

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08月06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】环保限产结束，钢价短期需向下调整，中期仍偏强

本周建材供需双降、累库，板材供需双降、累库。本周降雨影响较大，供需均受影响。往后看，需求面临淡旺季转换，钢厂利润尚可，生产积极性亦较高，将供需双增。低产低库为常态，产业矛盾不深，仍需重点跟踪平控相关政策对供应节奏的影响。

利润：本周钢厂利润小幅收缩，唐山环保限产结束、开始复产，焦炭提涨第四轮，成材价格回落，钢厂利润收缩。

供应：本周五大材产量减少，从利润和检修统计来看，产量短期维持低位，中期仍将继续上升。

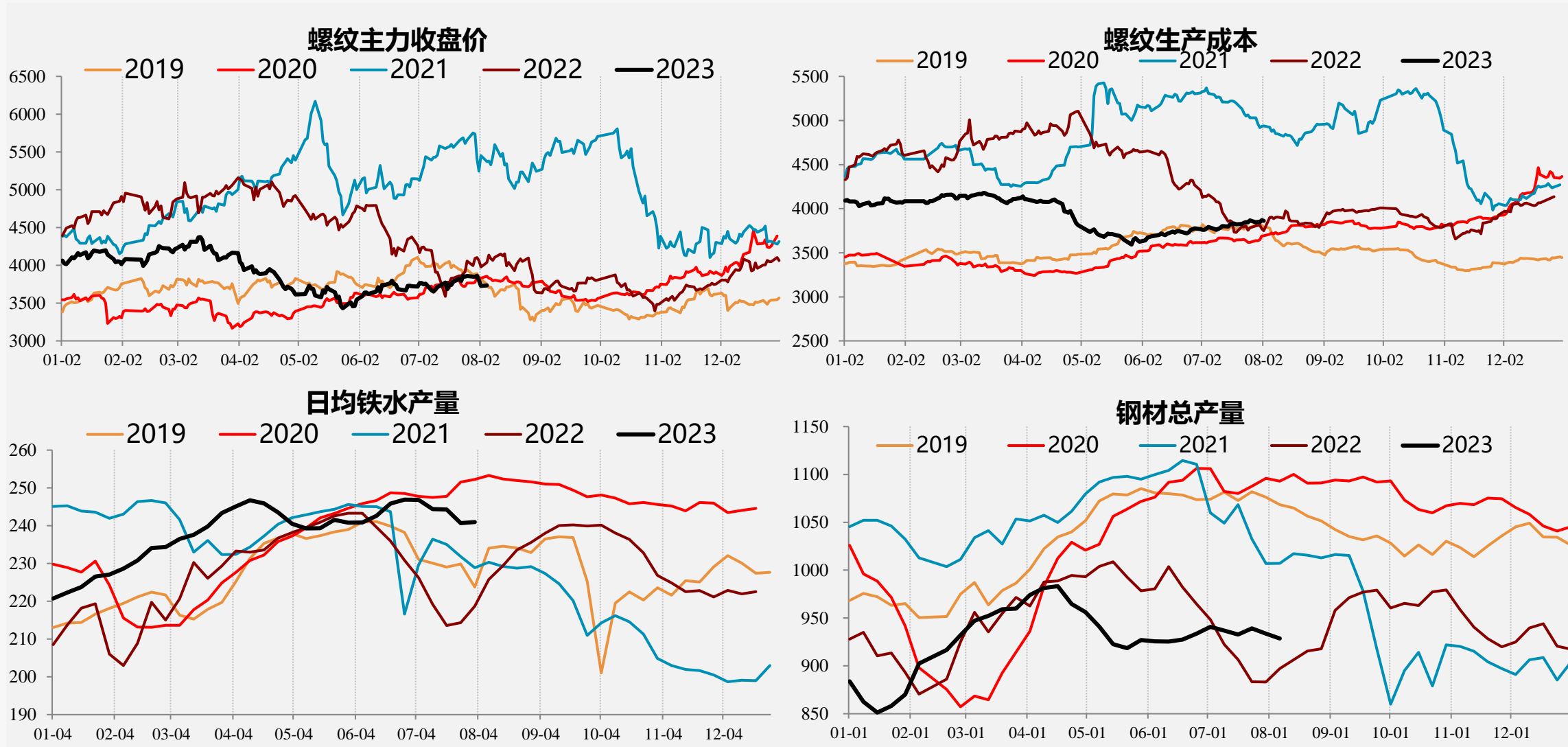
需求：当前建材内需处于季节性低位水平，板材出口交付减少，但8月内需开始逐步从淡季向旺季过渡。

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。

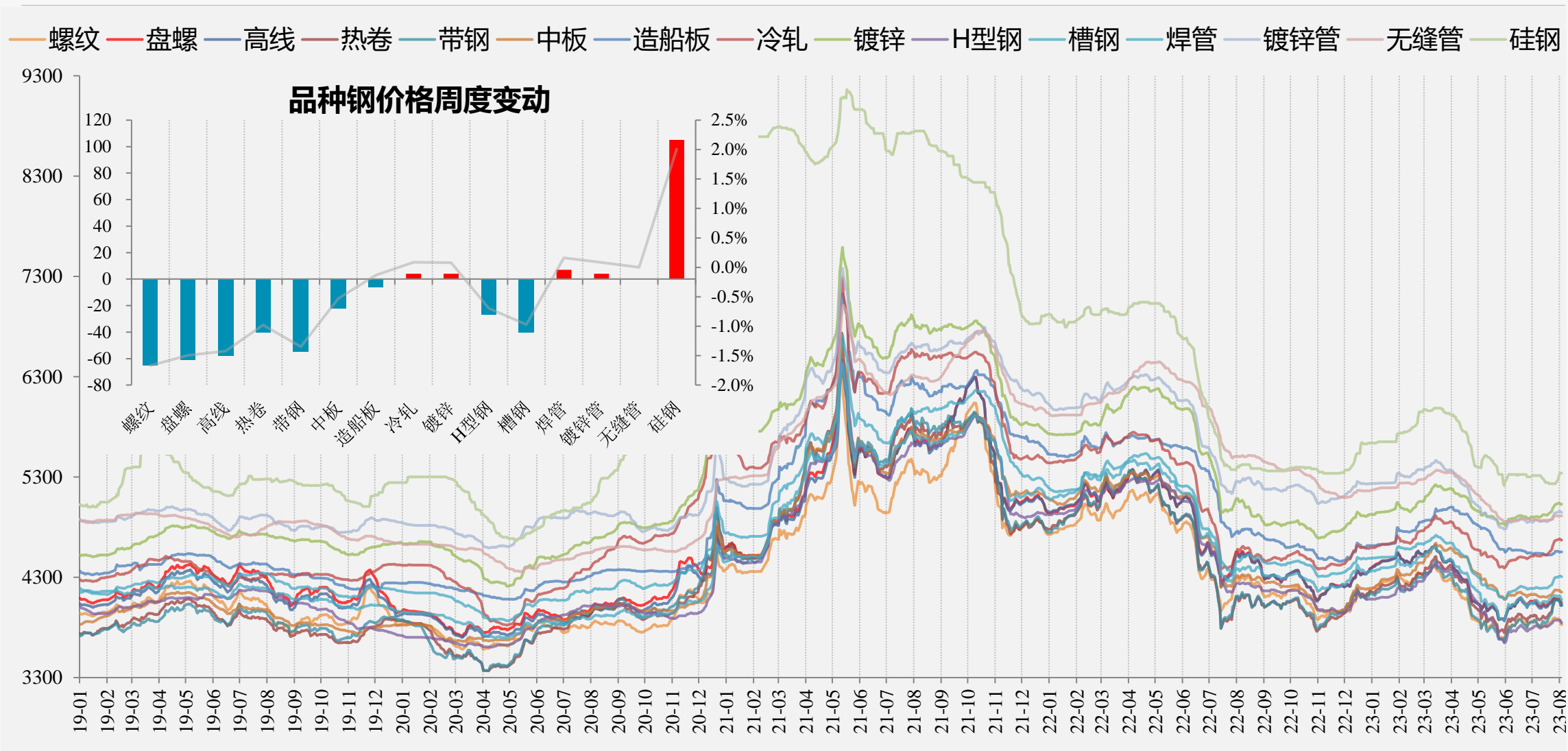
02

行情回顾

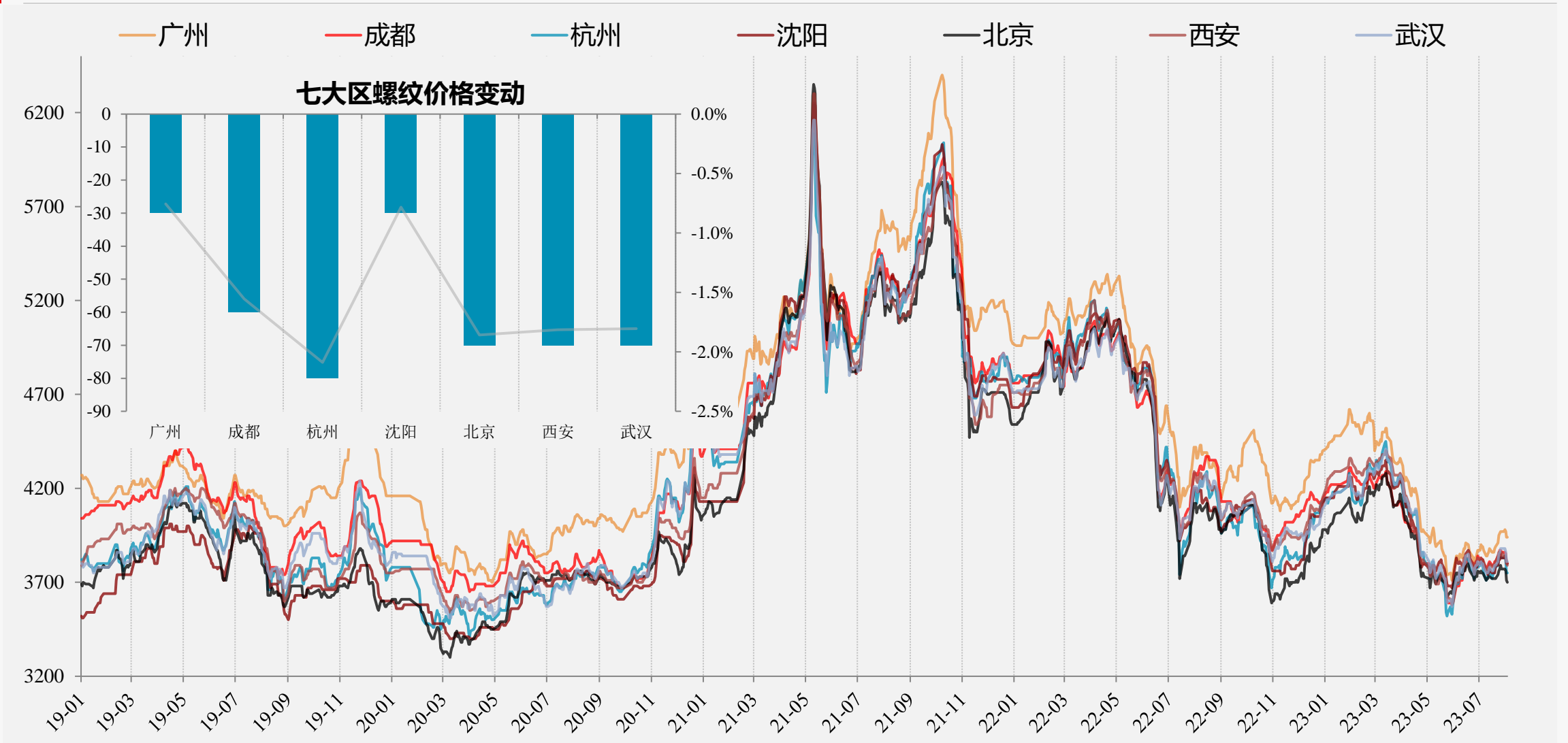
基本面呈跌价-减产-成本微降。



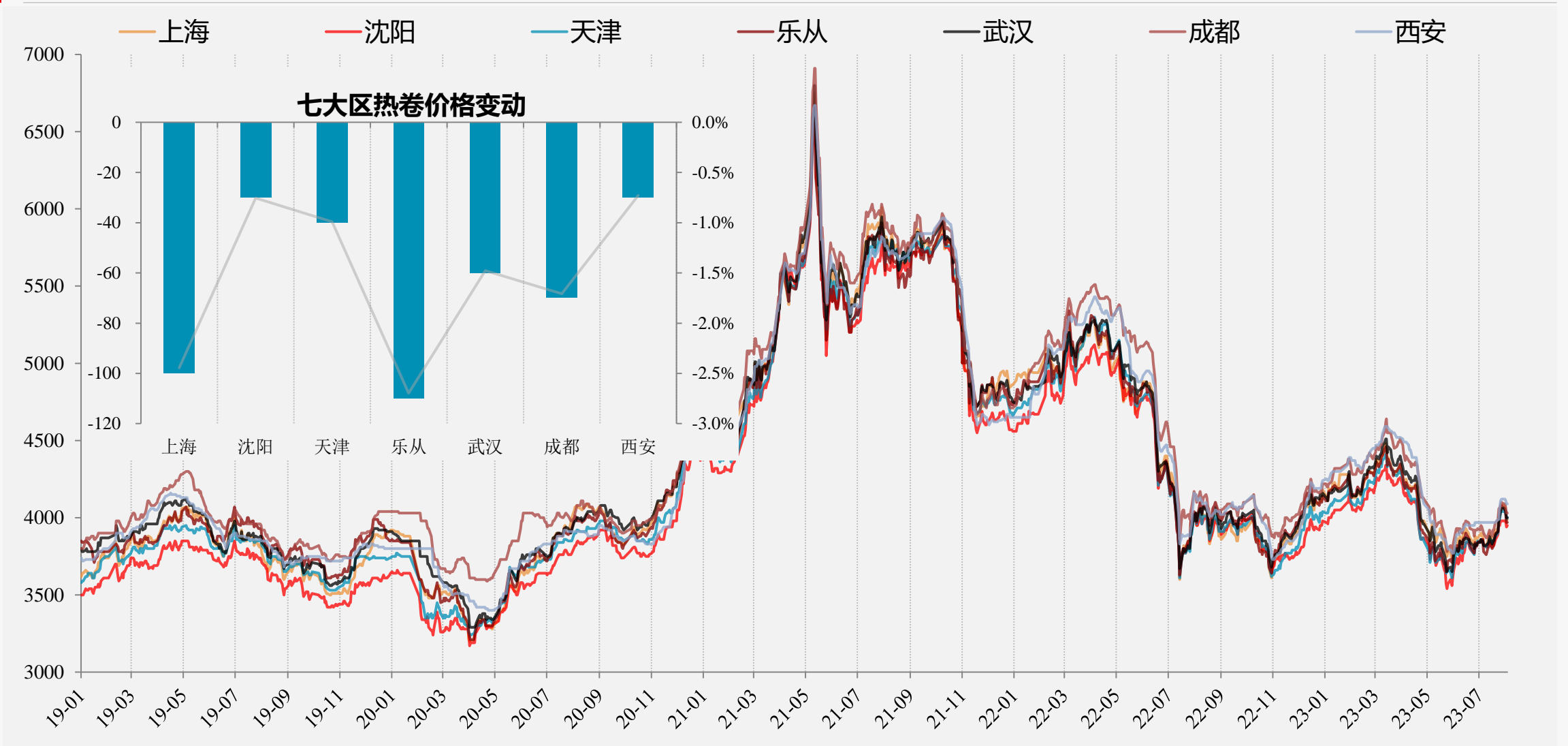
品种钢现货价格多下跌，建材跌幅最大，无取向硅钢因钢厂上调出厂价。



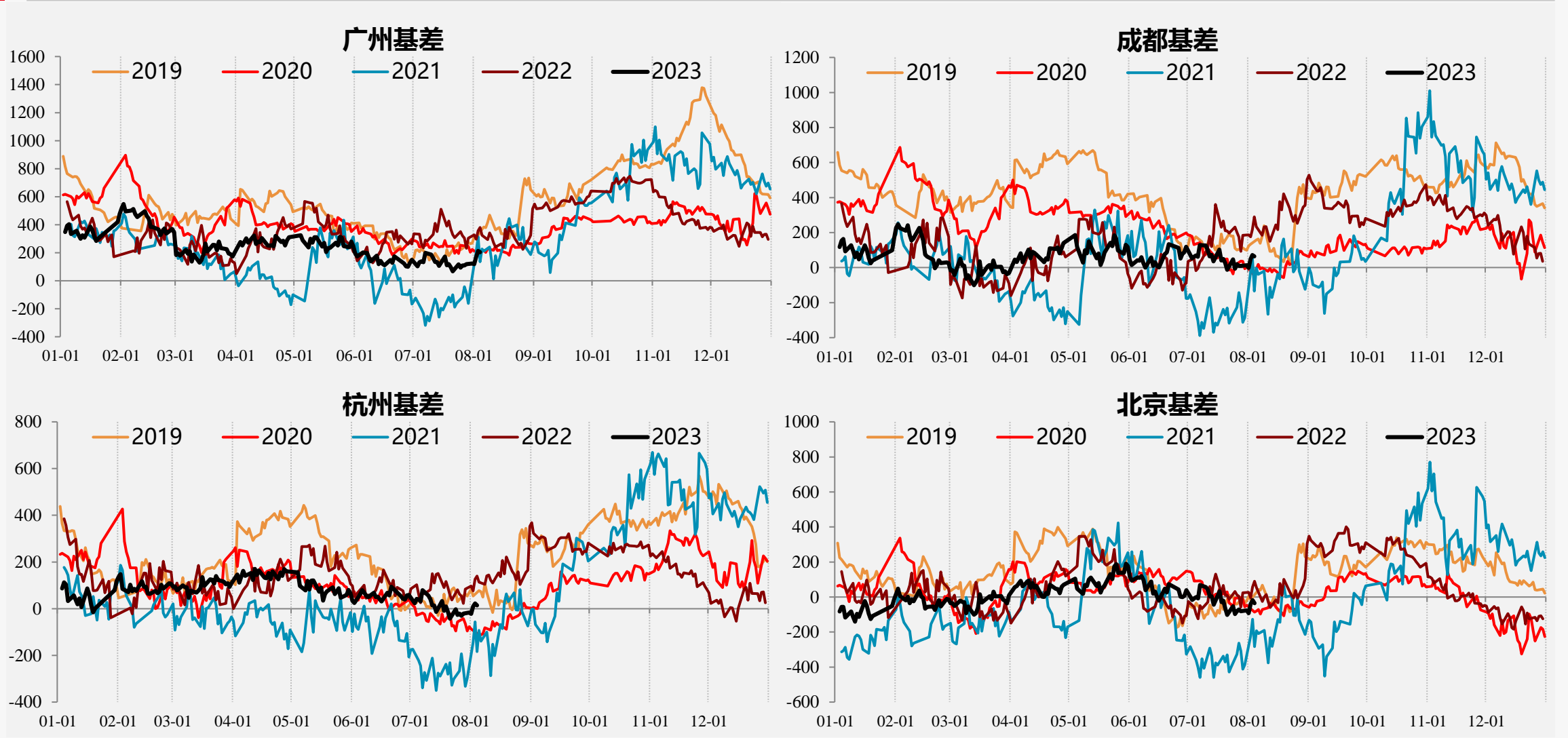
螺纹现货价格下跌，华东、北方和华中跌幅最大。



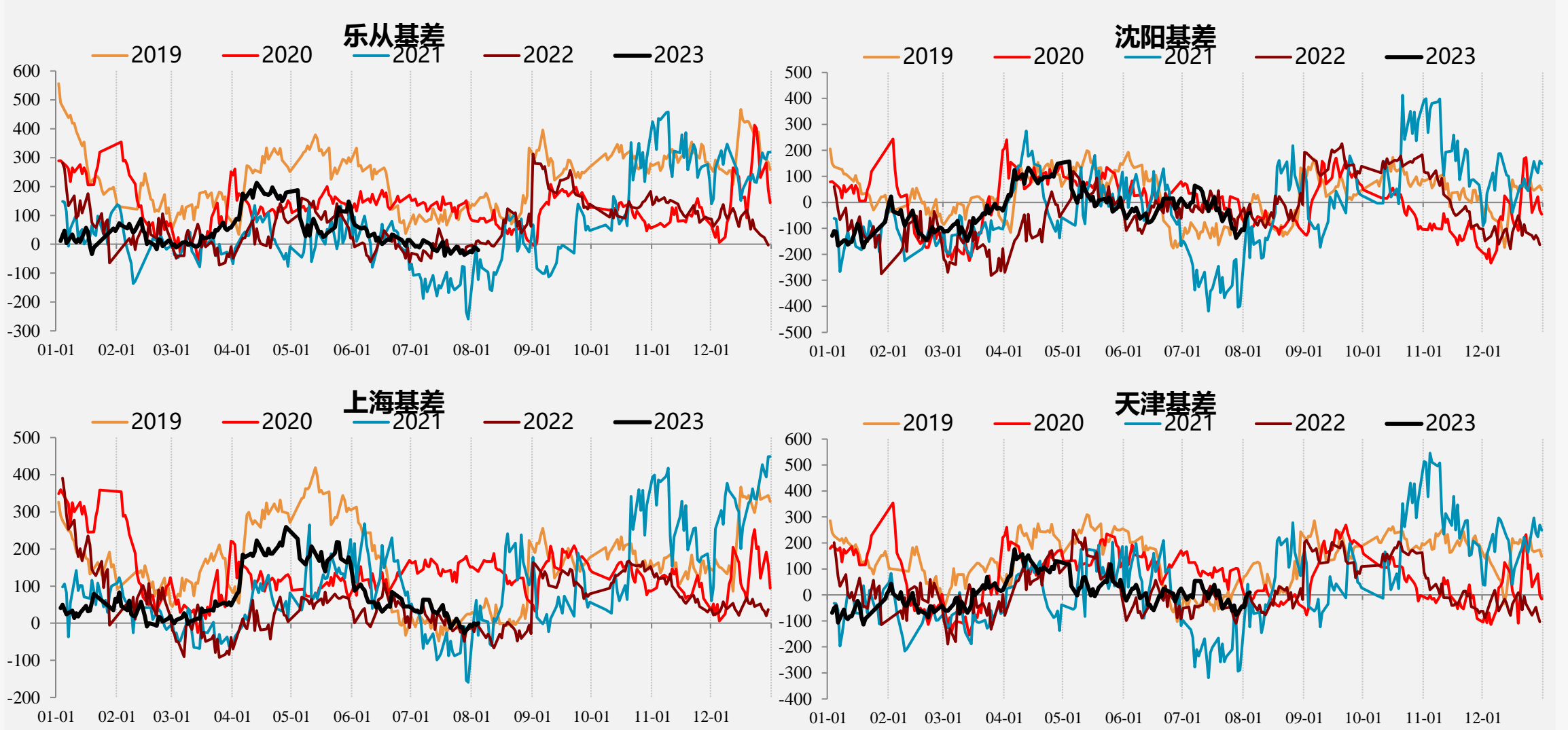
热卷现货价格下跌，华东、华南跌幅最大。



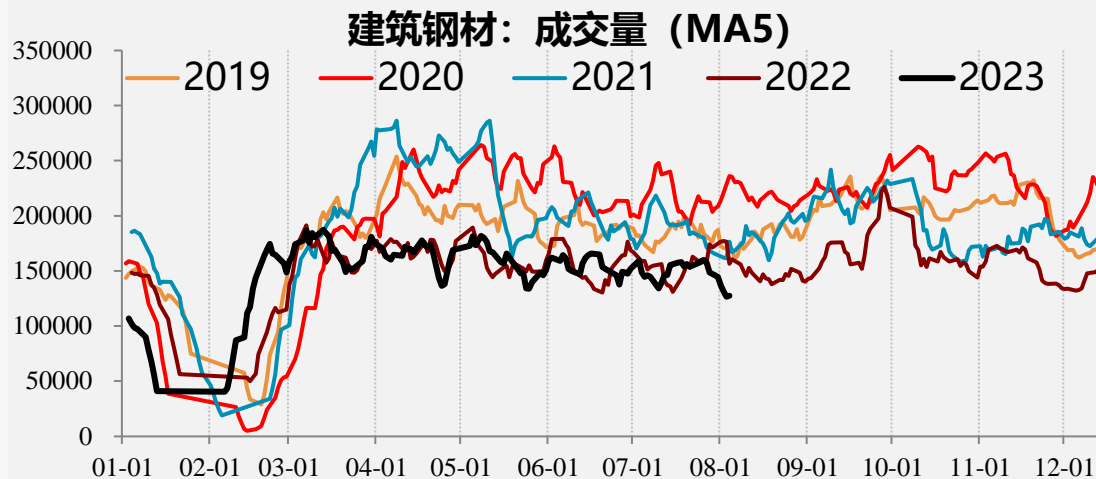
螺纹基差扩大，广州204(+85)，成都64(+55)，杭州14(+35)，北京-36(+45)。



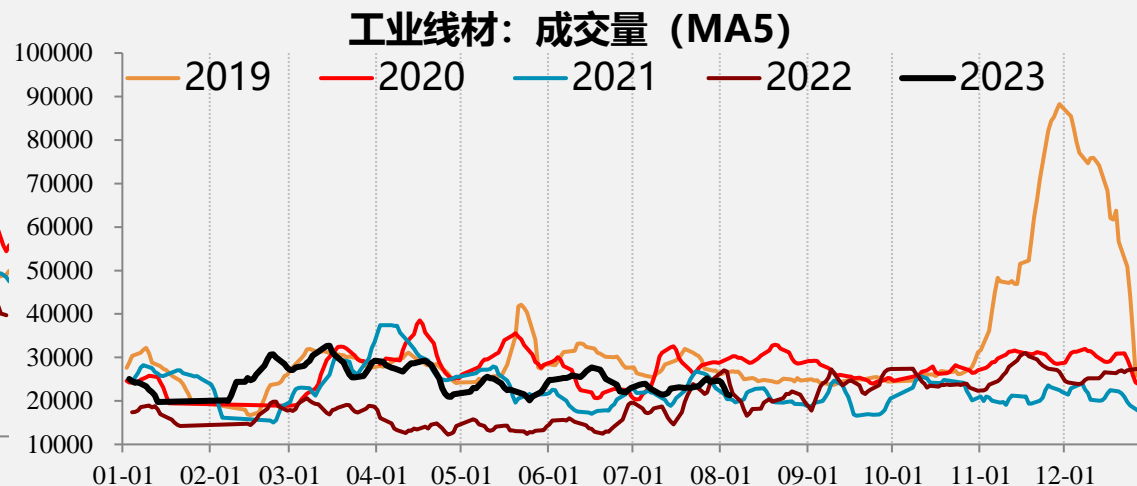
热卷基差扩大，乐从-20(+17)，沈阳-40(+97)，上海0(+27)，天津10(+87)。



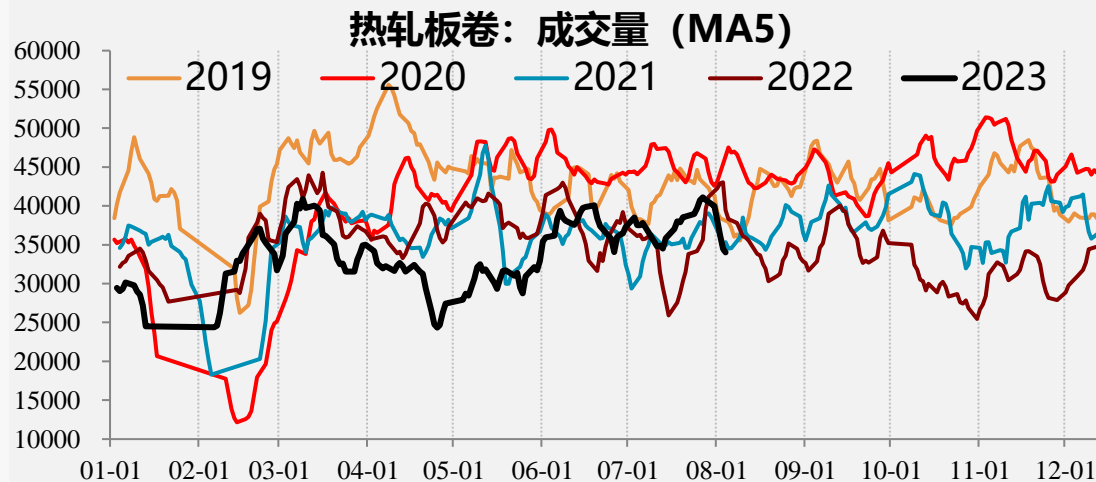
上周价格下跌，成交缩量，刚需拿货仍旧偏弱，期现采货减少，周中有少量出货情况。



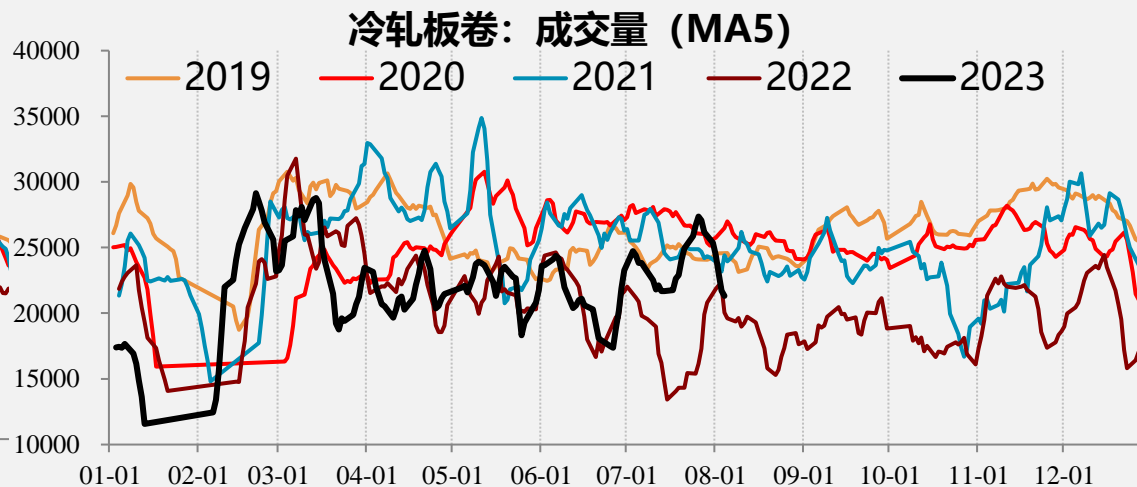
数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

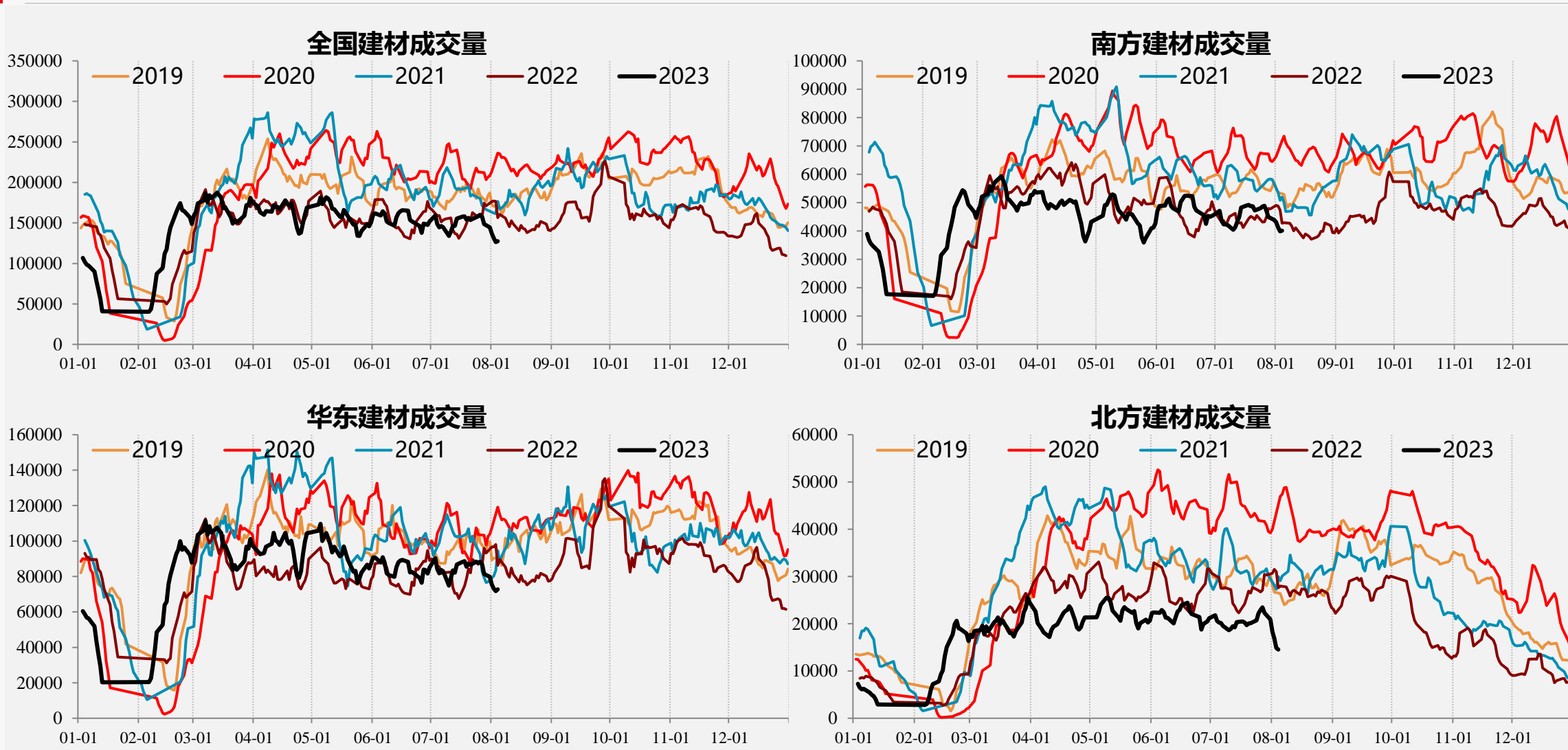


数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

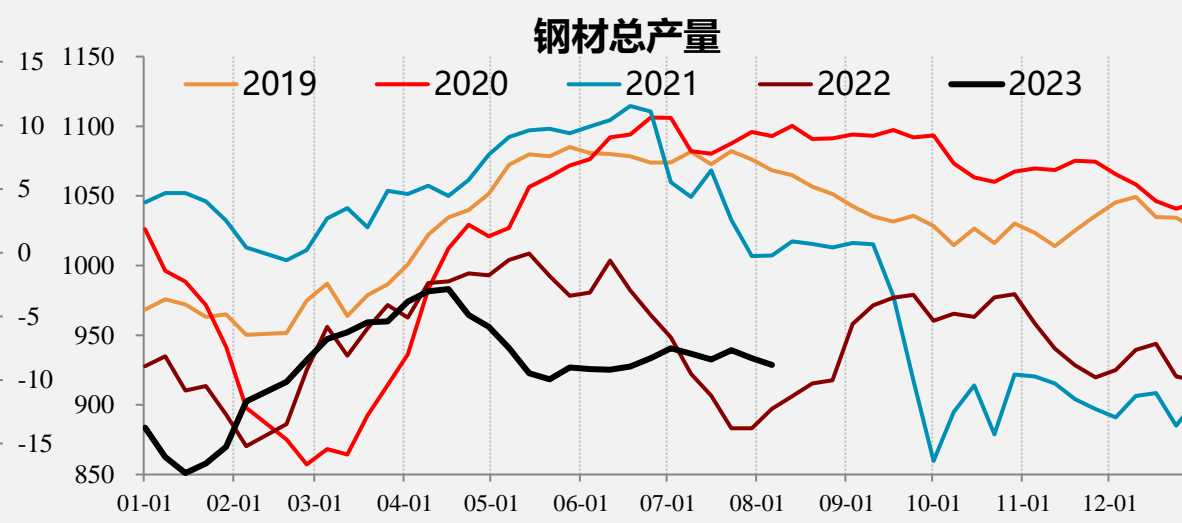
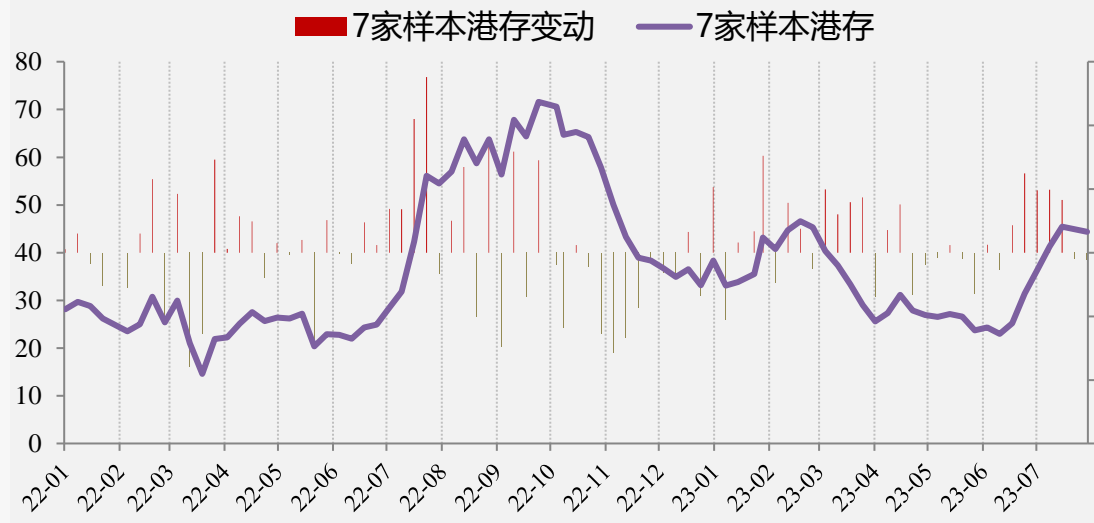
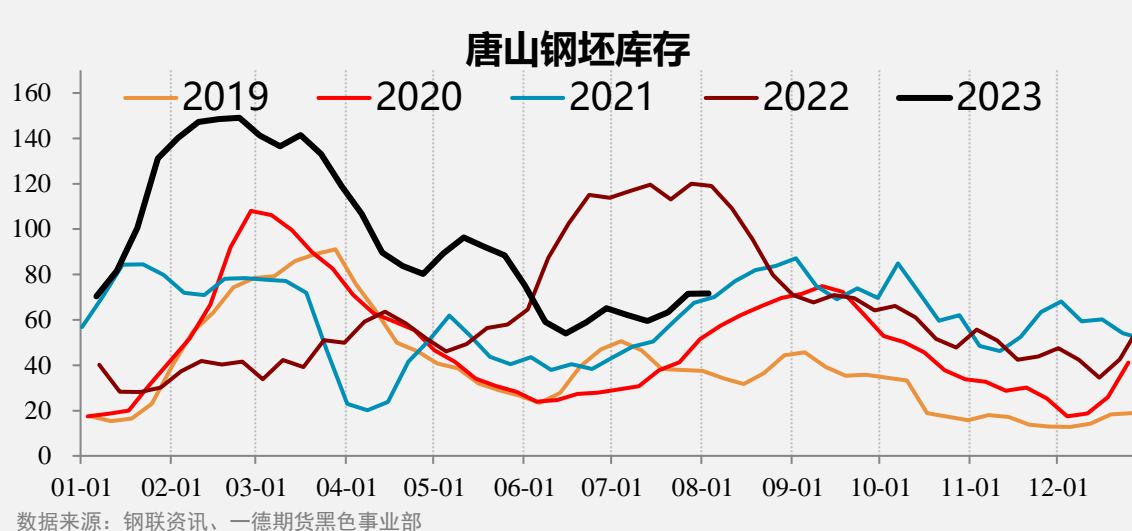
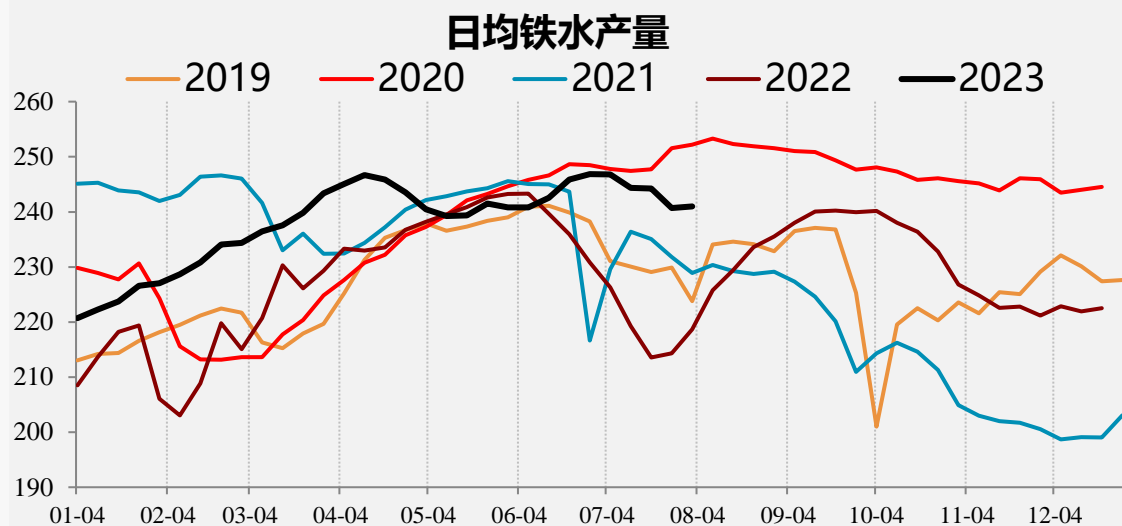


数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

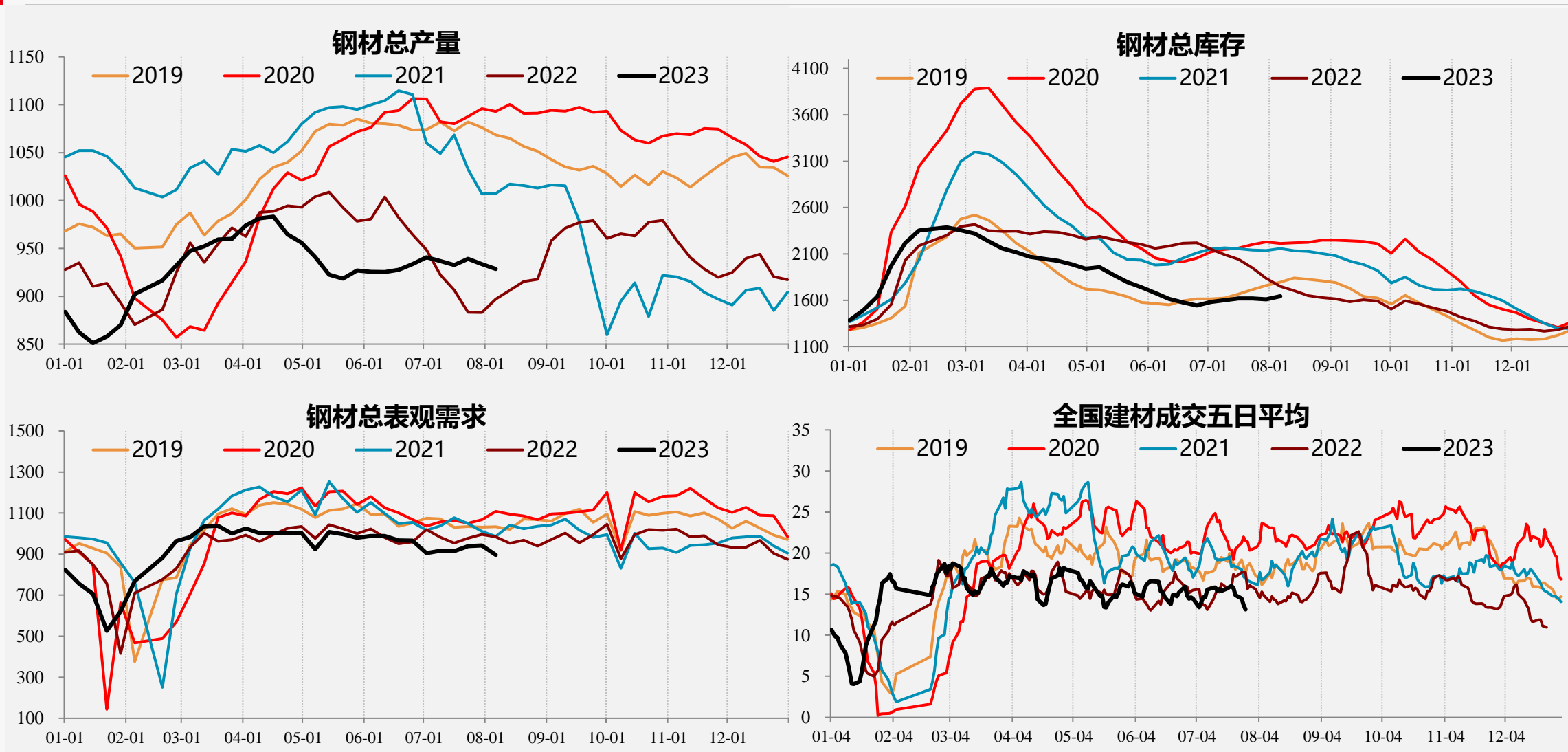
建材三大区成交。



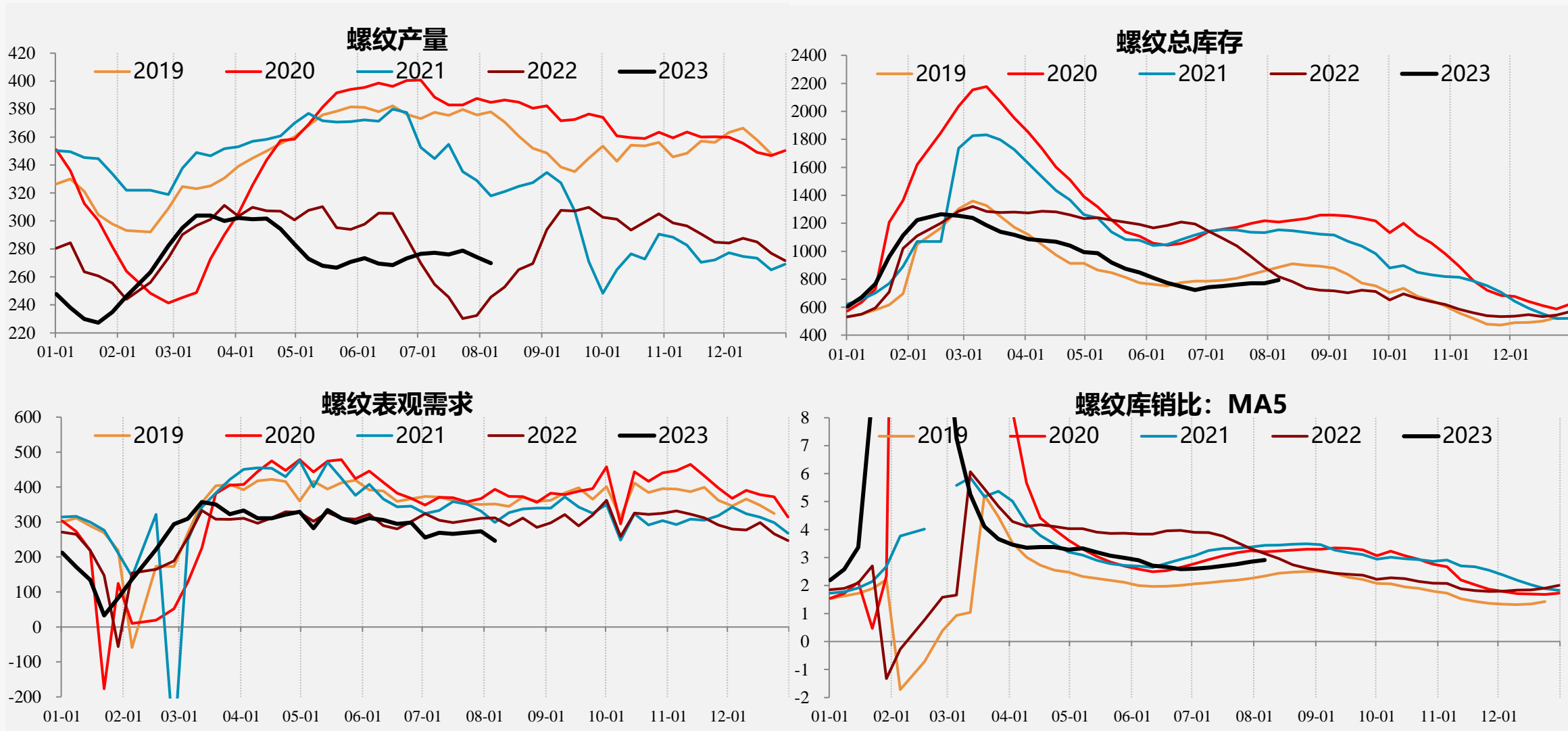
铁水微增、钢材减产，预计产量将上升。



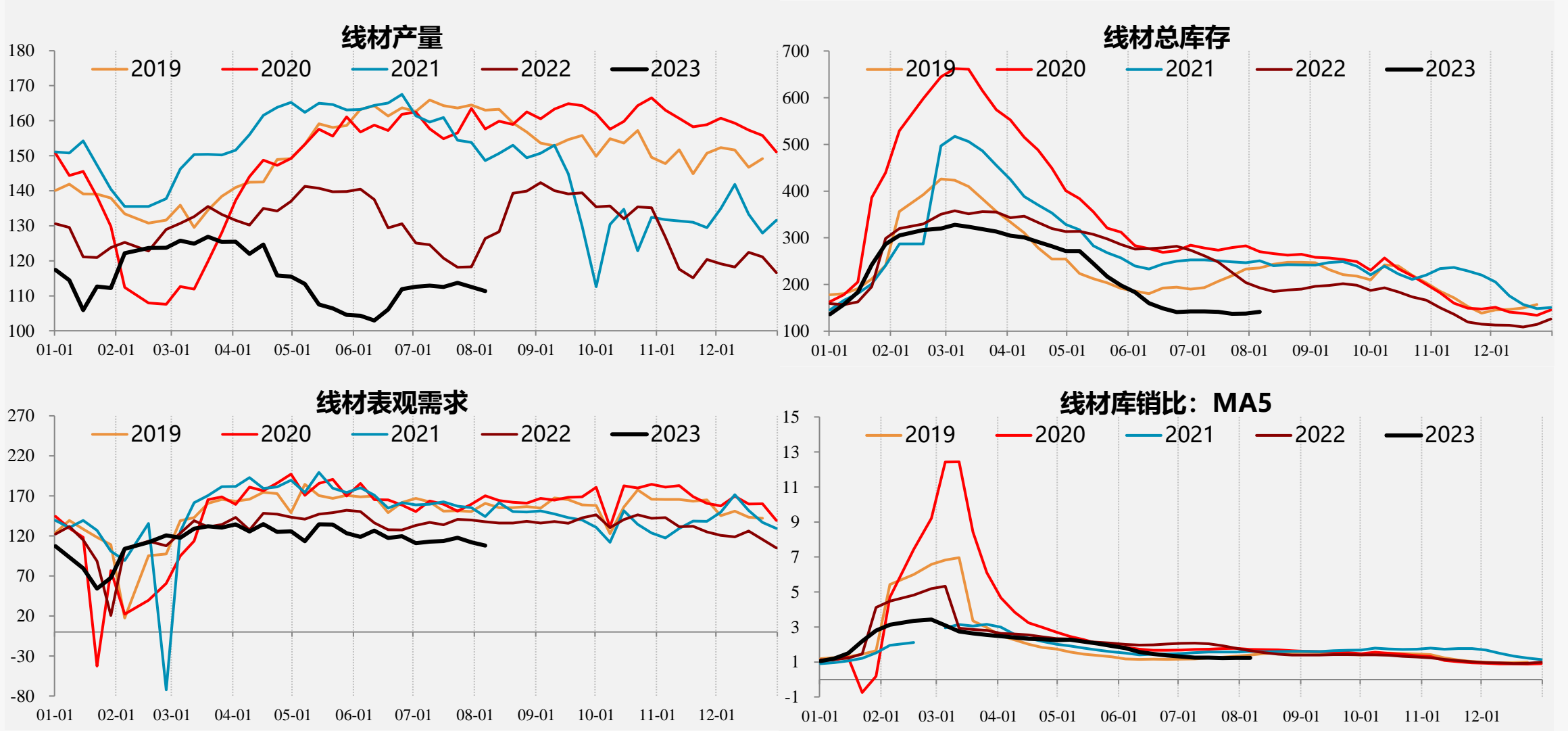
低产量+低表需+低库存，建材小幅减产，需求处于季节性低位，进入8月有望小幅回升。



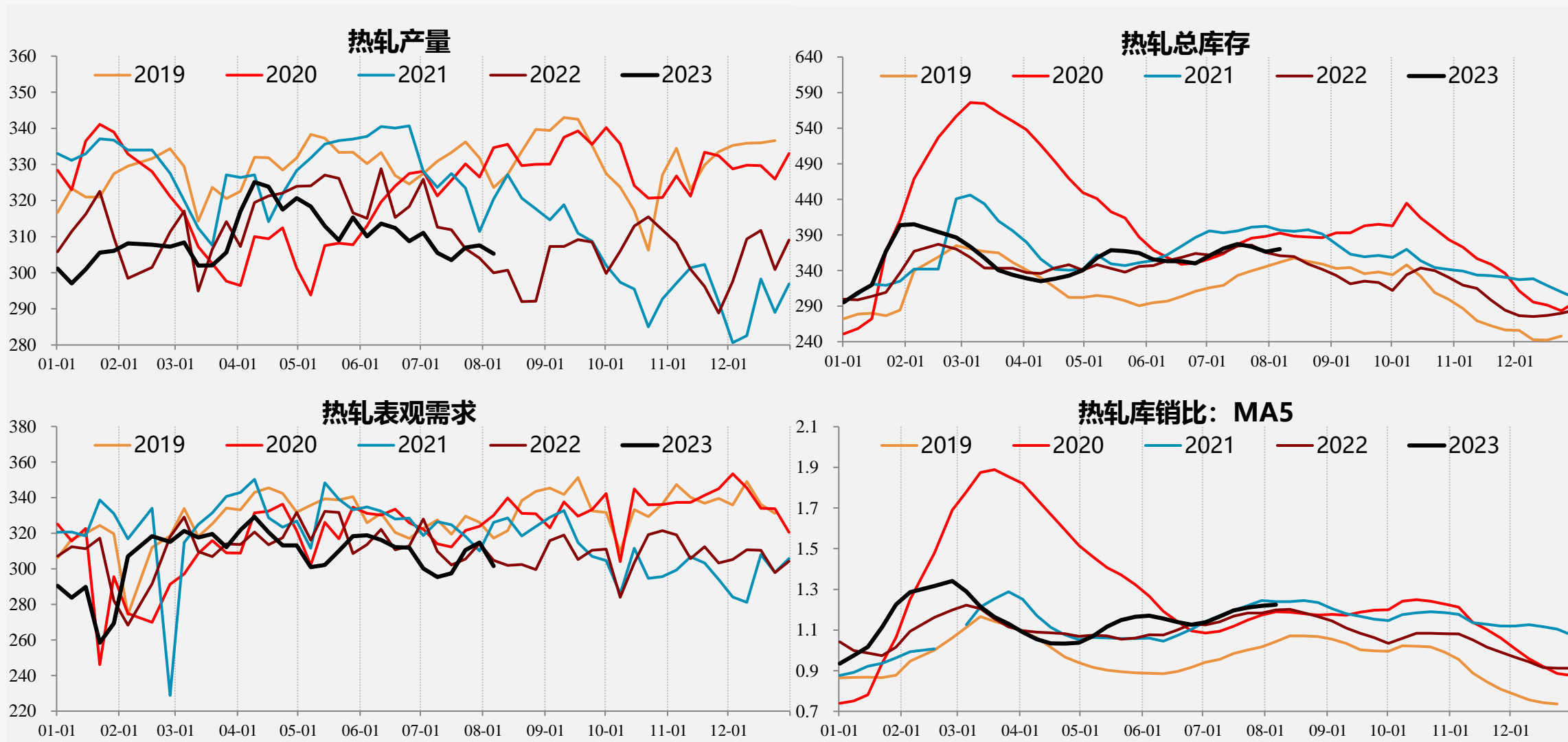
低产量+低表需+低库存，需求维持淡季低位水平，低产低库是支撑。



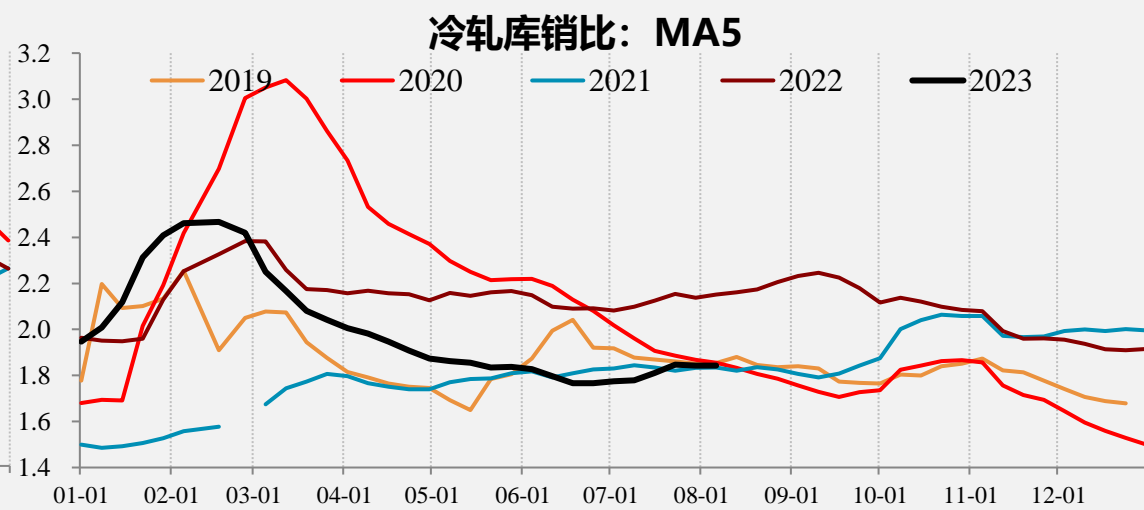
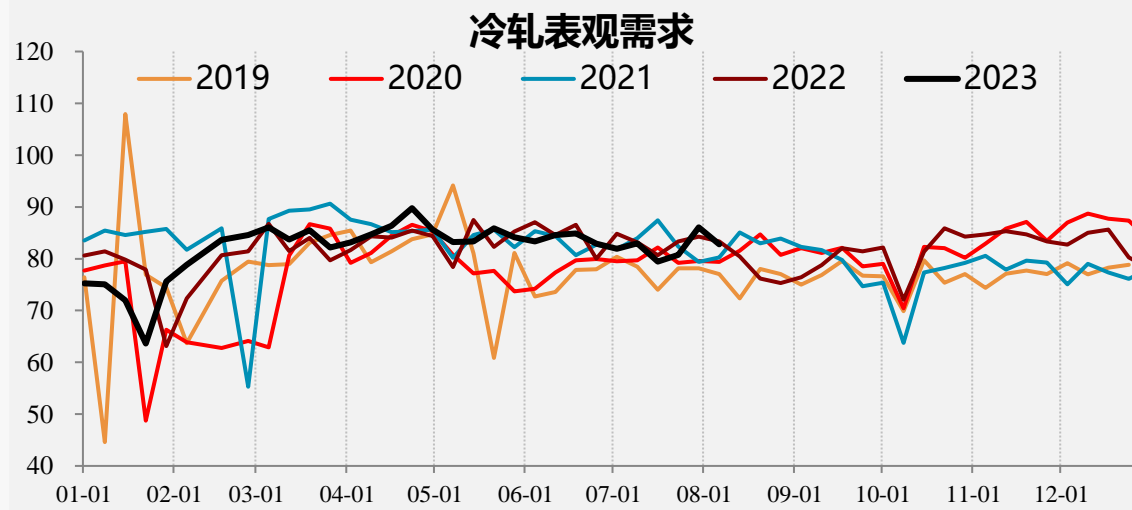
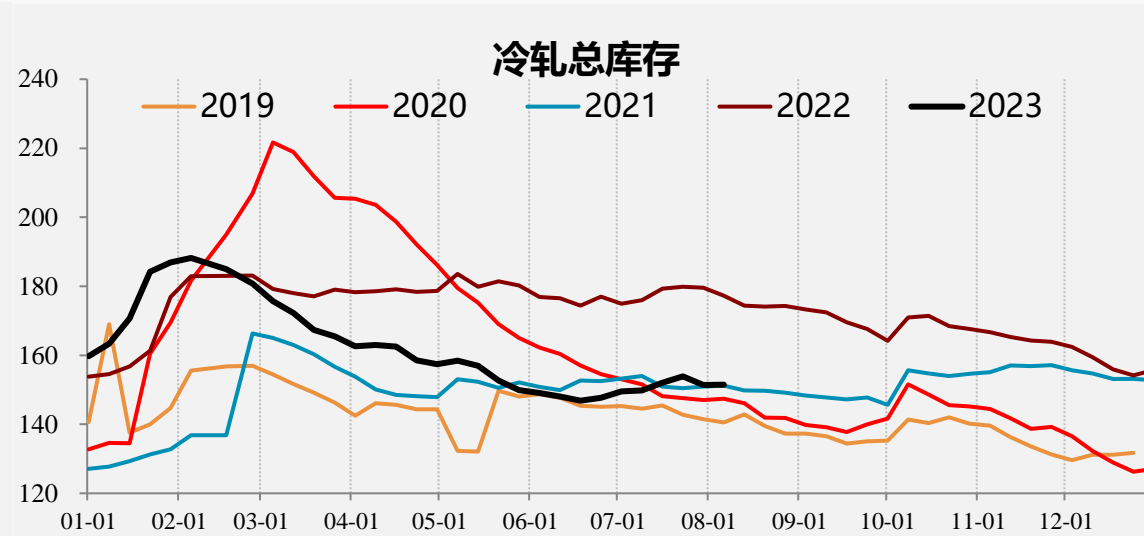
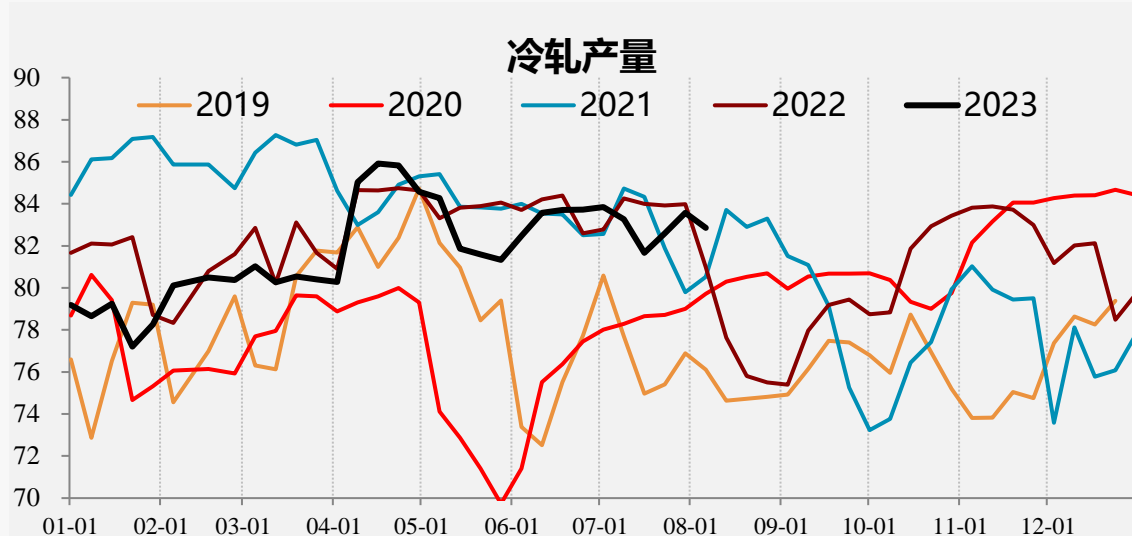
低产量+低表需+低库存，产量回升需求季节性回落。



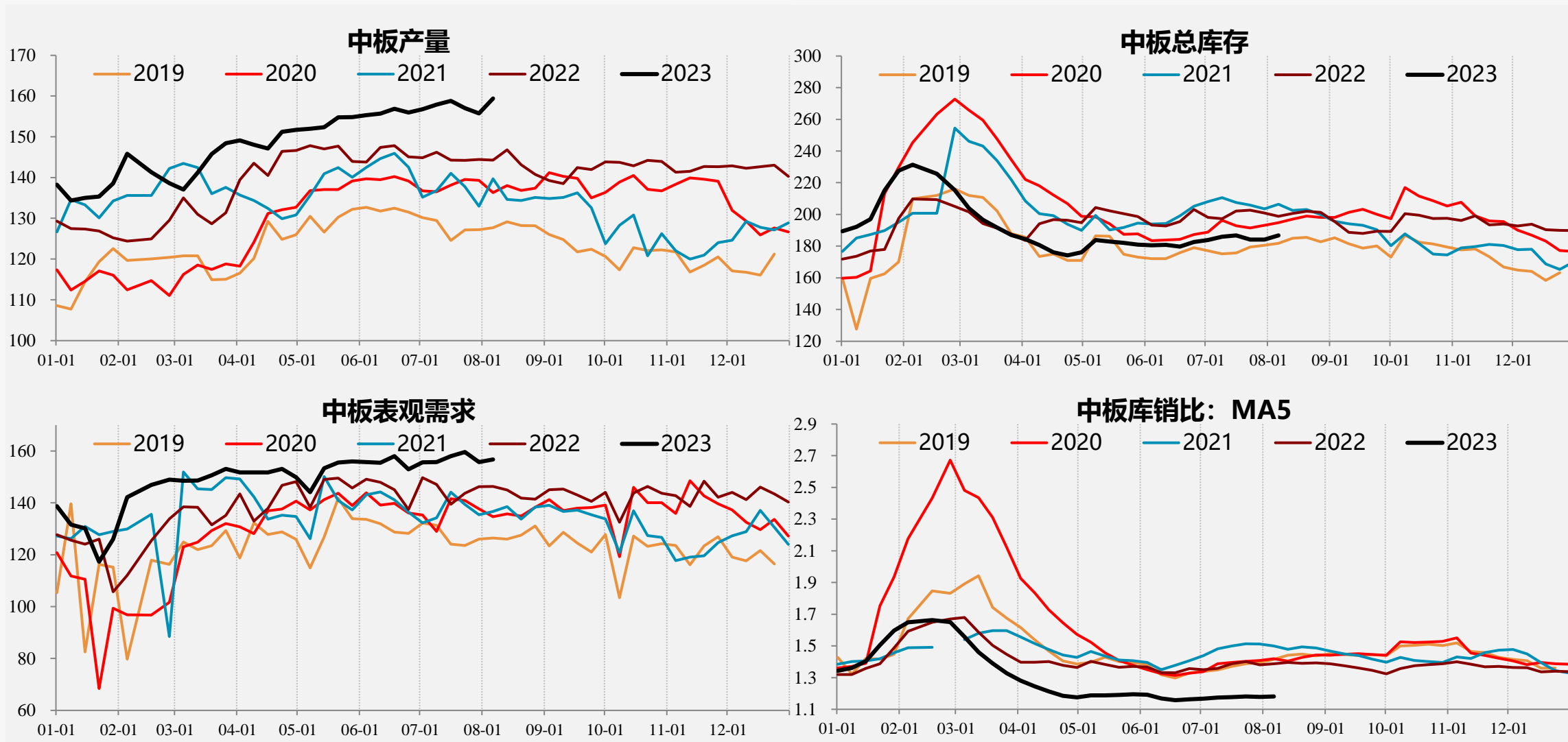
低产量+低表需+中位库存，天气原因，产需同步下滑，库存微增。



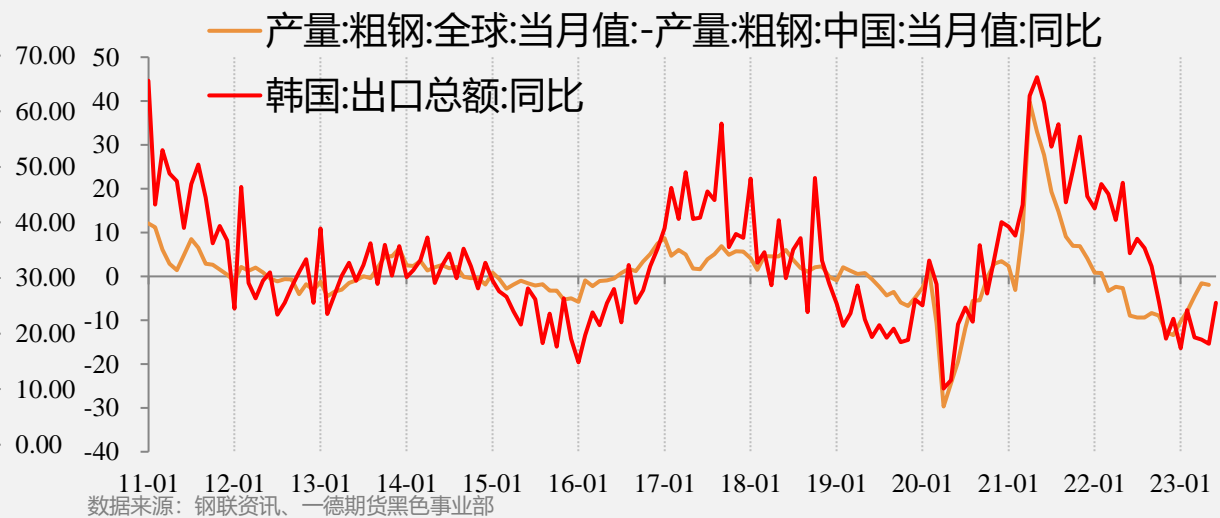
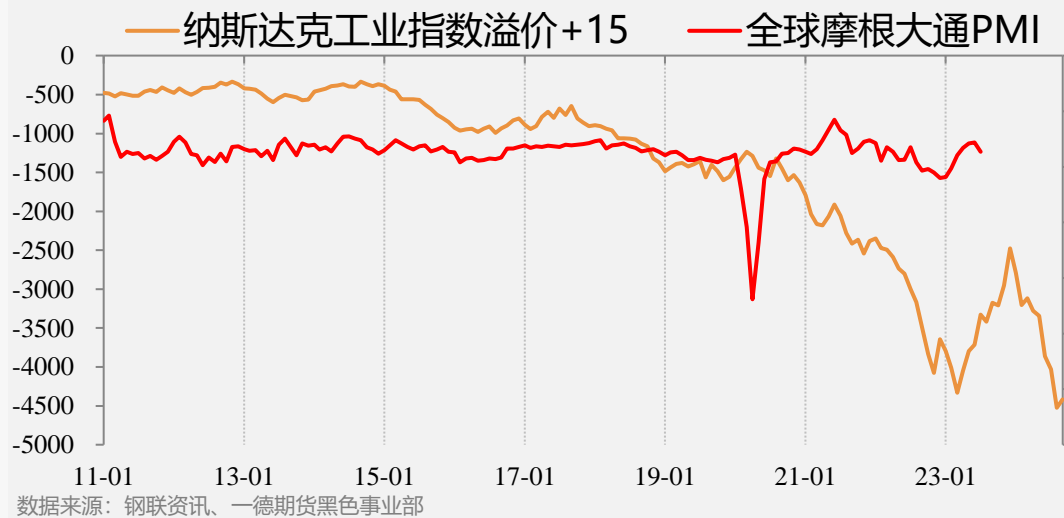
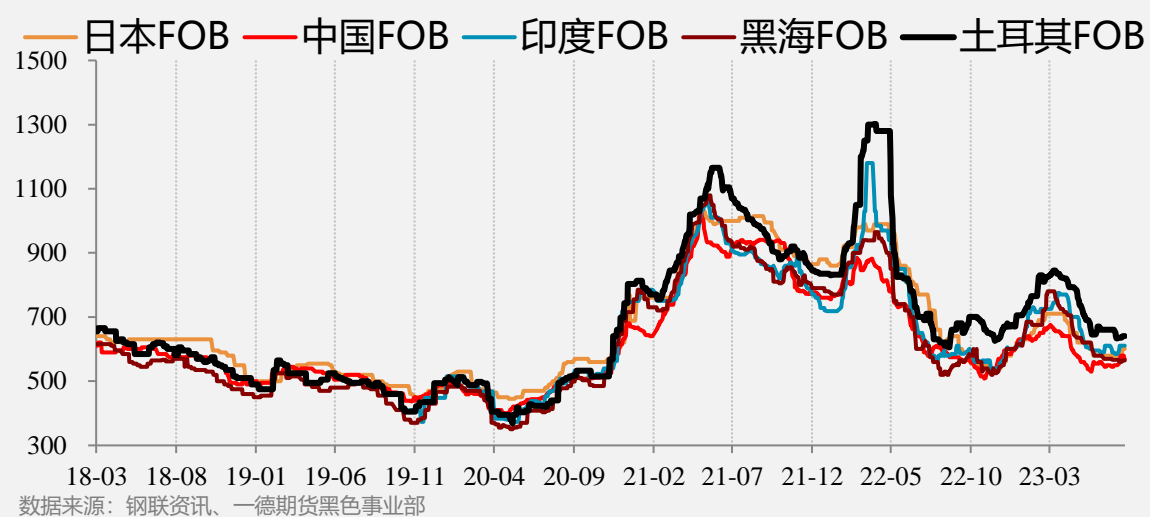
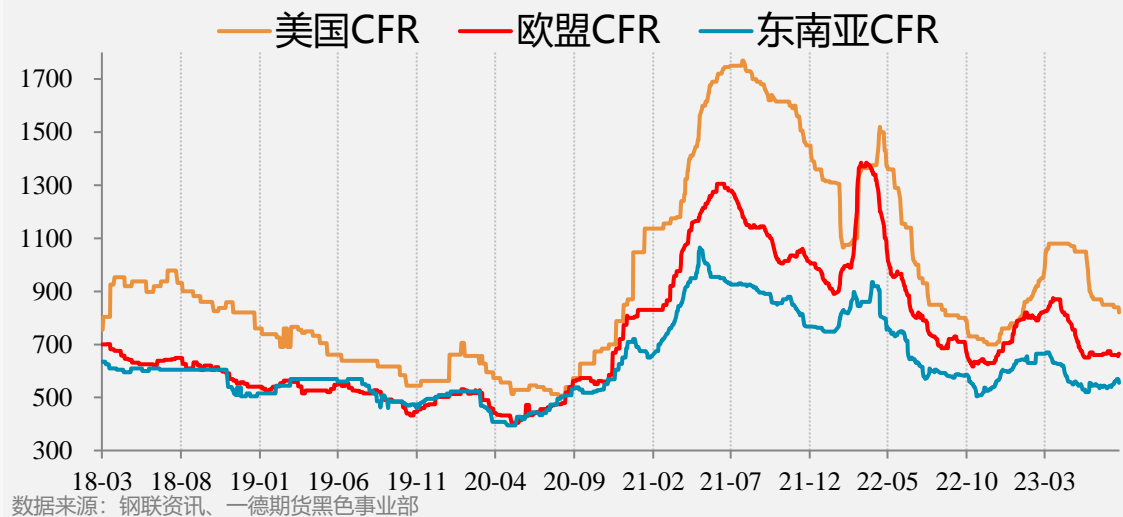
高产量+高表需+中位库存，价格下降影响采货情绪，库存上升。



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-0.4%，出口价环比+0.52%，本周欧盟进口价+0.76%，中国出口价-1.72%，土耳其热卷出口价+0.79%。



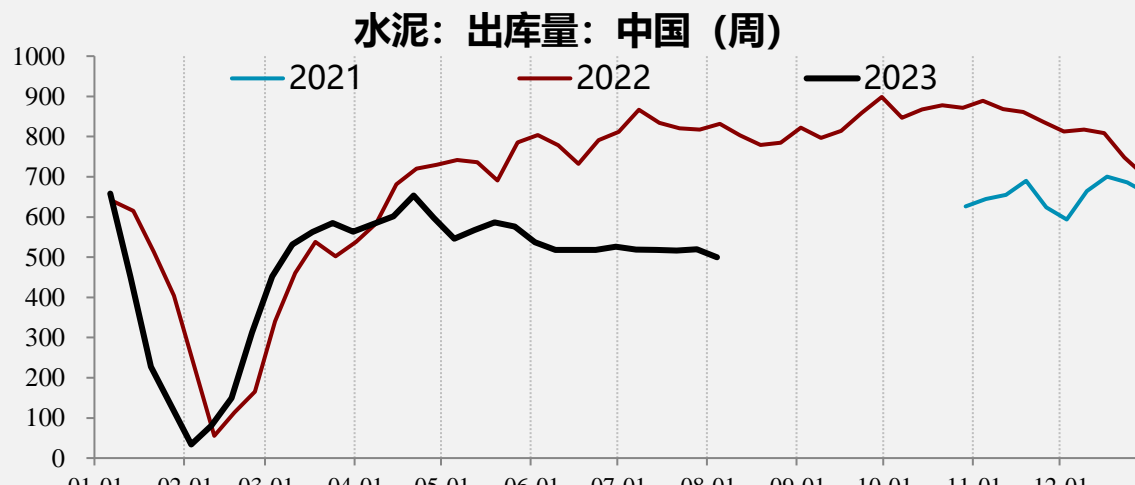
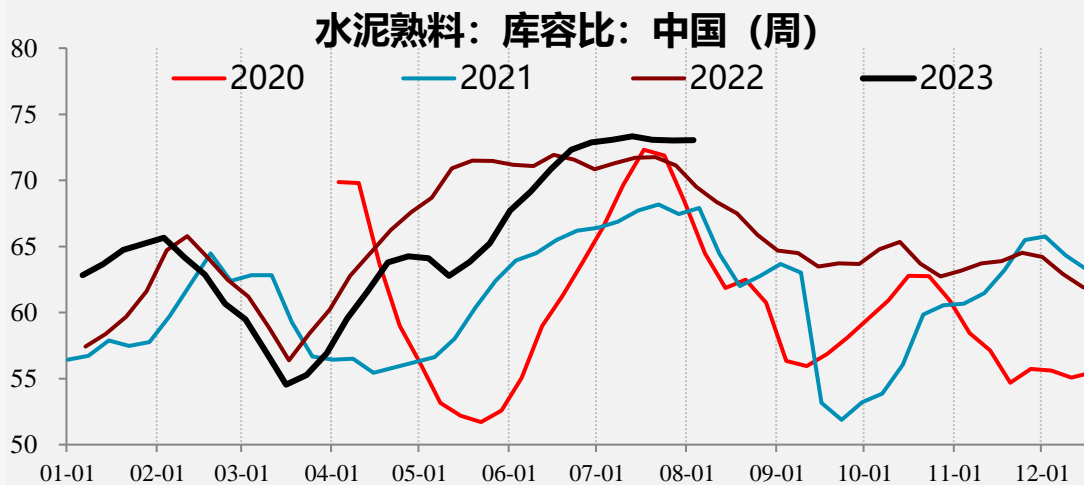
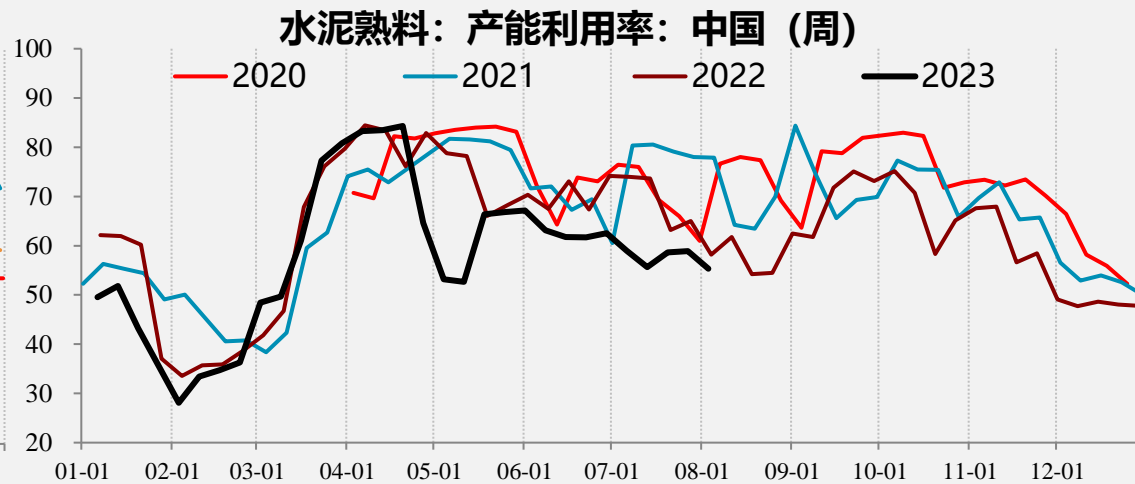
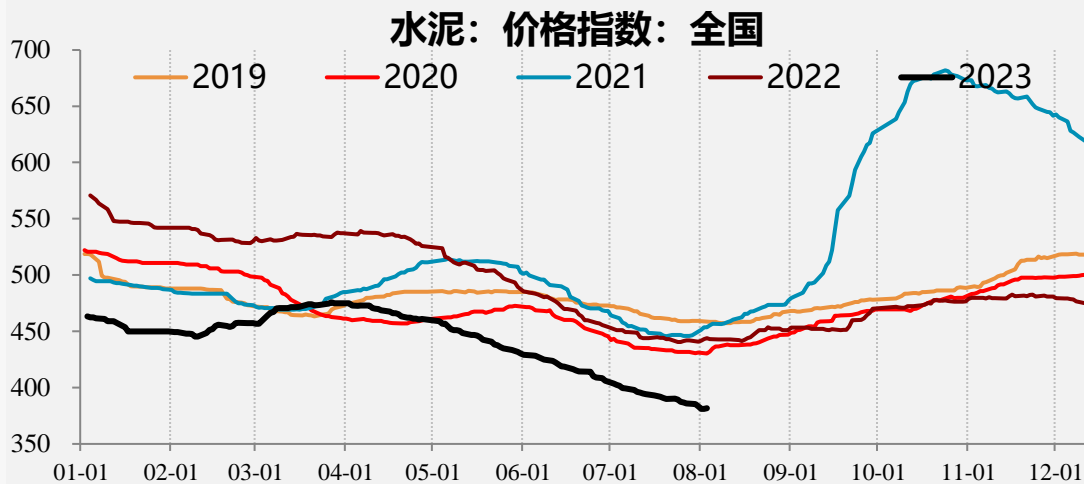
各国报价

	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	820	840	850	850	-2.38%	-3.53%	-3.53%	665	660	665	735	0.76%	0.00%	-9.52%	555	560	540	605	-0.89%	2.78%	-8.26%
冷轧	1080	1150	1170	1230	-6.09%	-7.69%	-12.20%	750	725	775	840	3.45%	-3.23%	-10.71%							
镀锌	1080	1170	1200	1240	-7.69%	-10.00%	-12.90%	879	850	865	890	3.41%	1.62%	-1.24%							
中板	1410	1420	1420	1520	-0.70%	-0.70%	-7.24%	765	760	770	935	0.66%	-0.65%	-18.18%							
螺纹	860	890	920	1040	-3.37%	-6.52%	-17.31%	615	625	640	850	-1.60%	-3.91%	-27.65%	550	550	560	600	0.00%	-1.79%	-8.33%
线材								620	620	600	830	0.00%	3.33%	-25.30%	550	540	550	585	1.85%	0.00%	-5.98%

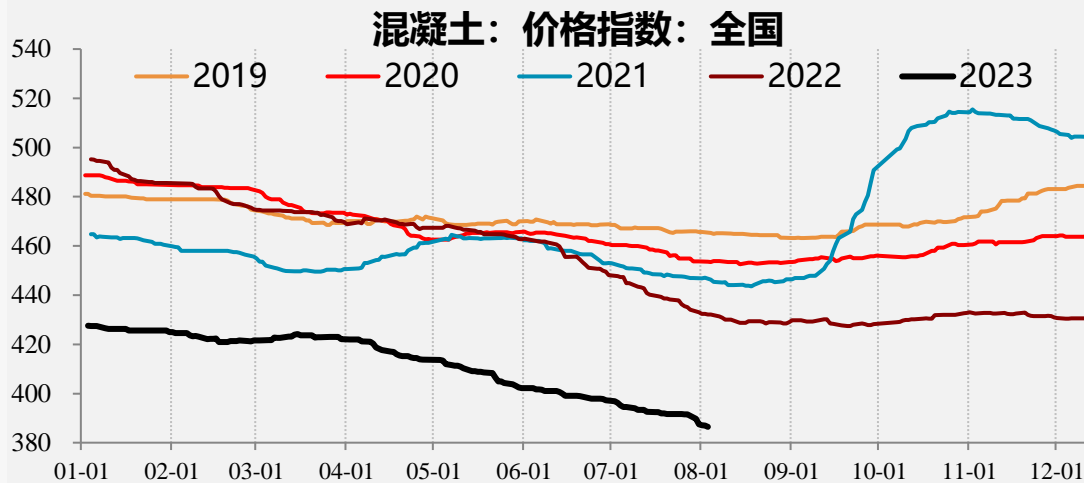
	独联体FOB							土耳其FOB							中国FOB						
	本周	上周	上月	上年	周环比	月环比	年同比	本周	上周	上月	上年	周环比	月环比	年同比	本周	上周	上月	上年	周环比	月环比	年同比
热轧	565	560	570	560	0.89%	-0.88%	0.89%	640	635	660	630	0.79%	-3.03%	1.59%	570	580	550	605	-1.72%	3.64%	-5.79%
冷轧	643	645	678	670	-0.31%	-5.16%	-4.03%								644	647	628	669	-0.46%	2.55%	-3.74%
镀锌								840	830	850	800	1.20%	-1.18%	5.00%	720	725	702	753	-0.69%	2.56%	-4.38%
中板	685	685	685	580	0.00%	0.00%	18.10%								585	590	575	643	-0.85%	1.74%	-9.02%
螺纹	590	590	580	615	0.00%	1.72%	-4.07%	560	560	620	632	0.00%	-9.68%	-11.39%	595	595	585	628	0.00%	1.71%	-5.25%
线材	530	540	565	665	-1.85%	-6.19%	-20.30%	607	607	665	715	0.00%	-8.72%	-15.10%	555	555	562	595	0.00%	-1.25%	-6.72%



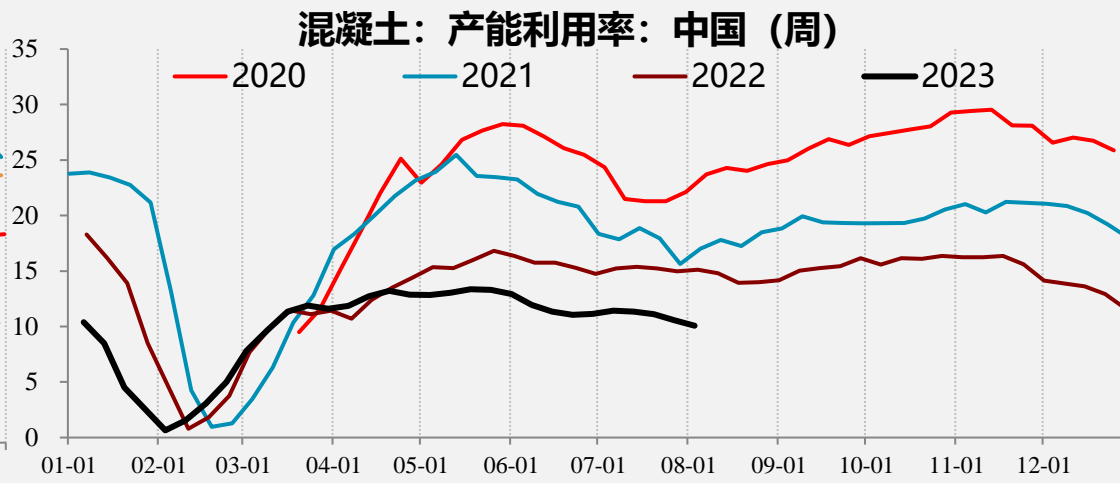
内需：水泥价格低位下跌，产能利用率低位下降，库容比高位微降，出货量维持低位。



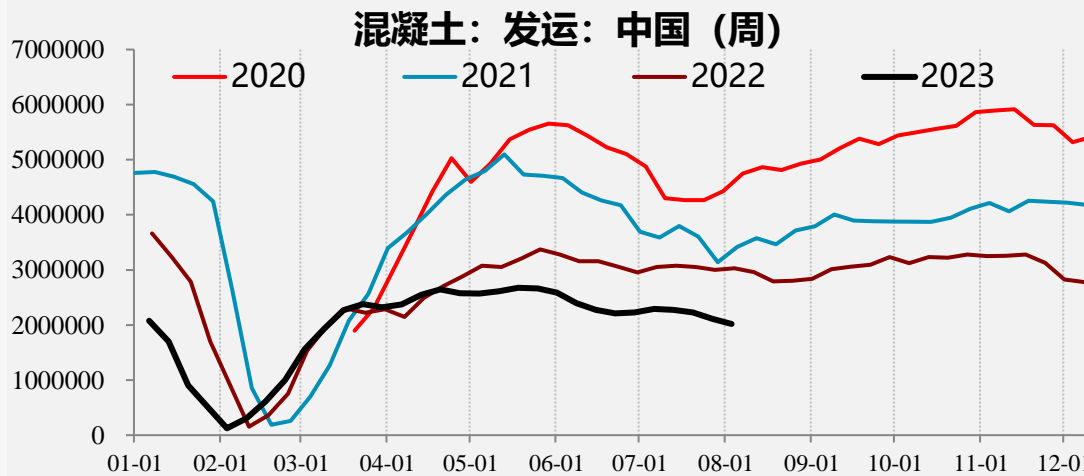
内需：混凝土价格低位下降，产能利用率低位微降，发运量低位微降，商品房成交下降。



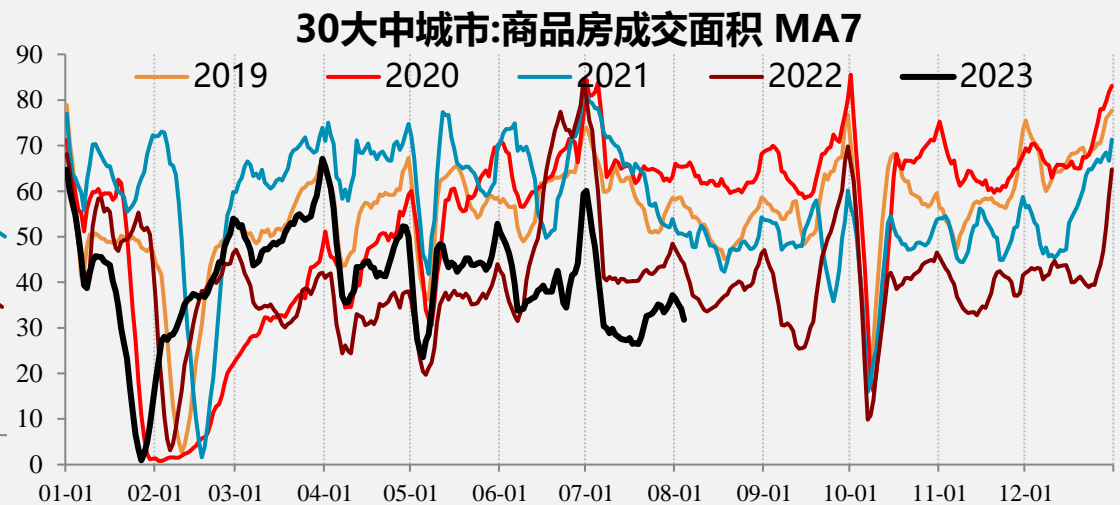
数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



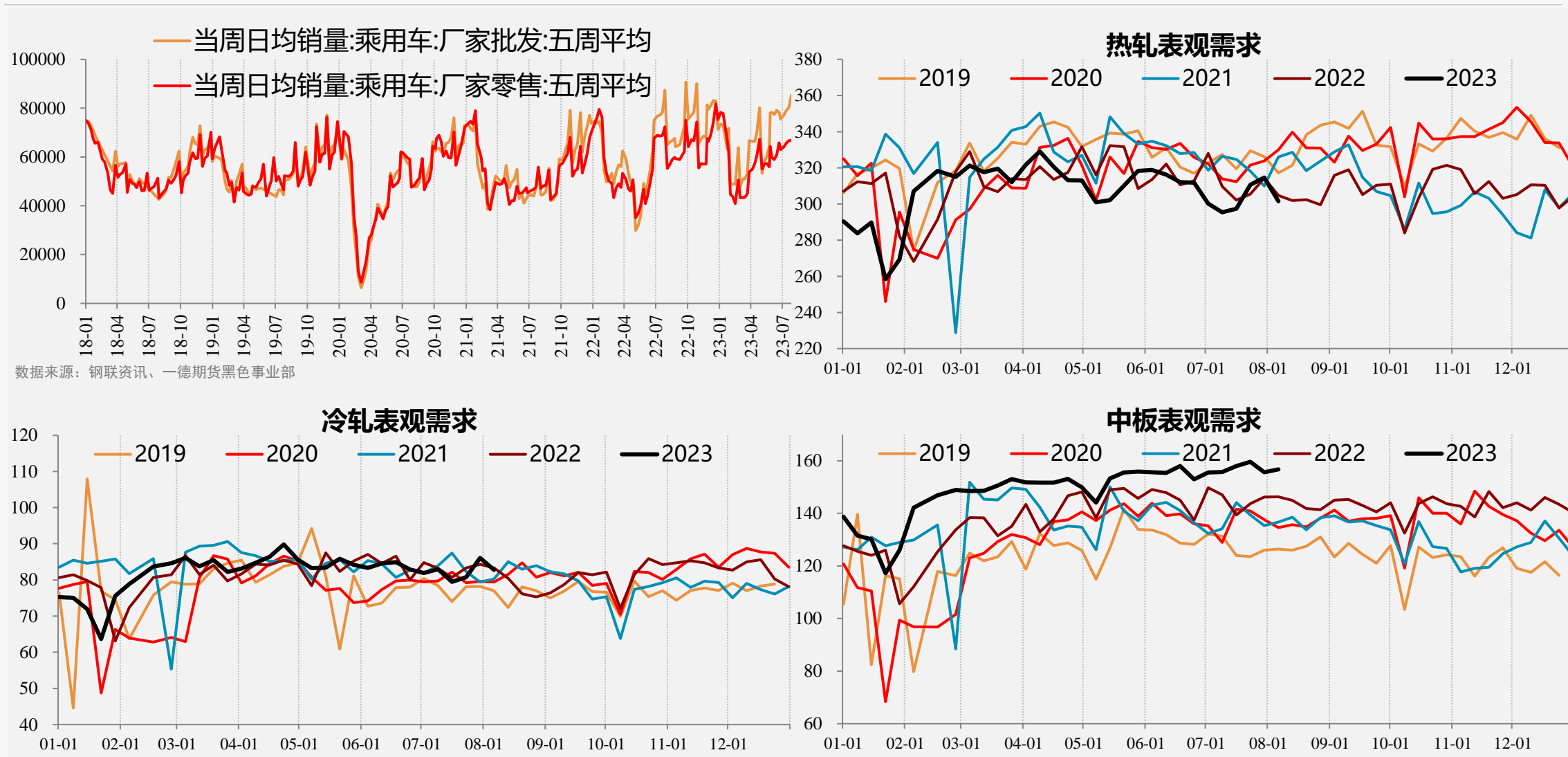
数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



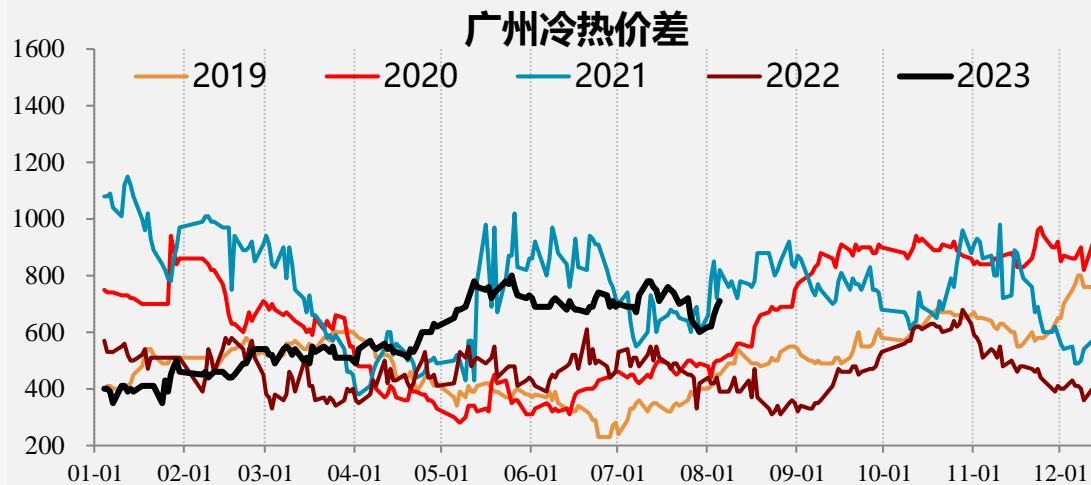
数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



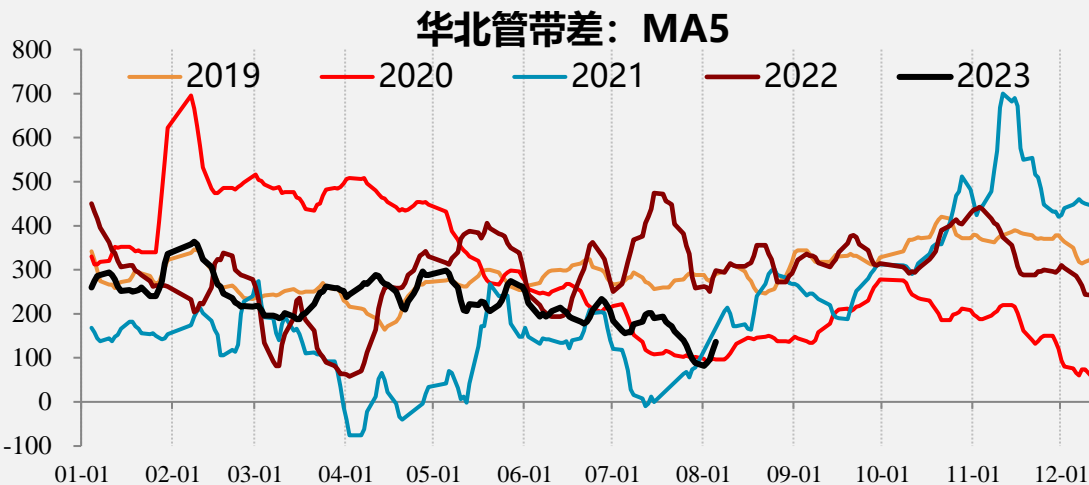
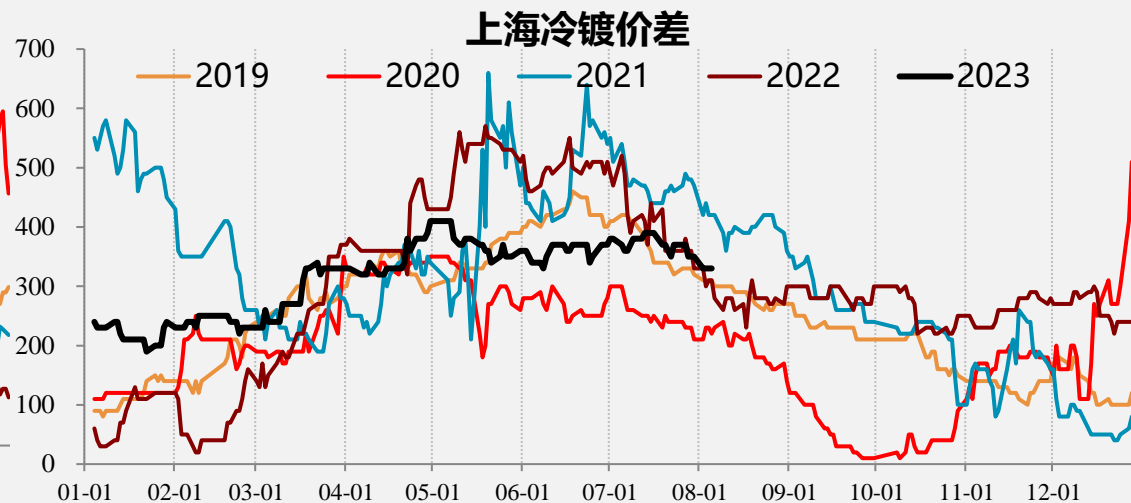
内需：冷热需求下降，中板维持高需。



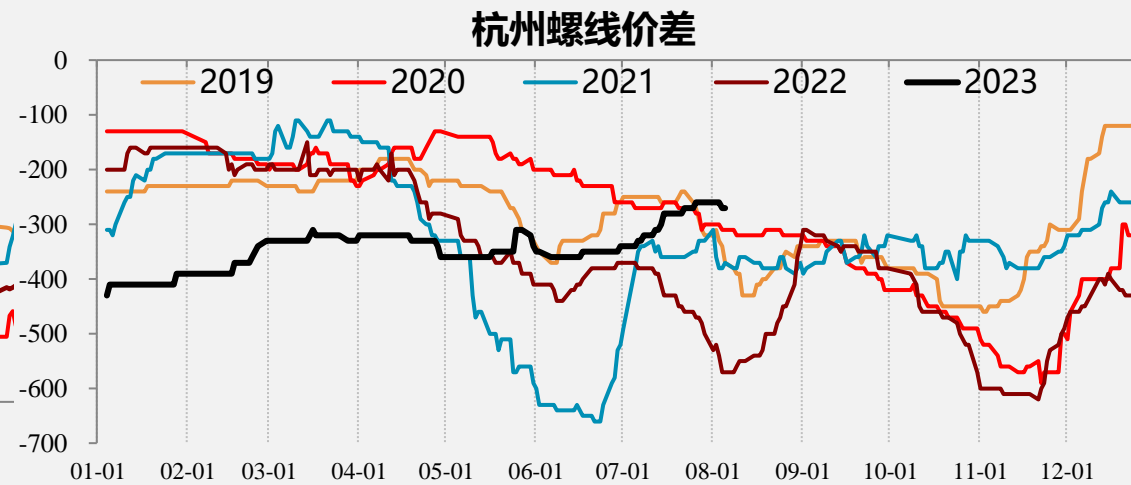
价差：冷热、管带价差走扩，冷镀、螺线价差收缩。



数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

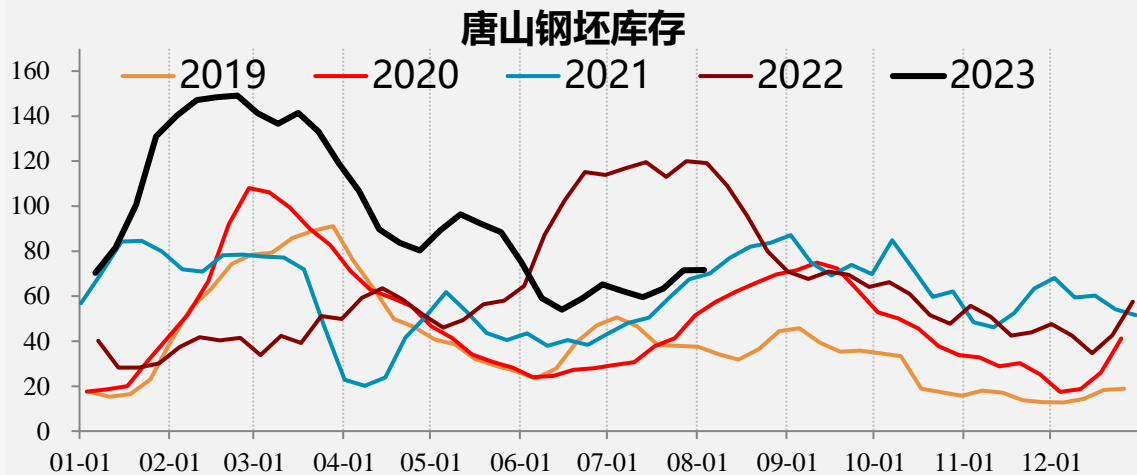


数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

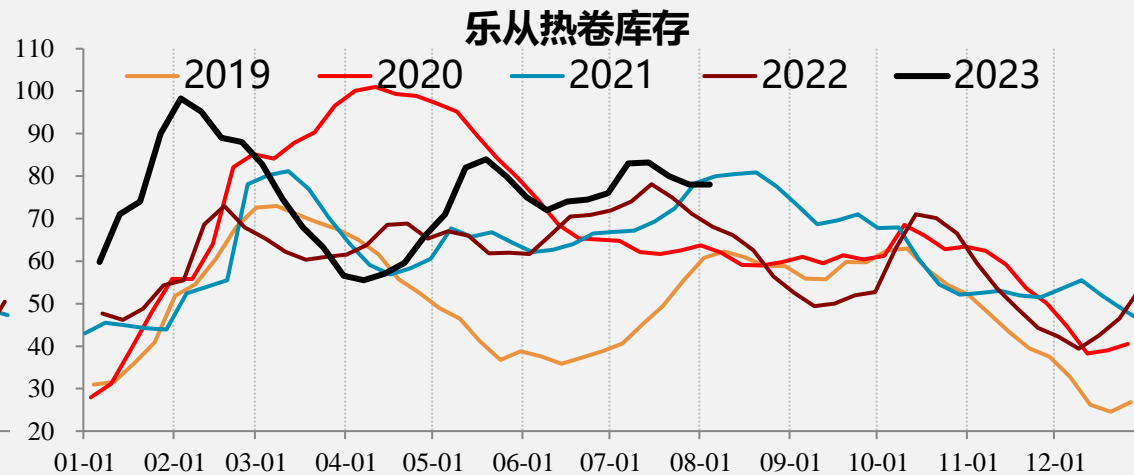


数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

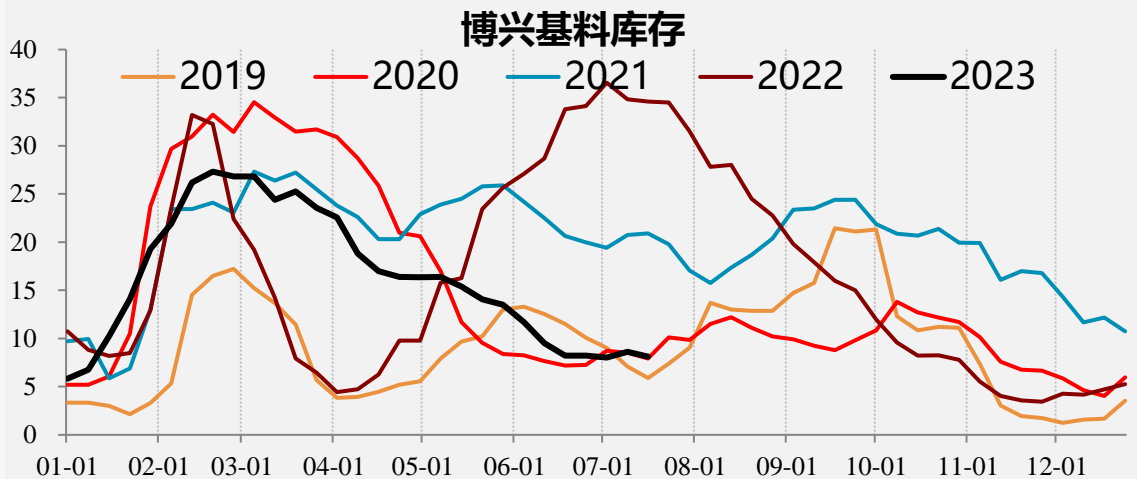
唐山钢坯、乐从热卷库存持稳，博兴基料、上海冷轧去库。



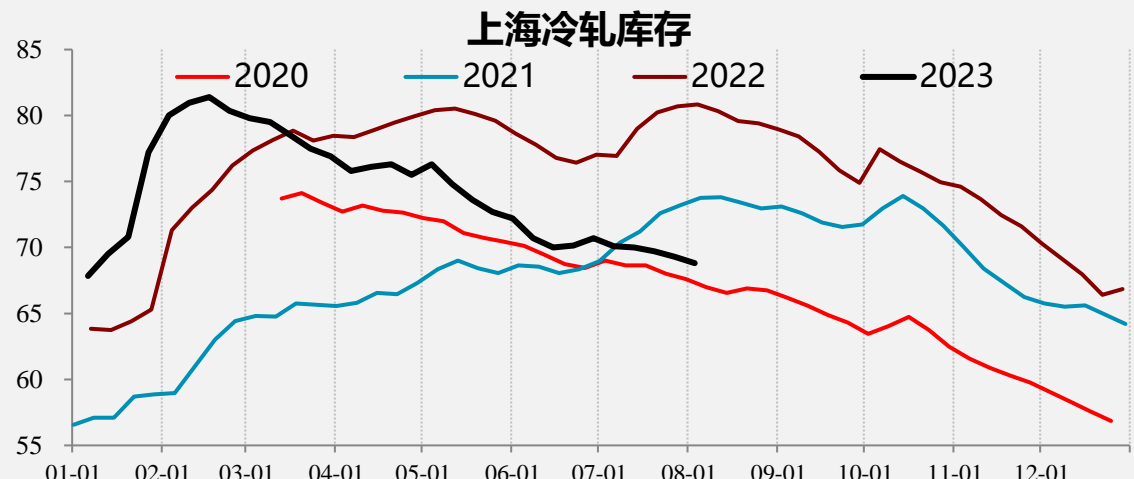
数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



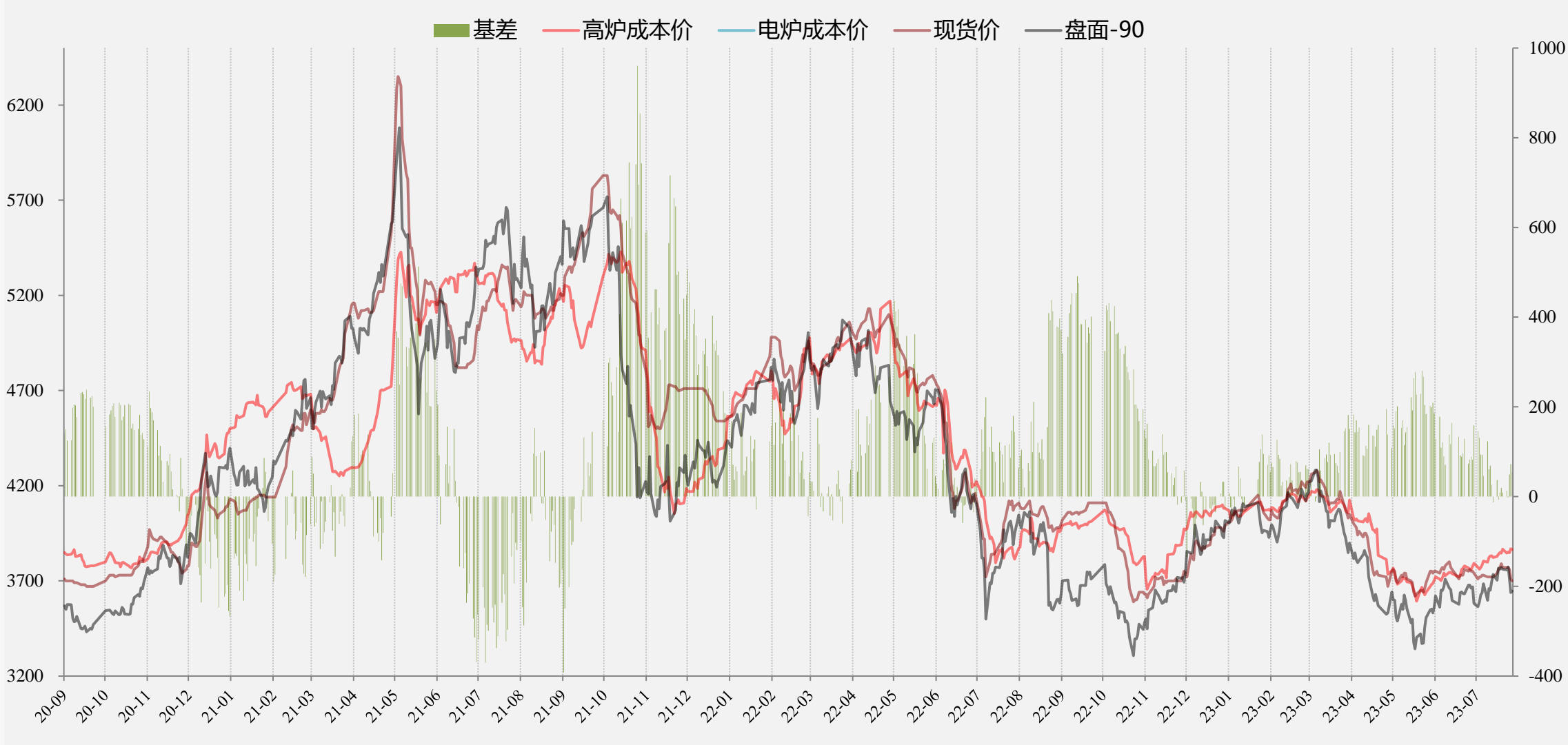
数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



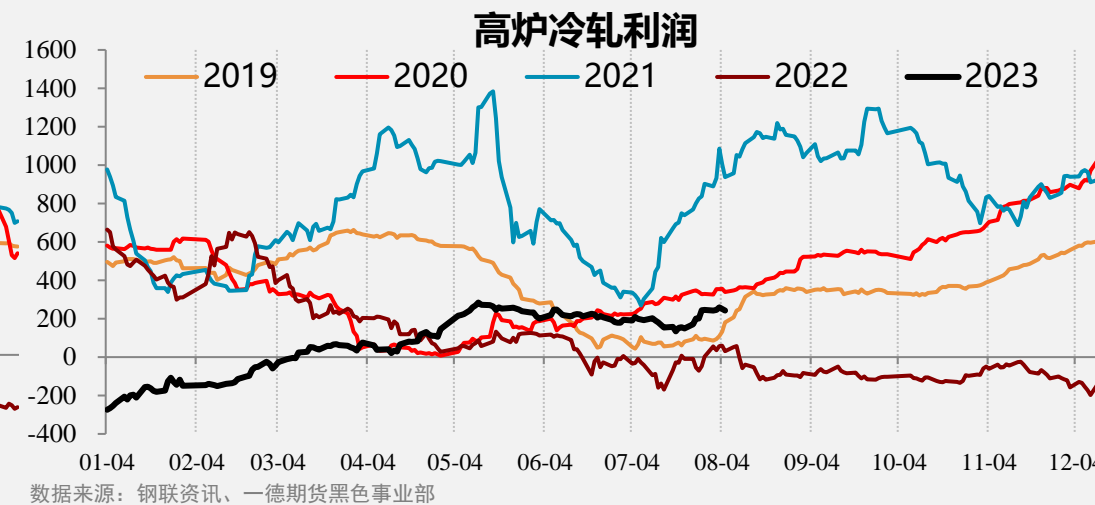
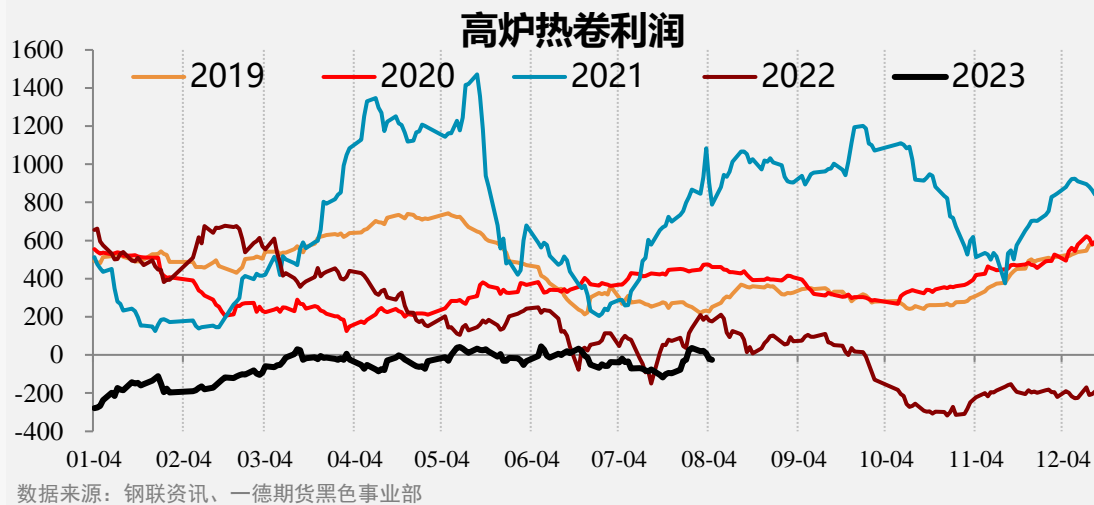
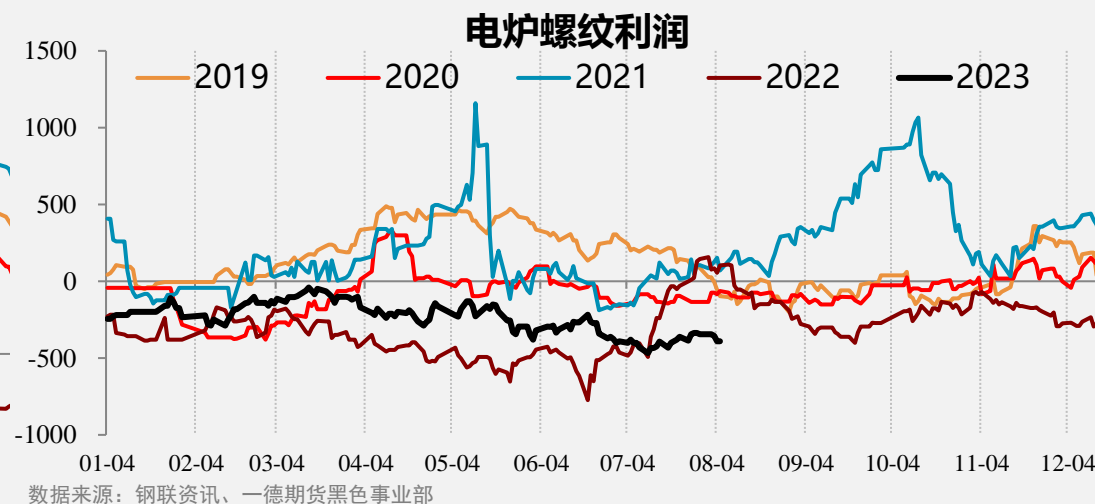
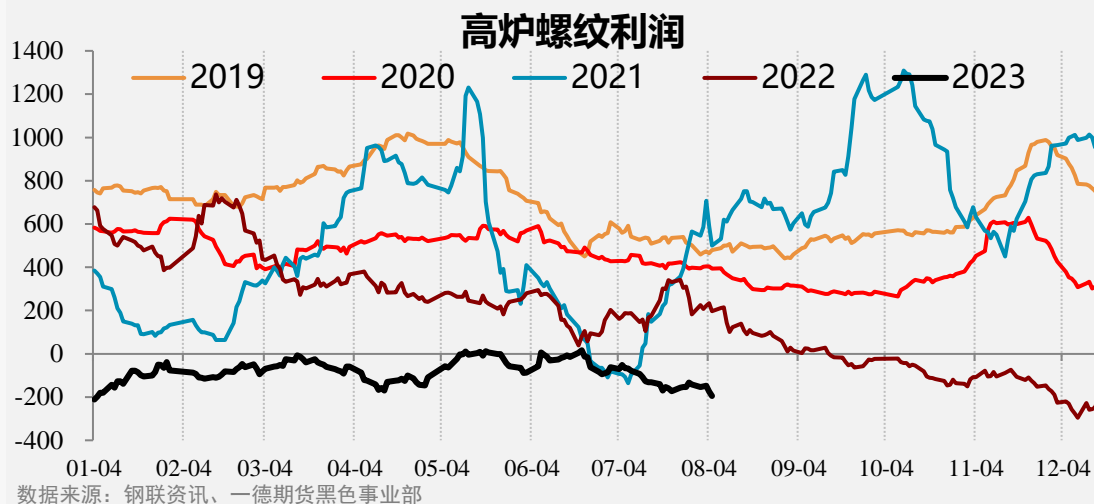
数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



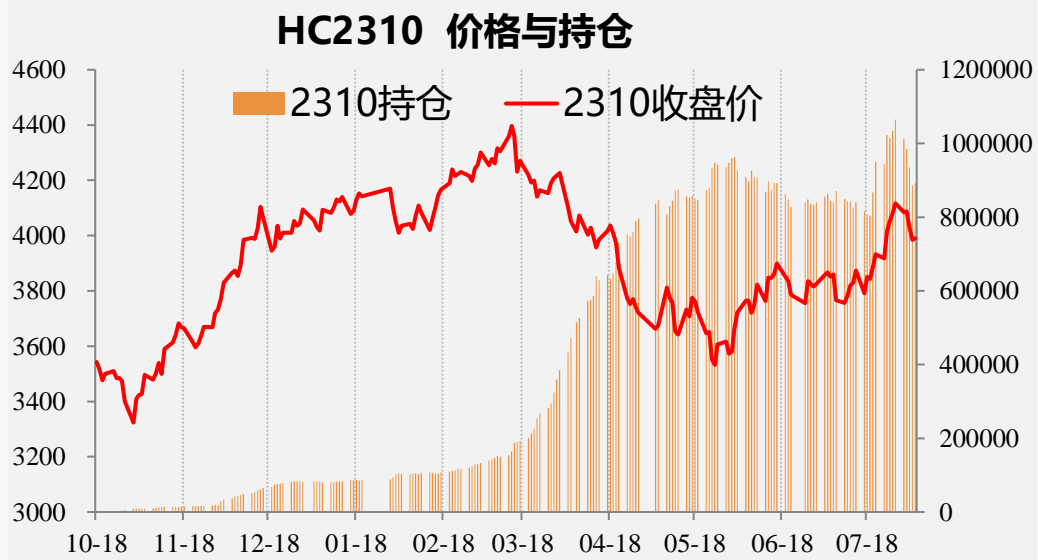
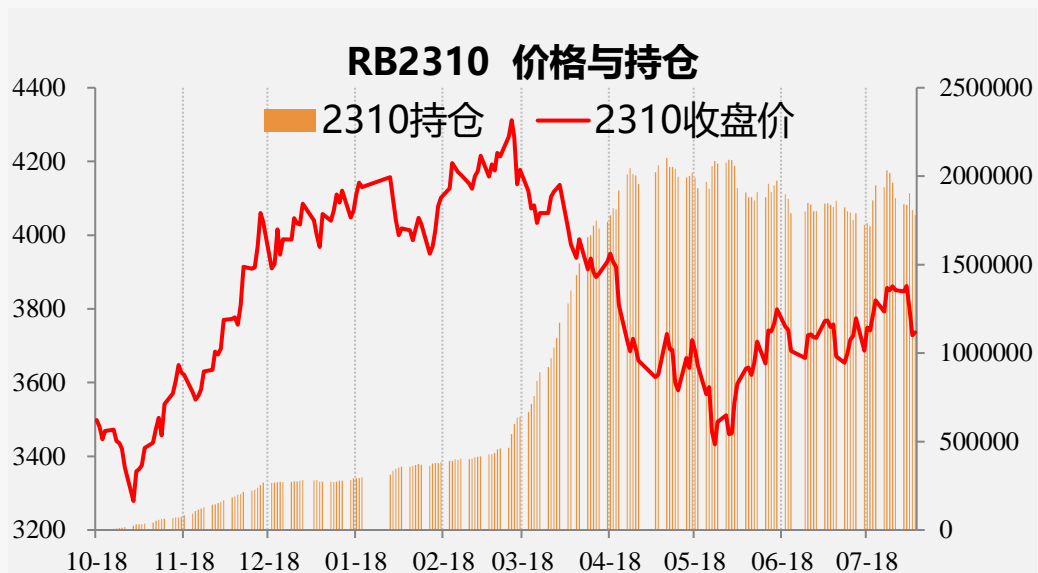
价格：本周盘面跌115现货跌70，基差扩张45，高炉成本下降3，电炉成本下降42。



利润：高炉螺纹利润-196，热卷利润-26，冷轧利润243，电炉螺纹利润-390，本周利润收缩。



【卷螺持仓】10螺减仓下跌、卷减仓下跌。螺纹整体增仓26万手，热卷整体减仓3万手。

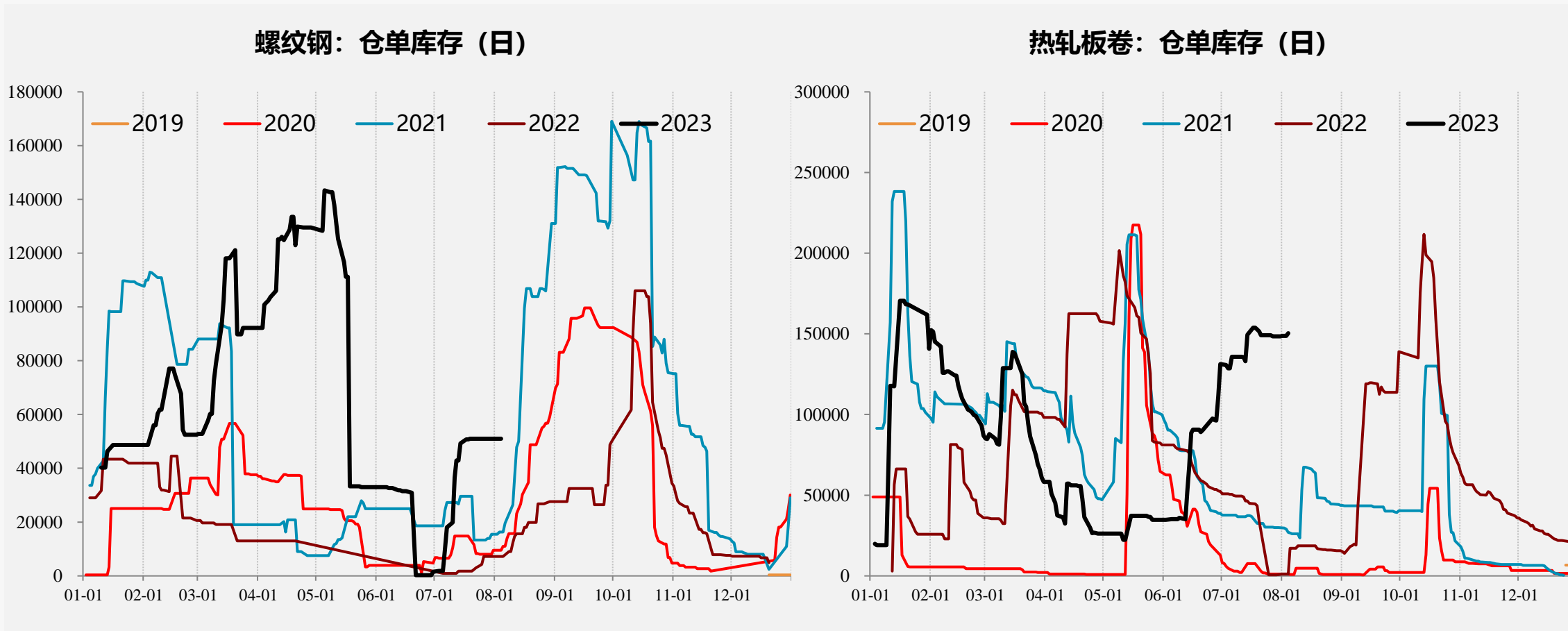


螺纹钢					
日期	周五	周四	周三	周二	周一
10持仓量	1779600	1808417	1904043	1837995	1840552
10增减仓	-28817	-95626	66048	-2557	-35031
10收盘价	3736	3728	3801	3862	3847

热轧板卷					
日期	周五	周四	周三	周二	周一
10持仓量	892678	886498	934798	985359	1011685
10增减仓	6180	-48300	-50561	-26326	-52340
10收盘价	3990	3984	4030	4088	4084



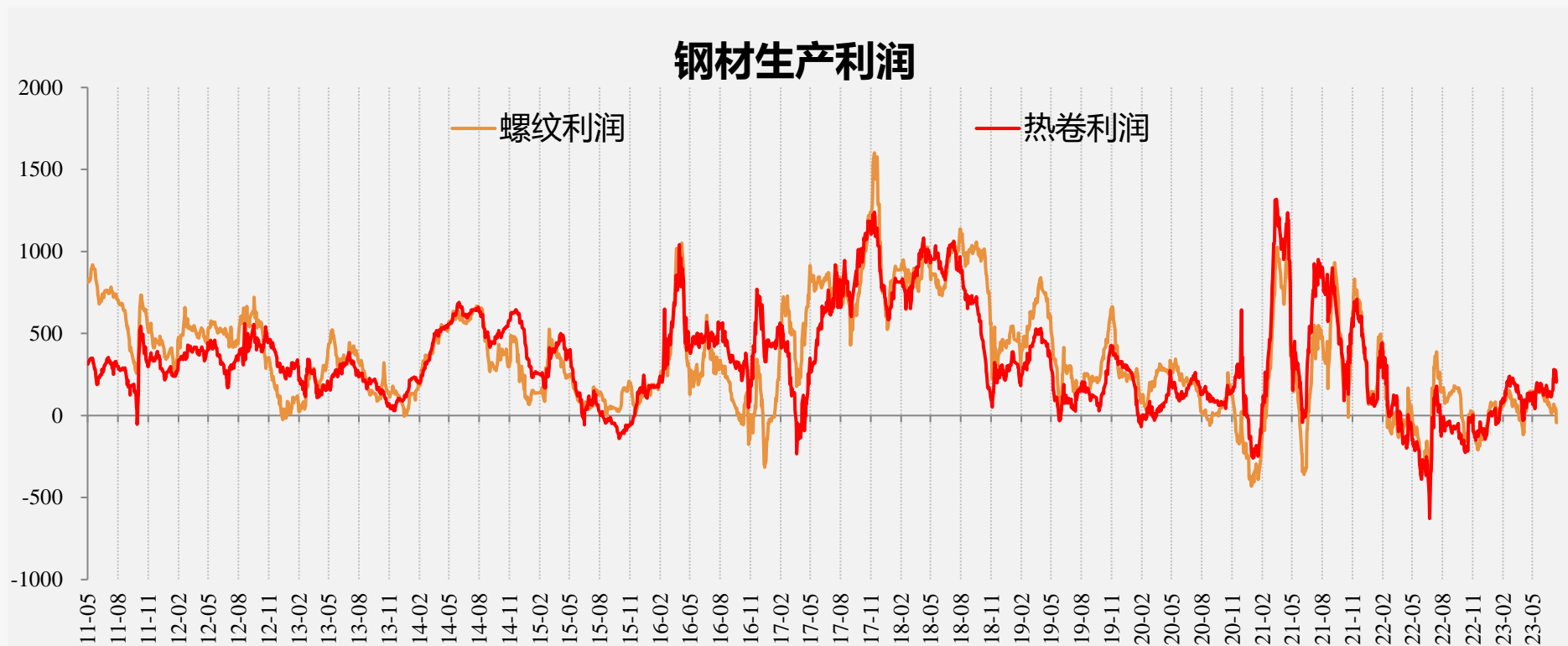
【交割库库存仓单】 螺纹仓单5.1吨，增加0.0万吨；热卷仓单15.0万吨，增加0.2万吨。



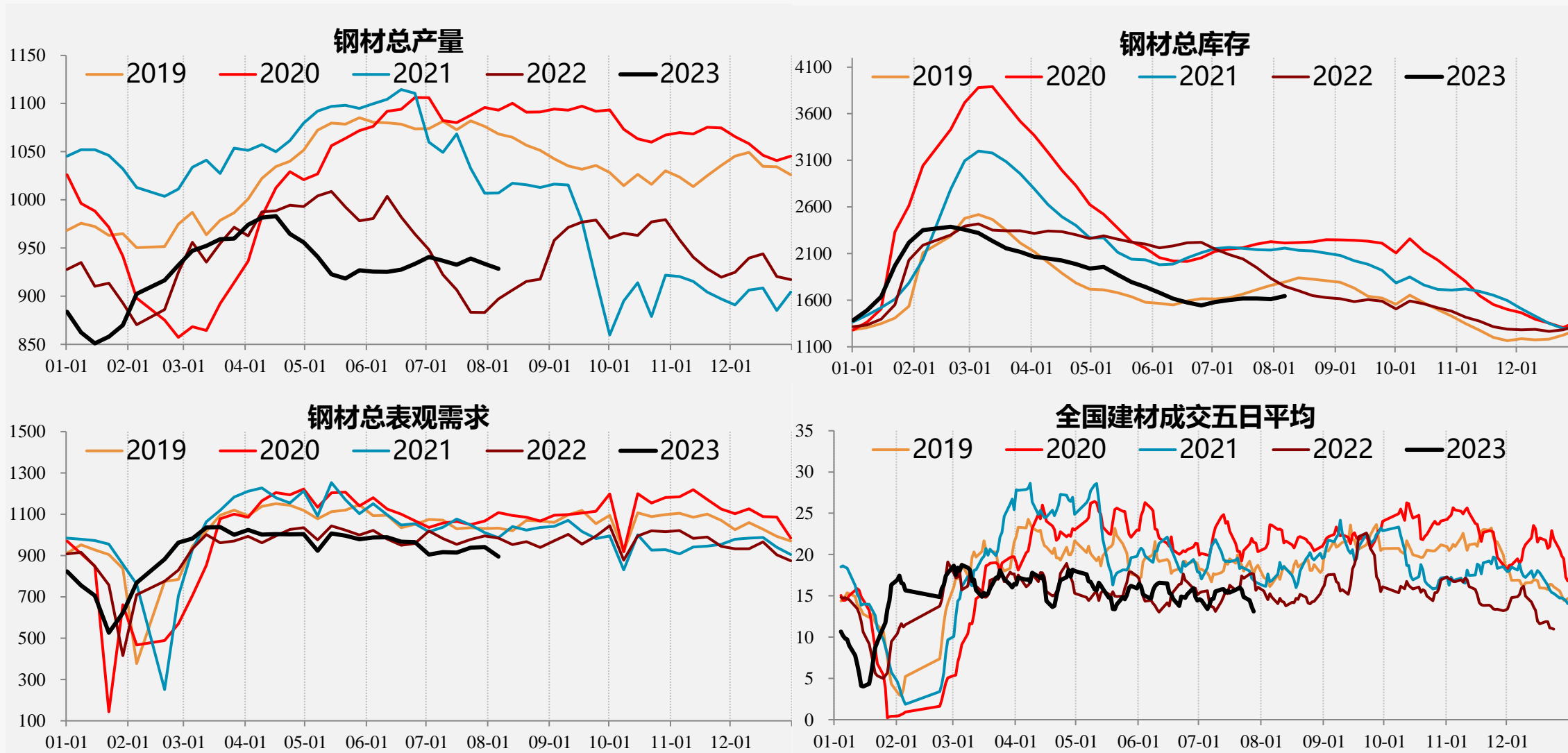
03

供给端

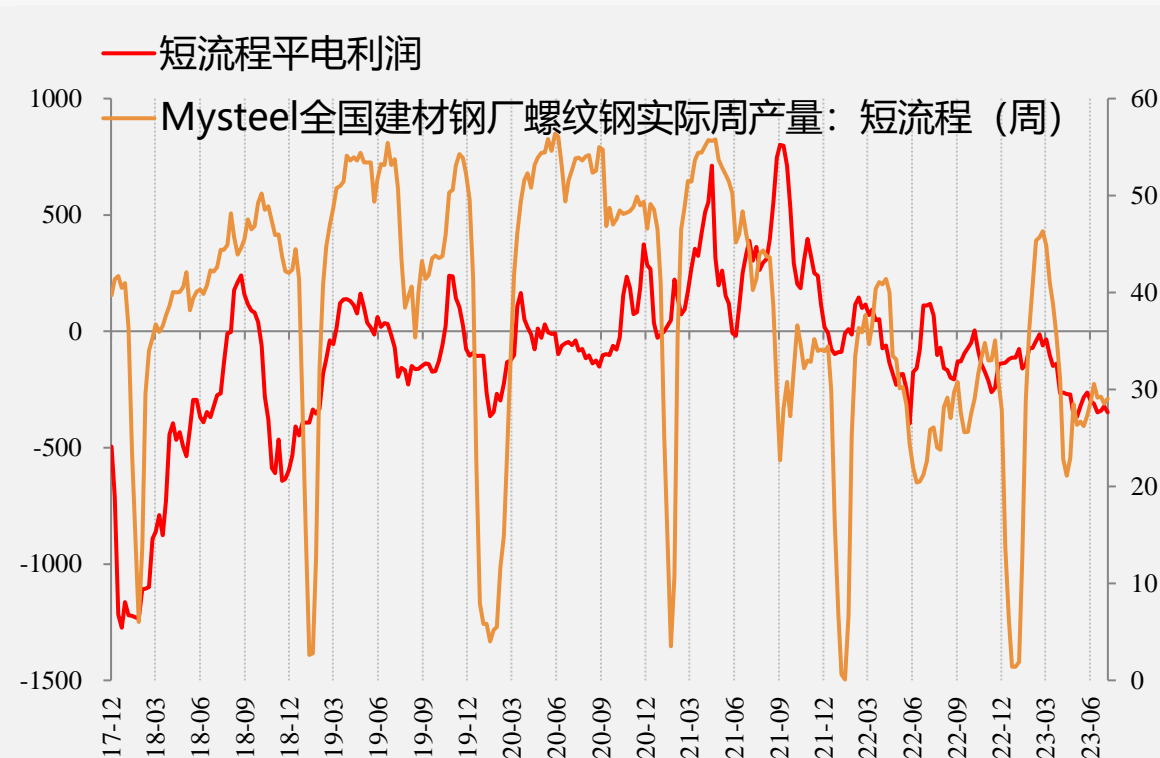
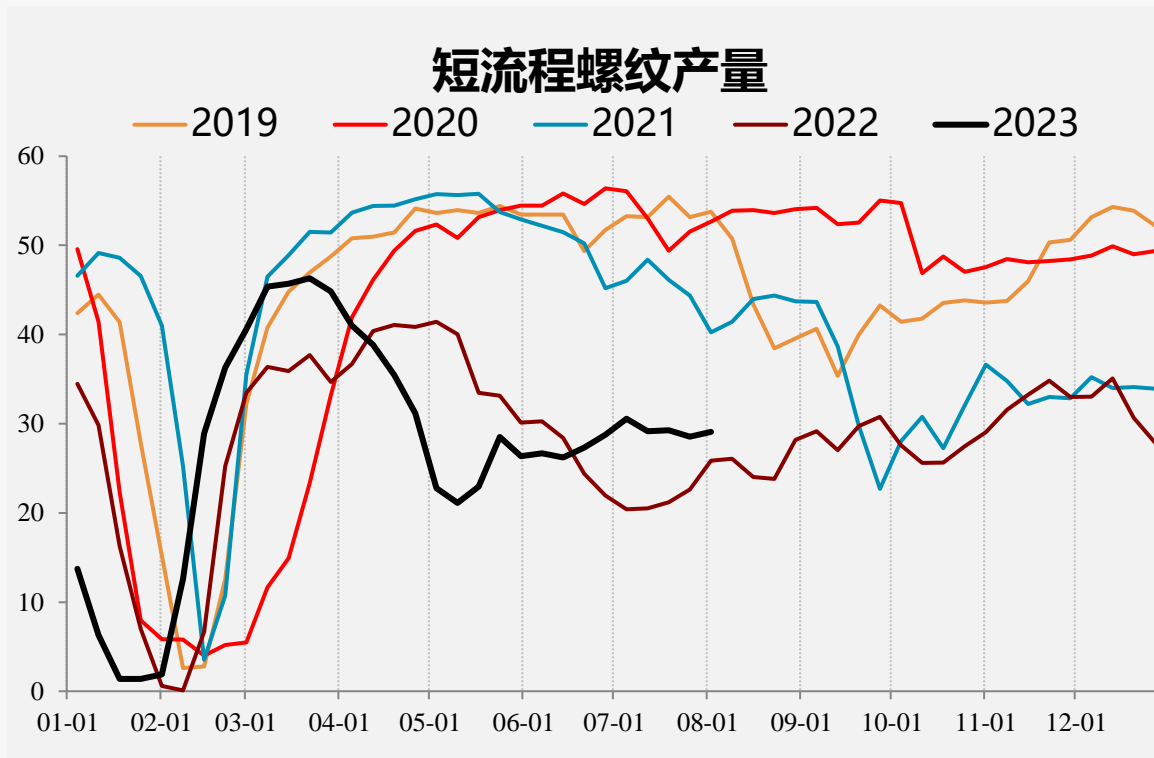
【五品种供应】



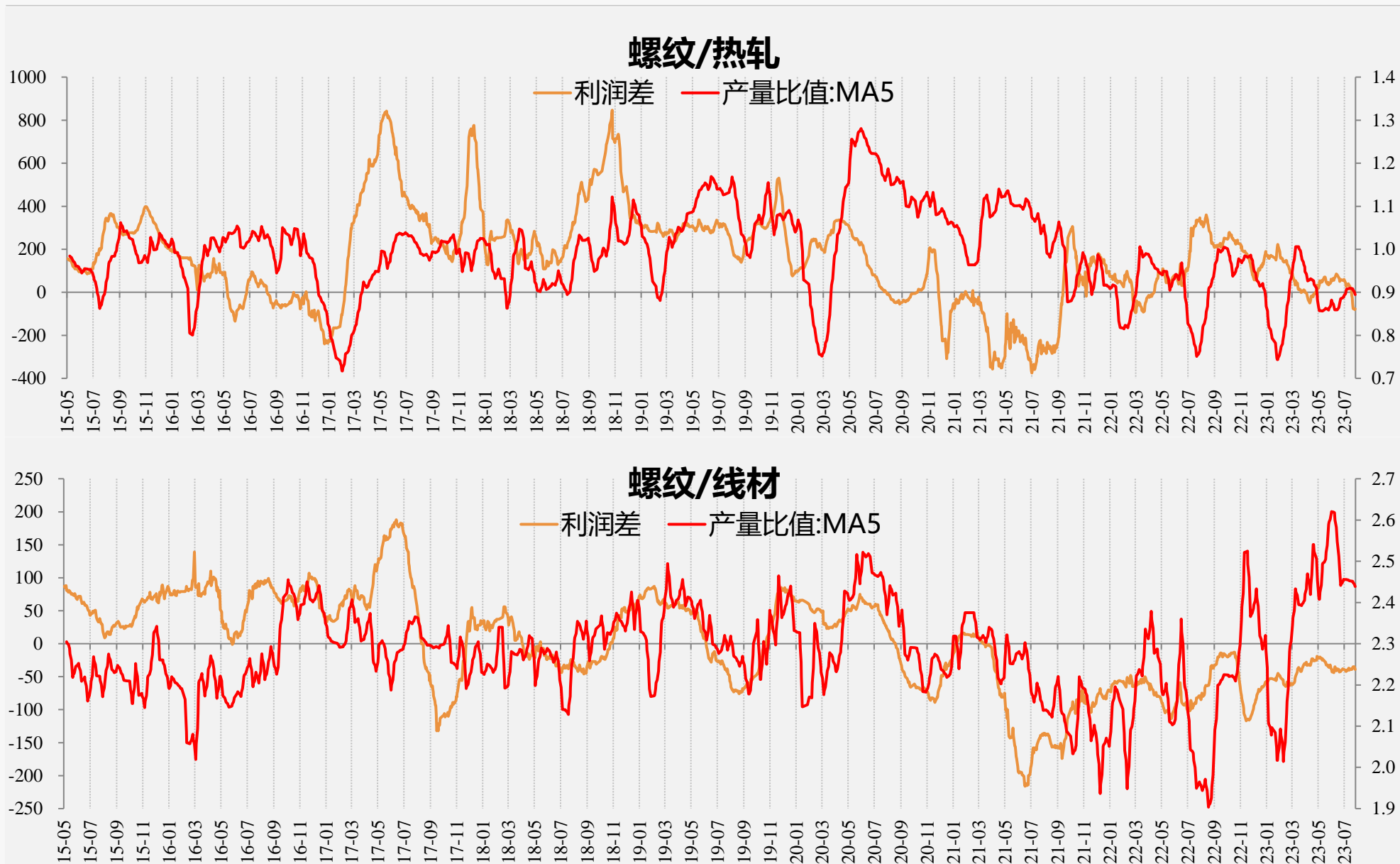
五大材结构



【螺纹供应】

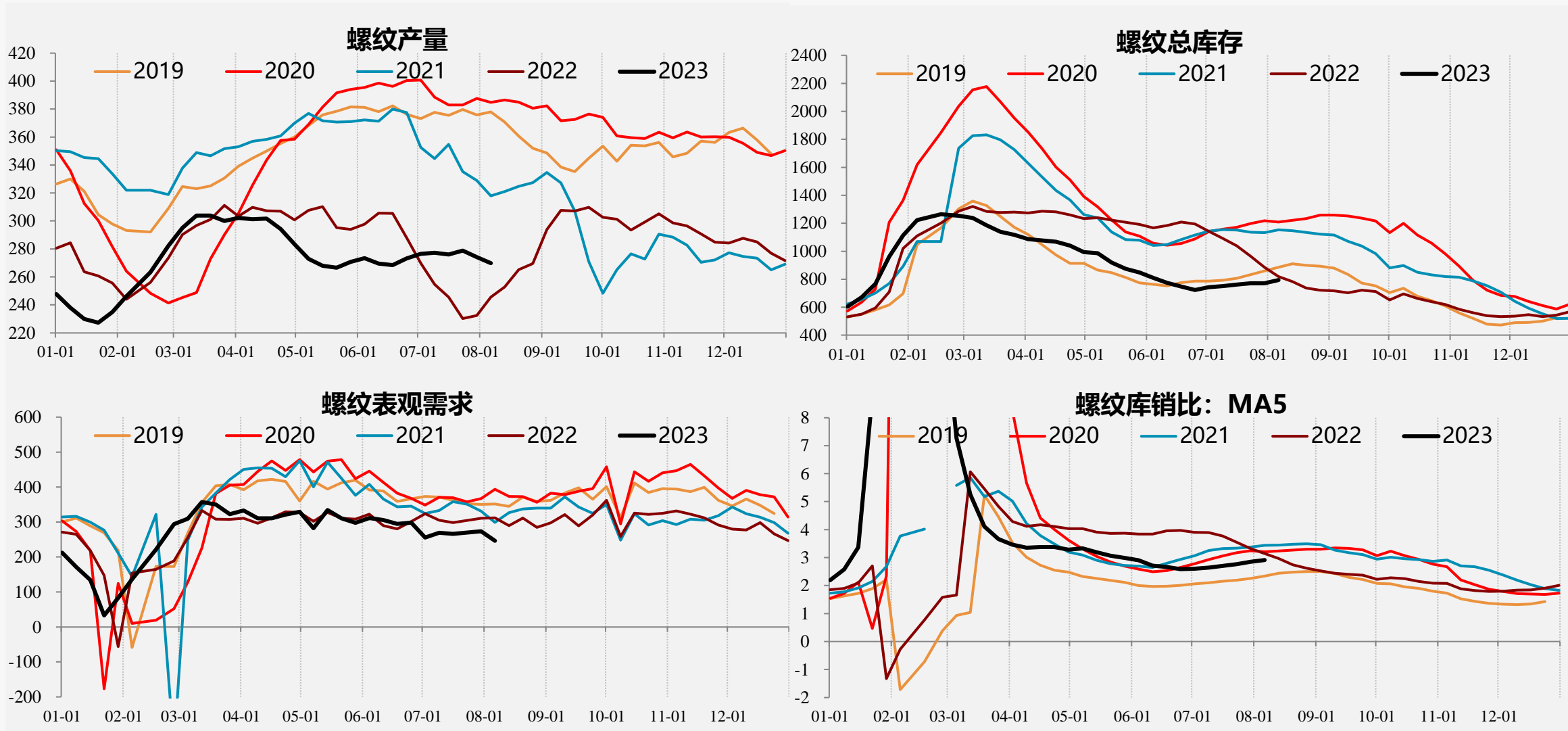


【螺纹供应】

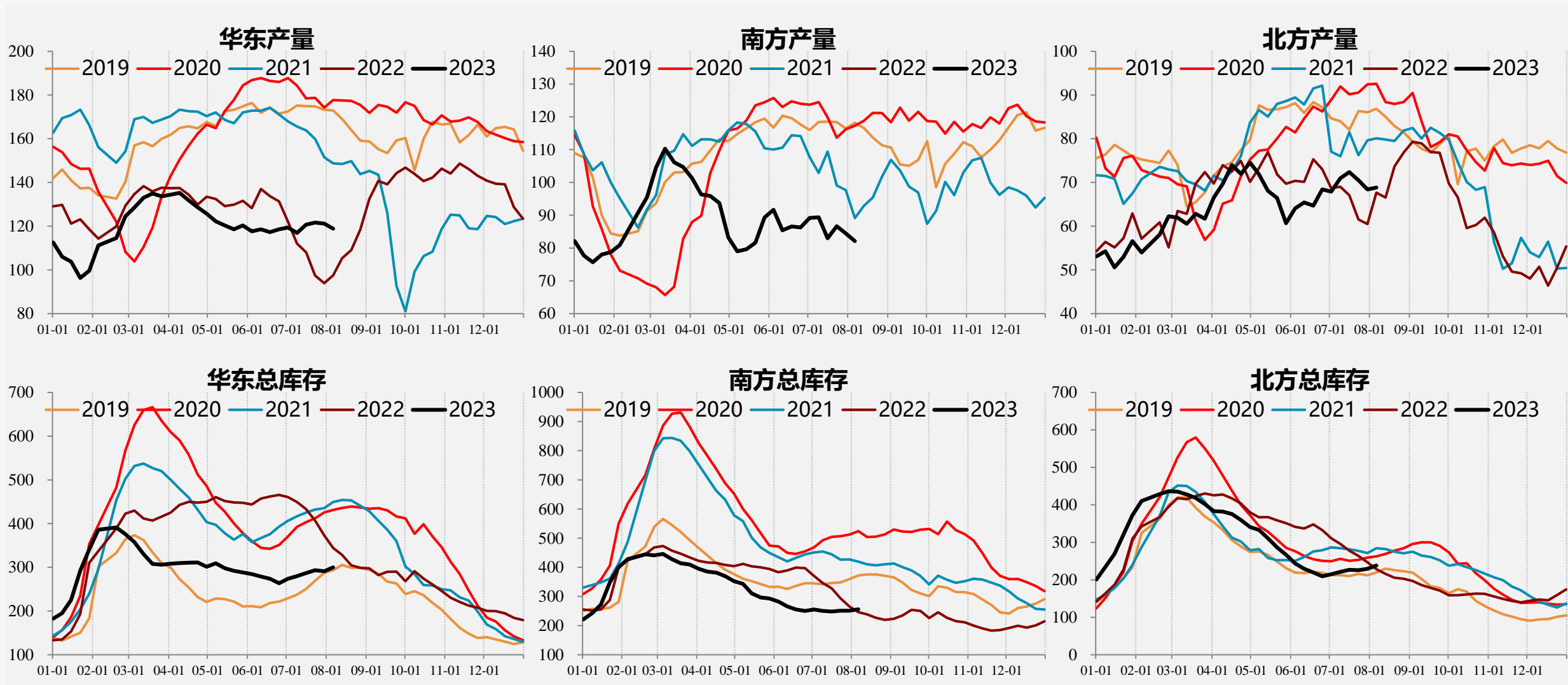


资料来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

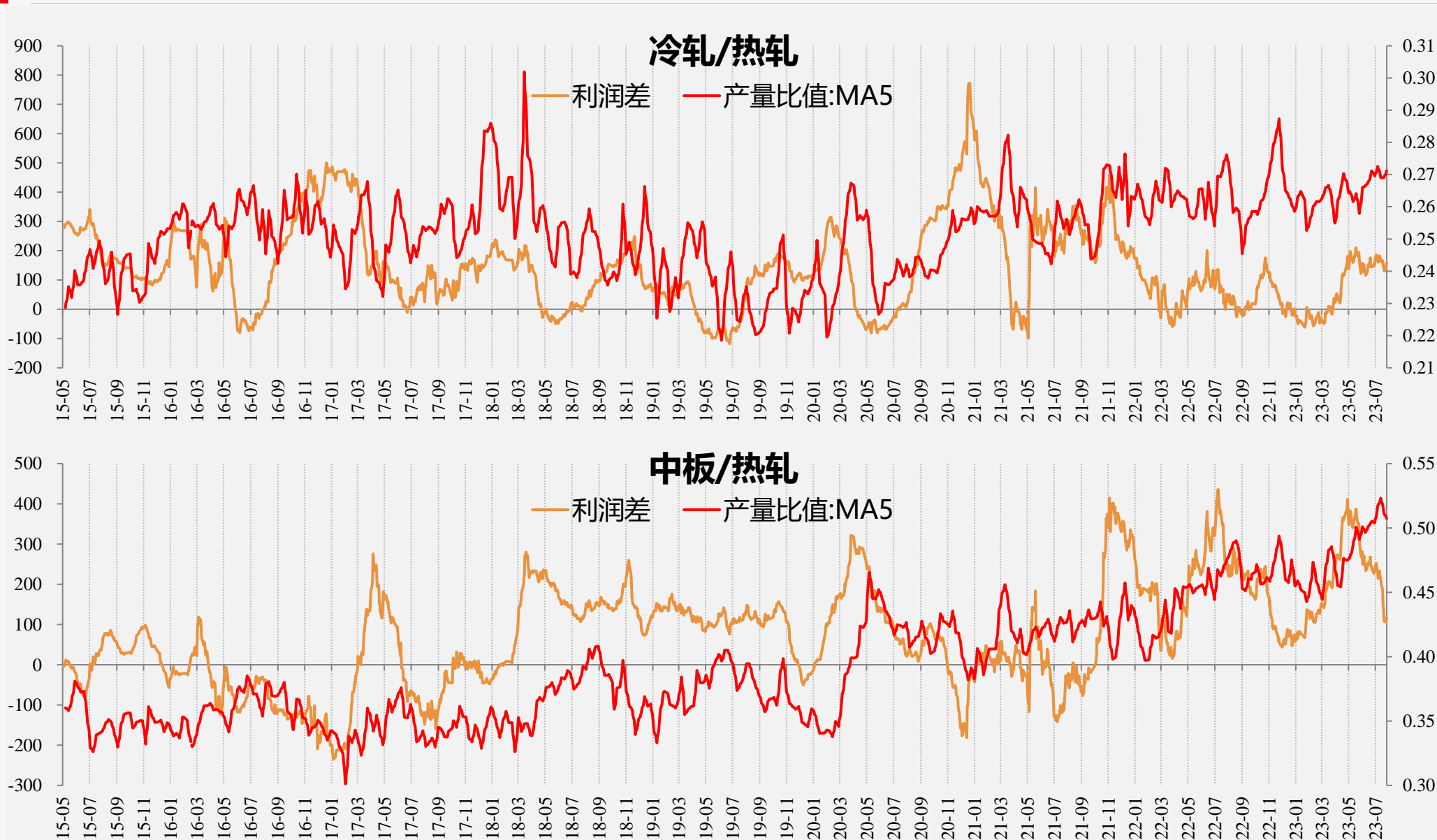
【螺纹结构】



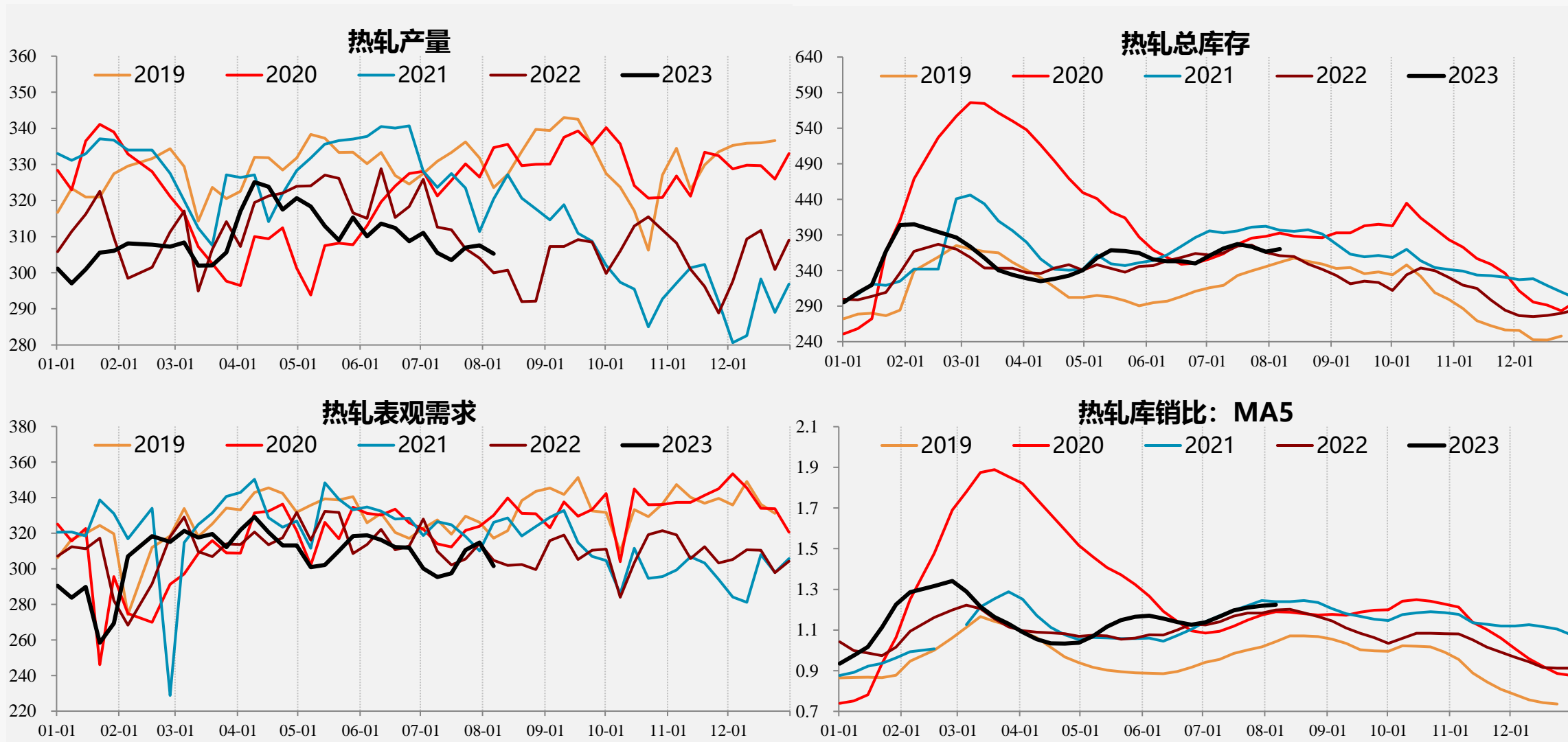
【螺纹结构】



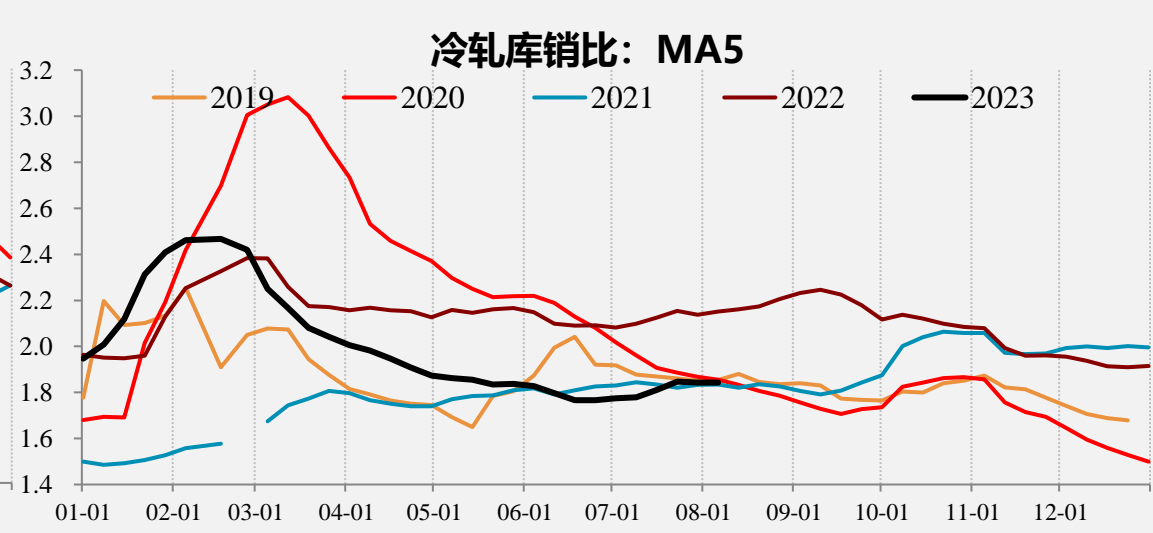
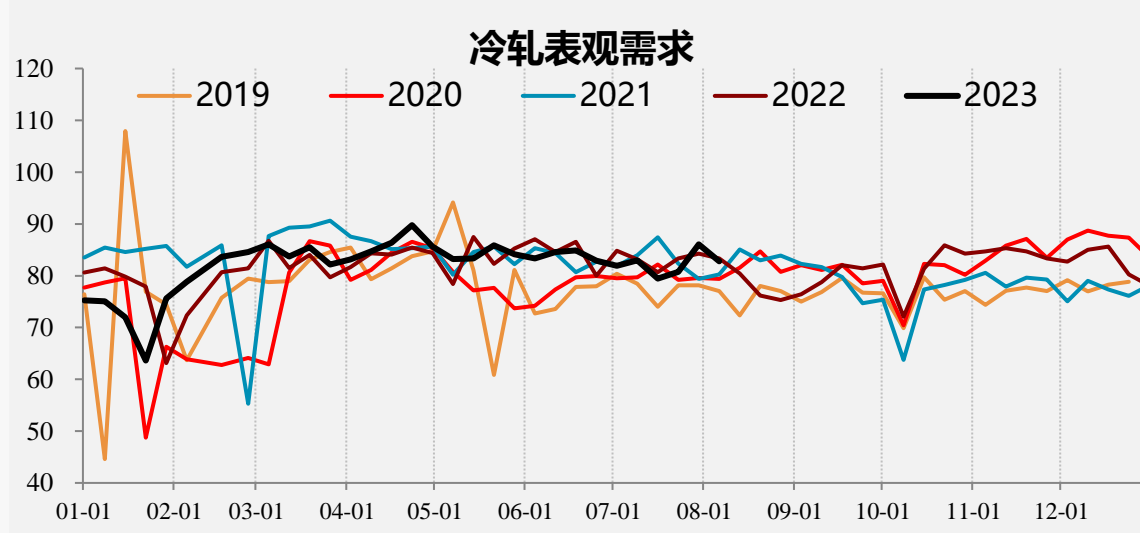
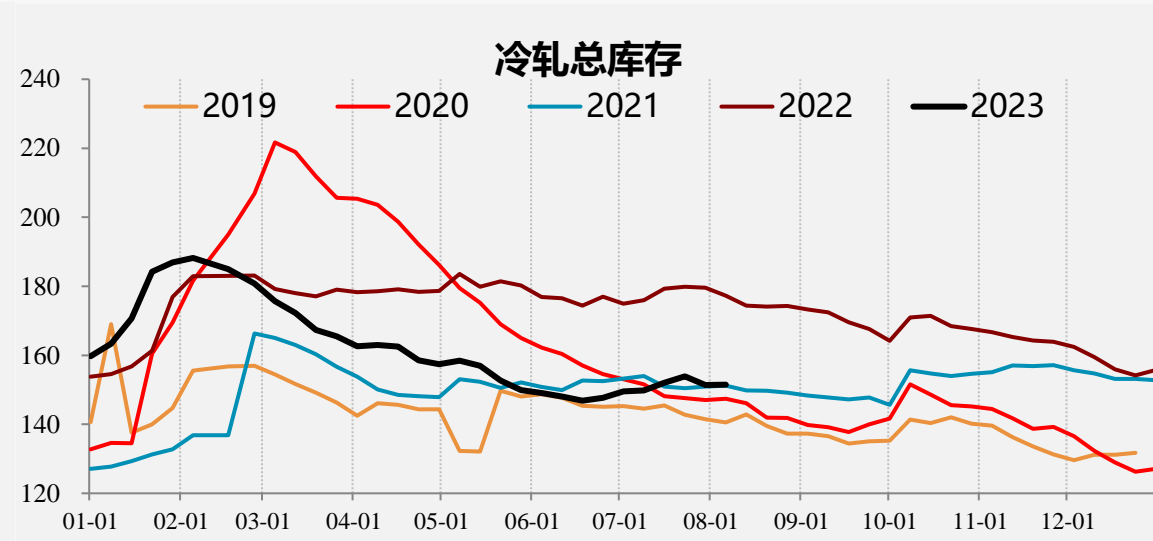
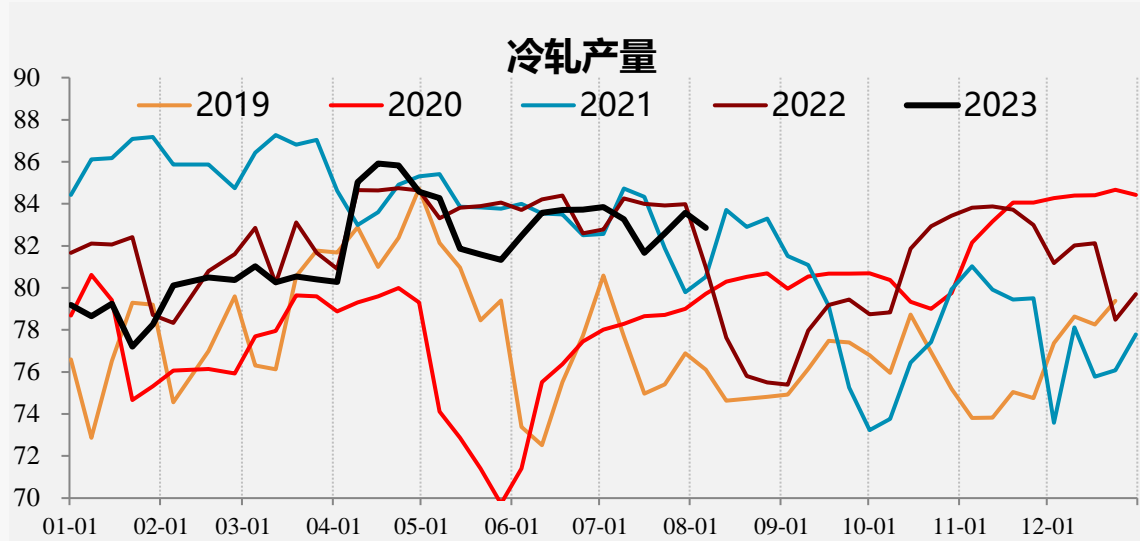
【热轧供应】



【热轧结构】



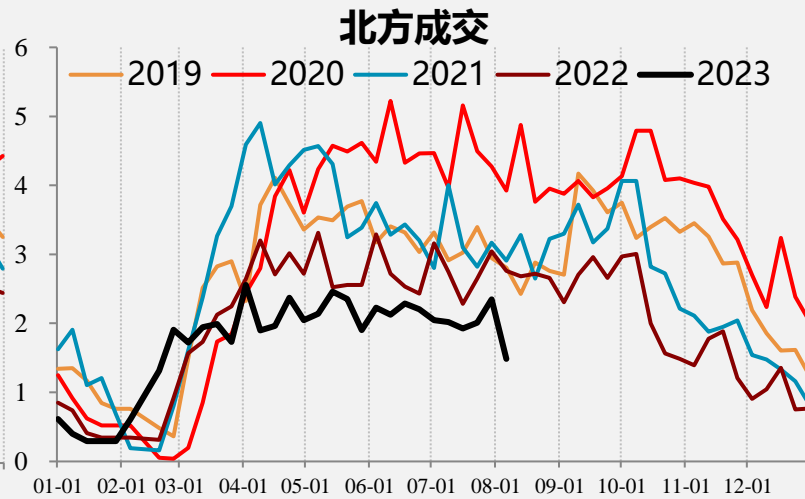
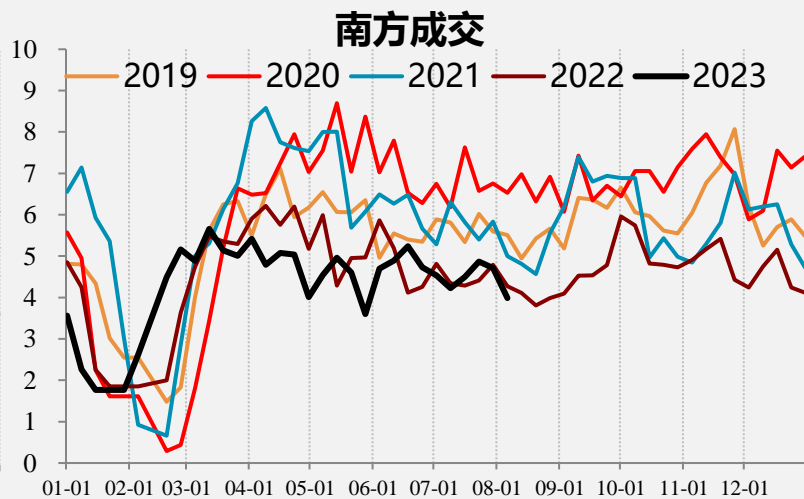
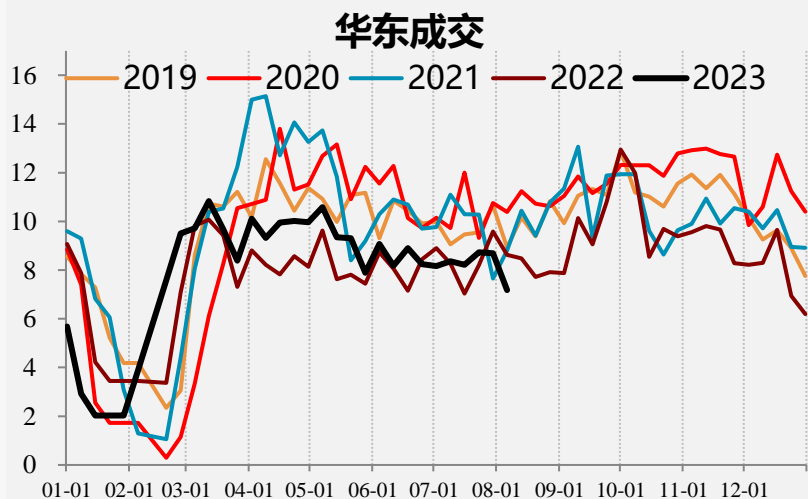
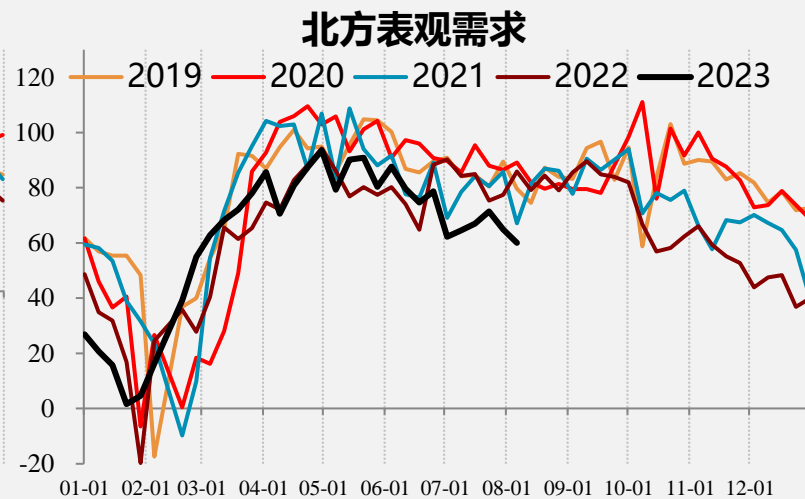
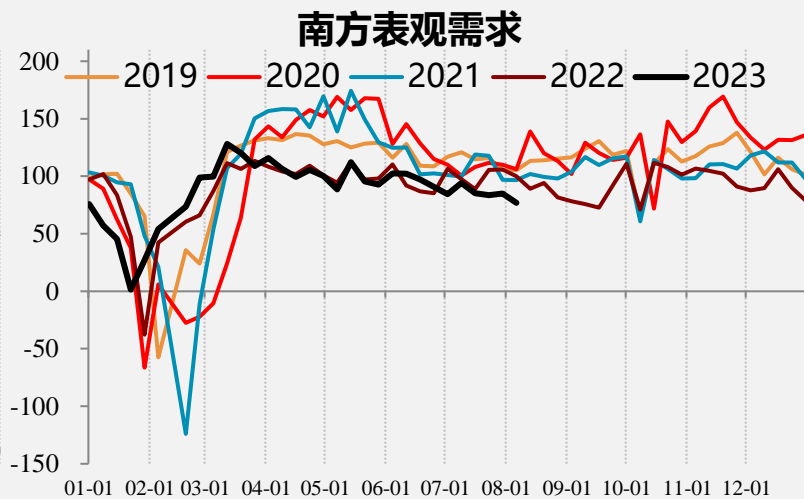
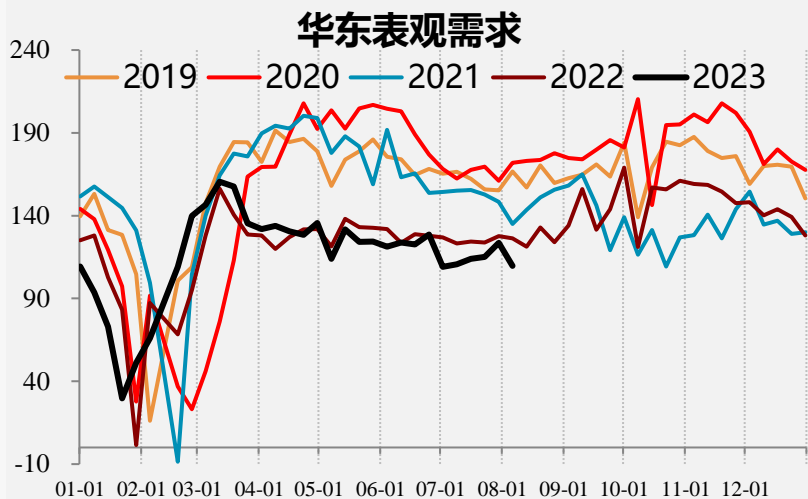
【冷轧结构】



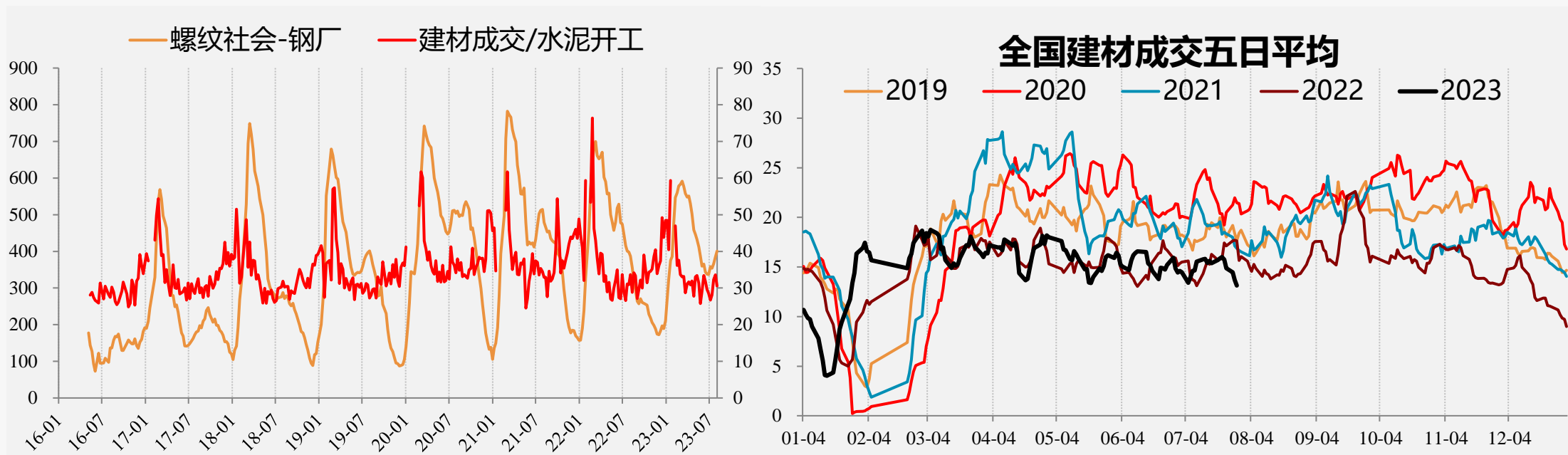
04

需求端

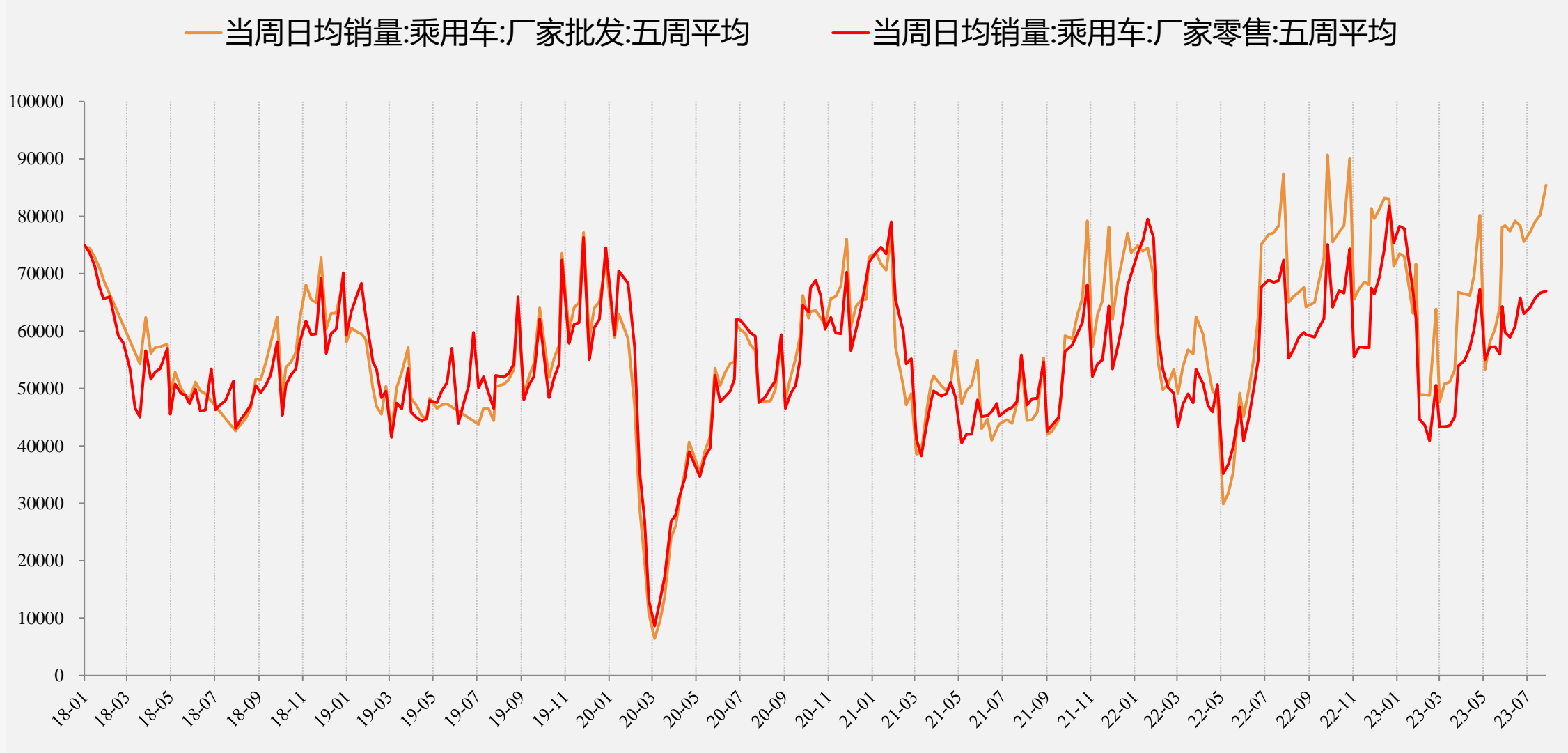
【螺纹需求】



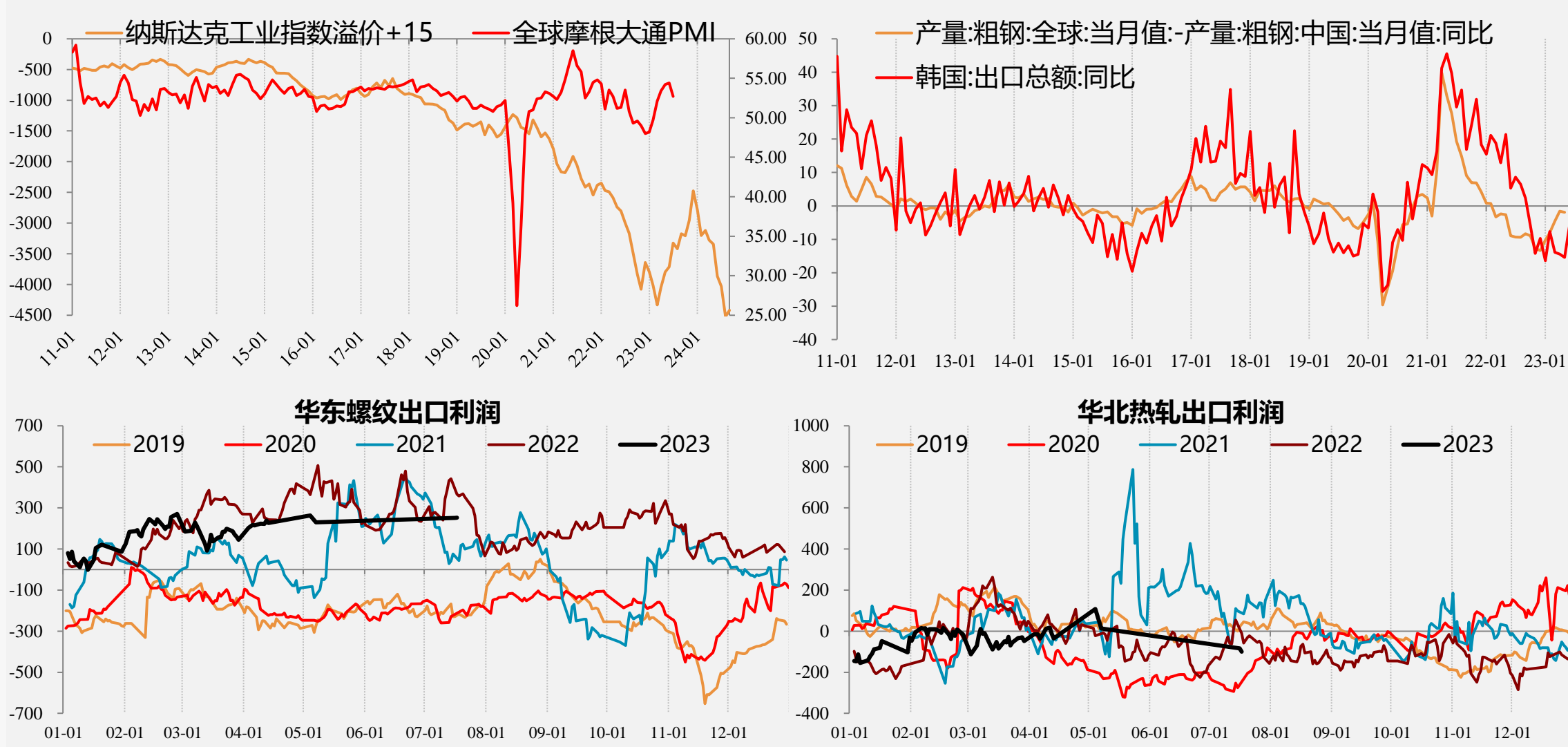
【螺纹需求】



【冷轧需求】



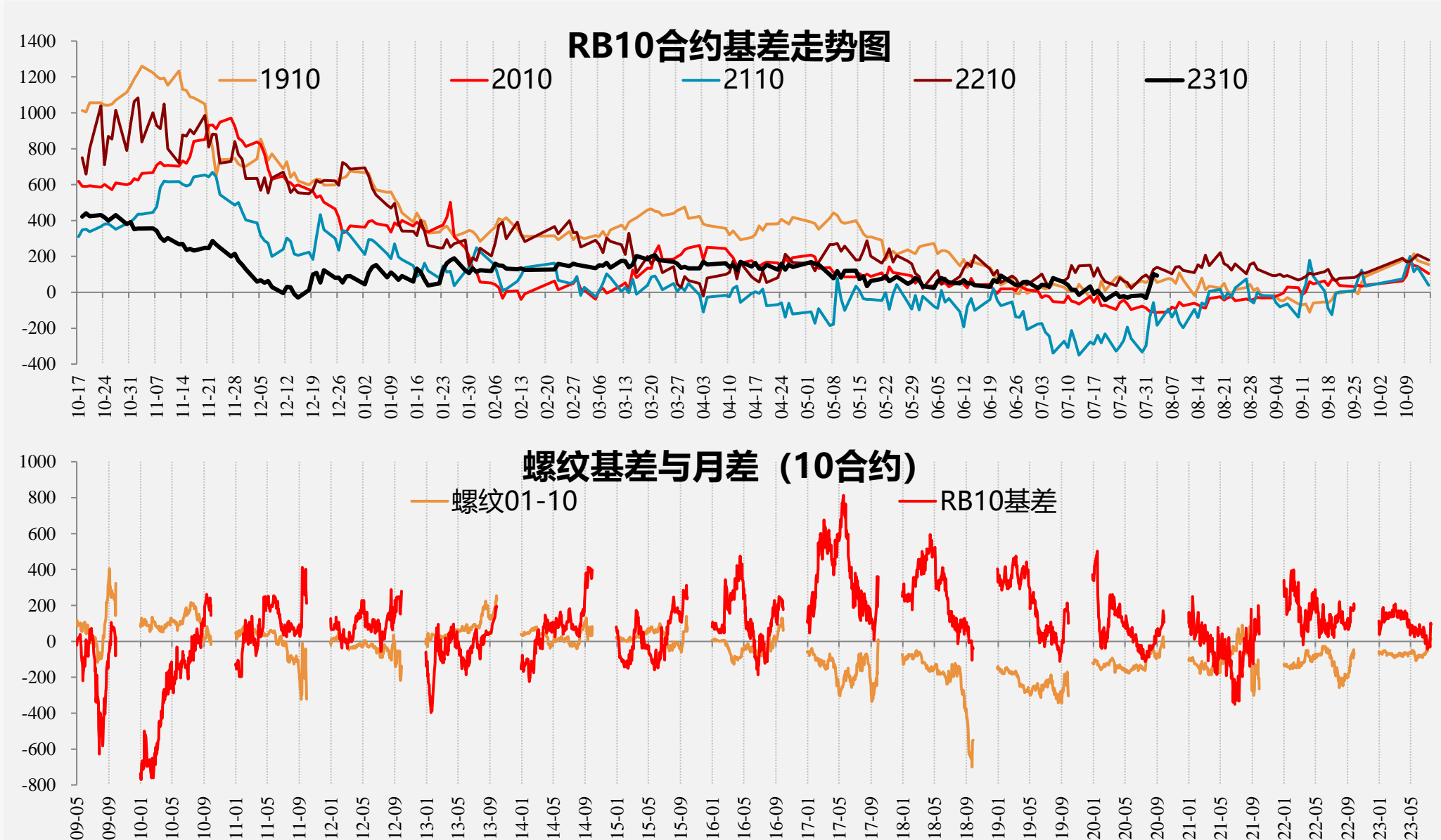
【外需】



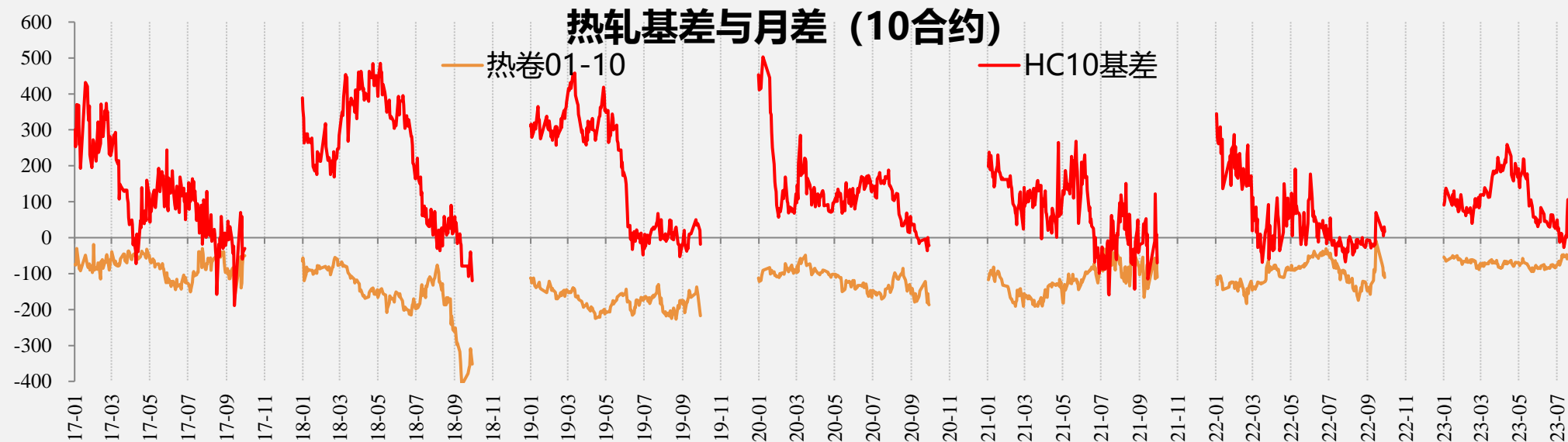
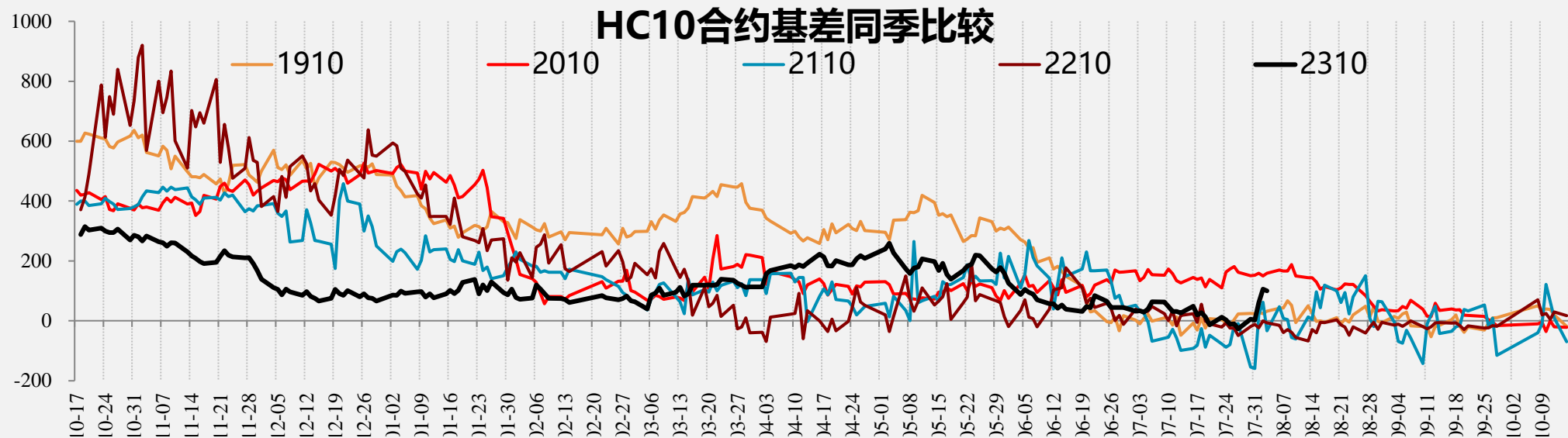
05

价差情况

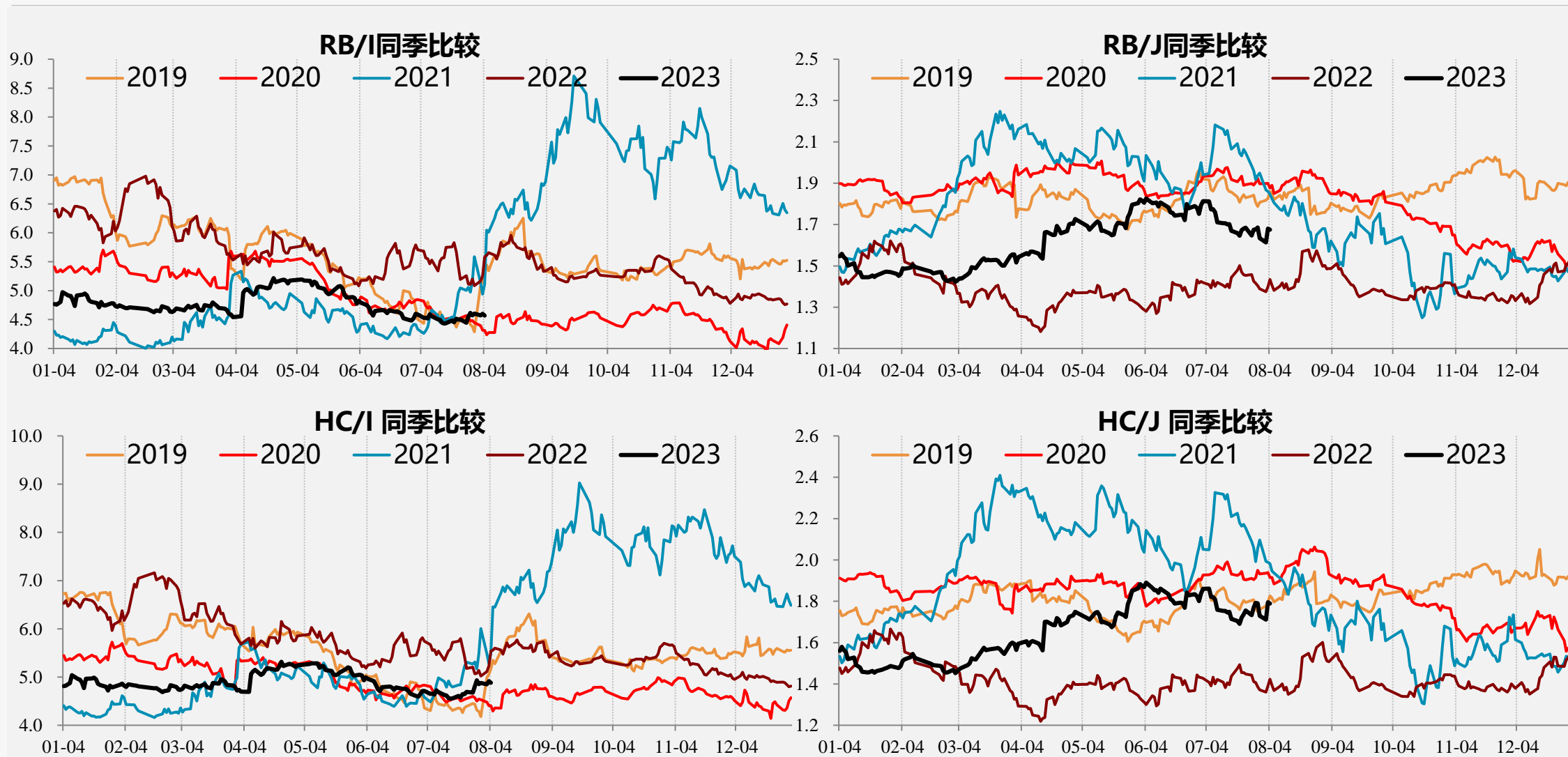
【螺纹基差】



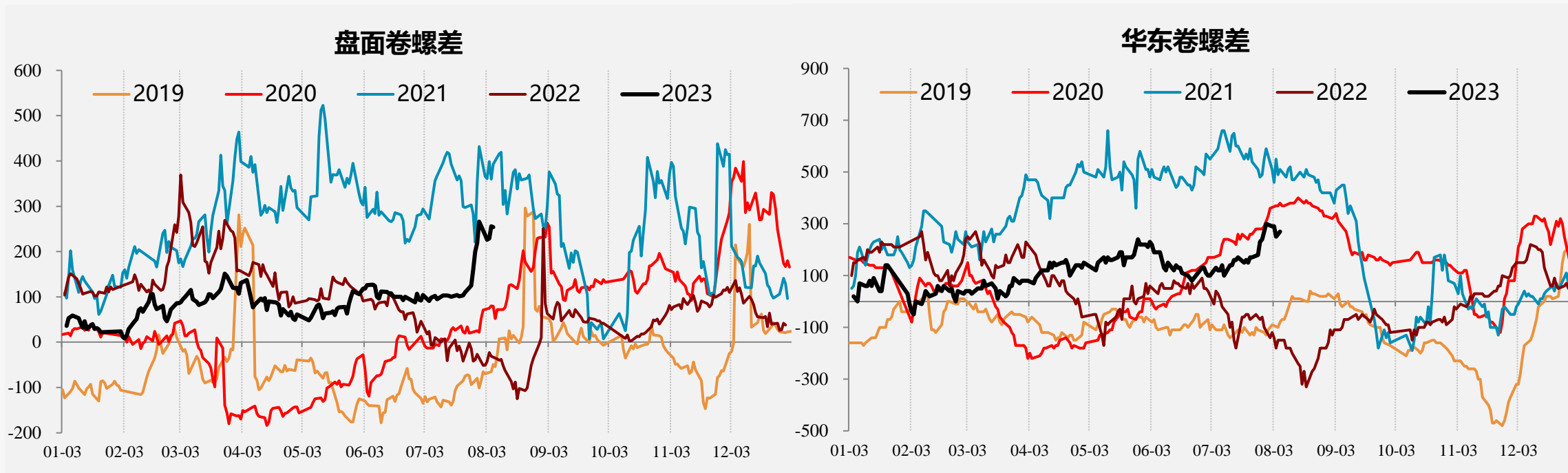
【热卷基差】



【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