纹结构】

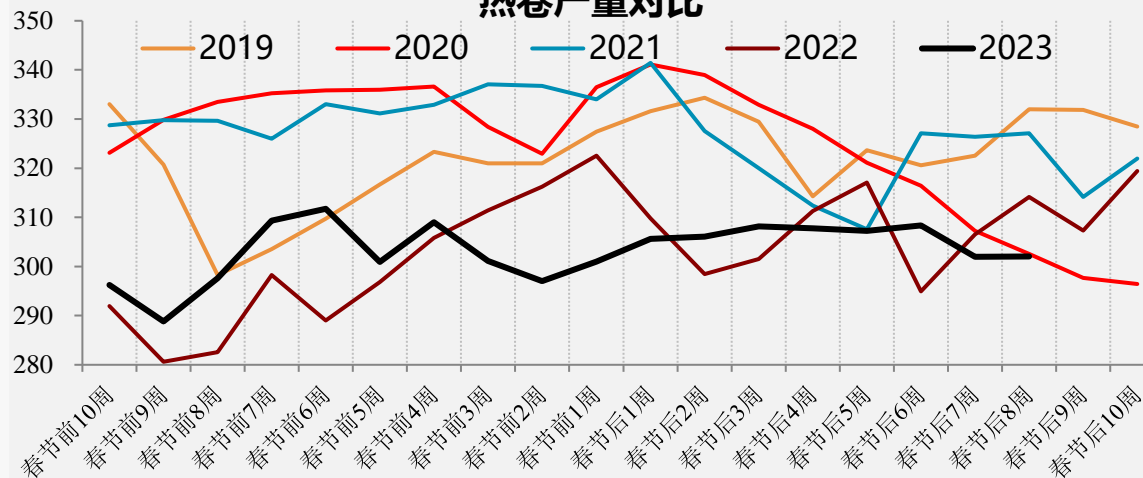


【热轧供应】

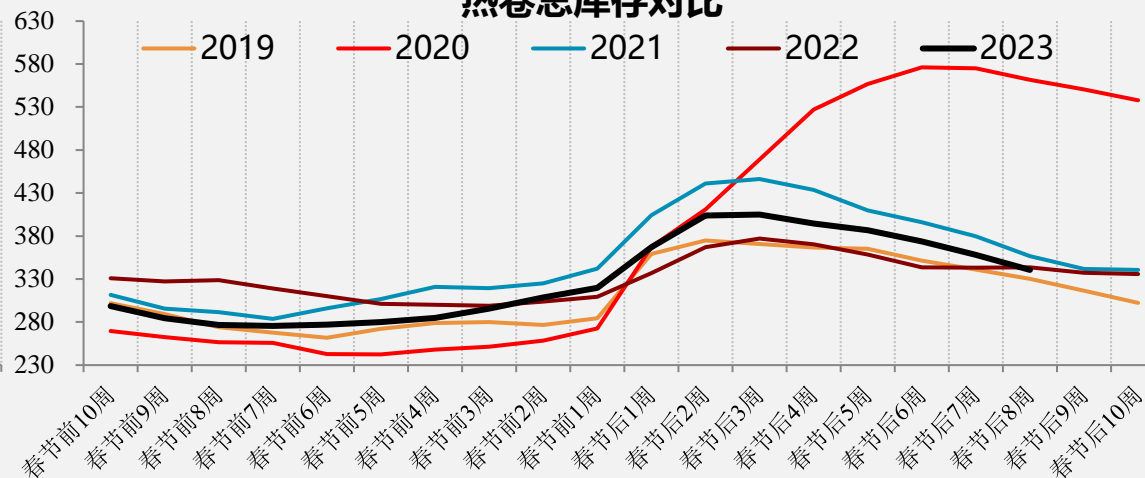


【热轧结构】

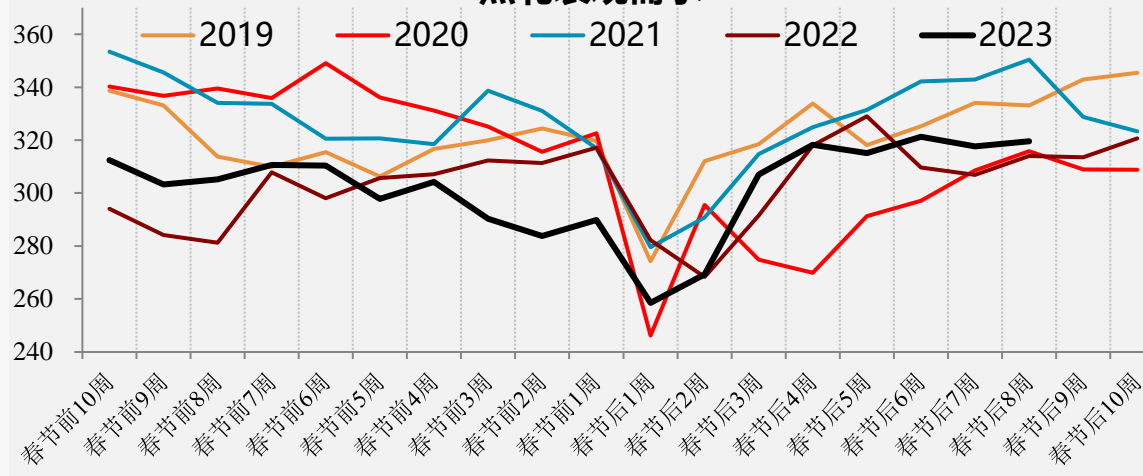
热卷产量对比



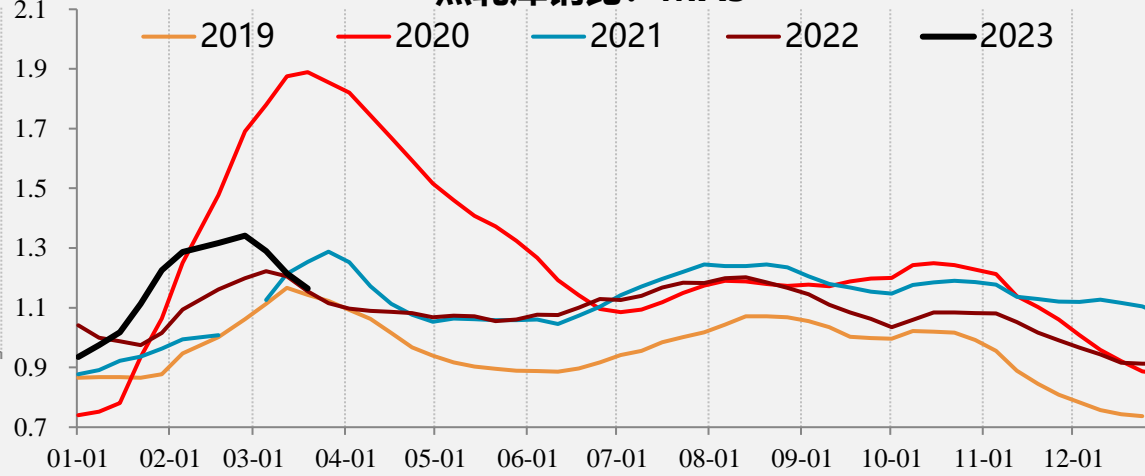
热卷总库存对比



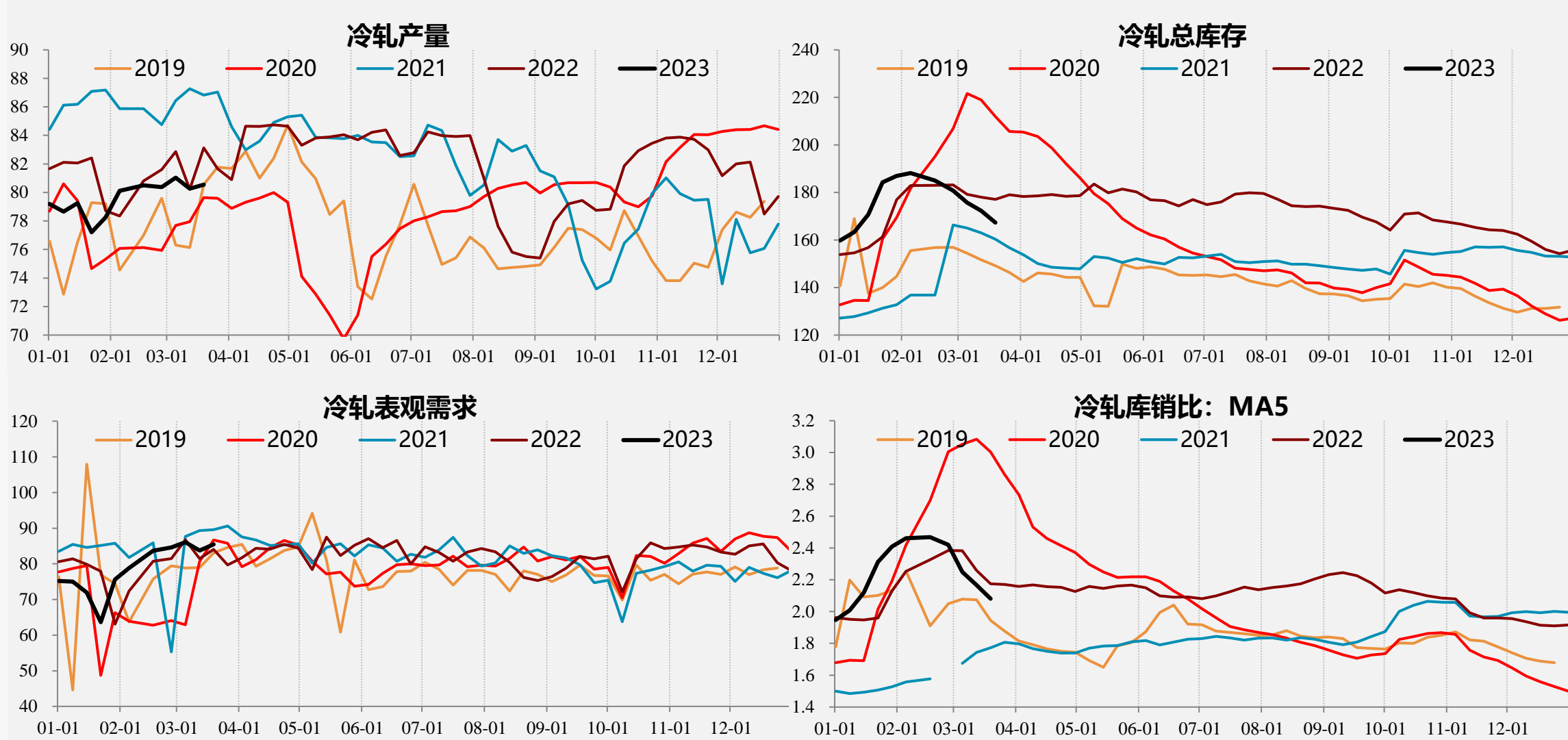
热轧表观需求



热轧库销比: MA5



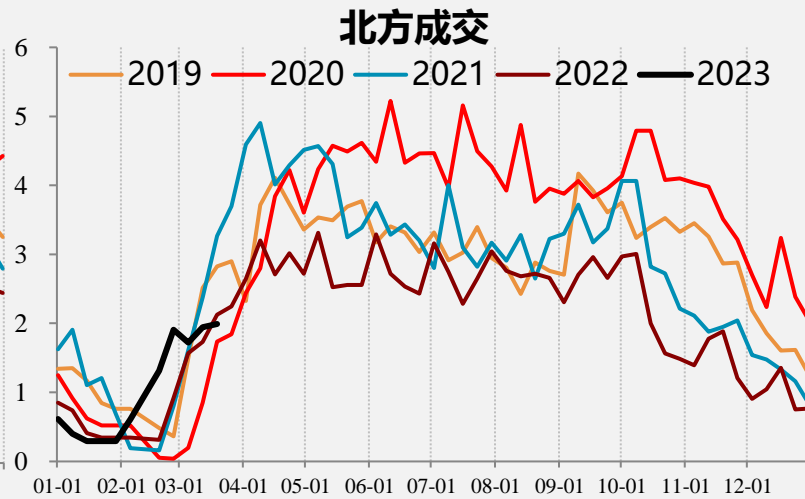
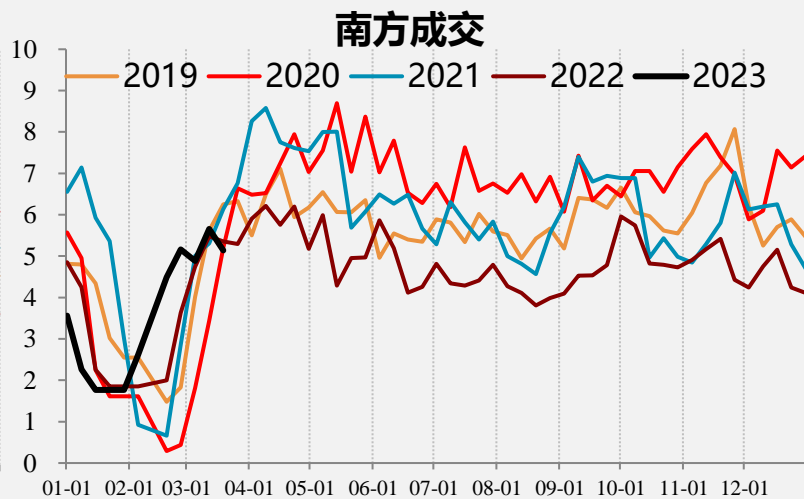
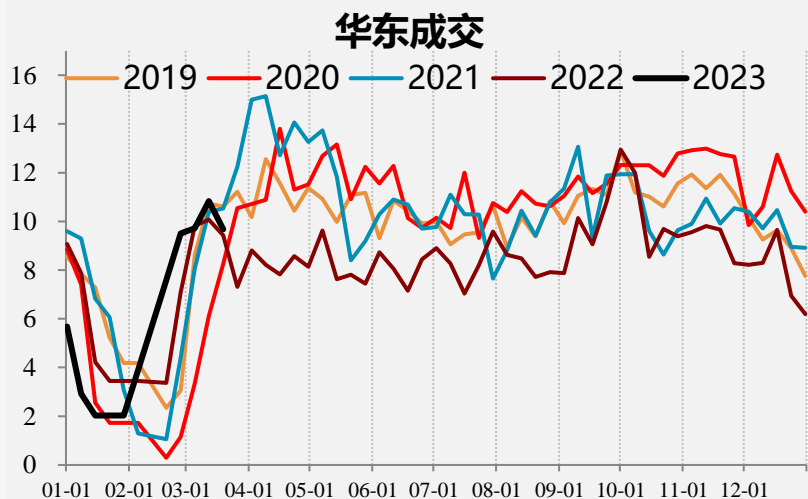
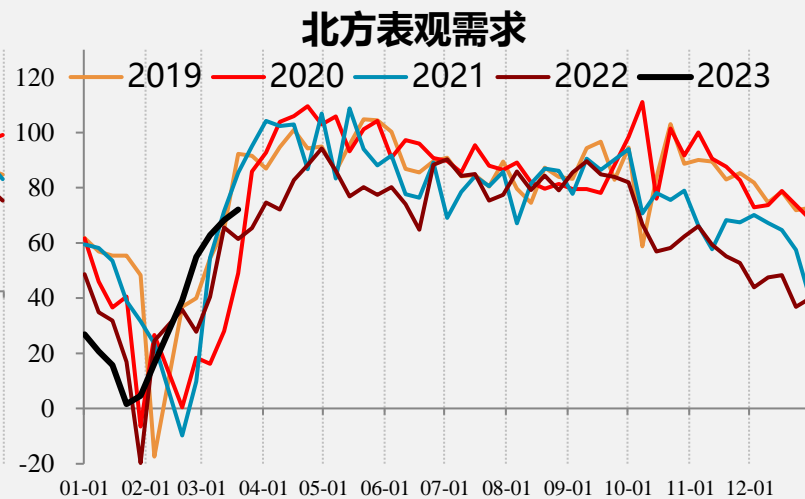
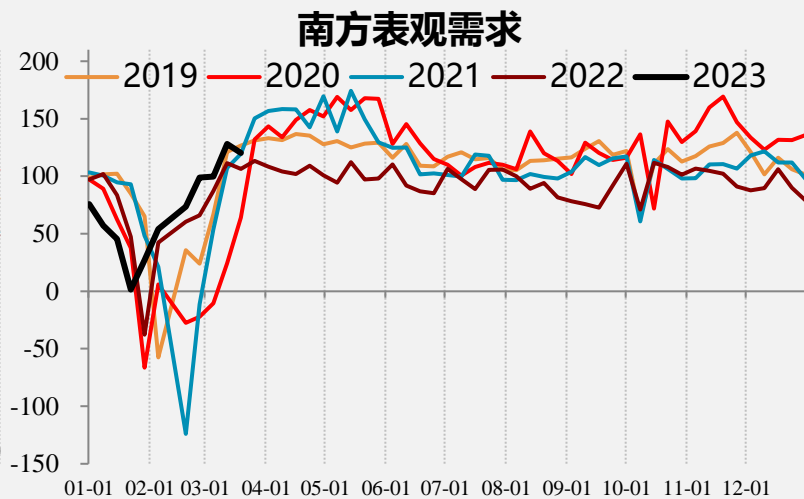
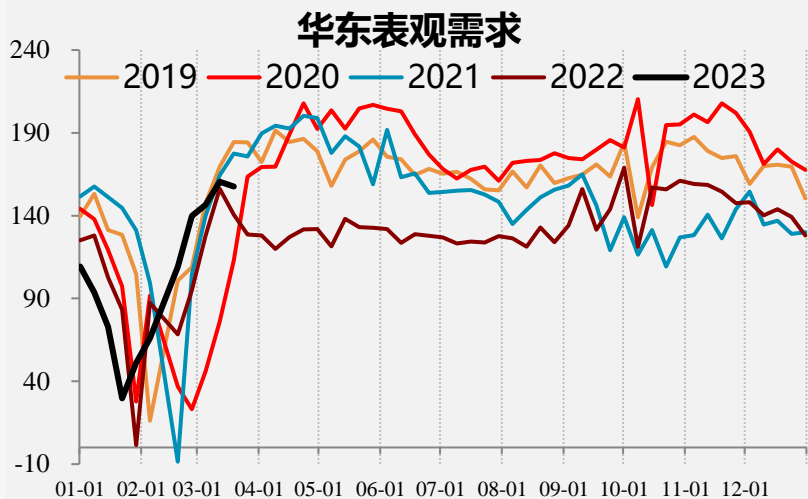
【冷轧结构】



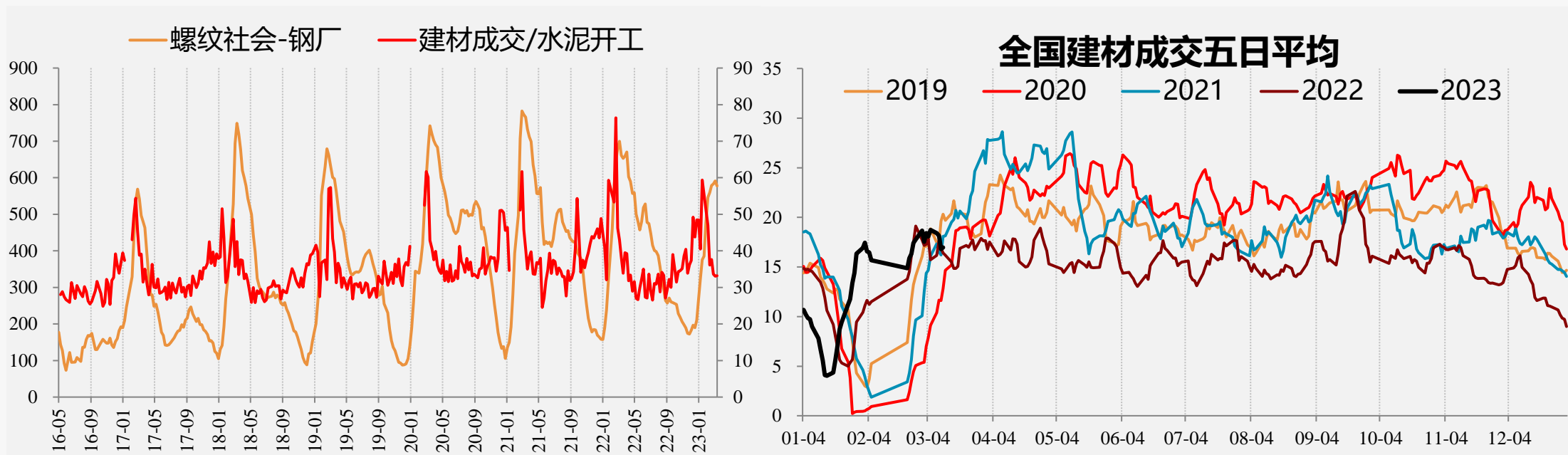
04

需求端

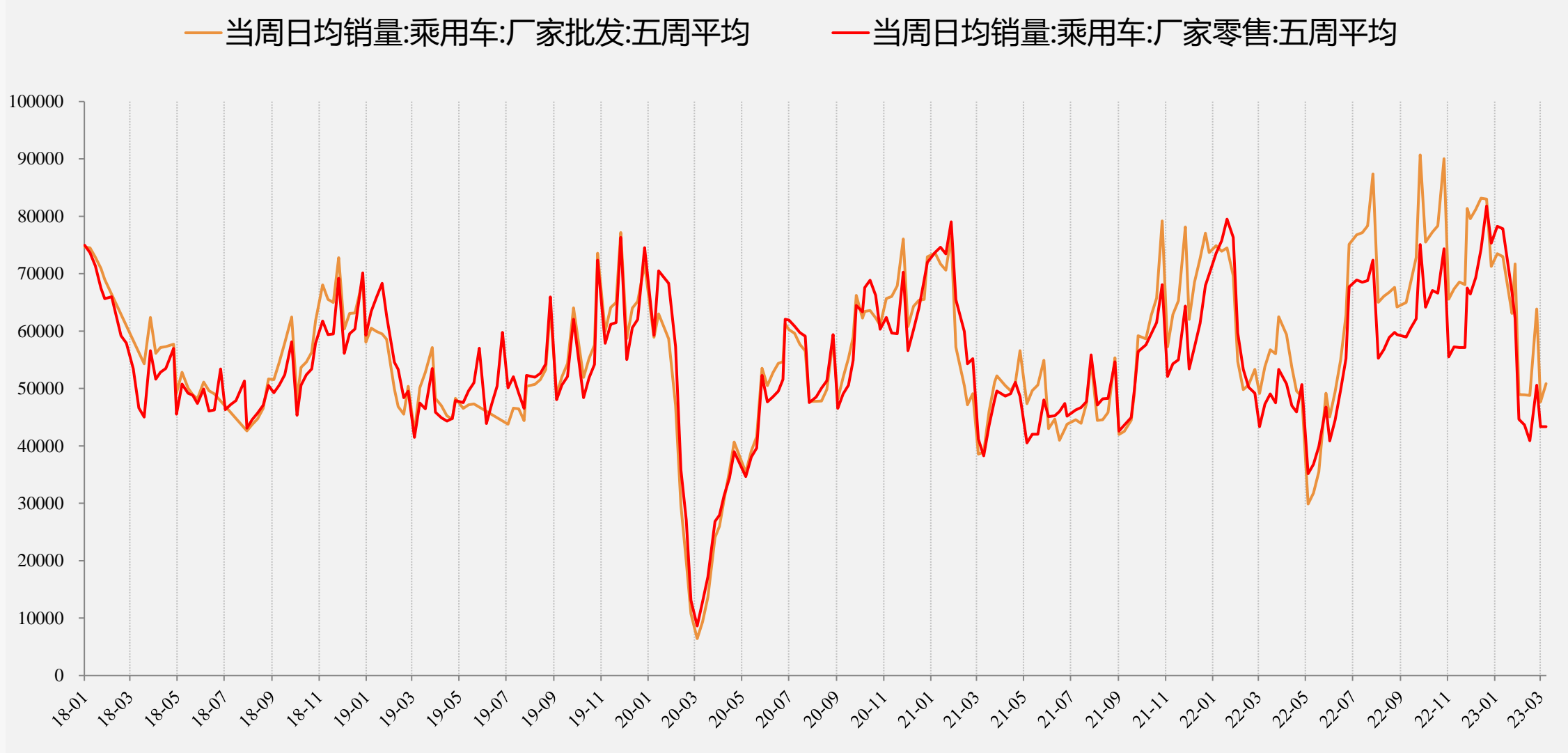
【螺纹需求】



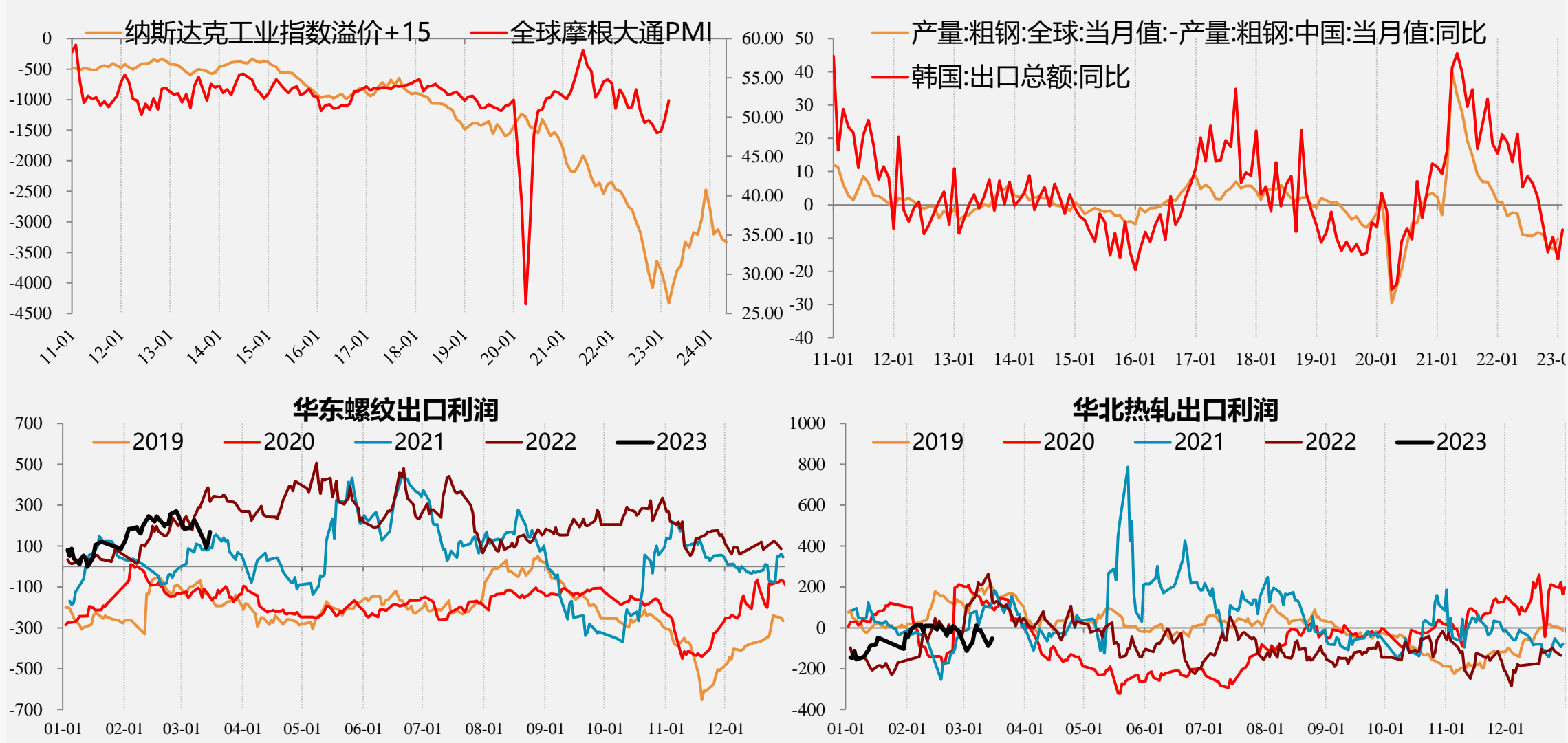
【螺纹需求】



【冷轧需求】



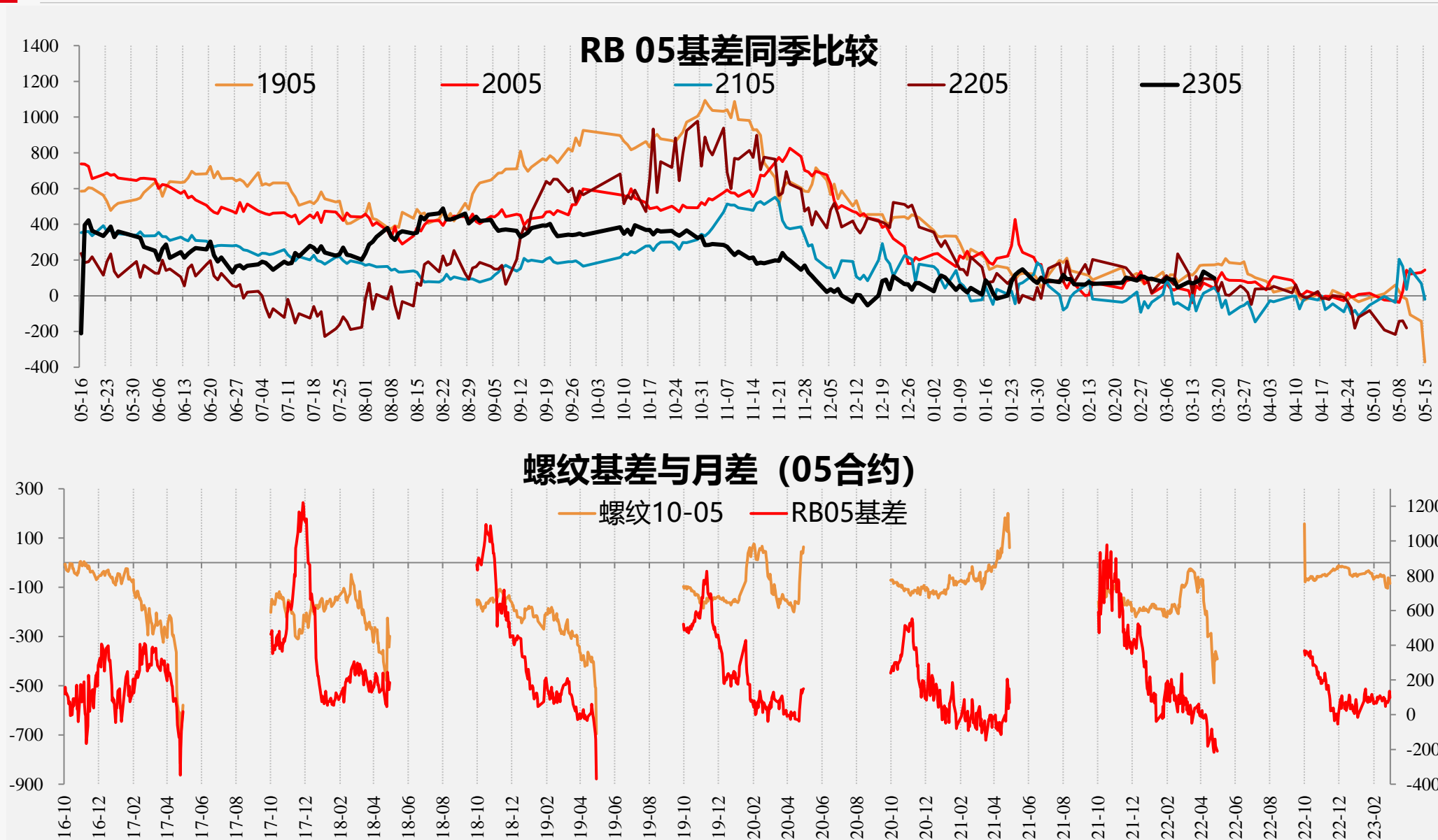
【外需】



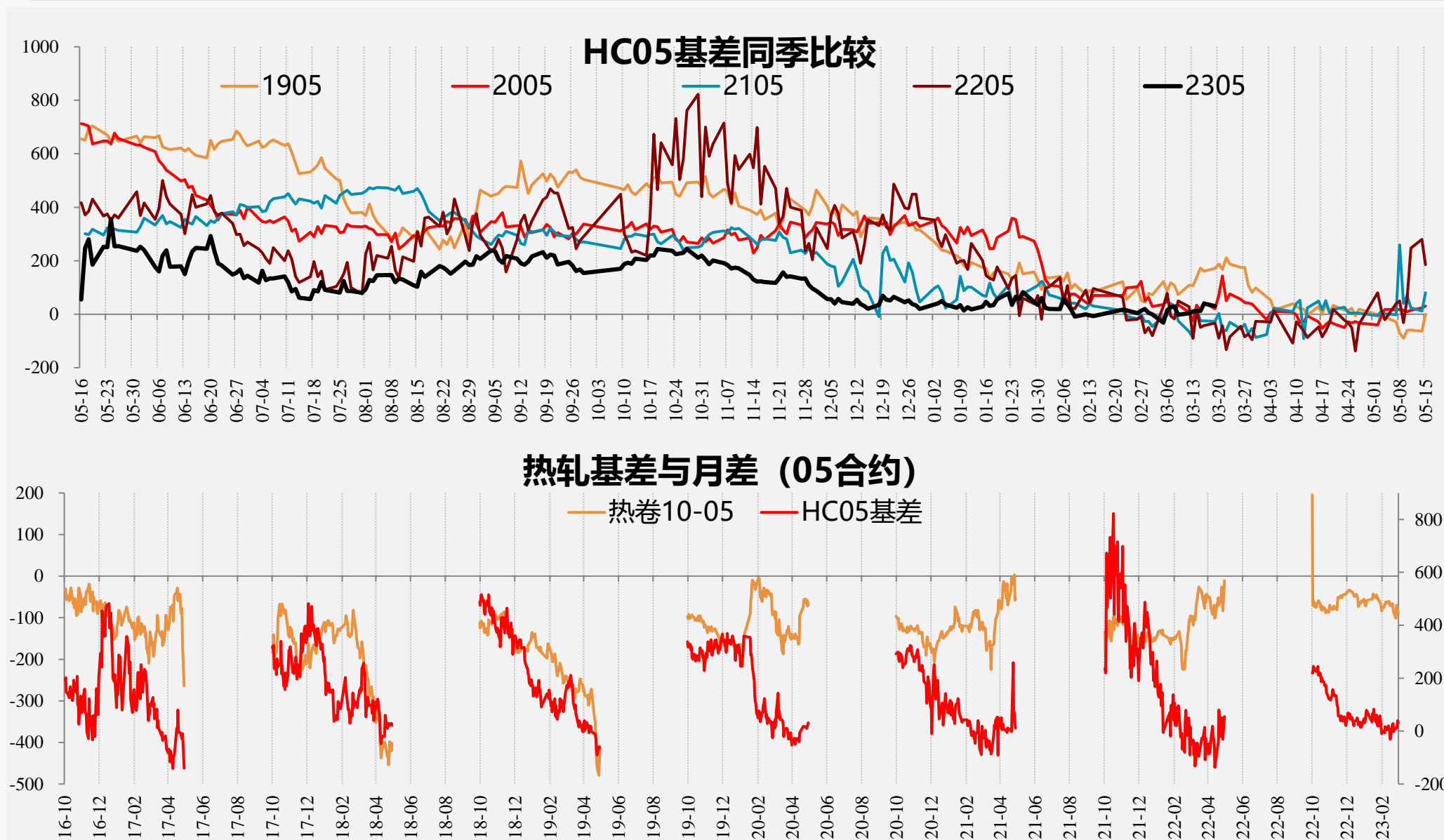
05

价差情况

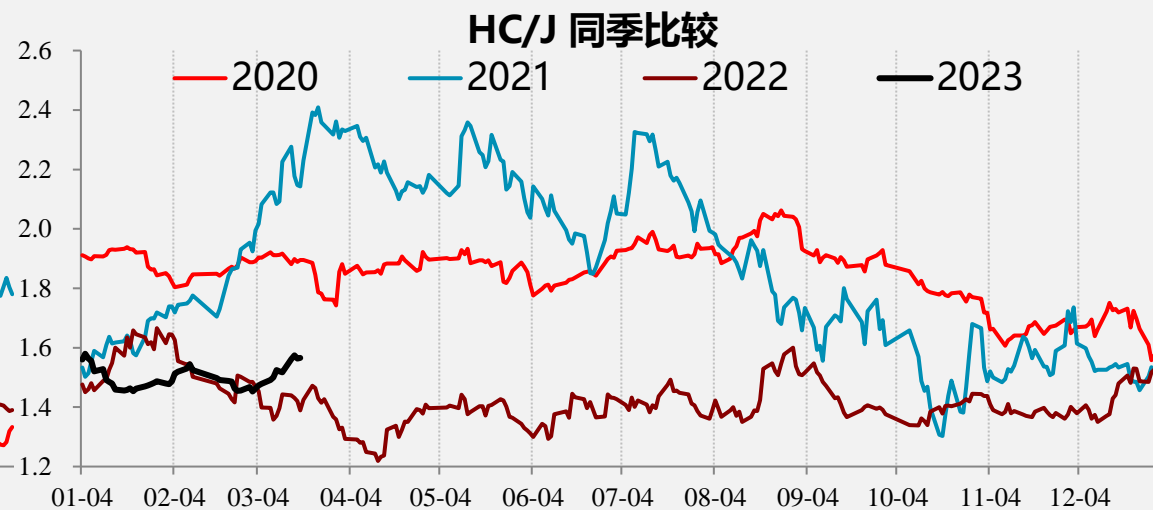
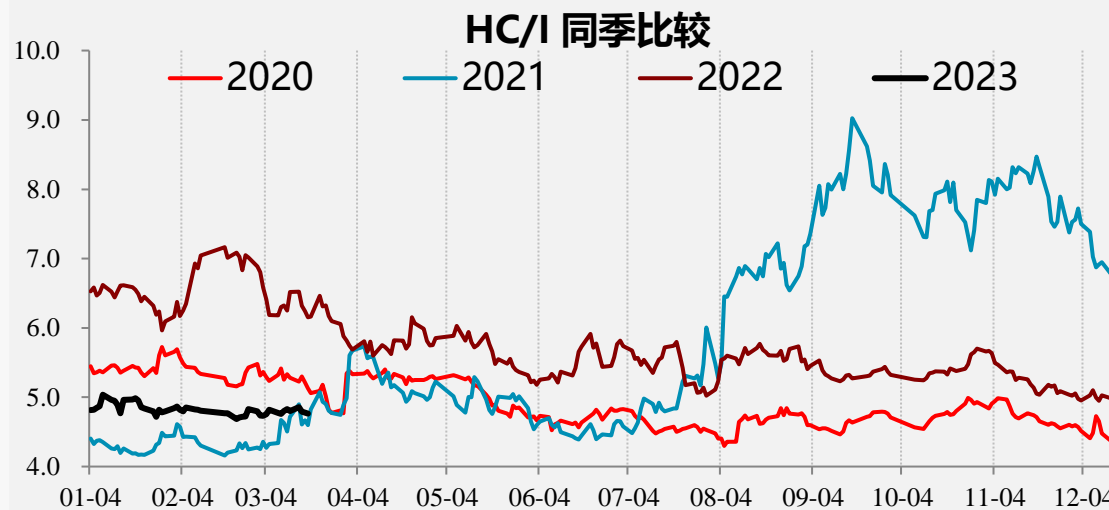
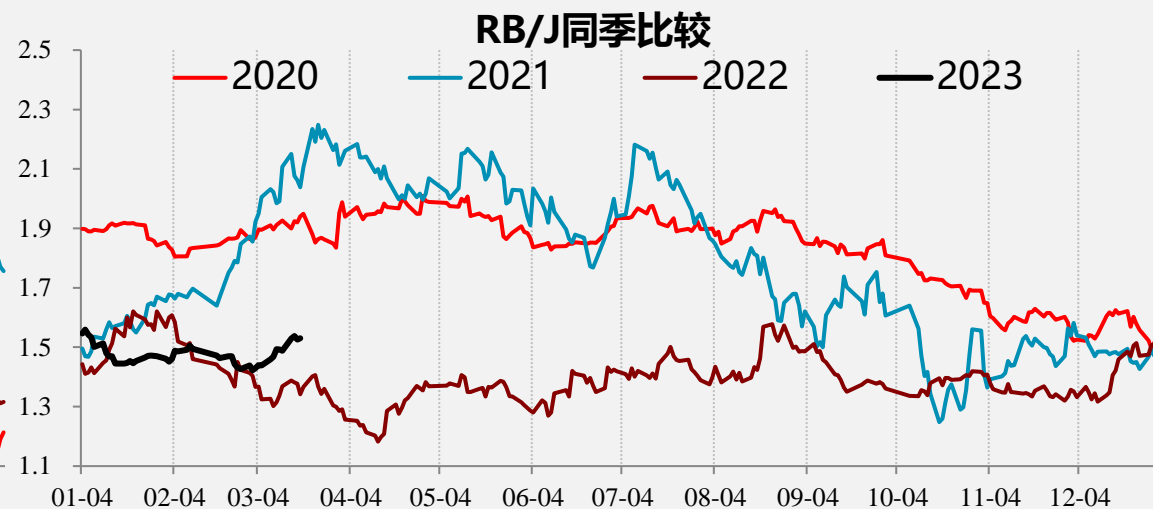
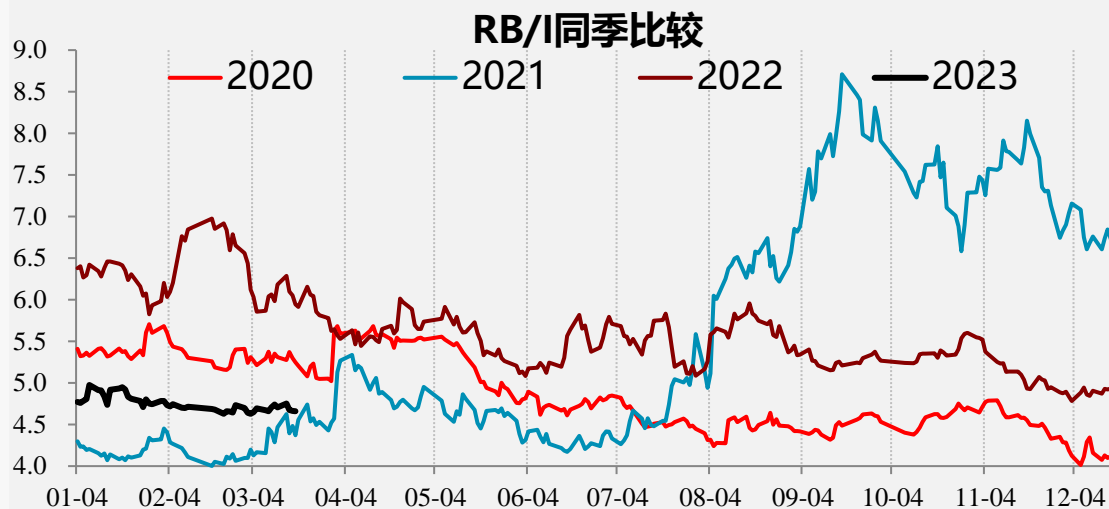
【螺纹基差】



【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