

一德期货【钢材】周报

撰写人：赵宏苹 期货从业资格号：F03095446 投资咨询从业证书号：Z0019238

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06月25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】反弹条件兑现，关注压力位

近月的高出口、产业补库、期现拿货均已兑现，远月有钢厂复产、出口下降、需求预期不佳、期现抛售四重压力，关注钢材前高压力位的卖压。

利润：随着钢价下跌，本周钢厂利润收缩，预计利润将继续小幅收缩。

供应：本周五大材产量上升，从利润和检修统计来看，五大材增产有望继续增加。

需求：当前建材内需已经开始季节性下滑，板材出口据我们调研将小幅下滑，内需整体偏弱。

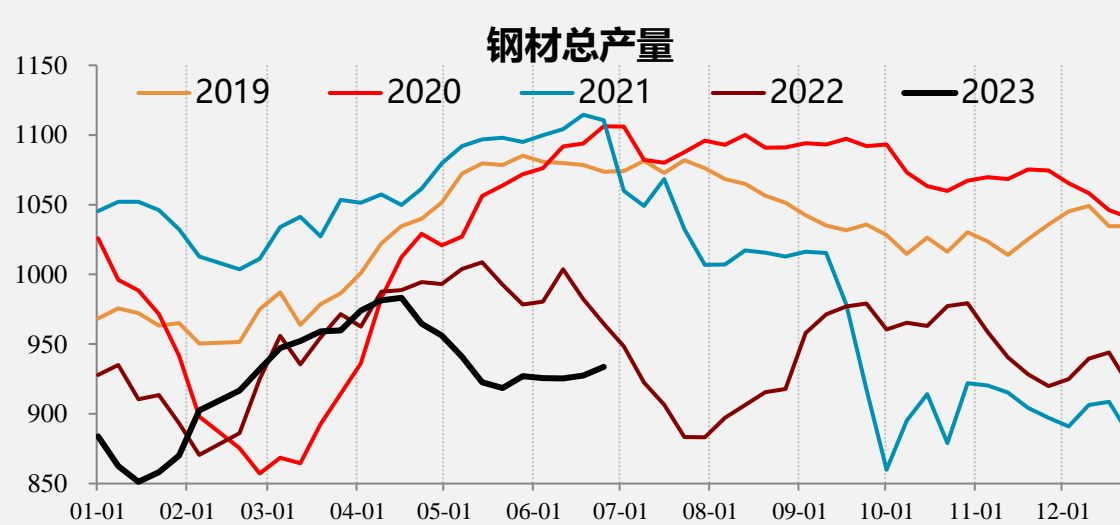
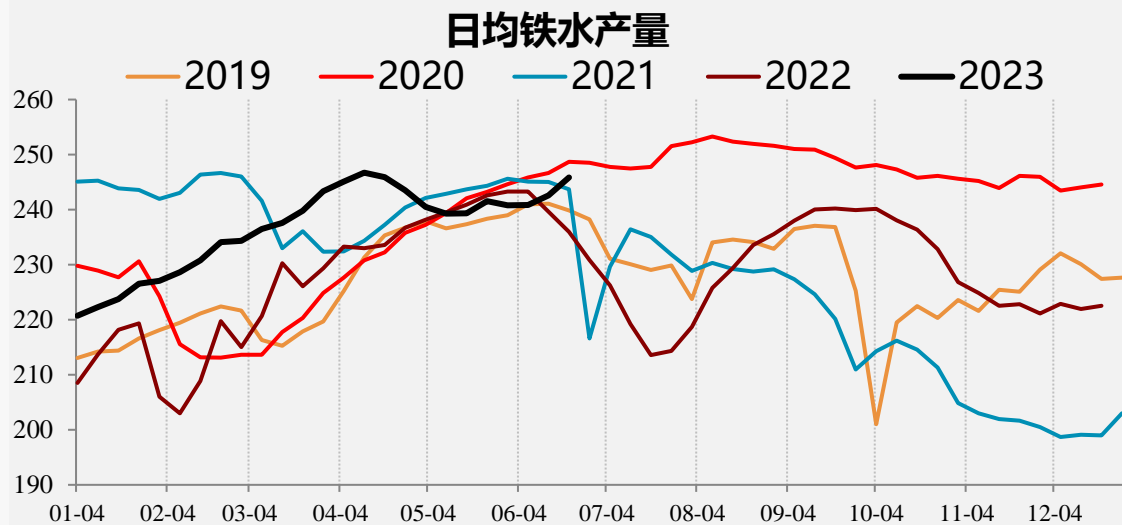
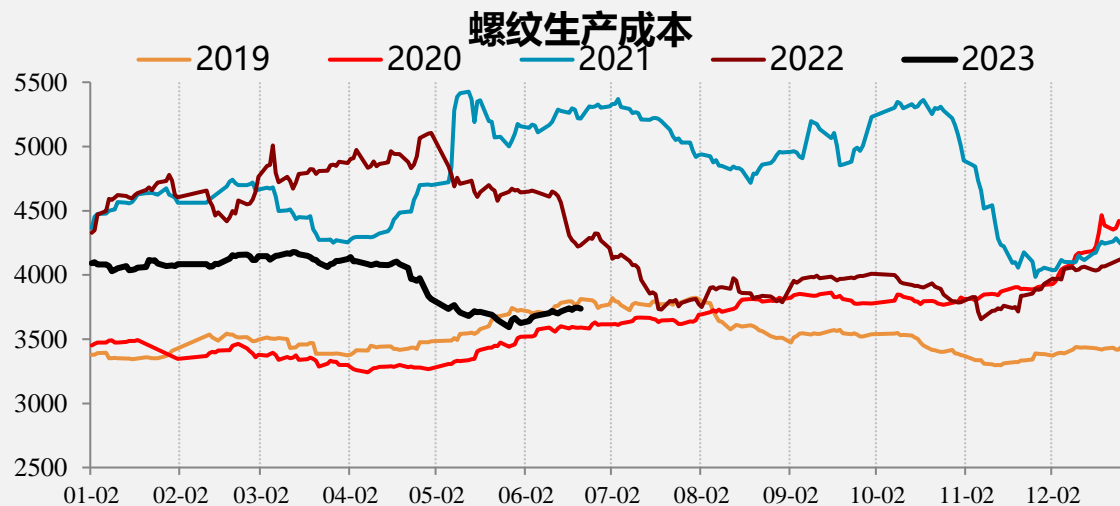
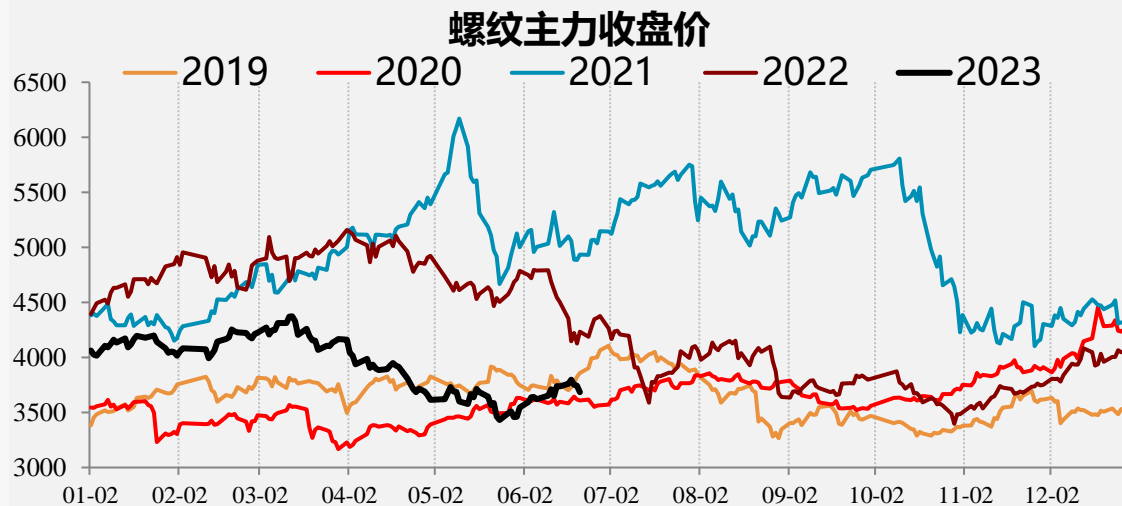
库存：钢材库存低位，随着增产，去库速度将放缓，个别品种已经转为累库。



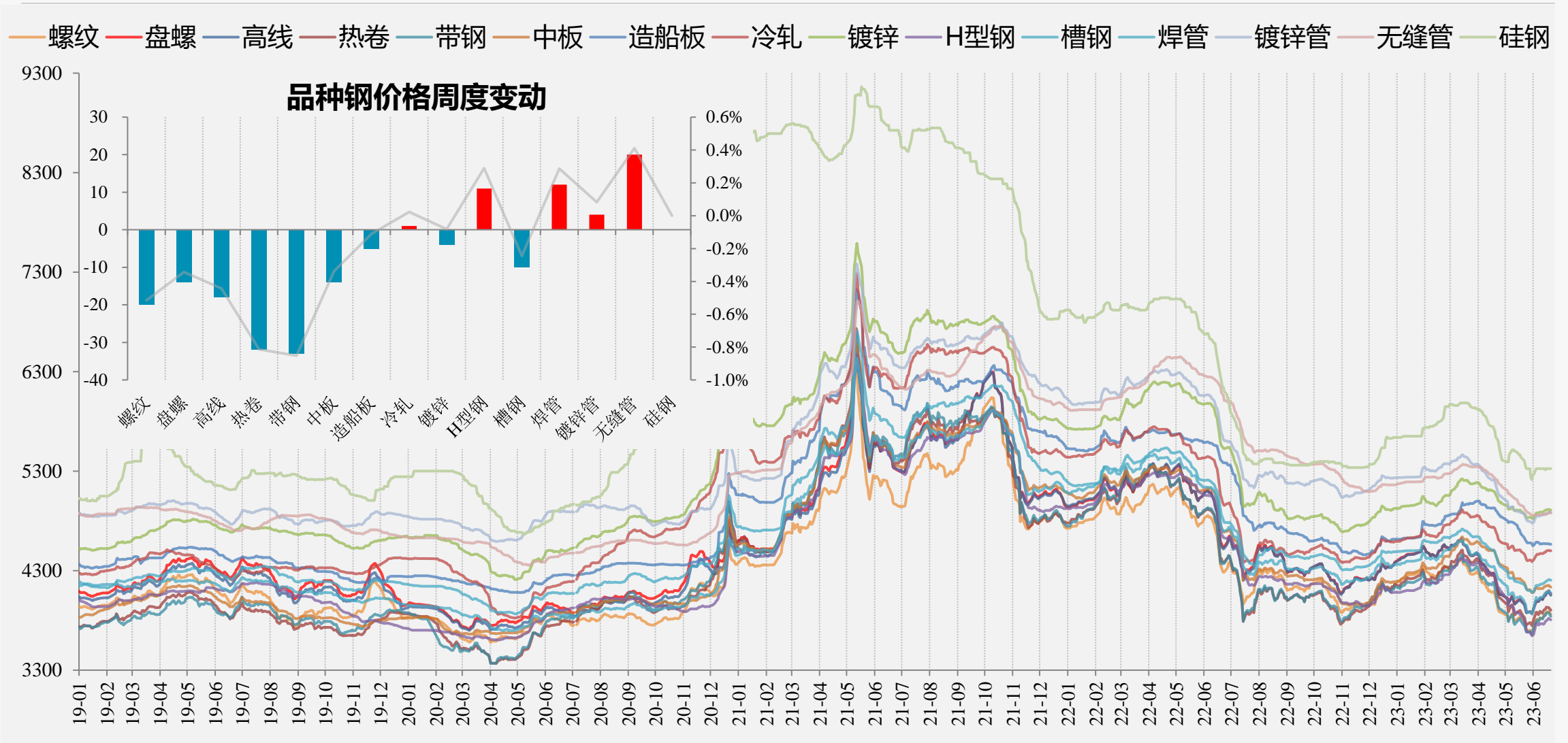
02

行情回顾

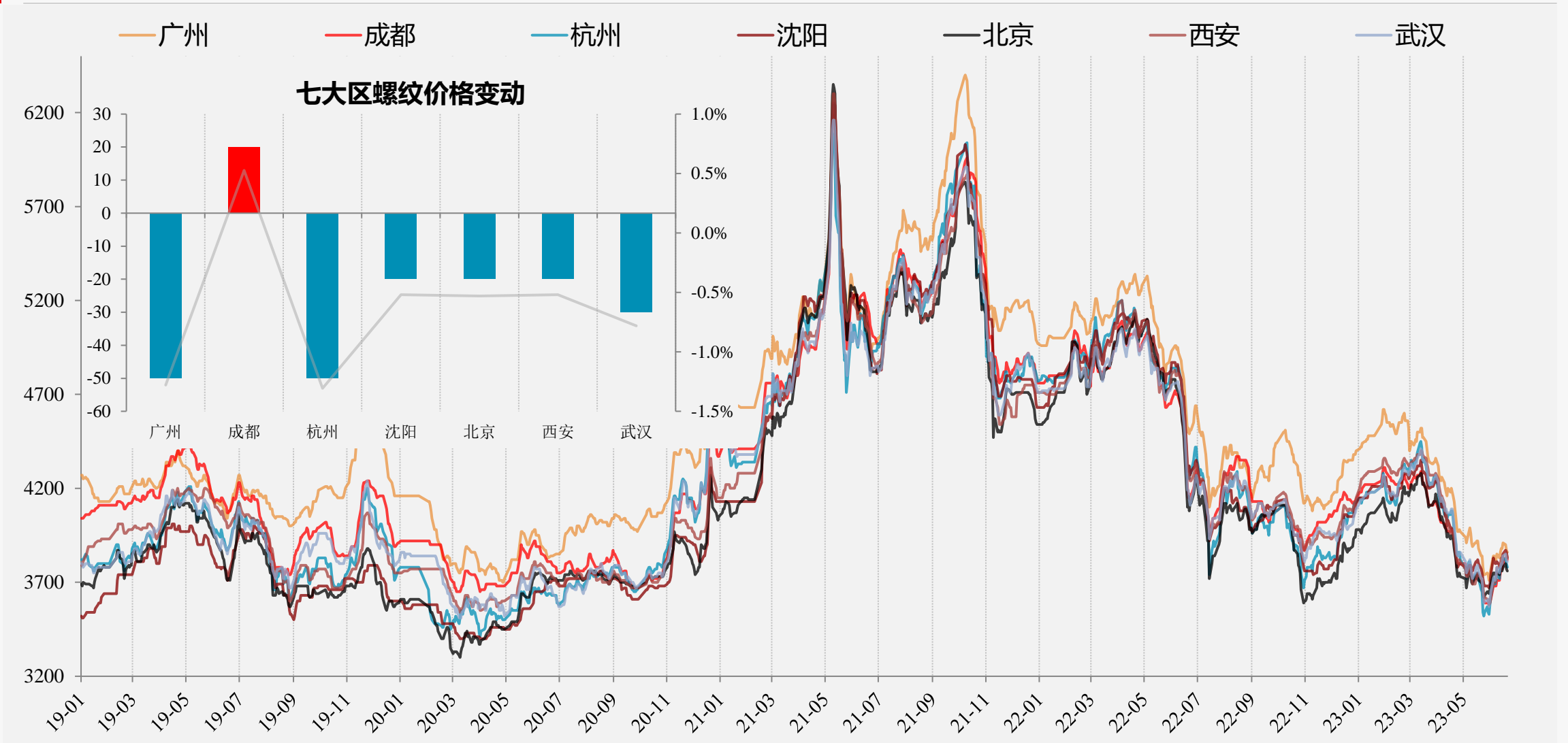
基本面呈跌价-增产-成本暂稳。



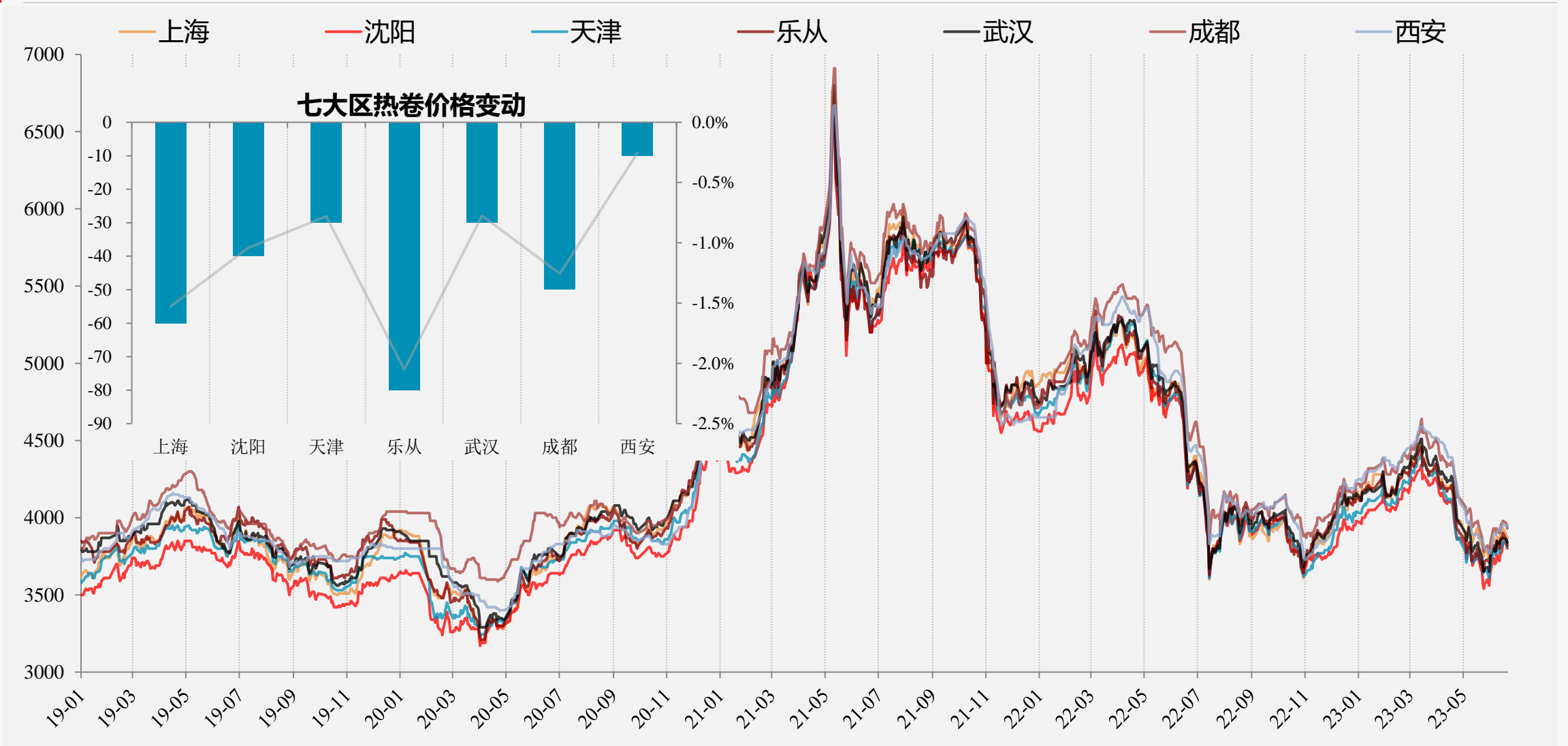
品种钢现货价格涨跌互现，热卷、带钢最弱。



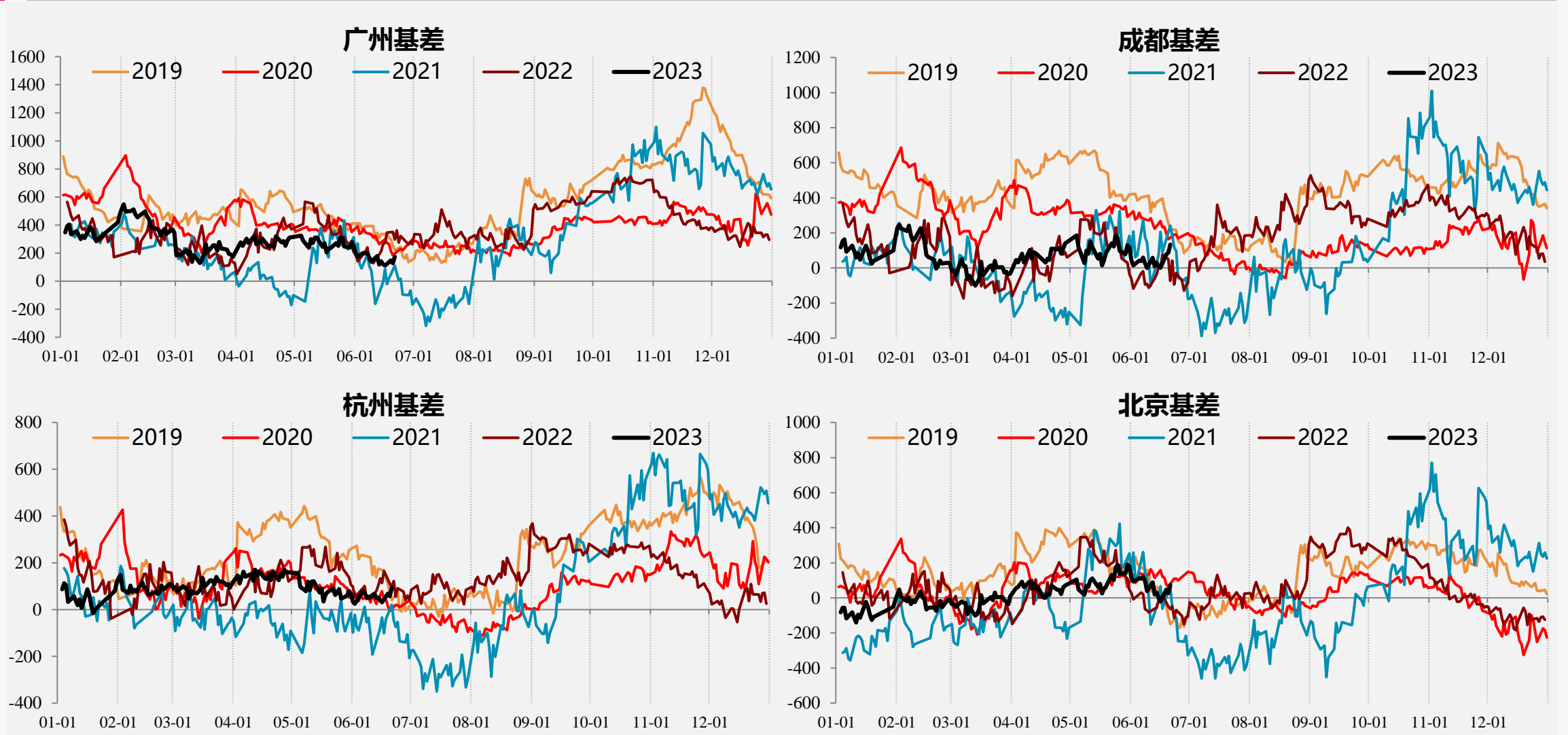
螺纹现货价格多下跌，西南走势最强，华南、华东价格最弱。



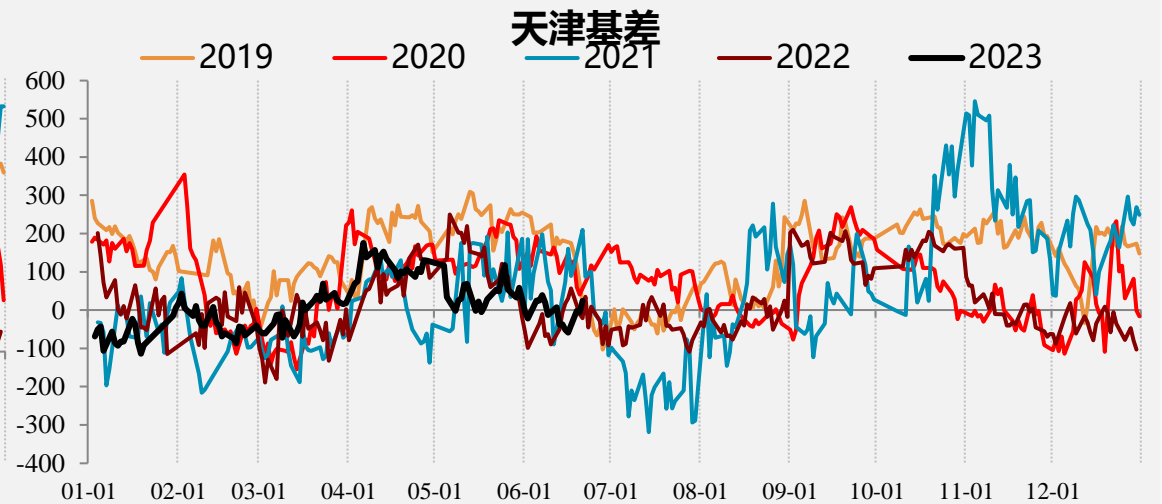
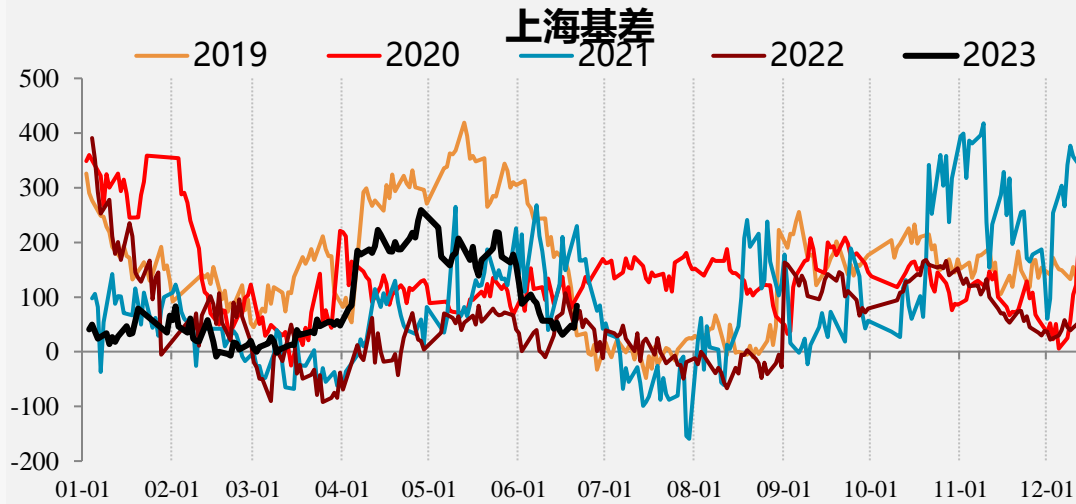
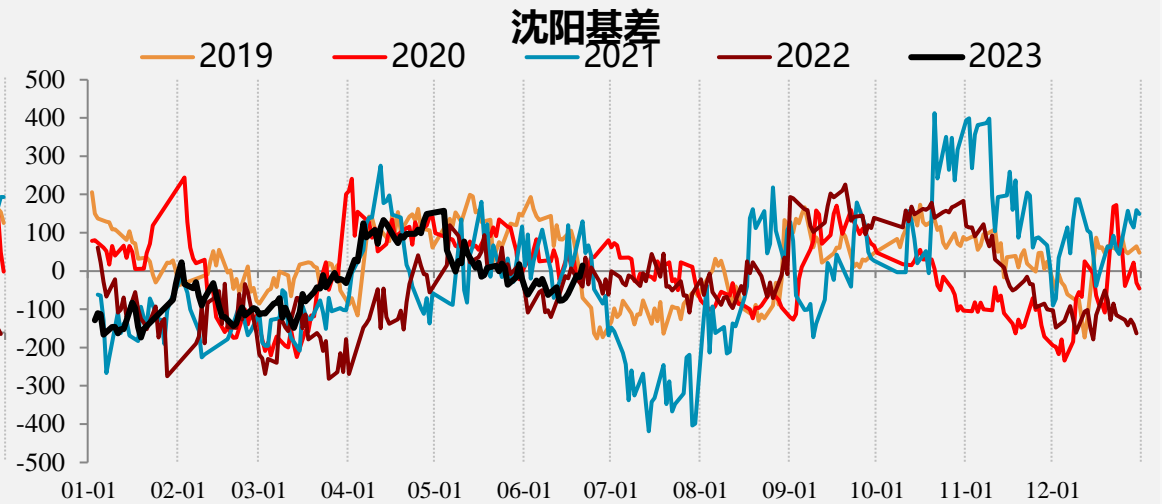
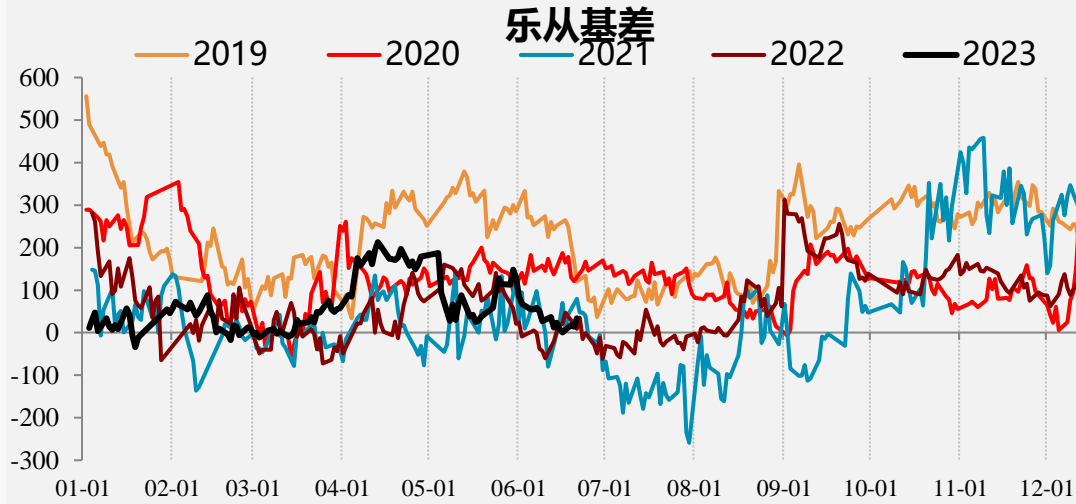
热卷现货价格下跌，西北走势最强，华南走势最弱。



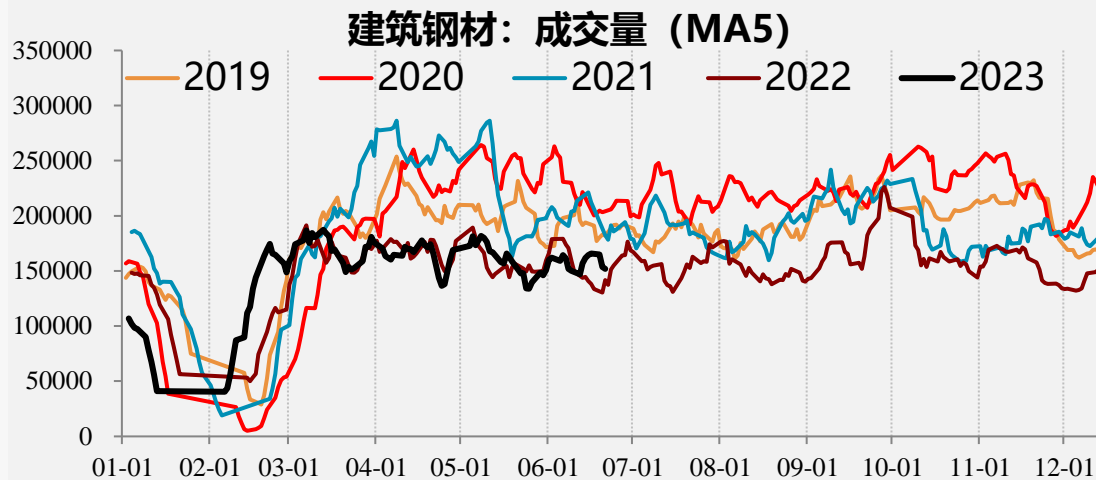
基差走扩，广州基差+63，成都基差+133，杭州基差+63，北京基差+93。



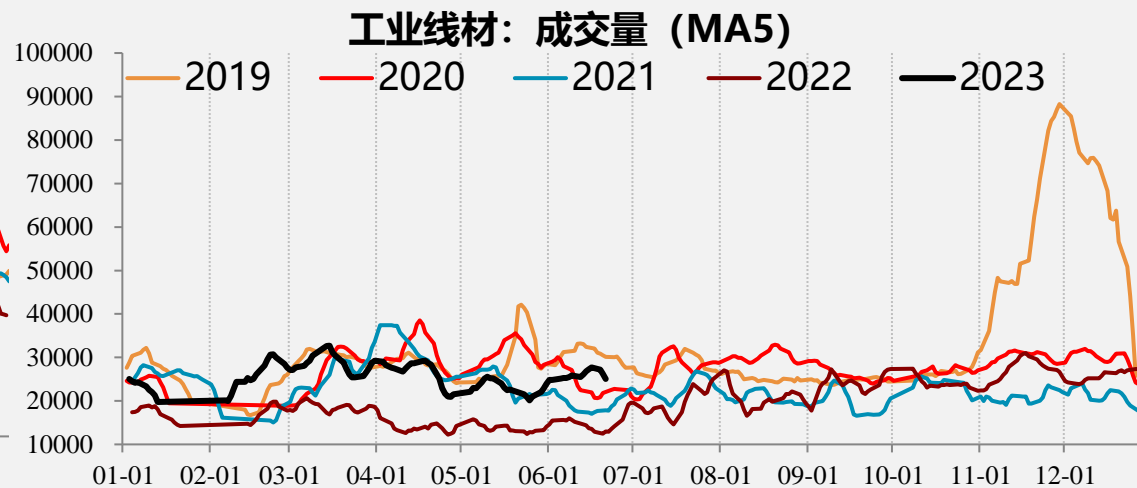
基差走扩，乐从基差+33，沈阳基差+73，上海基差+53，天津基差+83。



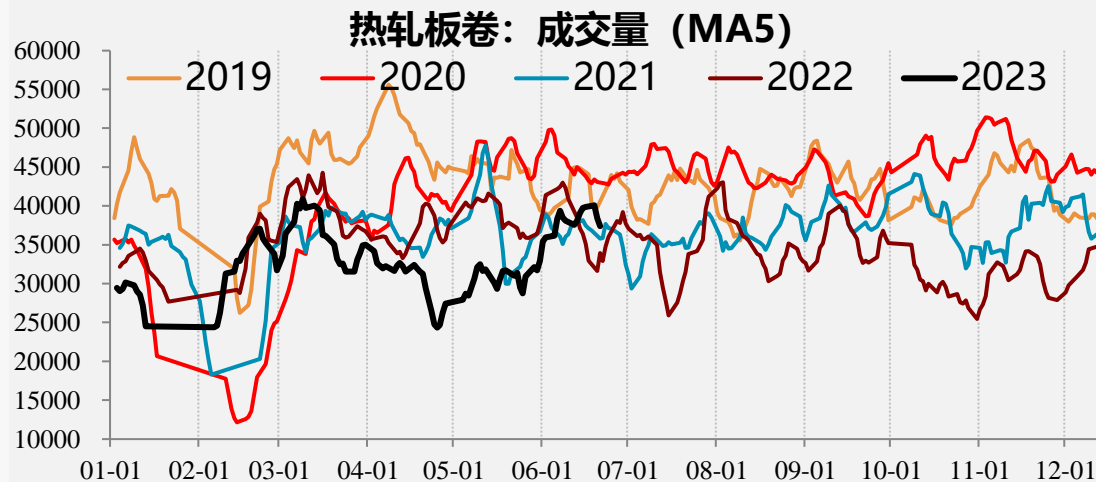
上周价格下跌，成交缩量，投机情绪下降。



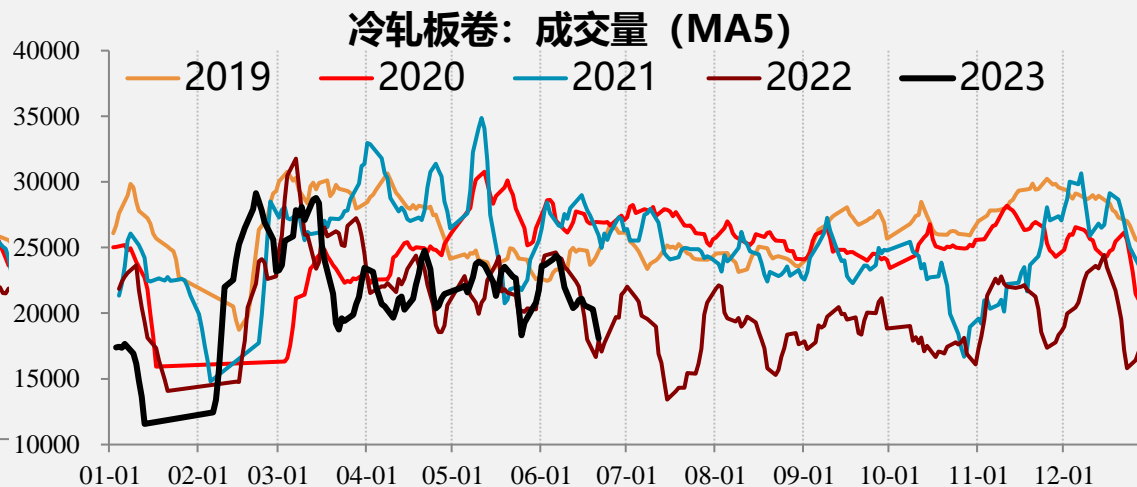
数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

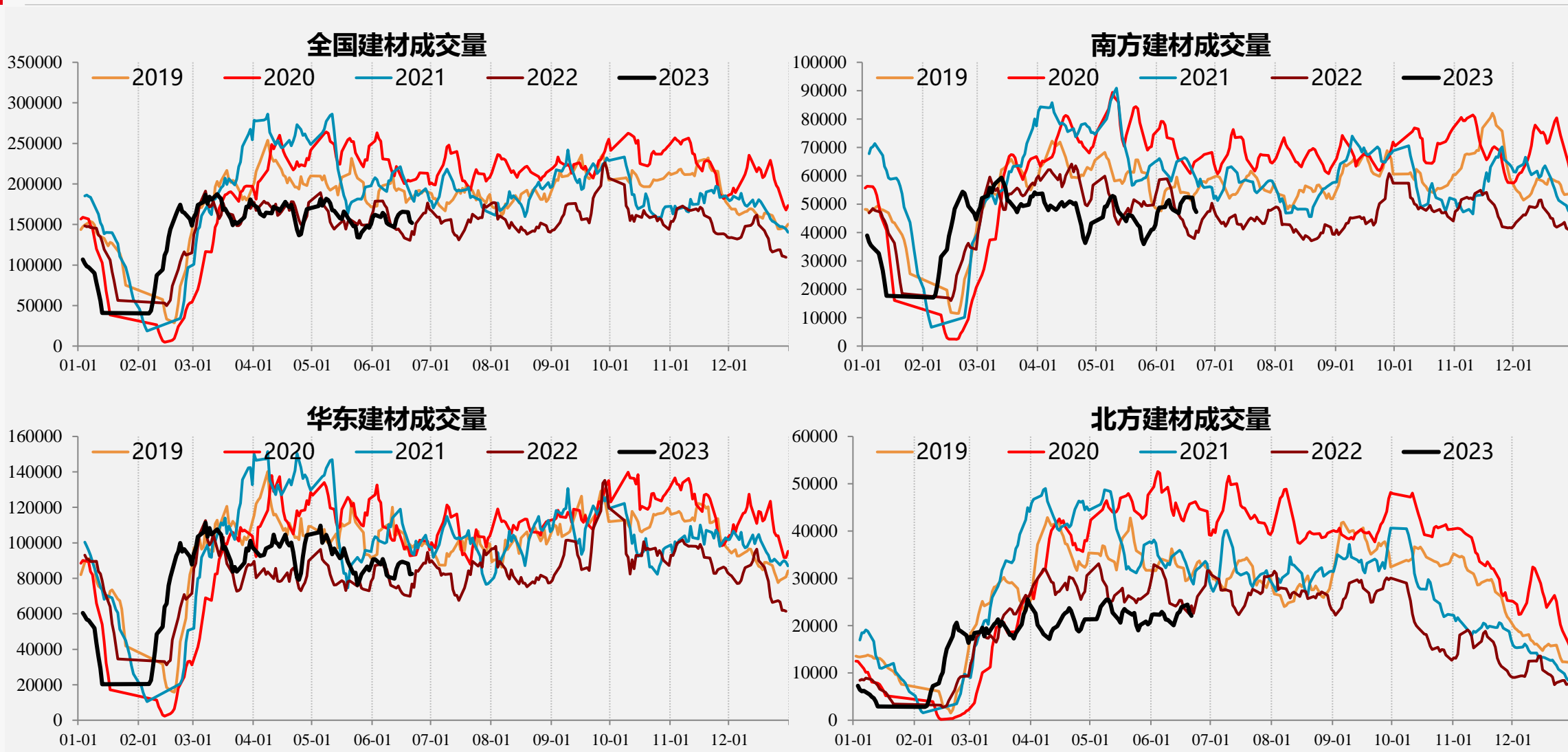


数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

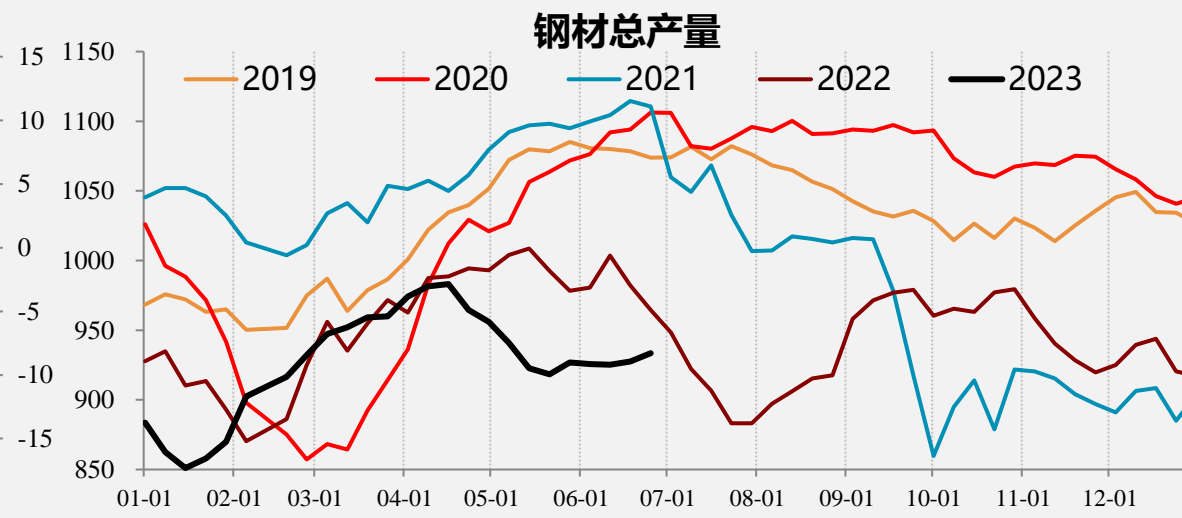
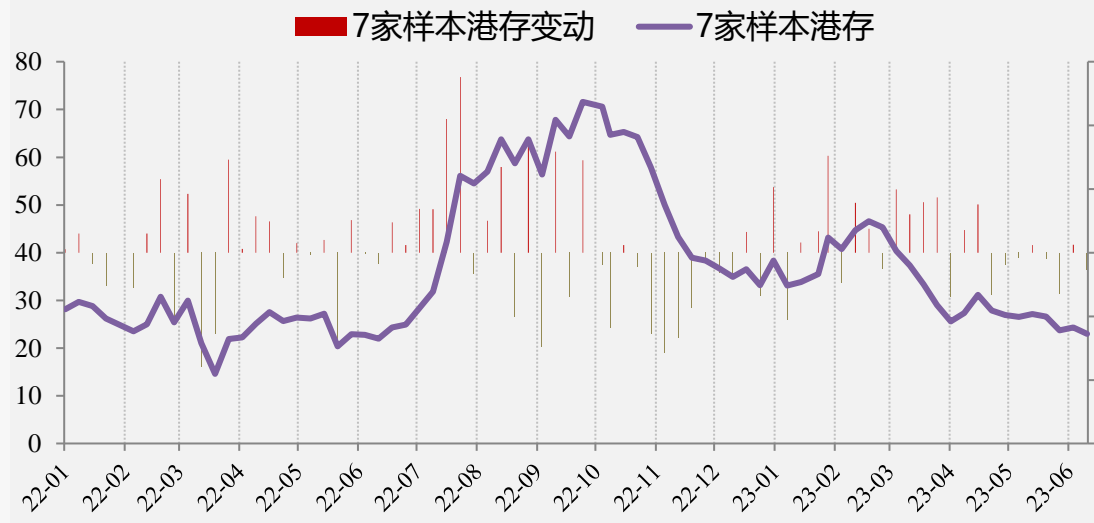
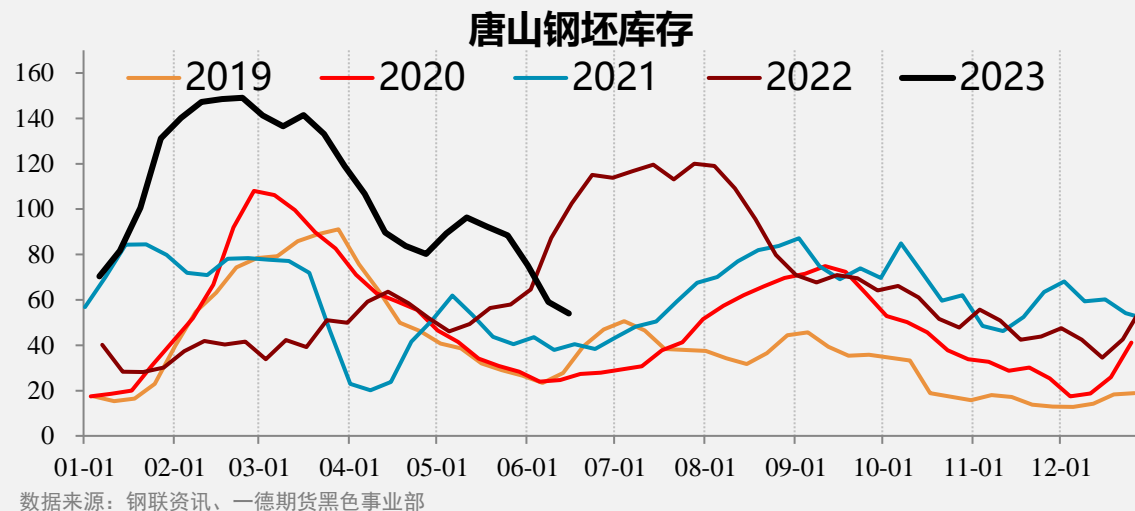
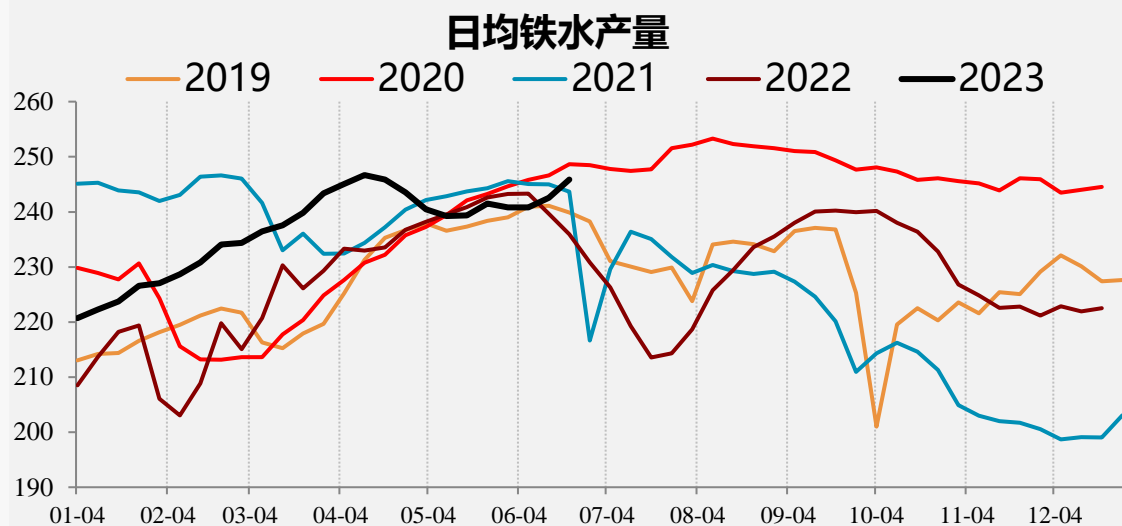


数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

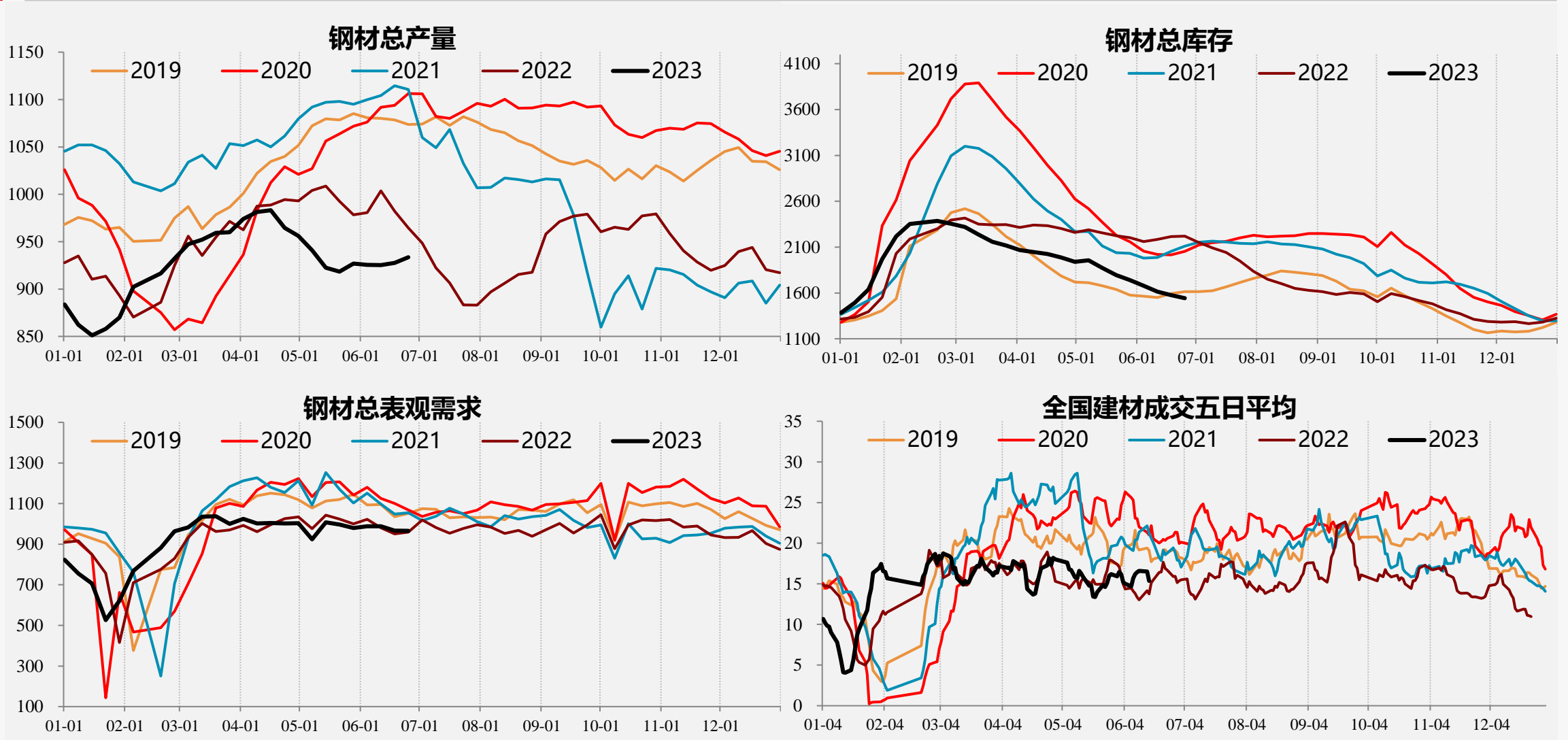
建材三大区成交。



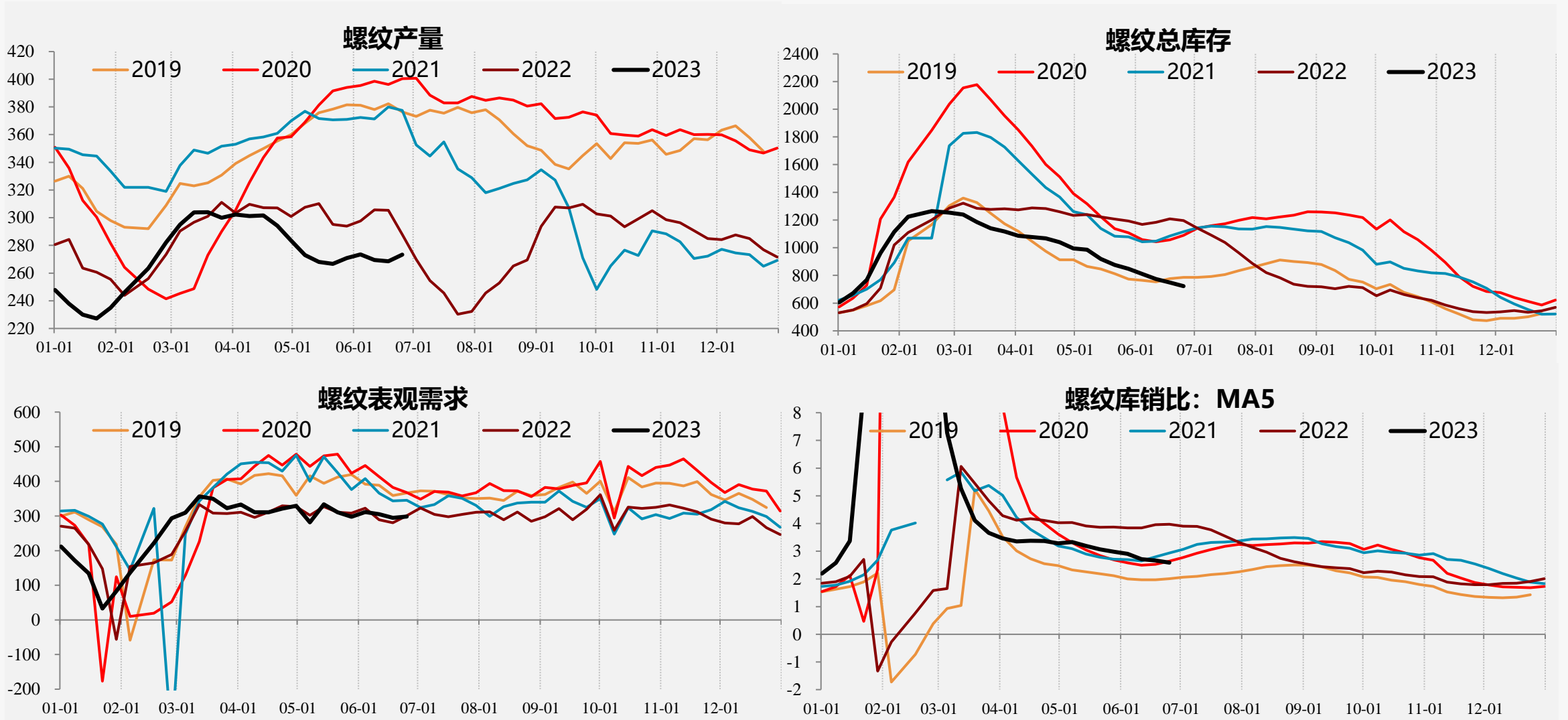
铁水和钢材产量回升，从当前利润和库存结构来看，钢材产量有继续增加动力。



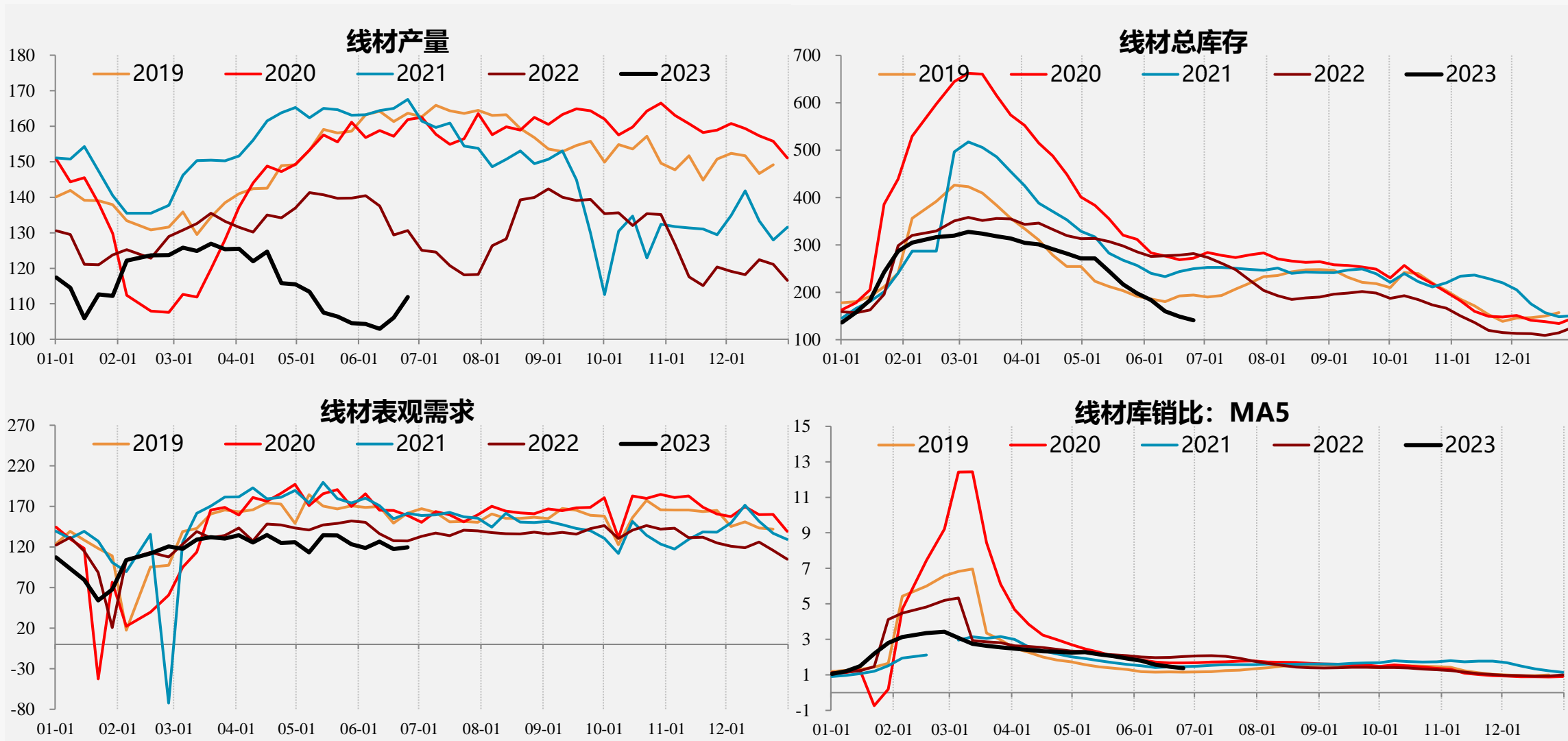
低产量+低表需+低库存，供应预计继续增加，需求季节性小幅下降，关注供应回升力度。



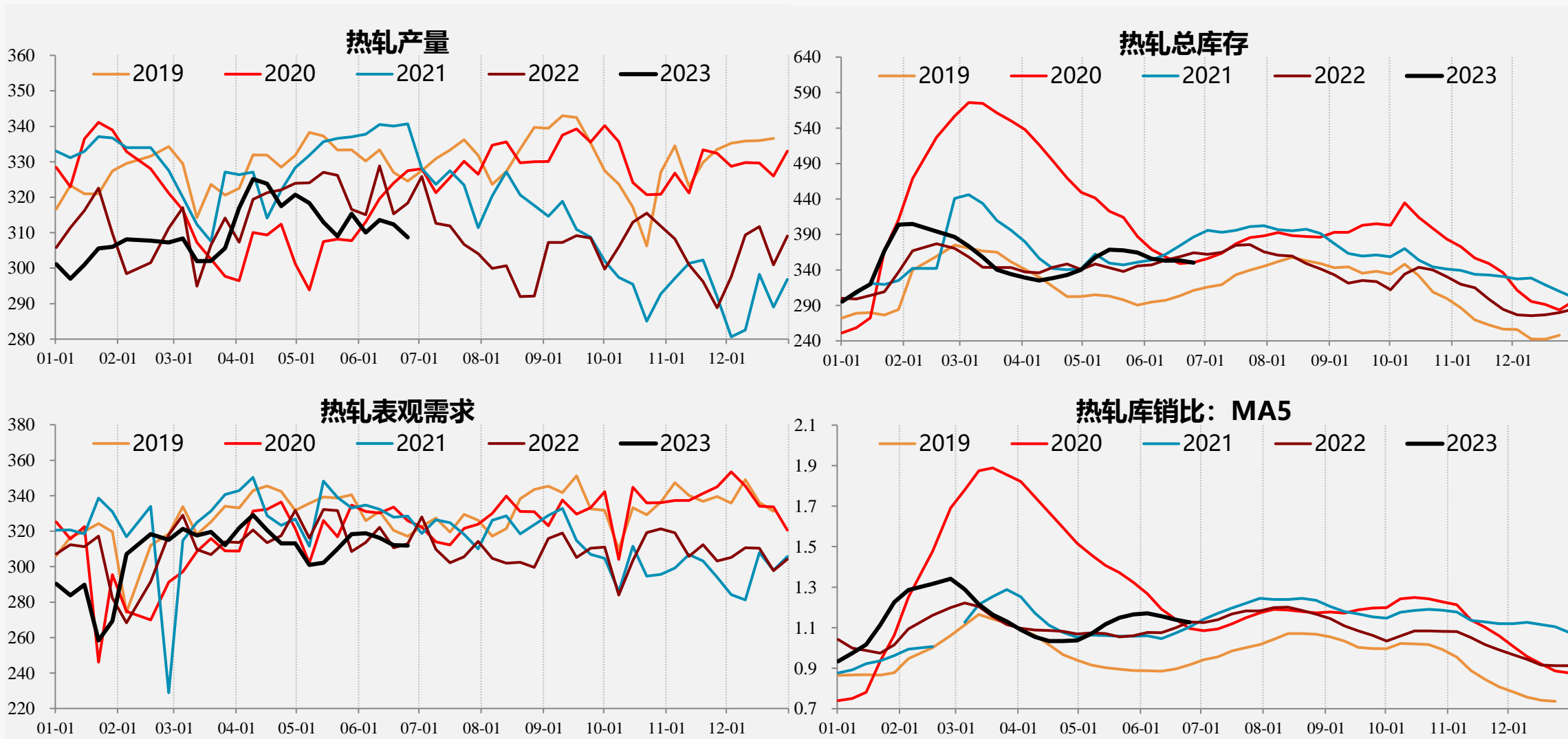
低产量+低表需+低库存，利润修复供应增加，刚需回落但期现拿货未终止，需求回落幅度有限。



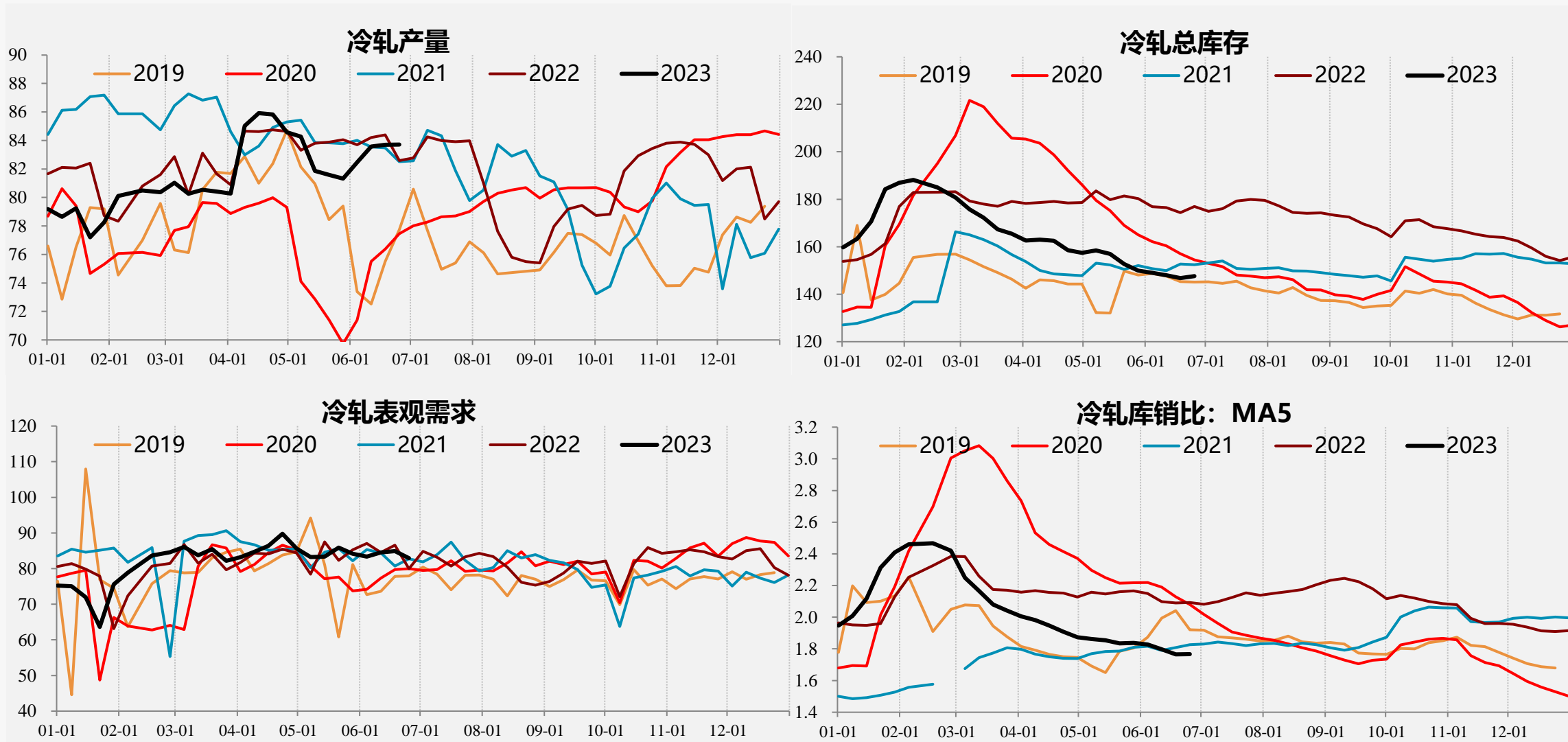
低产量+低表需+低库存，产量回升需求季节性回落。



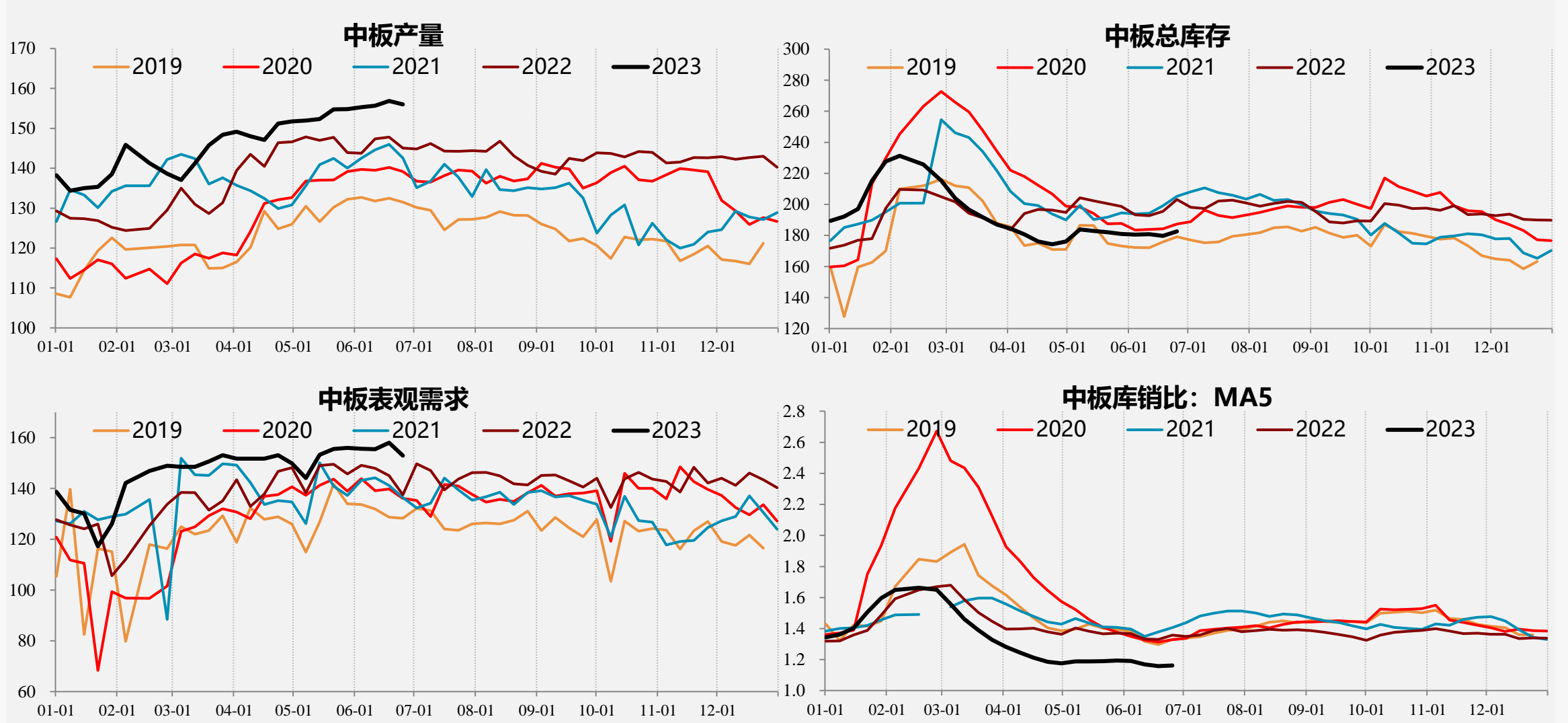
低产量+低表需+高库存，供需双降，库存走平。



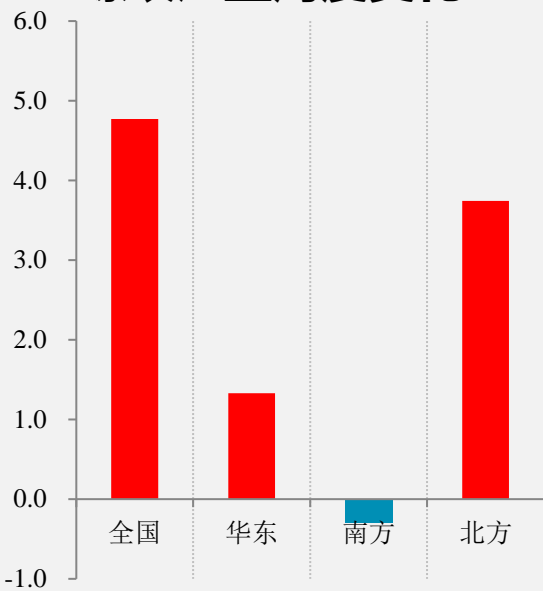
高产量+高表需+低库存，库存转增。



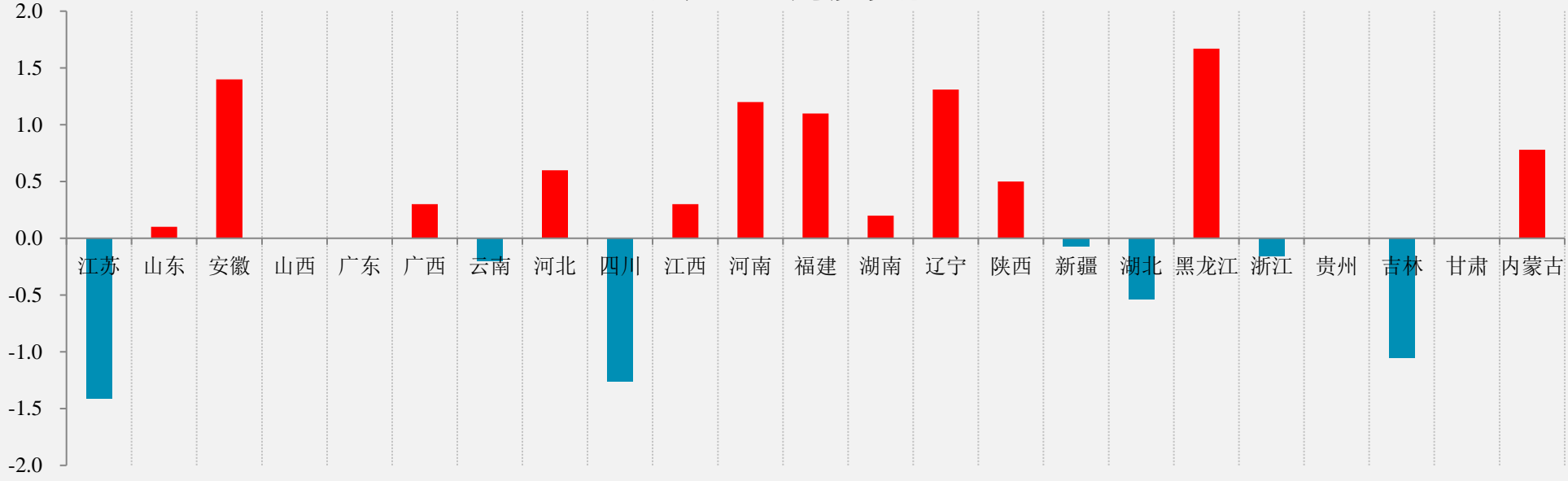
高产量+高表需+中低库存，供应过高转为累库。



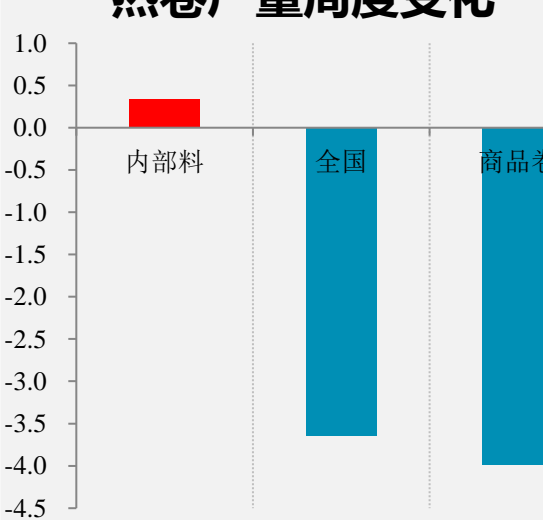
螺纹产量周度变化



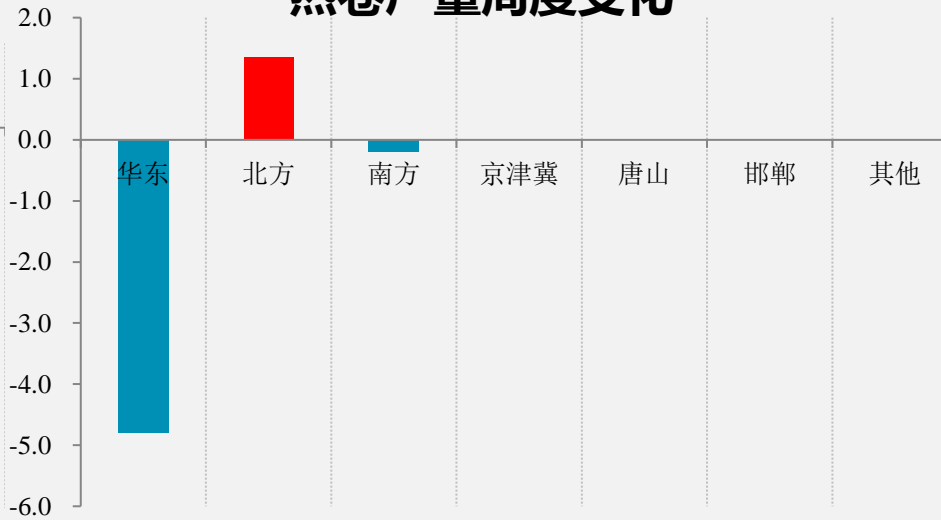
螺纹产量周度变化



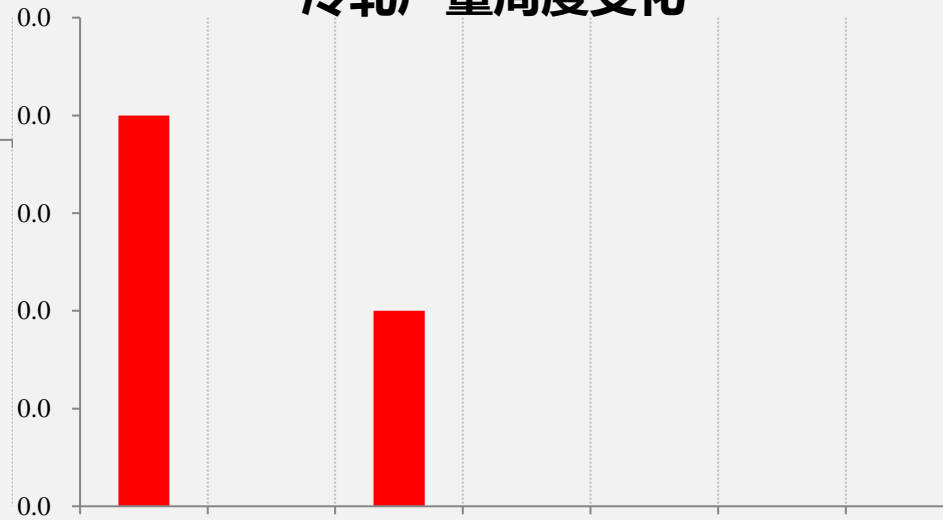
热卷产量周度变化



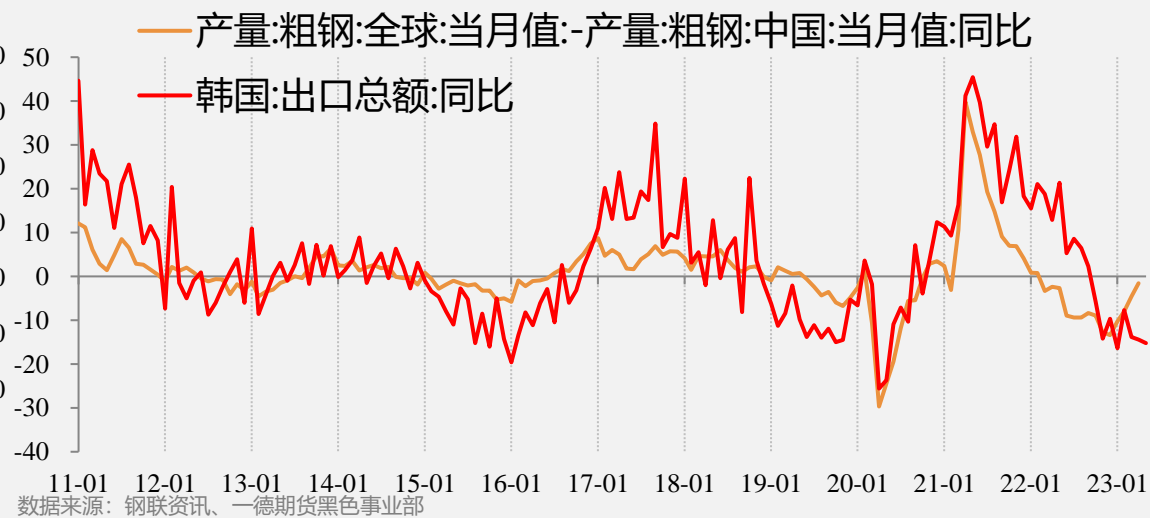
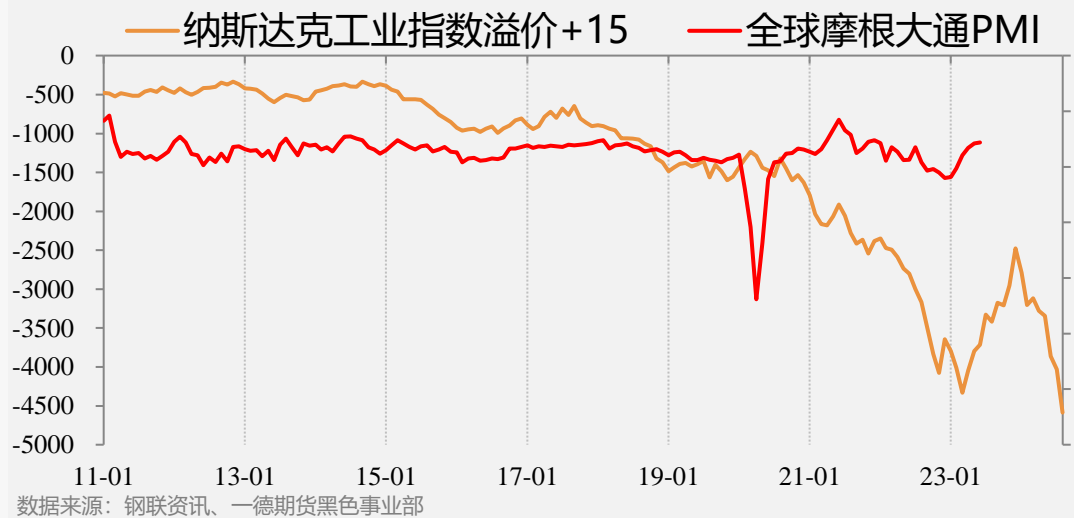
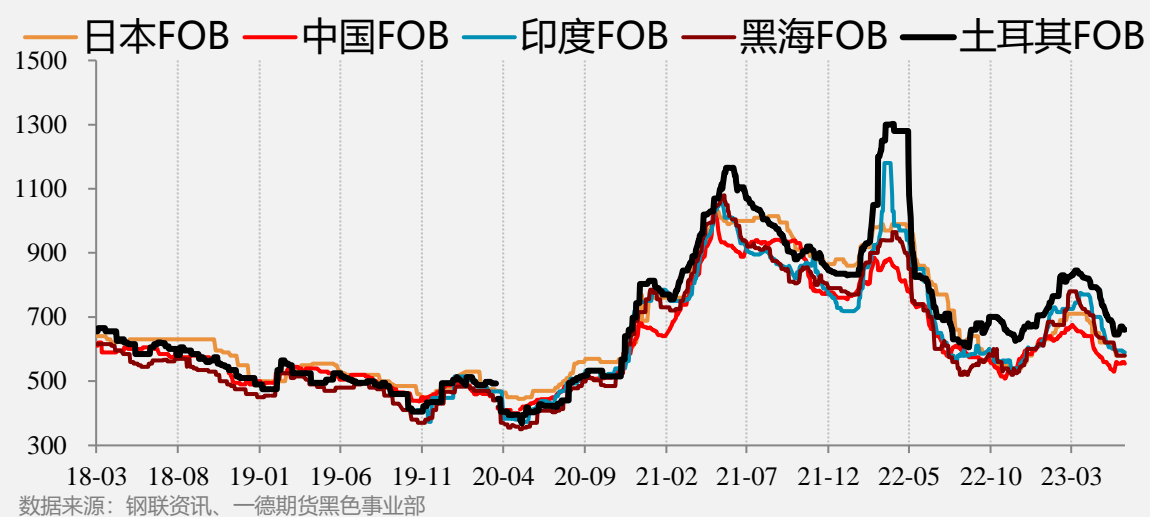
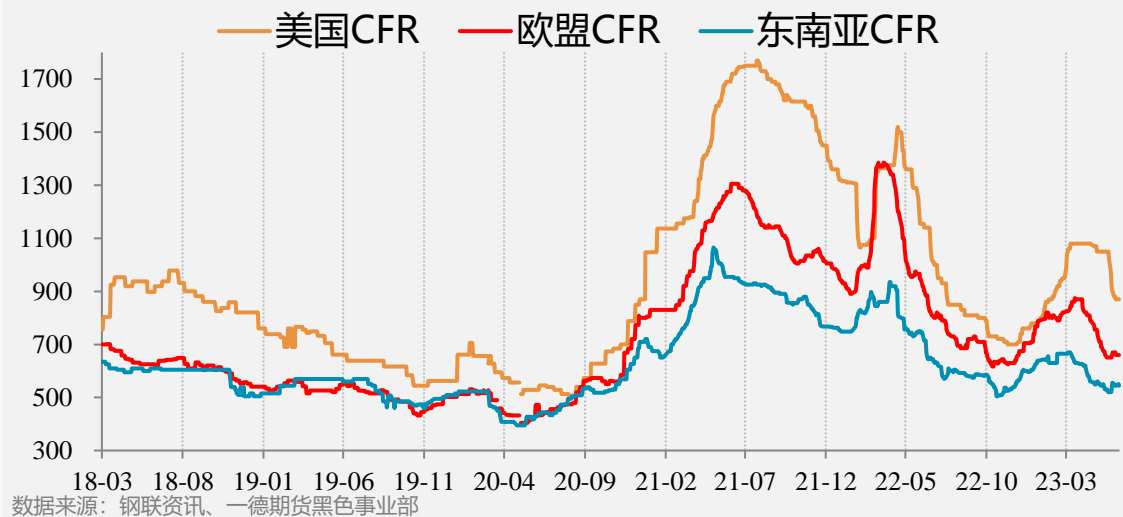
热卷产量周度变化



冷轧产量周度变化



外需：热卷进口价环比-0.87%，出口价环比-0.39%，本周欧盟进口价-1.49%，中国出口价+0.0%，土耳其热卷出口价-1.49%。

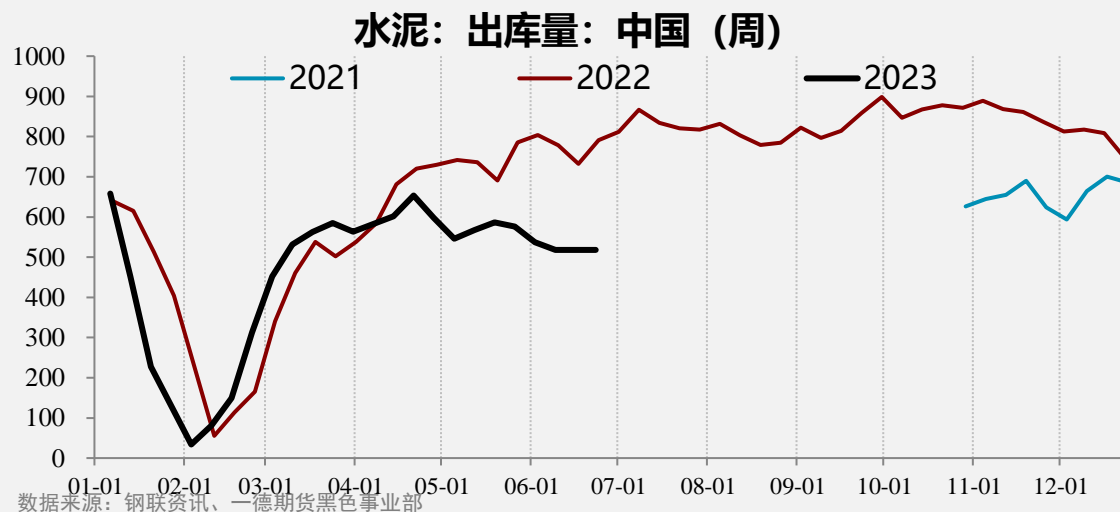
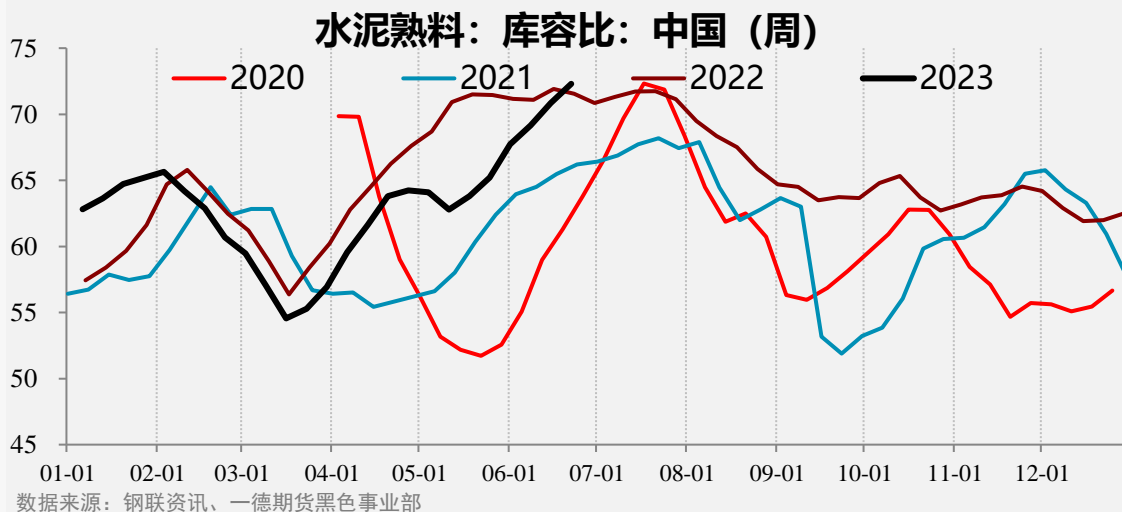
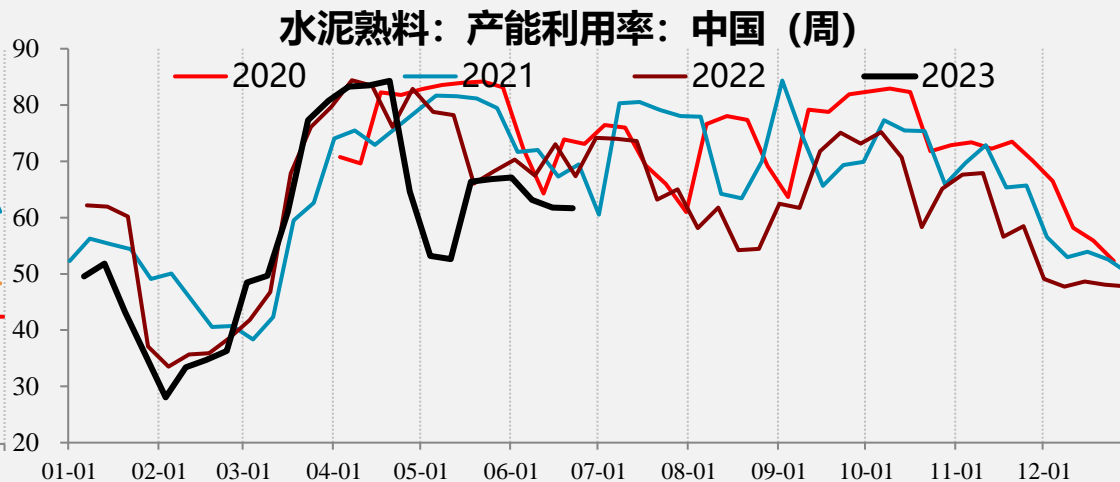
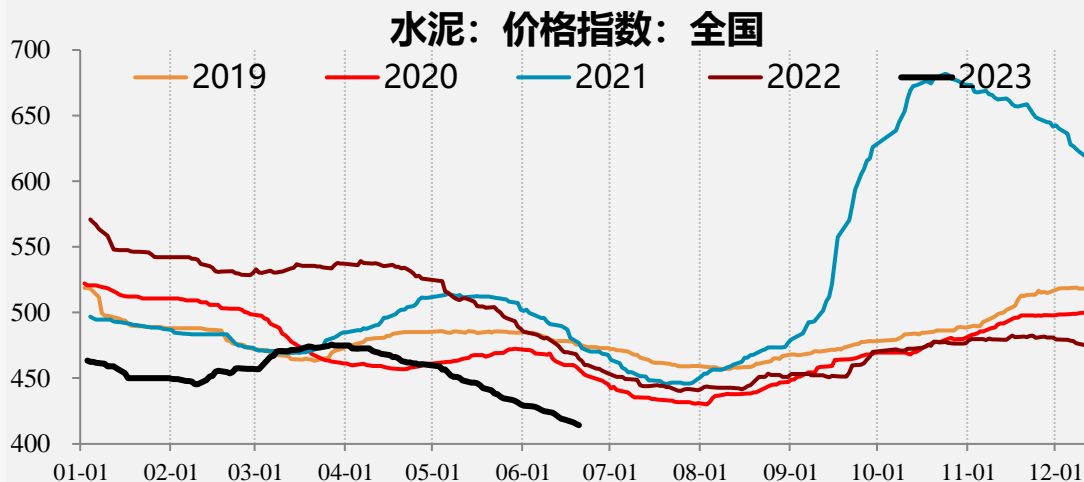


各国报价

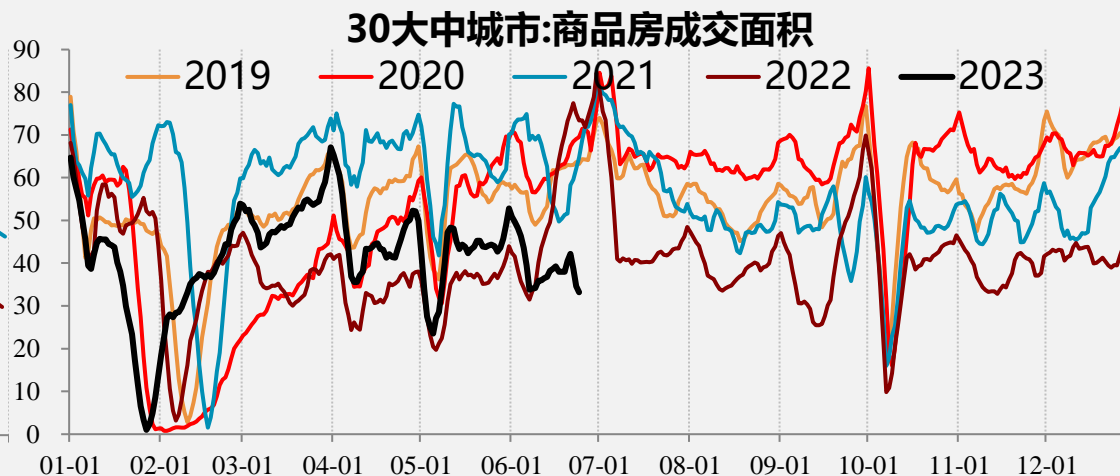
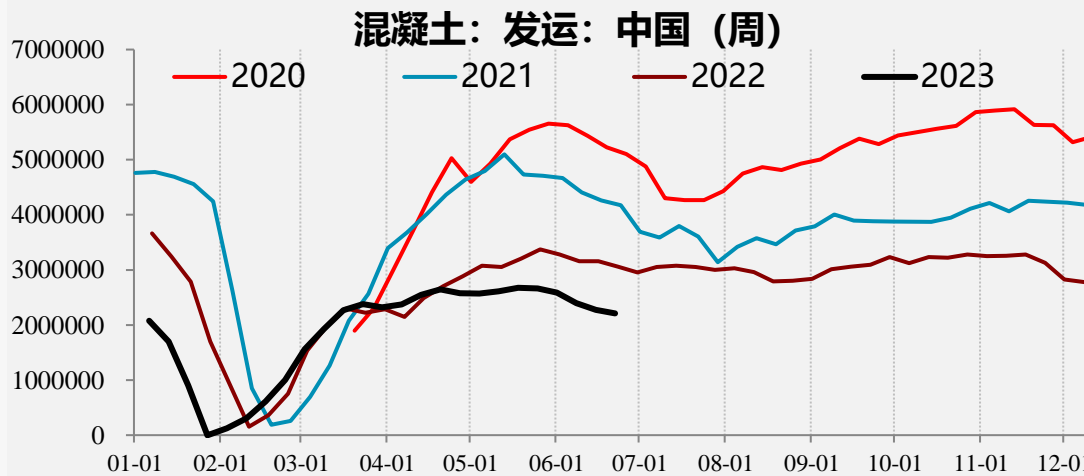
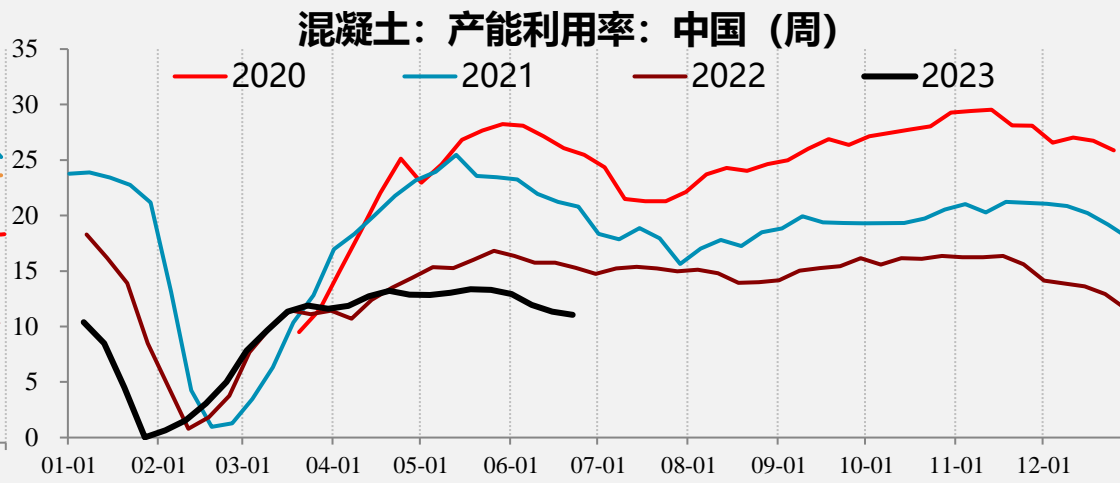
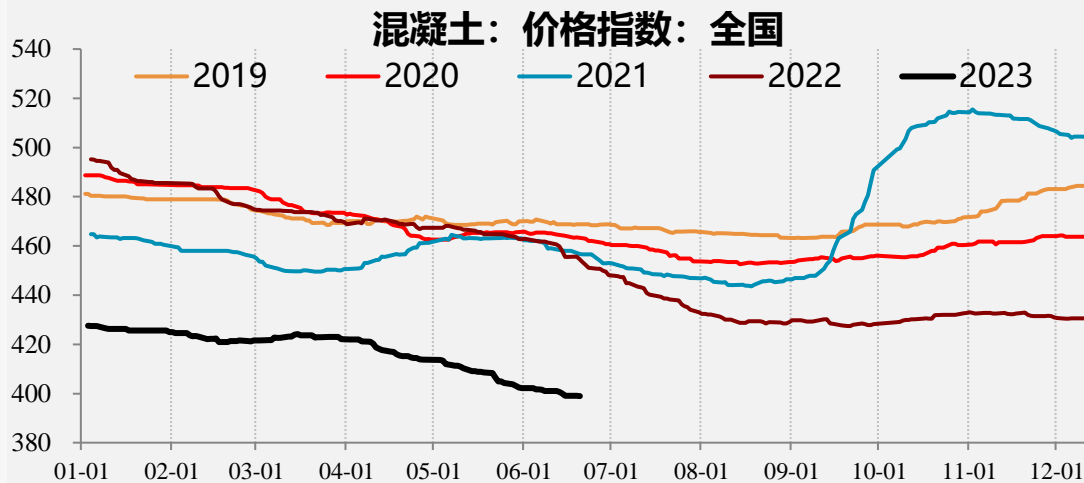
	美国CFR							欧盟CFR							东南亚CFR						
	本周	上周	上月	上年	周环比	月环比	年同比	本周	上周	上月	上年	周环比	月环比	年同比	本周	上周	上月	上年	周环比	月环比	年同比
热轧	870	870	1050	1140	0.00%	-17.14%	-23.68%	660	660	675	885	0.00%	-2.22%	-25.42%	545	545	545	650	0.00%	0.00%	-16.15%
冷轧	1190	1190	1210	1510	0.00%	-1.65%	-21.19%	770	770	810	975	0.00%	-4.94%	-21.03%							
镀锌	1210	1210	1350	1520	0.00%	-10.37%	-20.39%	855	855	885	1090	0.00%	-3.39%	-21.56%							
中板	1420	1420	1470	1530	0.00%	-3.40%	-7.19%	775	775	860	1220	0.00%	-9.88%	-36.48%							
螺纹	940	940	960	1100	0.00%	-2.08%	-14.55%	650	650	690	920	0.00%	-5.80%	-29.35%	560	550	575	690	1.82%	-2.61%	-18.84%
线材								600	600	640	940	0.00%	-6.25%	-36.17%	555	550	555	700	0.91%	0.00%	-20.71%

	独联体FOB							土耳其FOB							中国FOB						
	本周	上周	上月	上年	周环比	月环比	年同比	本周	上周	上月	上年	周环比	月环比	年同比	本周	上周	上月	上年	周环比	月环比	年同比
热轧	580	580	620	700	0.00%	-6.45%	-17.14%	660	670	690	780	-1.49%	-4.35%	-15.38%	555	560	550	662	-0.89%	0.91%	-16.16%
冷轧	678	678	715	825	0.00%	-5.17%	-17.82%								634	637	630	753	-0.47%	0.63%	-15.80%
镀锌								850	868	895	1000	-2.07%	-5.03%	-15.00%	705	710	718	869	-0.70%	-1.81%	-18.87%
中板	685	685	685	760	0.00%	0.00%	-9.87%								580	590	593	713	-1.69%	-2.19%	-18.65%
螺纹	600	600	610	660	0.00%	-1.64%	-9.09%	625	630	630	680	-0.79%	-0.79%	-8.09%	588	590	593	684	-0.34%	-0.84%	-14.04%
线材	590	590	600	680	0.00%	-1.67%	-13.24%	670	670	660	730	0.00%	1.52%	-8.22%	562	577	587	691	-2.60%	-4.26%	-18.67%

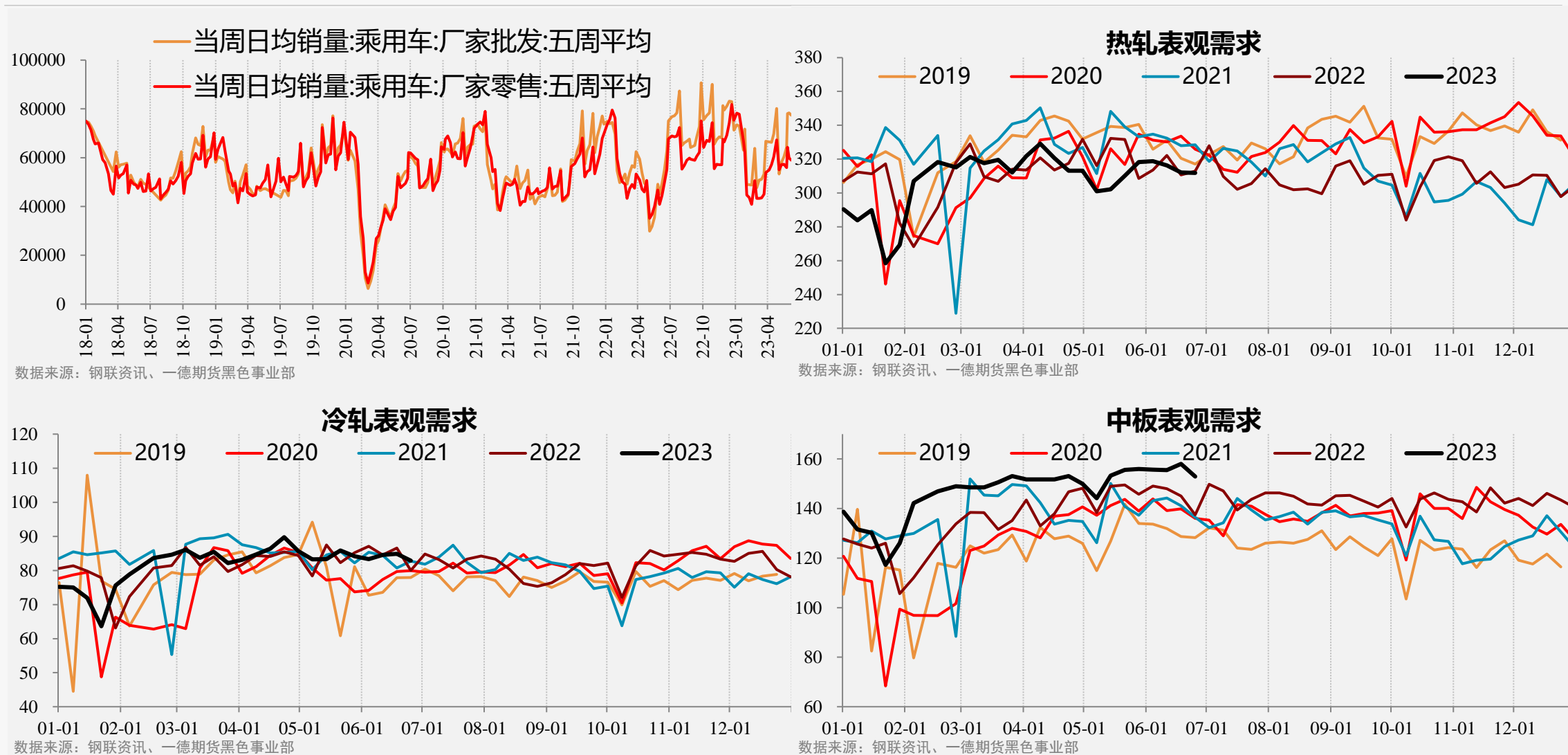
内需：水泥价跌，产能利用率下降，库容比上升，出货量暂稳。



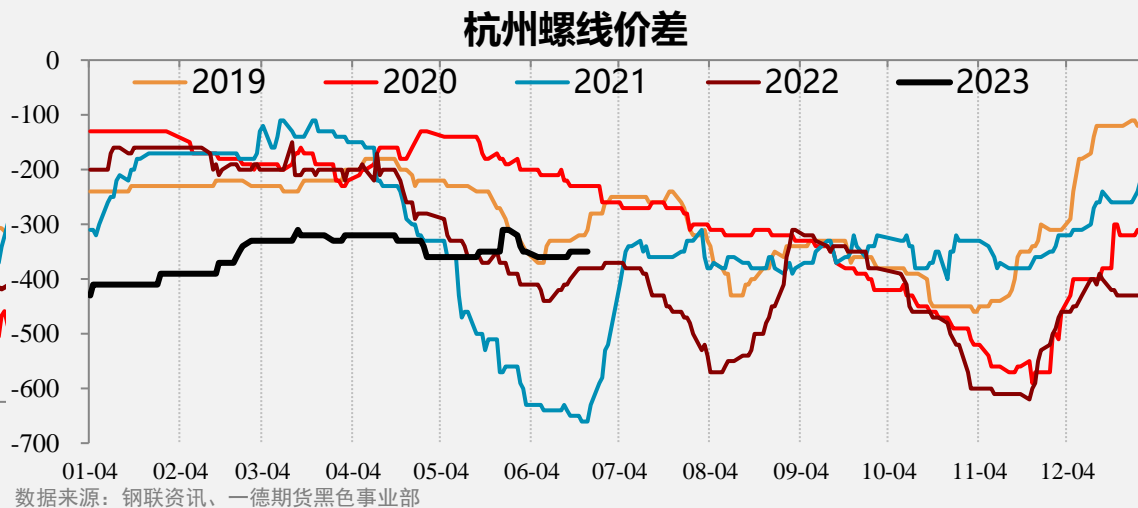
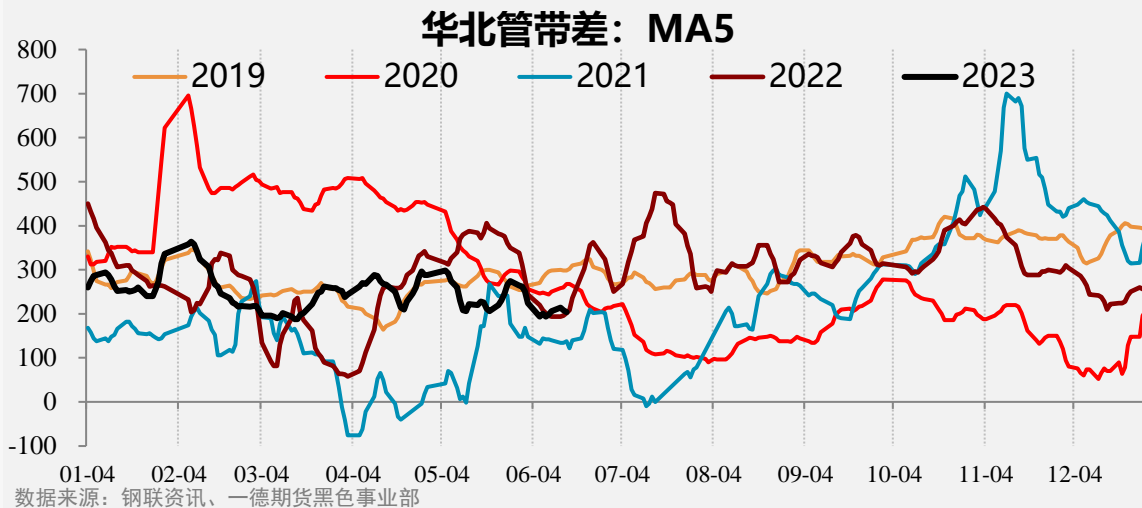
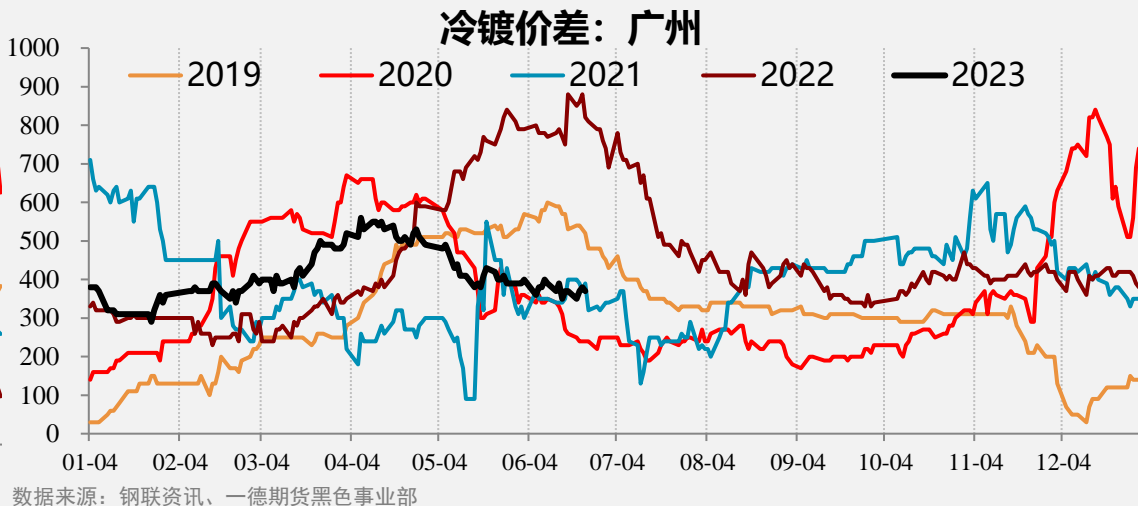
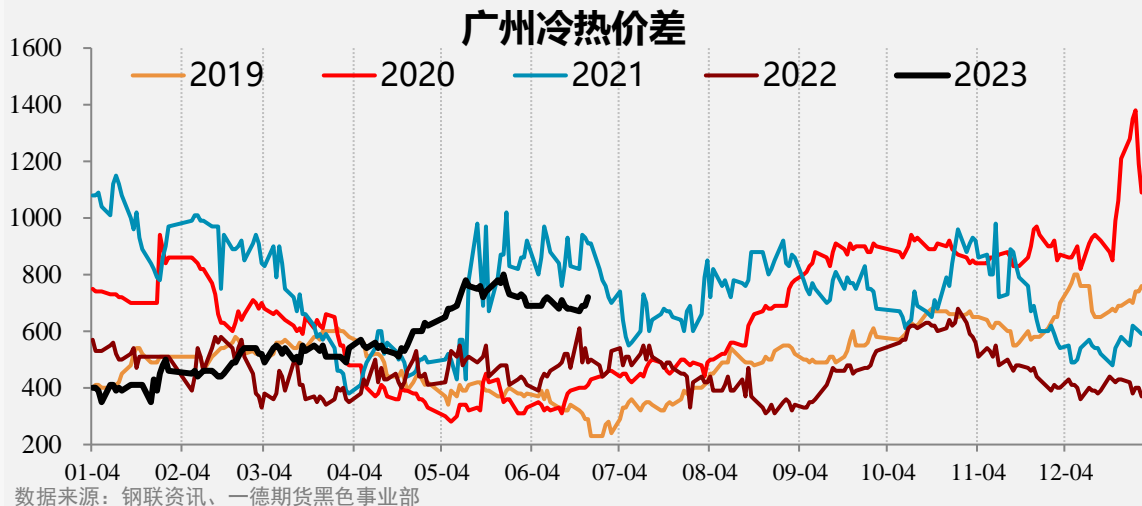
内需：混凝土价格下降，产能利用率下降，发运量下降，商品房成交下降。



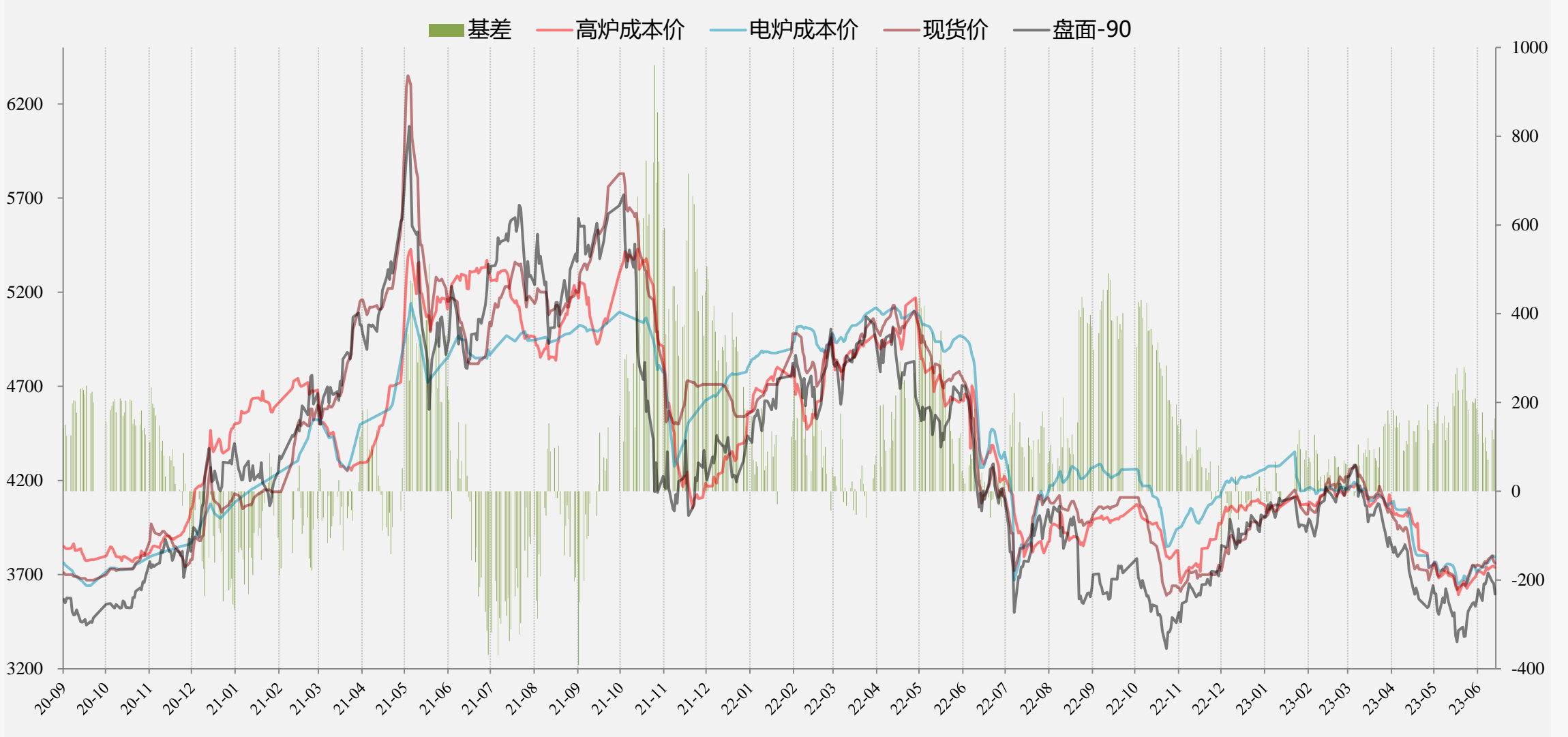
内需：热卷需求维持低水平，据调研，6、7月出口均将小幅下滑，观察内需强度。



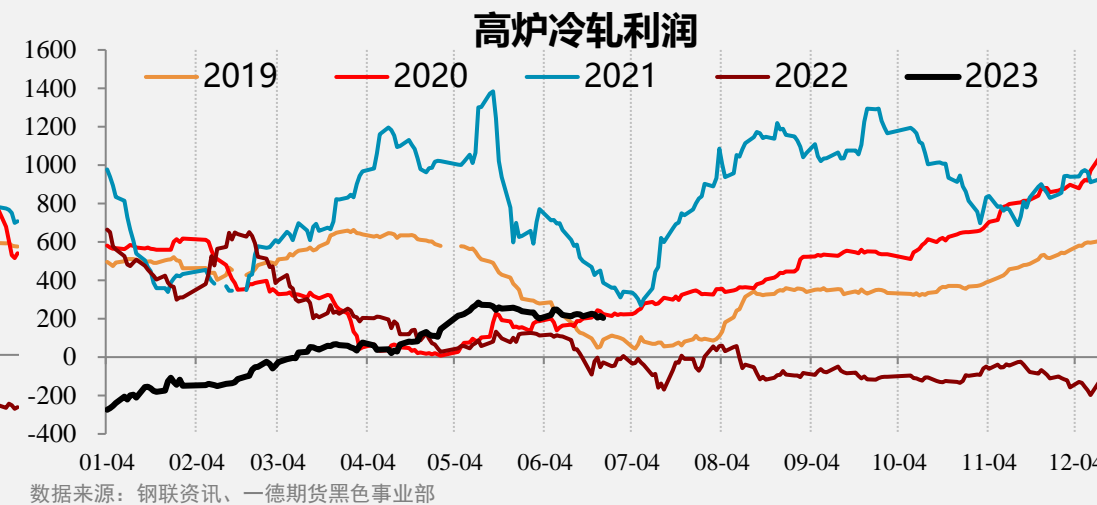
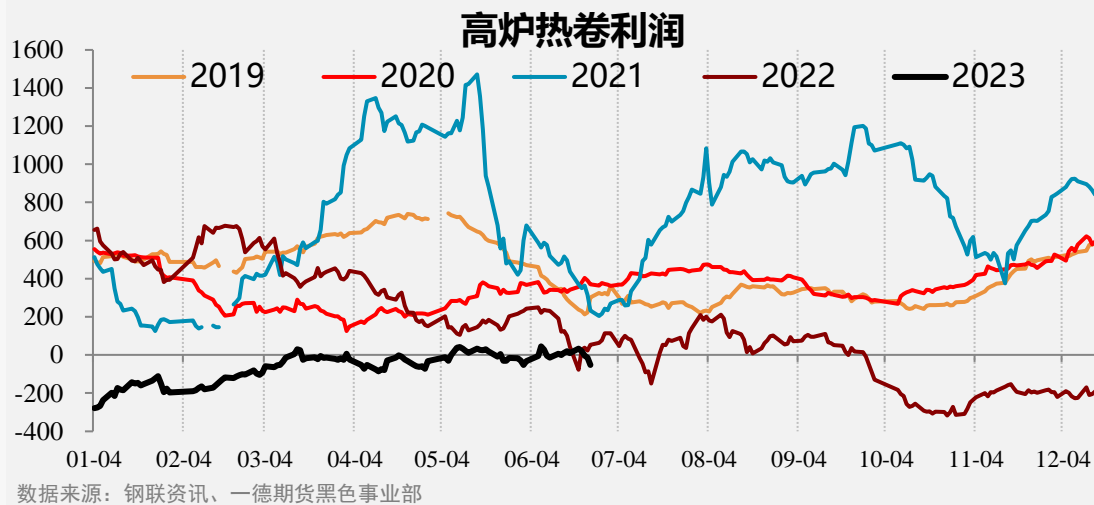
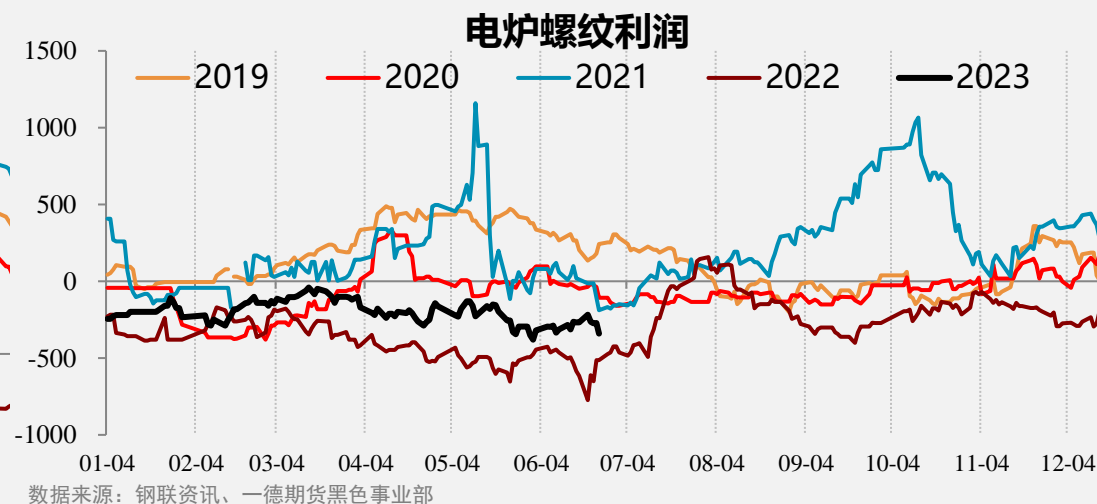
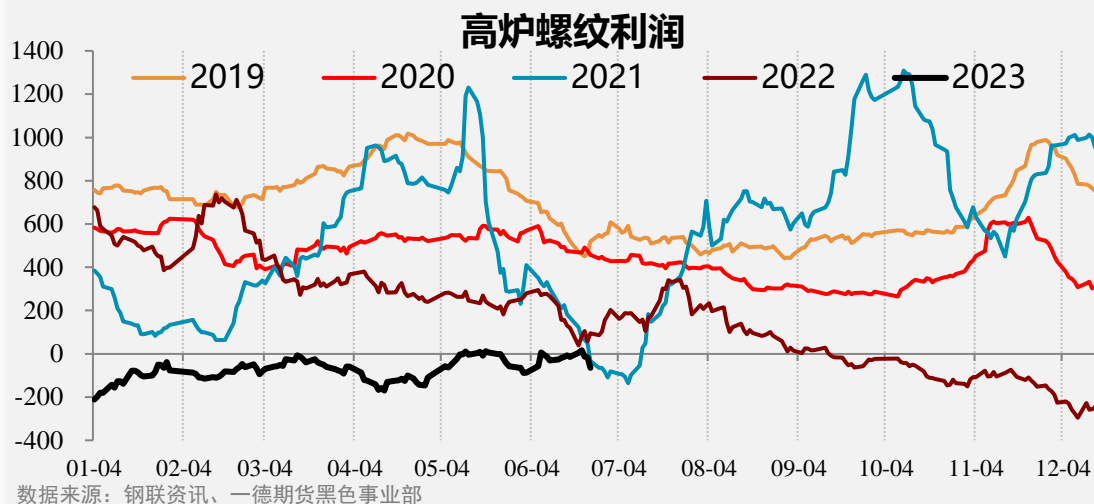
价差：冷热价差走扩，冷镀、管带、螺线价差持稳。



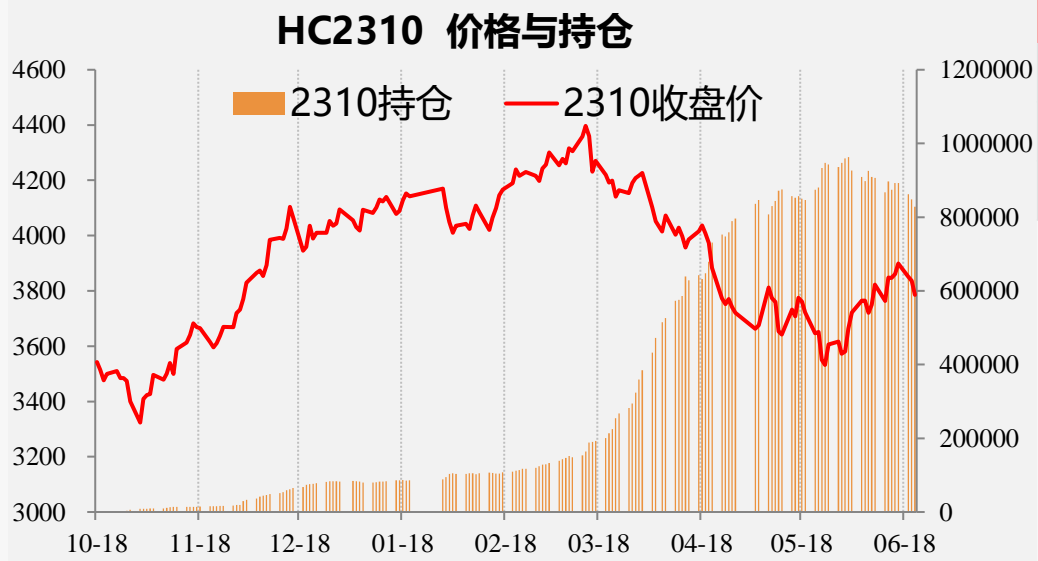
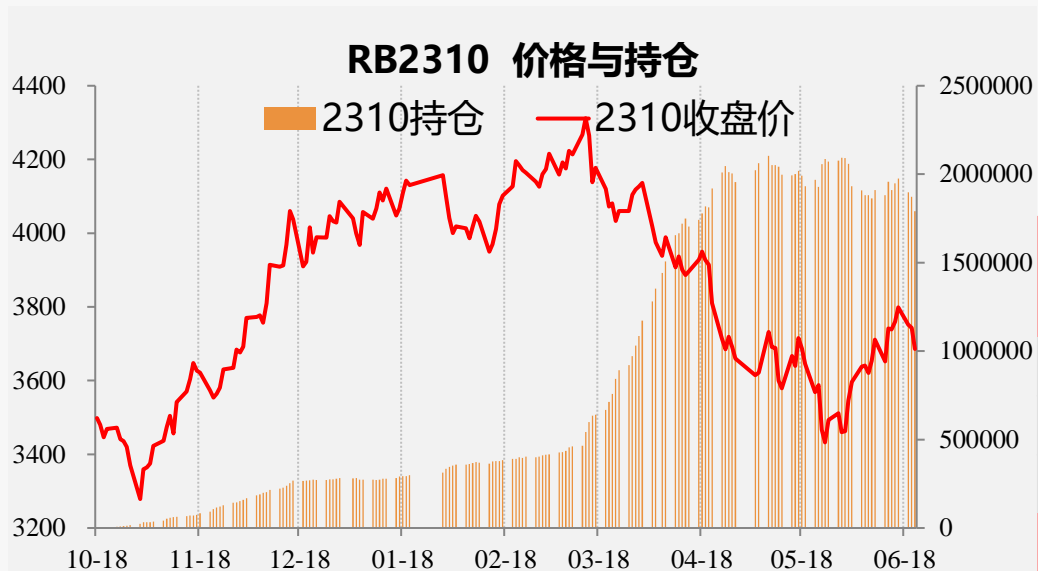
价格：本周盘面跌113现货跌20，基差扩大93，高炉成本上升10，电炉成本上升29。



利润：高炉螺纹利润-64，热卷利润-52，冷轧利润204，电炉螺纹利润-341，本周利润收缩。



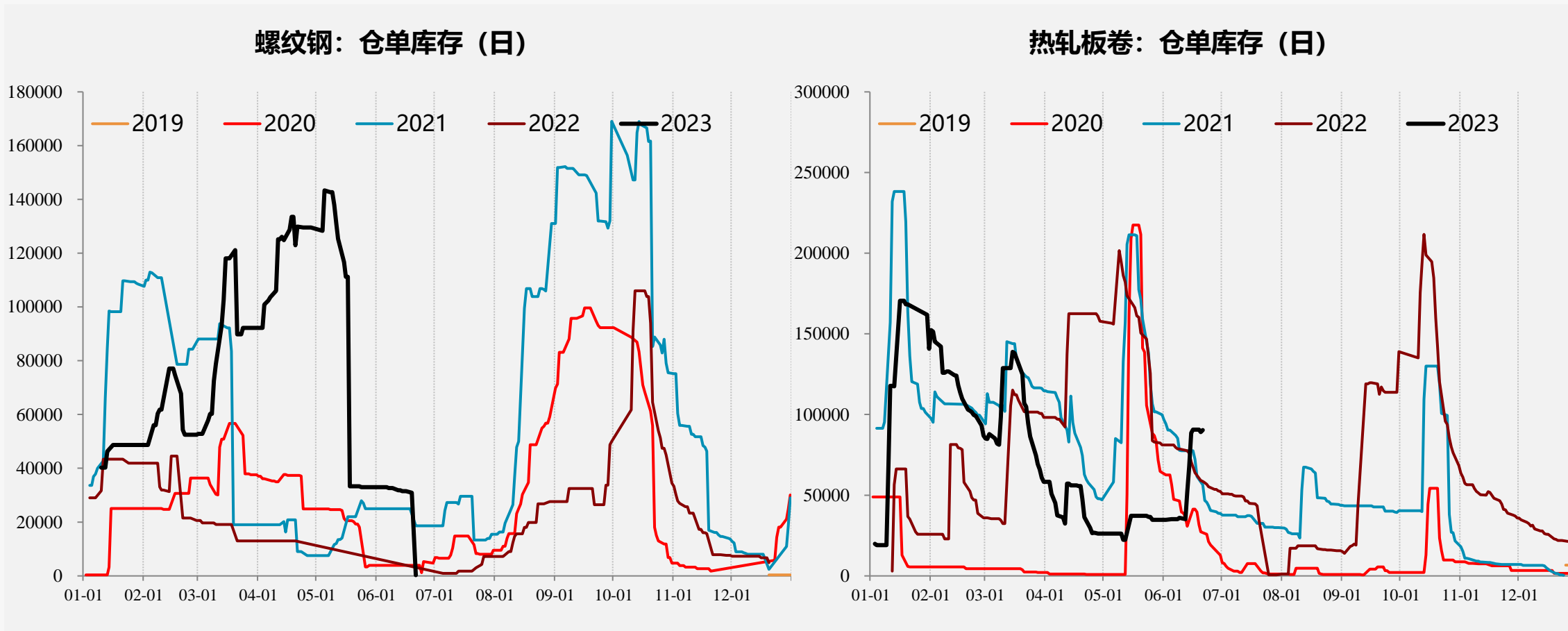
【卷螺持仓】10卷螺减仓下跌。螺纹整体减仓22.5万手，热卷整体减仓7.2万手。



螺纹钢					
日期	周五	周四	周三	周二	周一
10持仓量	#N/A	#N/A	1789953	1871501	1897696
10增减仓	#N/A	#N/A	-81548	-26195	-78108
10收盘价	#N/A	#N/A	3686	3743	3752
热轧板卷					
日期	周五	周四	周三	周二	周一
10持仓量	#N/A	#N/A	828442	848249	861987
10增减仓	#N/A	#N/A	-19807	-13738	-30413
10收盘价	#N/A	#N/A	3786	3836	3852



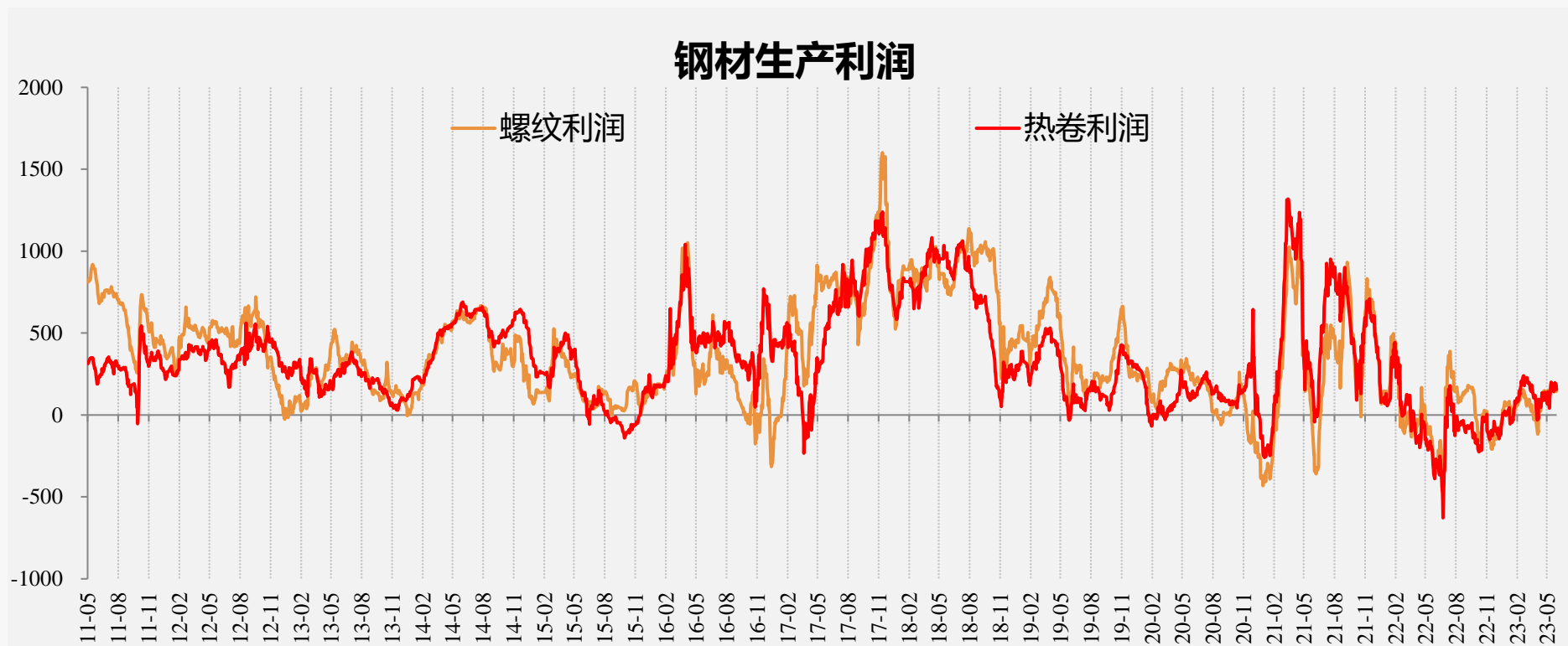
【交割库库存仓单】 螺纹仓单0.03吨，减少3.1万吨；热卷仓单9.0万吨，增加0万吨。



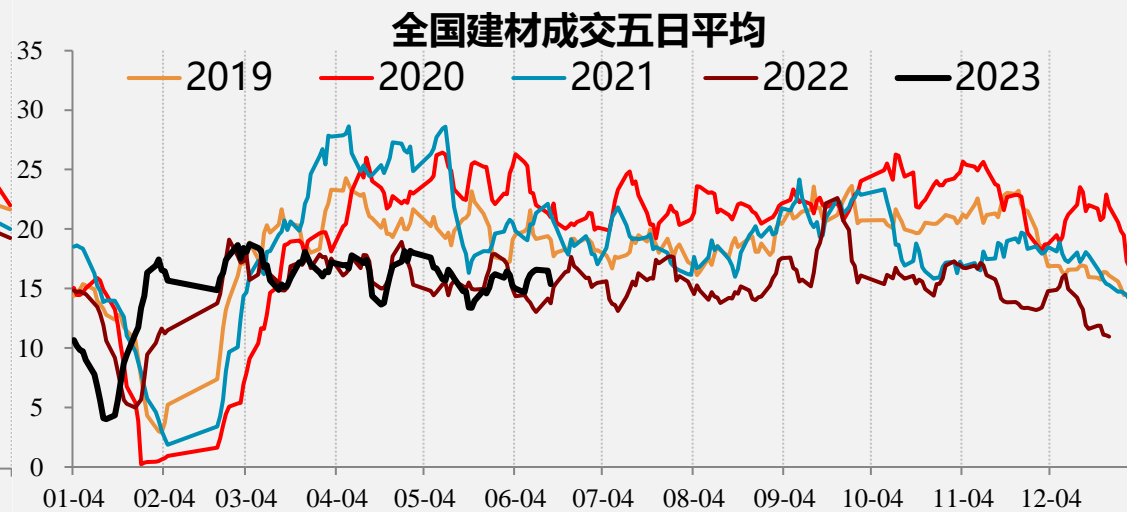
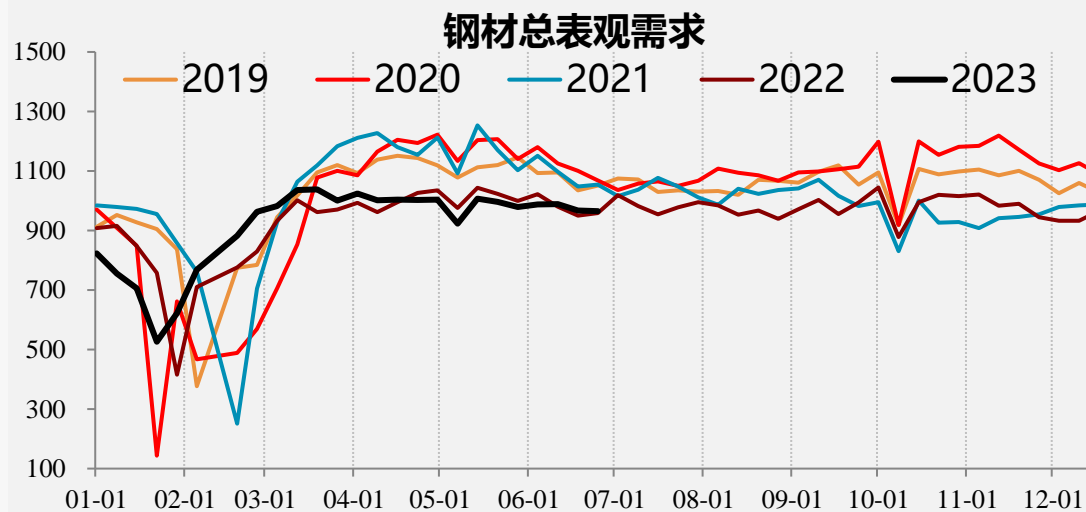
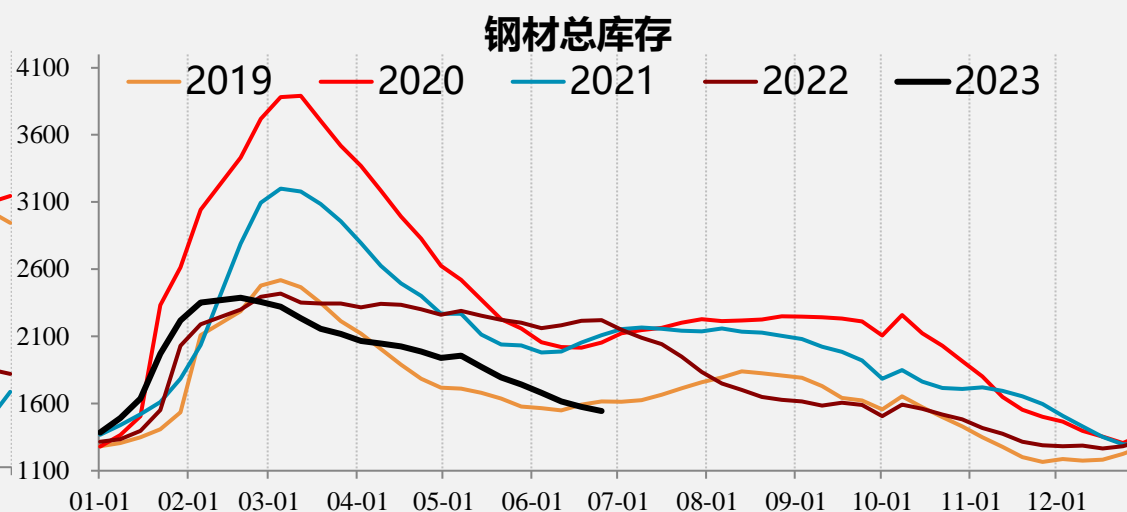
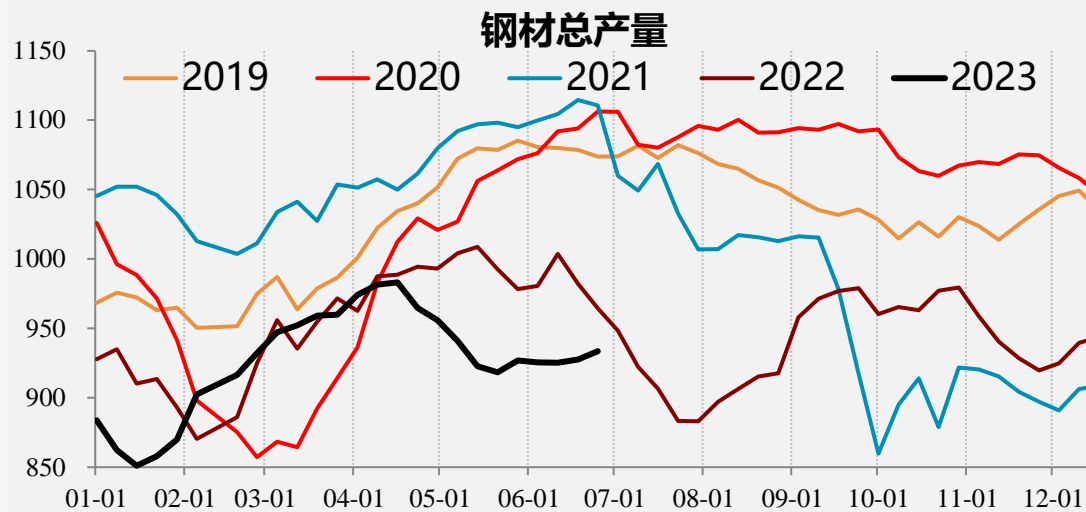
03

供给端

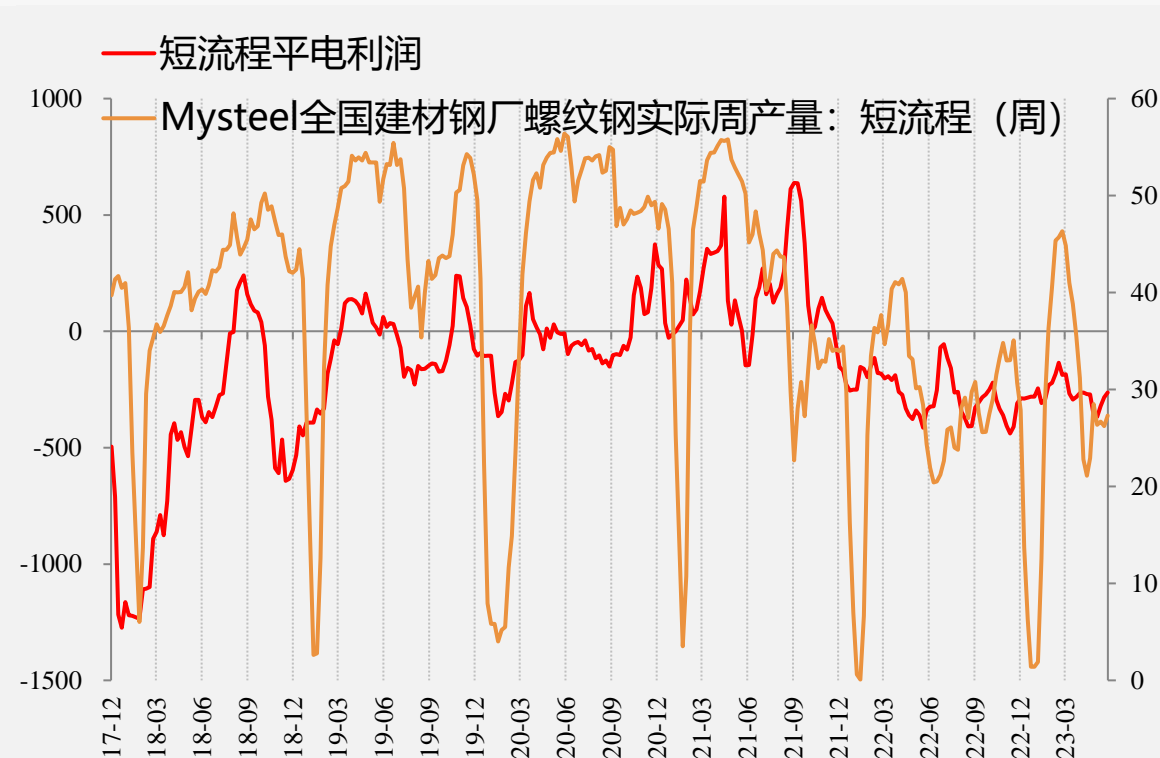
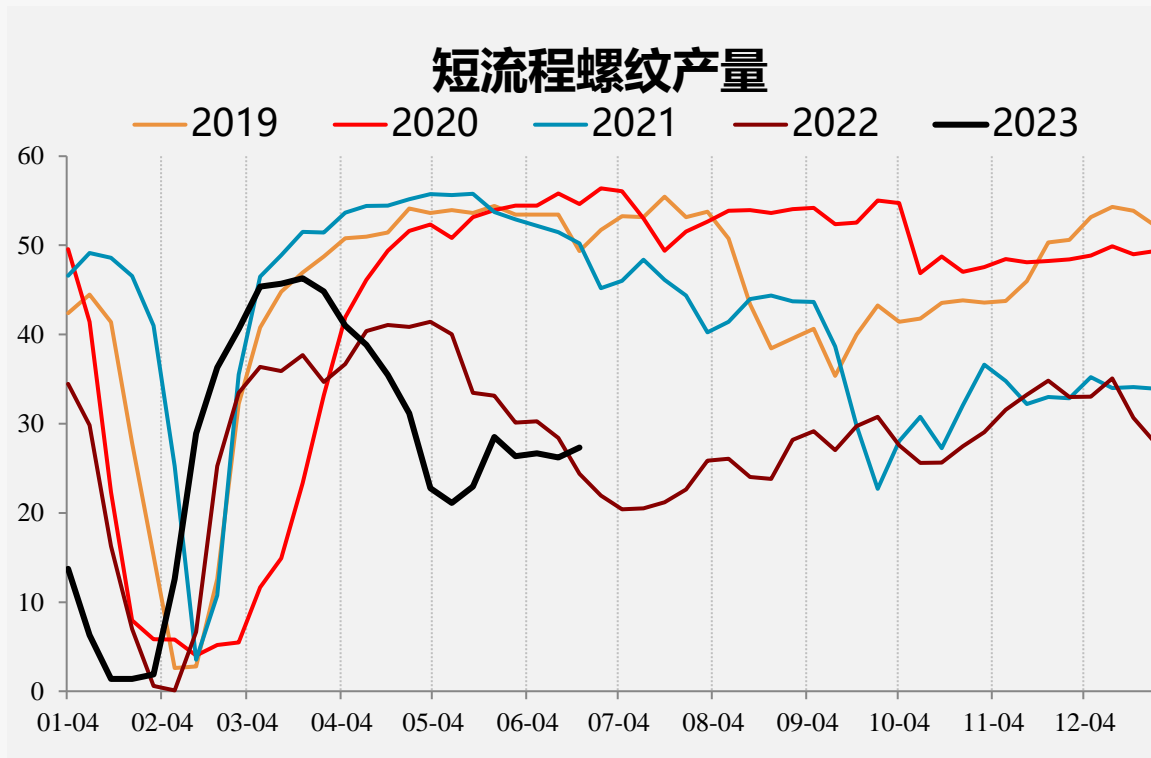
【五品种供应】



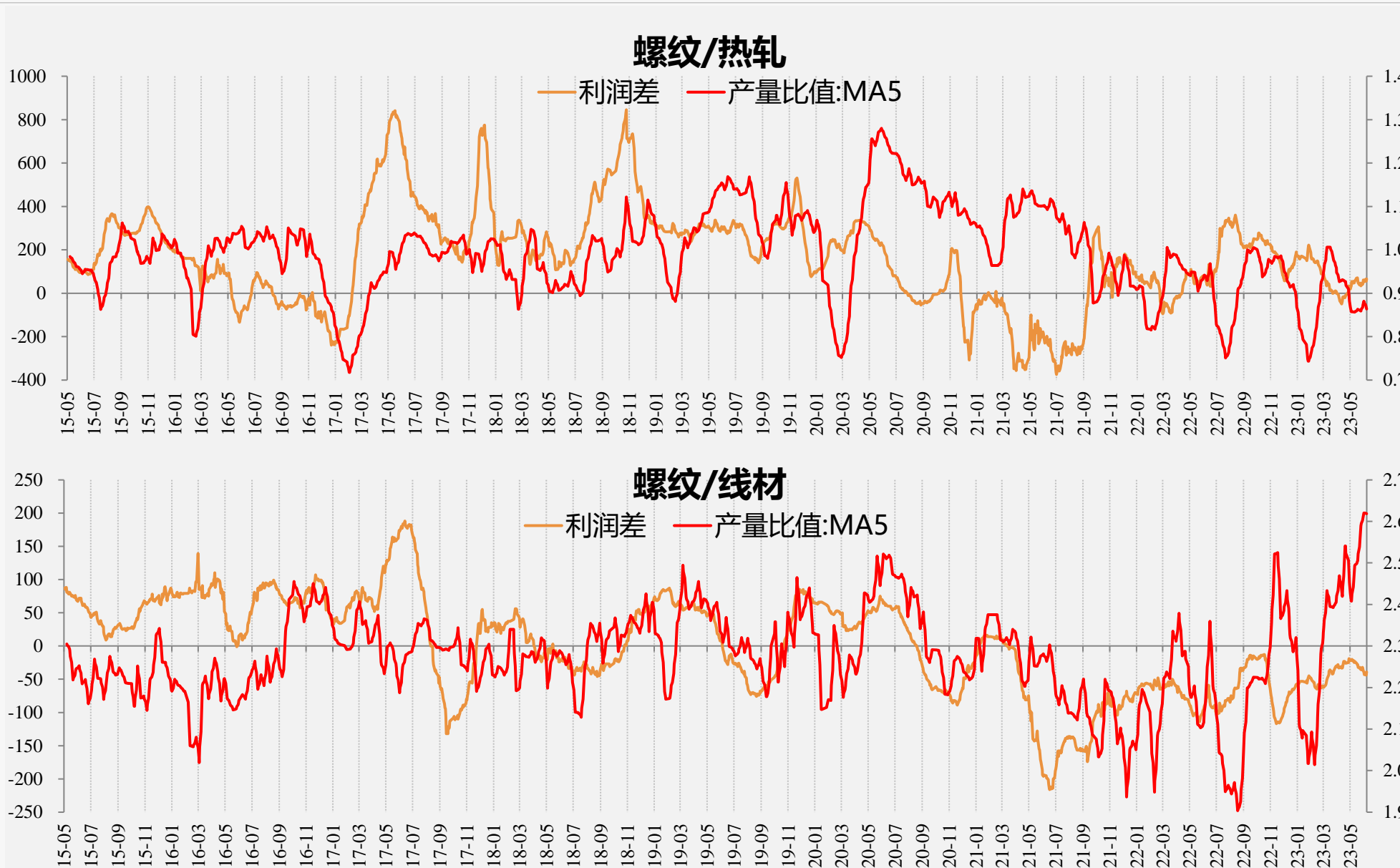
五大材结构



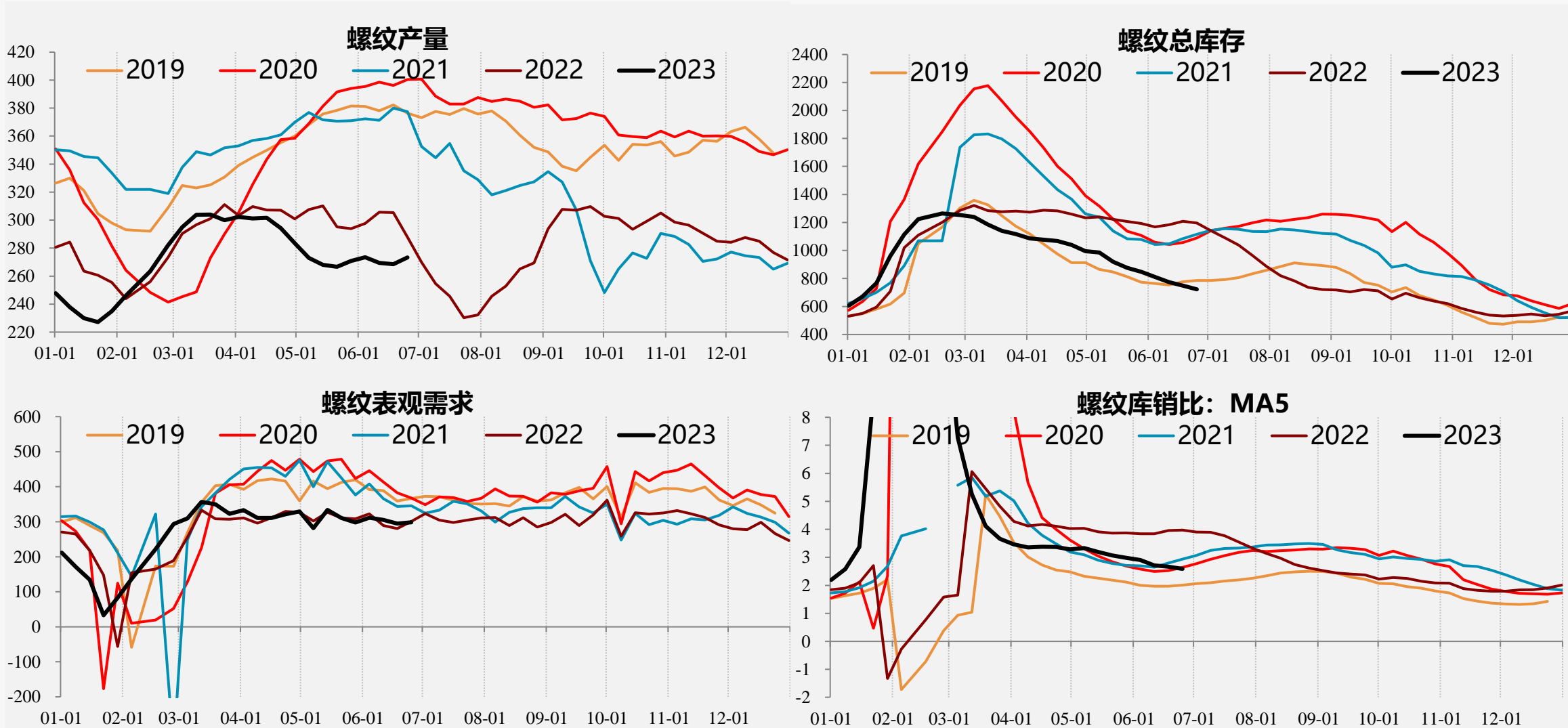
【螺纹供应】



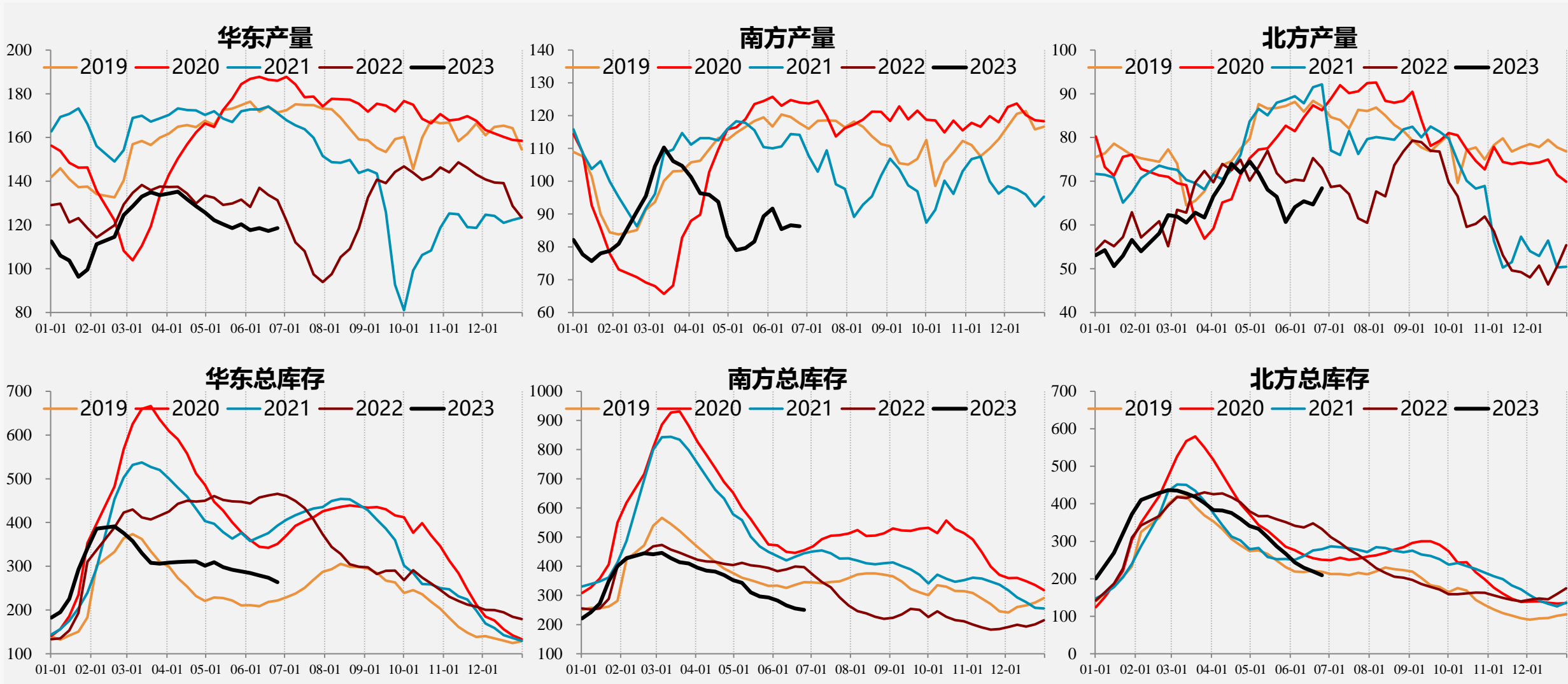
【螺纹供应】



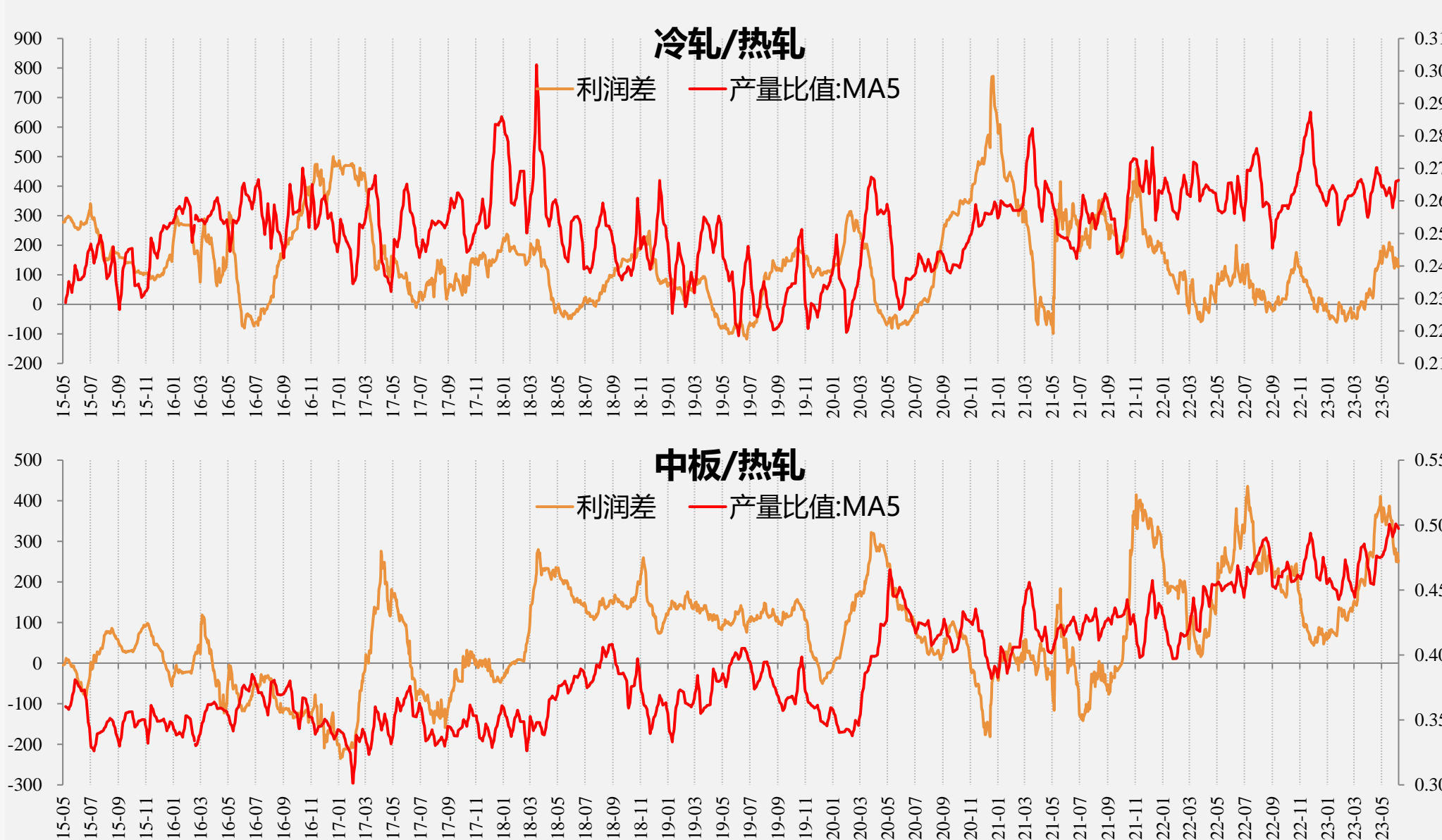
【螺纹结构】



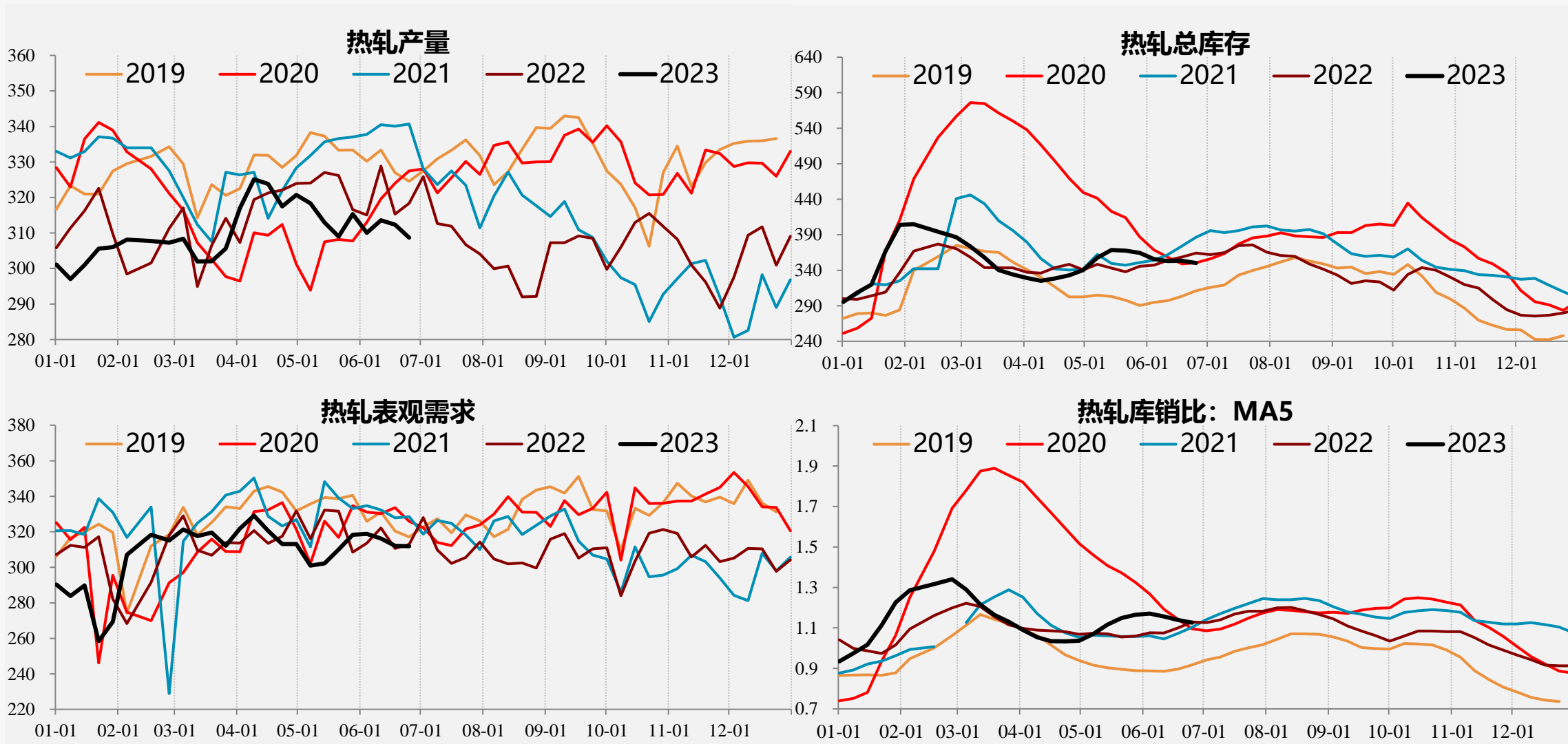
【螺纹结构】



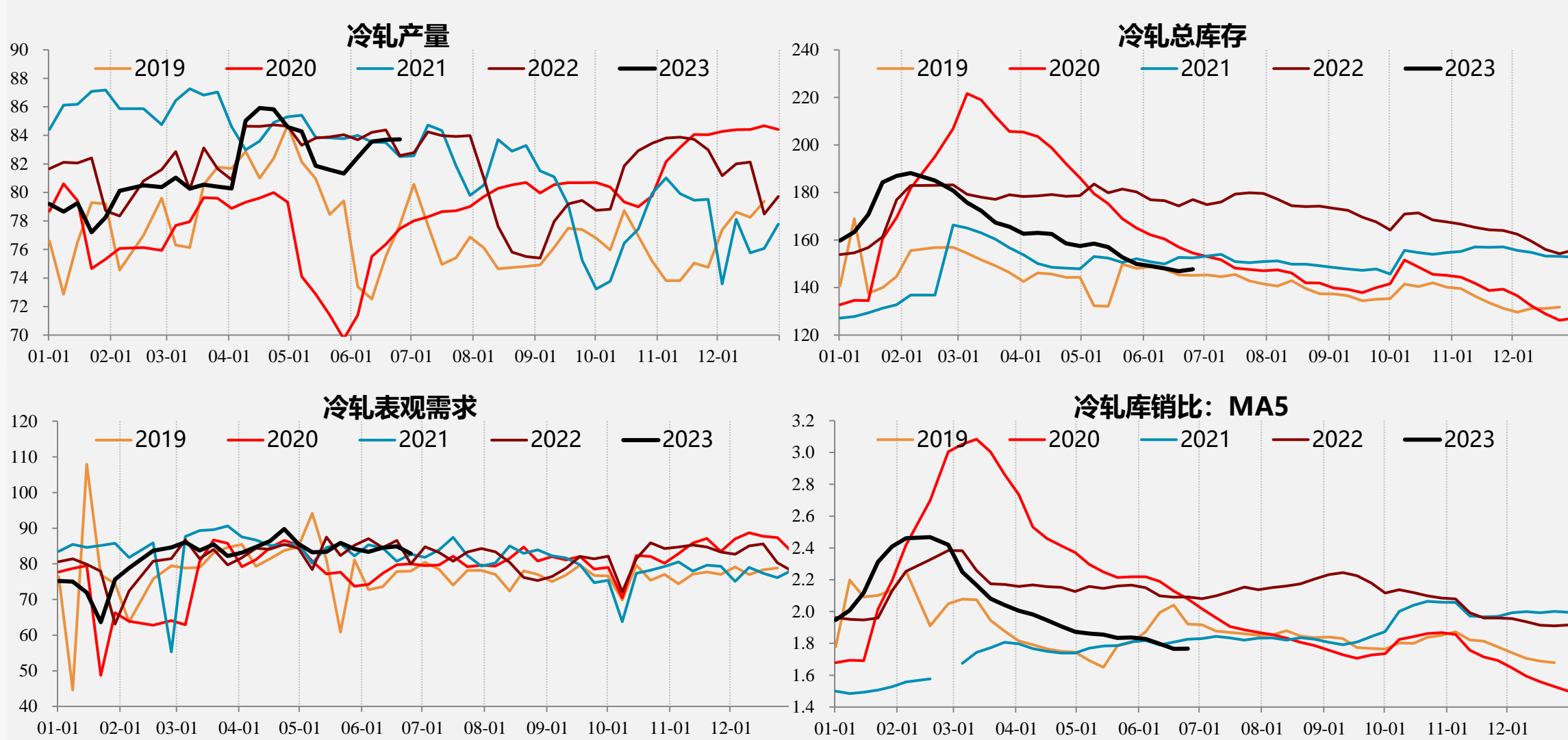
【热轧供应】



【热轧结构】



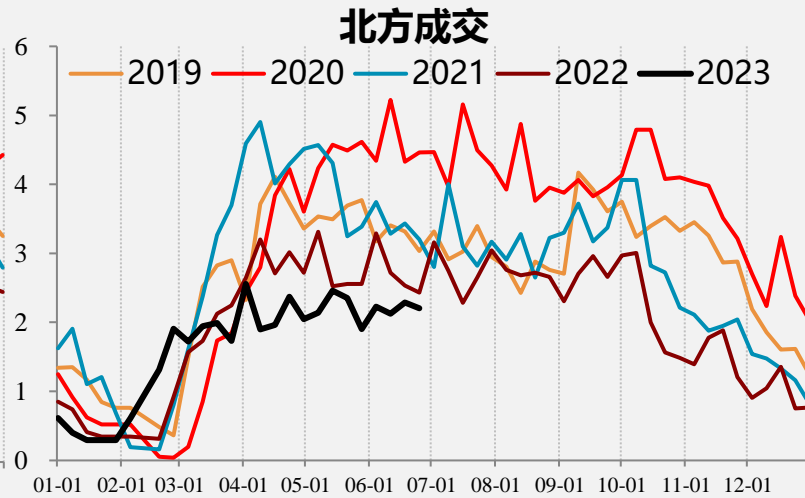
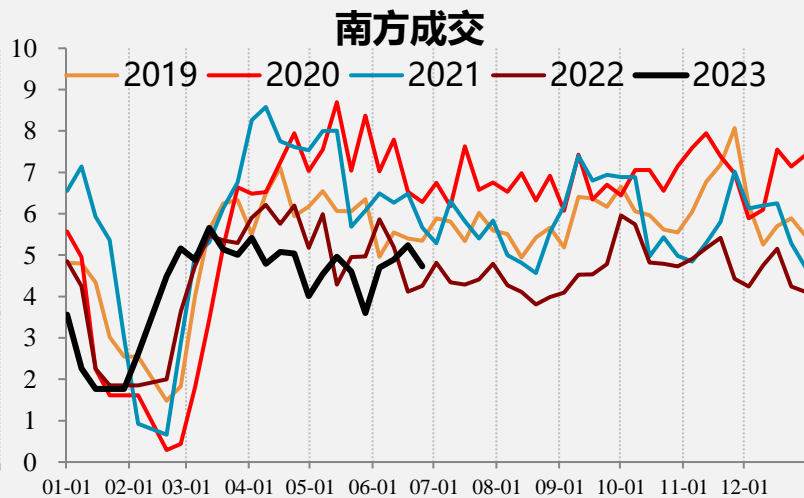
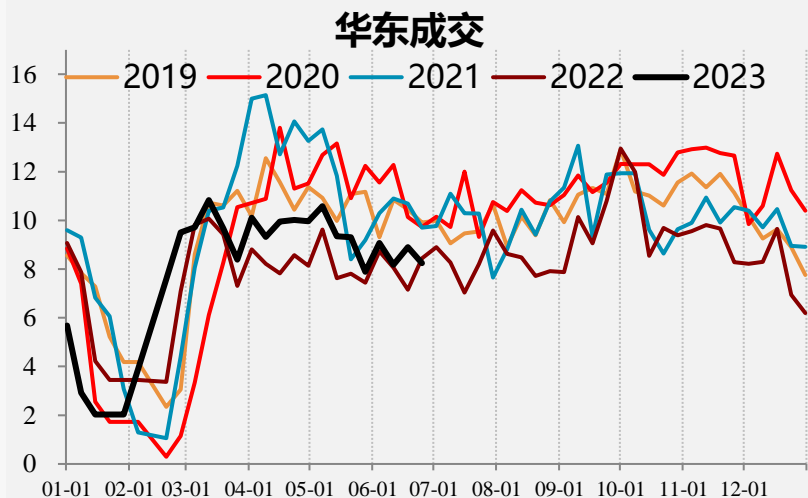
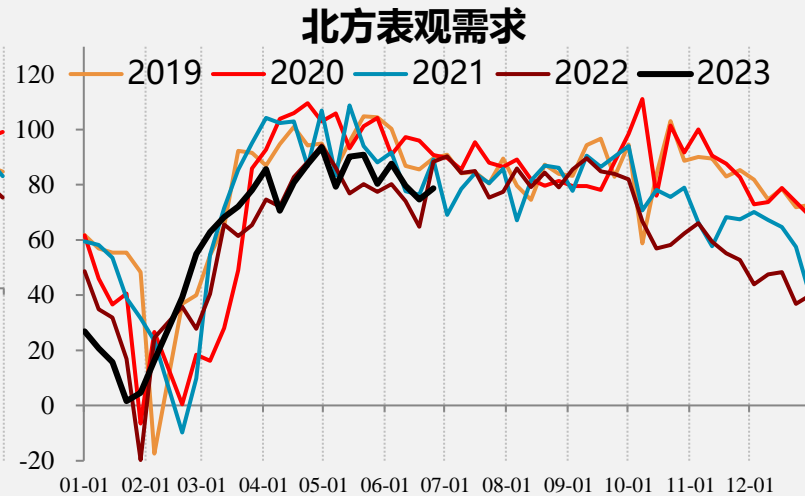
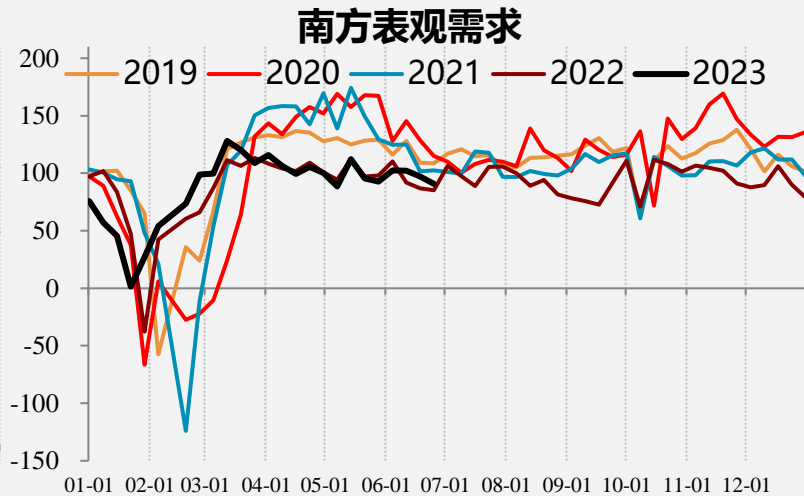
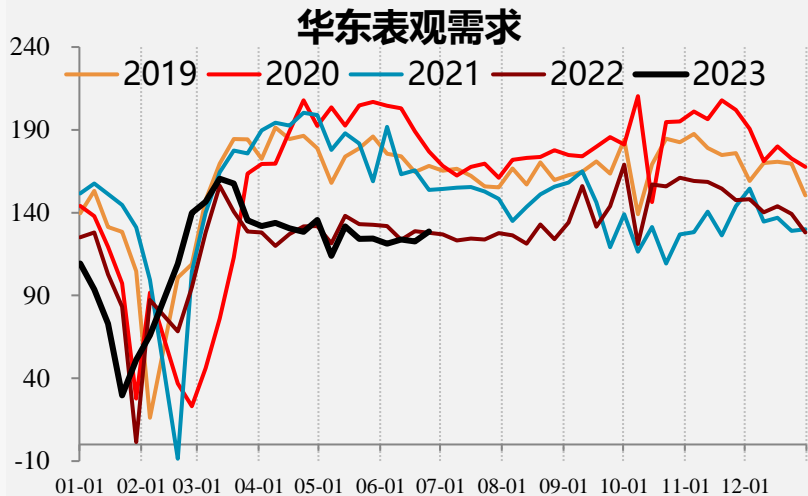
【冷轧结构】



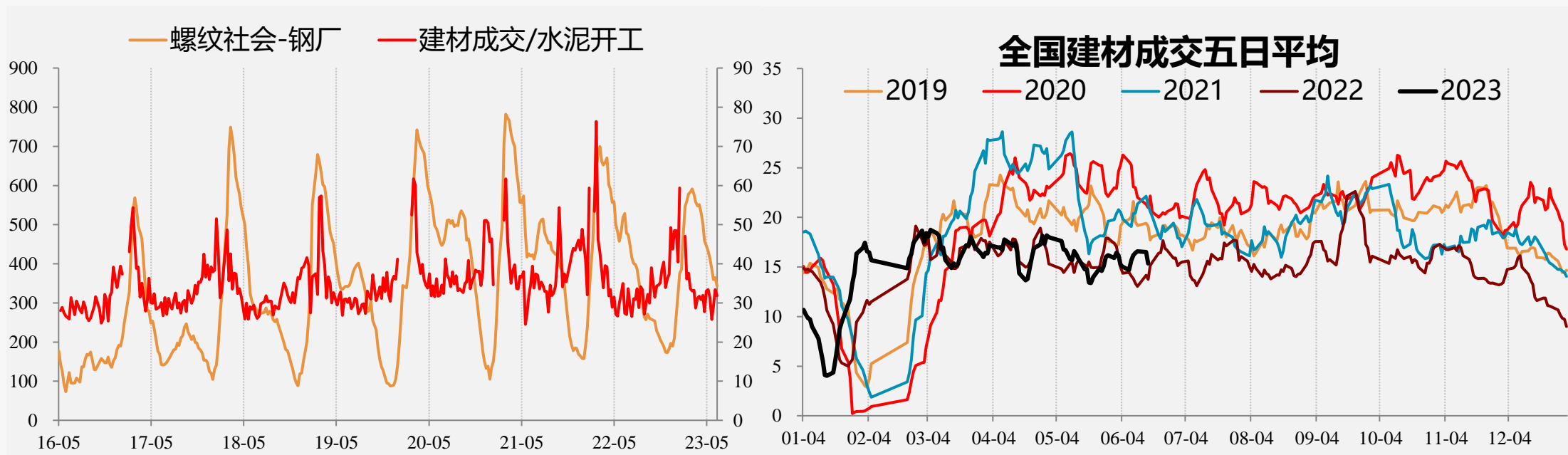
04

需求端

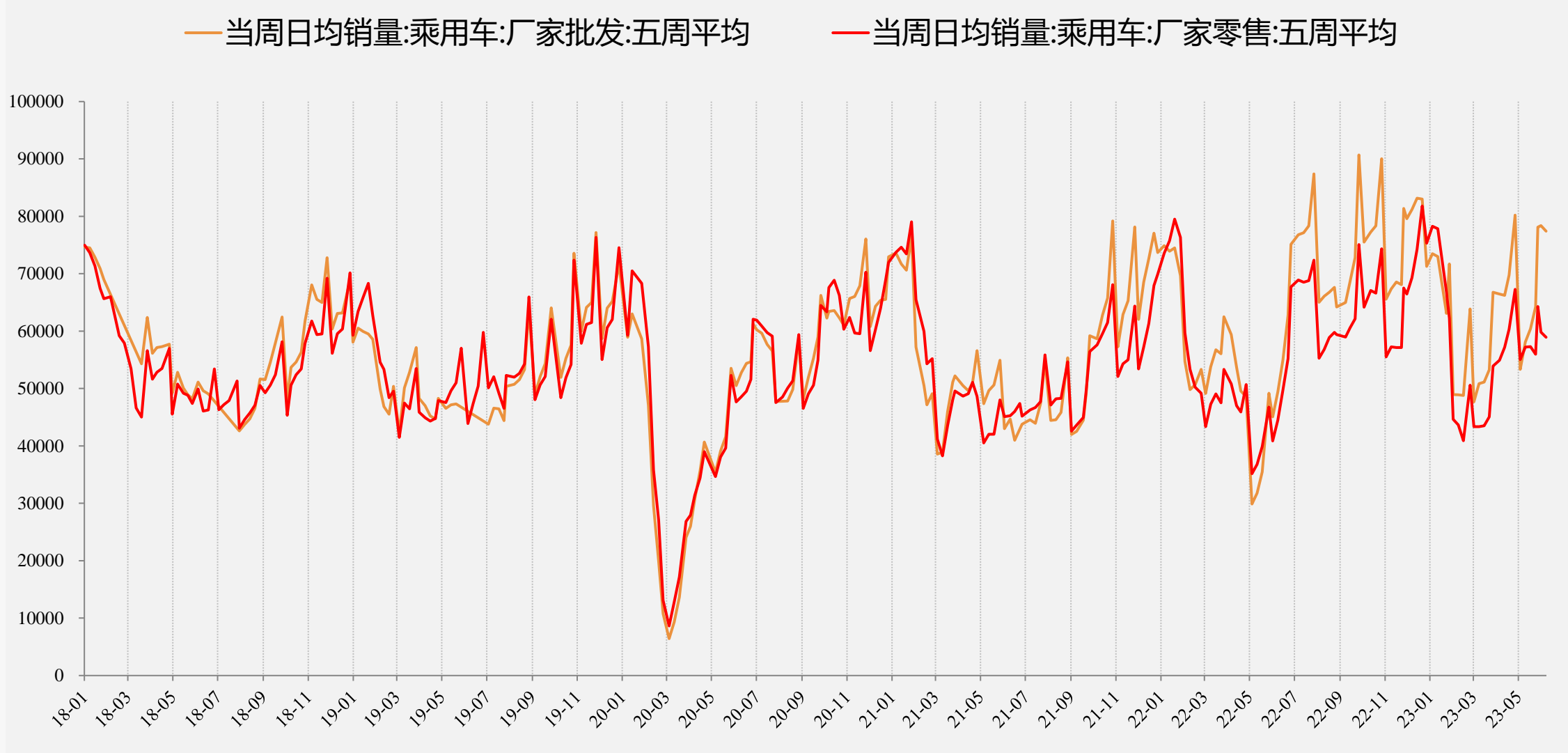
【螺纹需求】



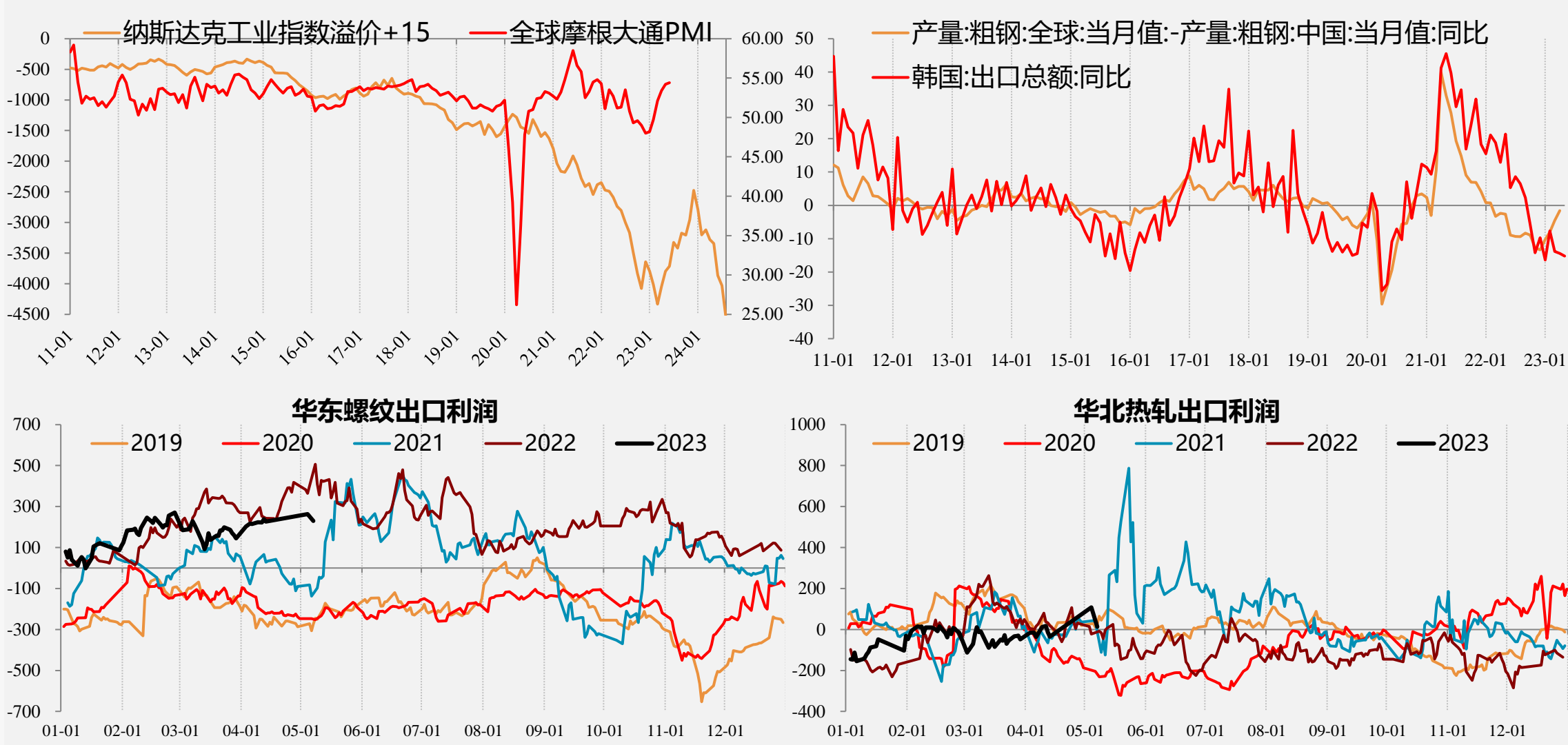
【螺纹需求】



【冷轧需求】



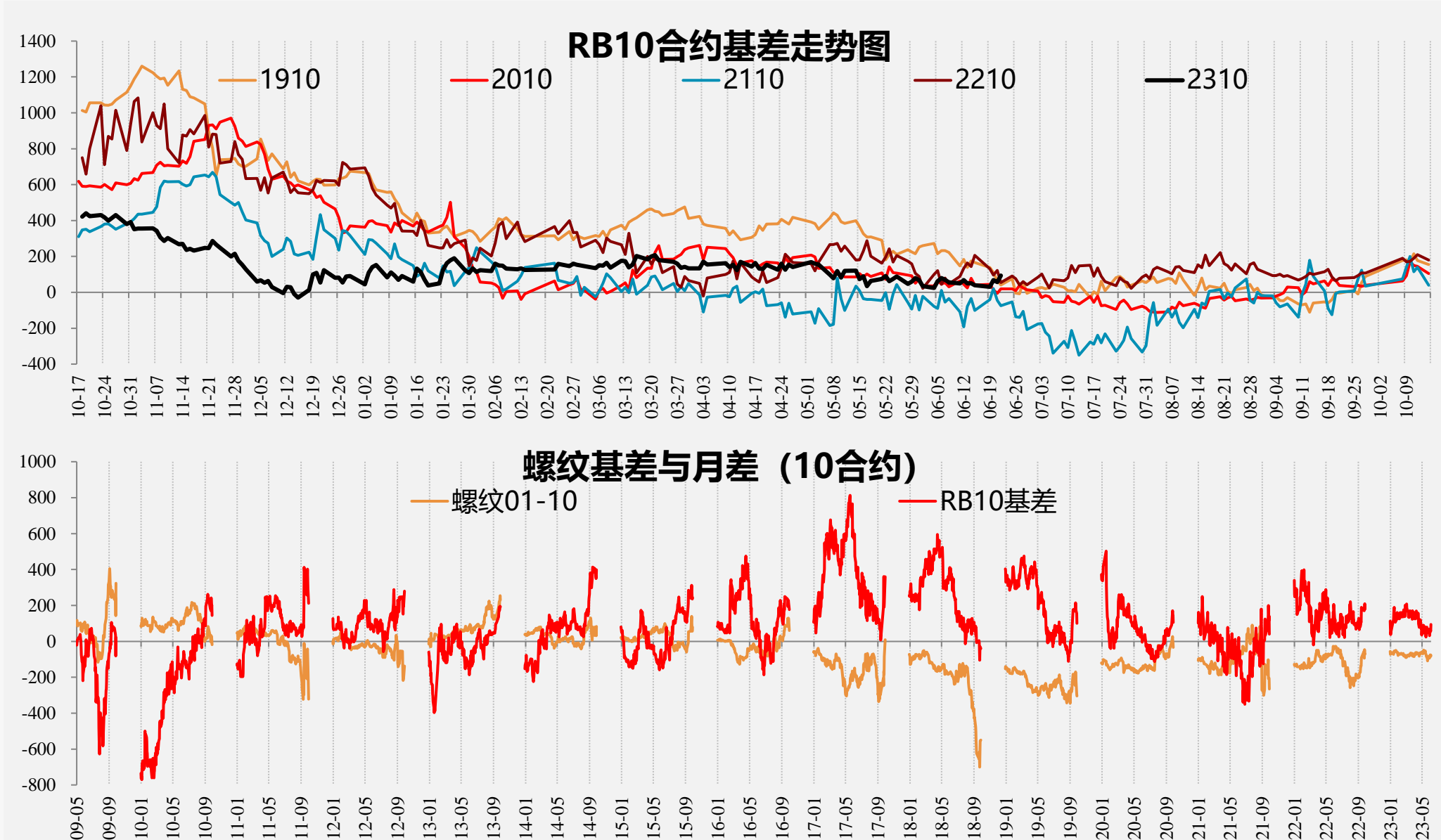
【外需】



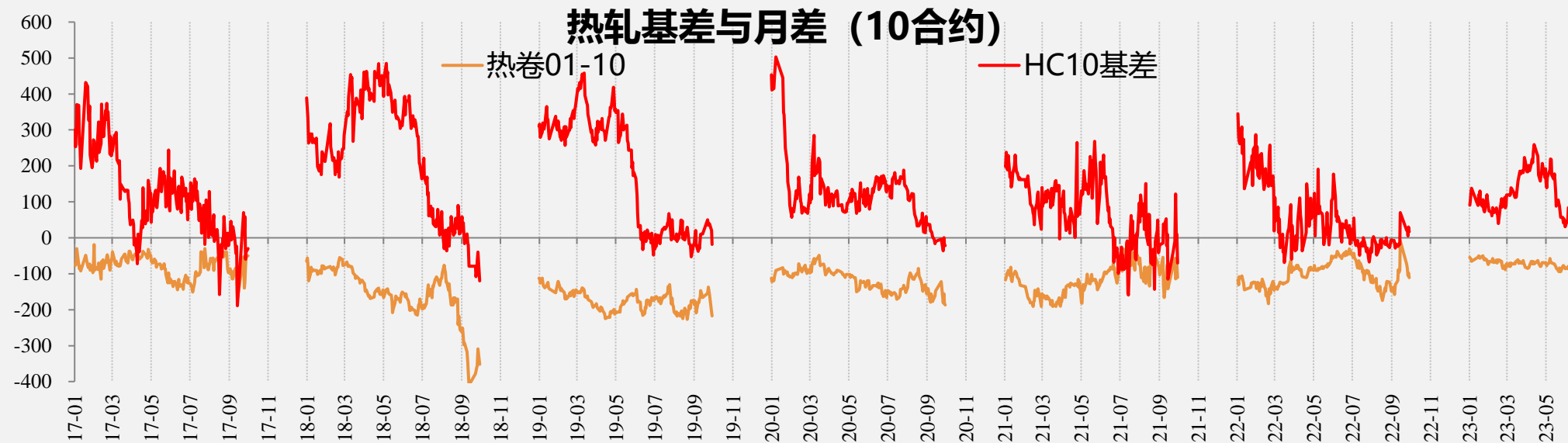
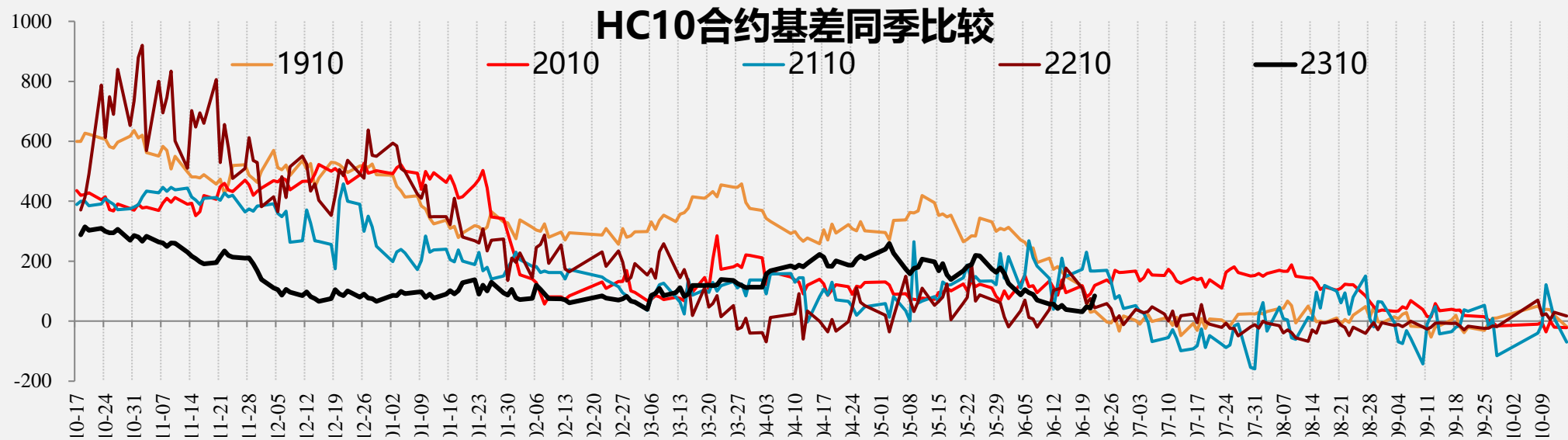
05

价差情况

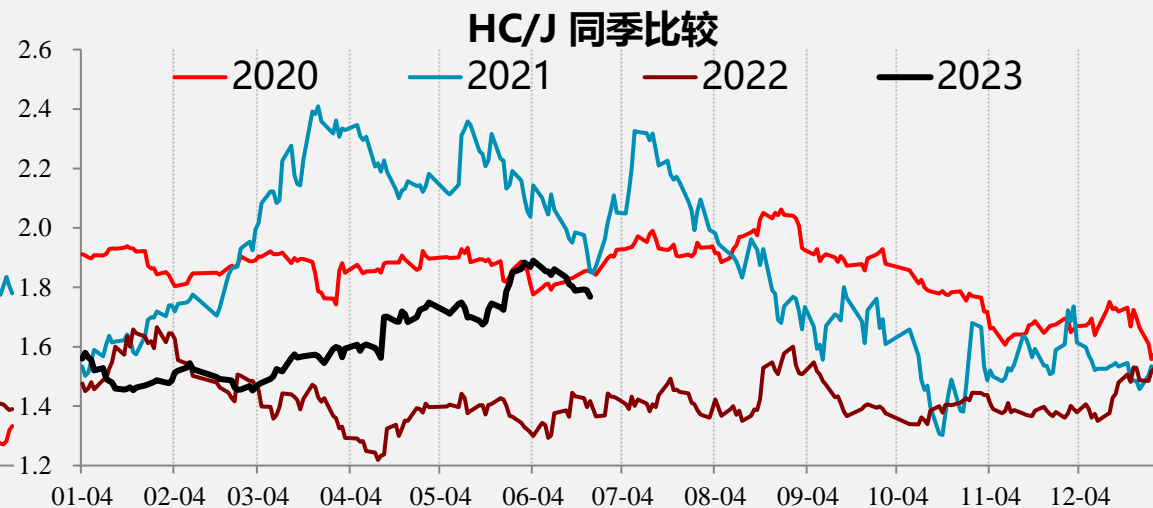
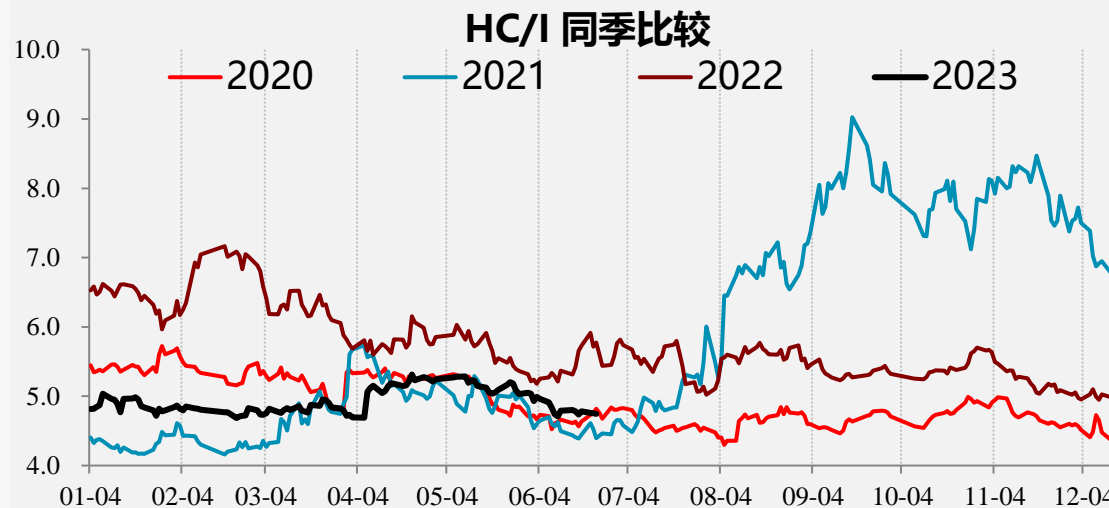
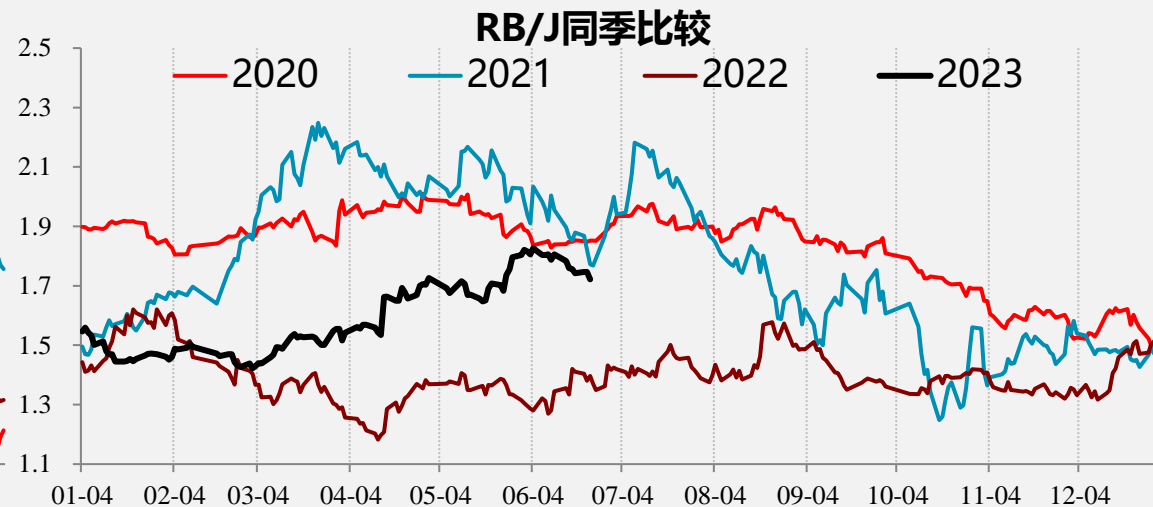
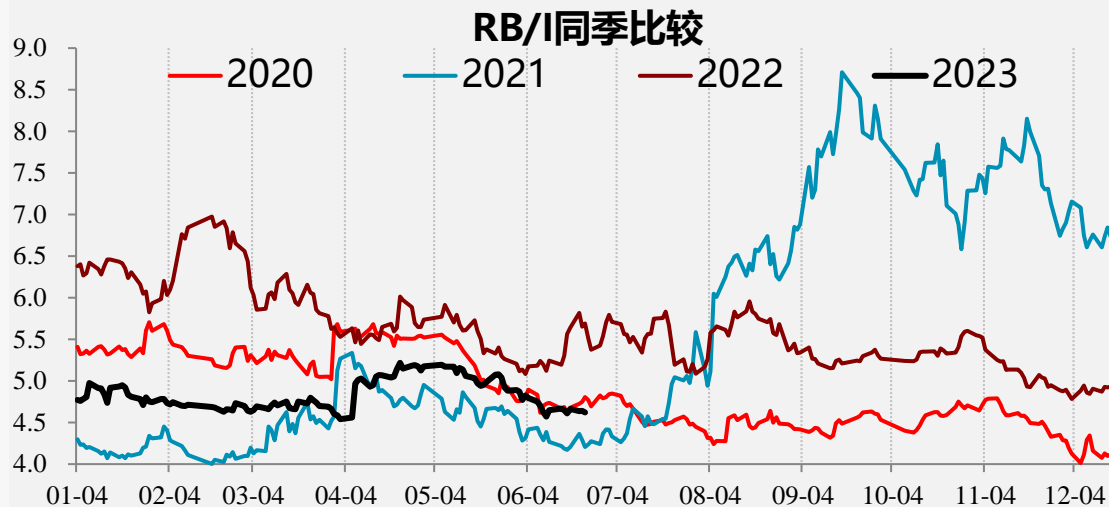
【螺纹基差】



【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