

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07月23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】价格短期偏强，但需求压制上方想象空间

本周建材供需双增、累库，板材供需双增、去库。本周板材和建材共同拉动表需回升，基本面维持上周观点，呈供需双弱低库存的状态，累库趋势不改。随着成本抬升、唐山限产、政策预期，价格有望震荡走强，但需求压制价格上方想象空间。

利润：本周钢厂利润继续收缩，随着需求回升，钢价上涨，预计利润将扩张。

供应：本周五大材产量增加，从利润和检修统计来看，年中检修和唐山限产将制约板材产量回升。

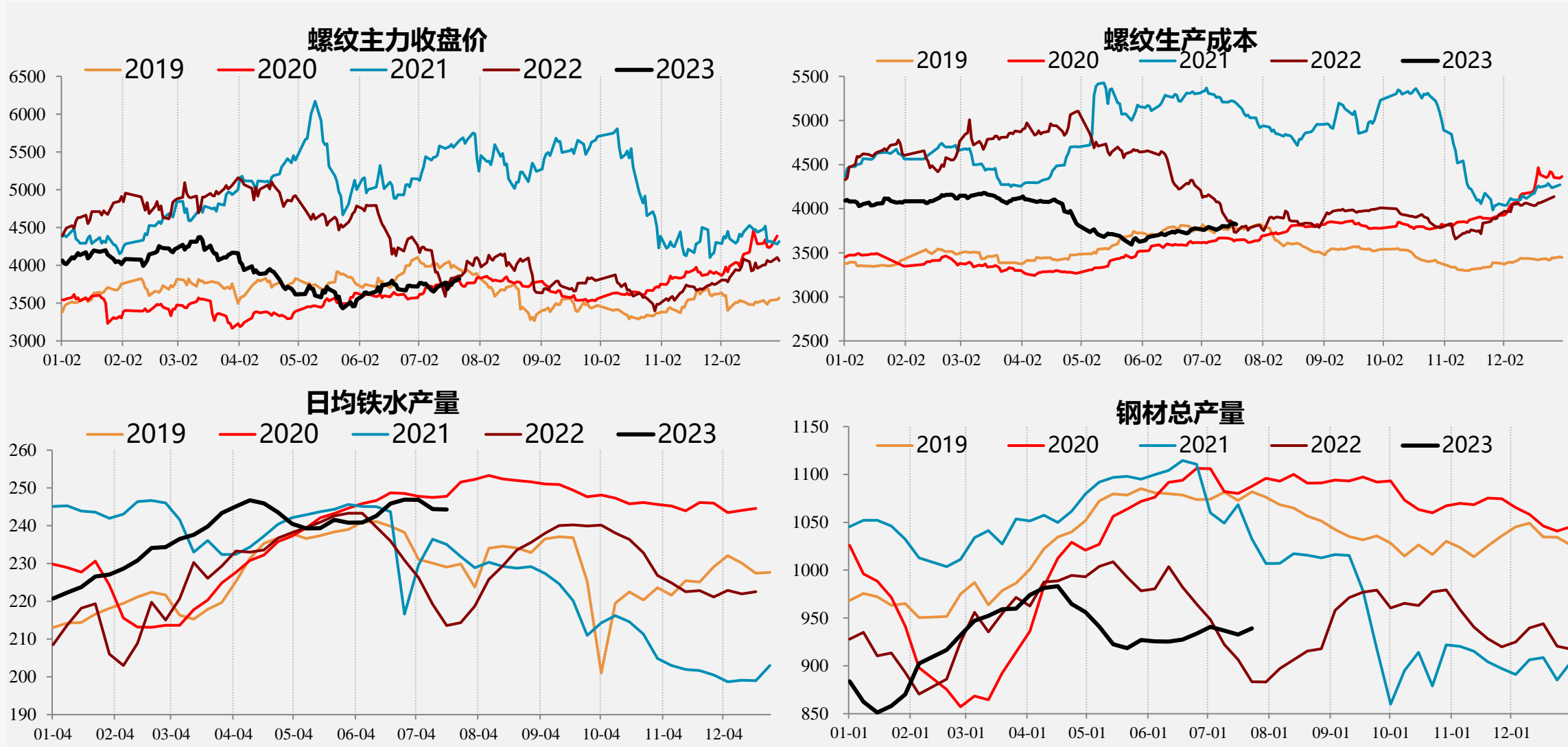
需求：当前建材内需处于季节性低位水平，板材出口和补库有小幅增量，单周需求回升，但7月内需整体仍处淡季低位水平。

库存：钢材库存低位，随着增产以及需求季节性下滑，将延续累库。

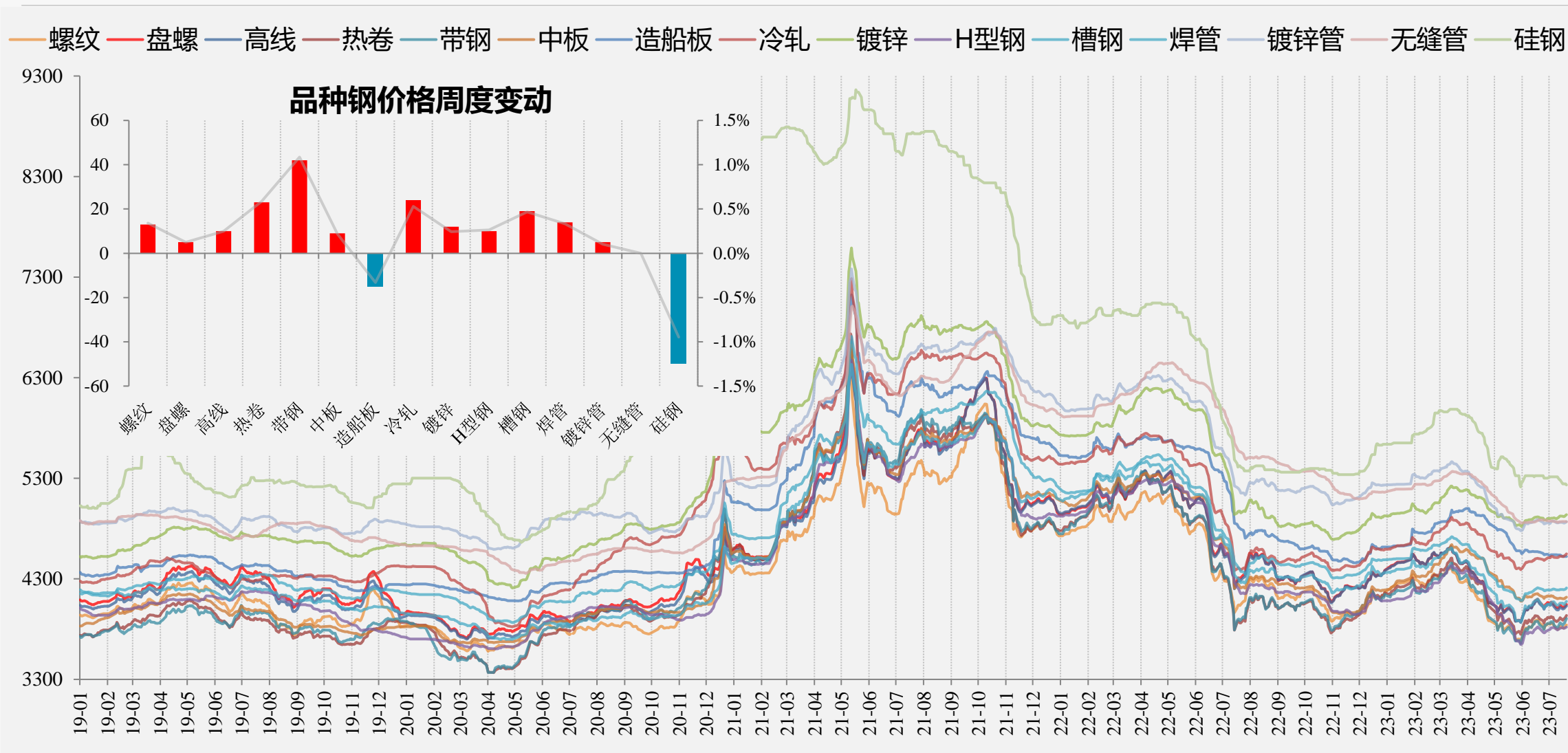
02

行情回顾

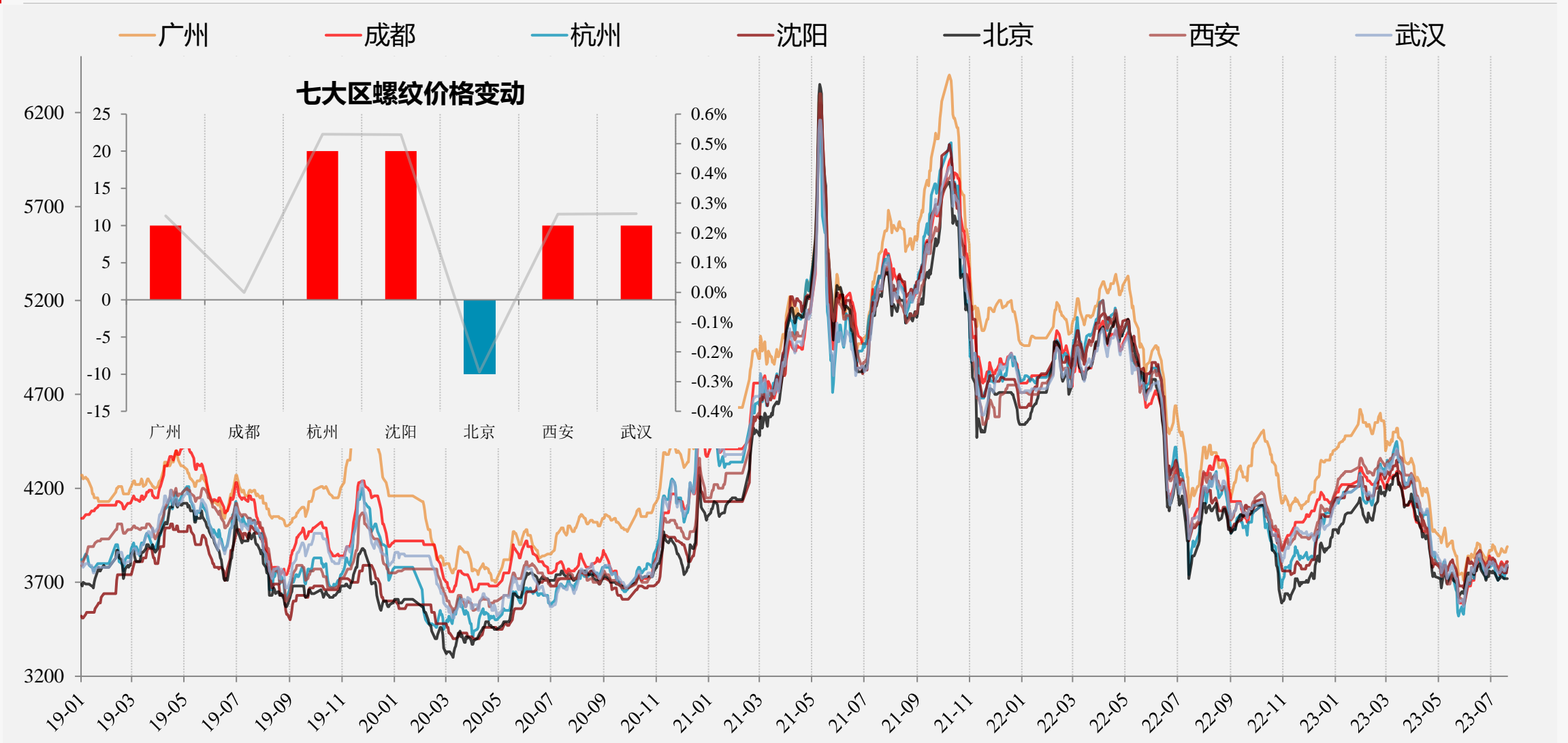
基本面呈涨价-增产-成本上升。



品种钢现货价格多上涨，卷带涨幅最大。



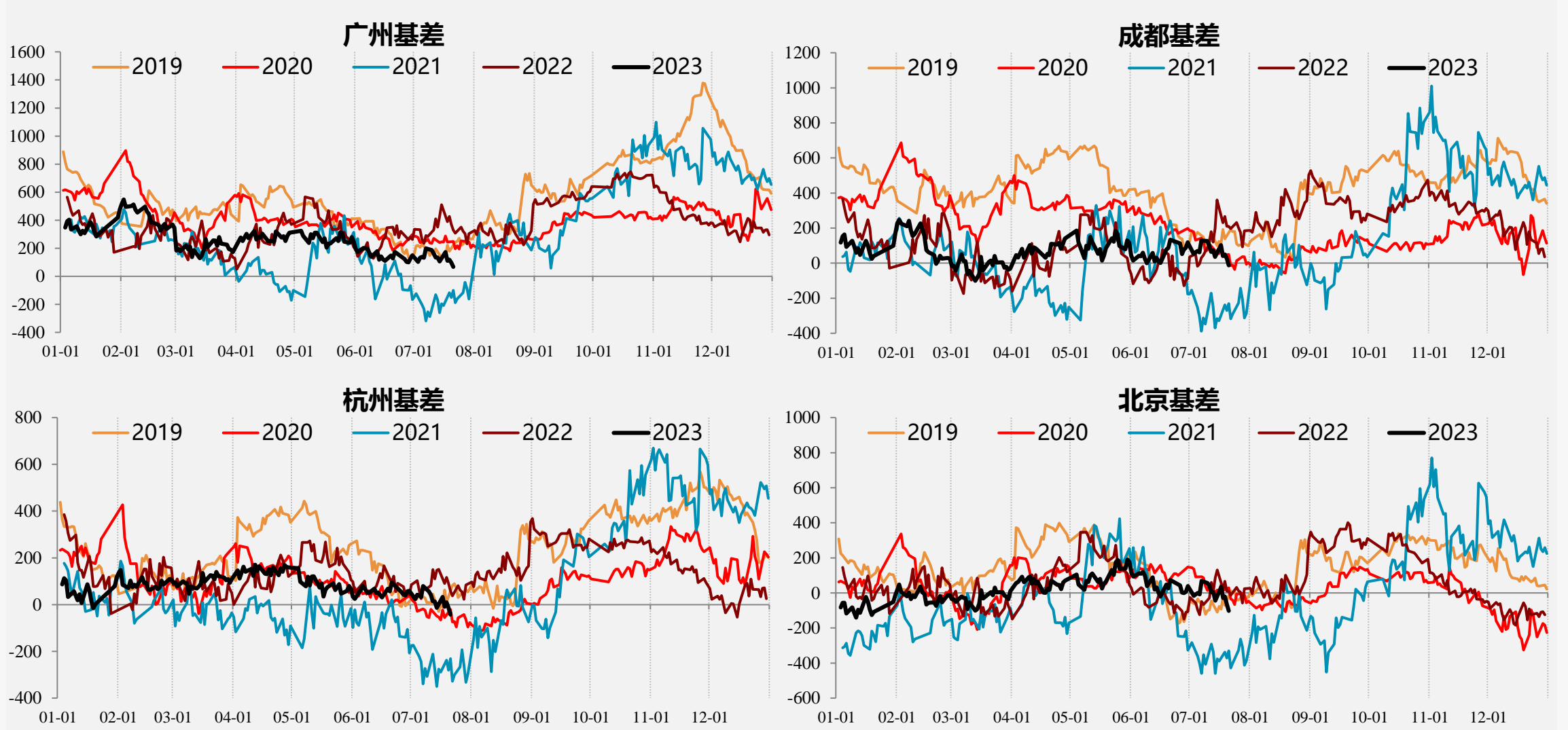
螺纹现货价格多上涨，北京价格延续下跌。



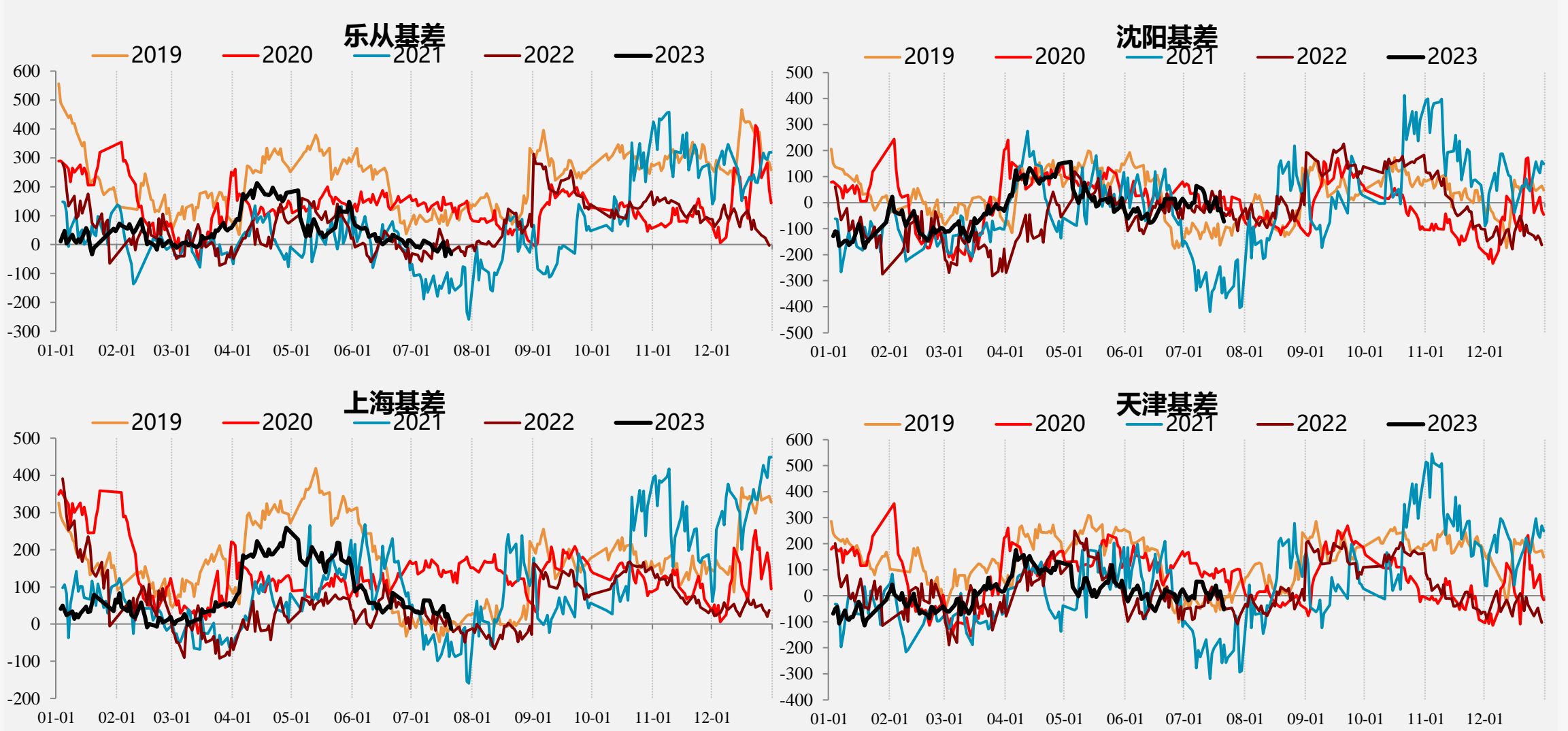
热卷现货价格上涨，华南延续涨幅领先。



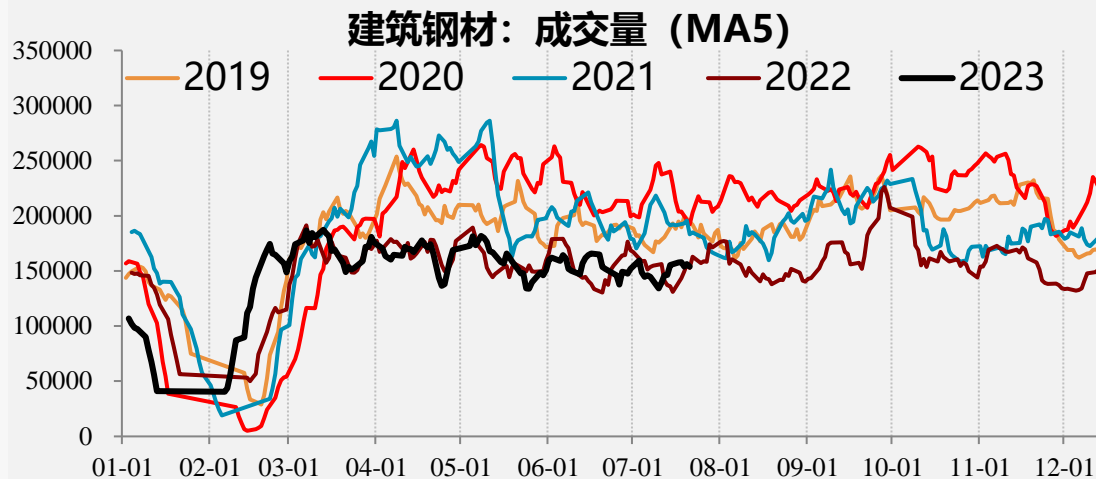
基差继续收缩，广州67(-39)，成都-13(-49)，杭州-43(-29)，北京-103(-59)。



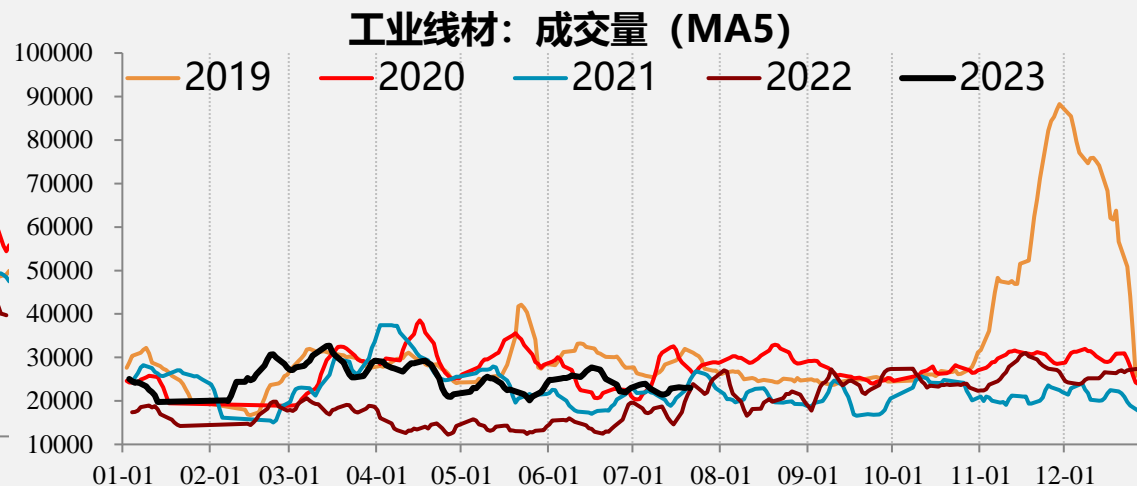
基差继续收缩，乐从-33(-38)，沈阳-73(-98)，上海-13(-38)，天津-53(-68)。



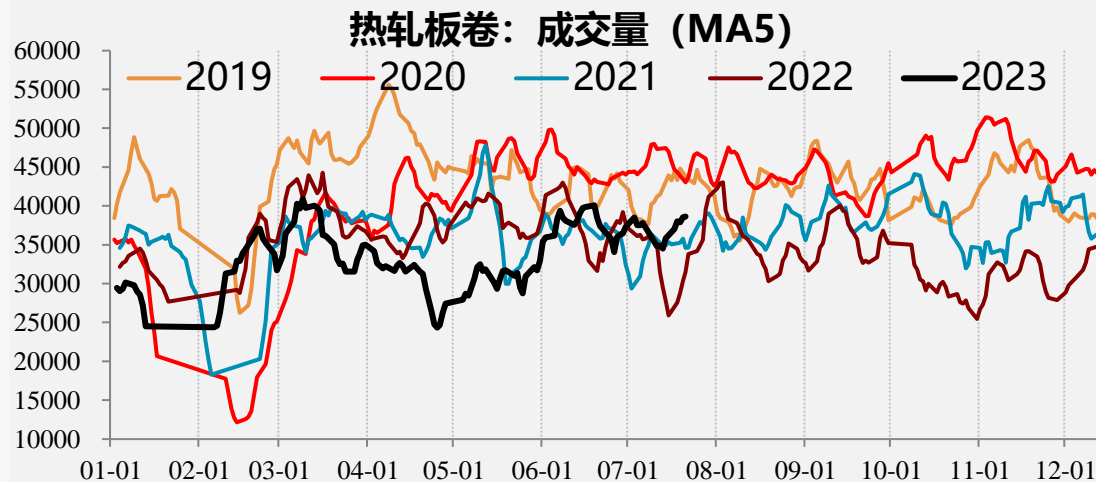
上周价格上涨，成交放量，刚需和投机都有所升温。



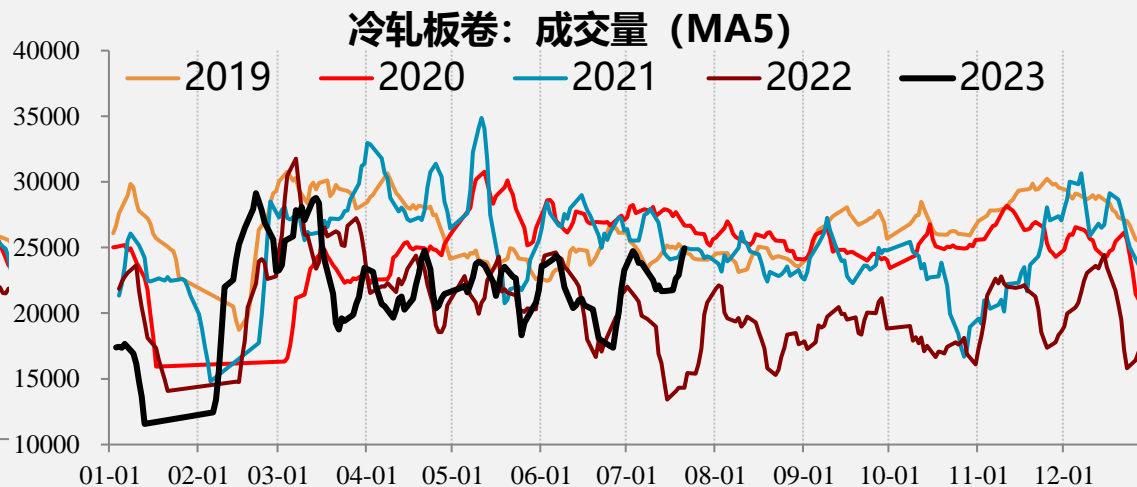
数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



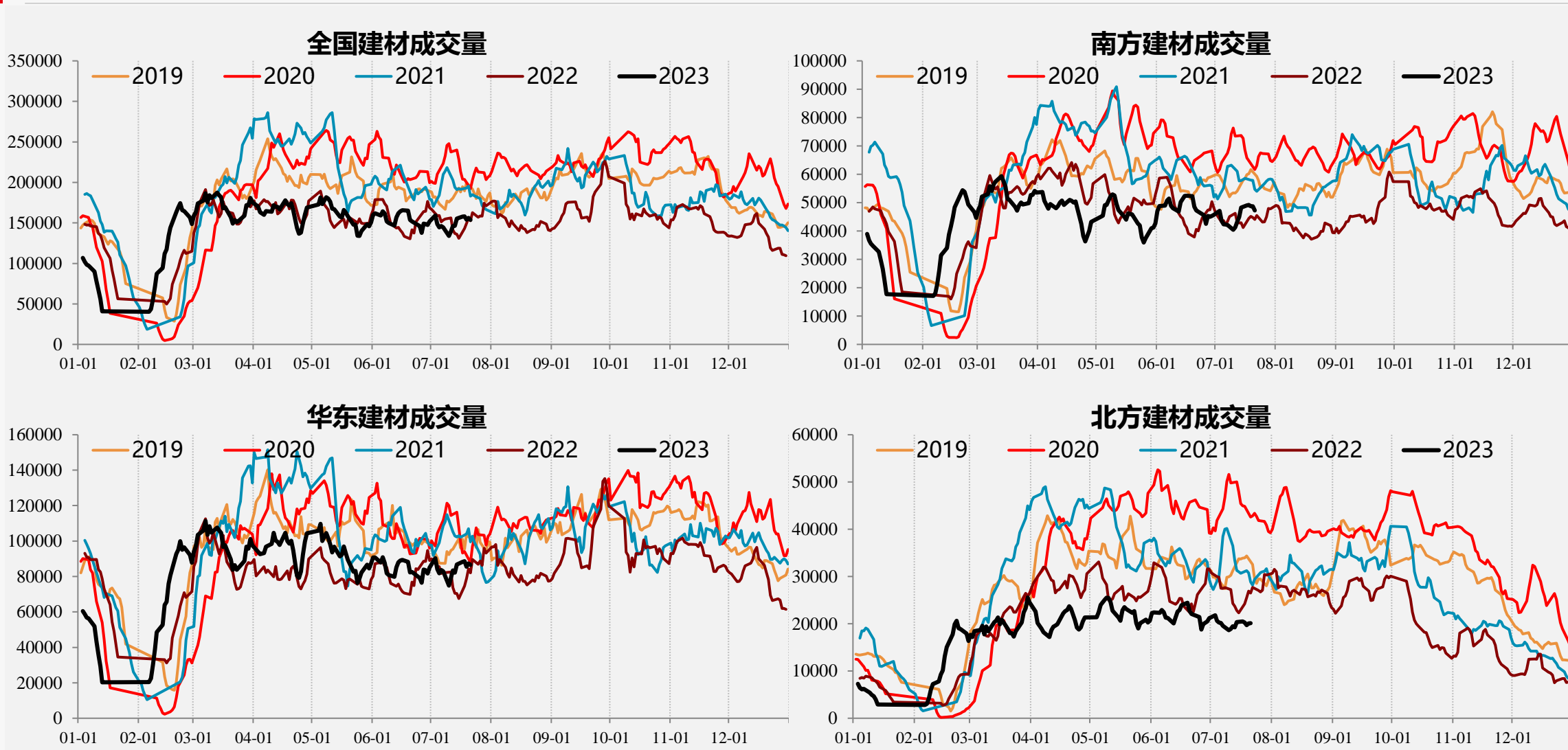
数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



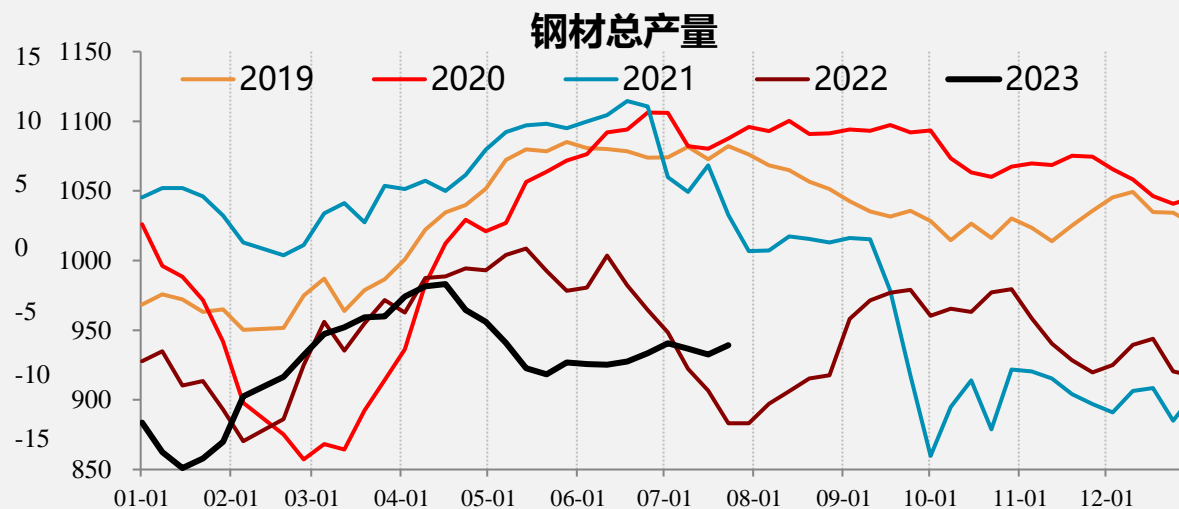
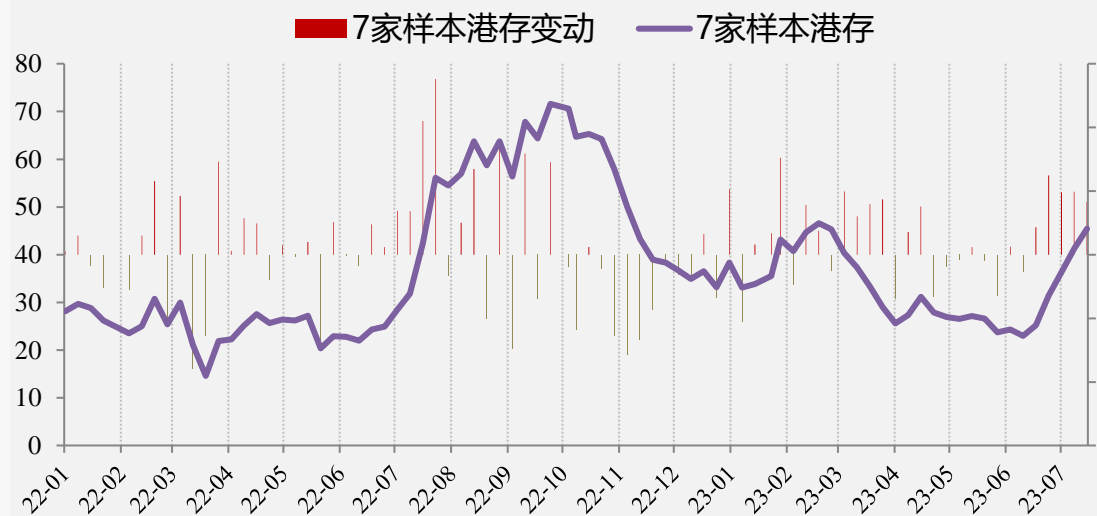
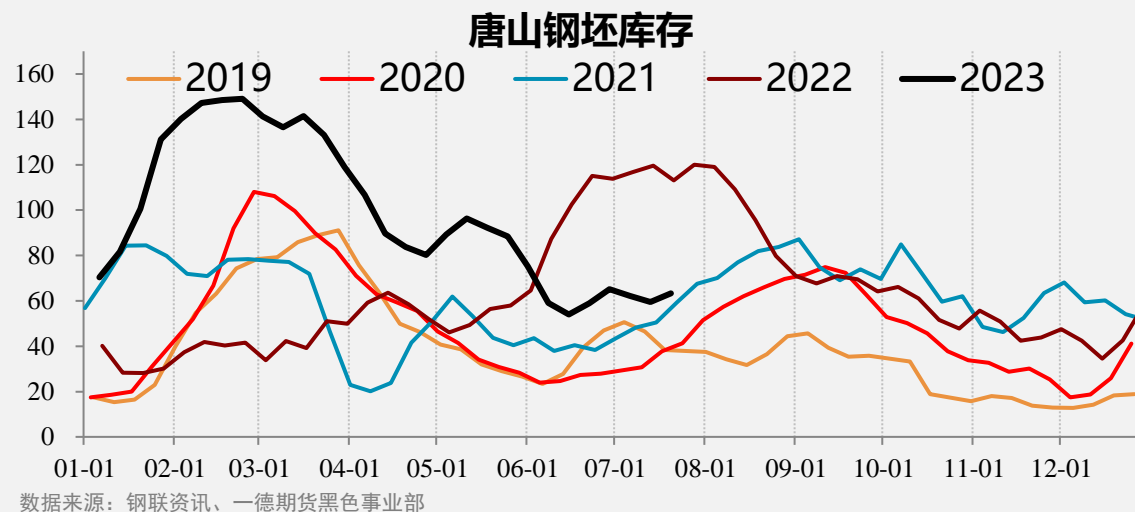
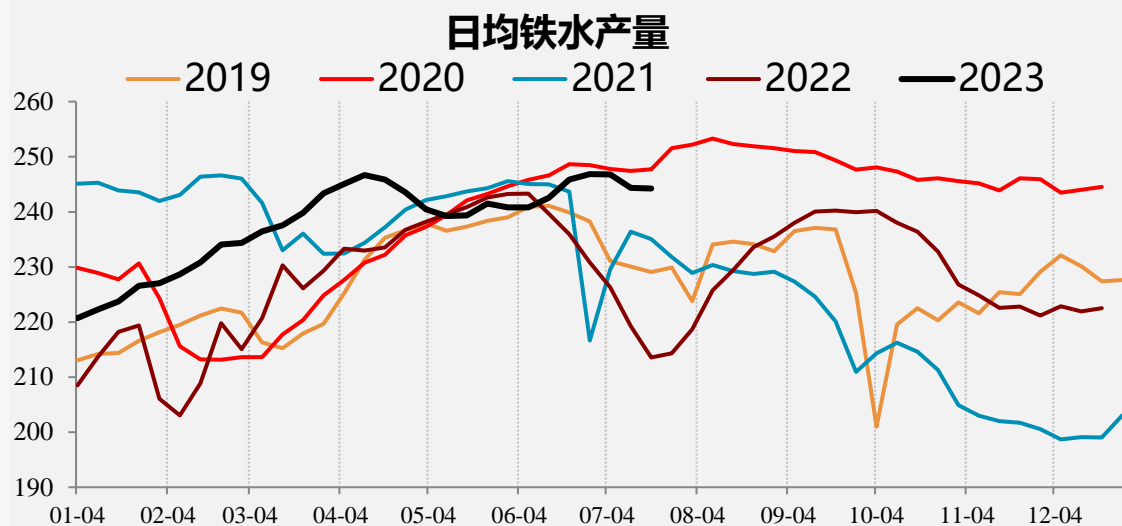
数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



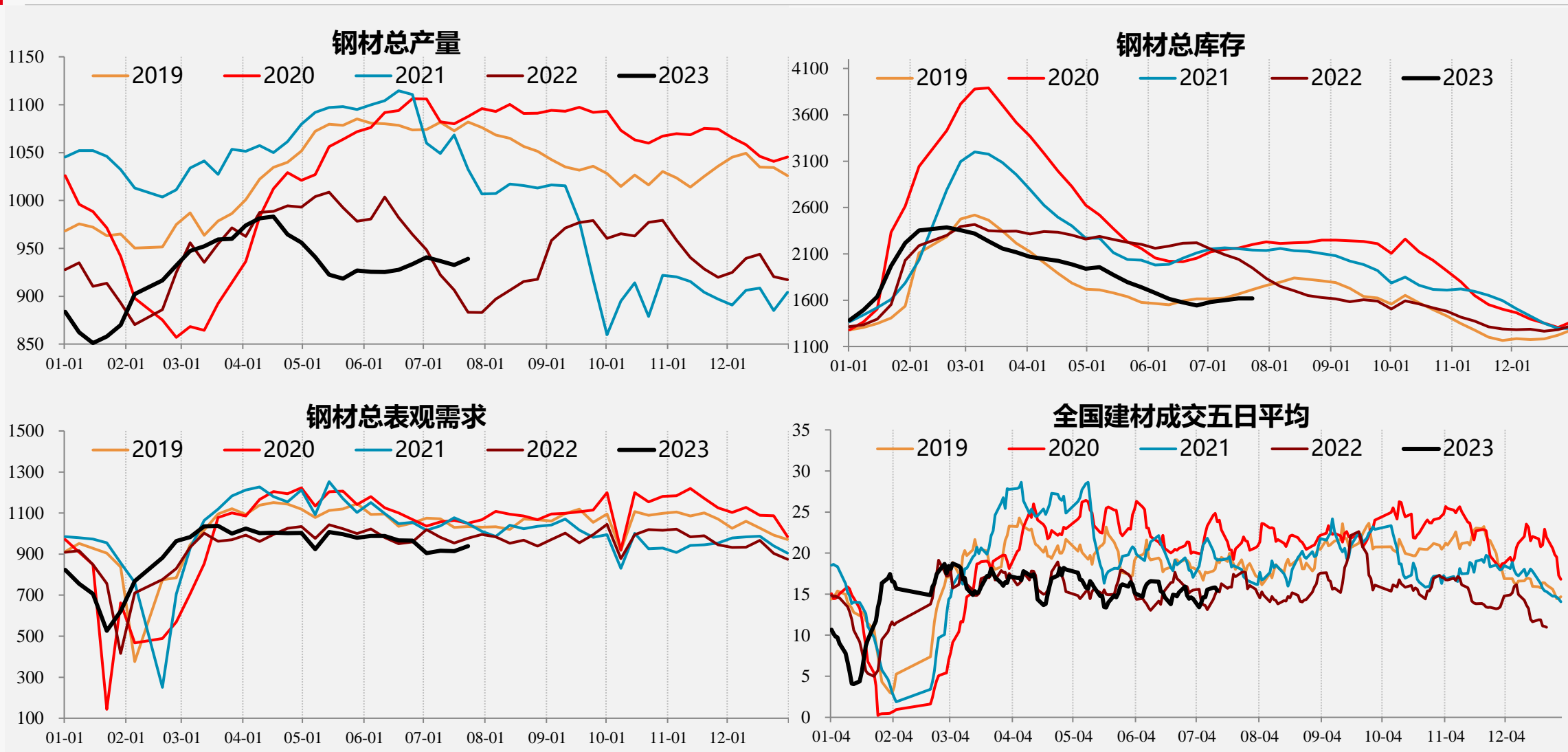
建材三大区成交。



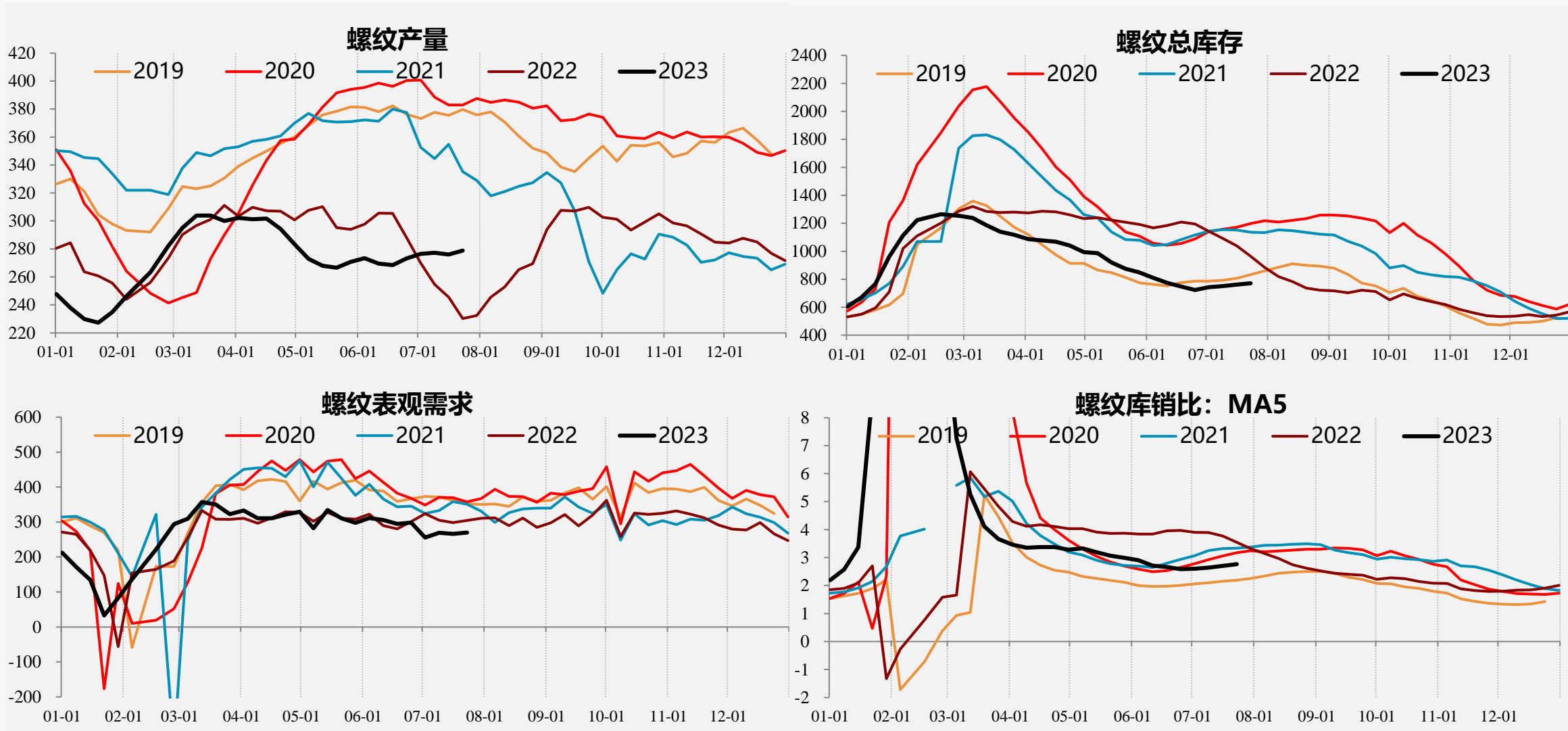
铁水减产钢材增产，五大材产量有增产动力。



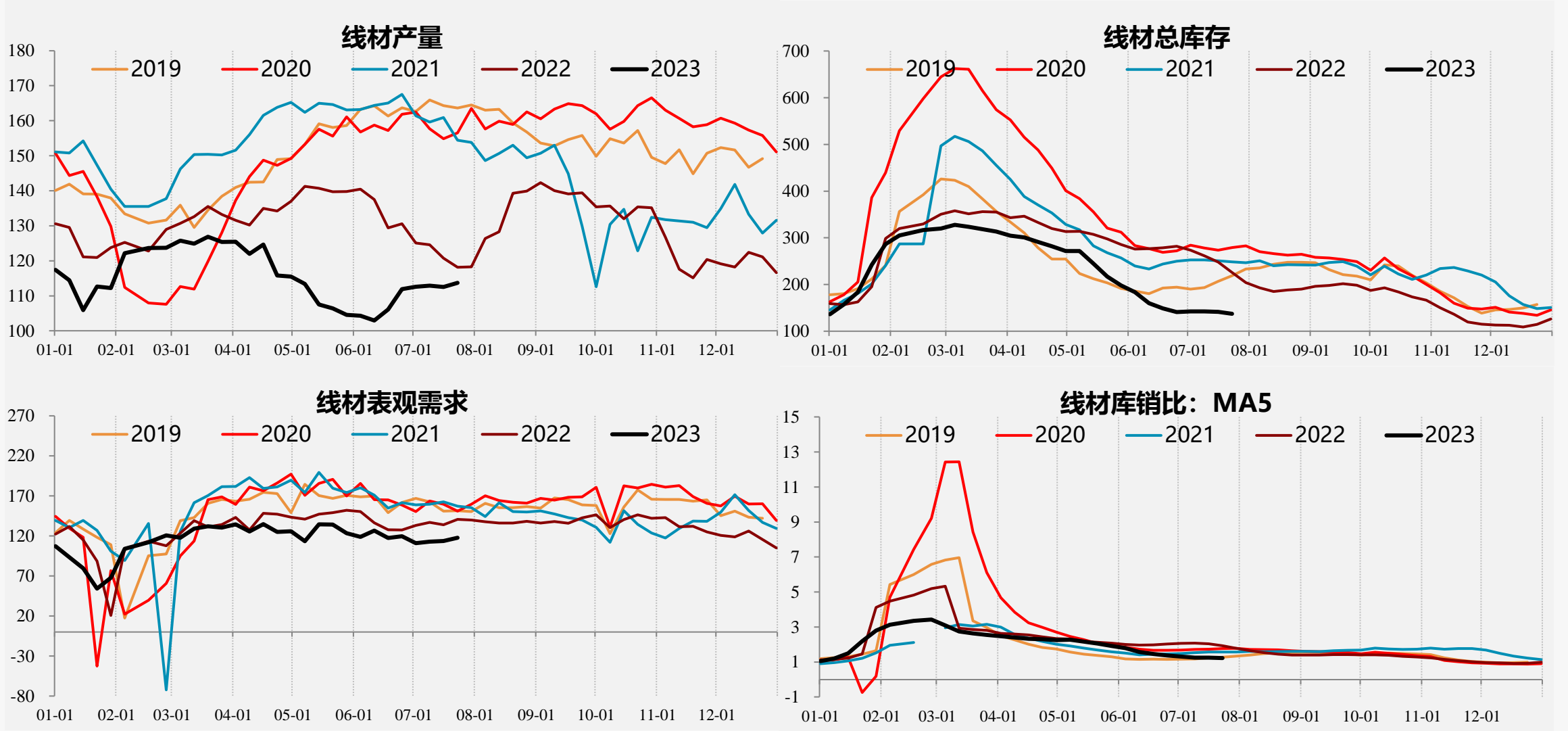
低产量+低表需+低库存，建材和板材均增产，需求处于季节性低位小幅回升。



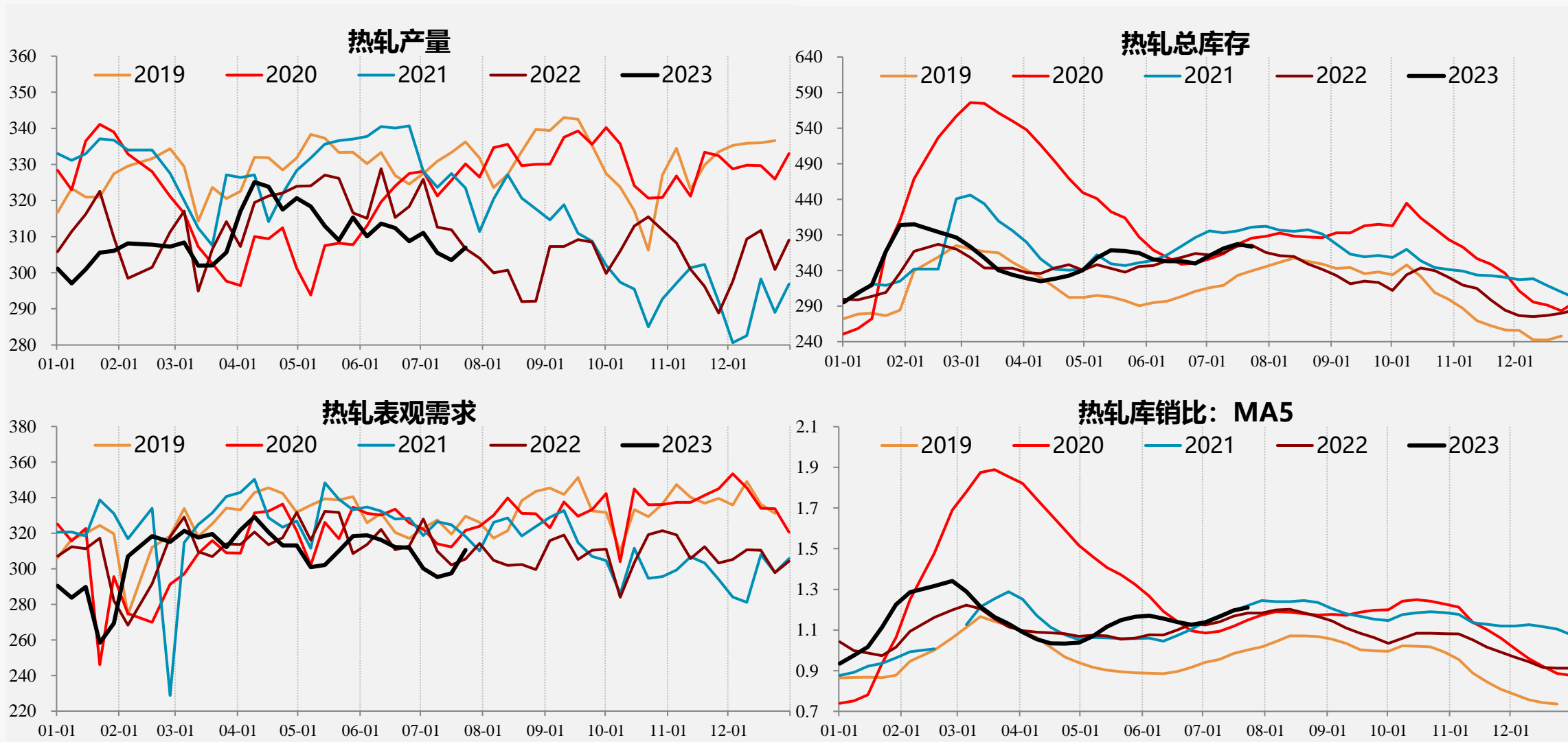
低产量+低表需+低库存，需求维持淡季低位水平，关注增产和累库速度。



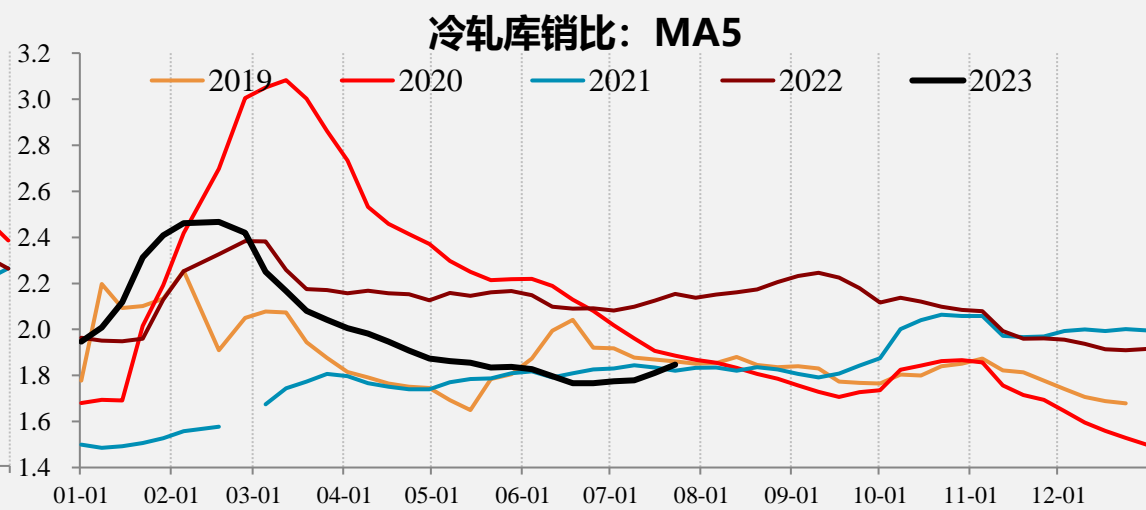
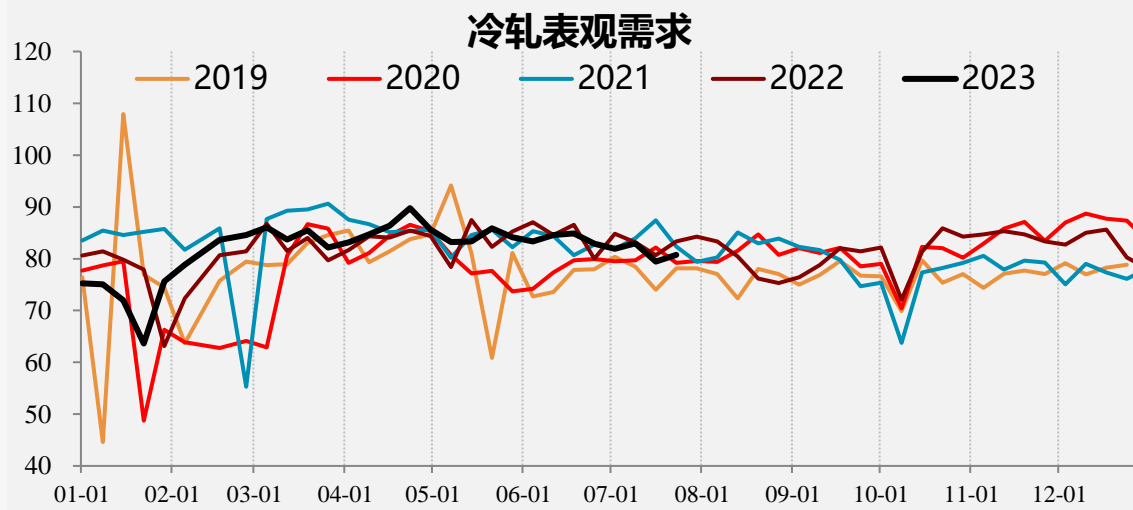
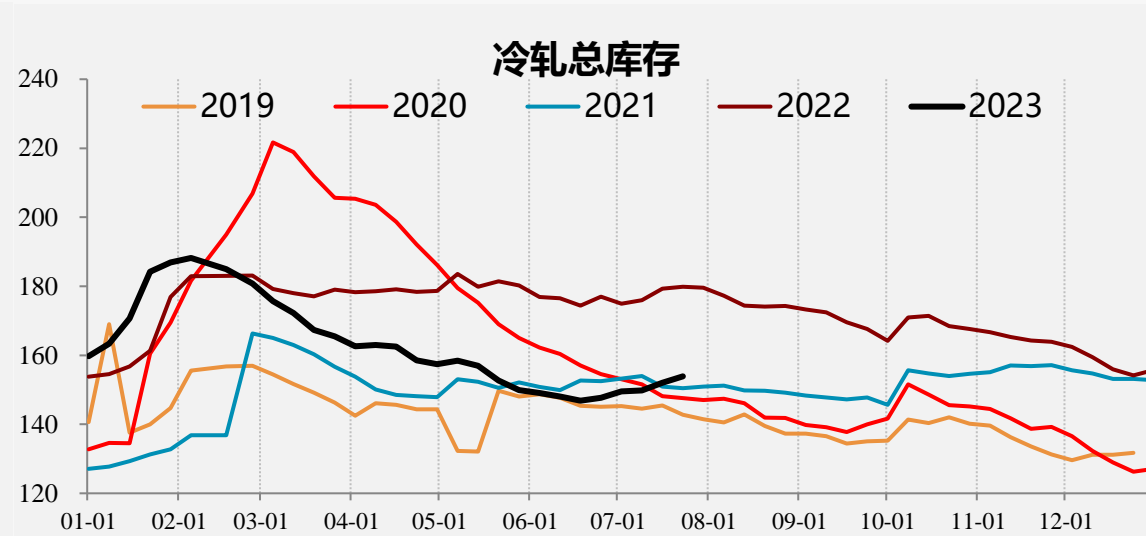
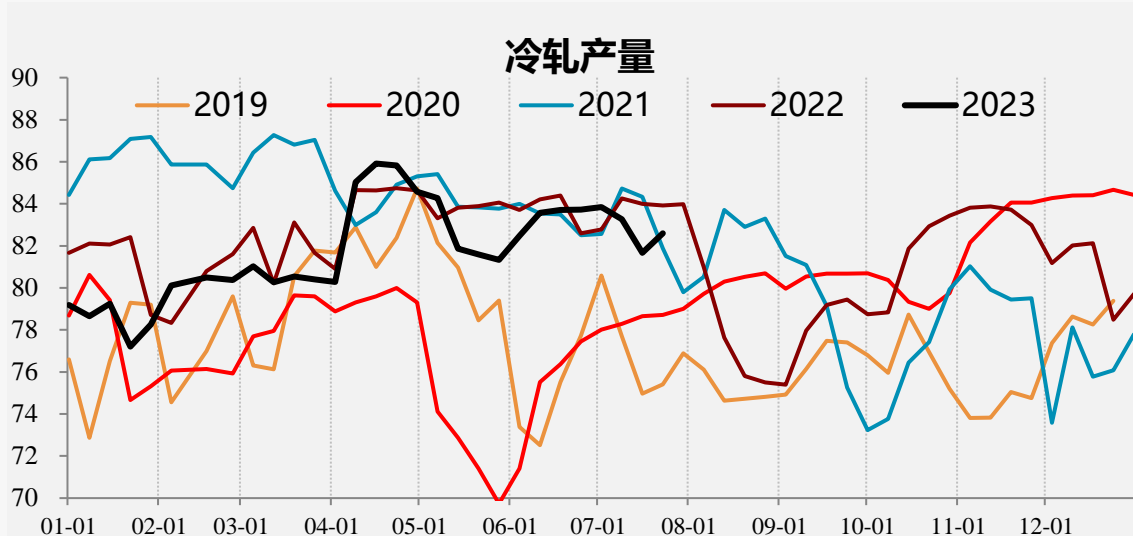
低产量+低表需+低库存，产量回升需求季节性回落。



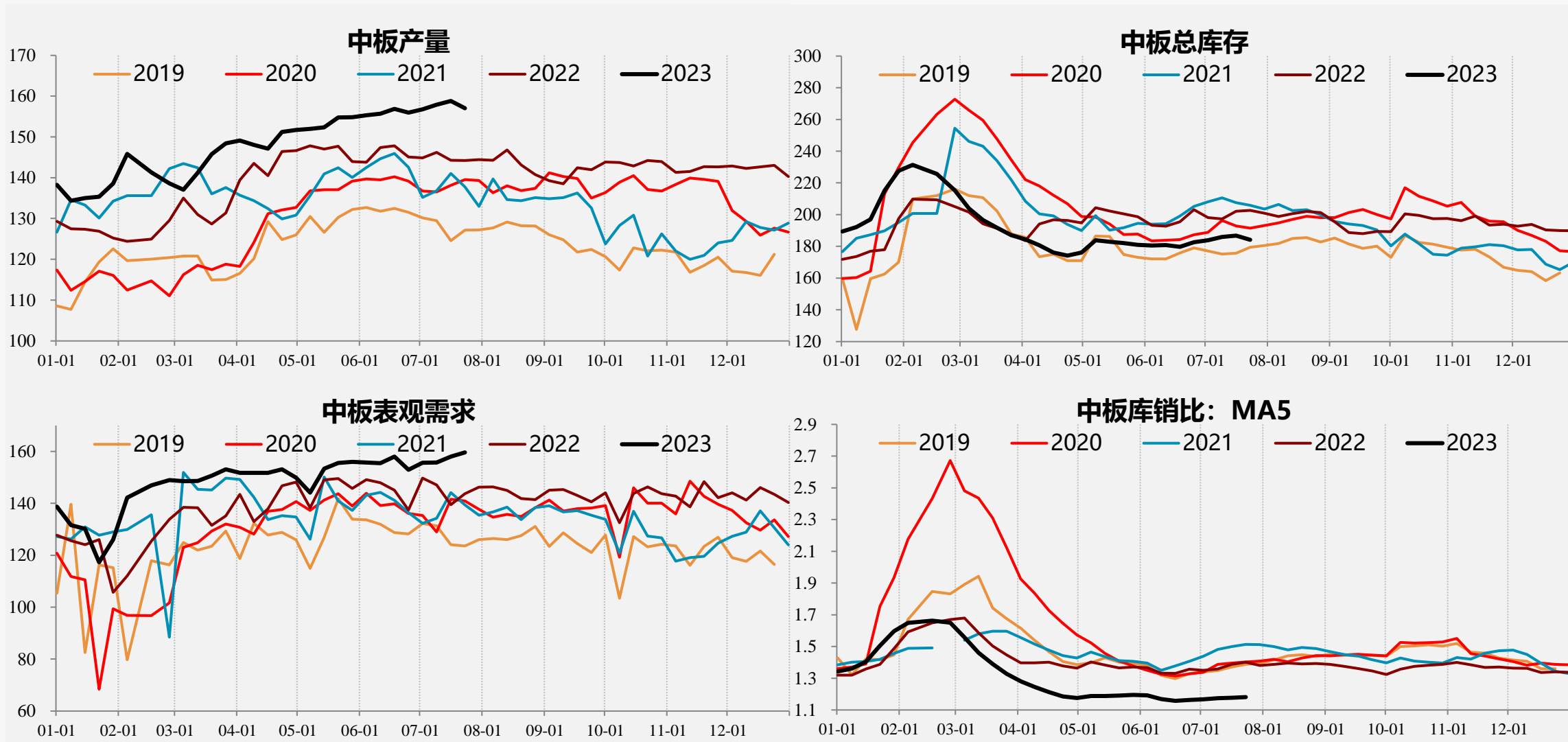
低产量+中低表需+中高库存，年中检修，产量维持低位，需求回升较快，库存逆季节性下降。



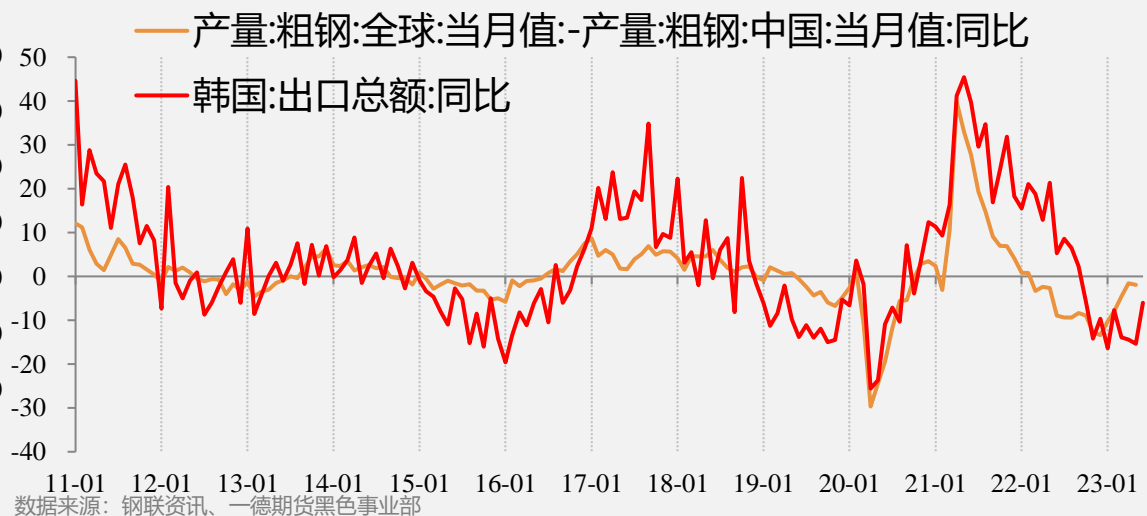
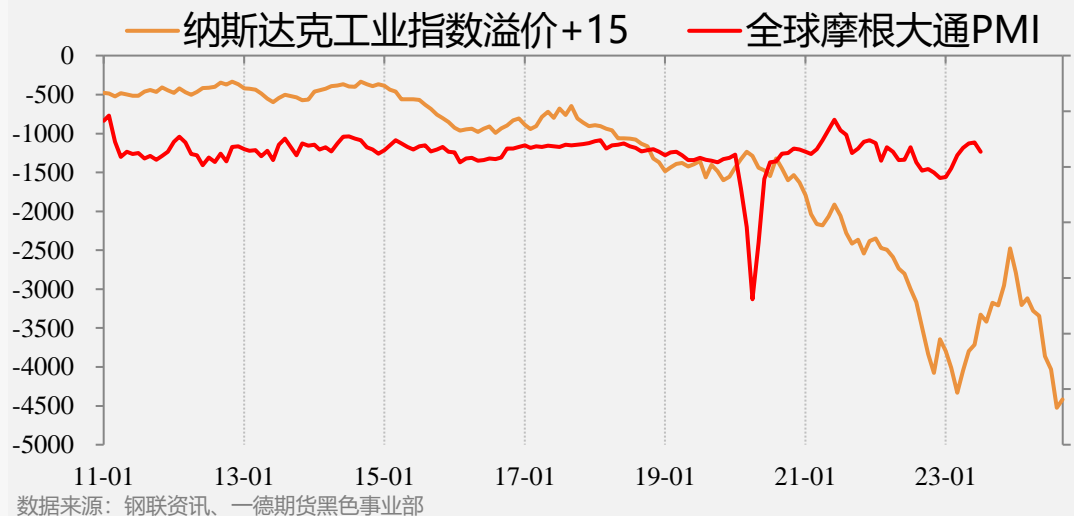
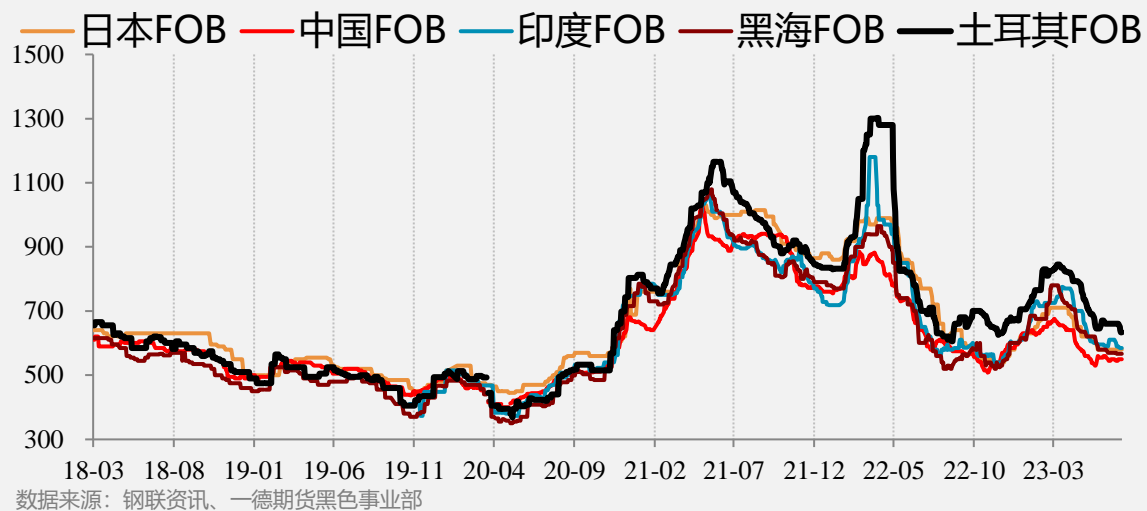
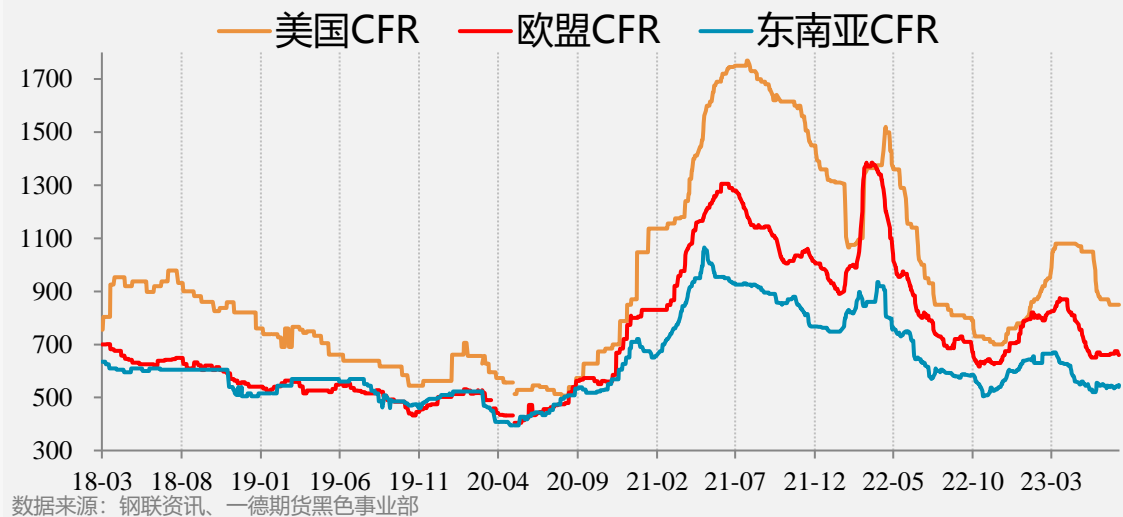
中高产量+中位表需+中位库存，高供应导致库存逆季节性累库，压力逐步积累。



高产量+高表需+中低库存，供应过高持续累库，压力逐步积累。



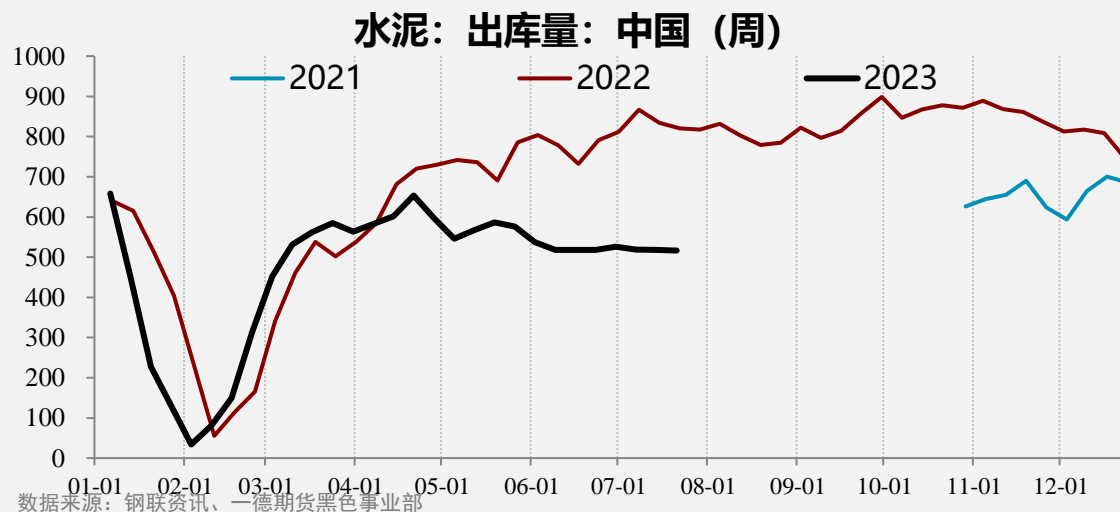
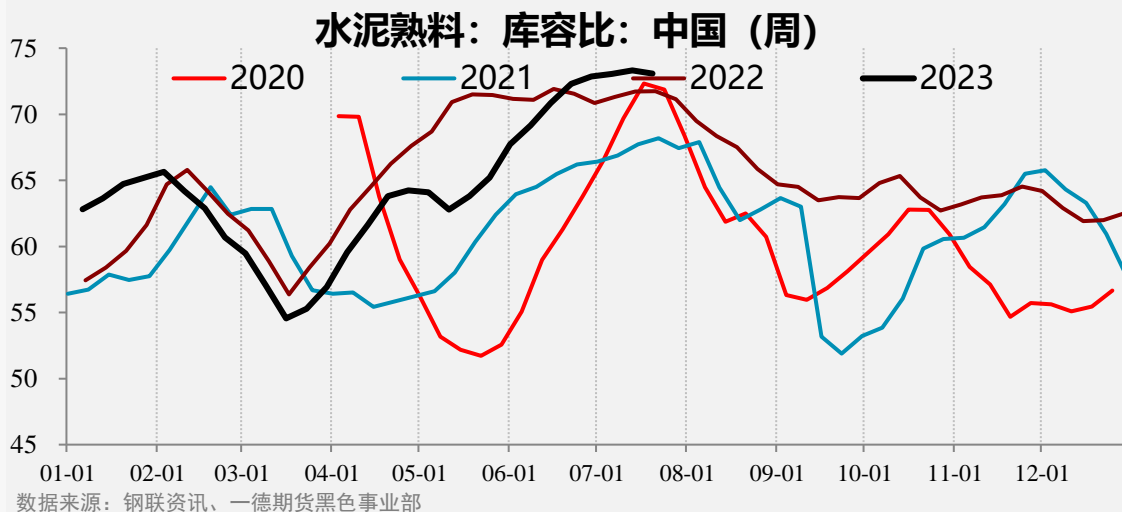
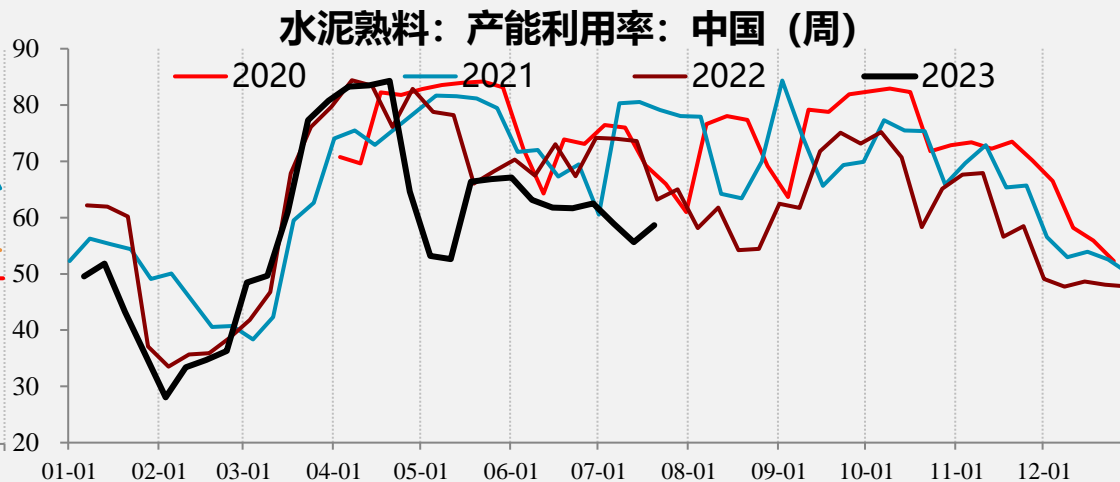
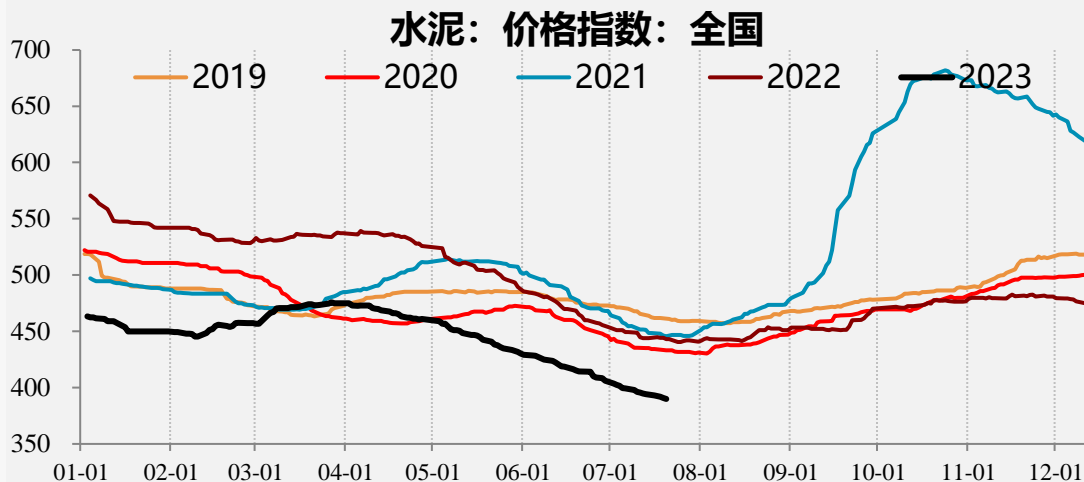
外需：热卷进口价环比-0.34%，出口价环比-0.83%，本周欧盟进口价-2.22%，中国出口价+0.00%，土耳其热卷出口价-4.09%。



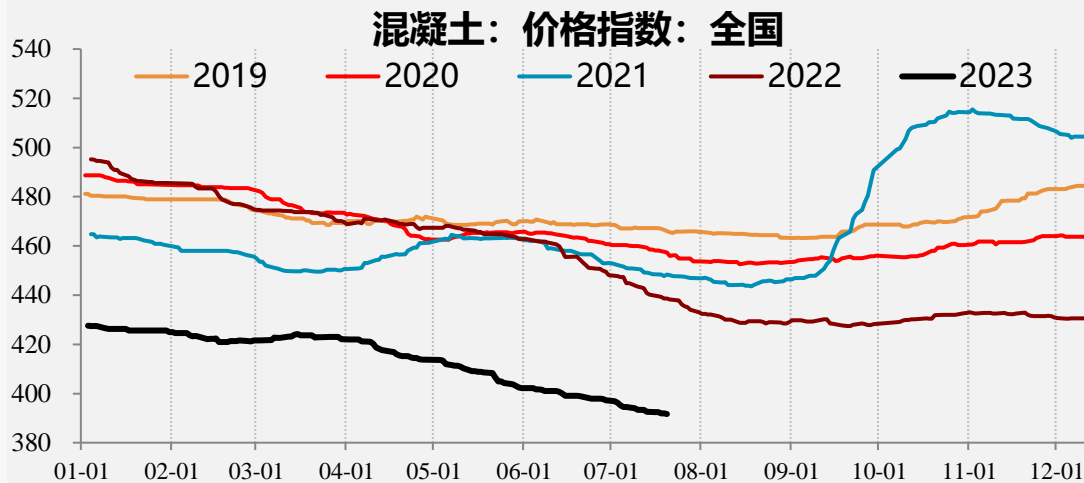
各国报价

	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	850	850	870	930	0.00%	-2.30%	-8.60%	660	675	660	790	-2.22%	0.00%	-16.46%	547	540	545	580	1.30%	0.37%	-5.69%
冷轧	1160	1170	1190	1355	-0.85%	-2.52%	-14.39%	745	765	770	880	-2.61%	-3.25%	-15.34%							
镀锌	1170	1200	1210	1390	-2.50%	-3.31%	-15.83%	860	880	855	900	-2.27%	0.58%	-4.44%							
中板	1420	1420	1420	1510	0.00%	0.00%	-5.96%	765	780	775	980	-1.92%	-1.29%	-21.94%							
螺纹	910	920	940	1050	-1.09%	-3.19%	-13.33%	640	640	650	850	0.00%	-1.54%	-24.71%	545	545	560	620	0.00%	-2.68%	-12.10%
线材								620	620	600	830	0.00%	3.33%	-25.30%	540	545	555	610	-0.92%	-2.70%	-11.48%
	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	567	567	580	610	0.00%	-2.24%	-7.05%	633	660	660	710	-4.09%	-4.09%	-10.85%	550	550	555	590	0.00%	-0.90%	-6.78%
冷轧	645	655	678	725	-1.53%	-4.87%	-11.03%								630	631	634	657	-0.16%	-0.63%	-4.11%
镀锌								850	850	850	830	0.00%	0.00%	2.41%	705	705	705	759	0.00%	0.00%	-7.11%
中板	685	685	685	620	0.00%	0.00%	10.48%								575	575	580	654	0.00%	-0.86%	-12.08%
螺纹	600	600	600	600	0.00%	0.00%	0.00%	570	580	625	700	-1.72%	-8.80%	-18.57%	585	585	588	636	0.00%	-0.51%	-8.02%
线材	540	565	590	650	-4.42%	-8.47%	-16.92%	610	620	670	780	-1.61%	-8.96%	-21.79%	554	562	562	628	-1.42%	-1.42%	-11.78%

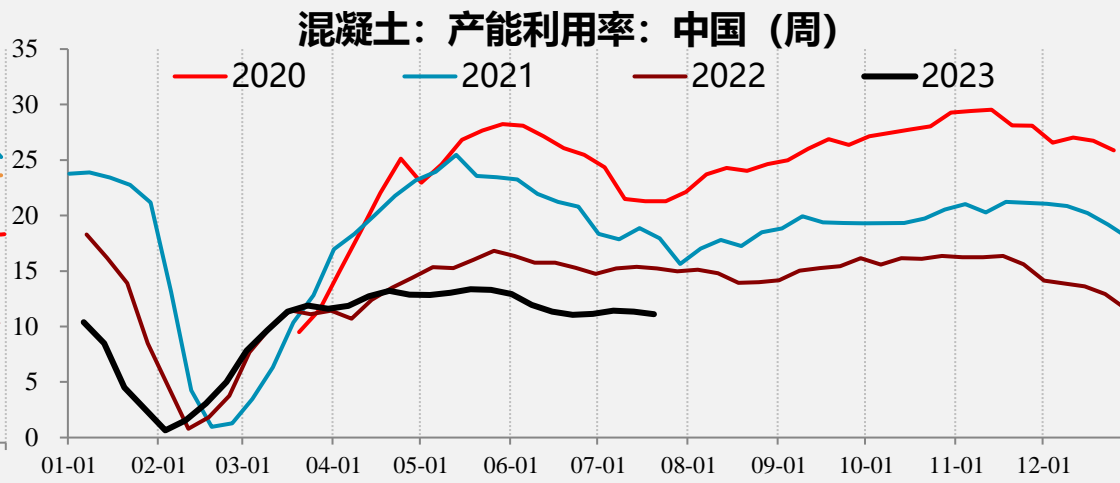
内需：水泥价格低位下跌，产能利用率低位回升，库容比高位微降，出货量维持低位。



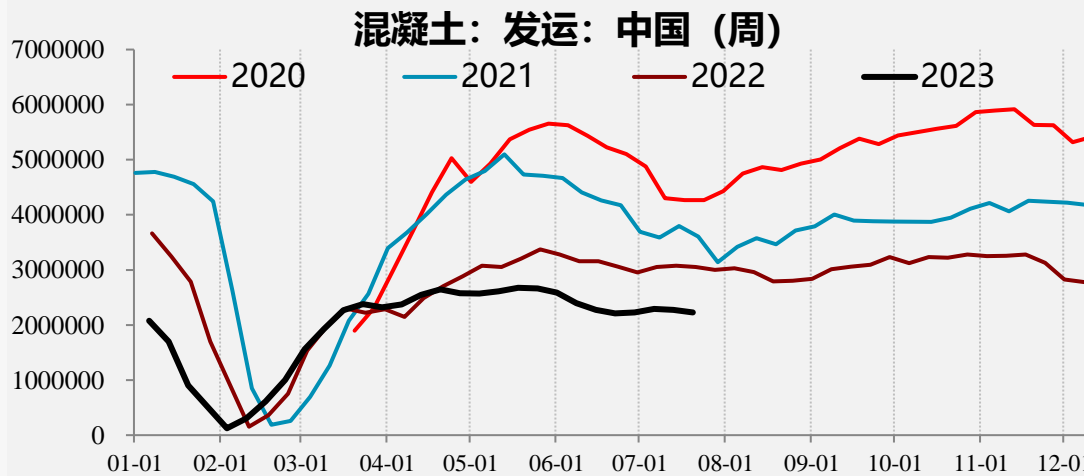
内需：混凝土价格低位下降，产能利用率低位微降，发运量低位微降，商品房成交下滑。



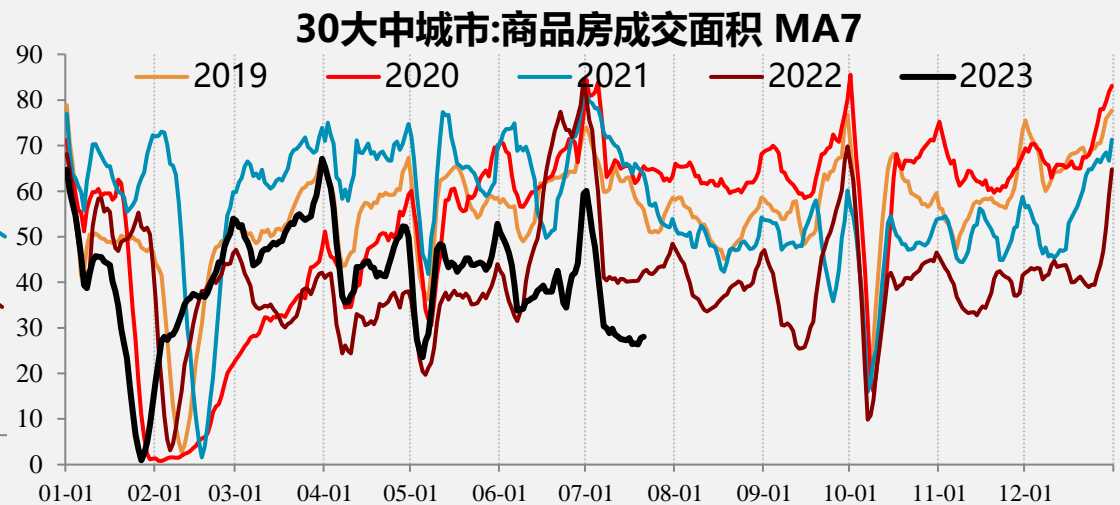
数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



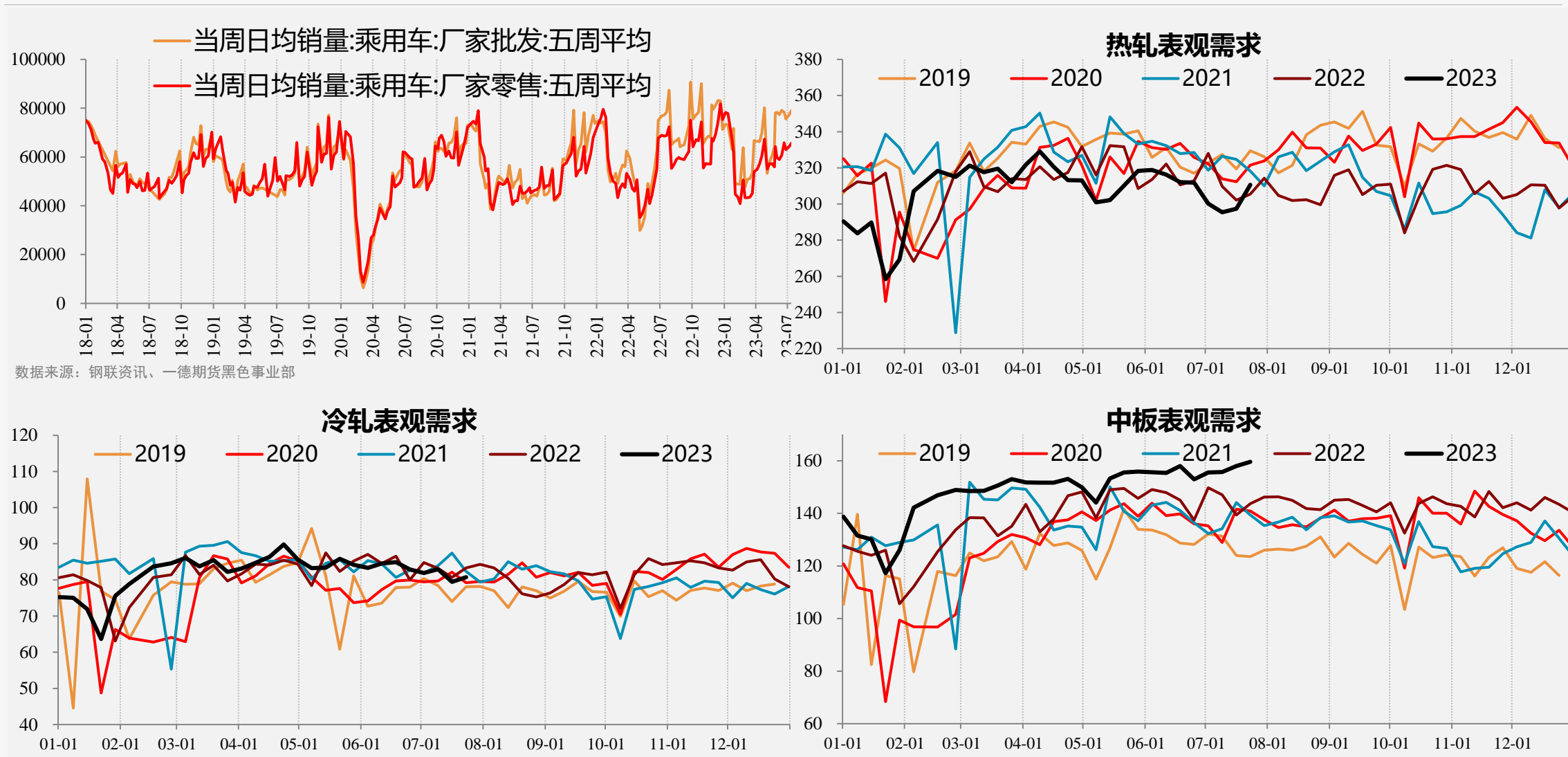
数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



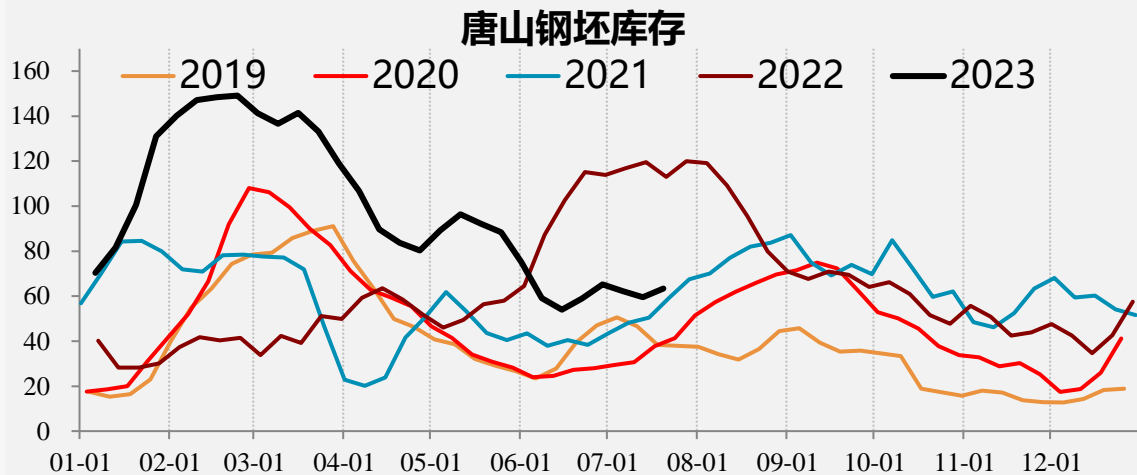
数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



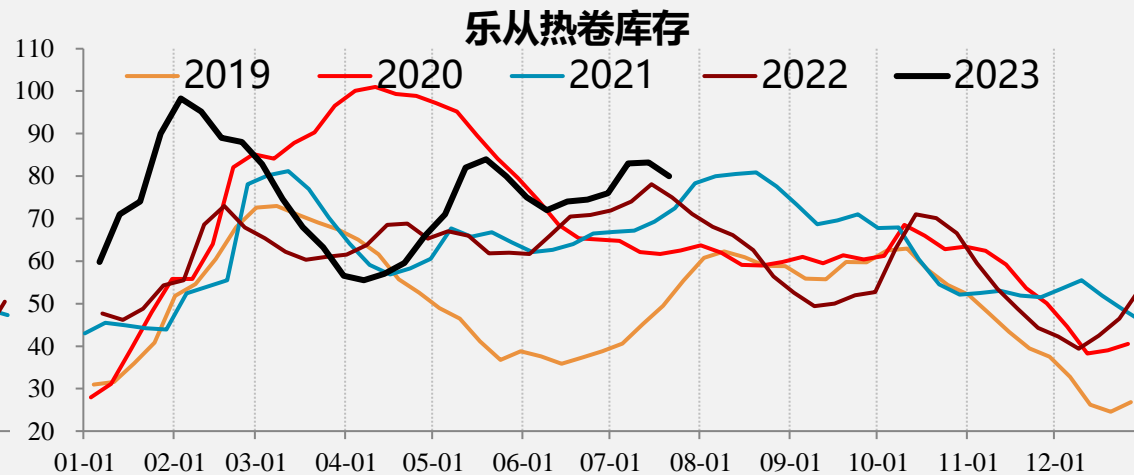
内需：热卷需求低位回升、冷轧需求降至中位，中板维持高需。



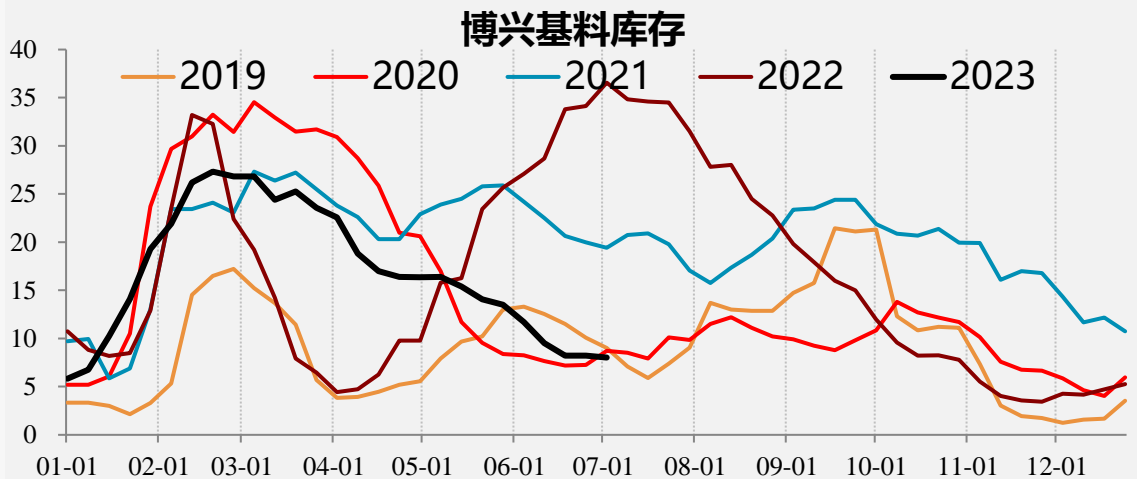
板材短期出口+补库，维持去库，钢坯库存走平。



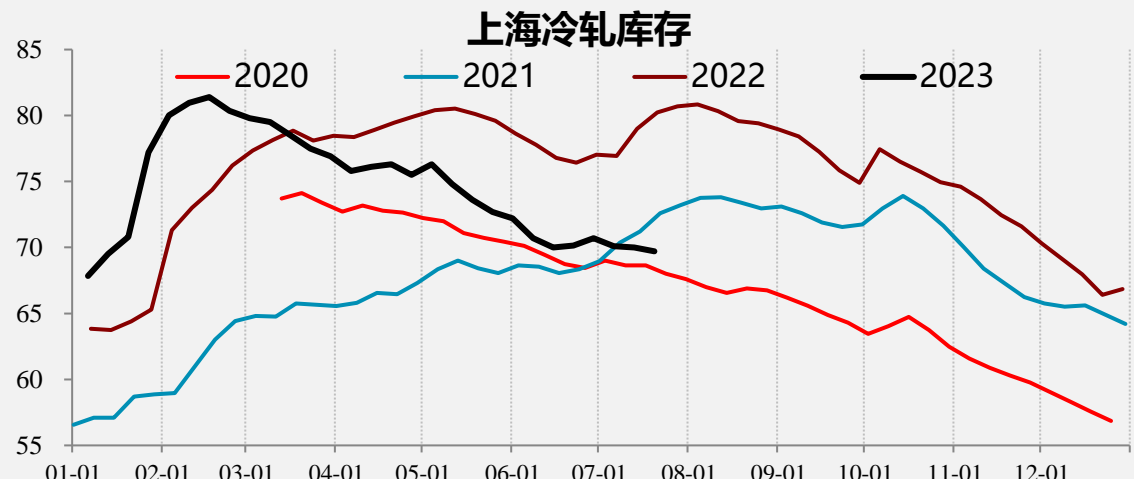
数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



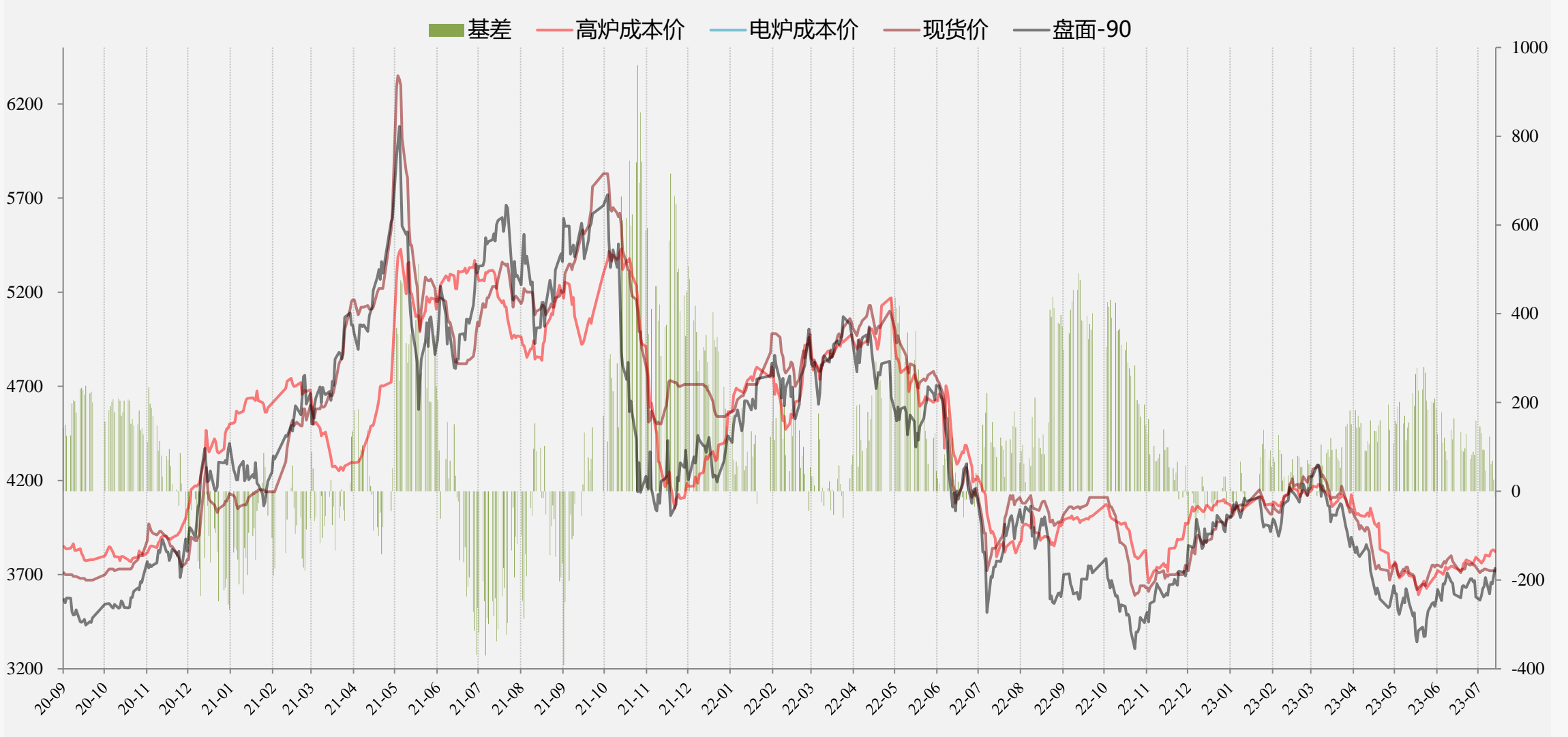
数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



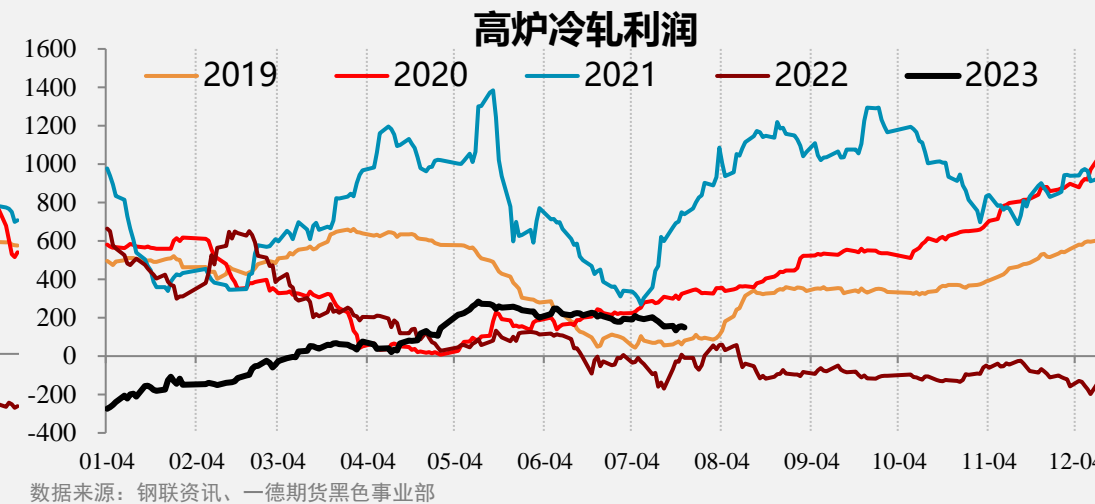
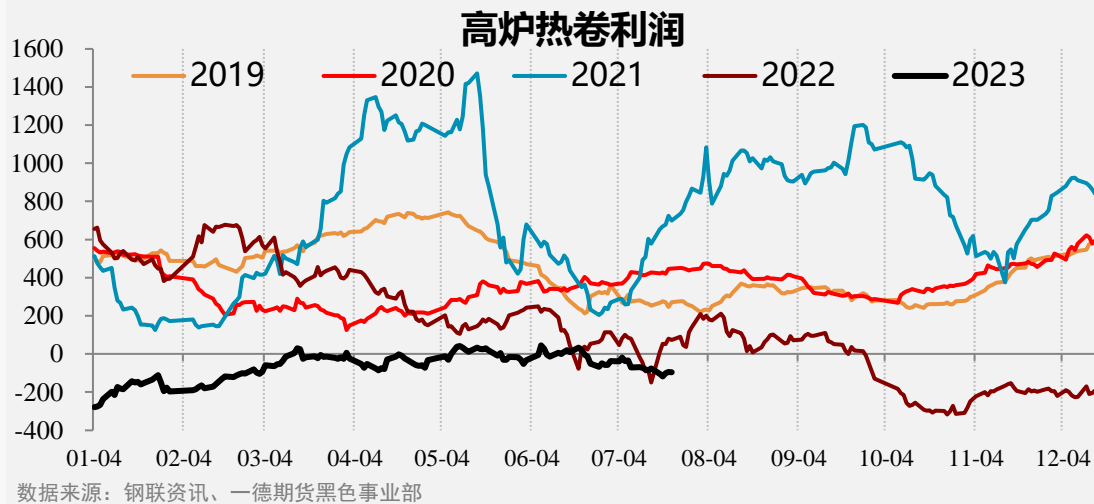
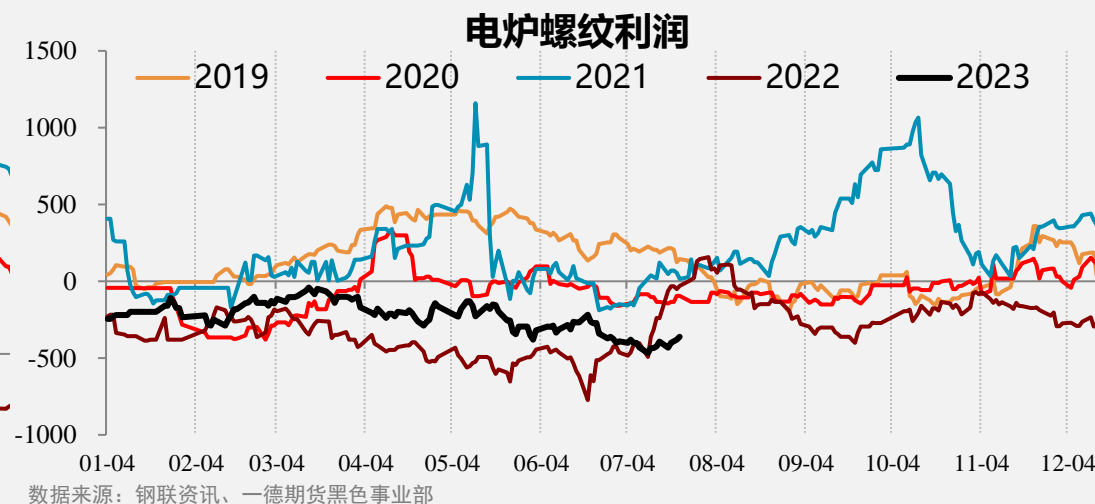
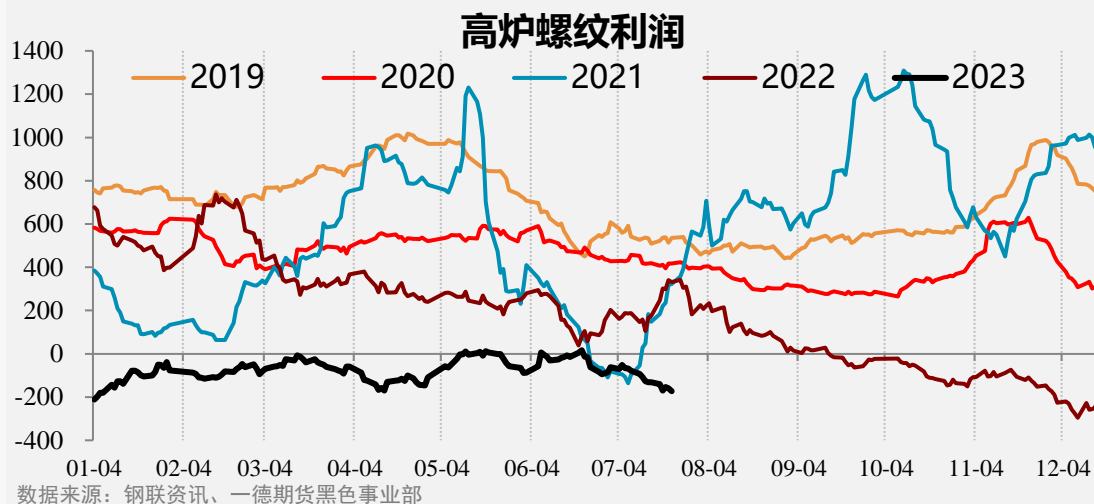
数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



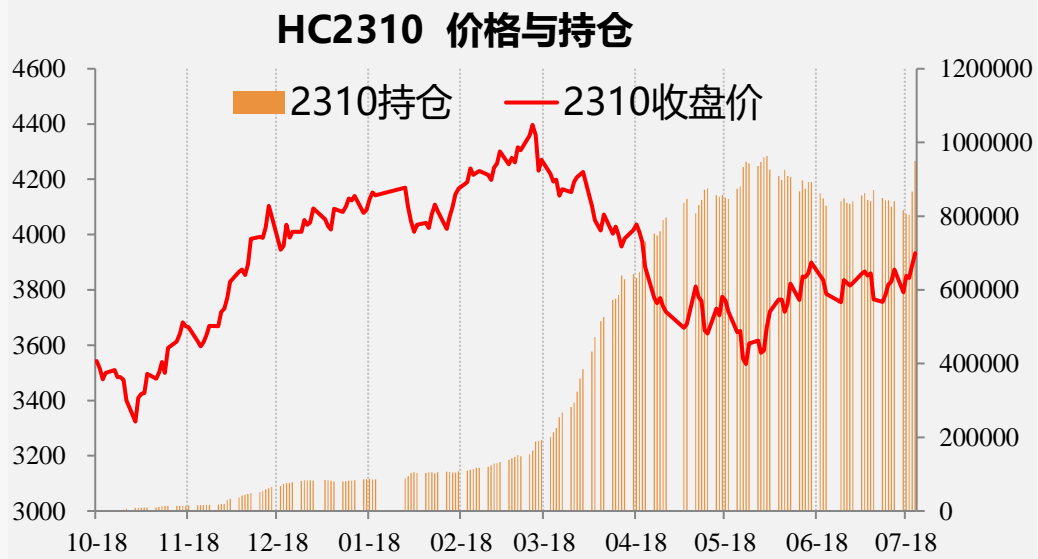
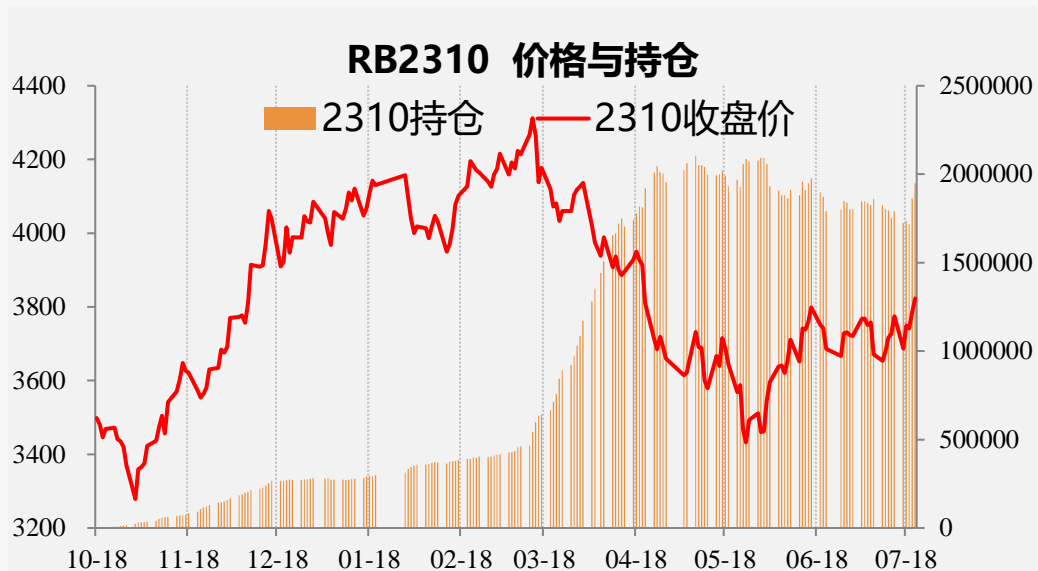
价格：本周盘面涨49现货降10，基差收缩59，高炉成本上升18，电炉成本上升27。



利润：高炉螺纹利润-172，热卷利润-96，冷轧利润149，电炉螺纹利润-360，本周利润收缩。



【卷螺持仓】10螺增仓上涨、卷增仓上涨。螺纹整体增仓25万手，热卷整体增仓15.7万手。

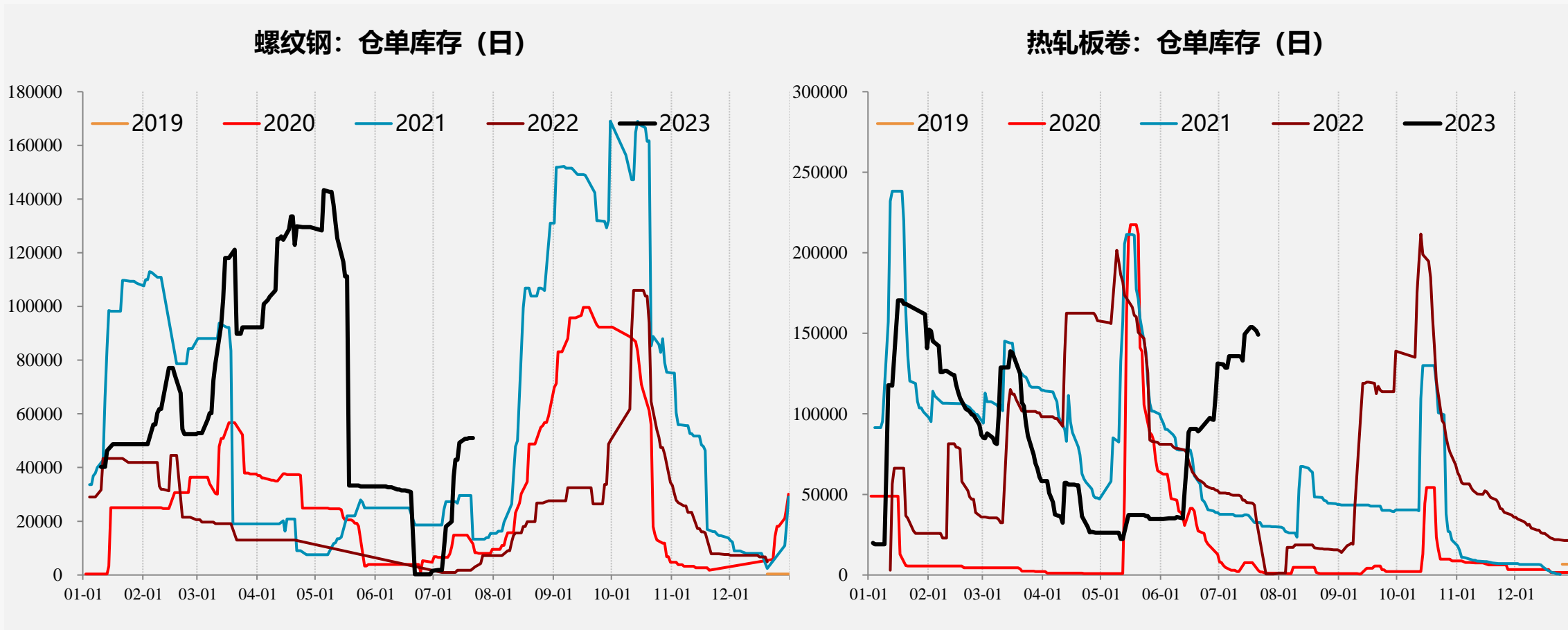


螺纹钢					
日期	周五	周四	周三	周二	周一
10持仓量	1947284	1862645	1716805	1733830	1722852
10增减仓	84639	145840	-17025	10978	-68117
10收盘价	3823	3784	3741	3749	3687

热轧板卷					
日期	周五	周四	周三	周二	周一
10持仓量	949561	866303	803710	806578	816362
10增减仓	83258	62593	-2868	-9784	-24170
10收盘价	3933	3887	3843	3850	3791



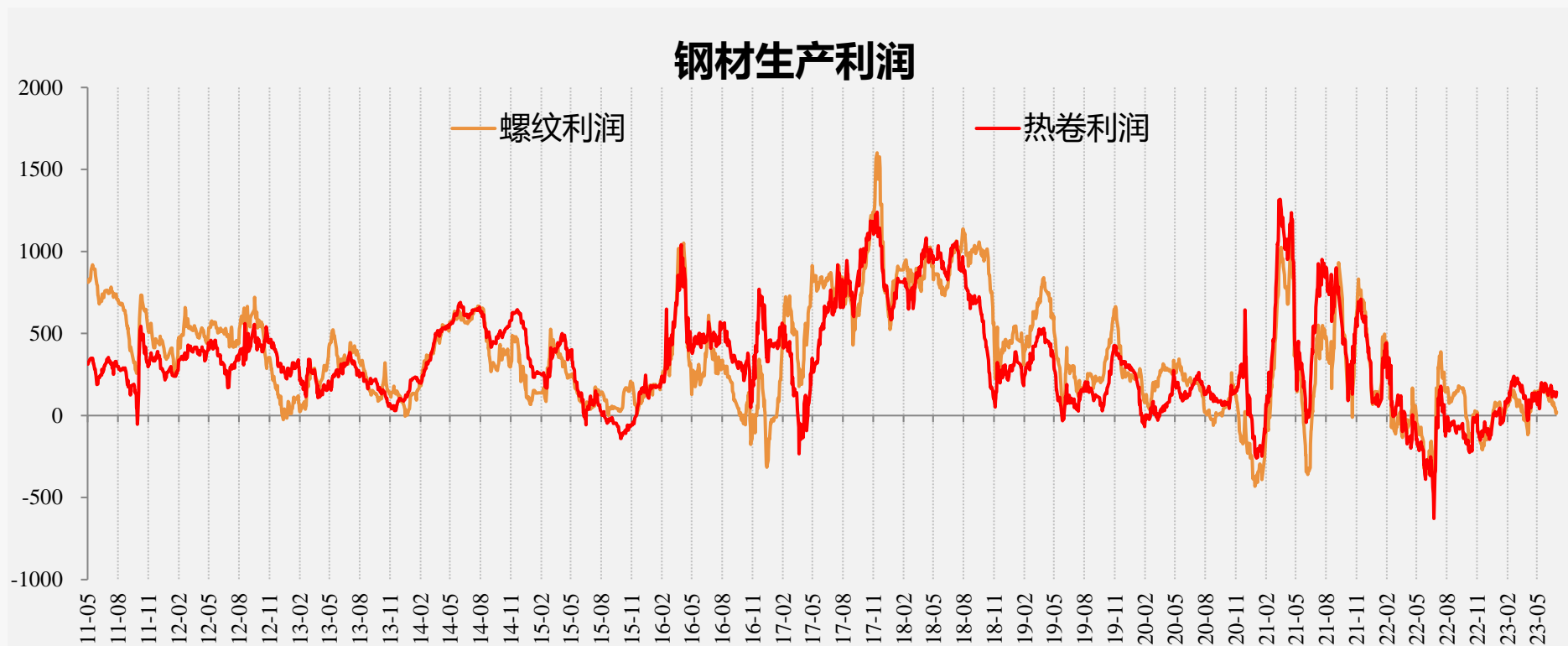
【交割库库存仓单】 螺纹仓单5.1吨，增加0.2万吨；热卷仓单14.9万吨，增加0万吨。



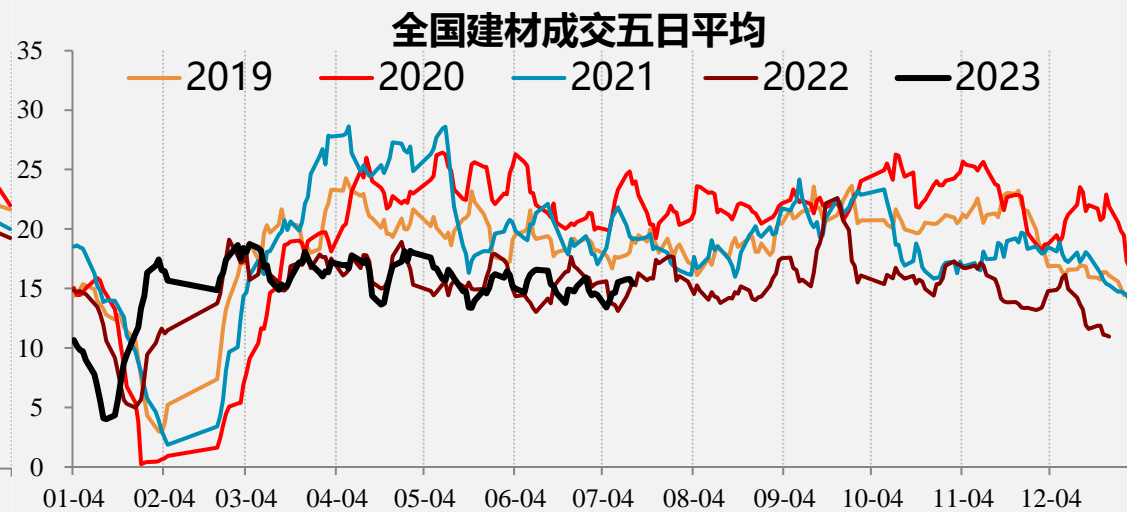
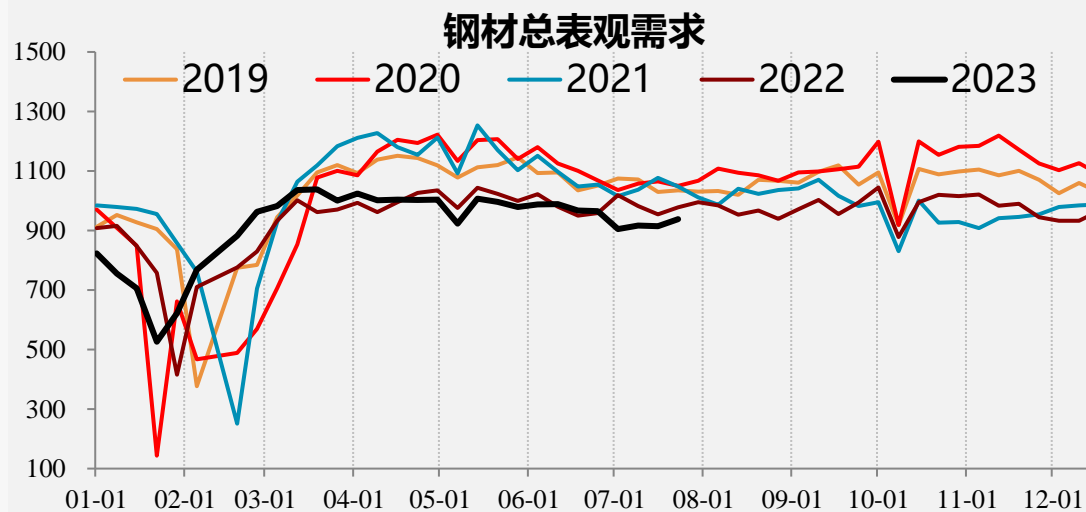
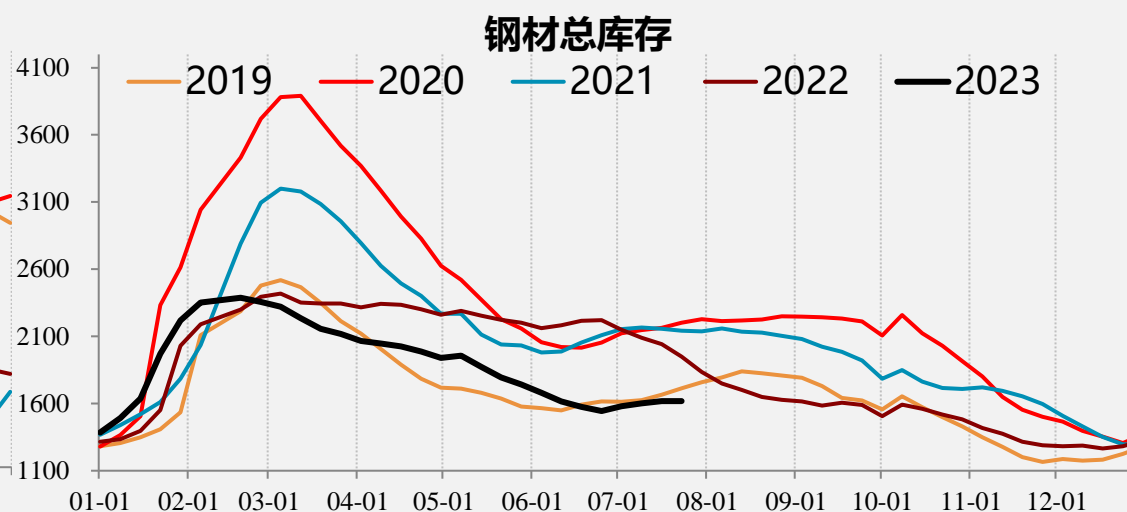
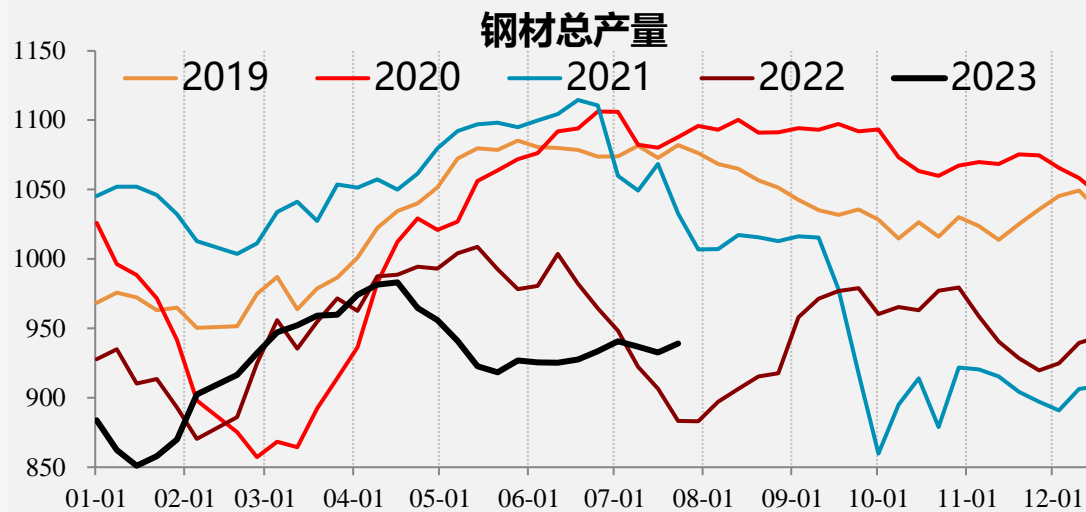
03

供给端

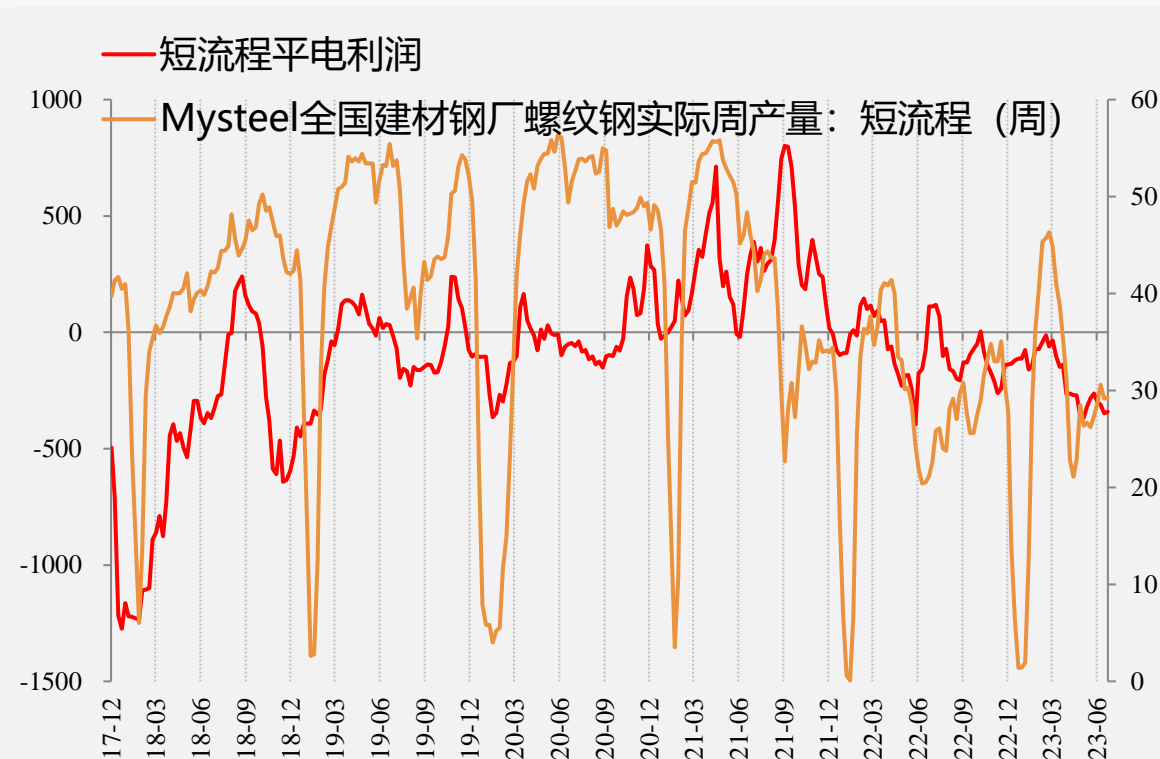
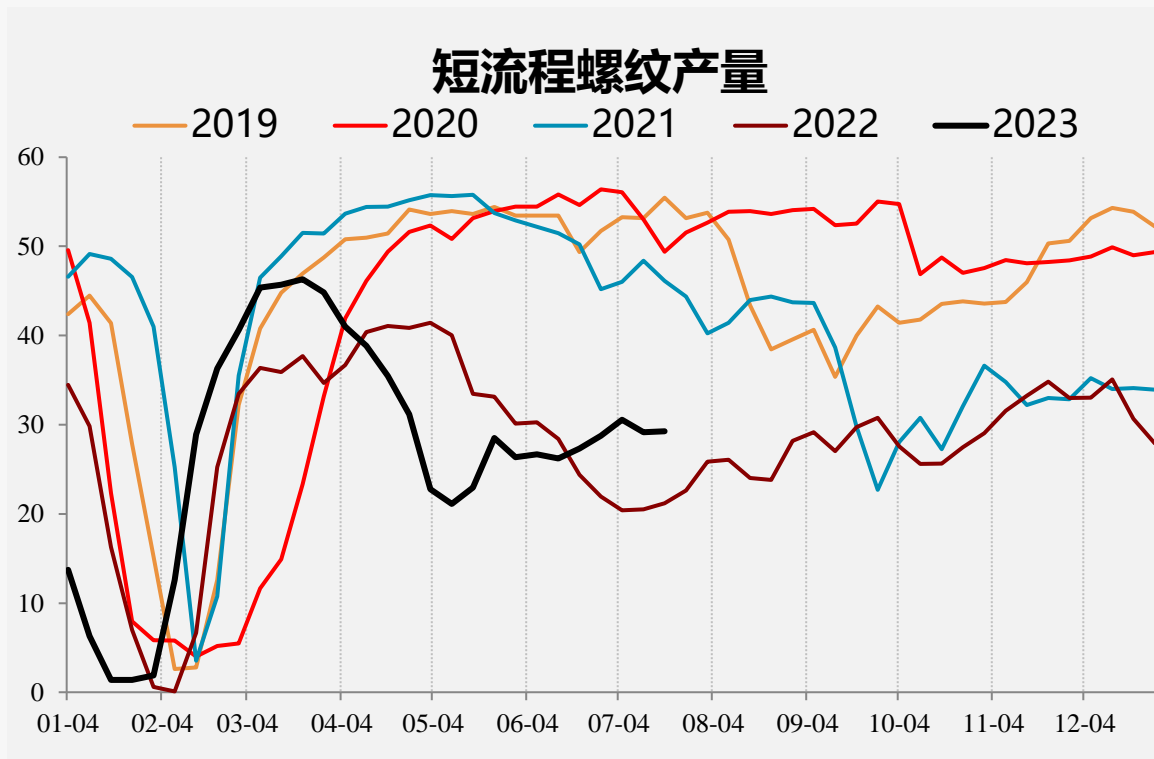
【五品种供应】



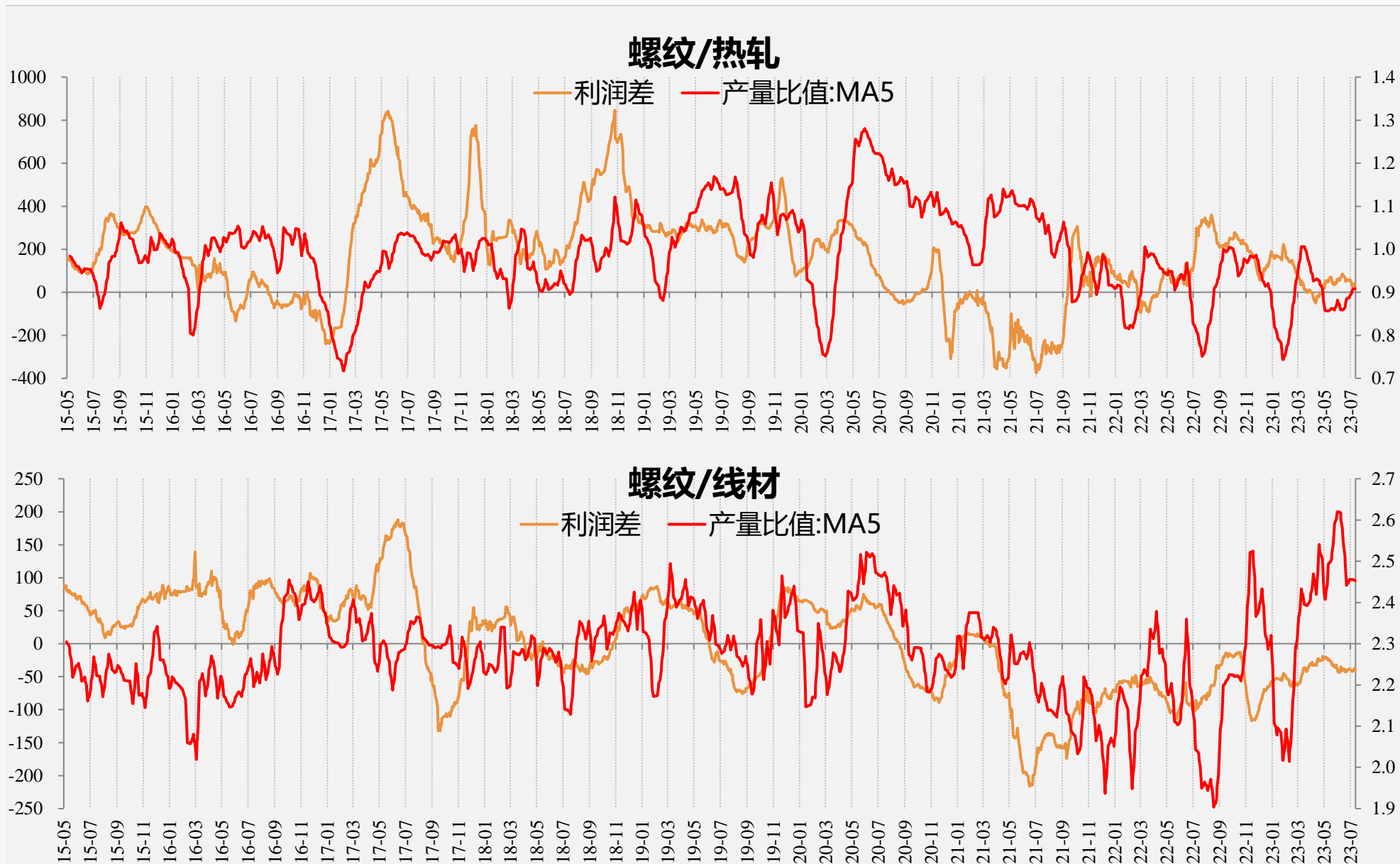
五大材结构



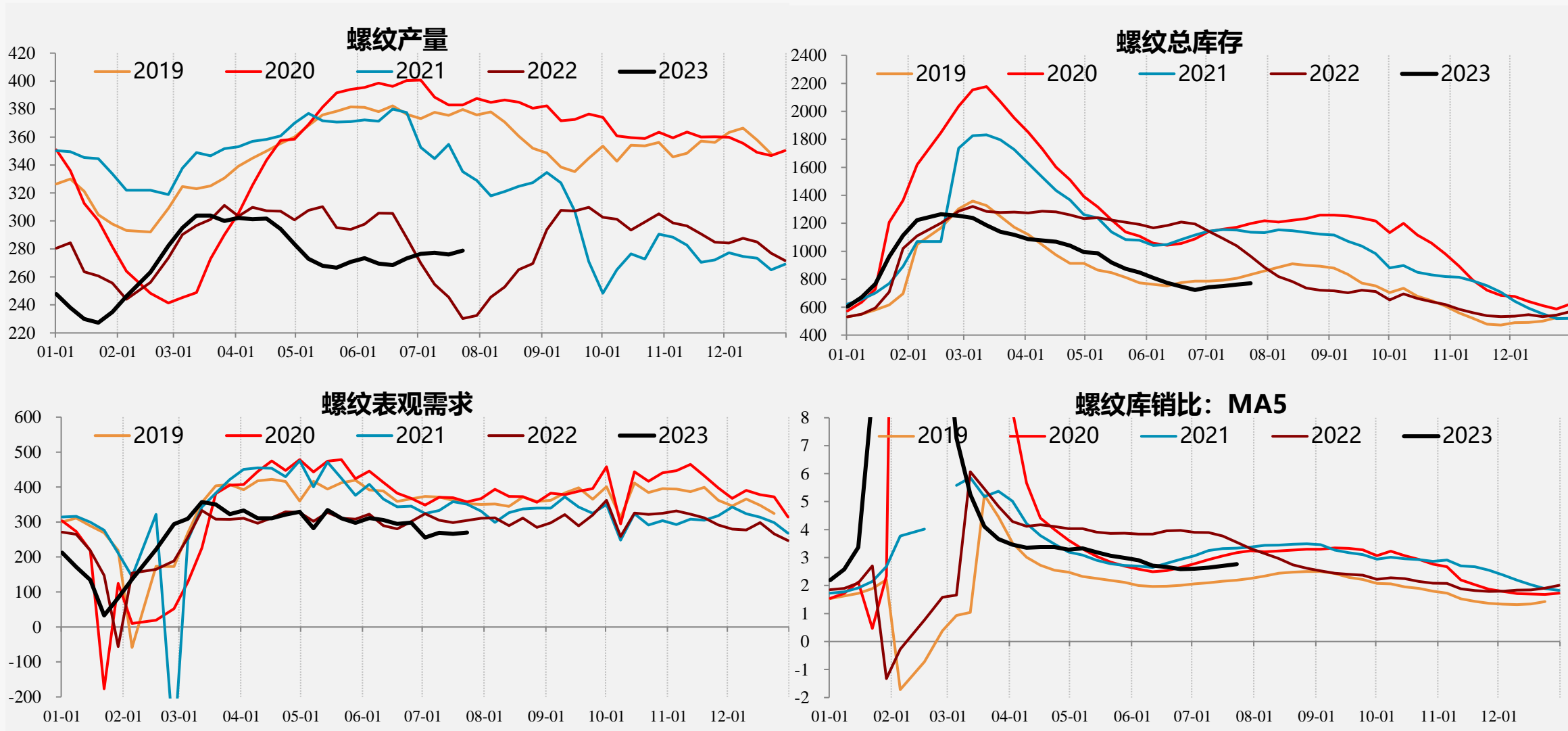
【螺纹供应】



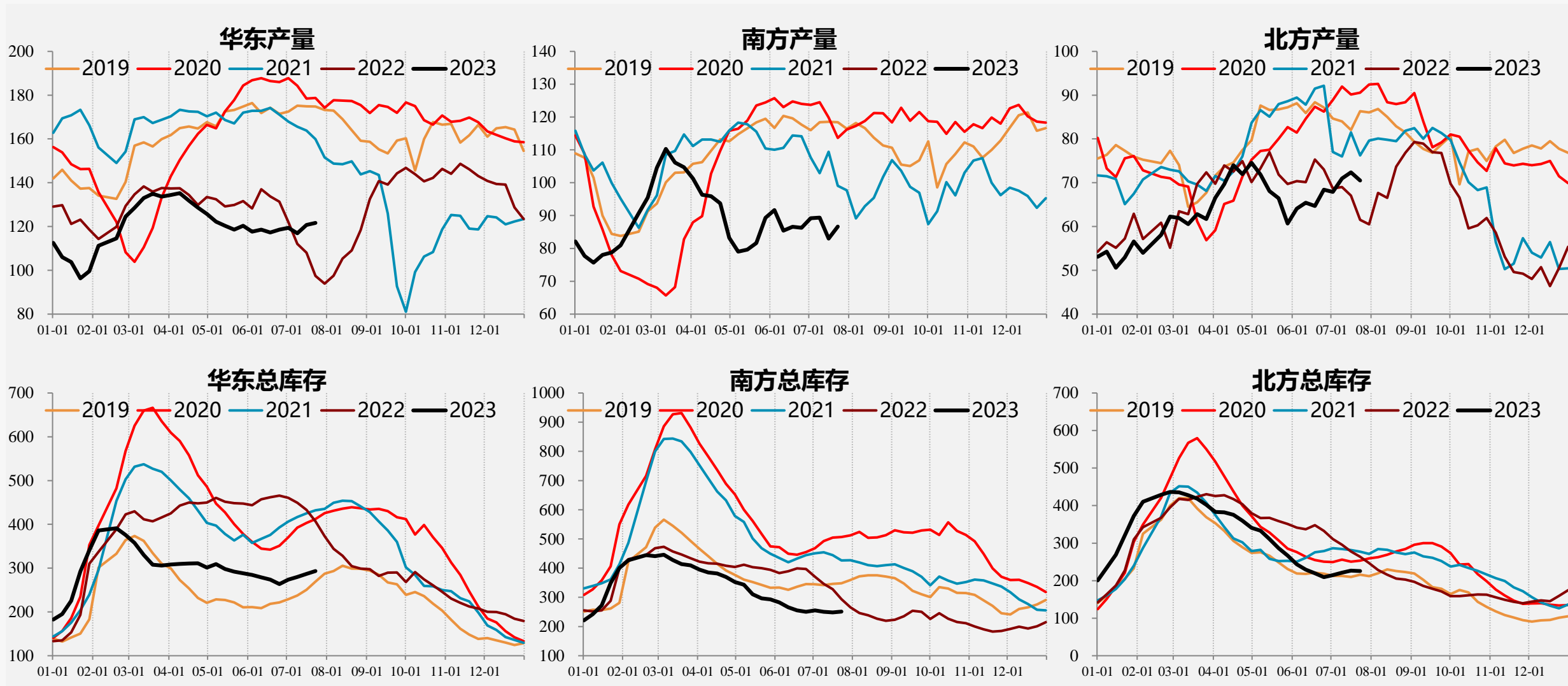
【螺纹供应】



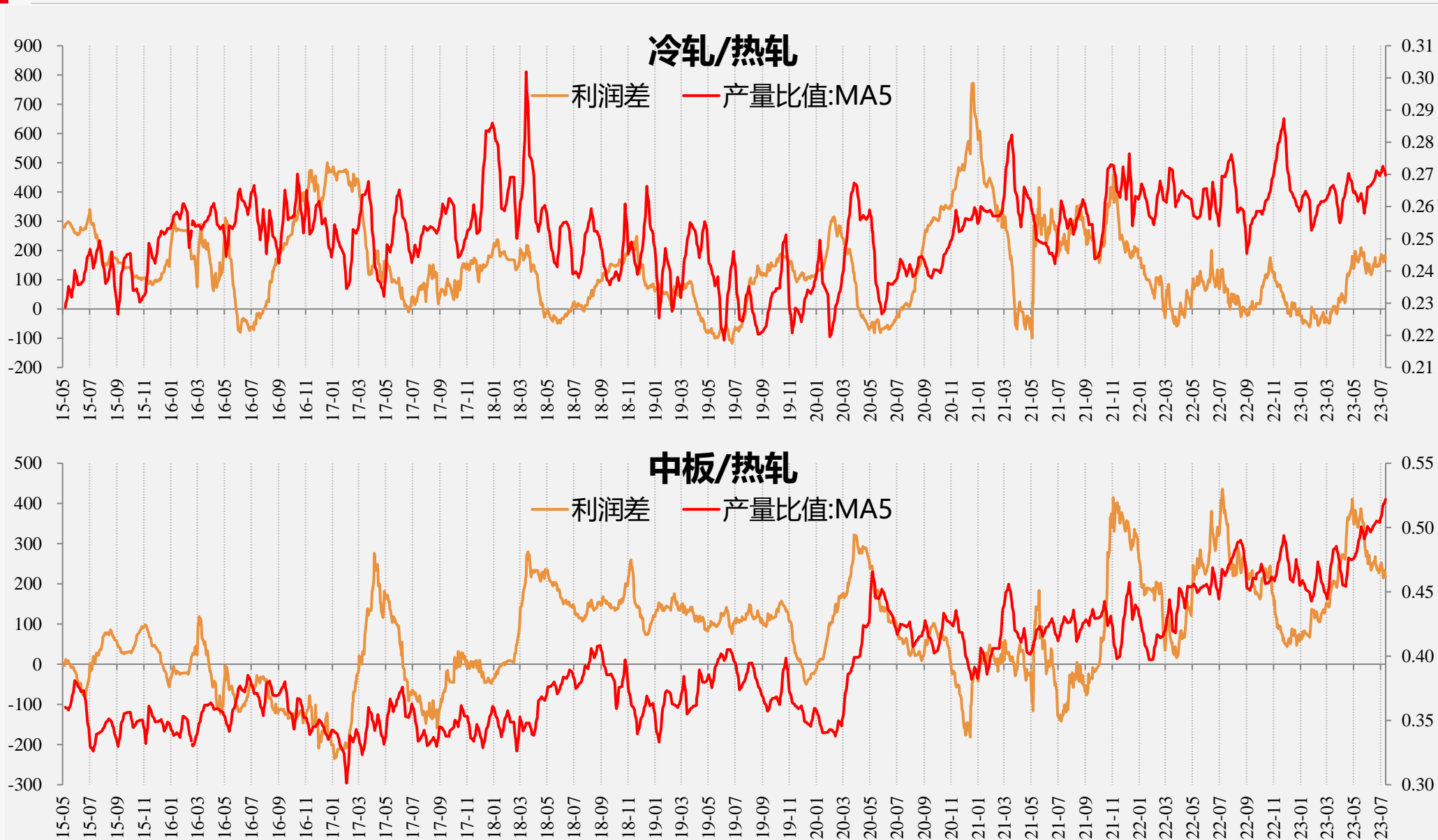
【螺纹结构】



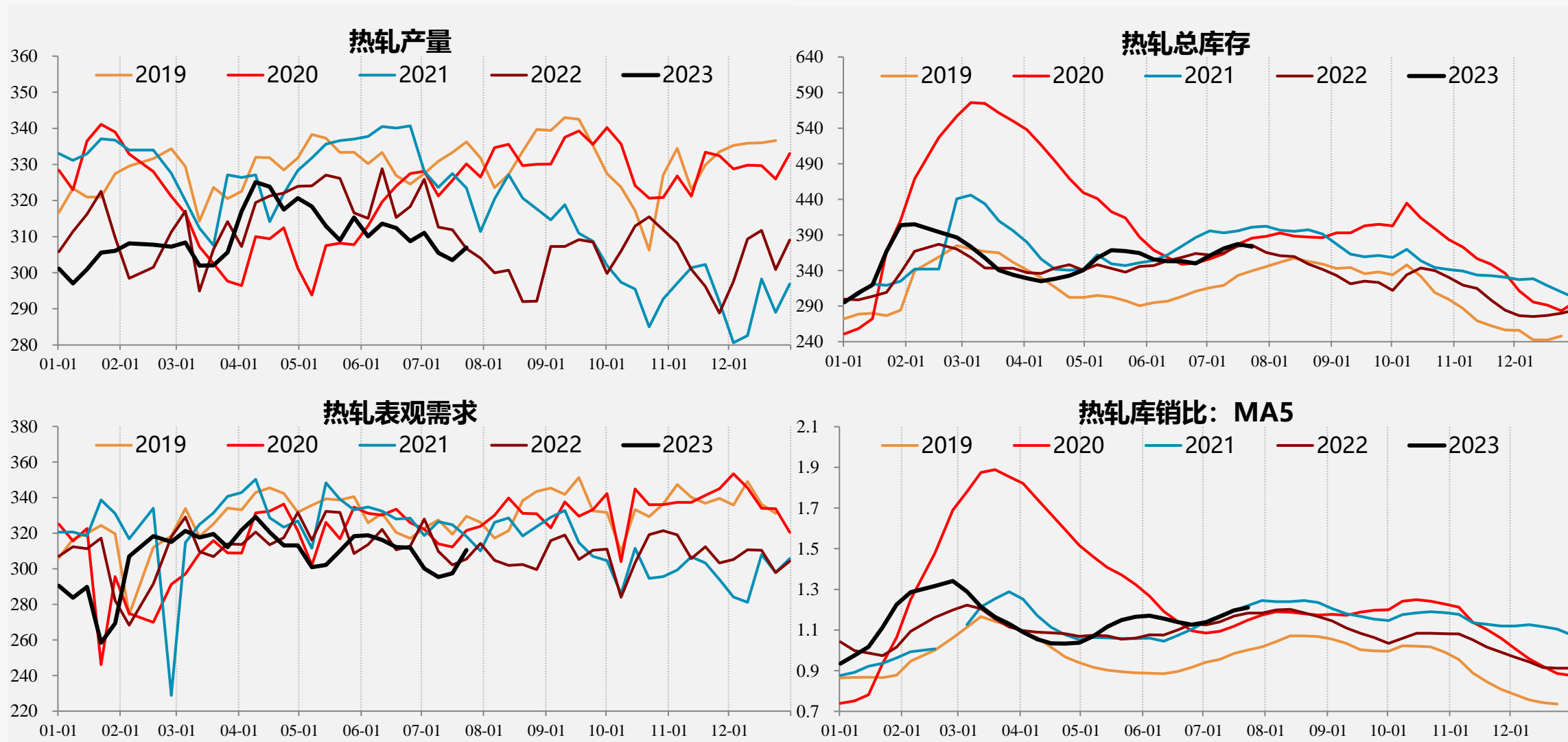
【螺纹结构】



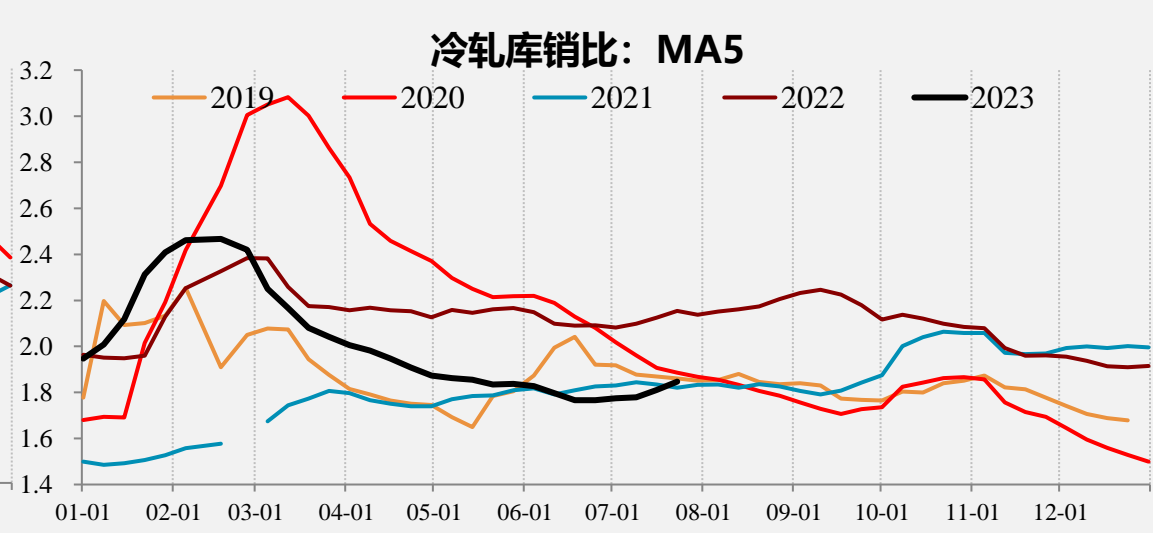
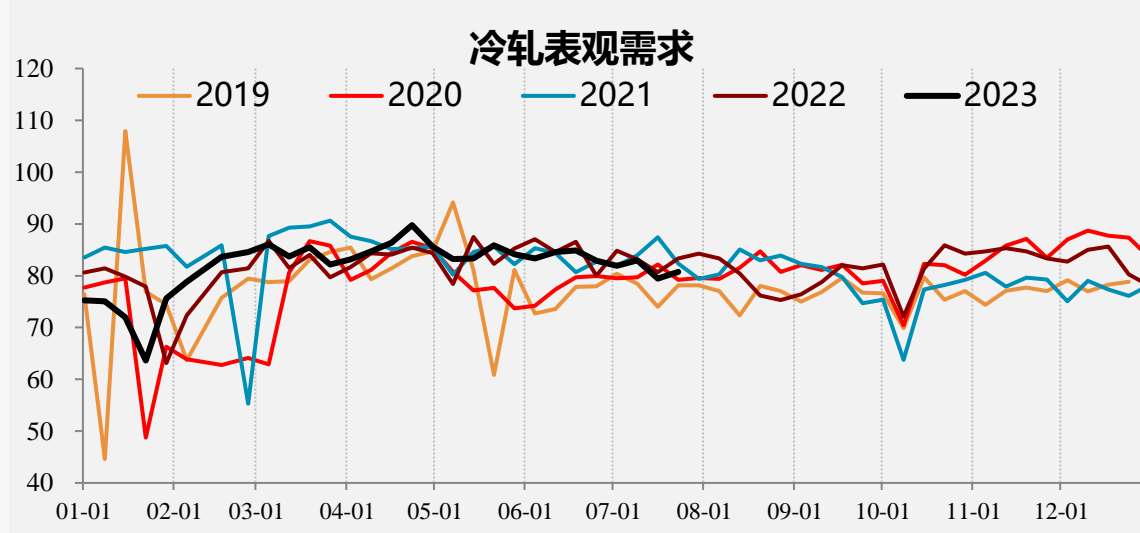
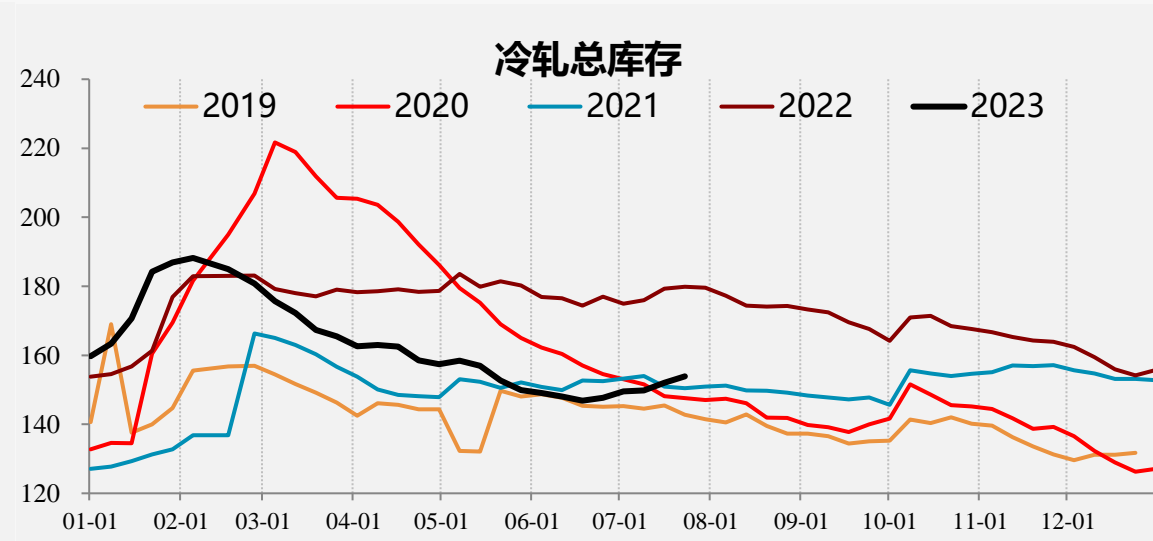
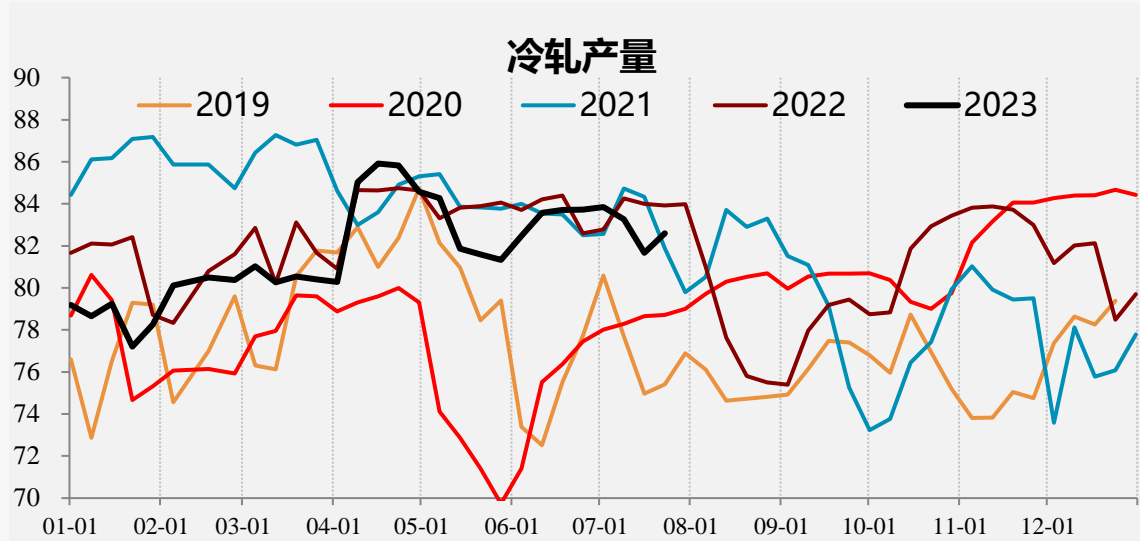
【热轧供应】



【热轧结构】



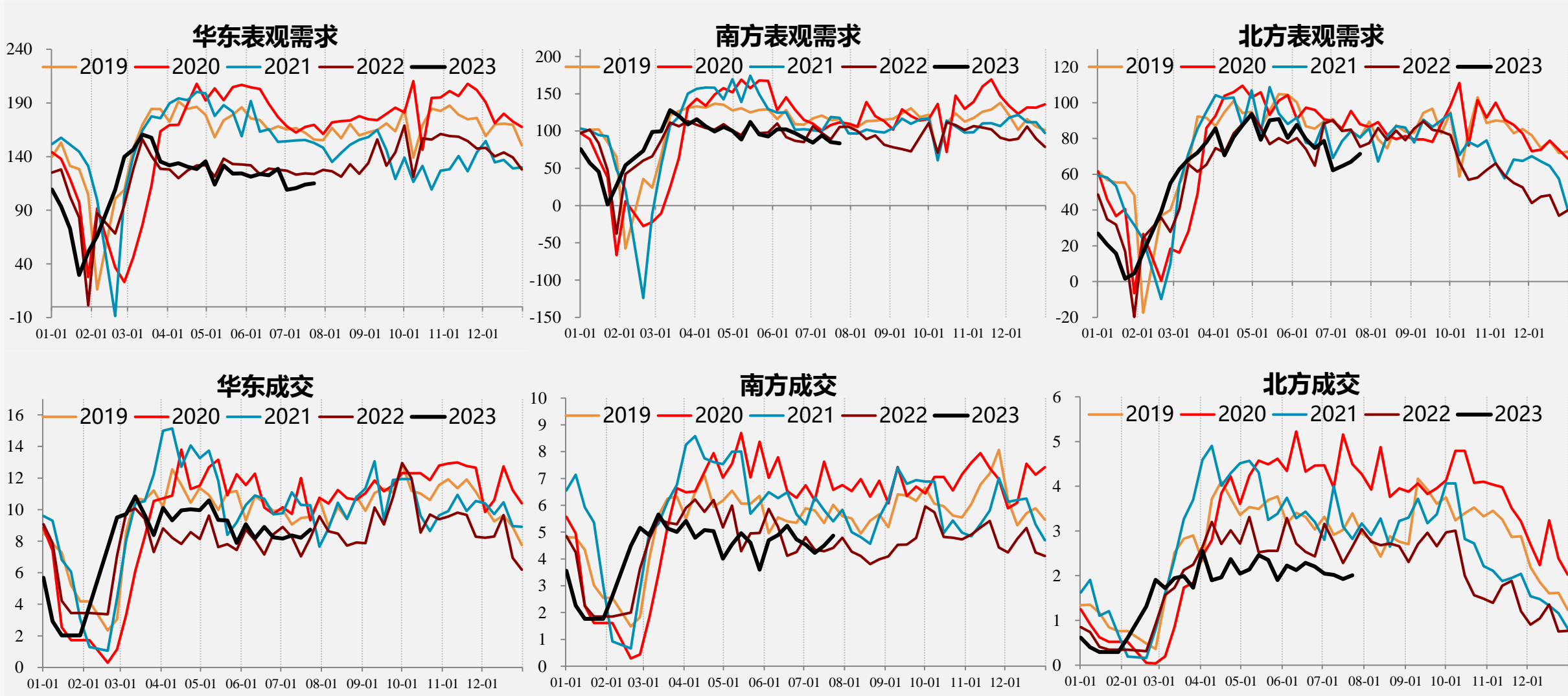
【冷轧结构】



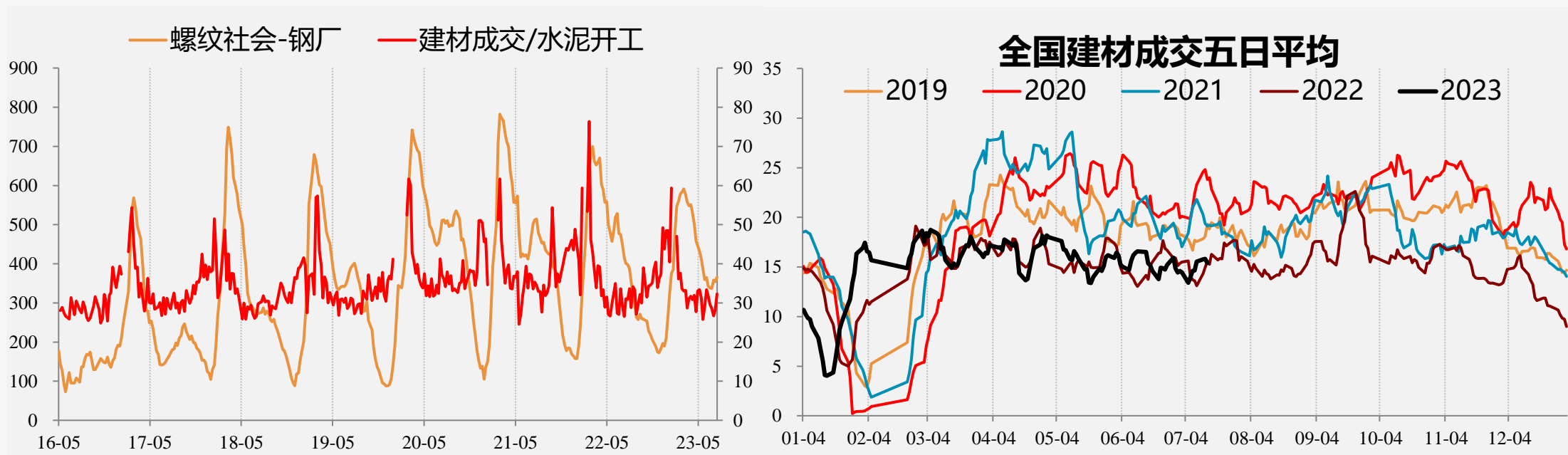
04

需求端

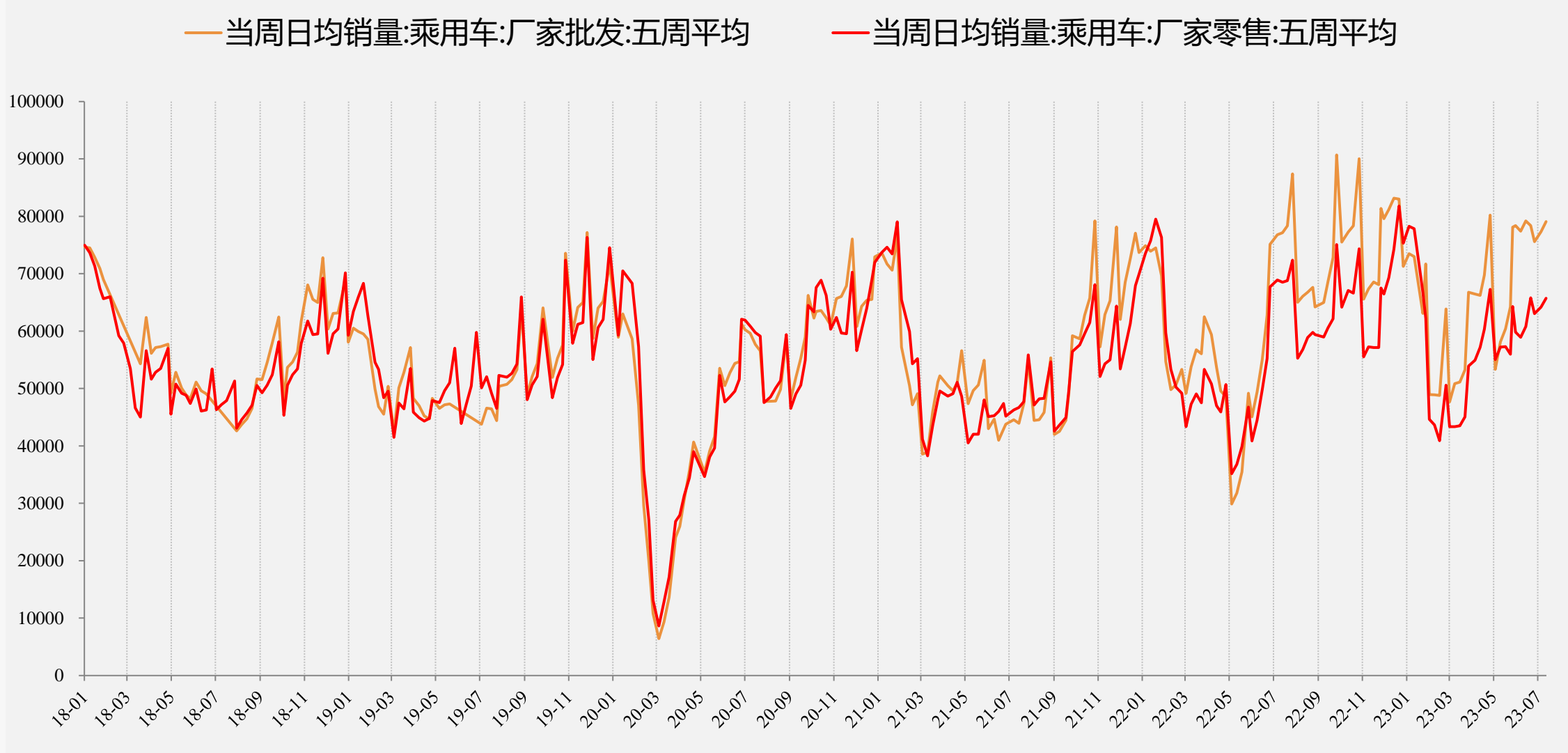
【螺纹需求】



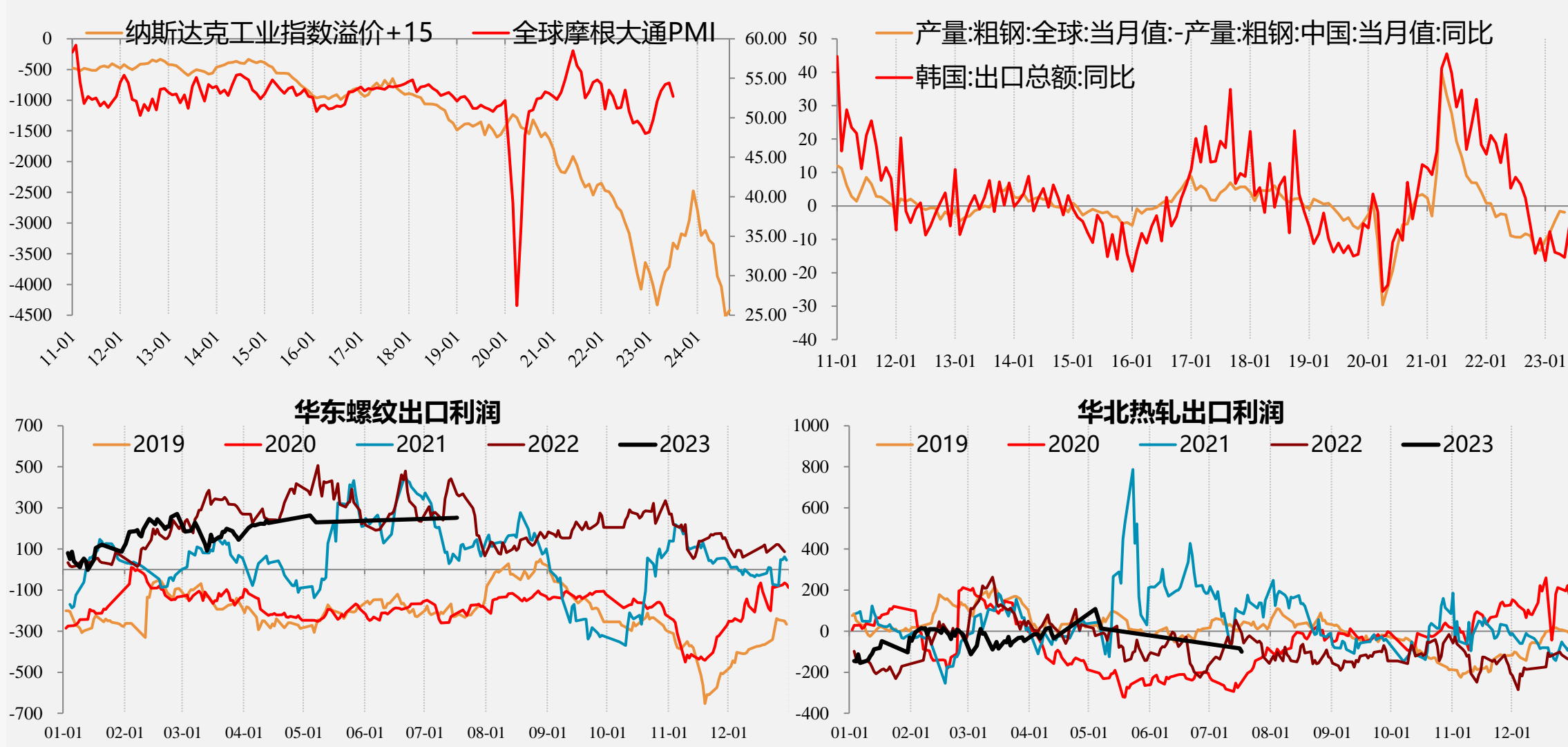
【螺纹需求】



【冷轧需求】



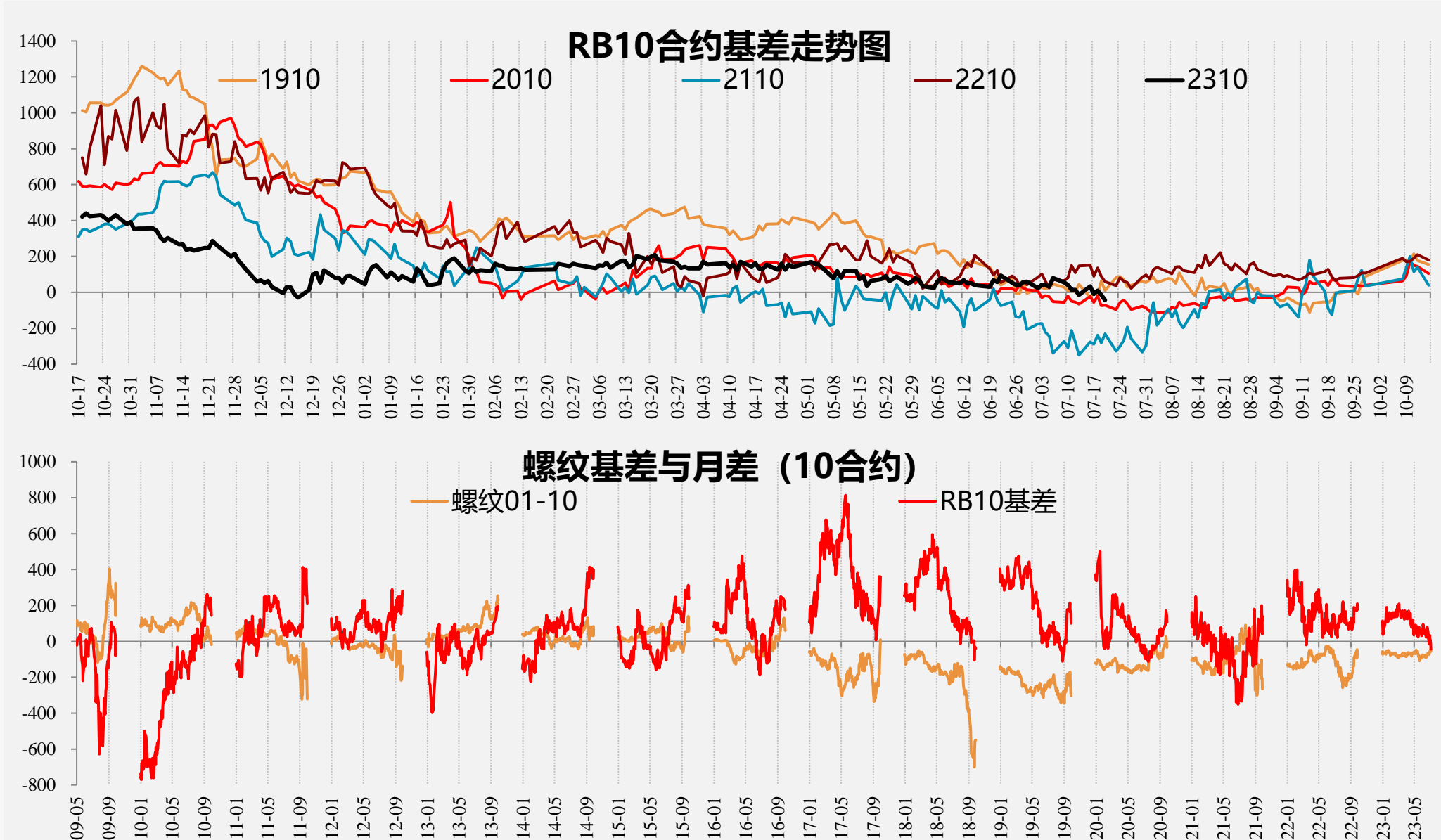
【外需】



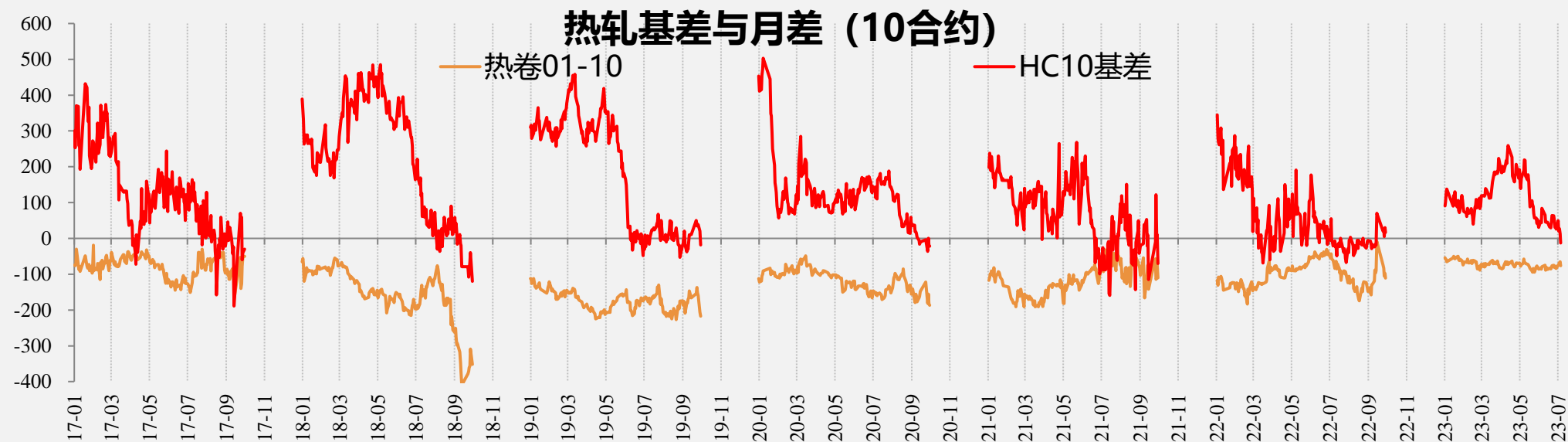
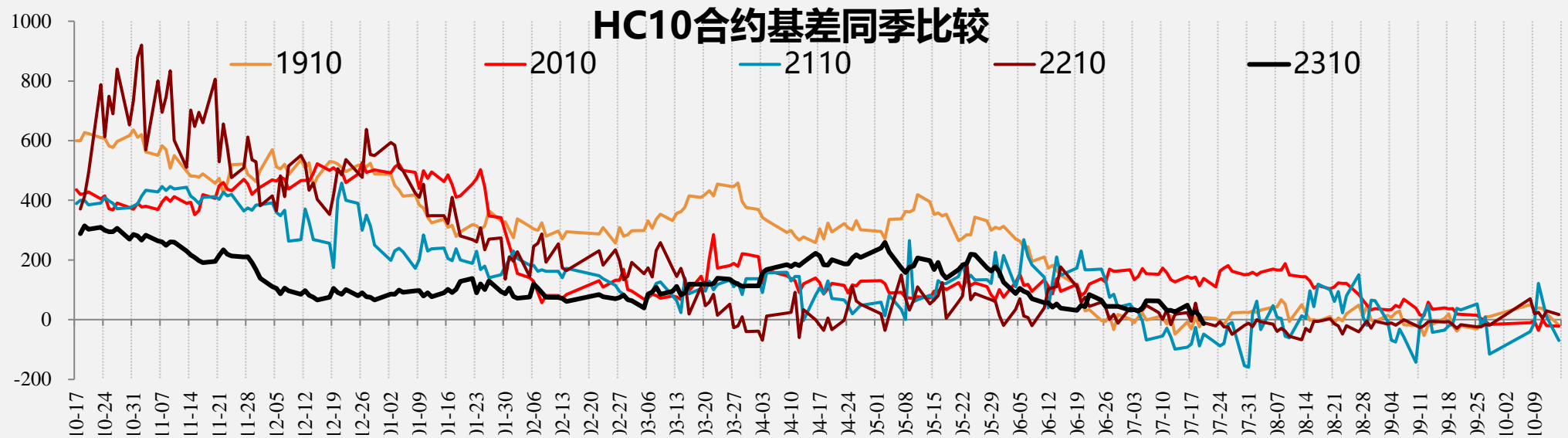
05

价差情况

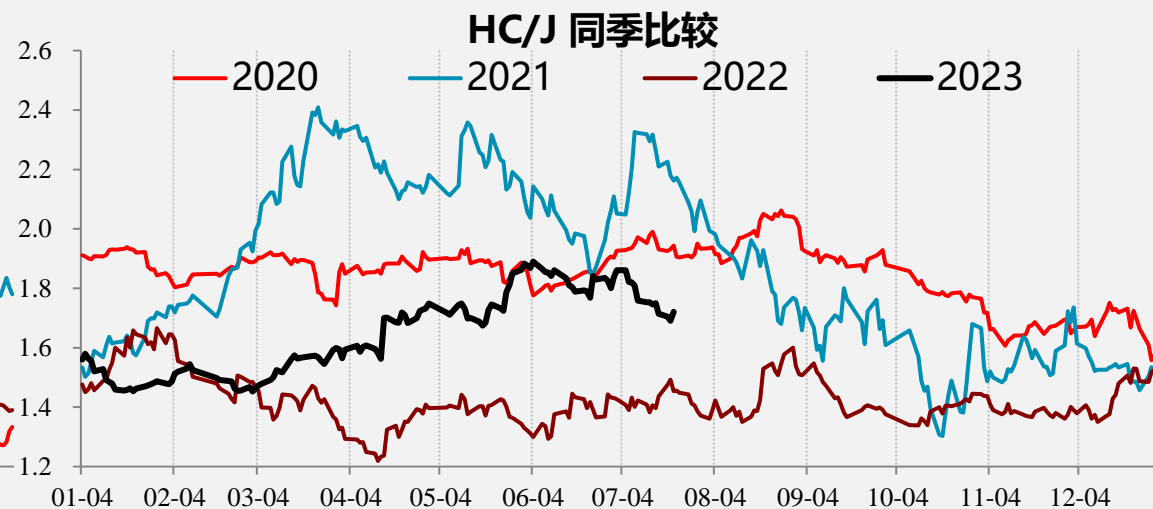
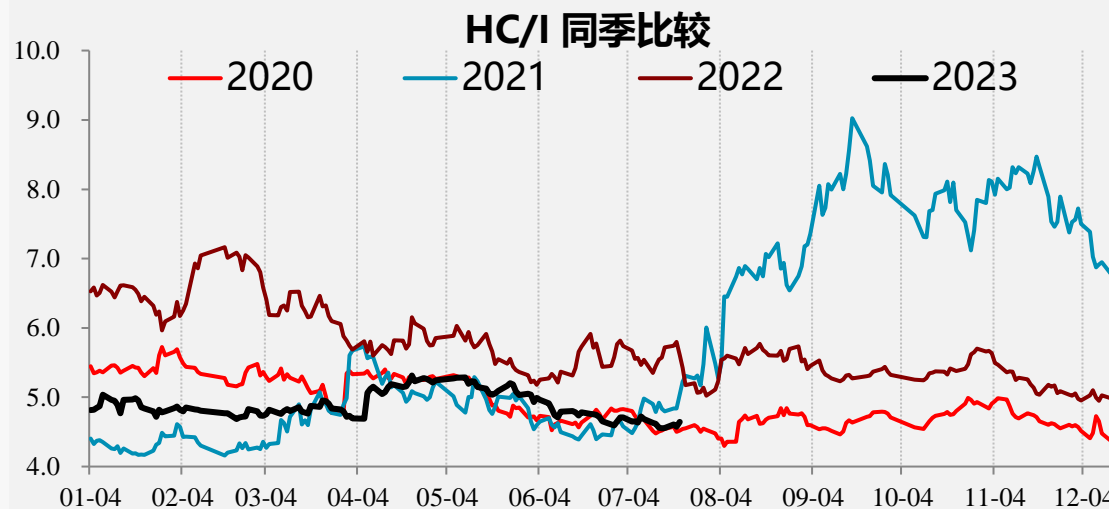
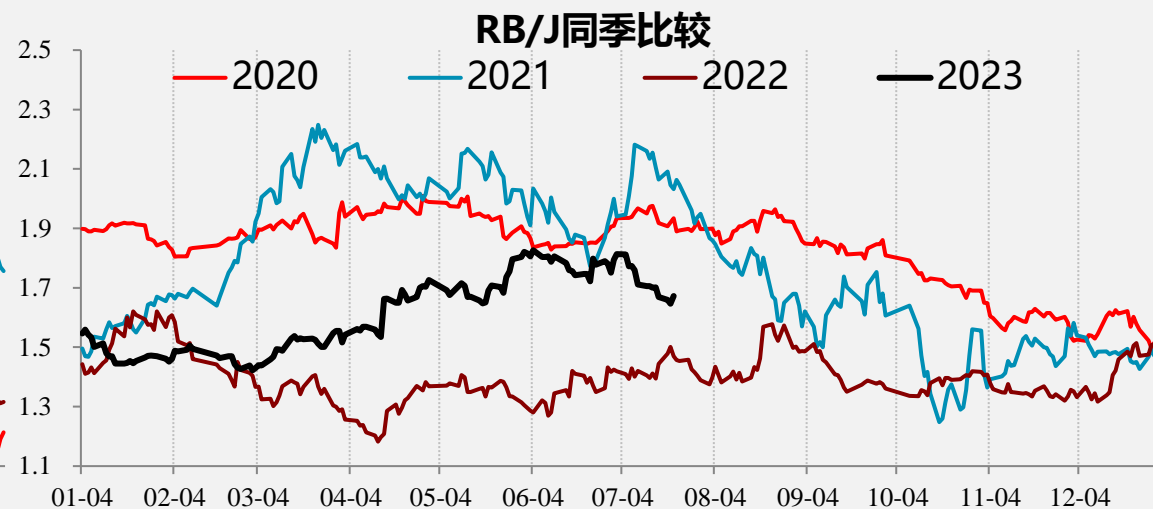
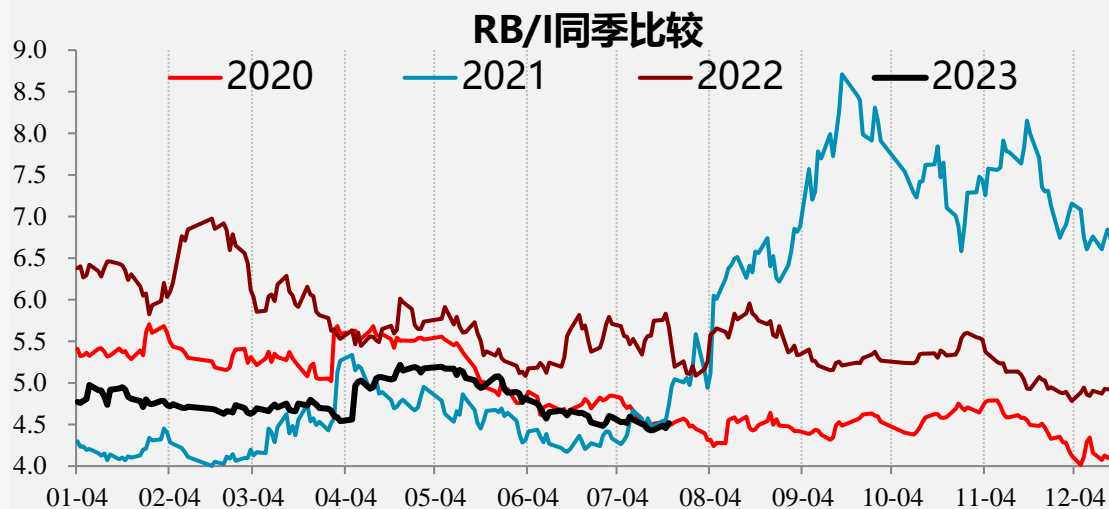
【螺纹基差】



【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