



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30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】宏观产业共振双强，但成本限制上涨高度

本周建材供降需增、累库，板材供需双增、去库。一方面政治局表态积极+粗钢平控/压减落地+唐山环保限产共振向上，情绪边际回暖+产业低产低库均支撑价格反弹，现实需求仍淡季，期现积极采货贡献投机需求；但是，从粗钢平控/压减政策推演平衡表来看，钢材成本可能下移，但钢厂利润维持继续扩大的动能有限。故钢价自身有反弹动力，但成本下移和需求高度将限制价格继续上行的高度。

利润：本周钢厂利润小幅扩张，粗钢平控和唐山环保政策造成原料和成材走势分化，预计现货生产利润将继续扩张。

供应：本周五大材产量减少，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。

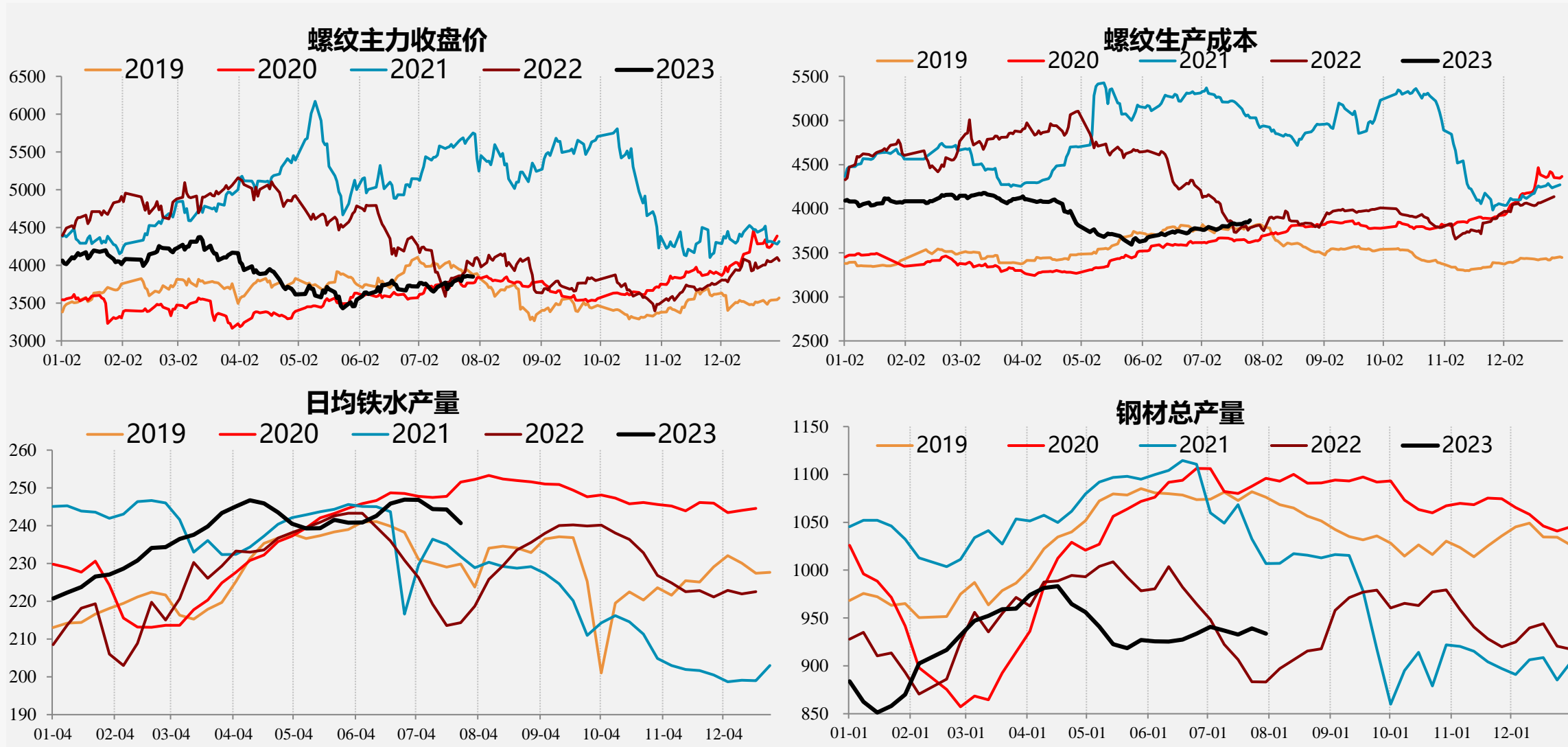
库存：钢材库存低位，随着增产以及需求季节性下滑，将延续累库。



02

行情回顾

基本面呈涨价-减产-成本上升。



资料来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

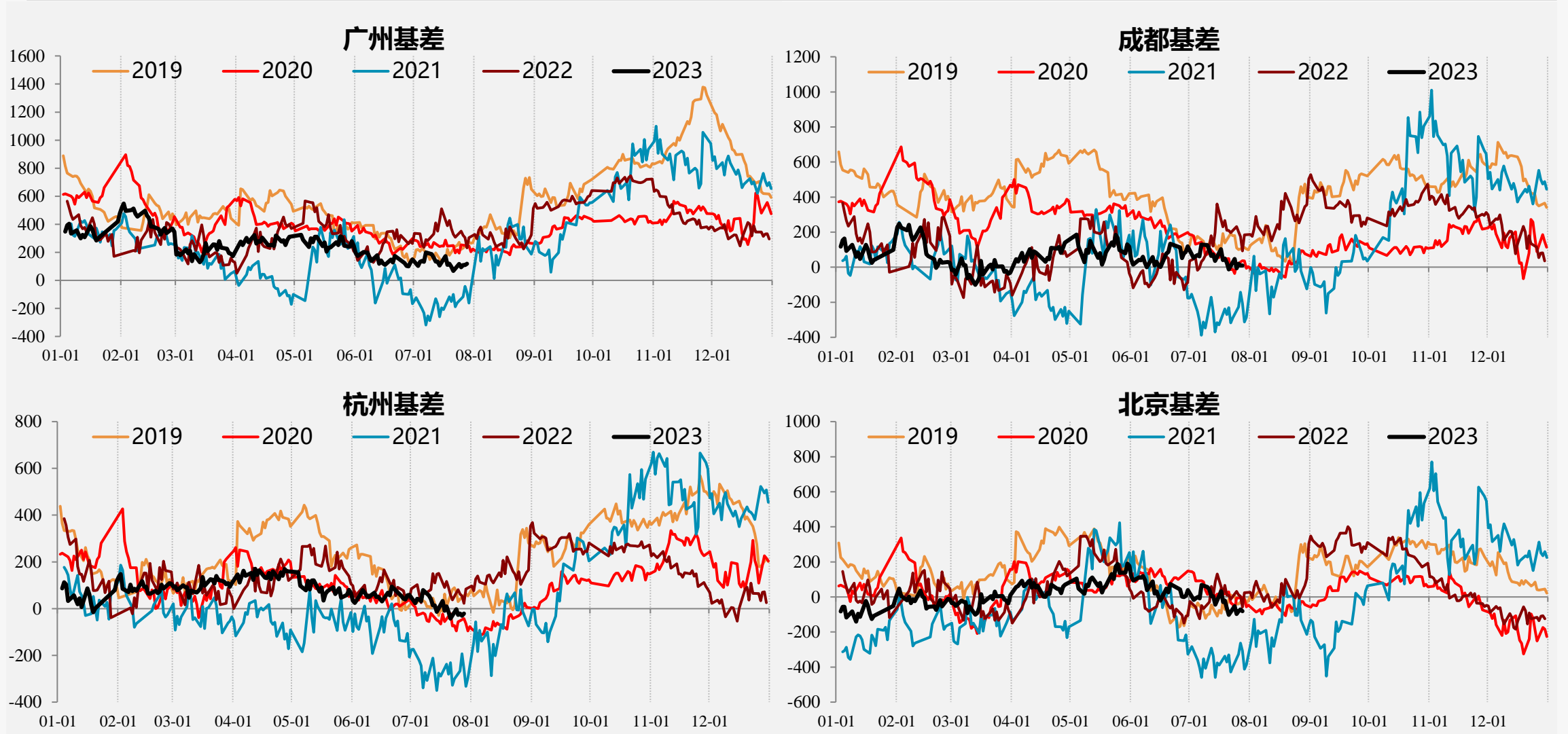
螺纹钢现货价格上涨，华南和华中涨幅较大，北方价格较弱。



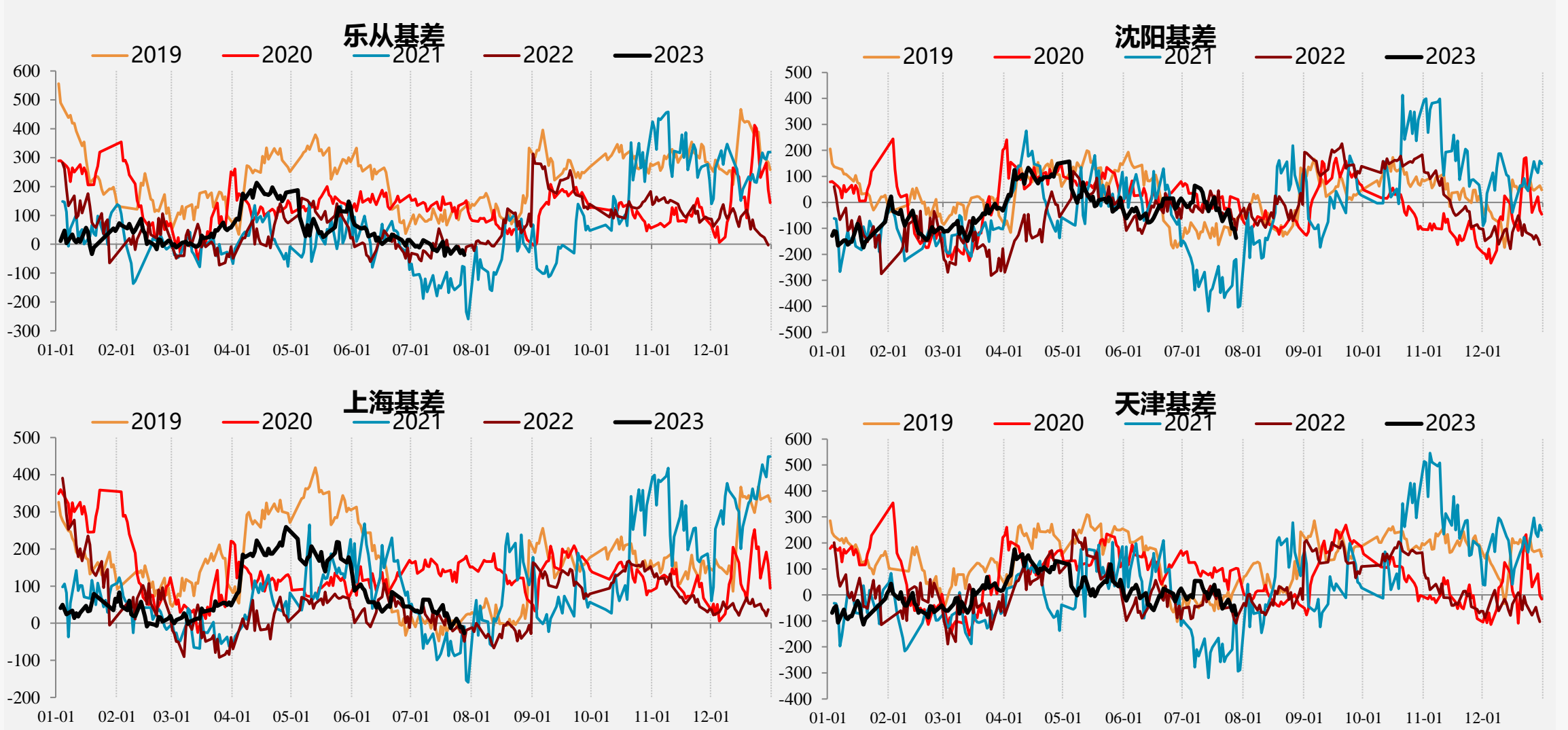
热卷现货价格上涨，华南延续涨幅领先。



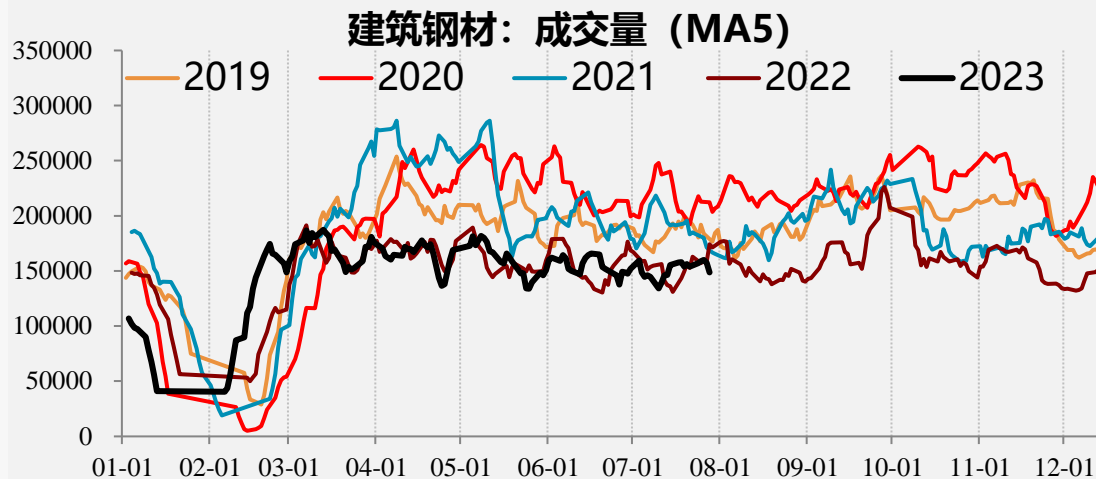
基差扩大，广州119(+52)，成都9(+22)，杭州-21(+22)，北京-81(+22)。



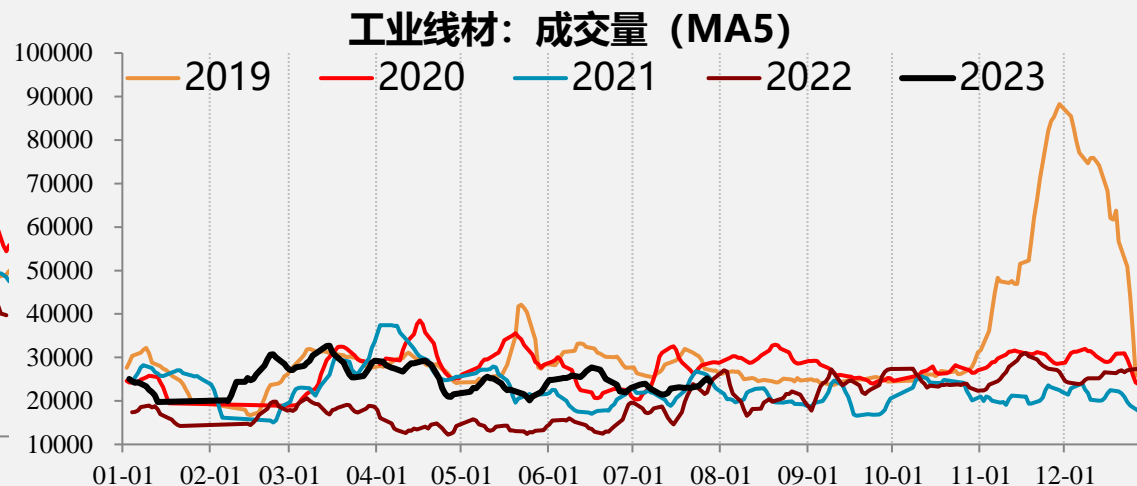
基差继续收缩，乐从-37(-4)，沈阳-137(-64)，上海-27(-14)，天津-77(-24)。



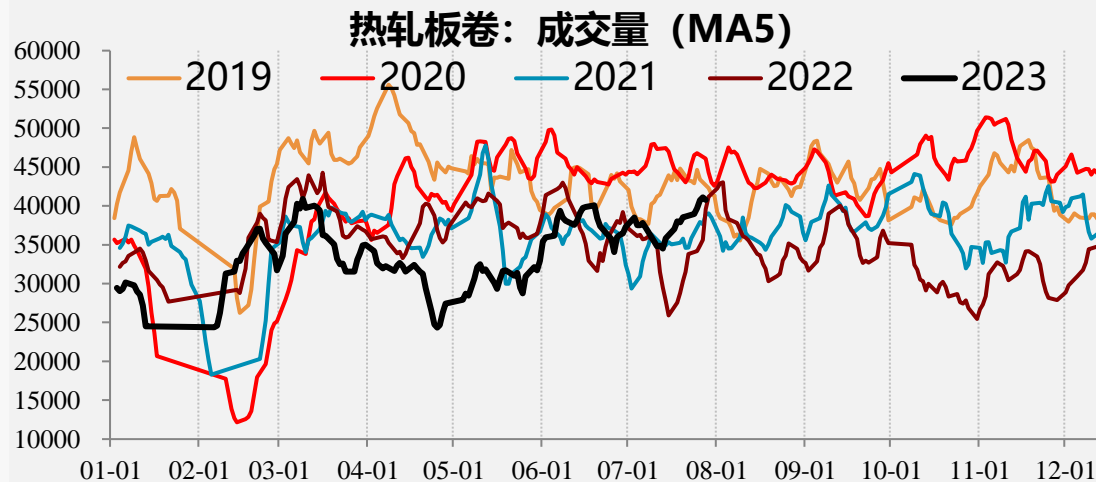
上周价格上涨，成交放量，刚需和投机都有所升温，但建材明显弱于板材。



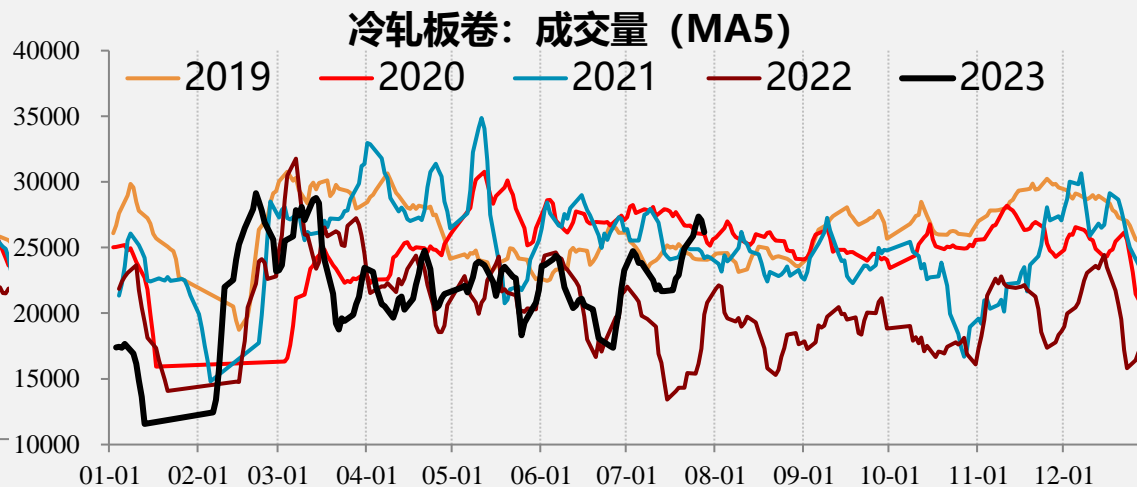
数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

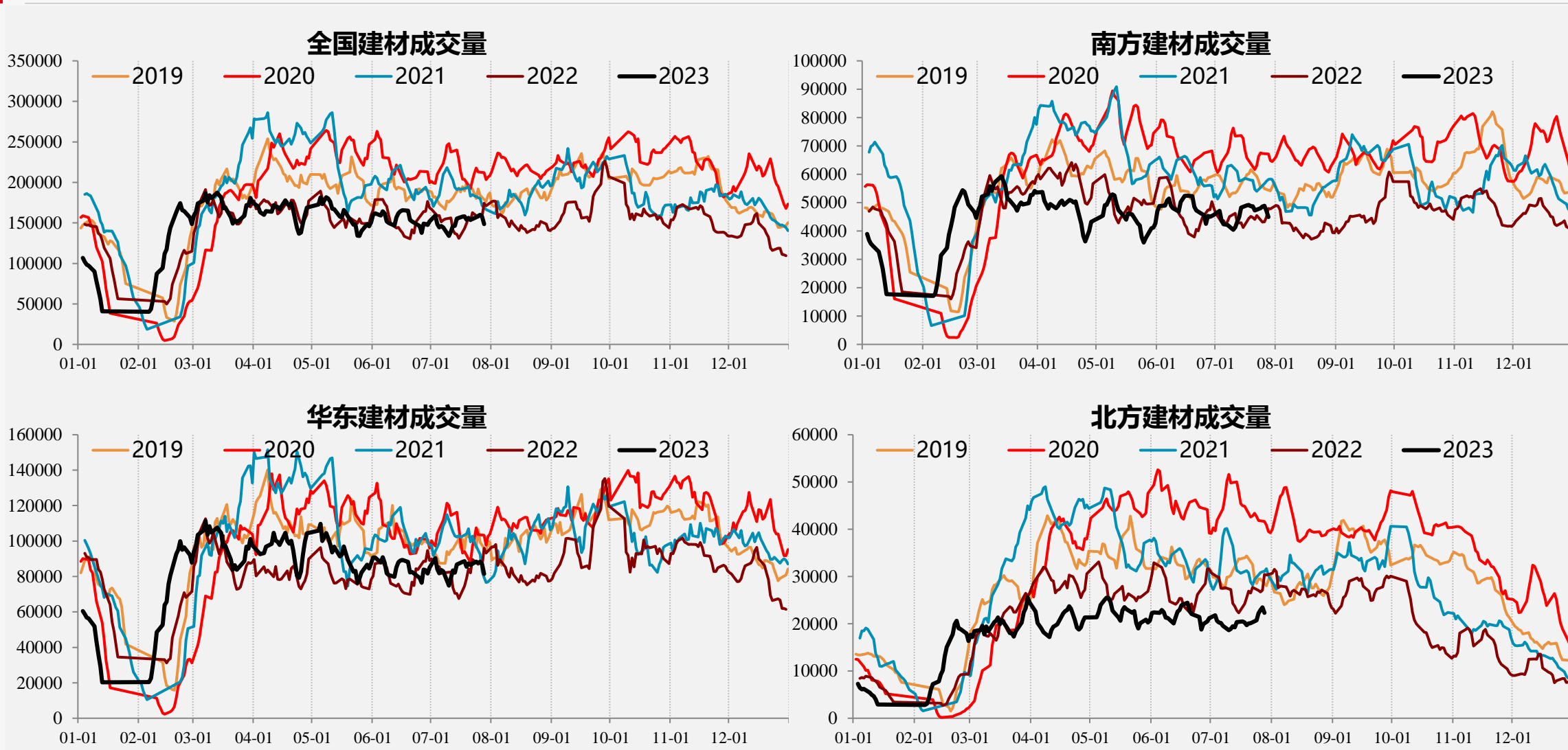


数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

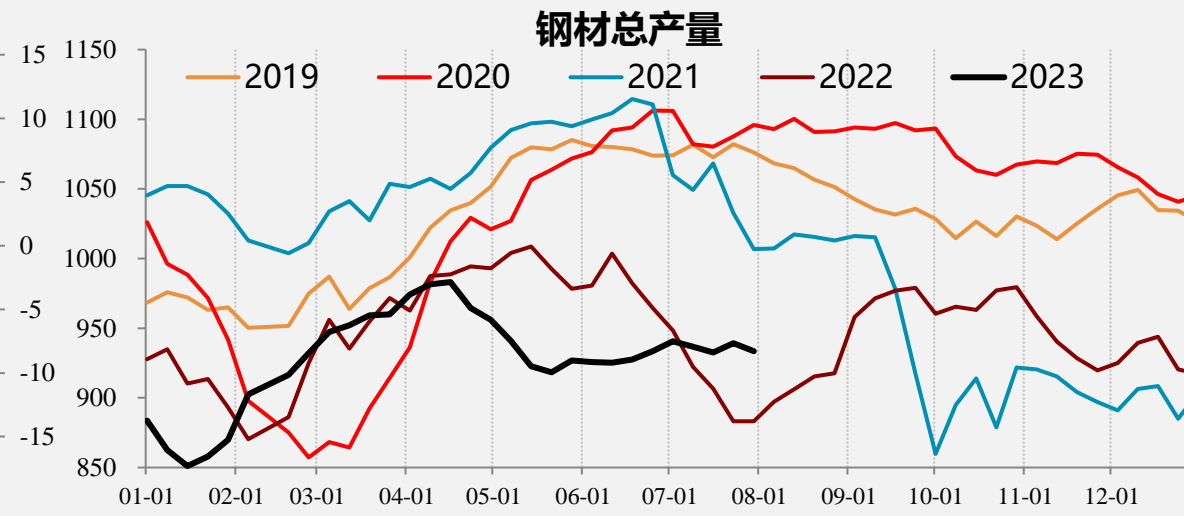
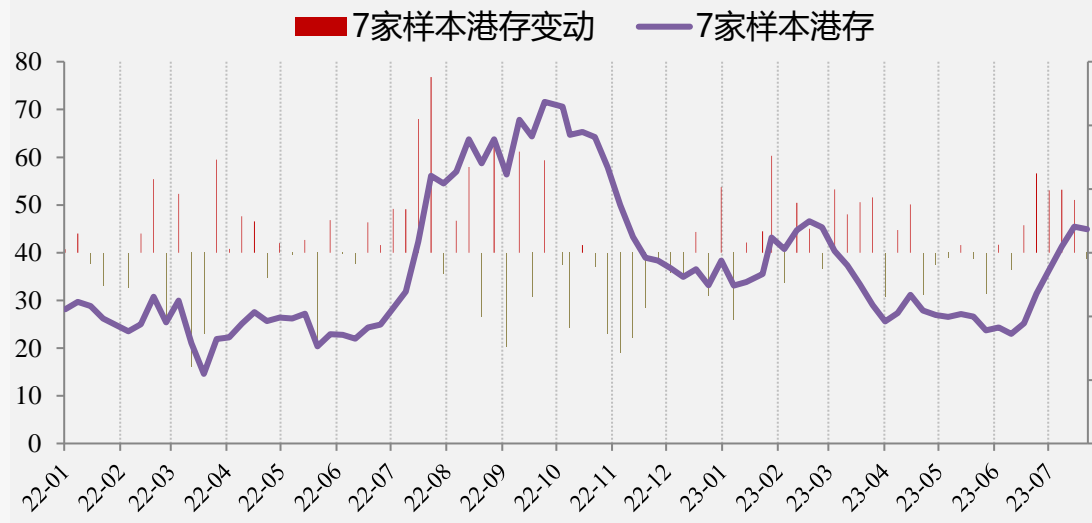
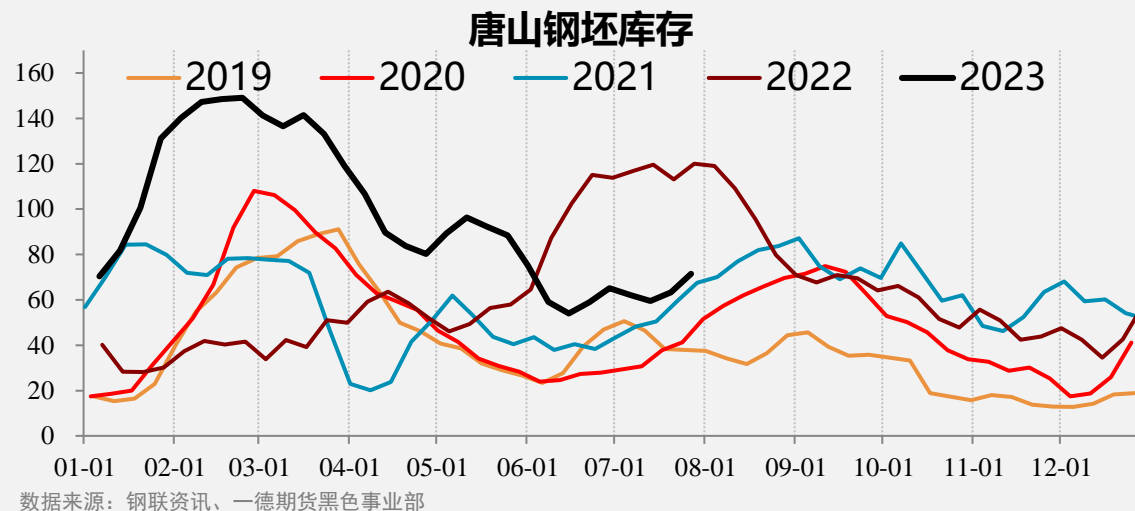
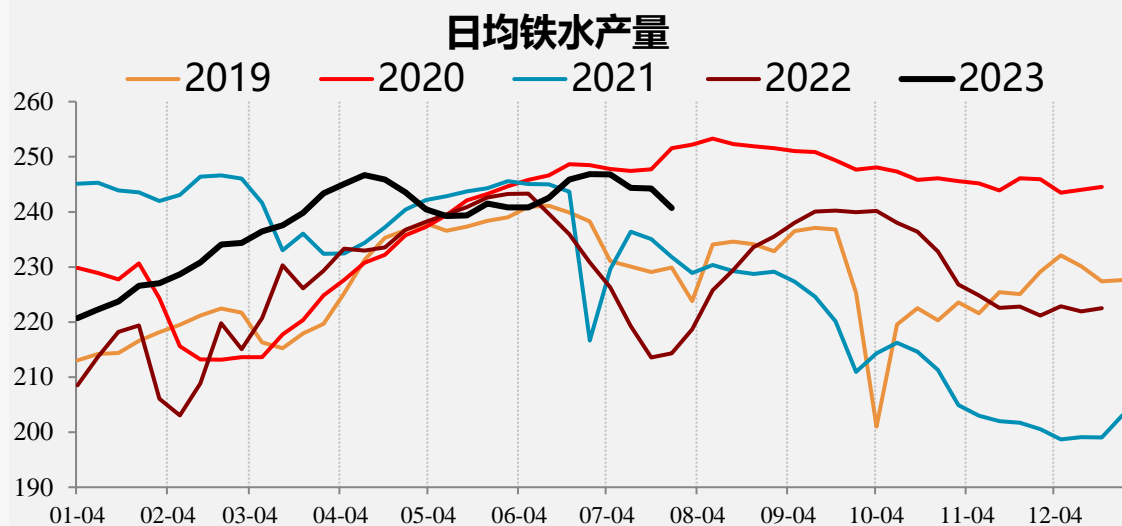


数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

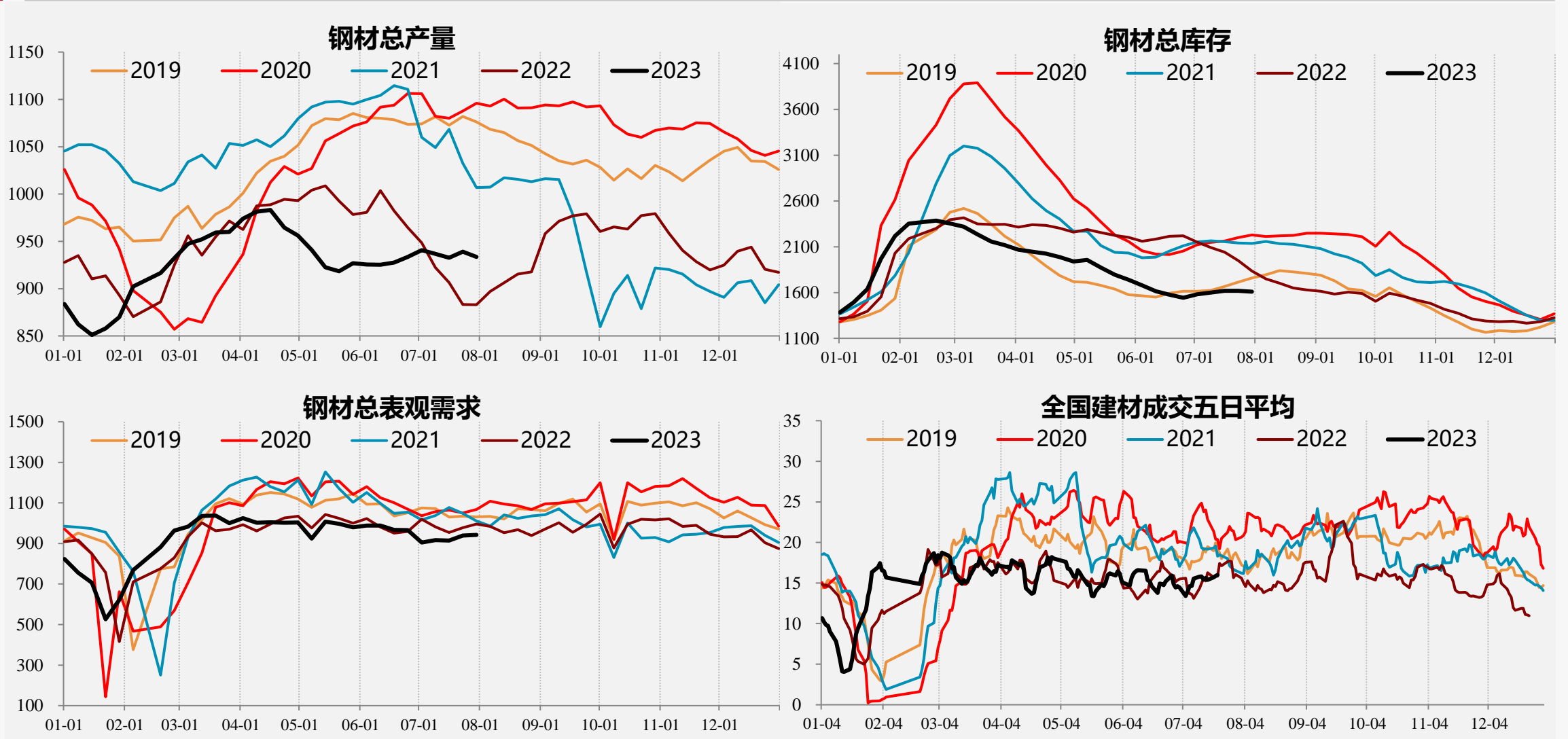
建材三大区成交。



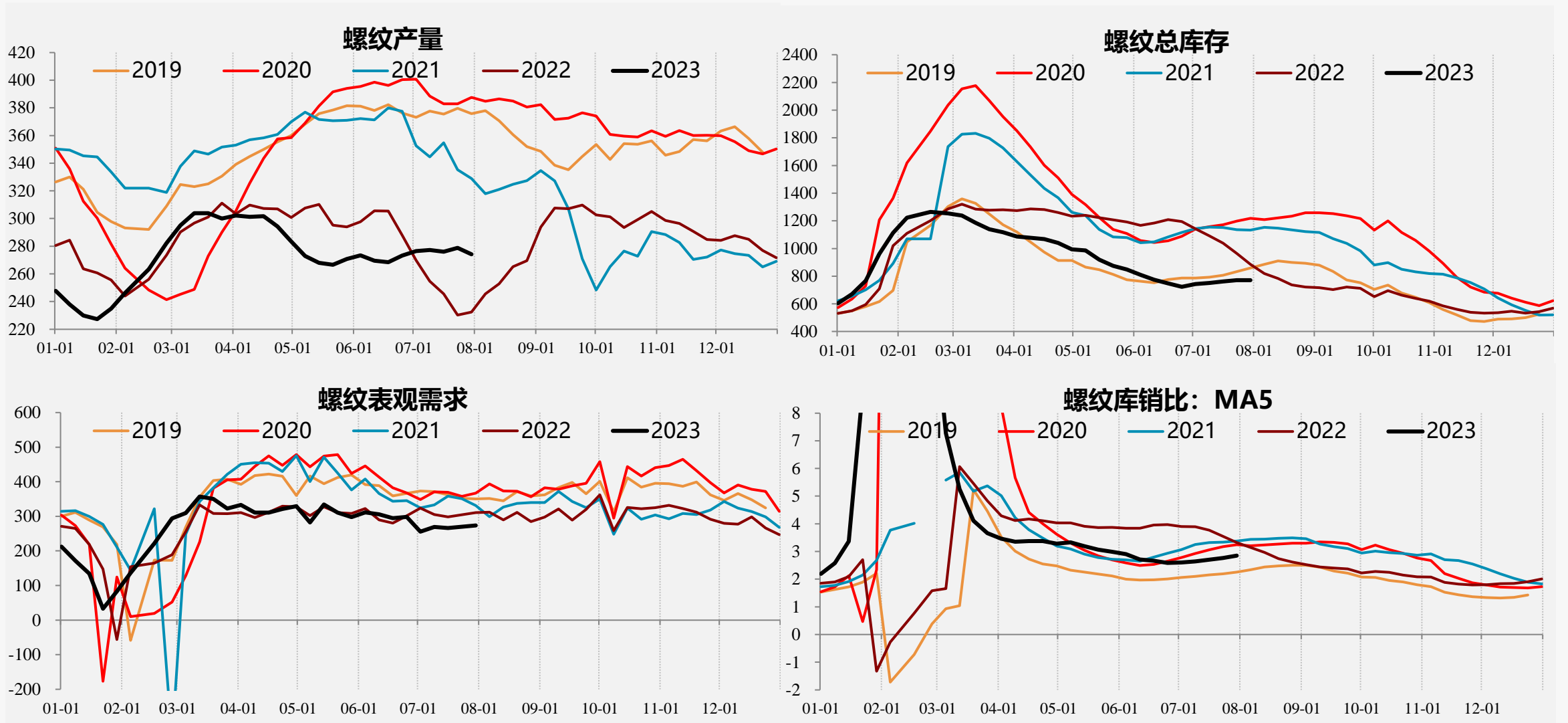
铁水、钢材同步增产，唐山环保、四川限电将继续压制产量。



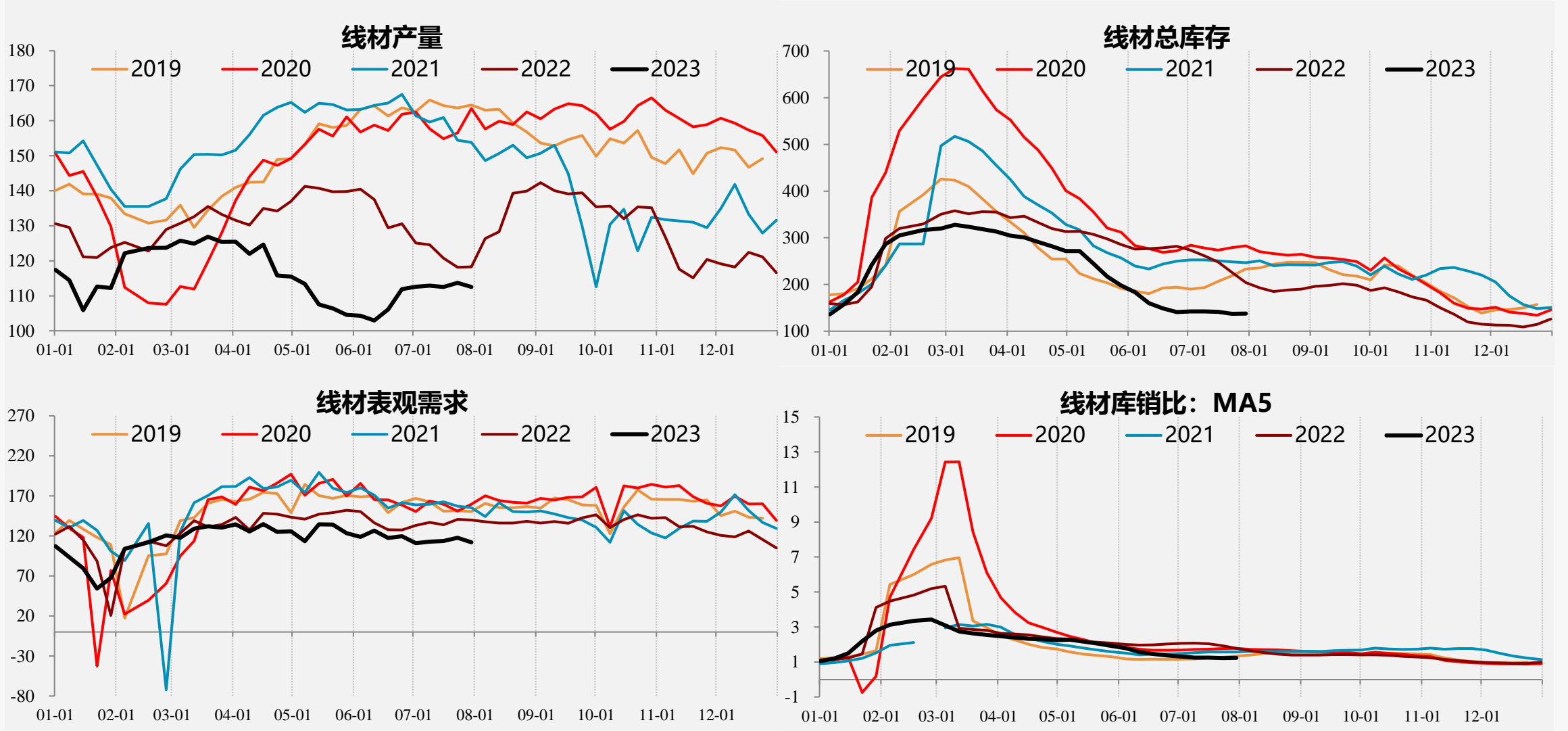
低产量+低表需+低库存，建材小幅减产，需求处于季节性低位小幅回升。



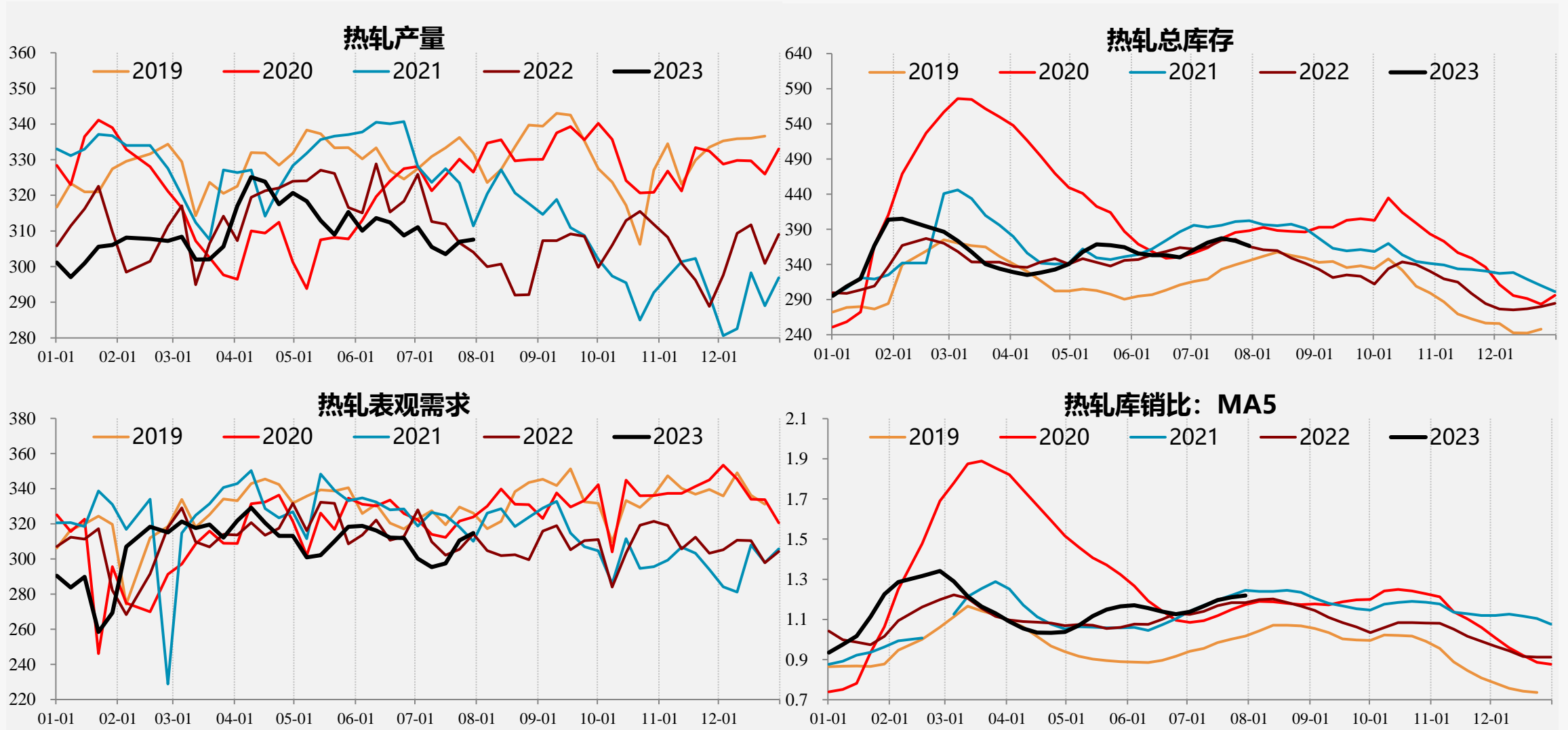
低产量+低表需+低库存，需求维持淡季低位水平，低产低库是支撑。



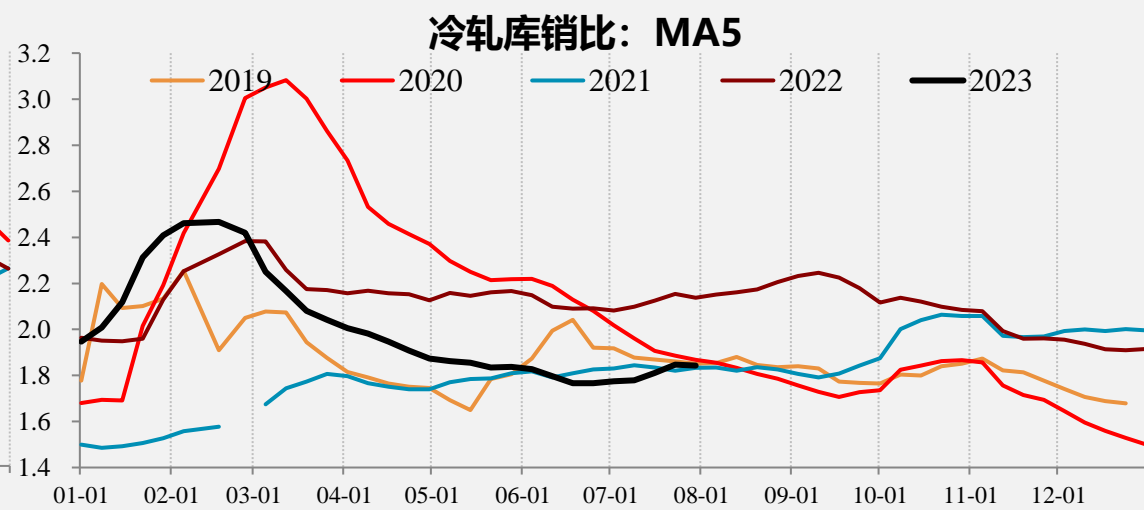
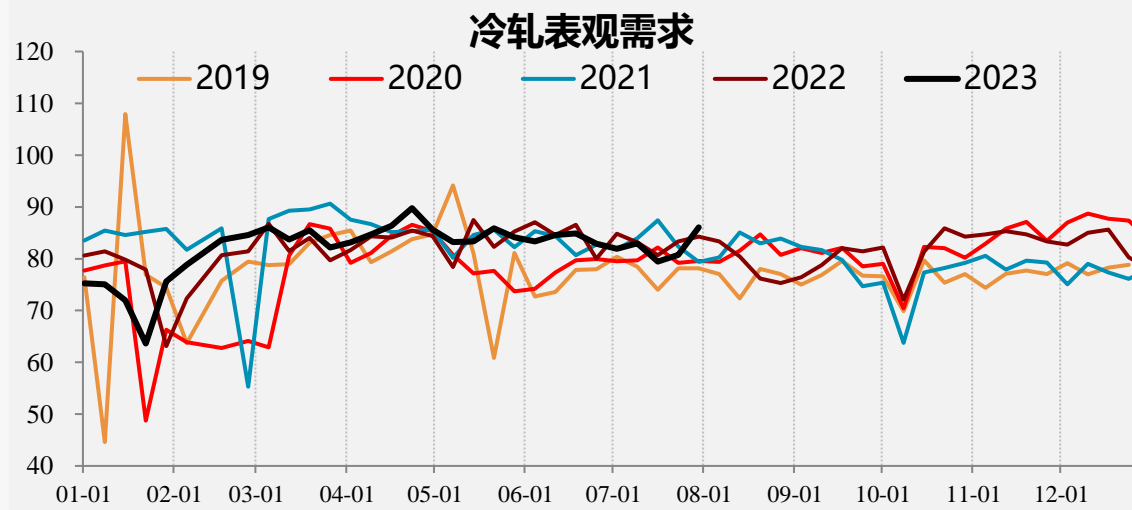
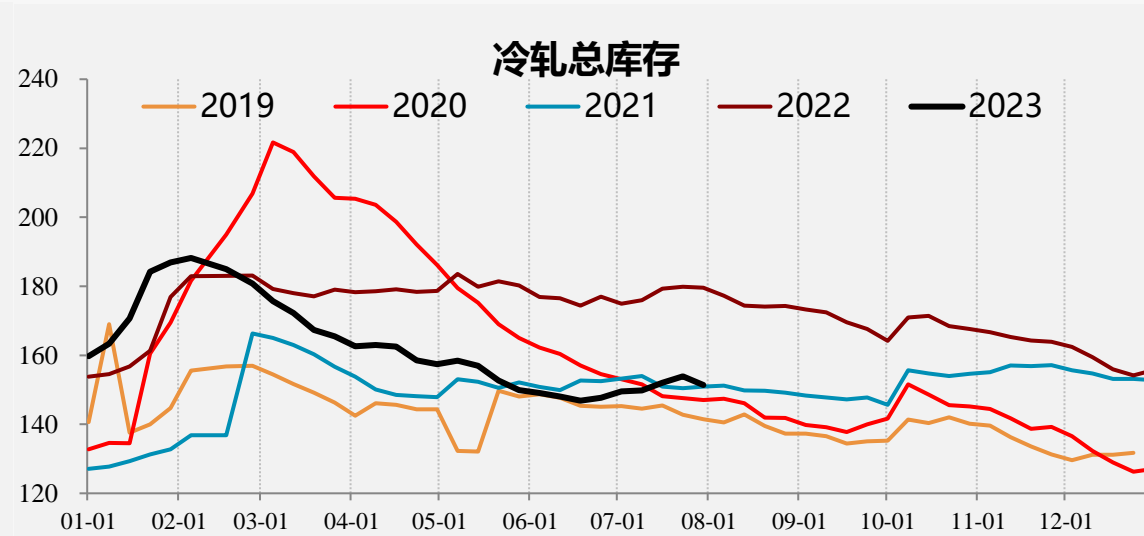
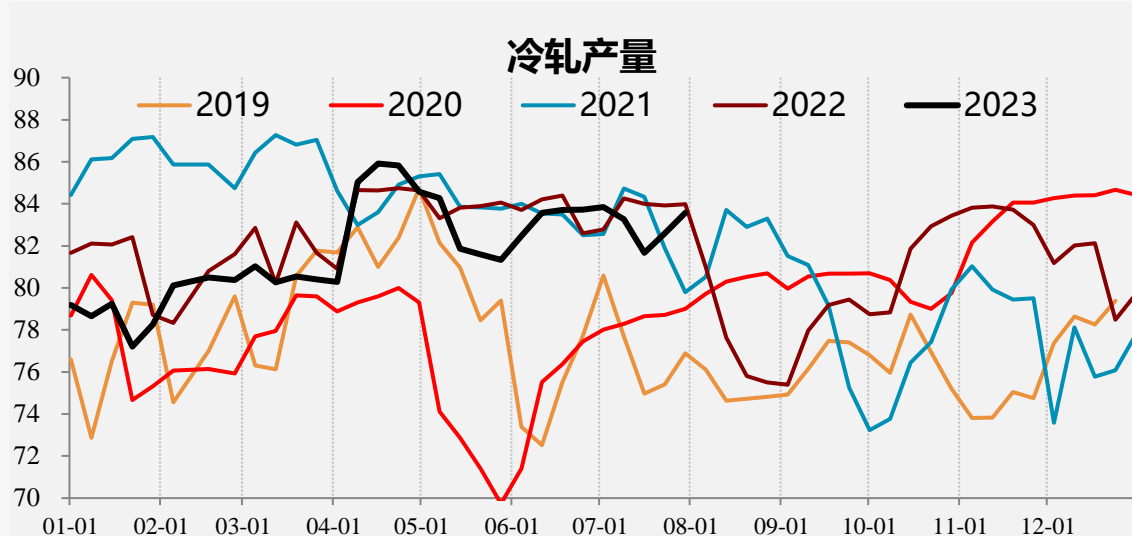
低产量+低表需+低库存，产量回升需求季节性回落。



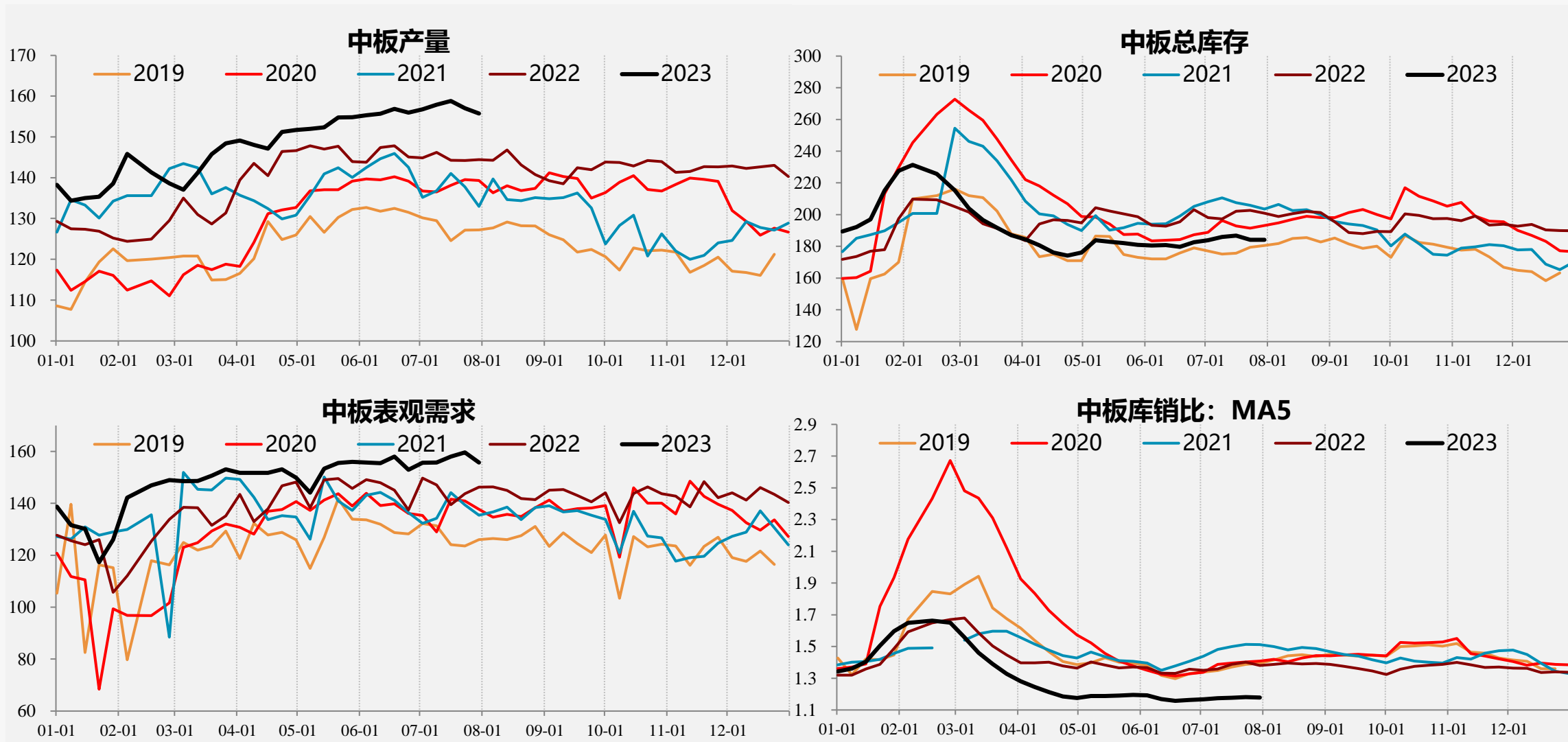
低产量+低表需+中位库存，唐山限产，产量维持低位，需求回升较快，库存逆季节性下降。



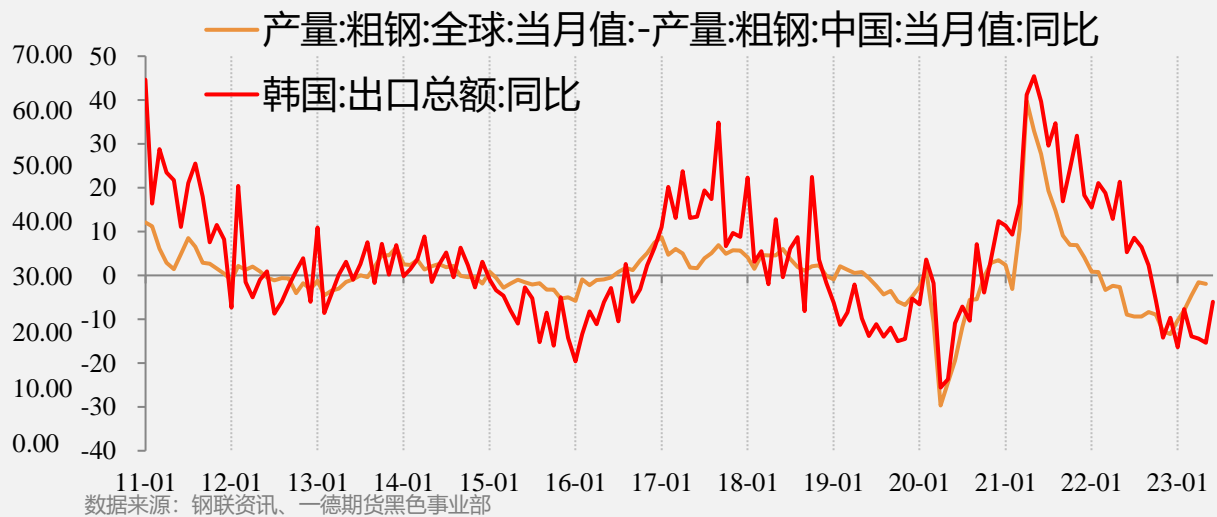
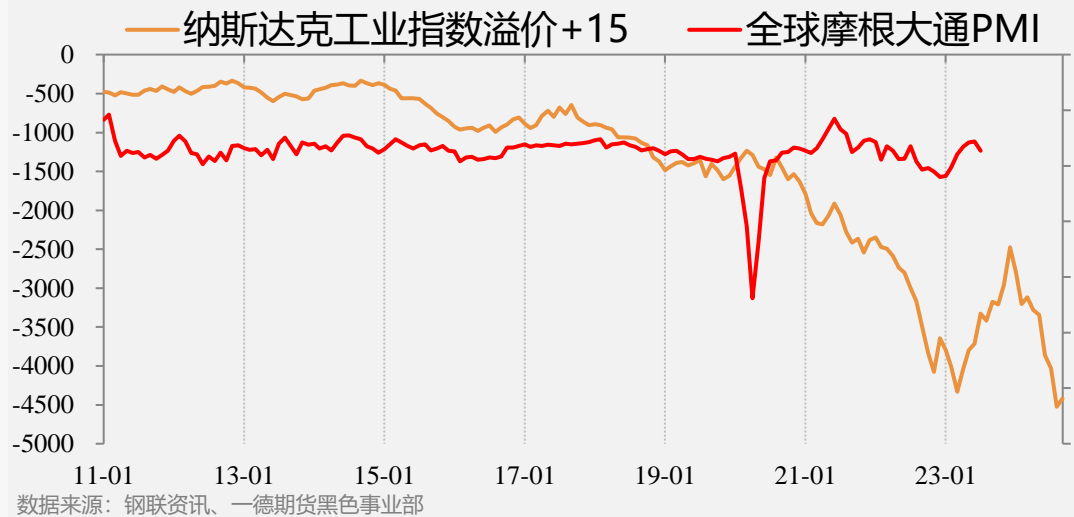
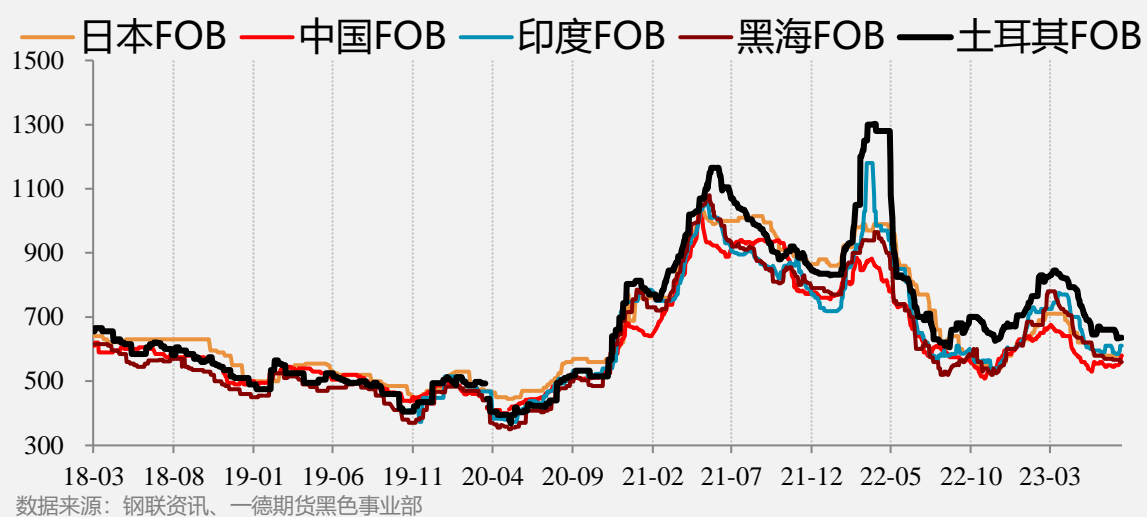
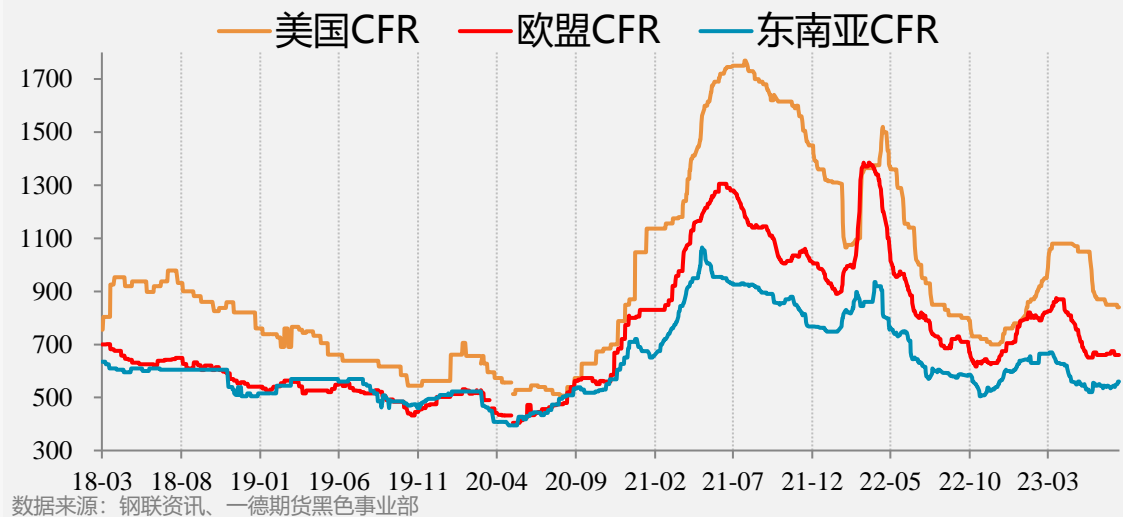
高产量+高表需+中位库存，价格上升带动采货情绪，库存转降。



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+0.81%，出口价环比+1.31%，本周欧盟进口价+0.00%，中国出口价+5.45%，土耳其热卷出口价+0.32%。

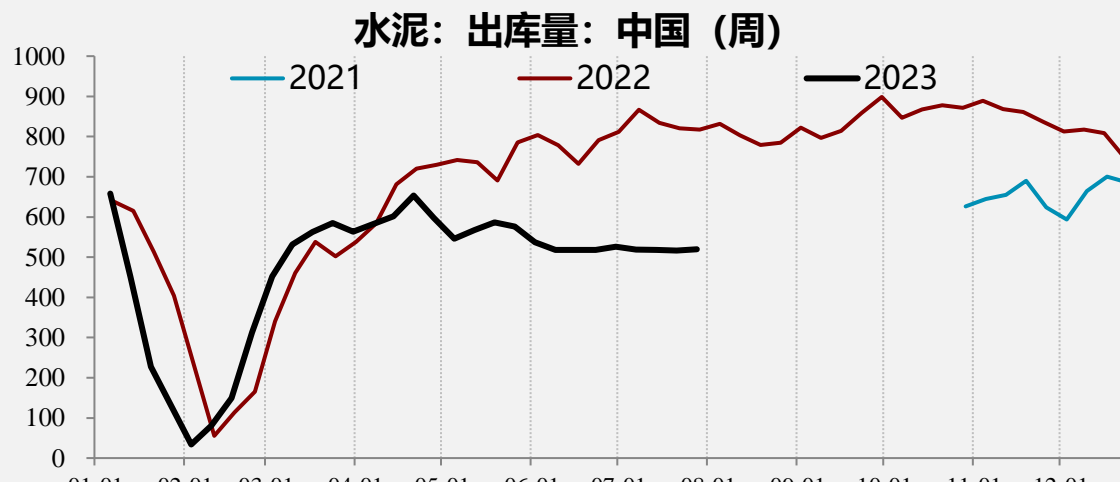
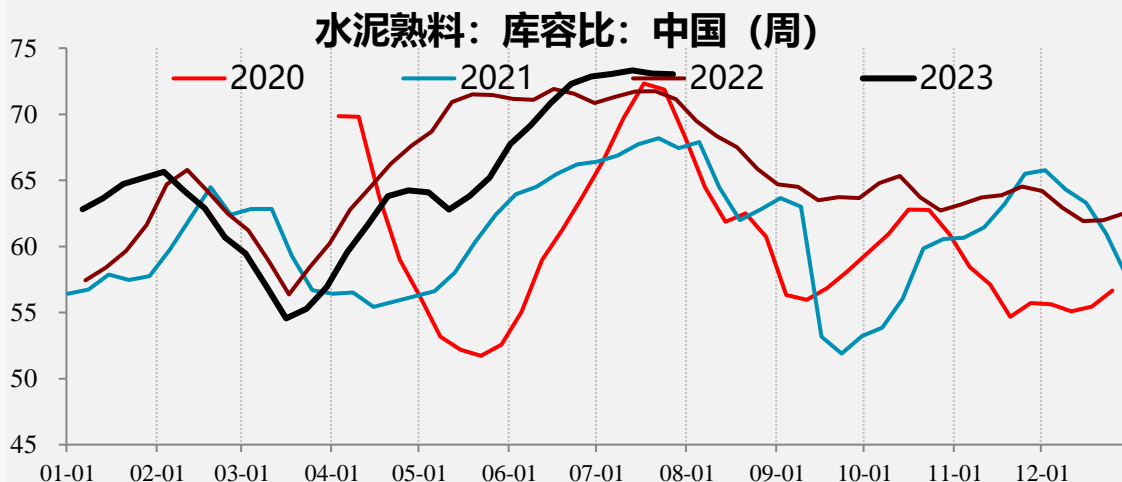
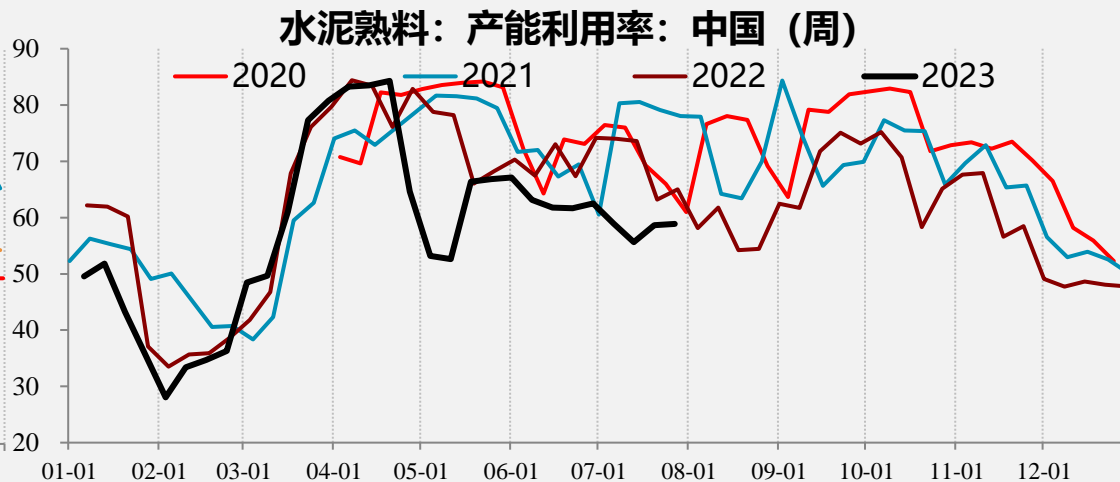
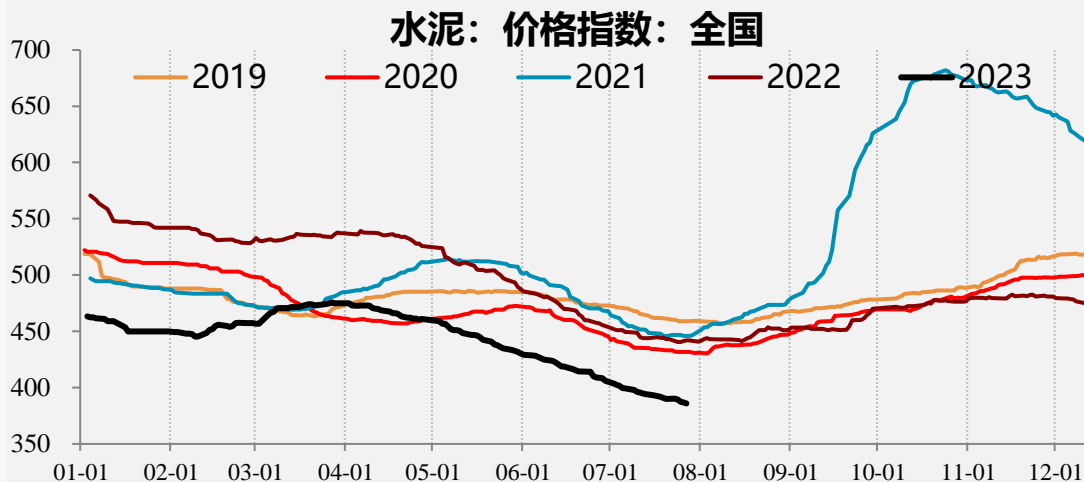


各国报价

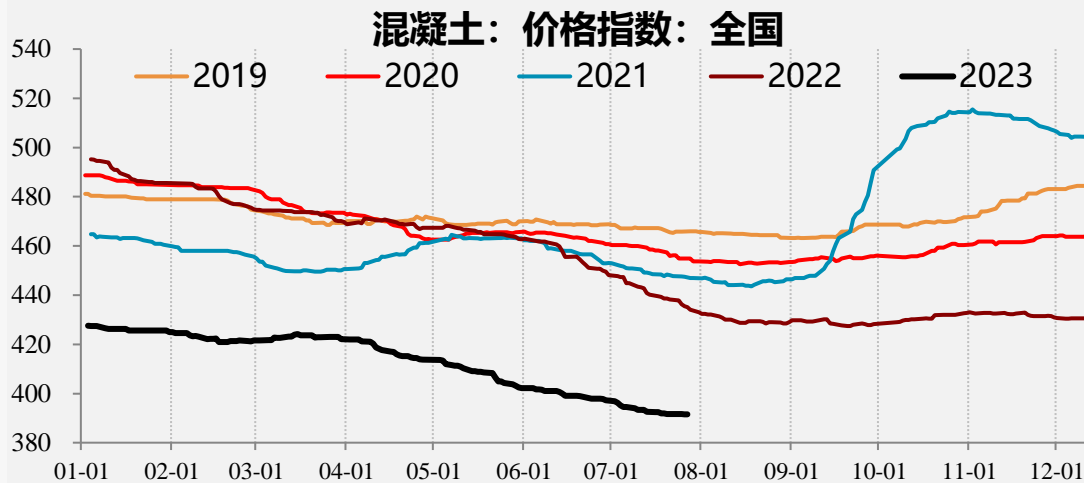
	美国CFR							欧盟CFR							东南亚CFR						
	本周	上周	上月	上年	周环比	月环比	年同比	本周	上周	上月	上年	周环比	月环比	年同比	本周	上周	上月	上年	周环比	月环比	年同比
热轧	840	850	870	930	-1.18%	-3.45%	-9.68%	660	660	660	782	0.00%	0.00%	-15.60%	560	547	545	575	2.38%	2.75%	-2.61%
冷轧	1150	1160	1190	1250	-0.86%	-3.36%	-8.00%	725	745	770	840	-2.68%	-5.84%	-13.69%							
镀锌	1170	1170	1210	1300	0.00%	-3.31%	-10.00%	850	860	855	900	-1.16%	-0.58%	-5.56%							
中板	1420	1420	1420	1510	0.00%	0.00%	-5.96%	760	765	765	980	-0.65%	-0.65%	-22.45%							
螺纹	890	910	930	1040	-2.20%	-4.30%	-14.42%	625	640	650	850	-2.34%	-3.85%	-26.47%	550	545	560	590	0.92%	-1.79%	-6.78%
线材								620	620	600	830	0.00%	3.33%	-25.30%	540	540	550	580	0.00%	-1.82%	-6.90%
	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	560	567	570	575	-1.23%	-1.75%	-2.61%	635	633	660	680	0.32%	-3.79%	-6.62%	580	550	545	580	5.45%	6.42%	0.00%
冷轧	645	645	678	680	0.00%	-4.87%	-5.15%								647	630	625	653	2.70%	3.52%	-0.92%
镀锌								830	850	850	830	-2.35%	-2.35%	0.00%	725	705	700	747	2.84%	3.57%	-2.95%
中板	685	685	685	600	0.00%	0.00%	14.17%								590	575	570	643	2.61%	3.51%	-8.24%
螺纹	590	600	580	610	-1.67%	1.72%	-3.28%	560	570	620	650	-1.75%	-9.68%	-13.85%	595	585	585	628	1.71%	1.71%	-5.25%
线材	540	540	565	660	0.00%	-4.42%	-18.18%	607	610	665	770	-0.49%	-8.72%	-21.17%	555	554	562	595	0.18%	-1.25%	-6.72%



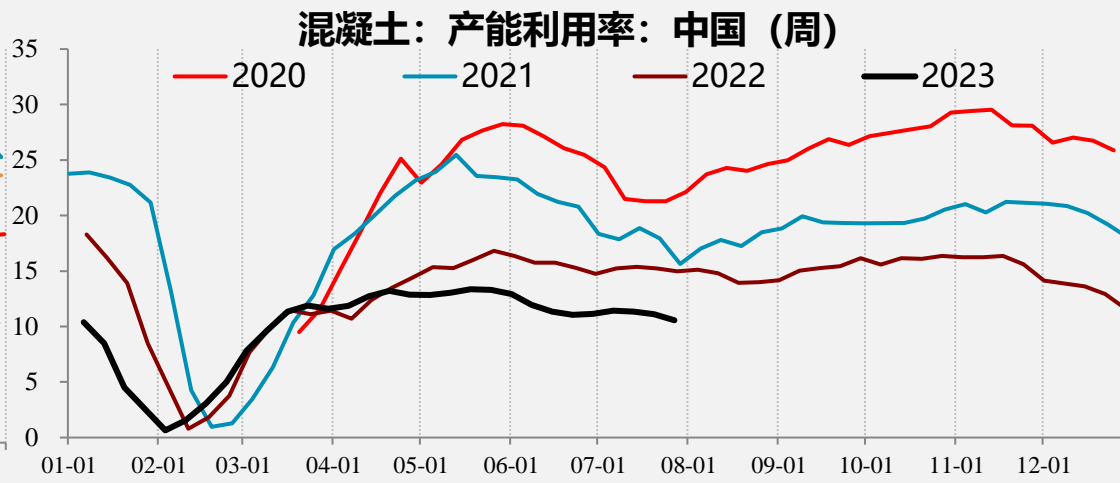
内需：水泥价格低位下跌，产能利用率低位回升，库容比高位微降，出货量维持低位。



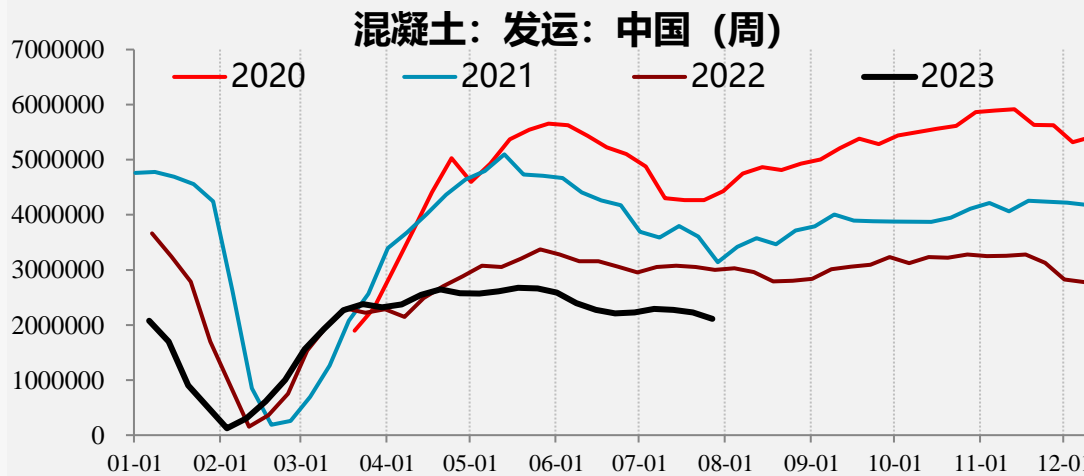
内需：混凝土价格低位下降，产能利用率低位微降，发运量低位微降，商品房成交上升。



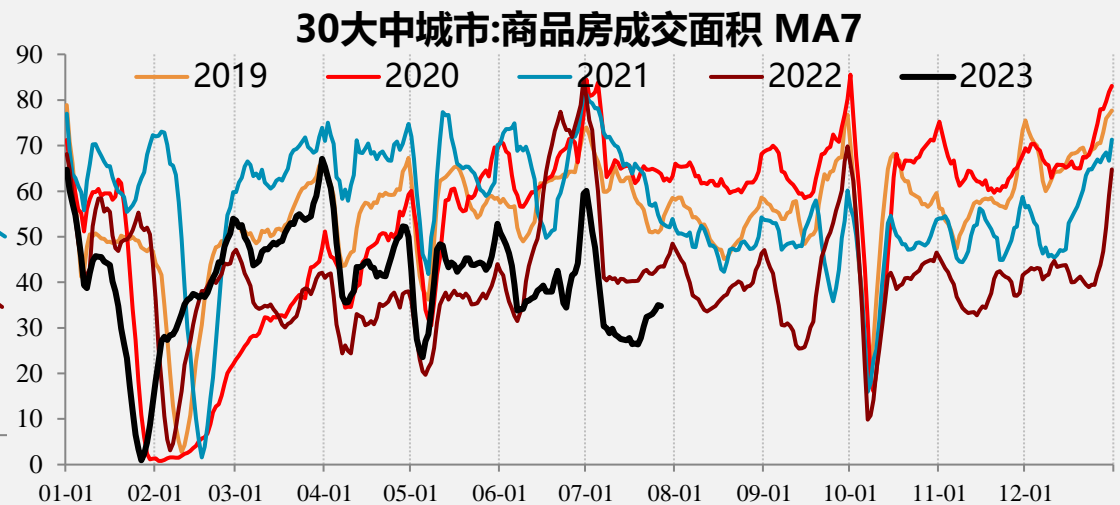
数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



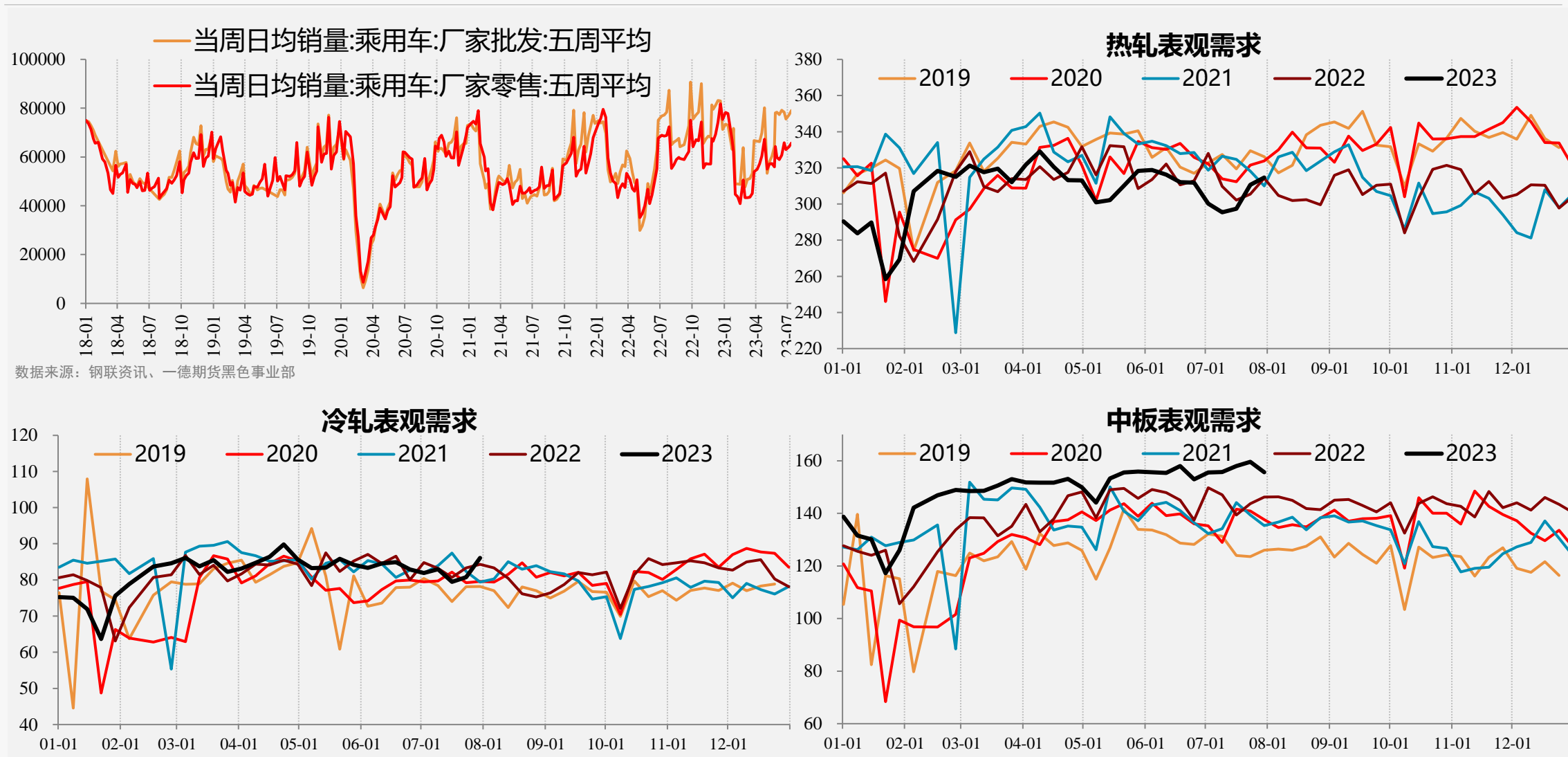
数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



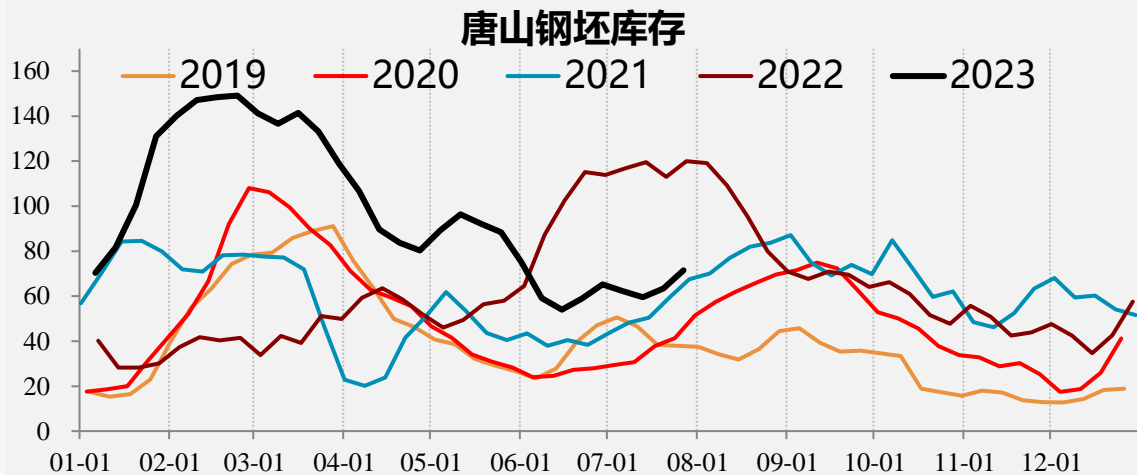
内需：冷热需求持续回升，中板维持高需。



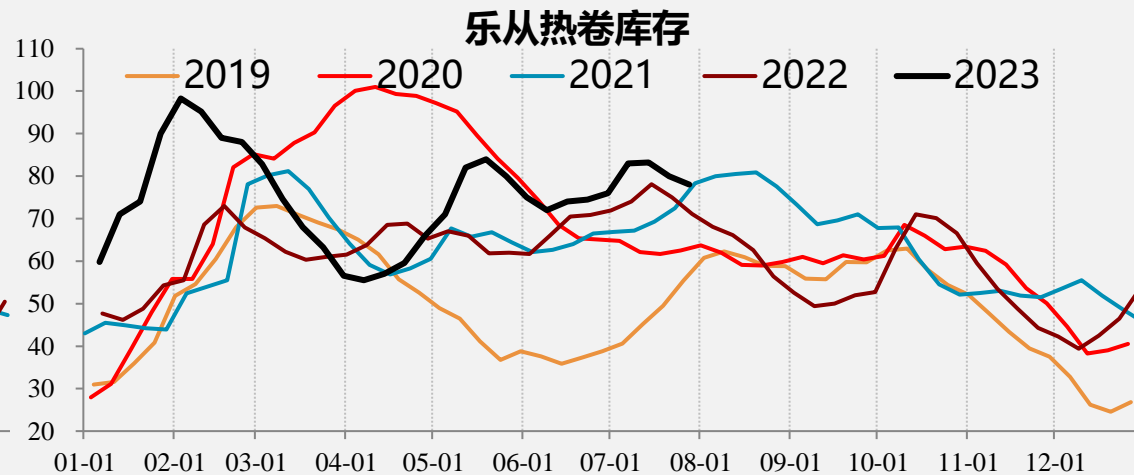
数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



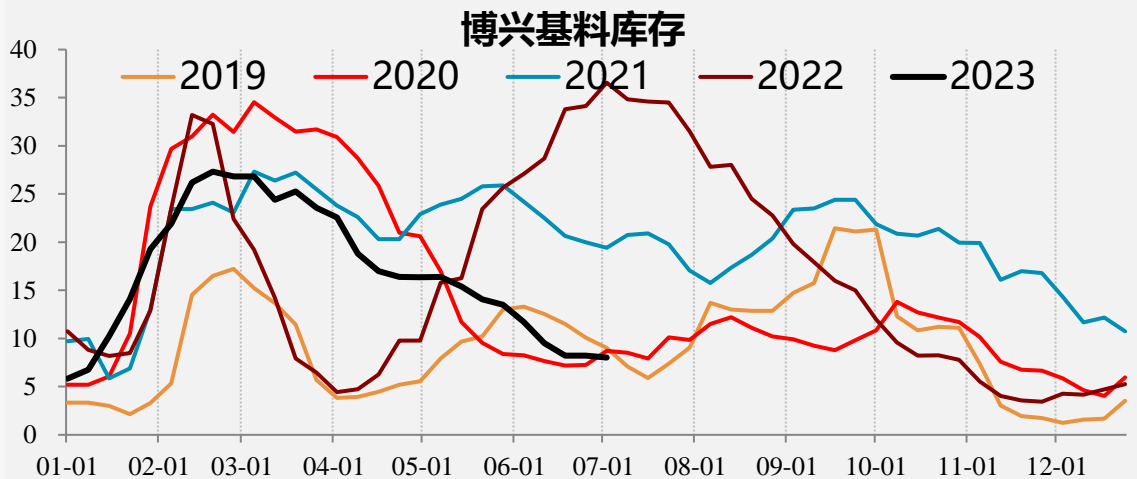
板材短期出口+补库，维持去库，钢坯出入库均增加，库存持续上升。



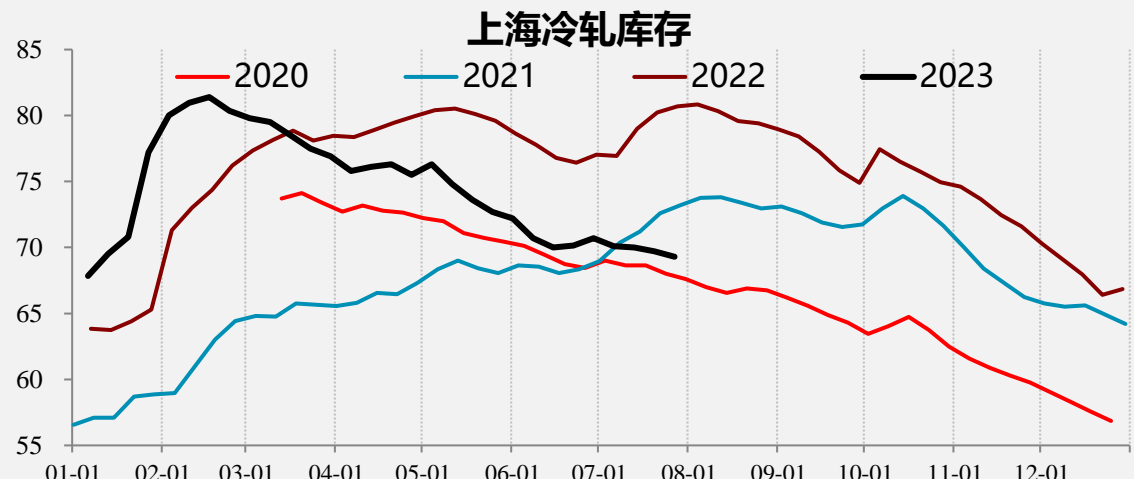
数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



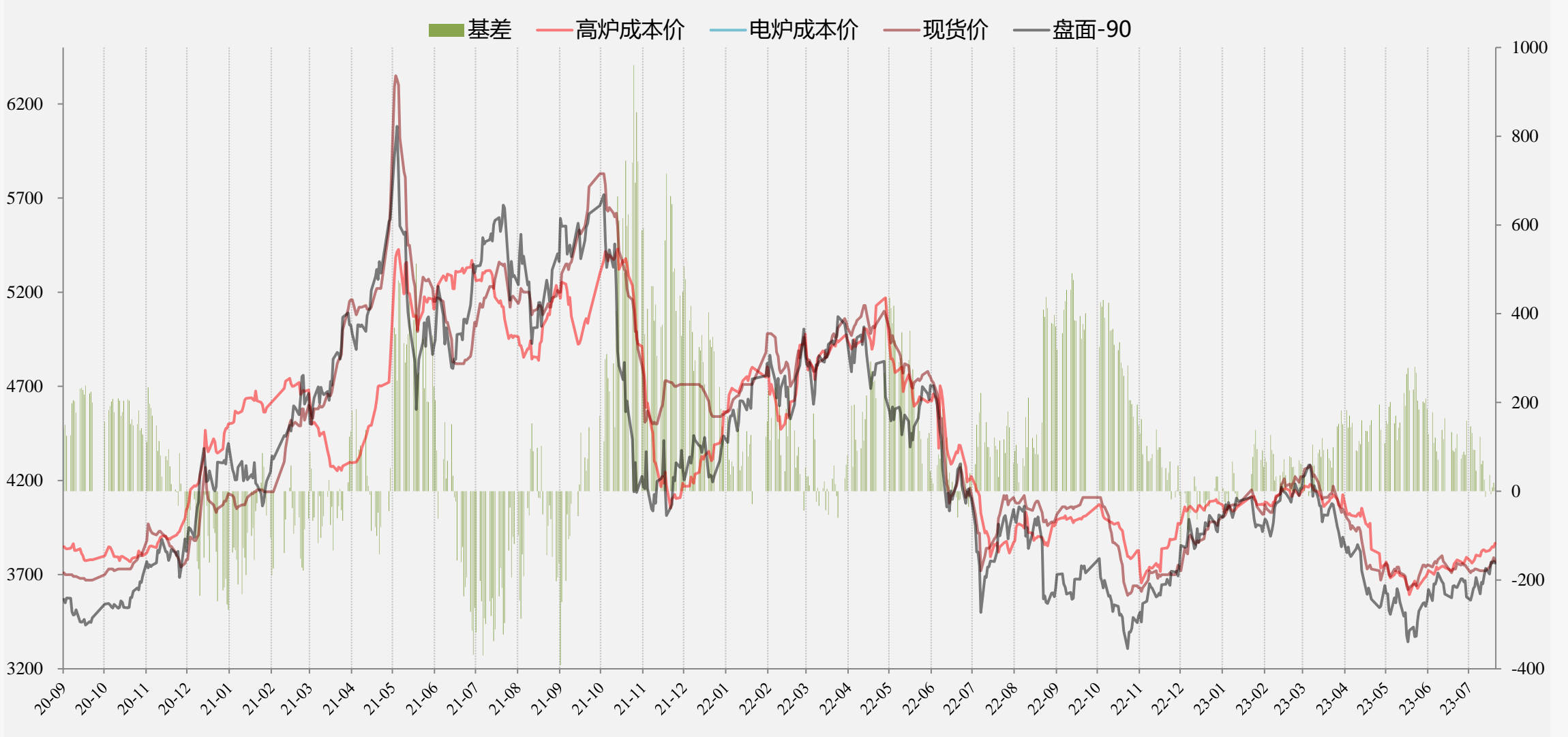
数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



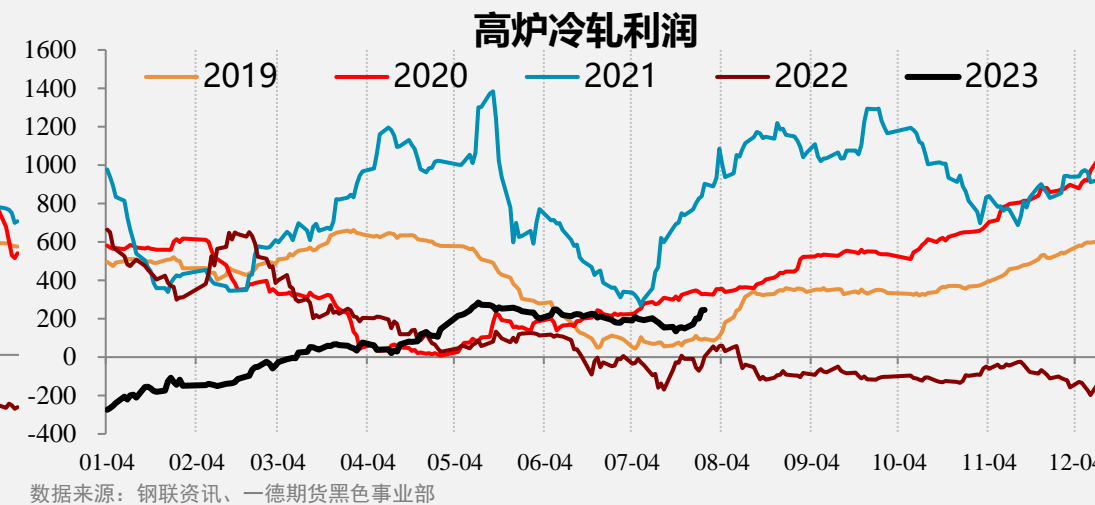
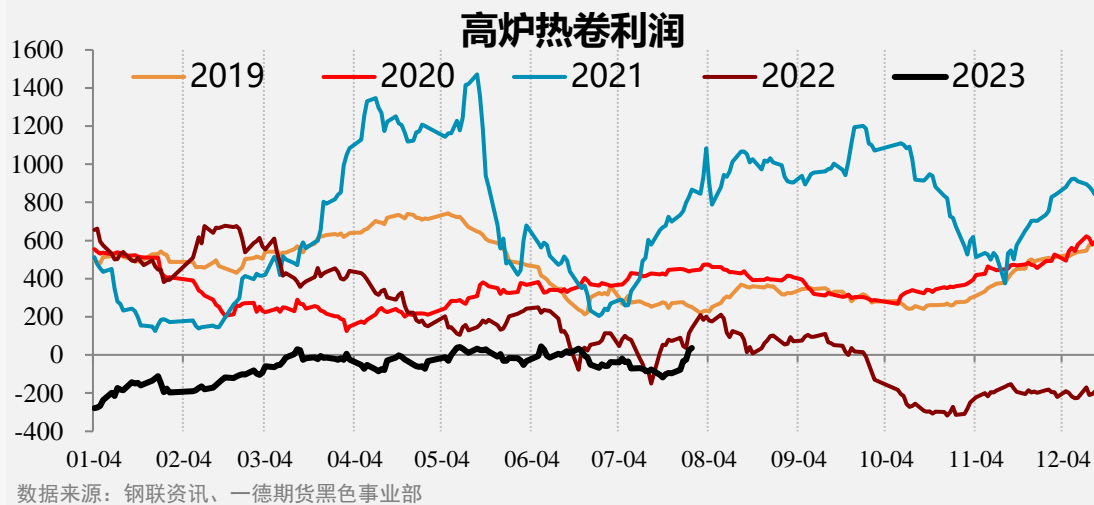
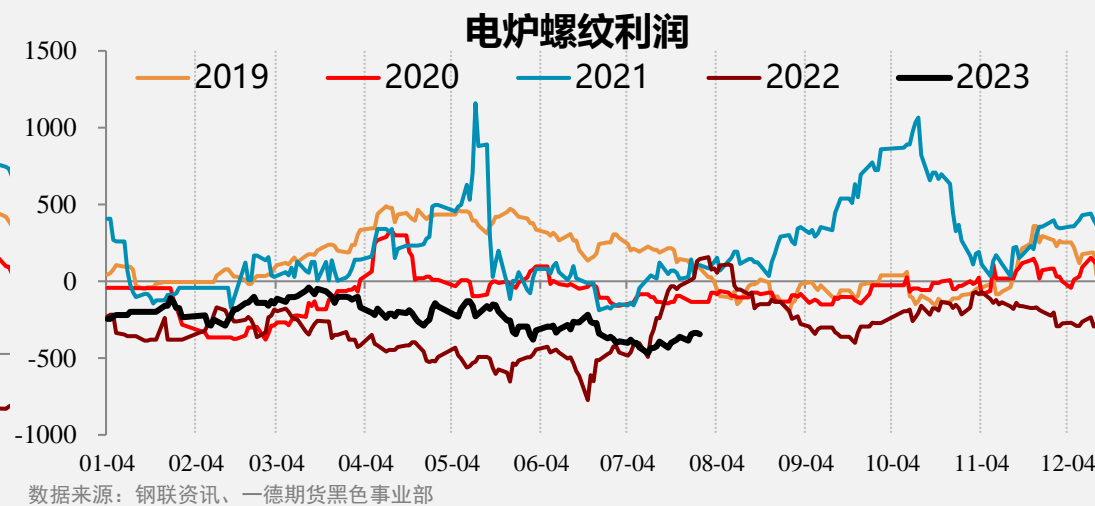
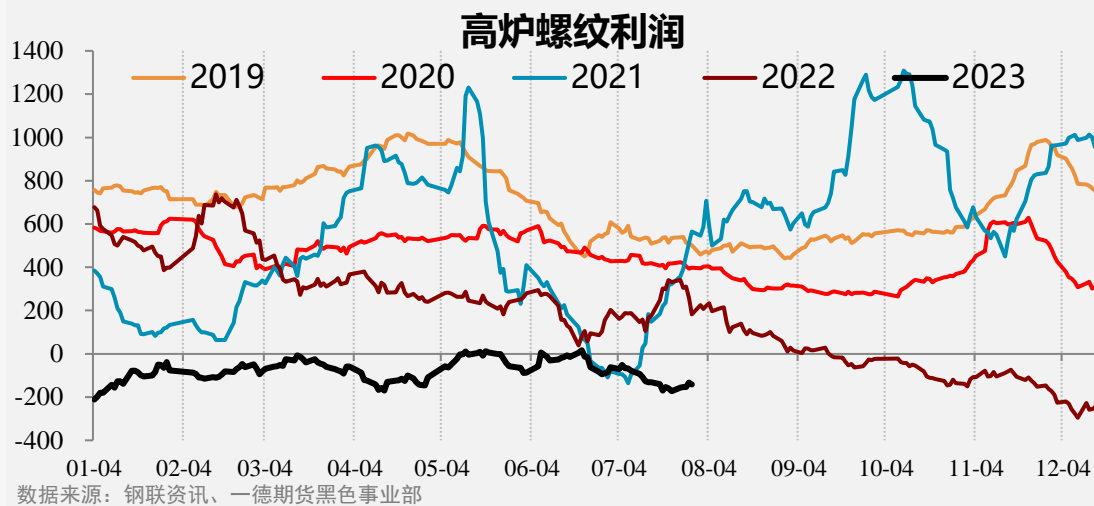
数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



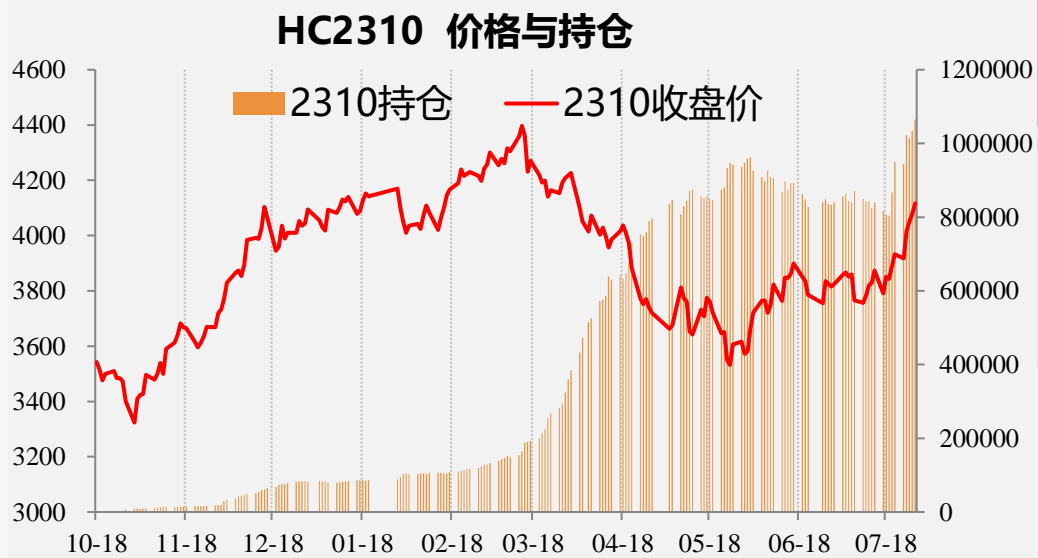
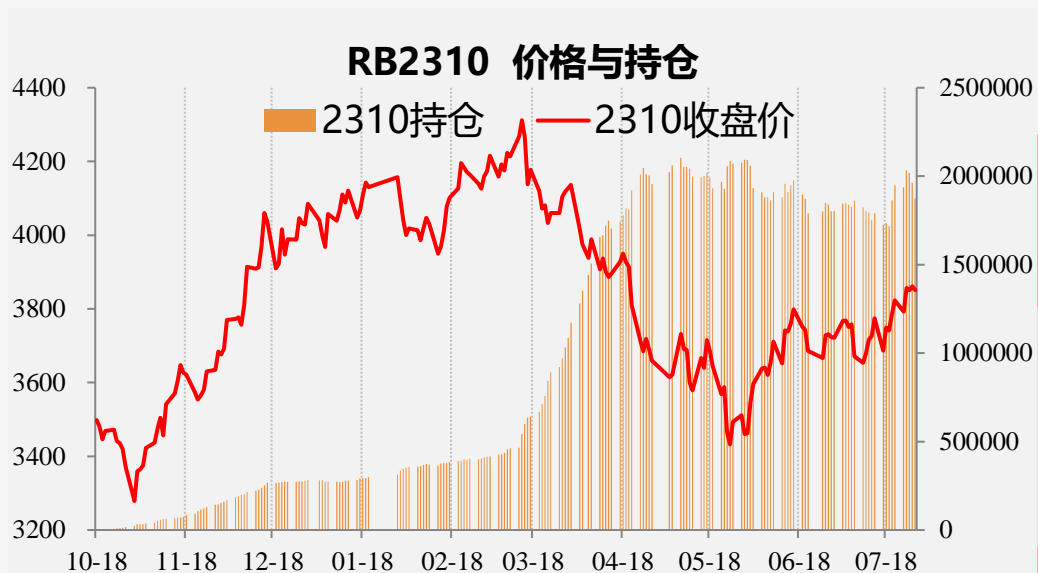
价格：本周盘面涨28现货涨50，基差扩张22，高炉成本上升44，电炉成本下降10。



利润：高炉螺纹利润-142，热卷利润37，冷轧利润245，电炉螺纹利润-345，本周利润扩张。



【卷螺持仓】10螺减仓上涨、卷增仓上涨。螺纹整体增仓20万手，热卷整体增仓48万手。

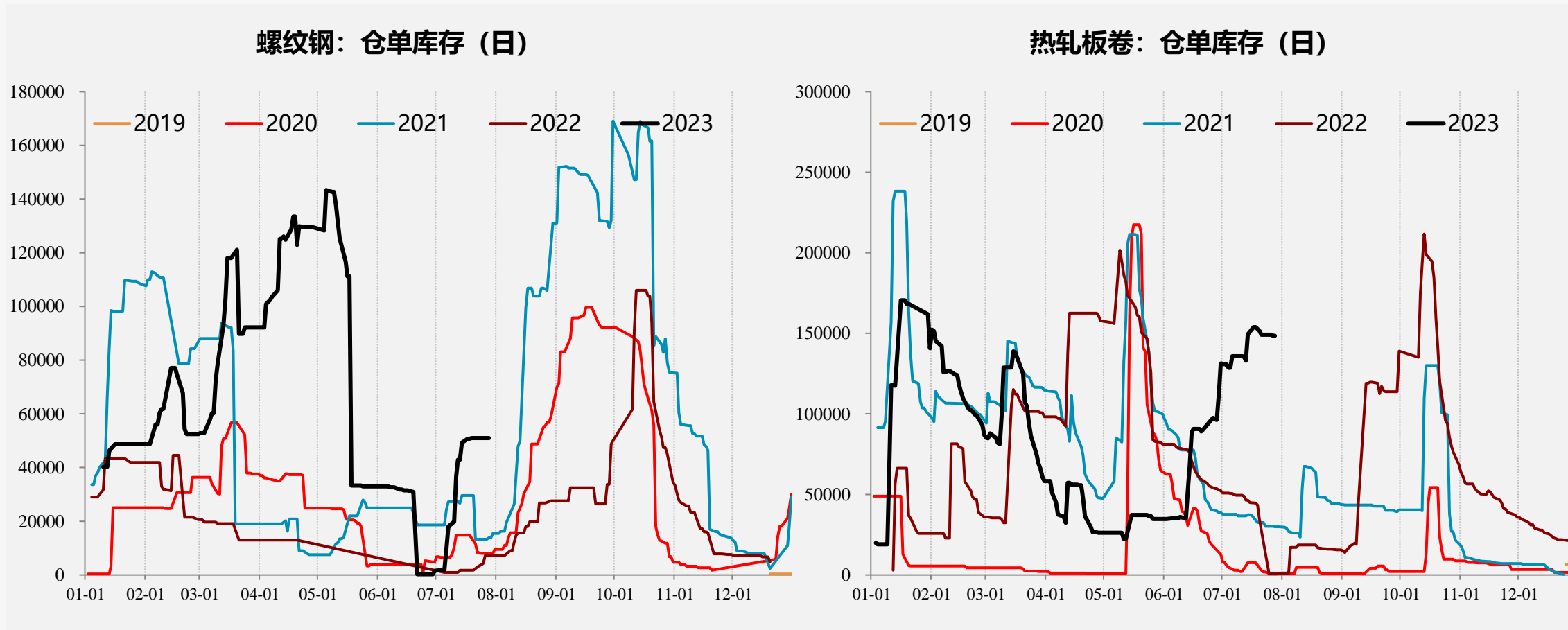


螺纹钢					
日期	周五	周四	周三	周二	周一
10持仓量	1875583	1963212	2018640	2033479	1937737
10增减仓	-87629	-55428	-14839	95742	-9547
10收盘价	3851	3861	3851	3857	3793

热轧板卷					
日期	周五	周四	周三	周二	周一
10持仓量	1064025	1034028	1013608	1022531	944085
10增减仓	29997	20420	-8923	78446	-5476
10收盘价	4117	4080	4051	4017	3918



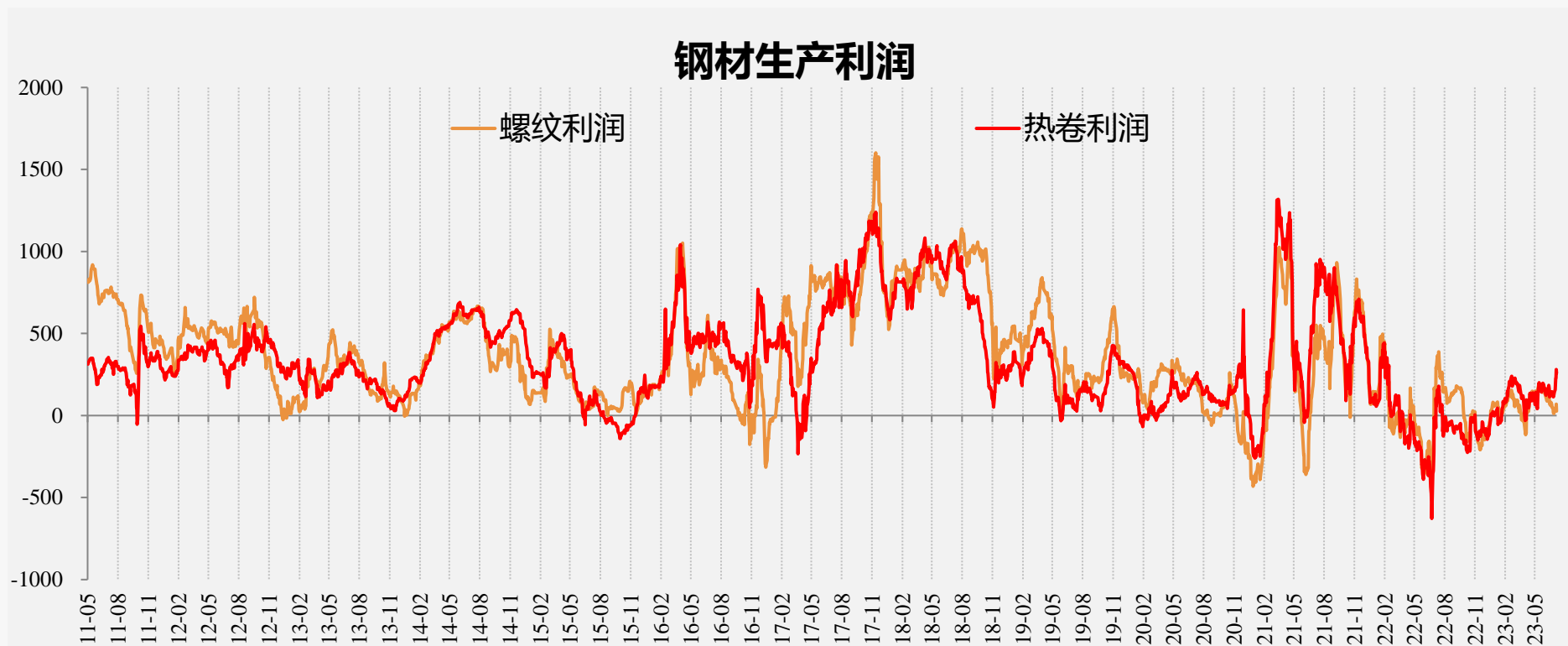
【交割库库存仓单】 螺纹仓单5.1吨，增加0.0万吨；热卷仓单14.8万吨，减少0.1万吨。



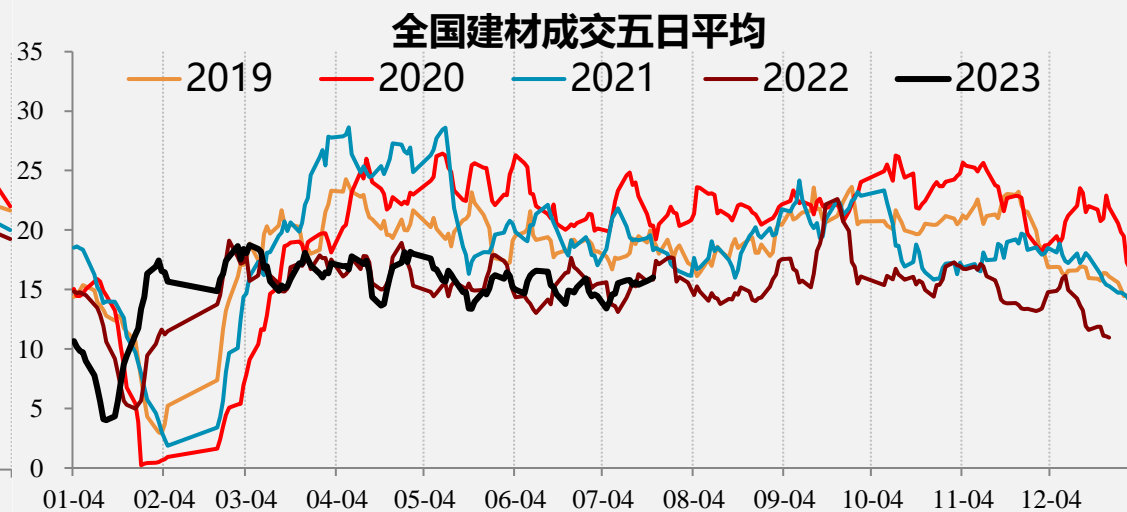
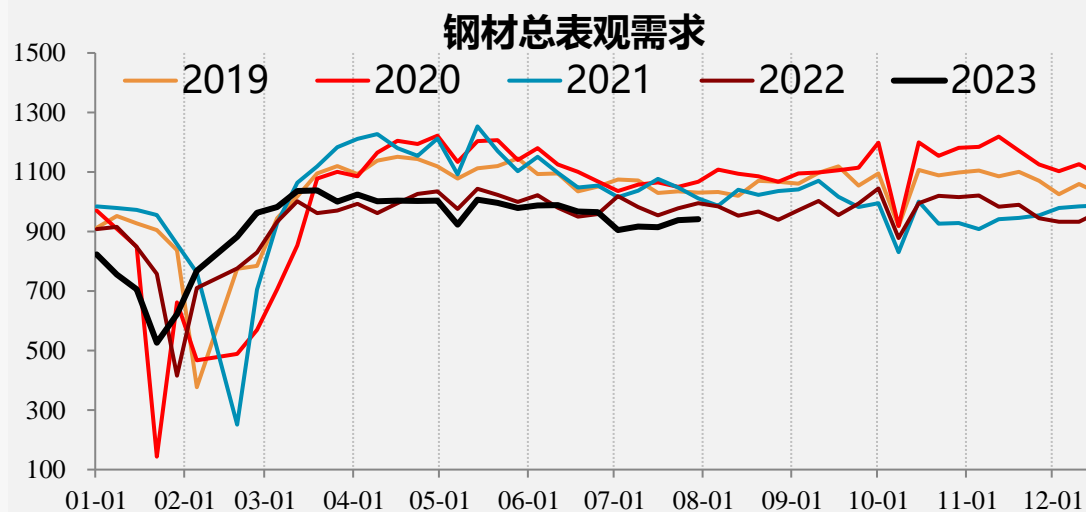
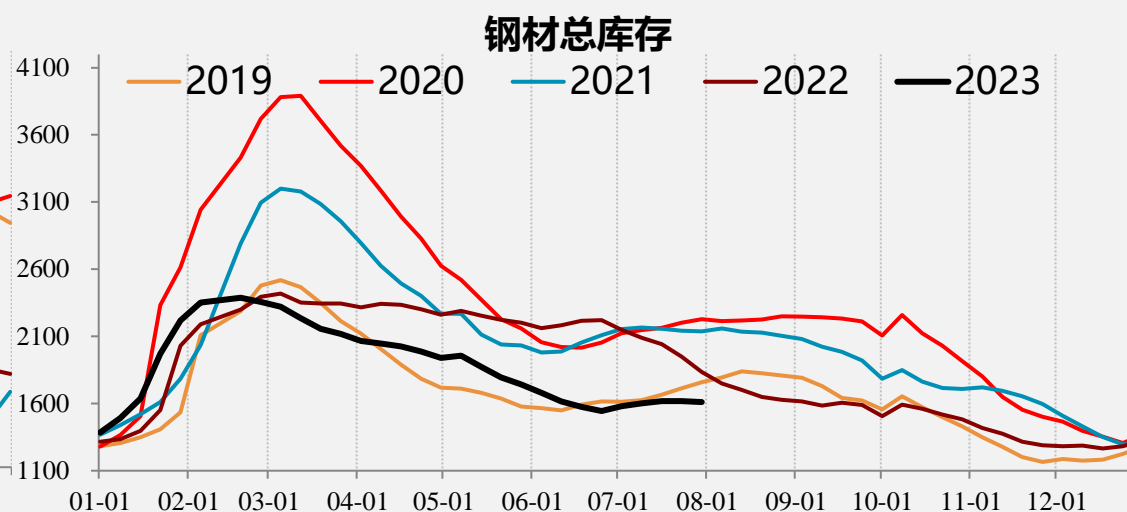
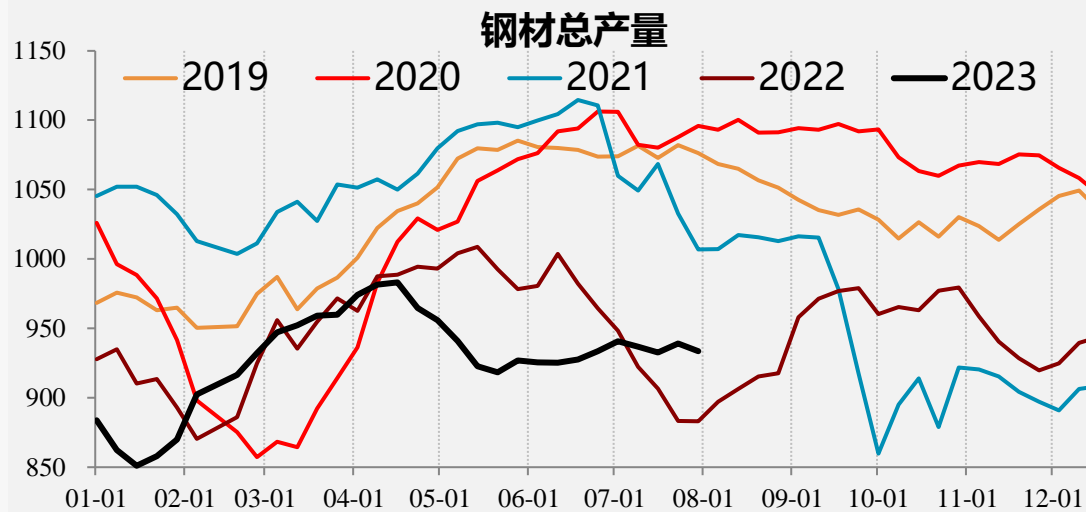
03

供给端

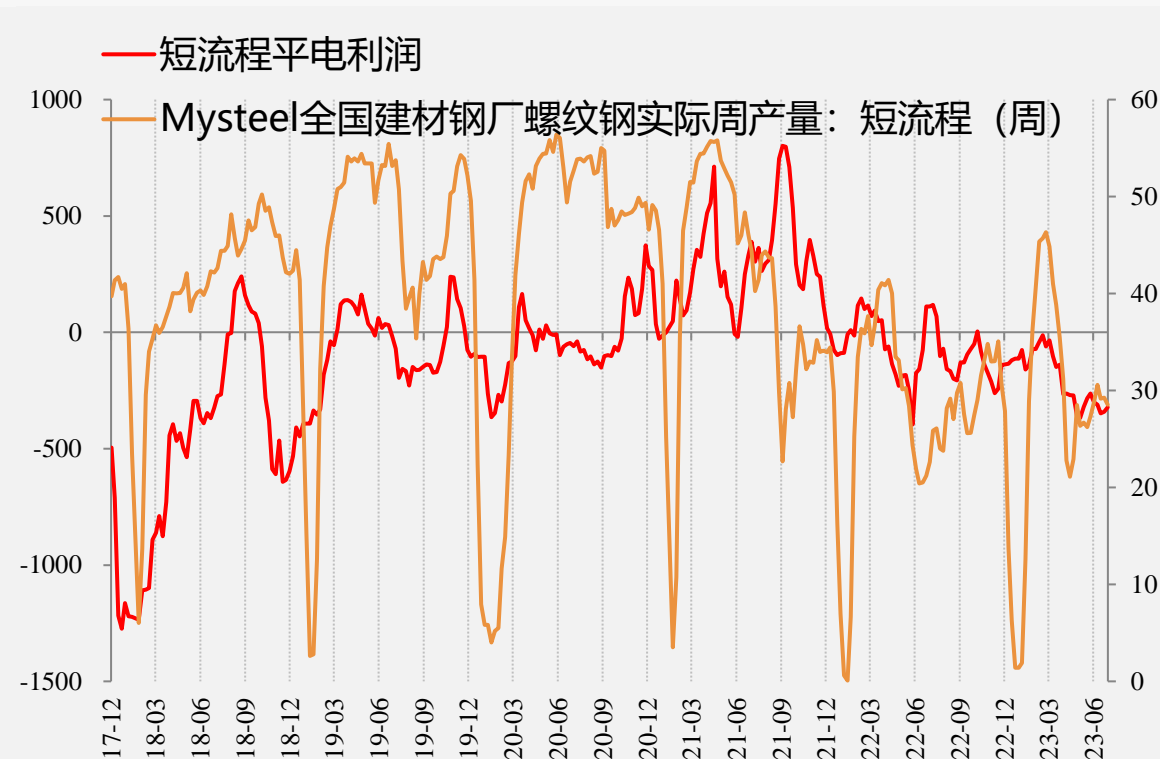
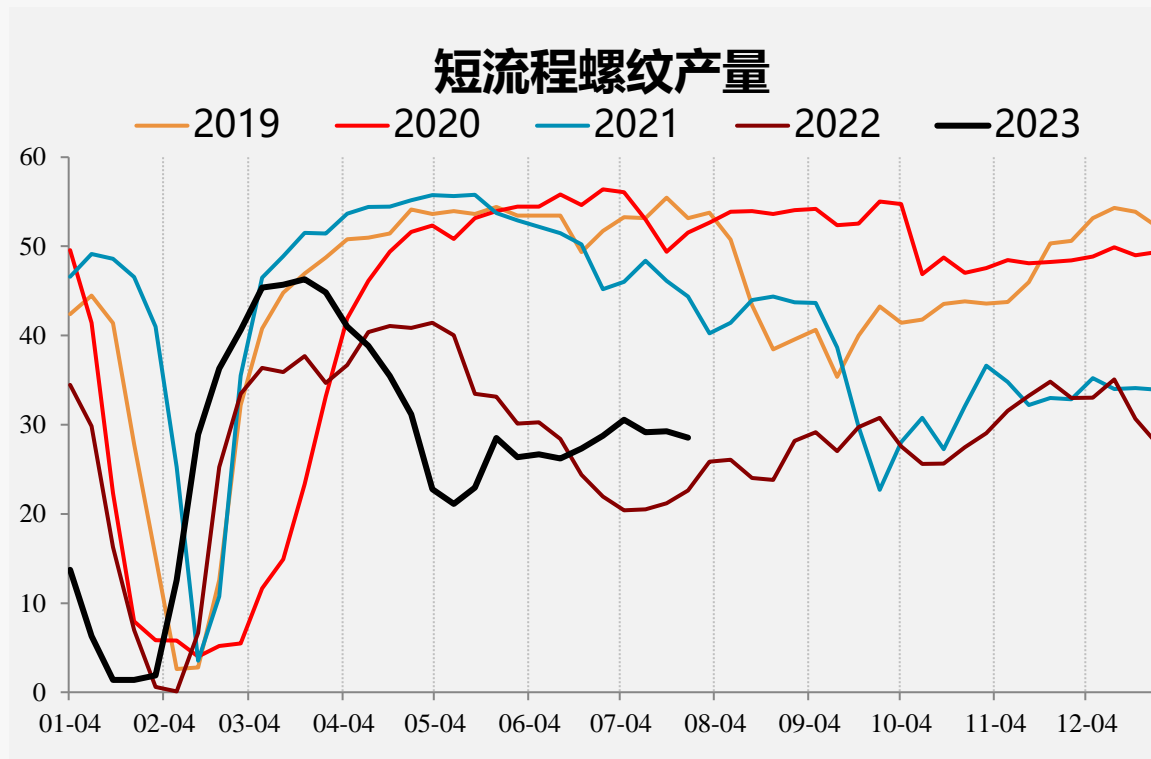
【五品种供应】



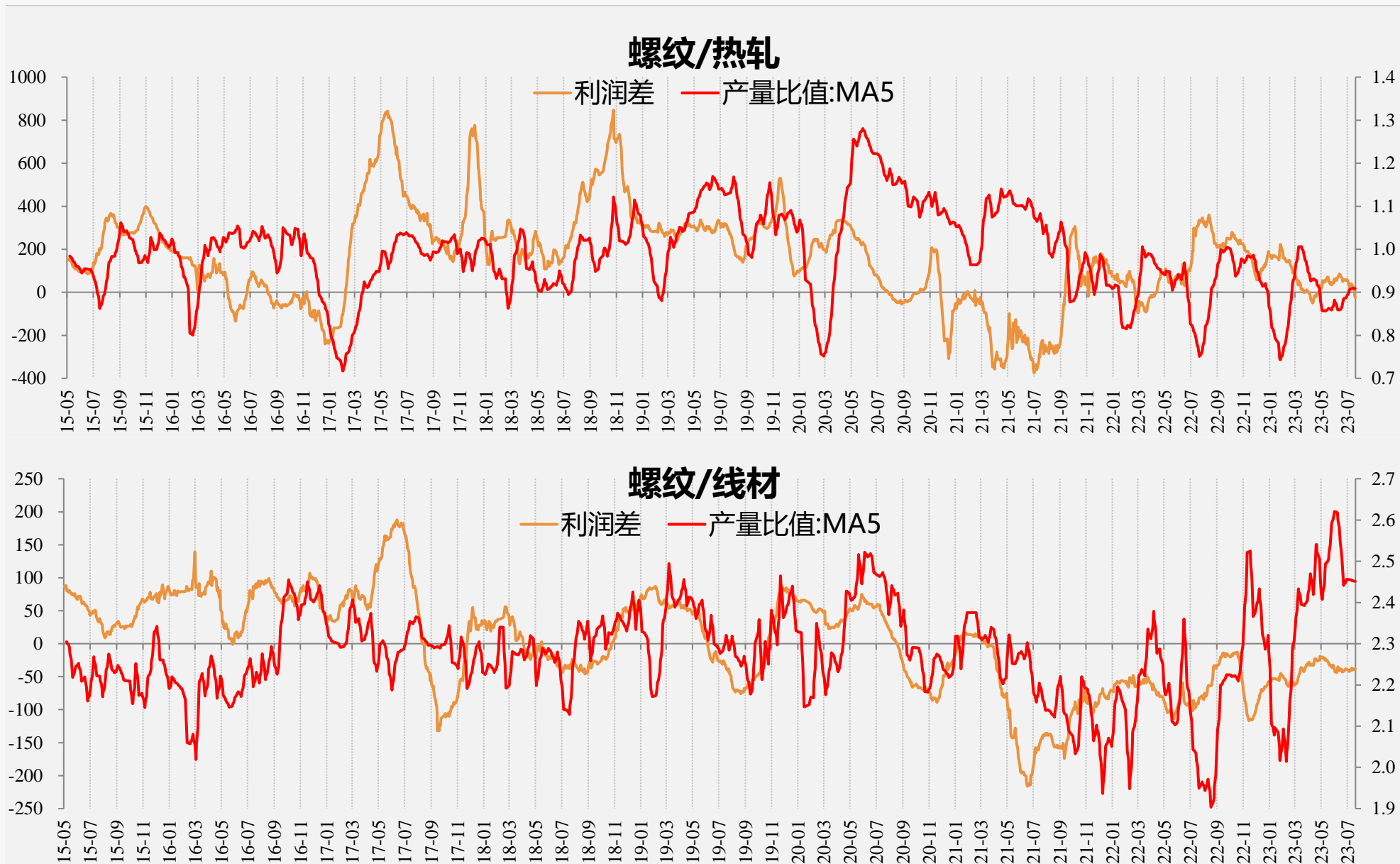
五大材结构



【螺纹供应】

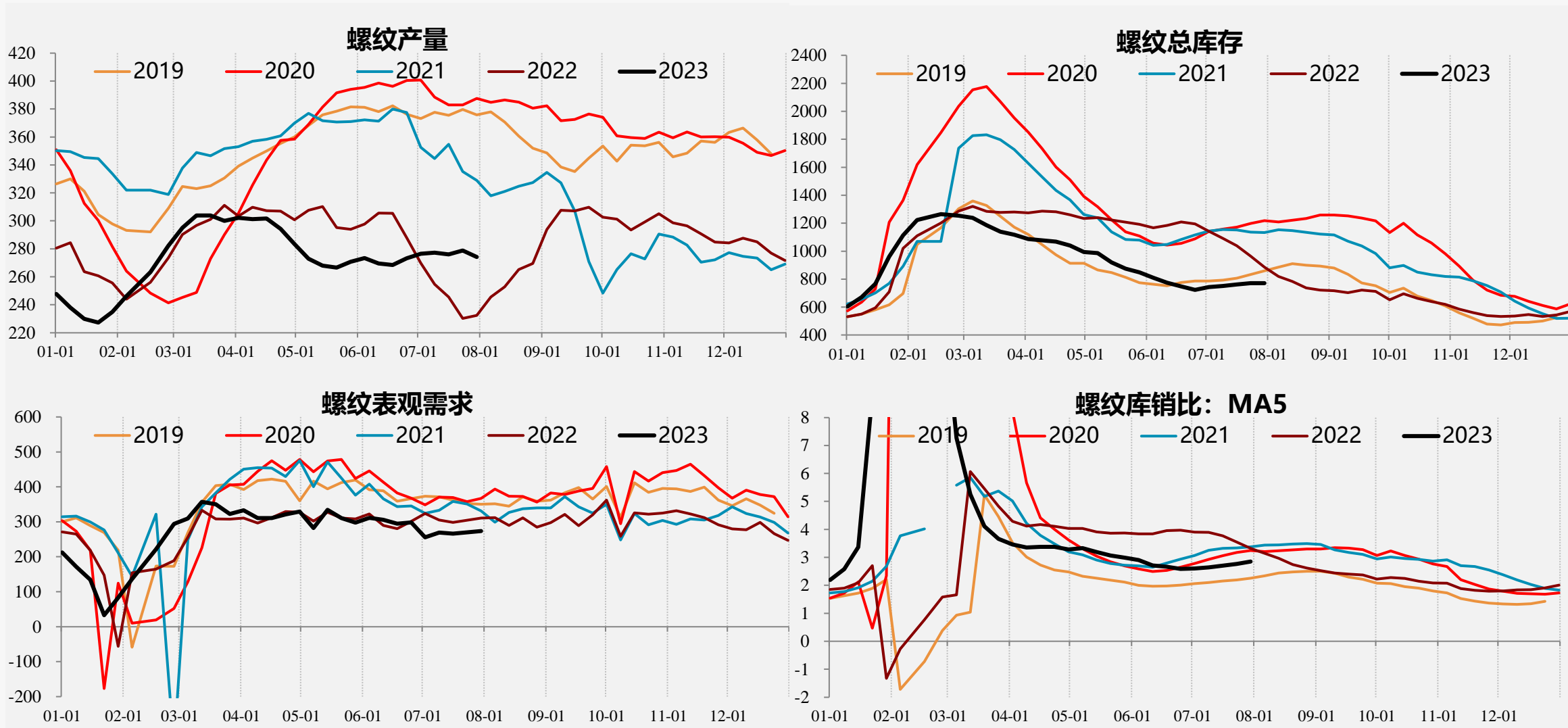


【螺纹供应】

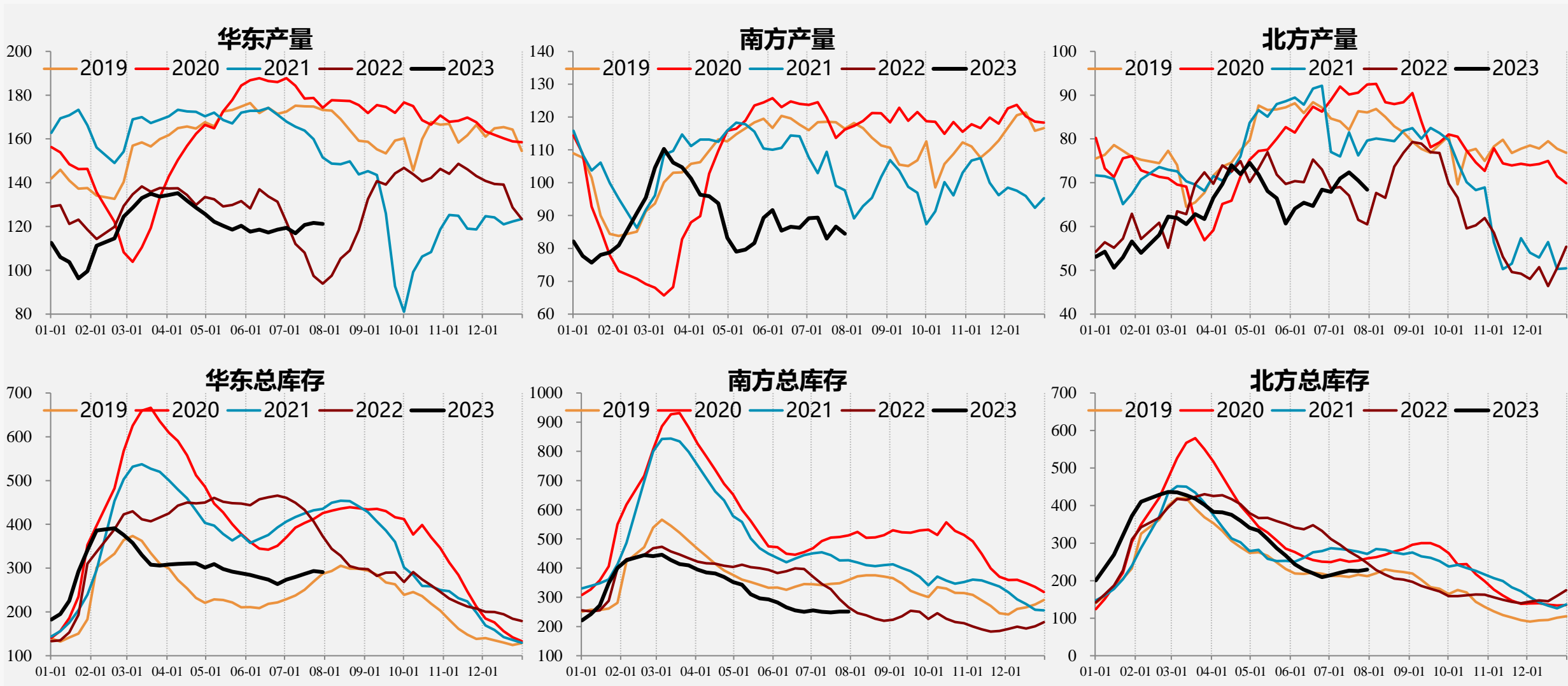


资料来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

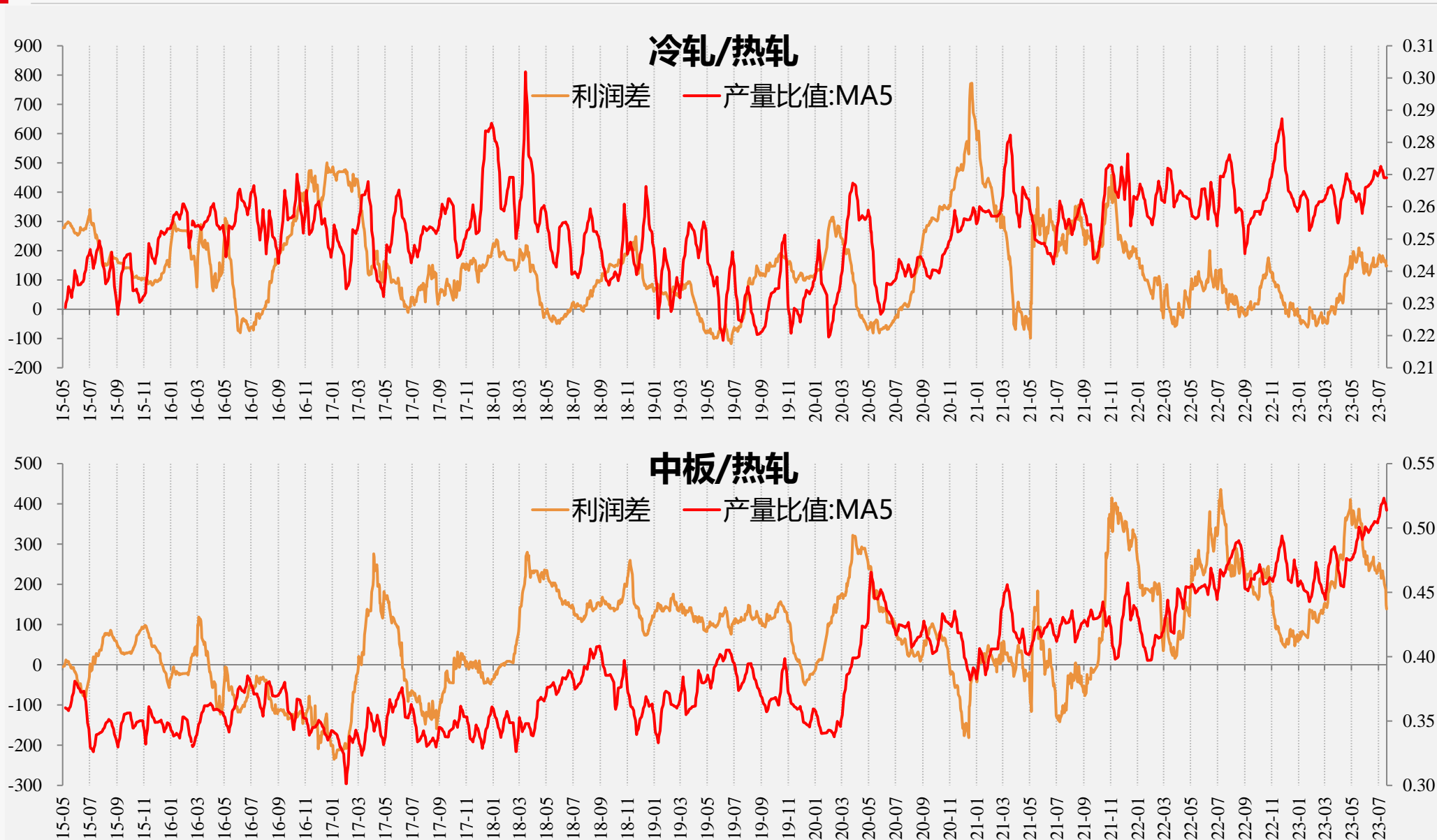
【螺纹结构】



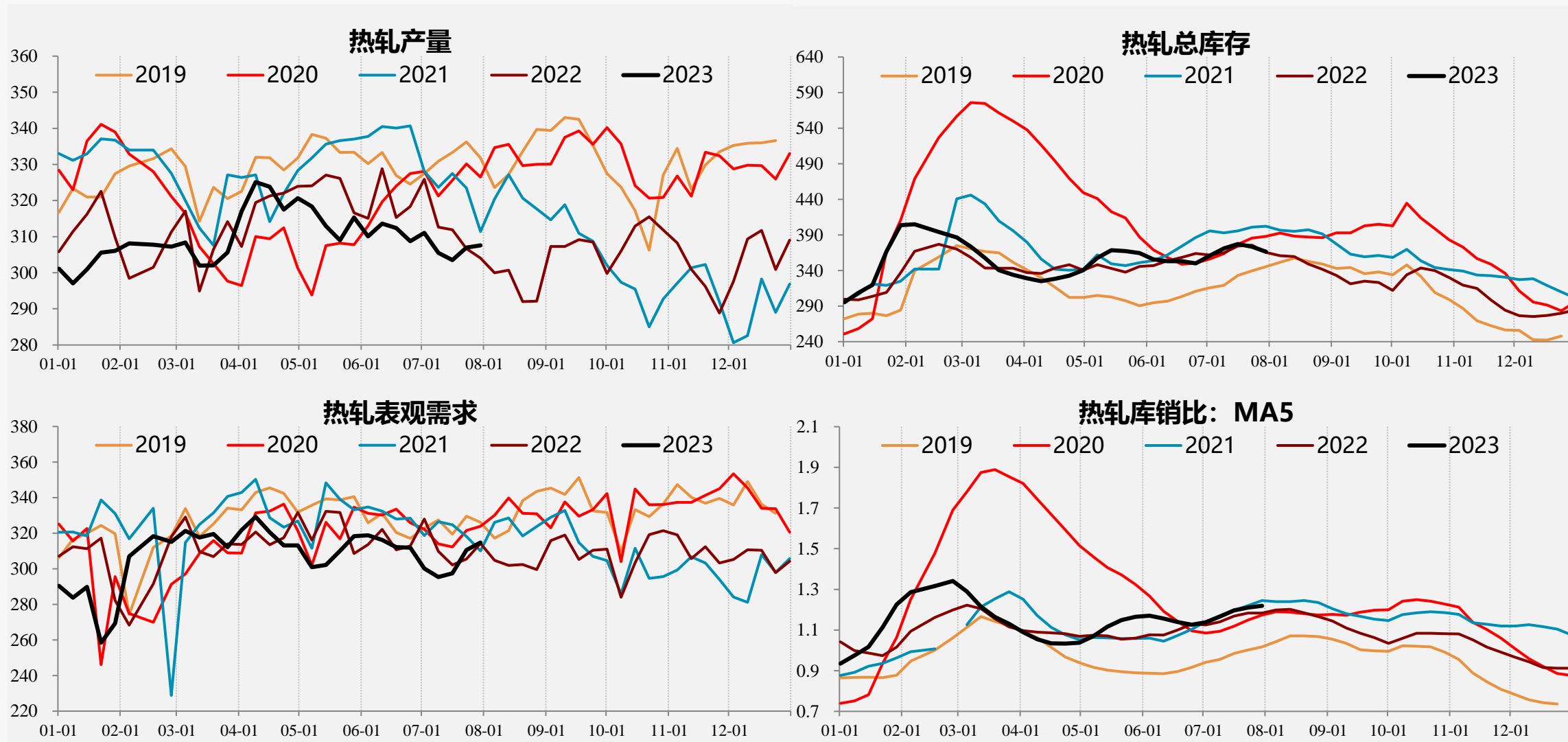
【螺纹结构】



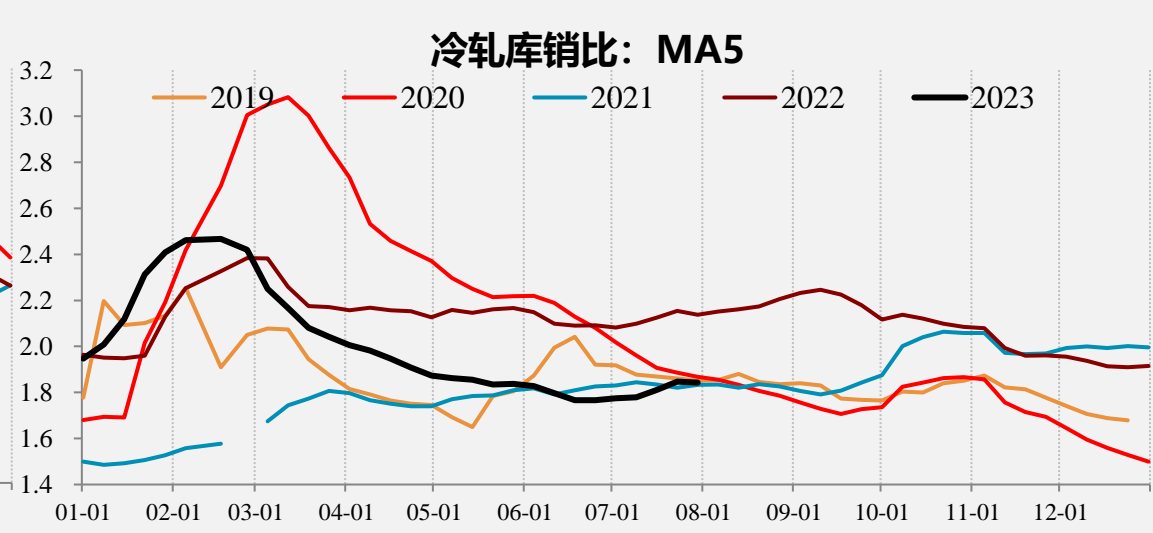
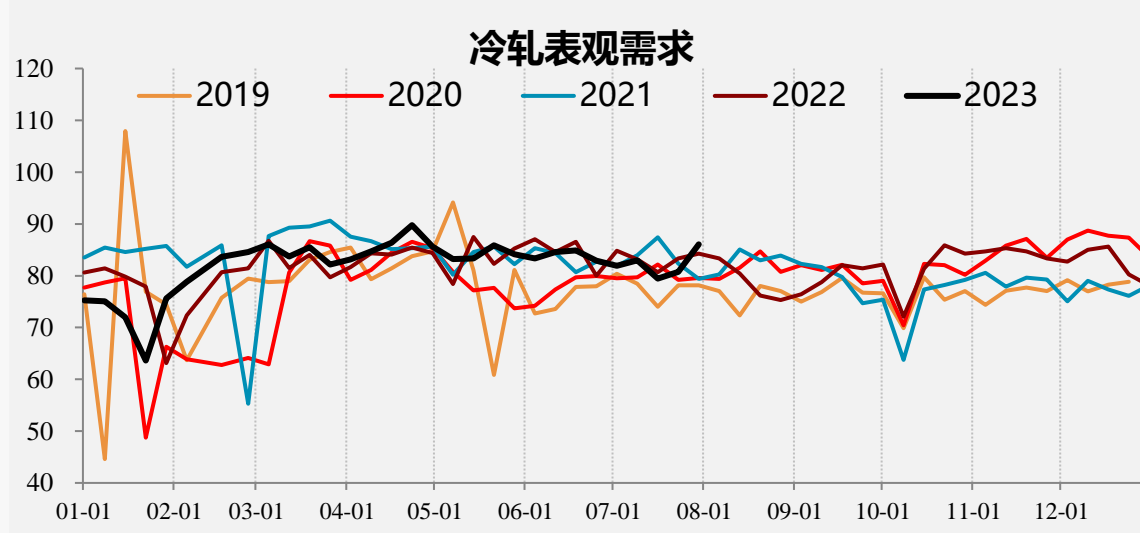
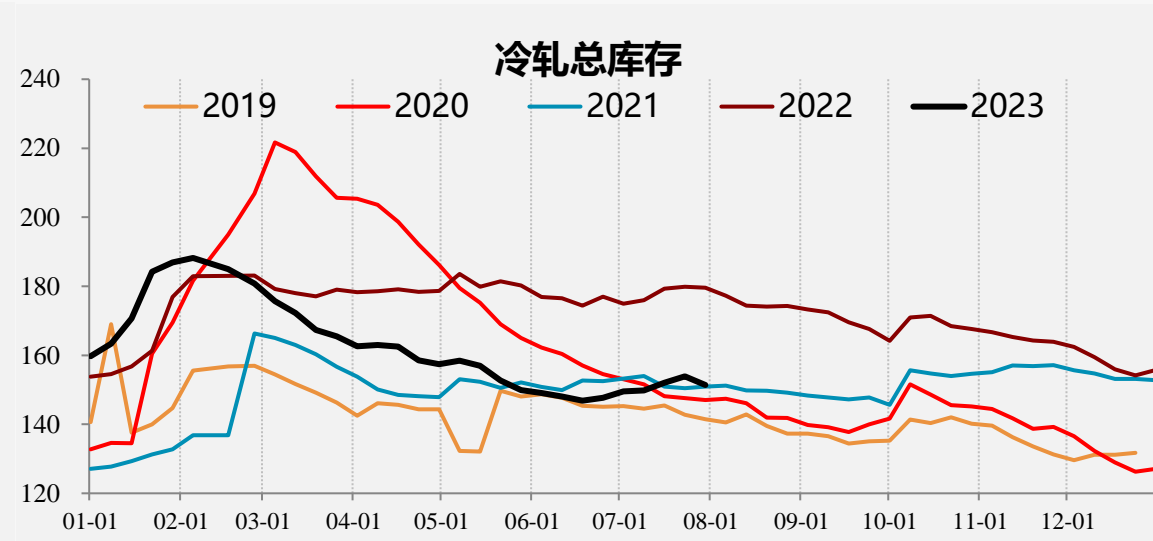
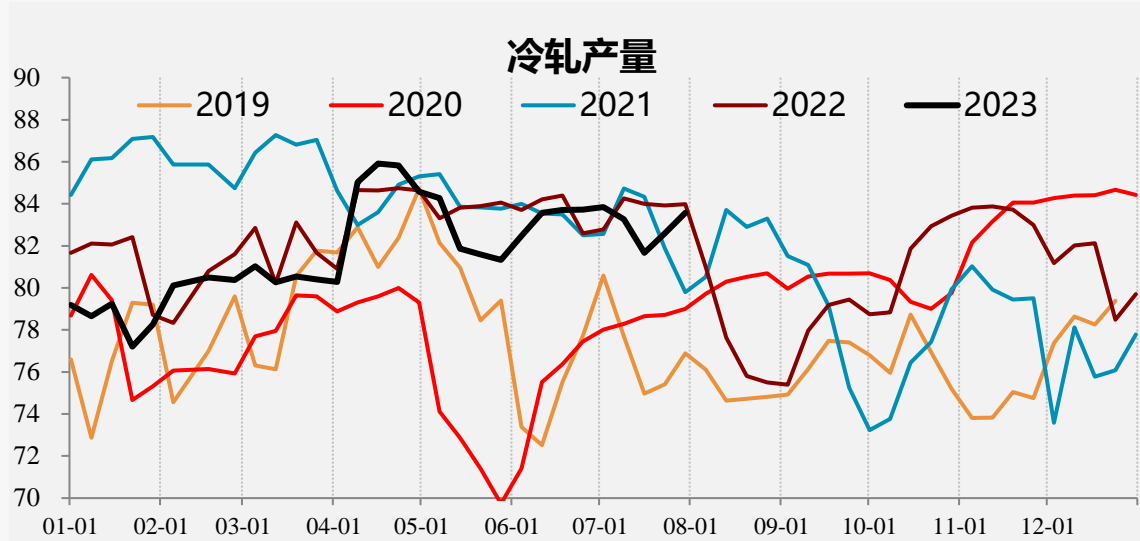
【热轧供应】



【热轧结构】



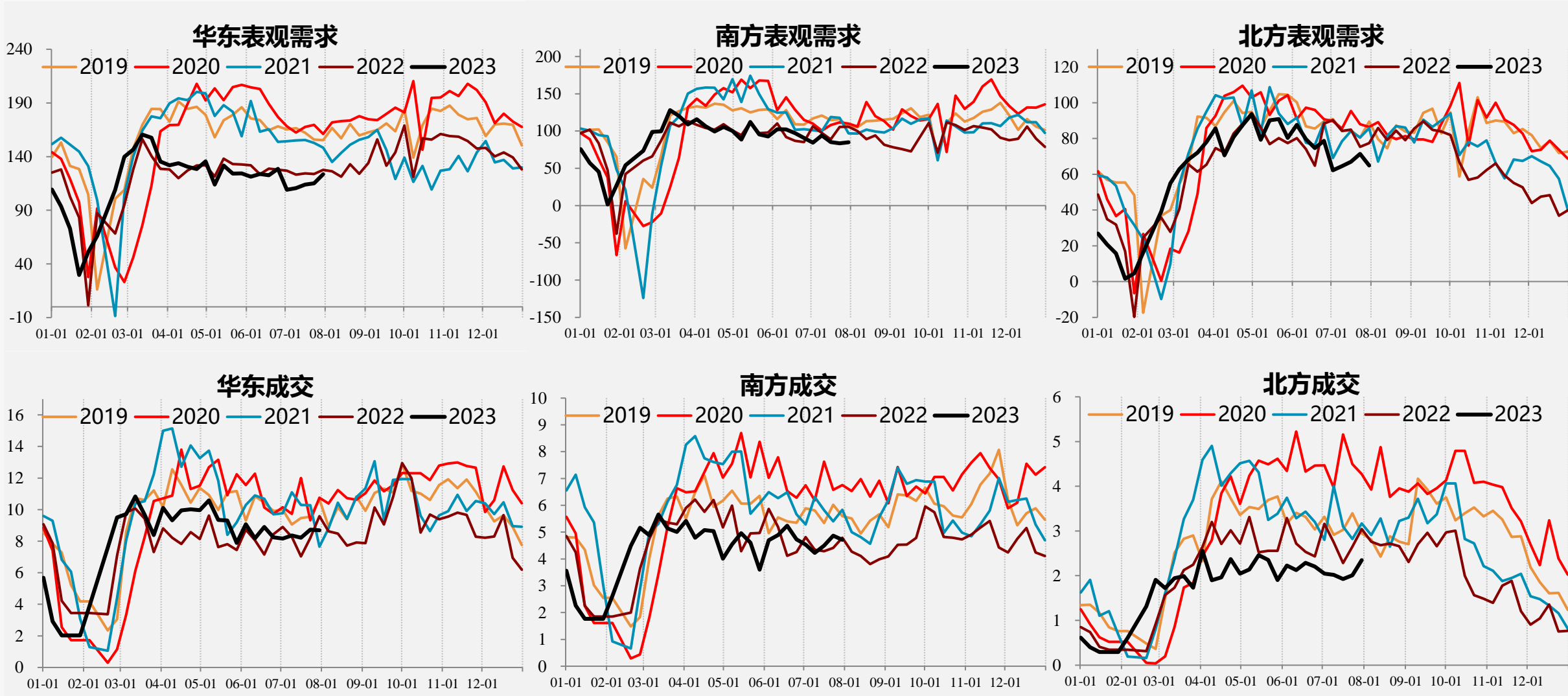
【冷轧结构】



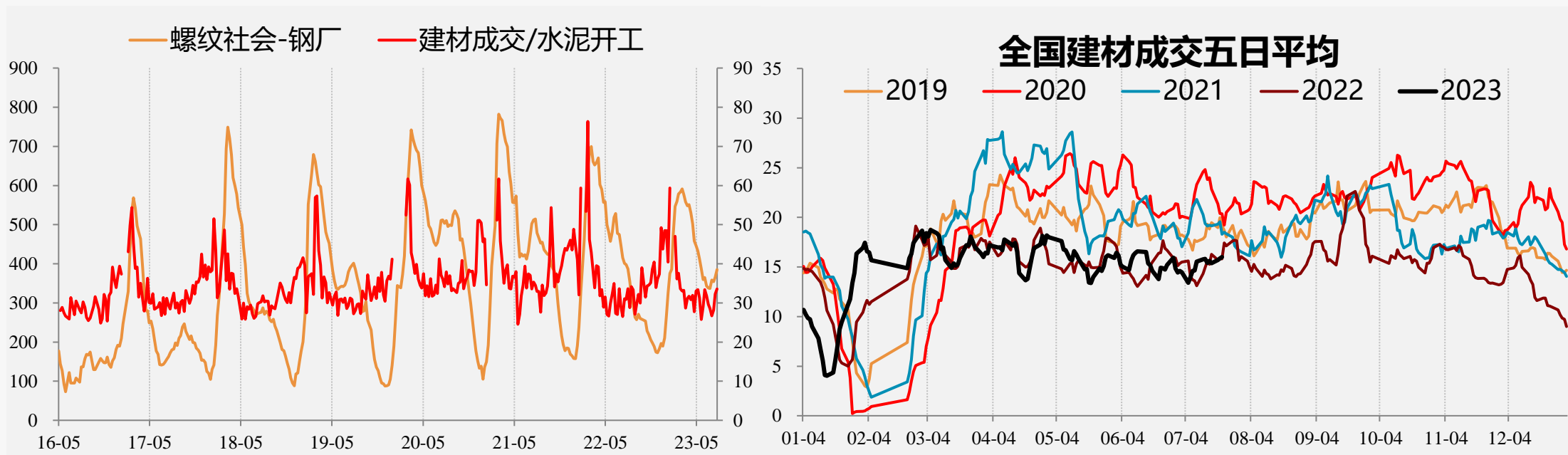
04

需求端

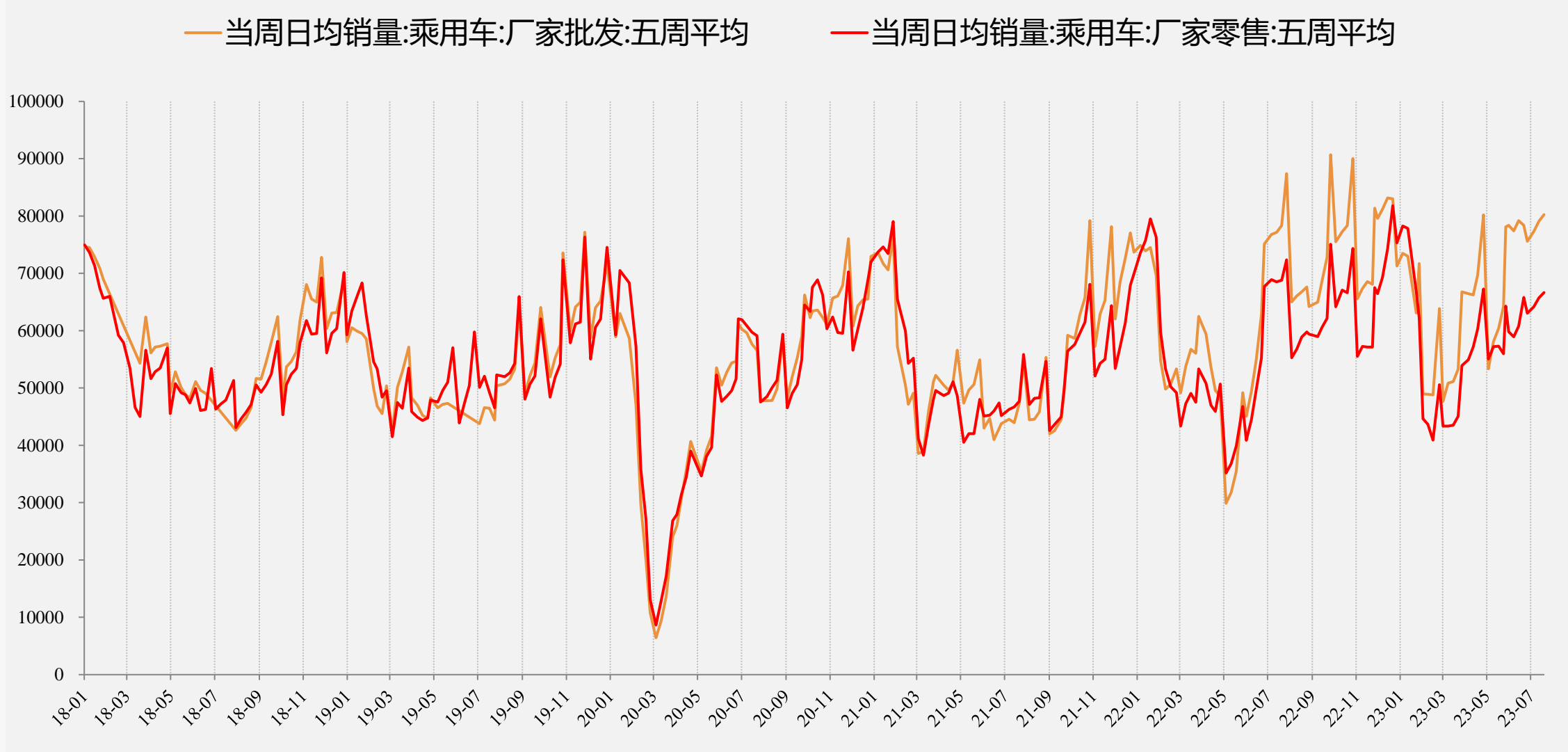
【螺纹需求】



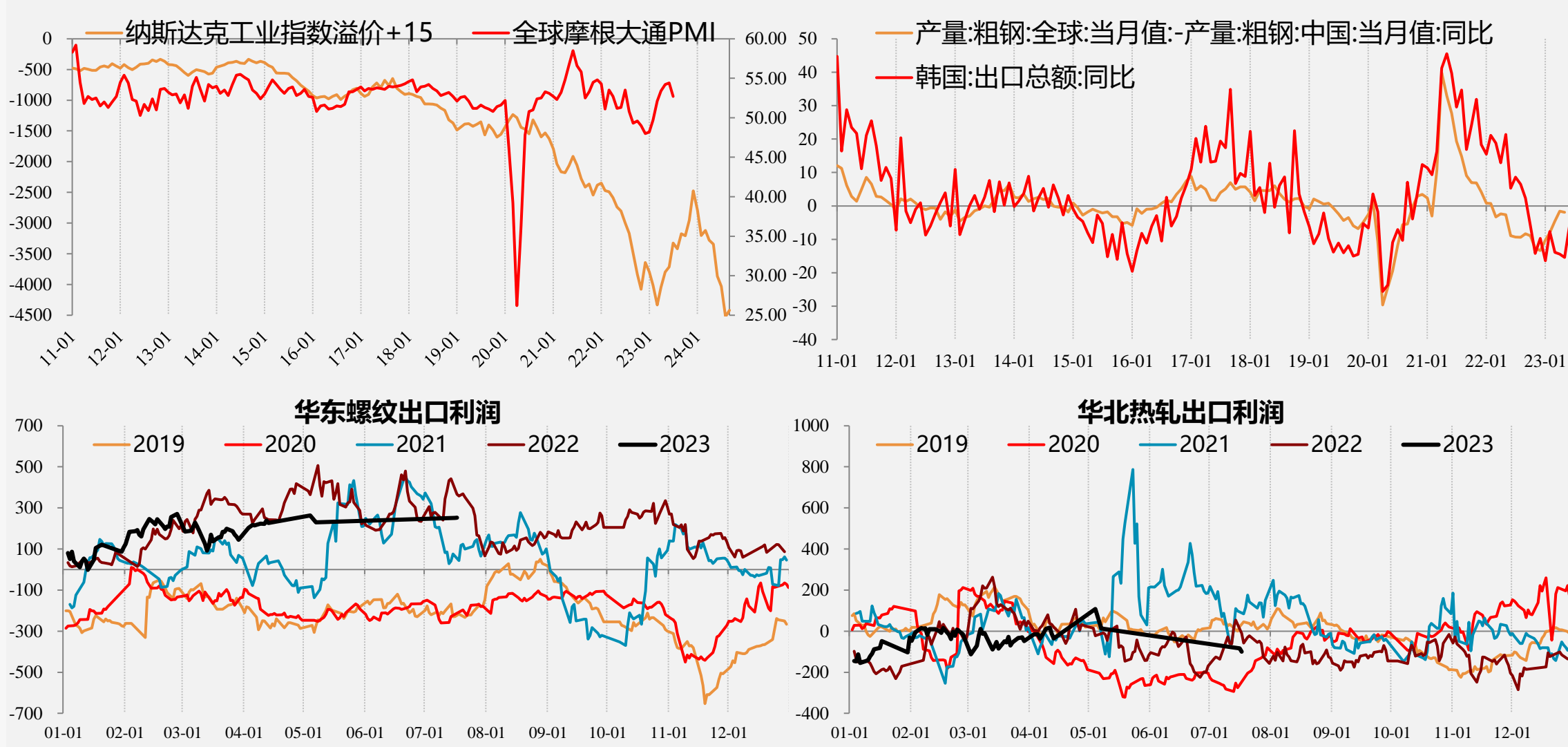
【螺纹需求】



【冷轧需求】



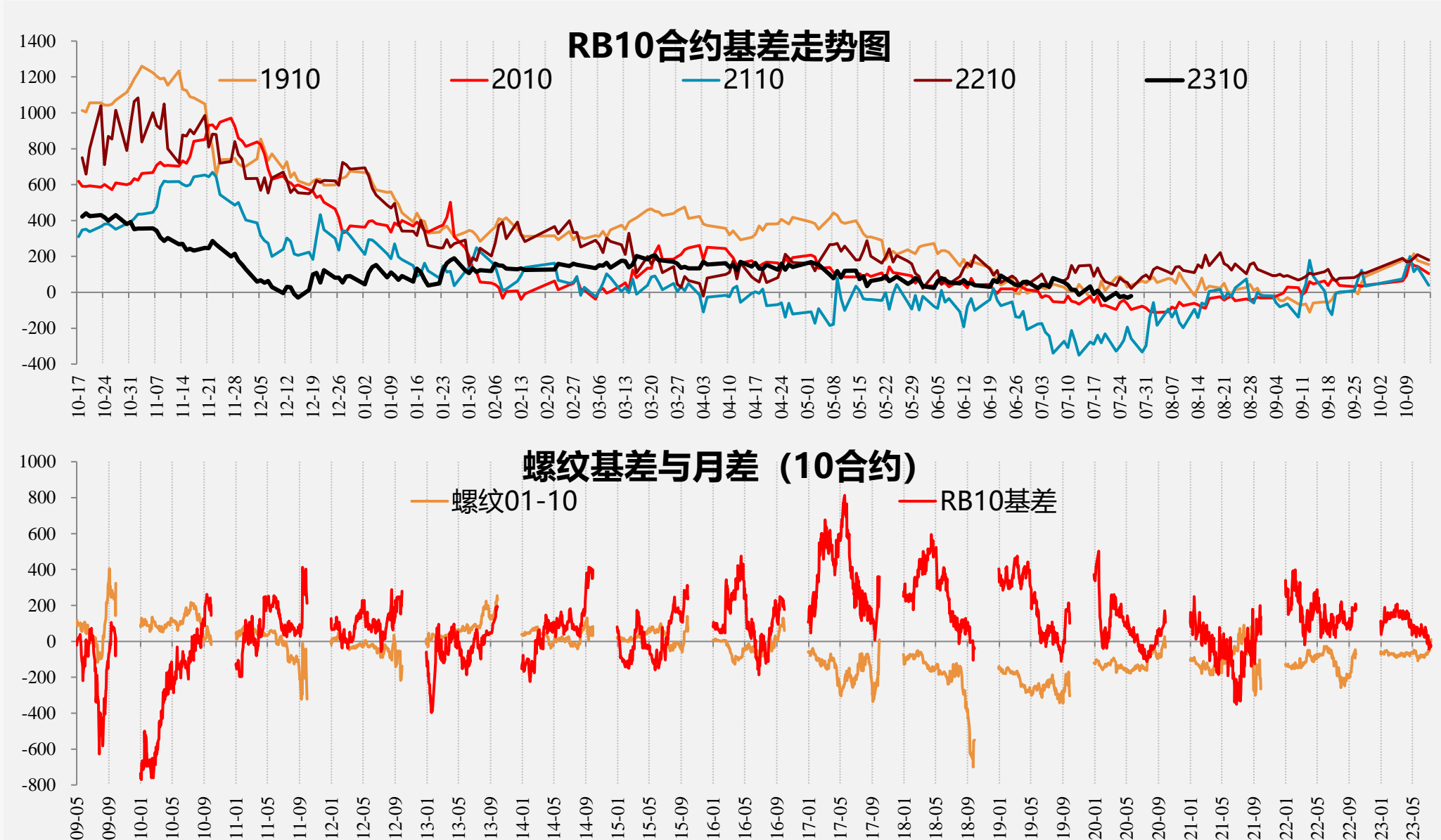
【外需】



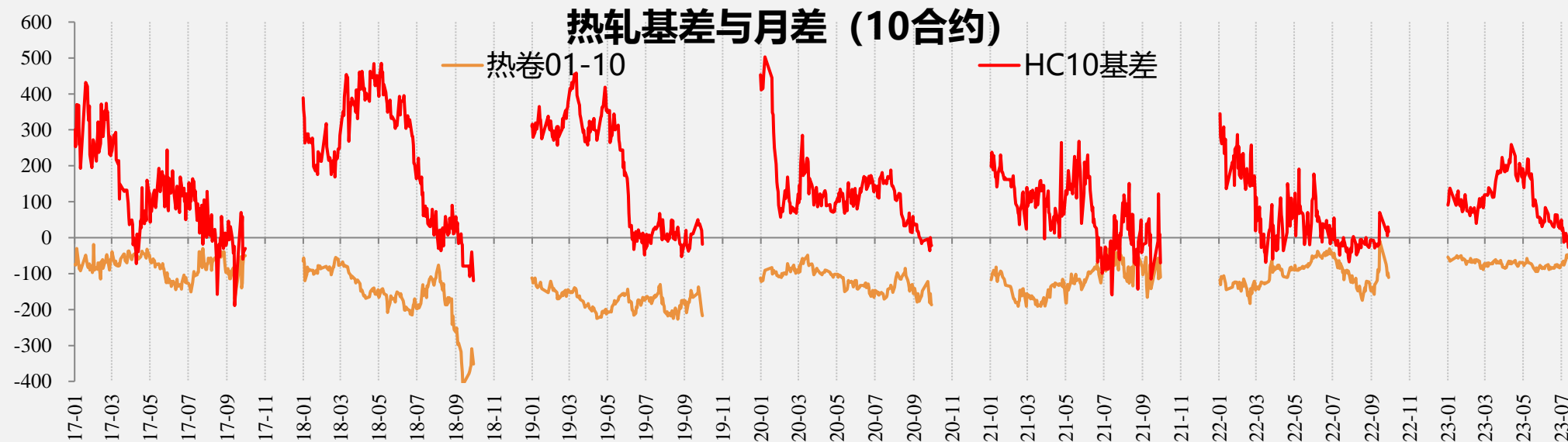
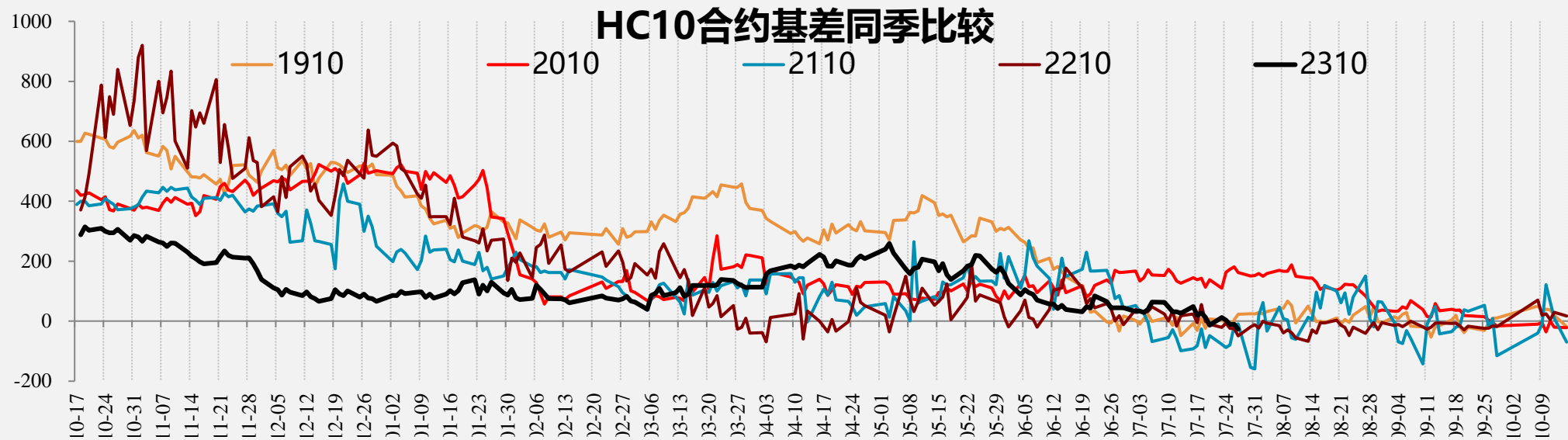
05

价差情况

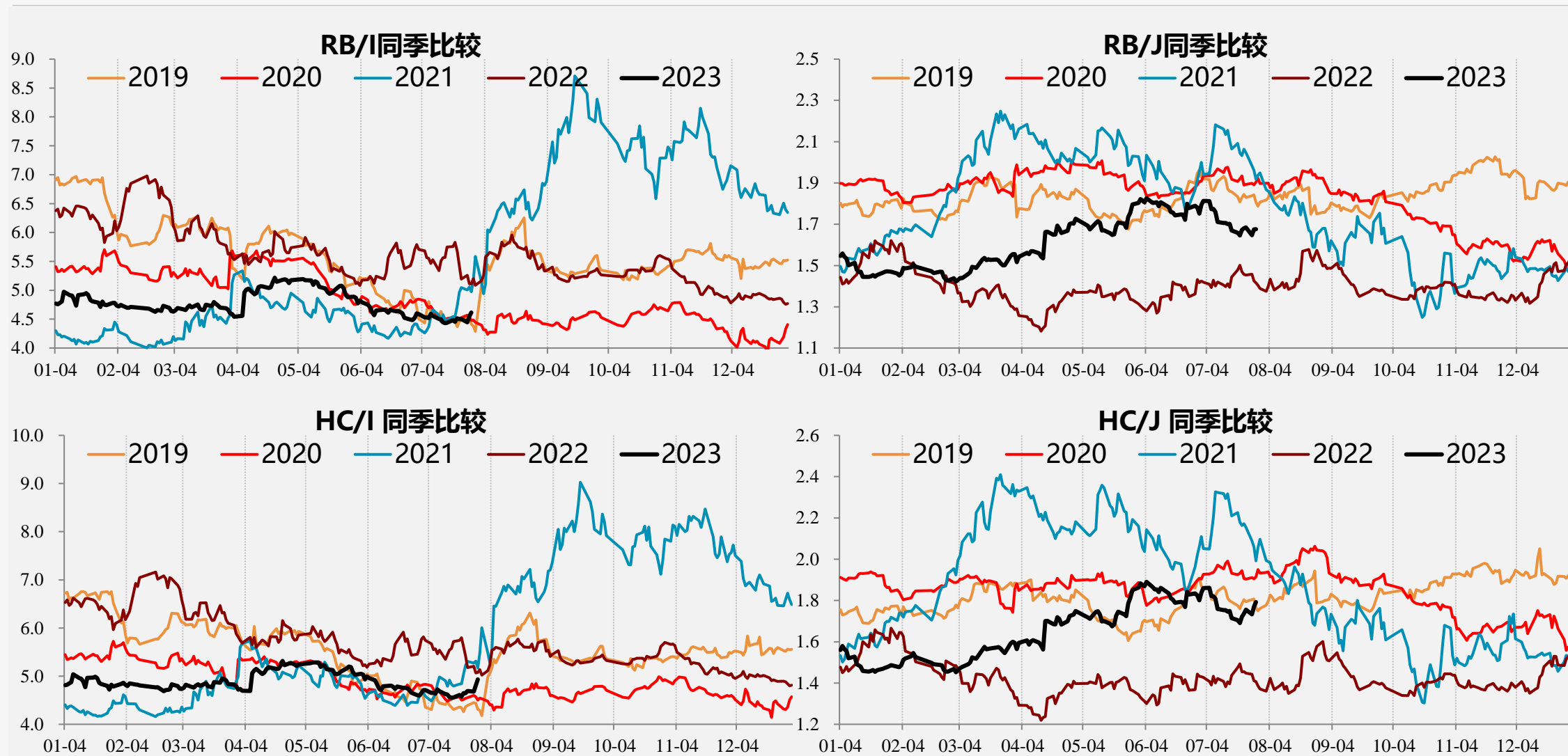
【螺纹基差】



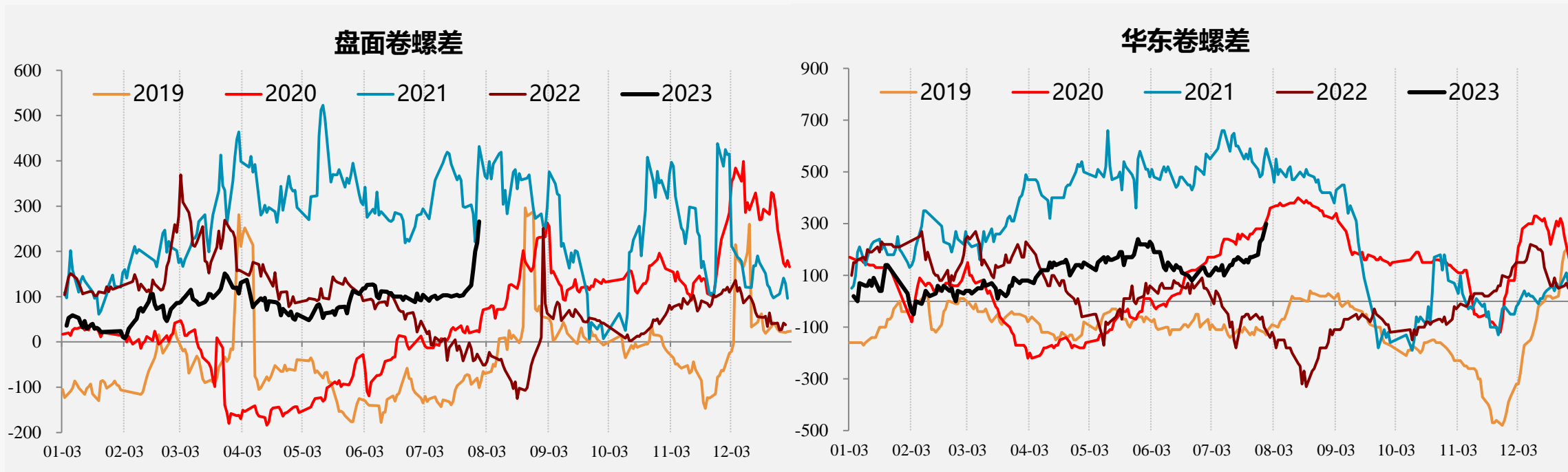
【热卷基差】



【品种差】



【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