

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10月15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】 板材压力凸显，关注铁水降速和成本变动

本周建材供降需增、去库，板材供降需增、累库。当前对后市需求高点预期不高，叠加钢厂亏损，中间环节的钢坯持续累库，板材库存较高，本周除了见到钢材减产，将继续见到铁水下降，从情绪和成本来看，短期都有继续向下的诉求，下跌过程中关注低库存可能引发的抵抗。

利润：本周钢材利润继续收缩，现卷螺亏损150-200元。

供应：本周五大材产量小幅减少，铁水减产，唐山钢坯累库、华东钢坯去库。上周开始公布检修减产的增多，因利润不佳，需求也不高，将继续见到铁水减产，五大材维持低产。

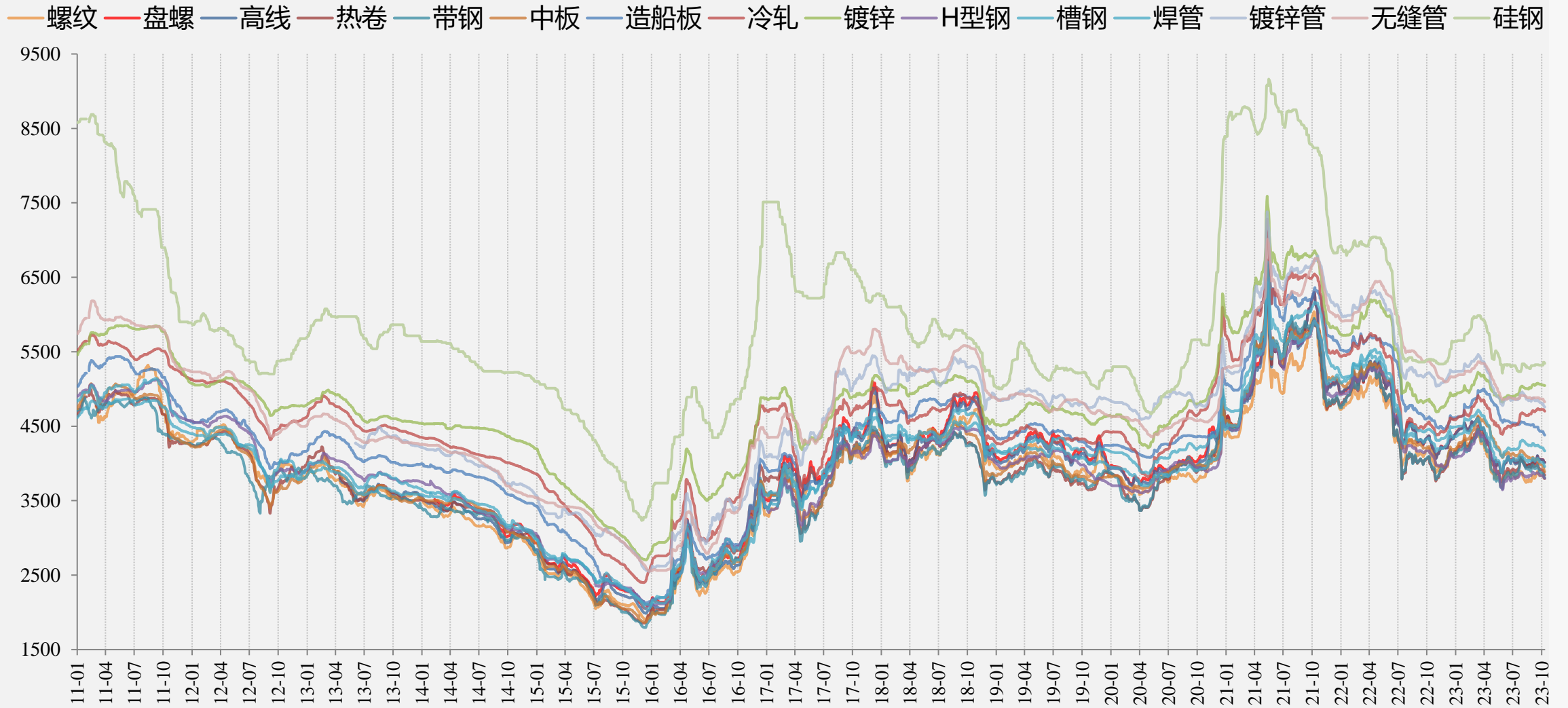
需求：节后补库采货，需求回升，但整体仍旧是低位水平。

库存：节后转为去库，钢材整体仍旧是呈现低库存，但板材库存压力较大。

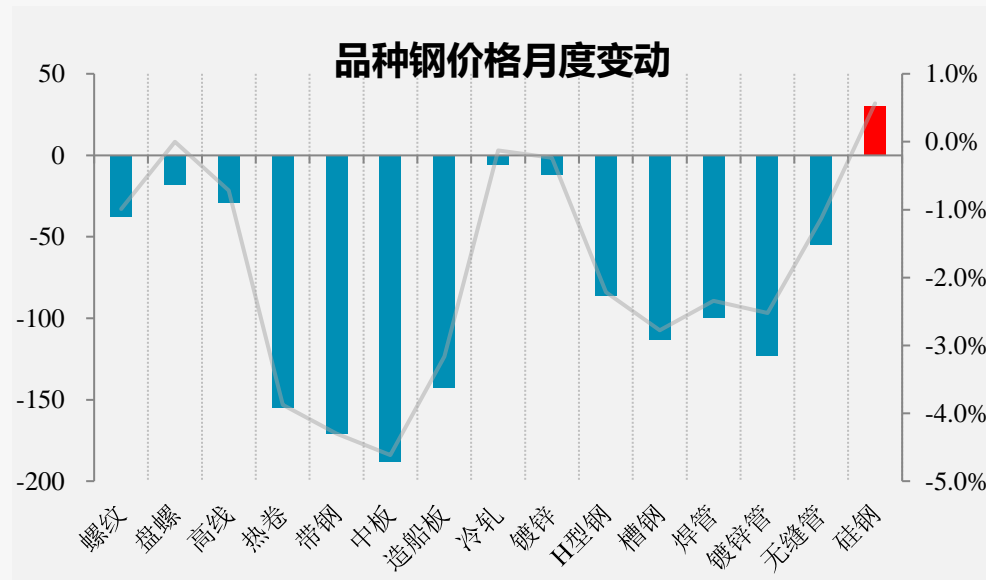
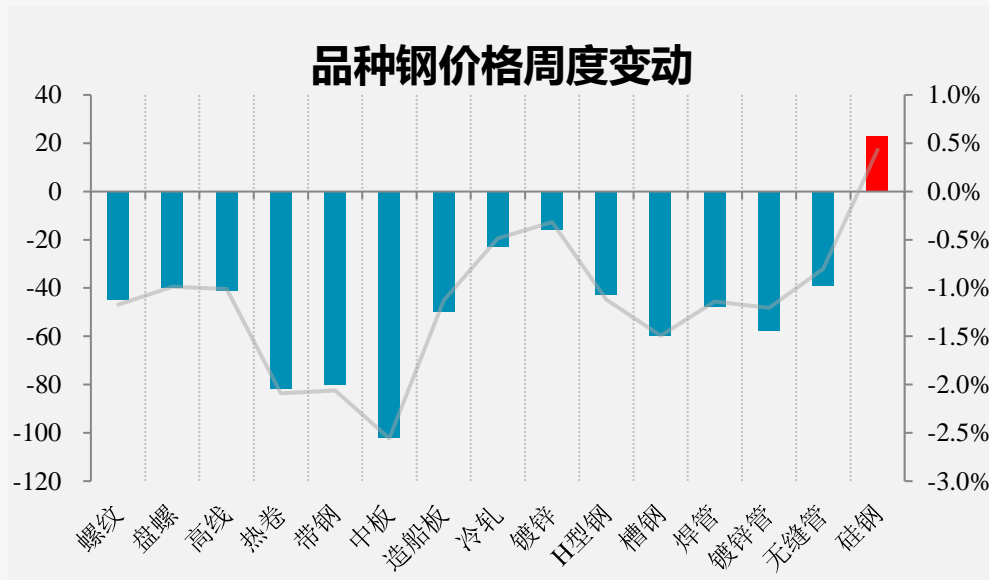
02

行情回顾

【品种钢现货价格】

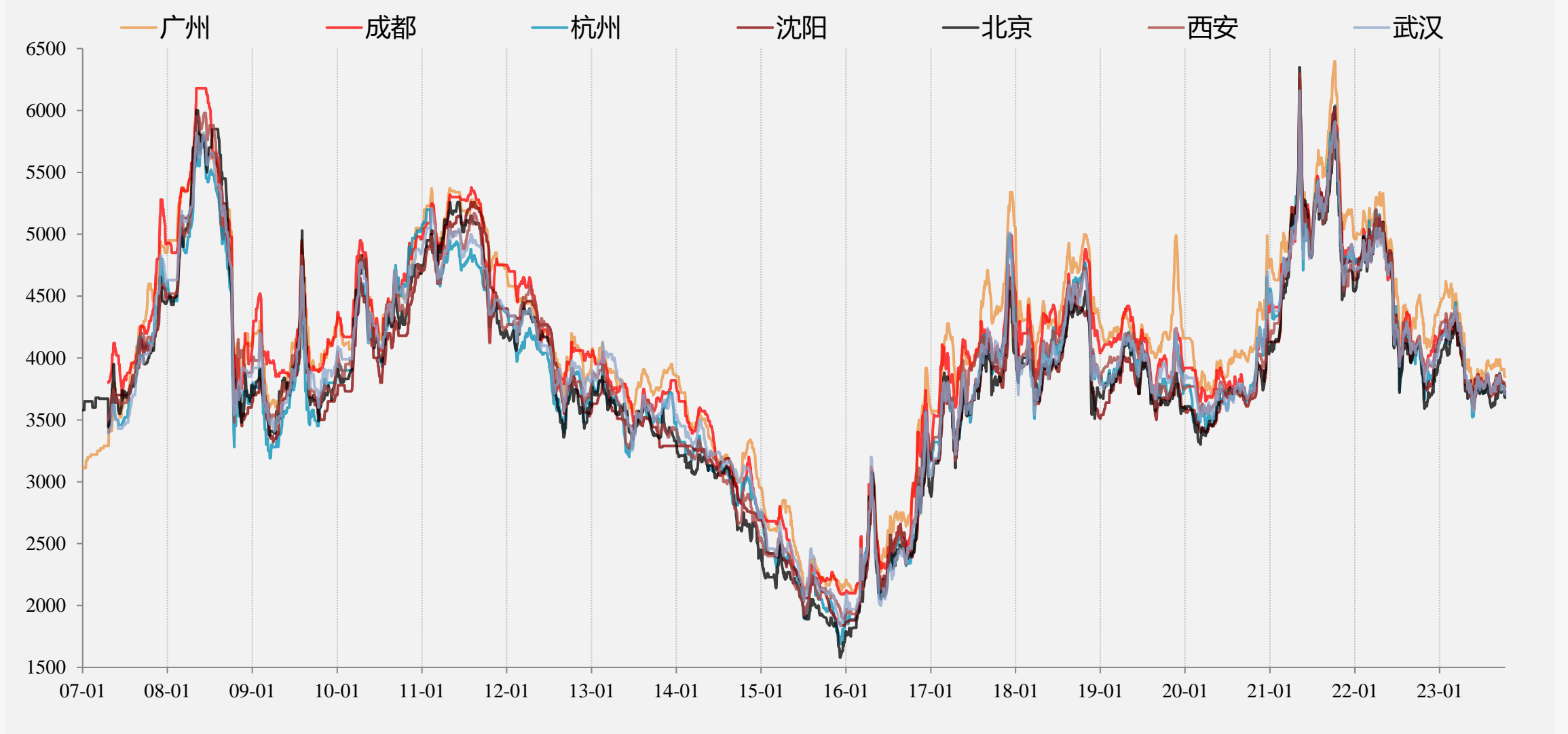


品种钢现货价格较节前多下跌，仅无取向硅钢个别城市调涨。

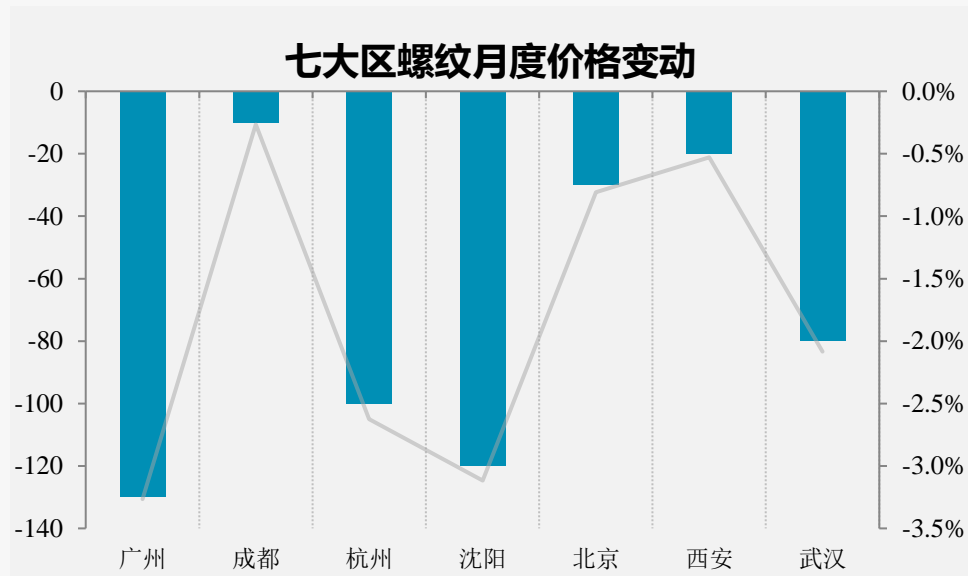
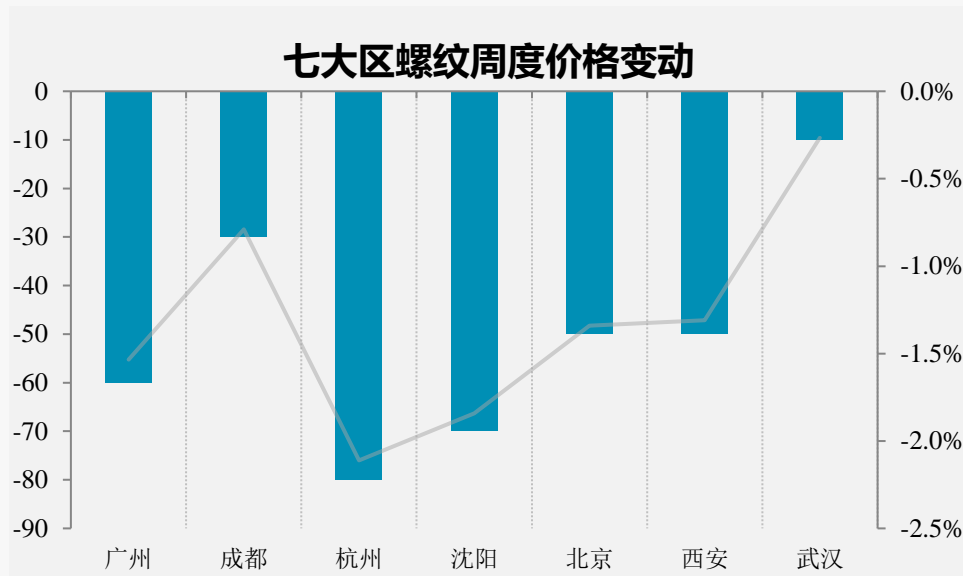


	螺纹	盘螺	高线	热卷	带钢	中板	造船板	冷轧	镀锌	H型钢	槽钢	焊管	镀锌管	无缝管	硅钢
本周	3796	4015	4013	3843	3805	3887	4380	4703	5047	3796	3959	4169	4758	4826	5343
上周	3841	4055	4054	3925	3885	3989	4430	4726	5063	3839	4019	4217	4816	4865	5320
周环比	-1.17%	-0.99%	-1.01%	-2.09%	-2.06%	-2.56%	-1.13%	-0.49%	-0.32%	-1.12%	-1.49%	-1.14%	-1.20%	-0.80%	0.43%
上月	3825	4028	4037	3971	3938	4047	4490	4706	5057	3868	4040	4241	4849	4881	5325
月环比	-0.76%	-0.32%	-0.59%	-3.22%	-3.38%	-3.95%	-2.45%	-0.06%	-0.20%	-1.86%	-2.00%	-1.70%	-1.88%	-1.13%	0.34%
上年	4140	4305	4306	3995	4015	4188	4603	4525	4828	4142	4304	4449	5204	5359	5398
年同比	-8.31%	-6.74%	-6.80%	-3.80%	-5.23%	-7.19%	-4.84%	3.93%	4.54%	-8.35%	-8.02%	-6.29%	-8.57%	-9.95%	-1.02%

【螺纹钢七地现货价格】

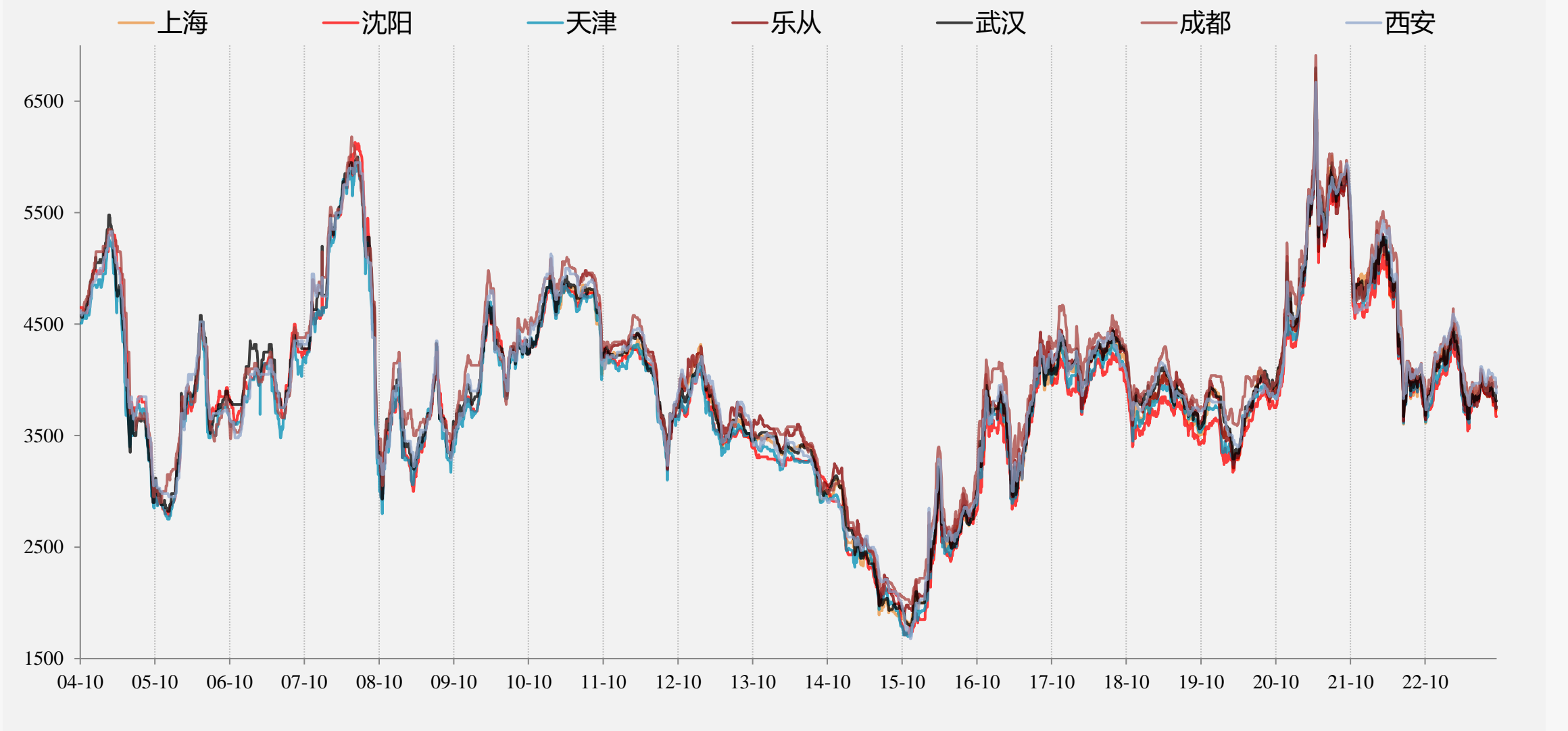


螺纹钢现货价格较节前下跌，华东和东北跌幅最大。

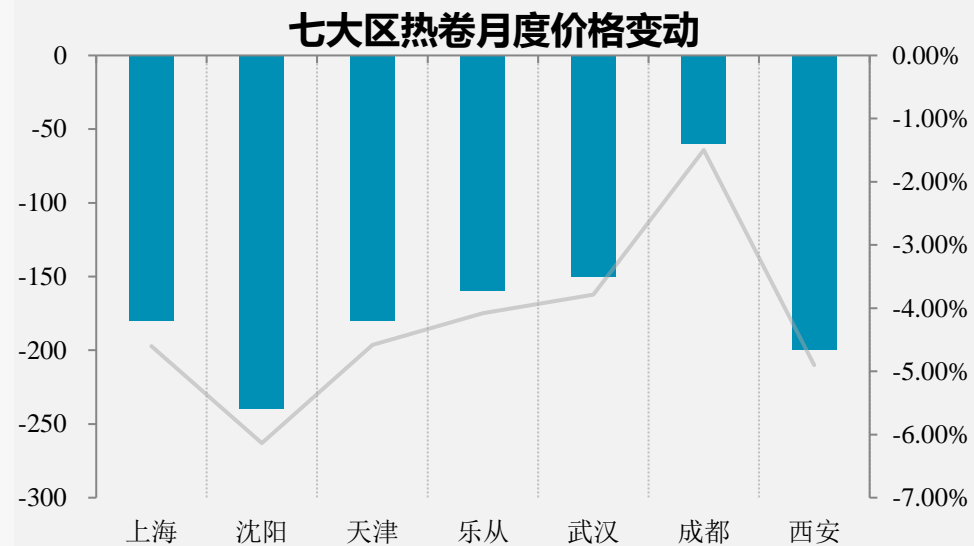
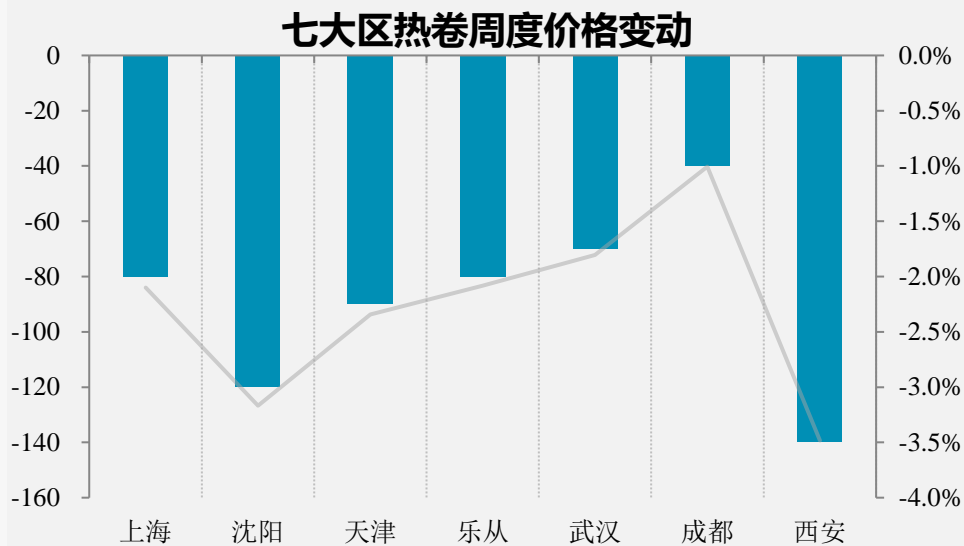


	广州	成都	杭州	沈阳	北京	西安	武汉
本周	3850	3770	3710	3730	3680	3770	3760
上周	3910	3800	3790	3800	3730	3820	3770
周环比	-1.53%	-0.79%	-2.11%	-1.84%	-1.34%	-1.31%	-0.27%
上月	3940	3780	3800	3840	3710	3790	3820
月环比	-2.28%	-0.26%	-2.37%	-2.86%	-0.81%	-0.53%	-1.57%
上年	4450	4050	4000	4070	4060	4110	4060
年同比	-13.48%	-6.91%	-7.25%	-8.35%	-9.36%	-8.27%	-7.39%

【热轧板卷七地现货价格】

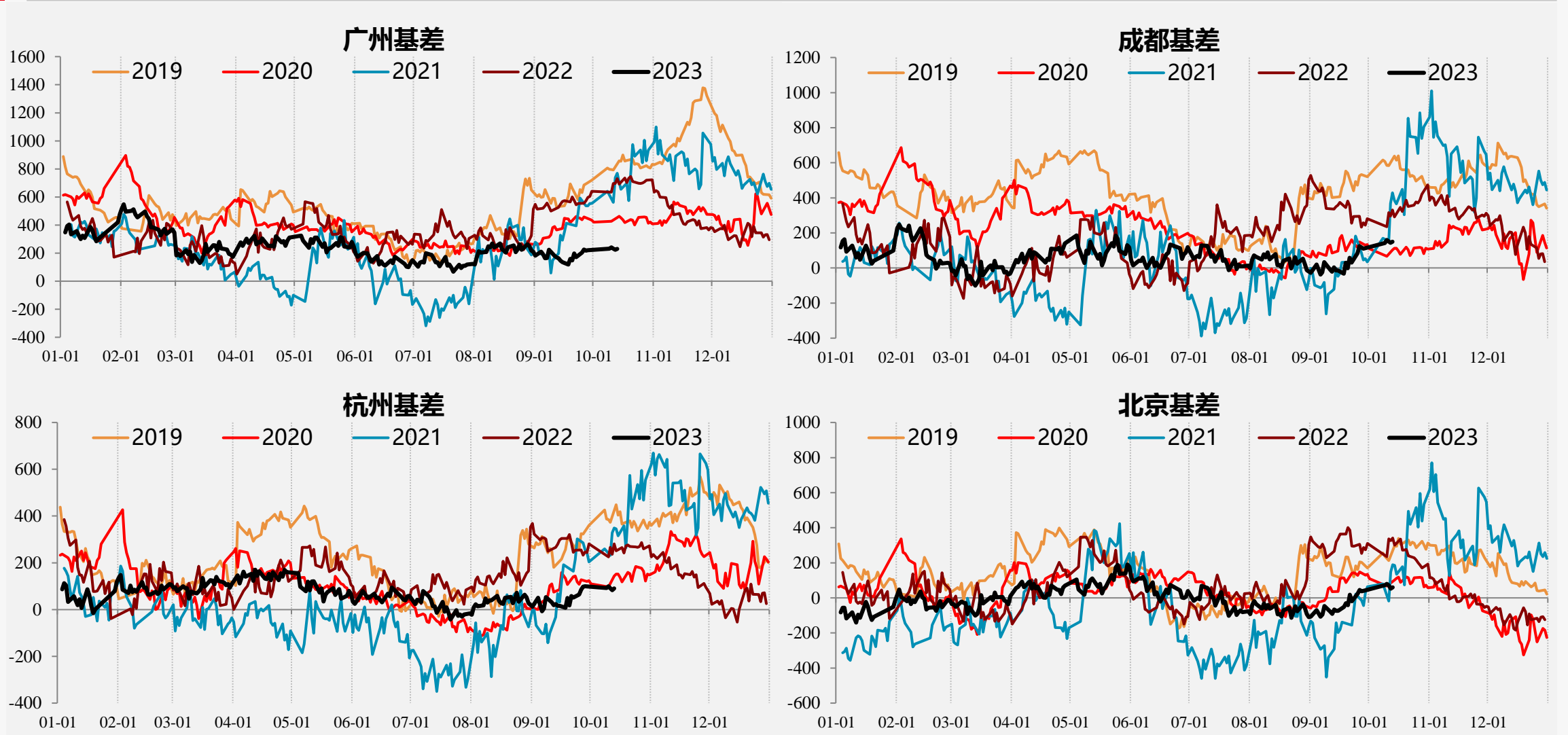


热卷现货价格较节前下跌，西北和东北跌幅最大。

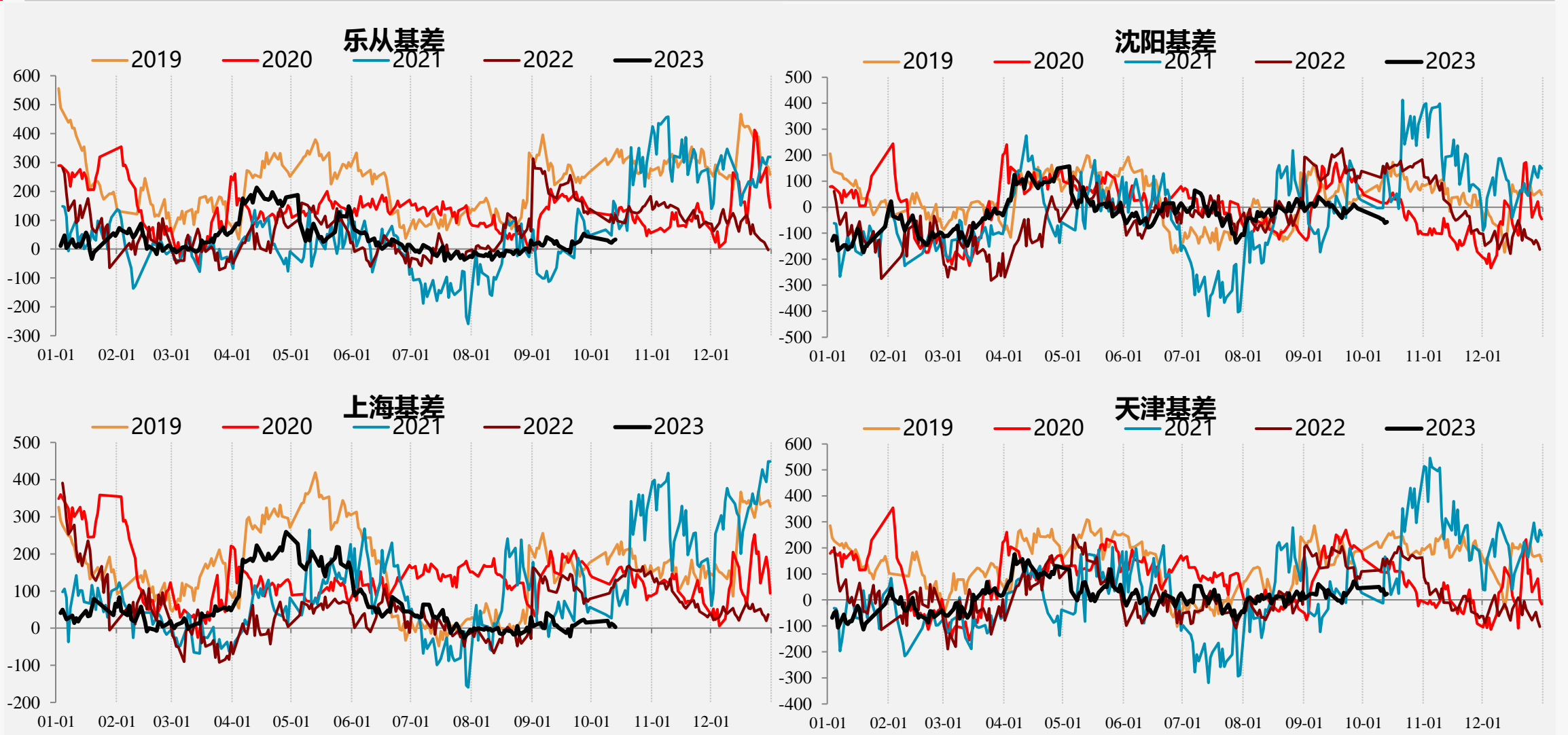


	上海	沈阳	天津	乐从	武汉	成都	西安
本周	3730	3670	3750	3760	3810	3940	3880
上周	3810	3790	3840	3840	3880	3980	4020
周环比	-2.10%	-3.17%	-2.34%	-2.08%	-1.80%	-1.01%	-3.48%
上月	3860	3870	3890	3880	3940	3970	4060
月环比	-3.37%	-5.17%	-3.60%	-3.09%	-3.30%	-0.76%	-4.43%
上年	3850	3890	3880	3840	3930	4060	4070
年同比	-3.12%	-5.66%	-3.35%	-2.08%	-3.05%	-2.96%	-4.67%

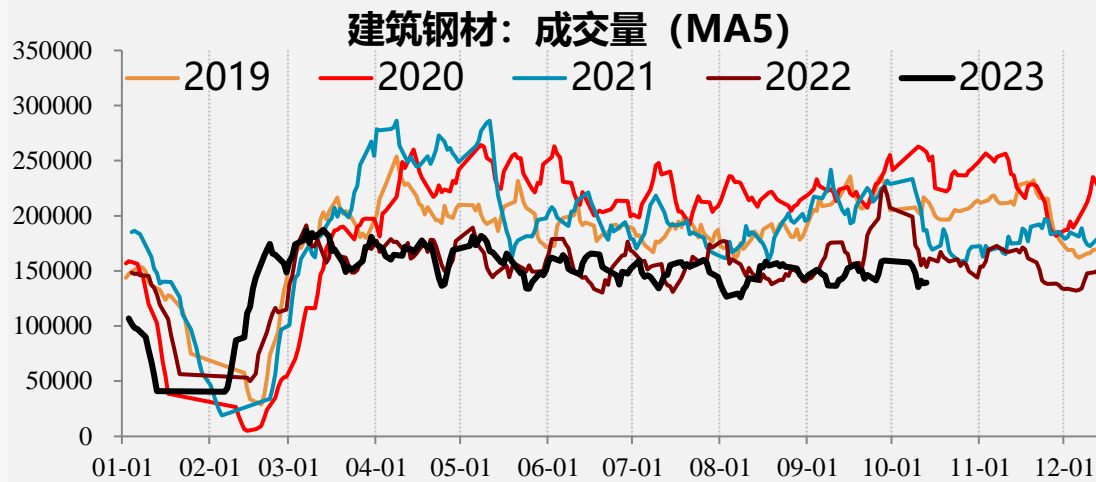
螺纹基差走扩，广州230(+10)，成都150(+40)，杭州90(-10)，北京60(+20)。



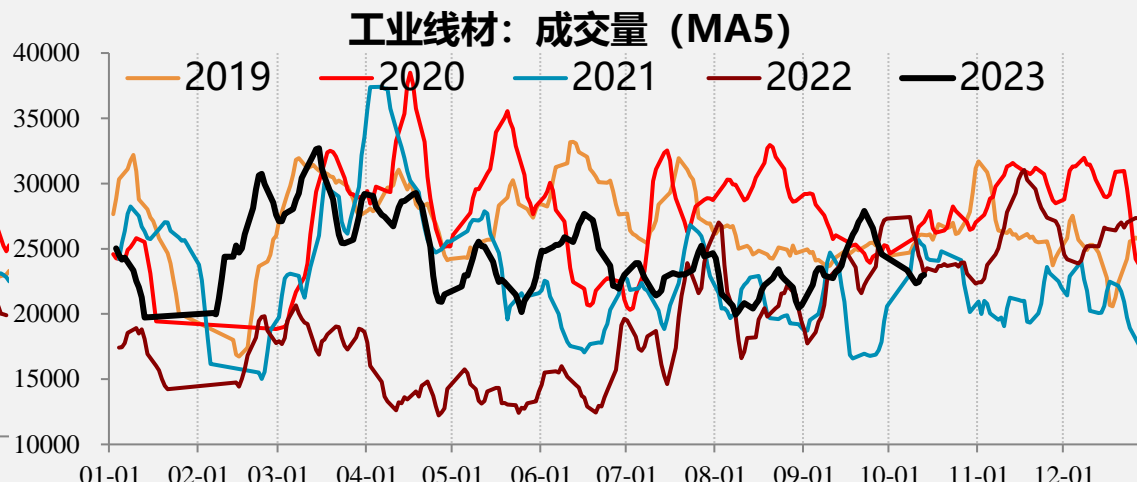
热卷基差收缩，乐从33(-12)，沈阳-57(-52)，上海3(-12)，天津23(-22)。



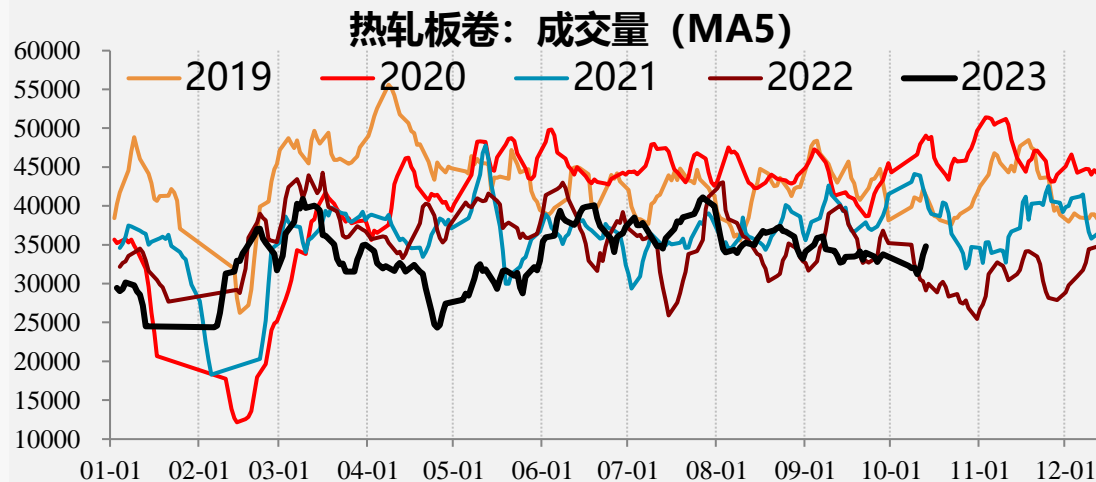
节后现货成交比较清淡，主要是节后的刚需补库，投机拿货较少，期现也多出货而非采购。



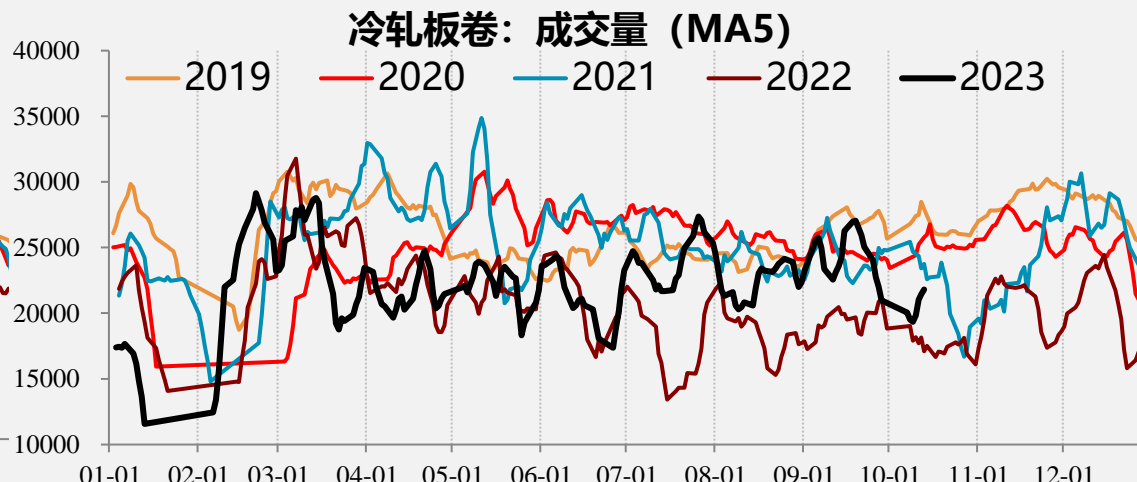
数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

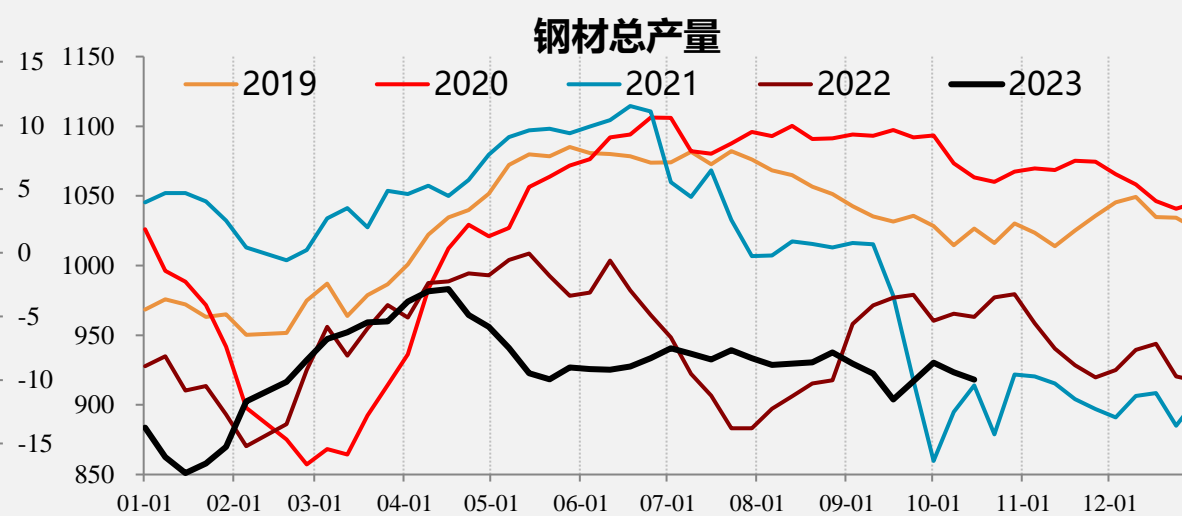
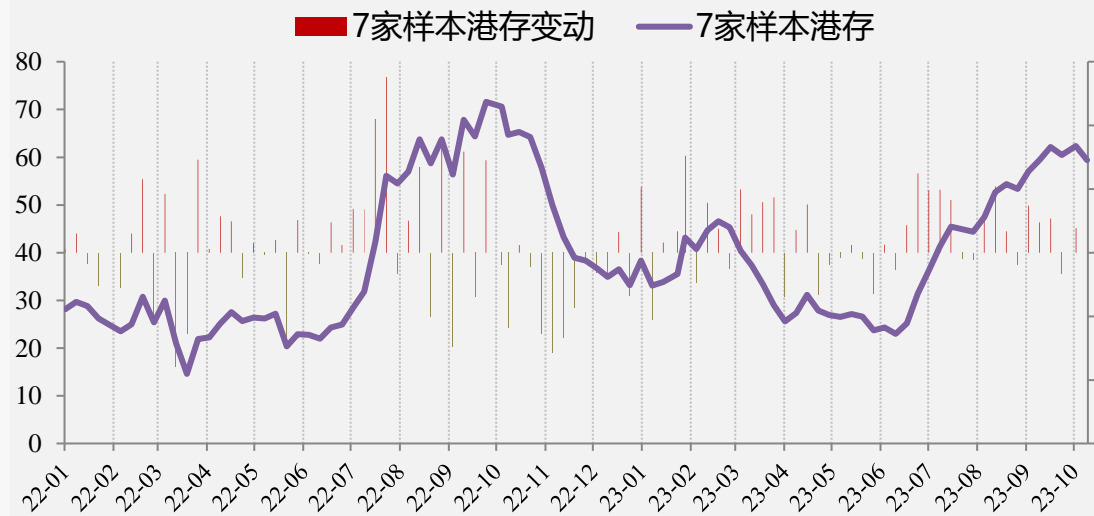
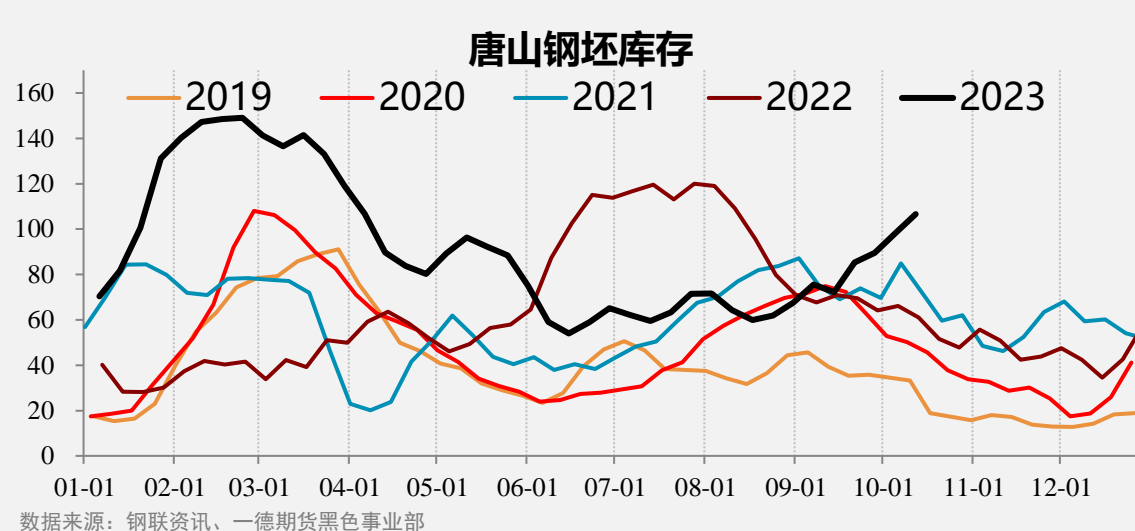
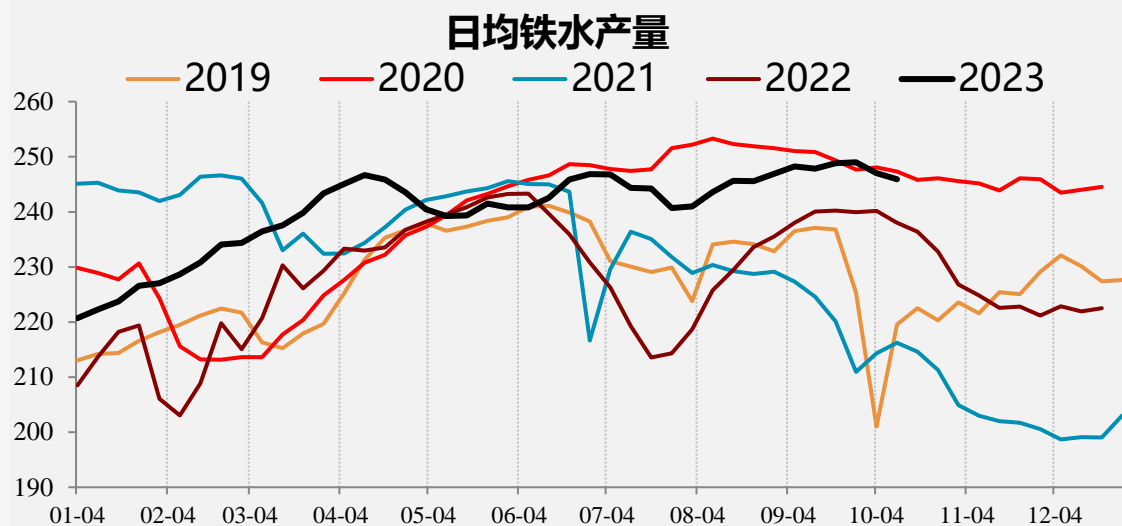


数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

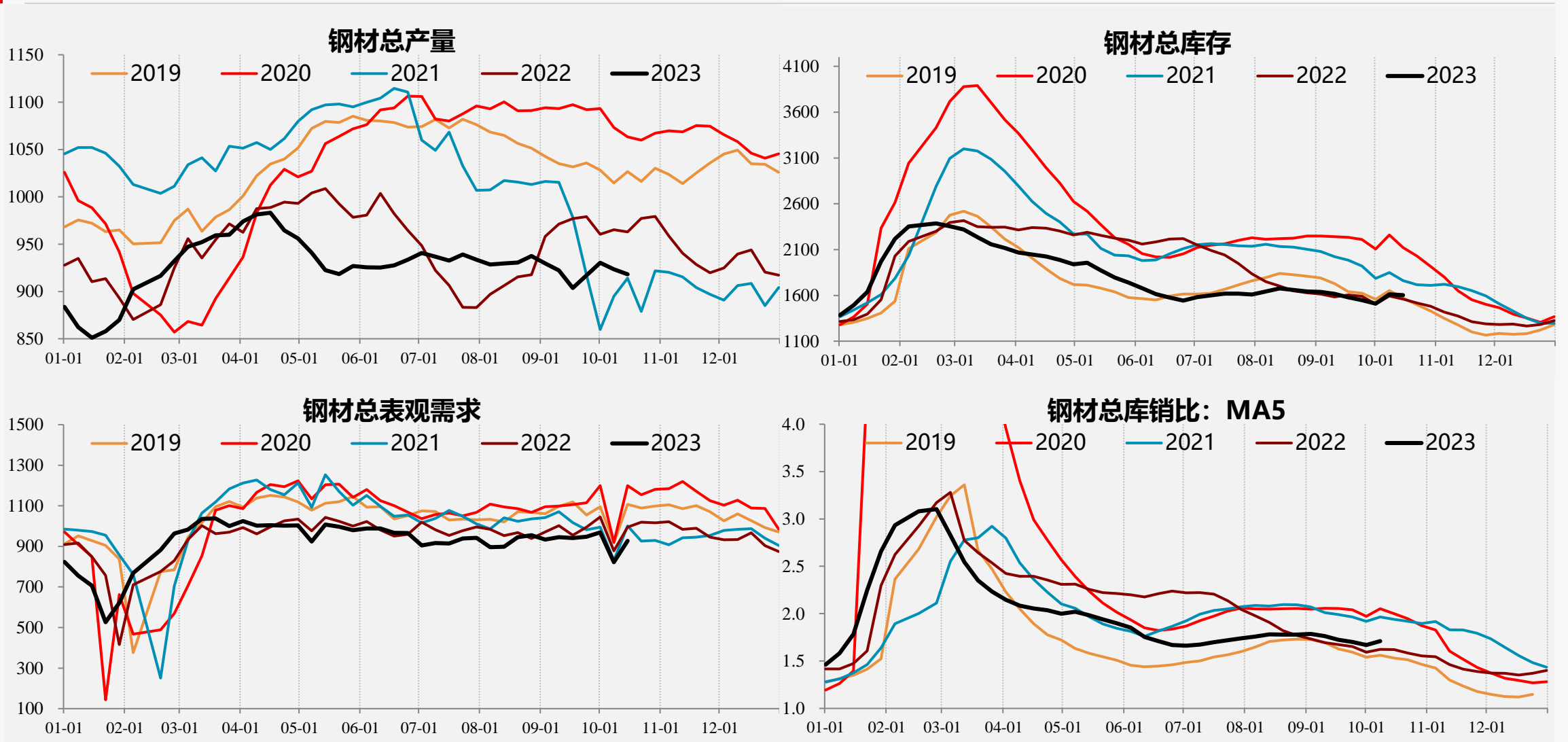


数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

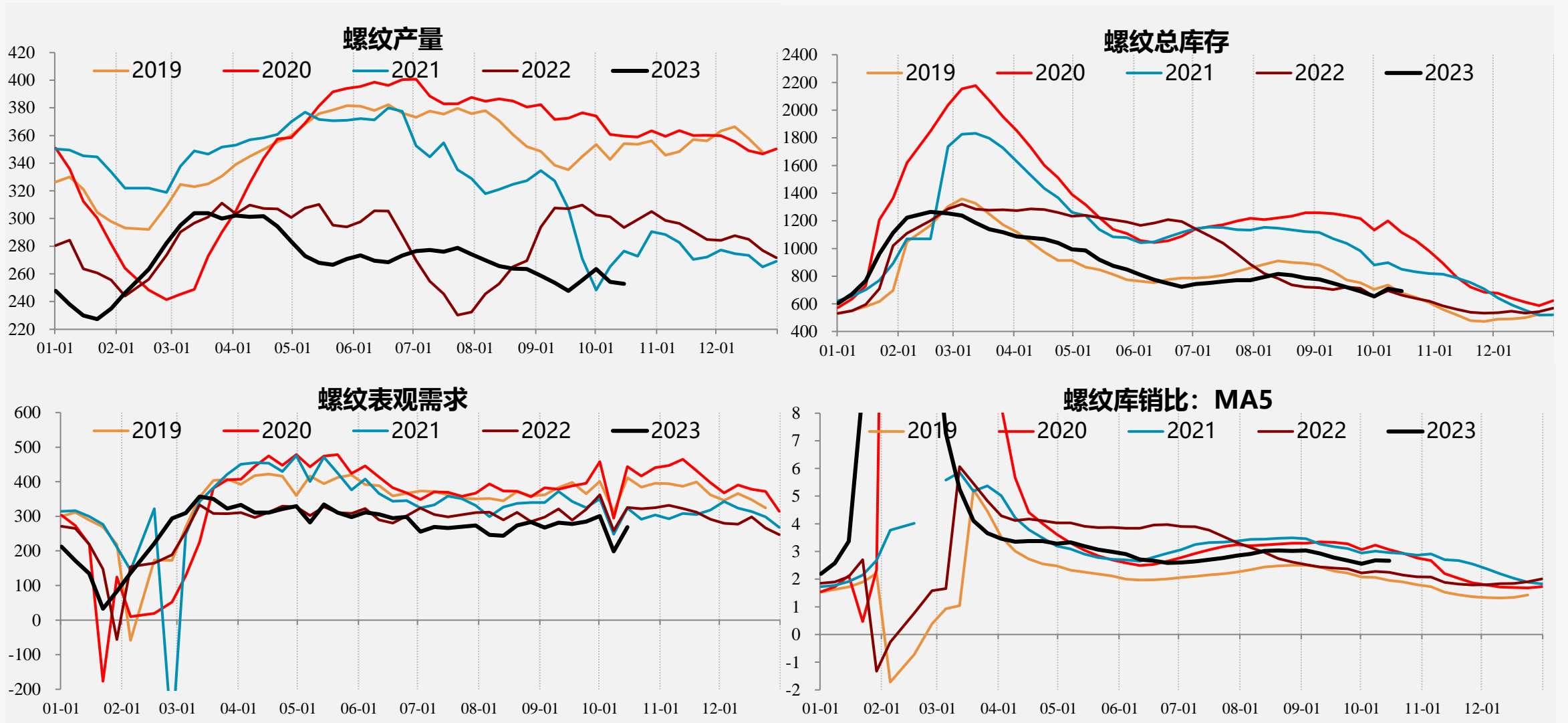
铁水产量下降、钢材产量下降，唐山钢坯累库，华东钢坯累去库。



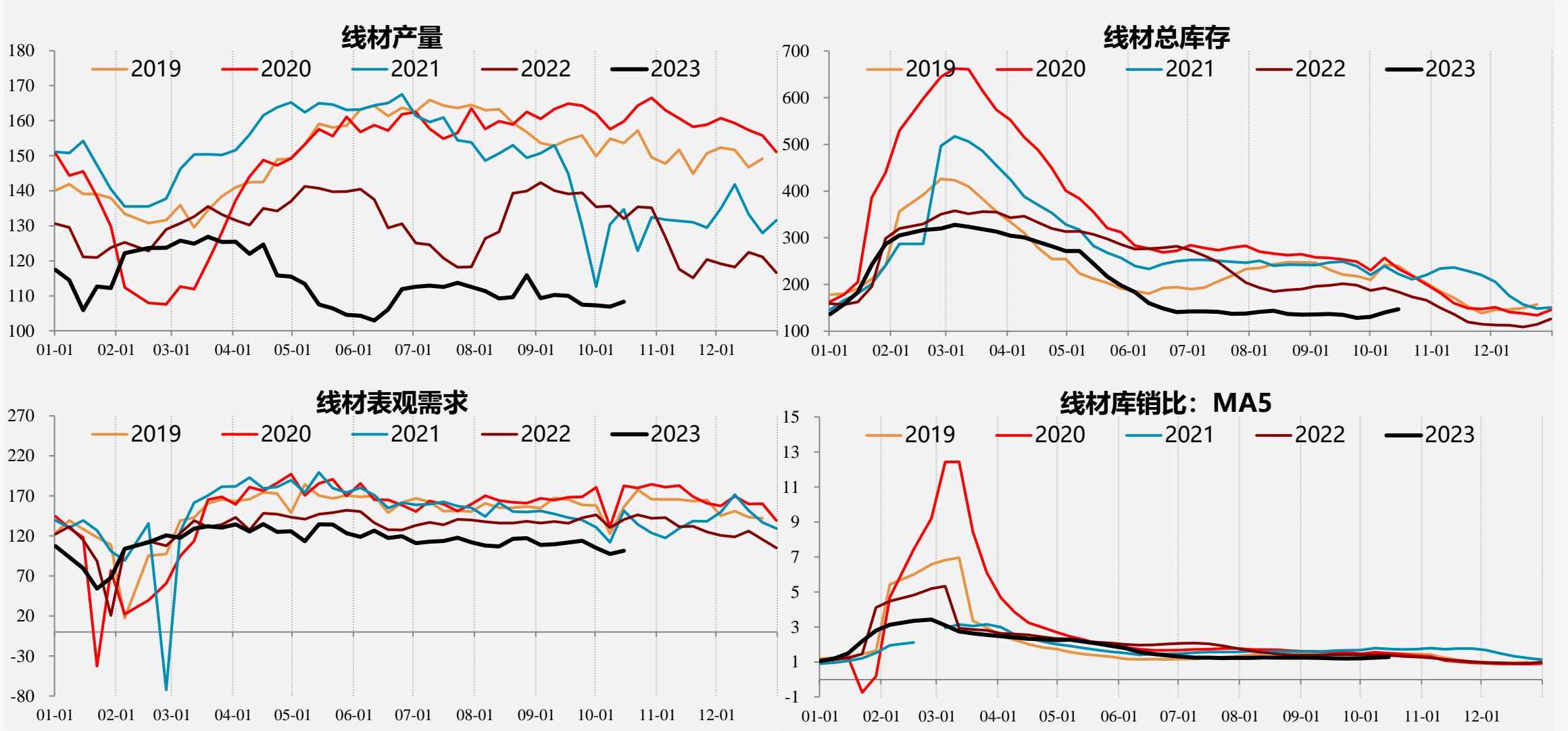
低产量+低表需+低库存，主要隐忧为建材需求过低+板材库存过高，库销比在上升。



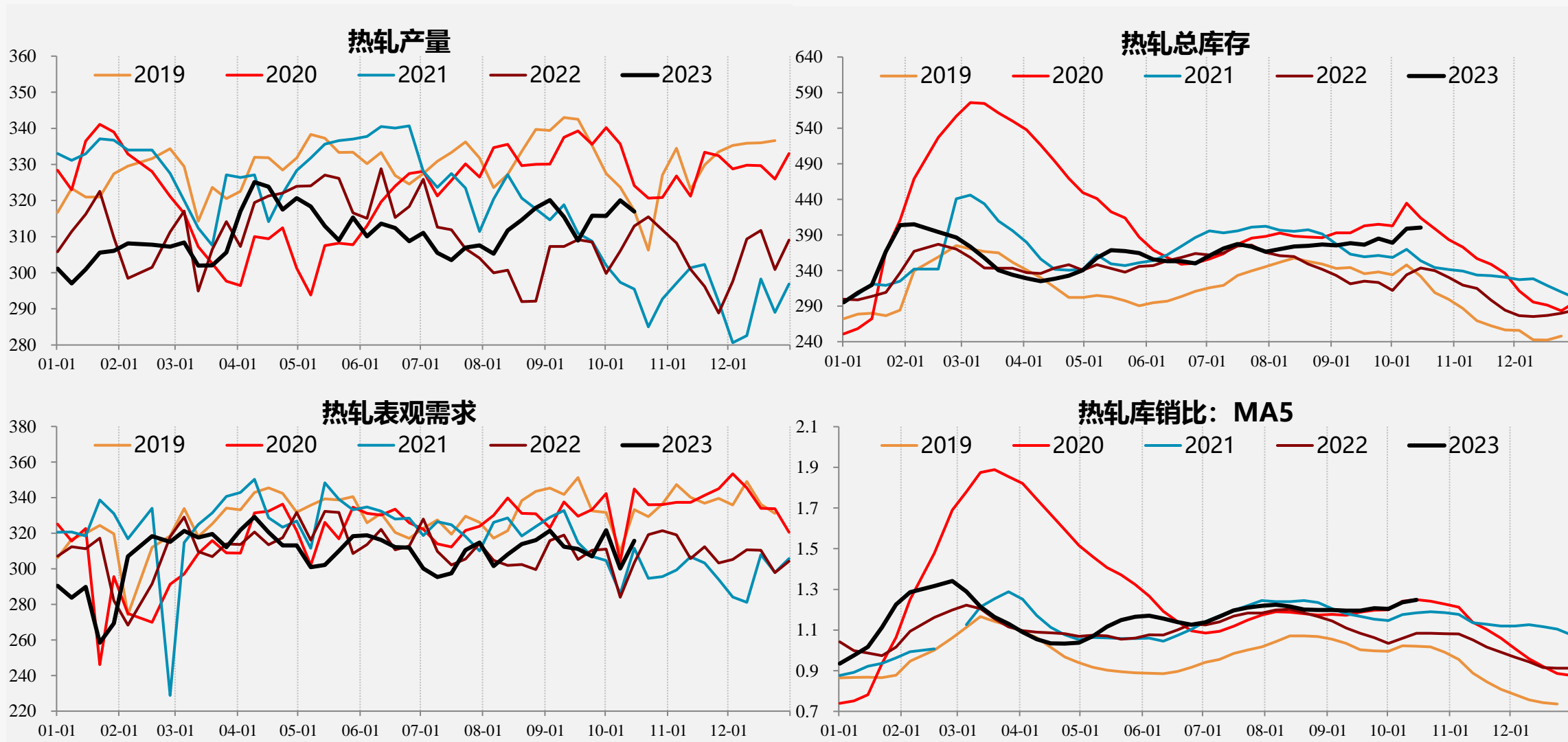
低产量+低表需+低库存，表需过低，但节后减产、去库后矛盾再度弱化



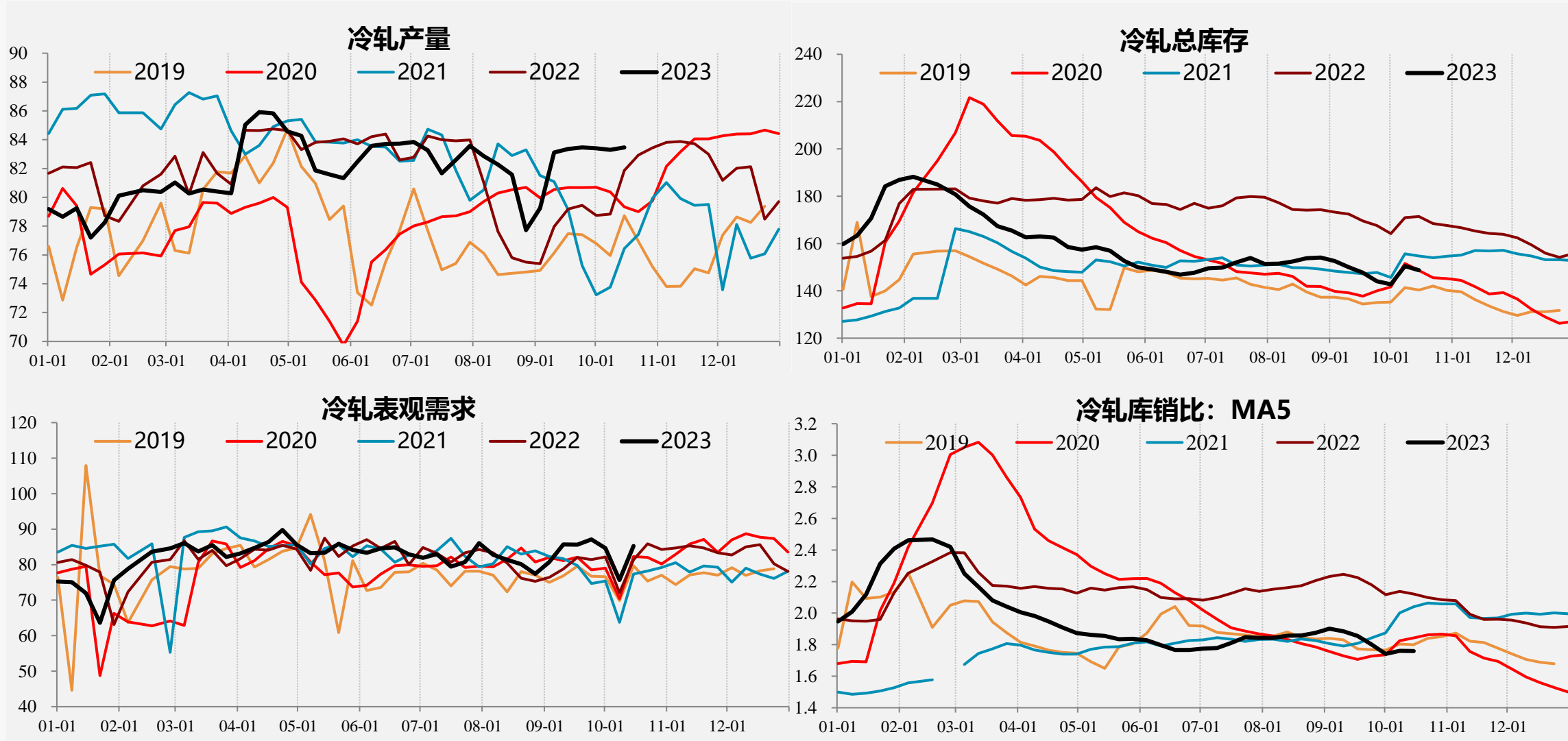
低产量+低表需+低库存，供需双弱。



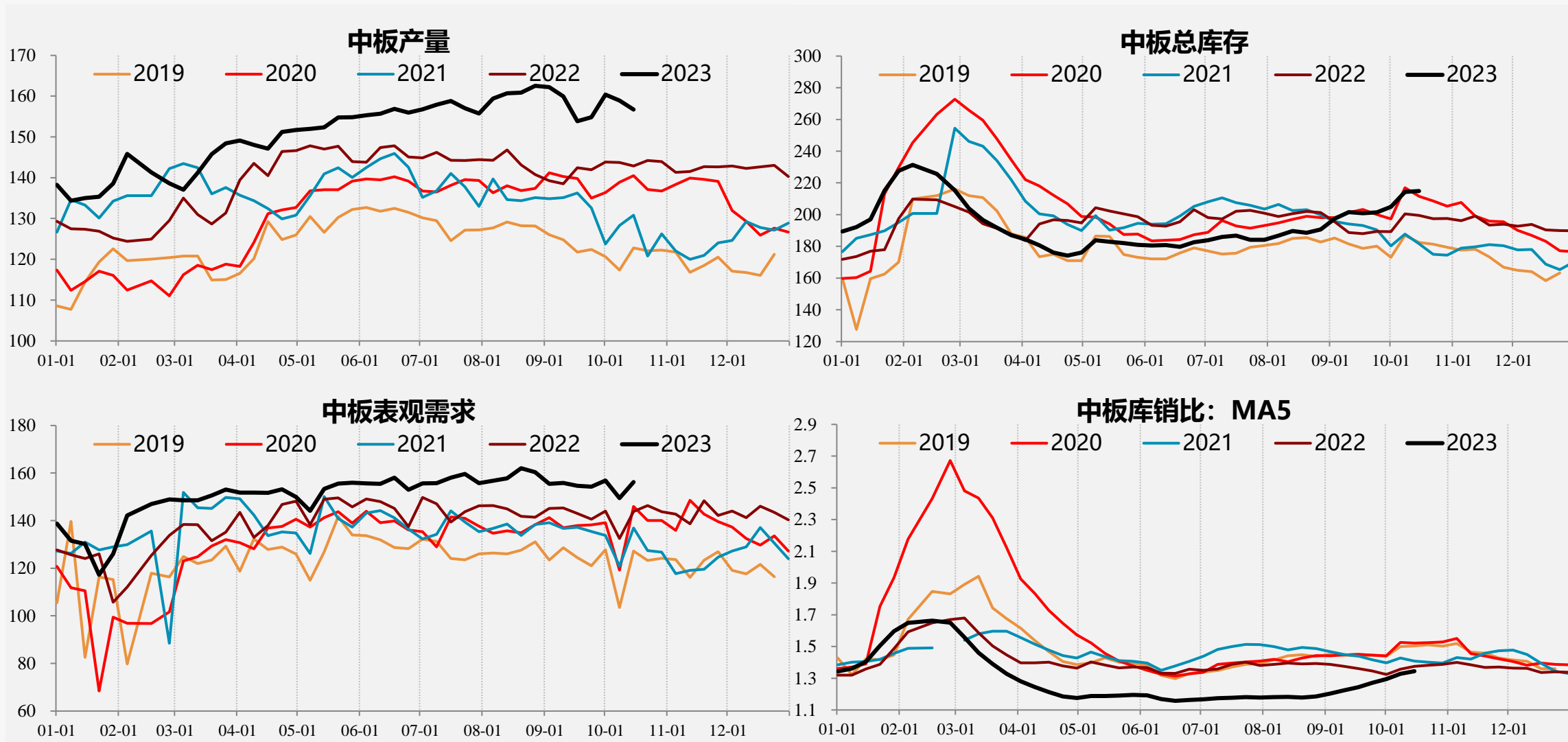
中位产量+中位表需+高库存，产、需求中性但库存较高，现货承压，表现较弱。



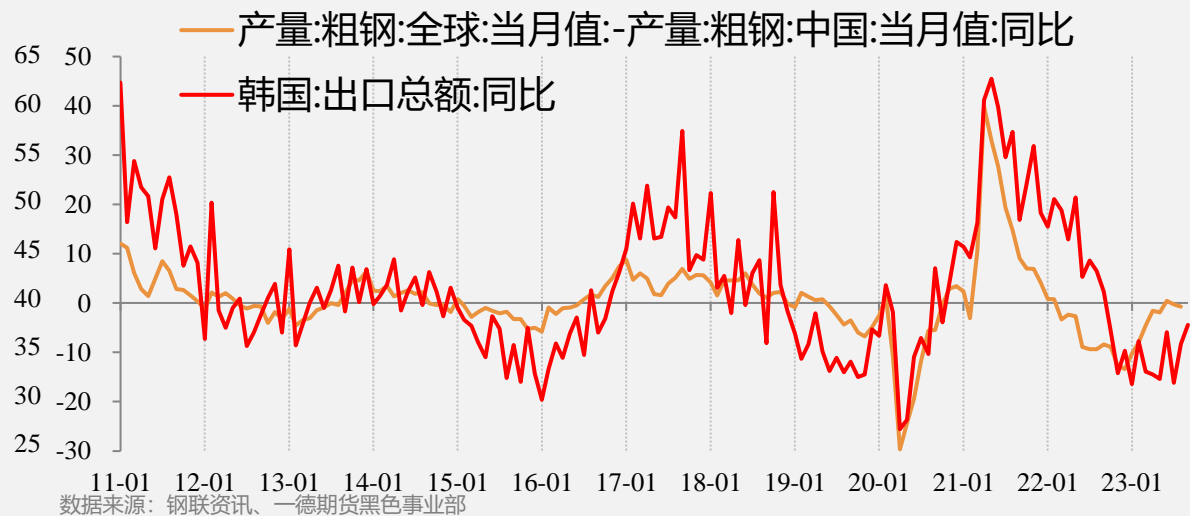
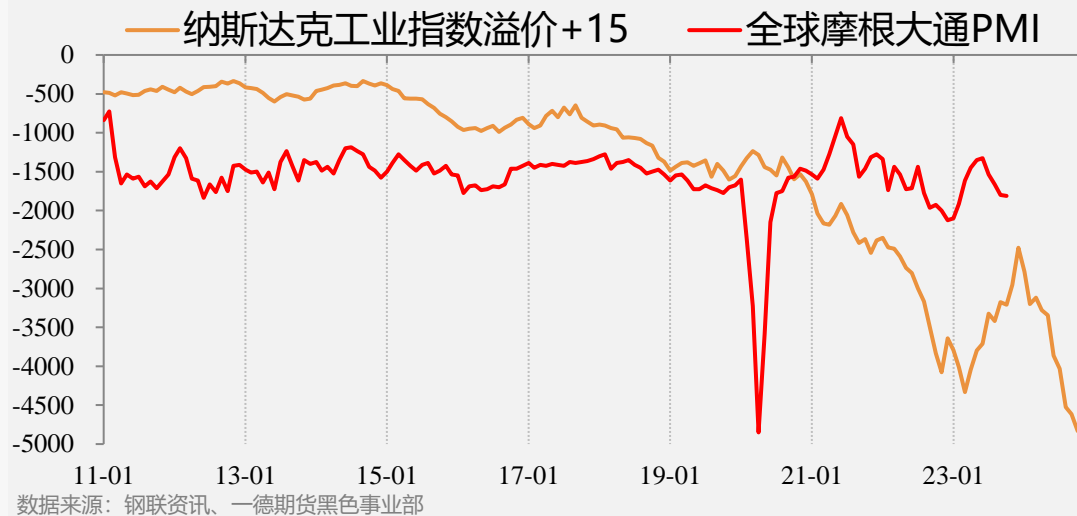
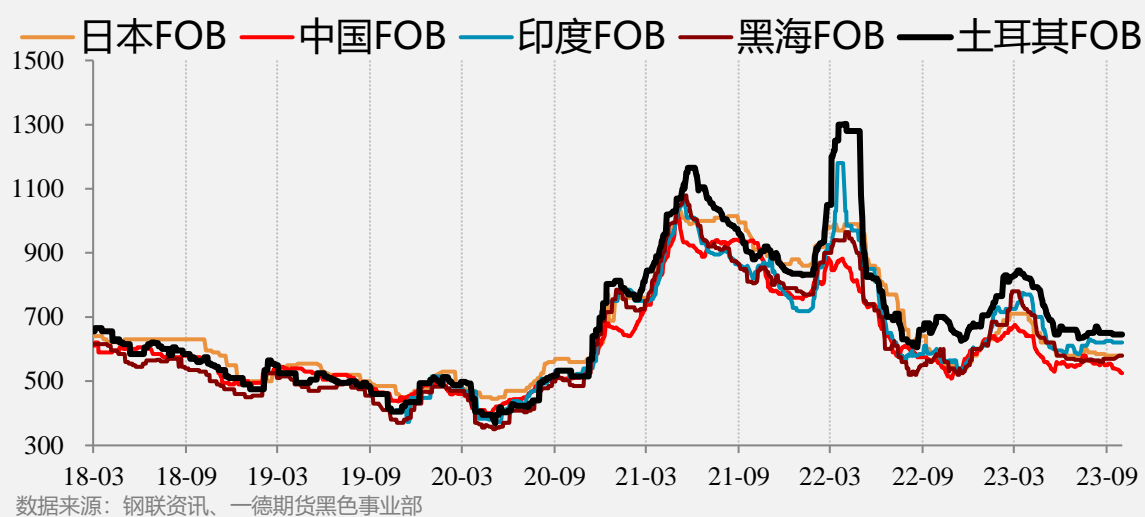
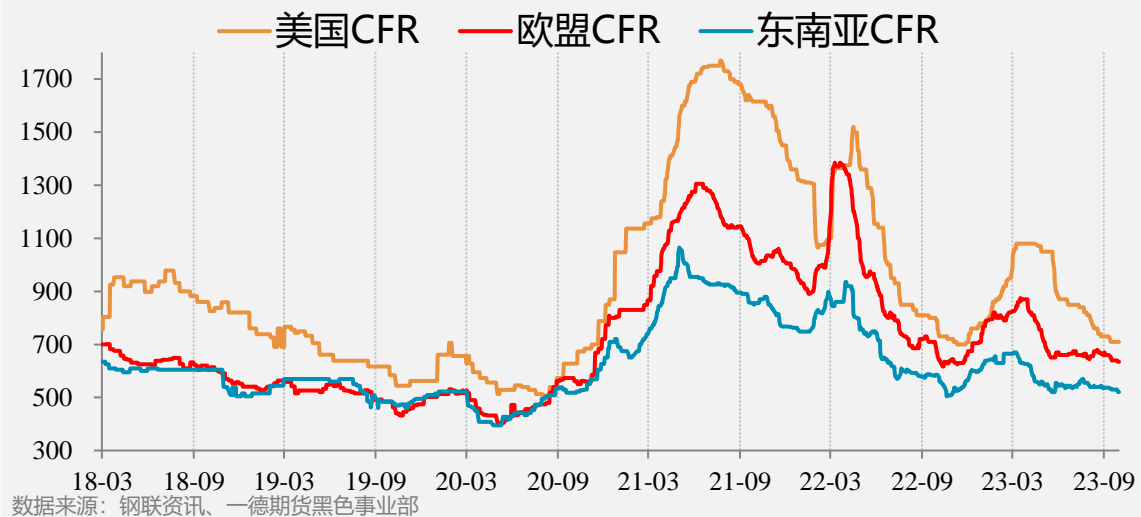
高产量+高表需+中位库存，在板材中结构相对最好。



高产量+高表需+高库存，产量太高、累库较快，库存压力凸显。



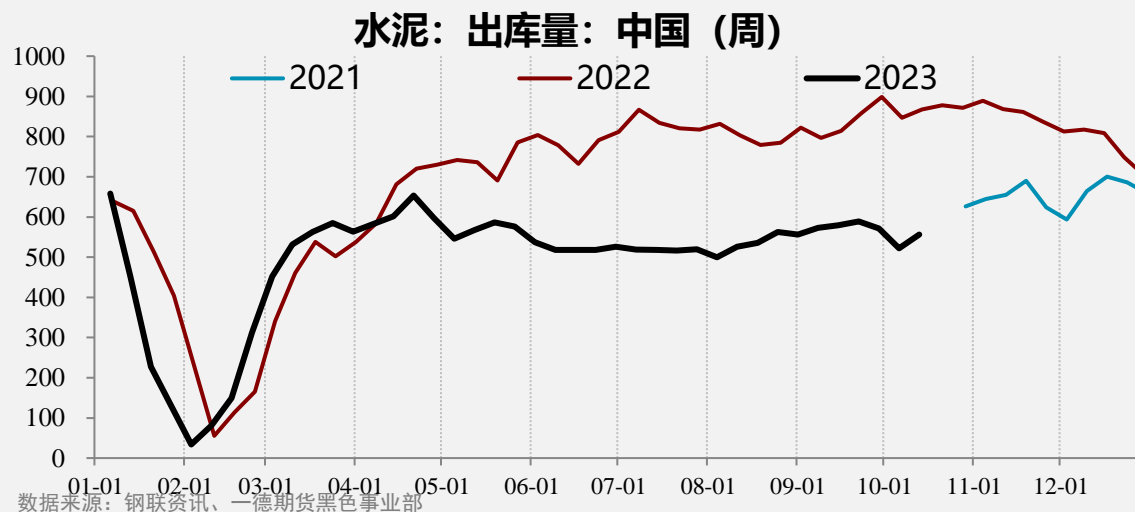
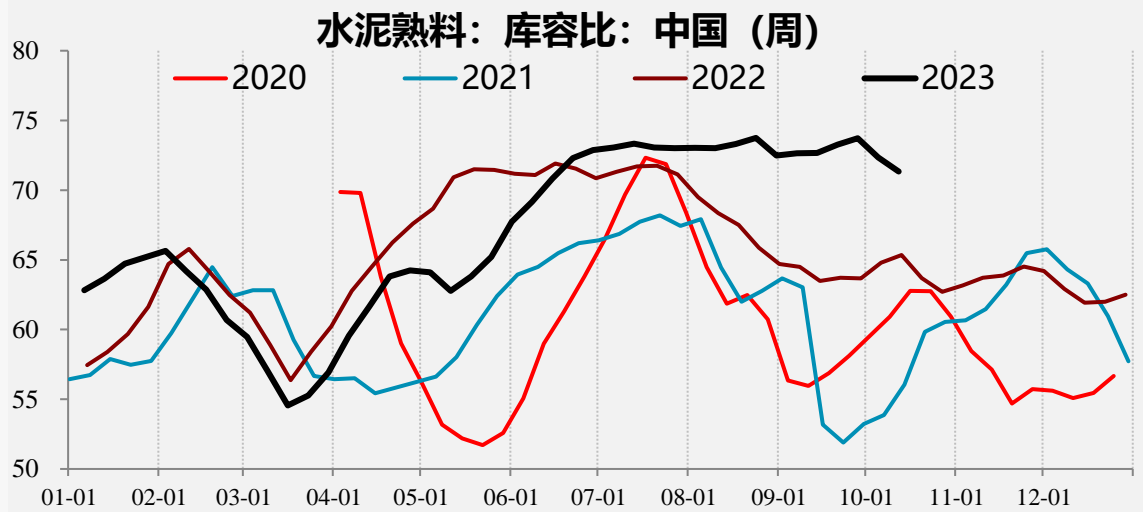
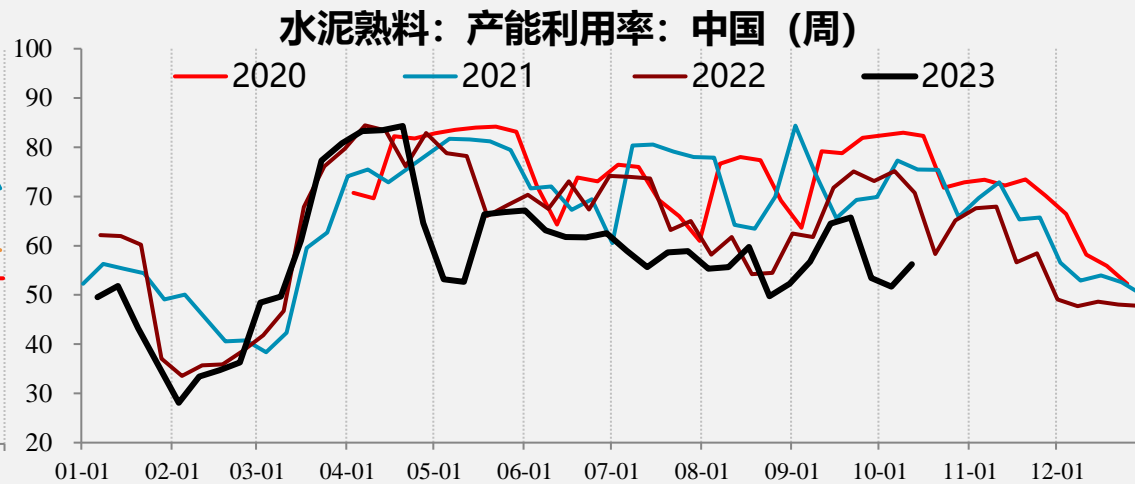
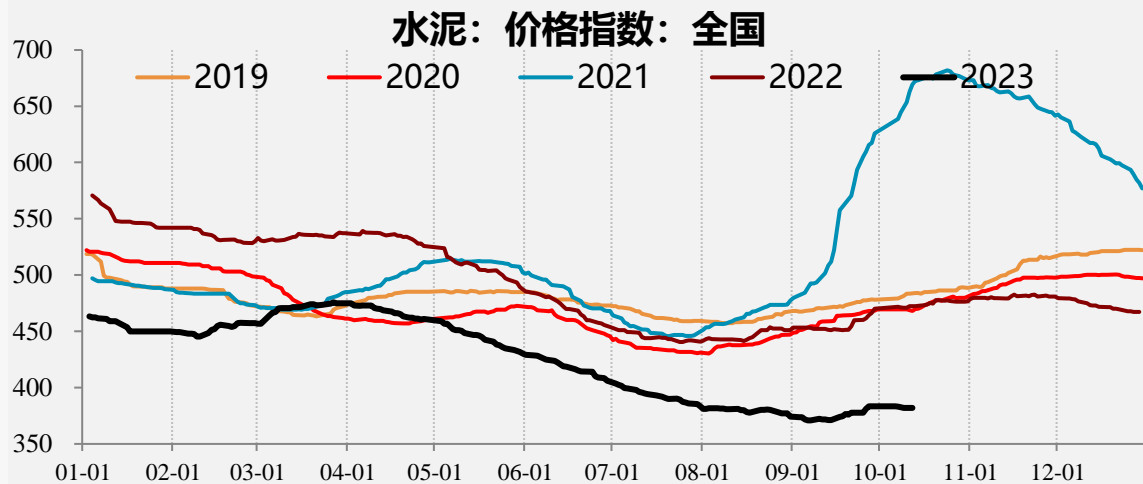
外需：热卷进口价环比-0.65%，出口价环比-0.13%，本周欧盟进口价-0.78%，中国出口价-1.87%，土耳其热卷出口价+0.00%。



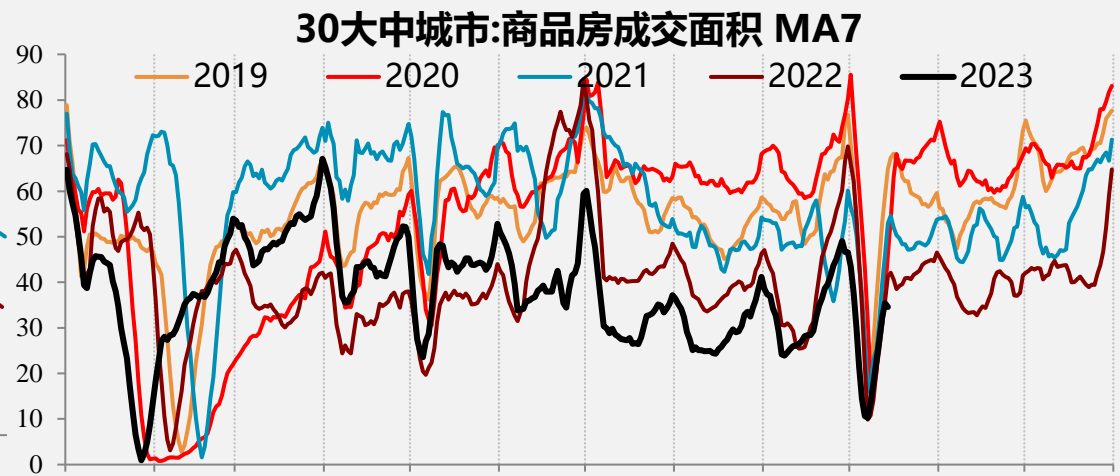
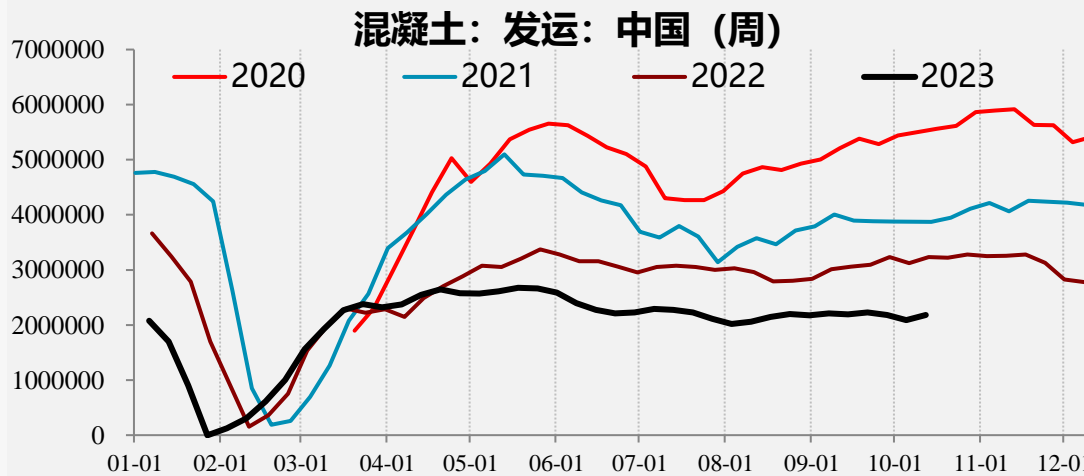
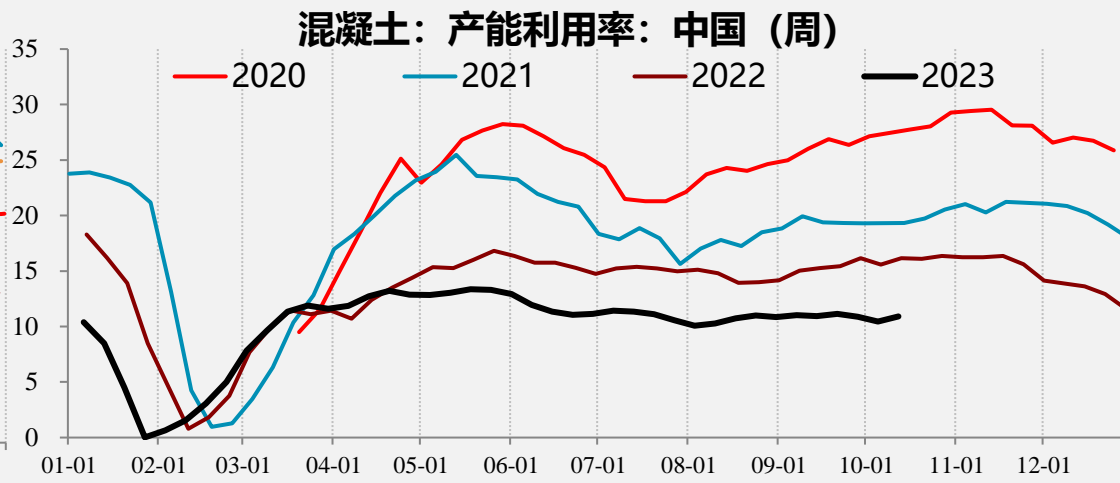
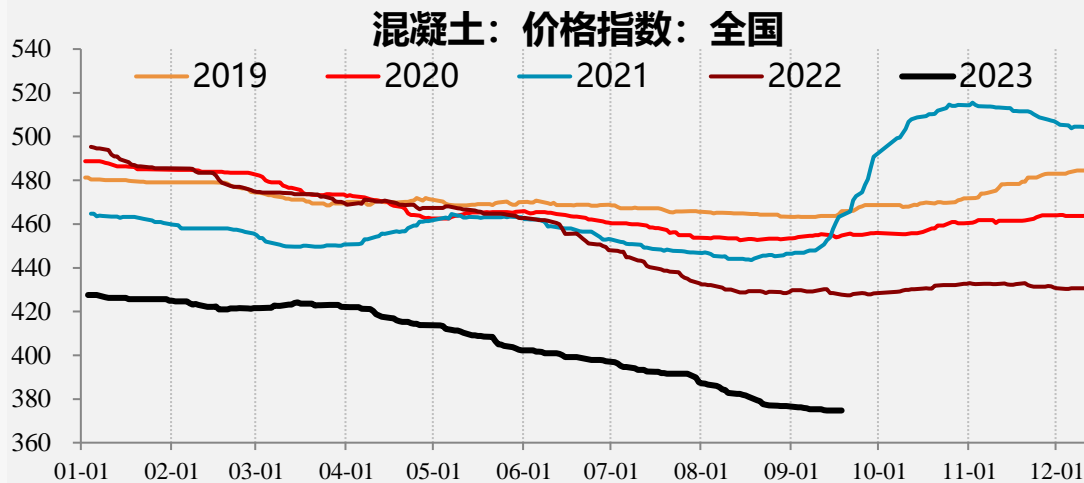
各国报价

	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	710	710	730	790	0.00%	-2.74%	-10.13%	635	640	670	670	-0.78%	-5.22%	-5.22%	520	530	537	585	-1.89%	-3.17%	-11.11%
冷轧	980	980	1020	1120	0.00%	-3.92%	-12.50%	730	740	740	760	-1.35%	-1.35%	-3.95%							
镀锌	940	940	950	1120	0.00%	-1.05%	-16.07%	830	830	850	885	0.00%	-2.35%	-6.21%							
中板	1260	1310	1350	1460	-3.82%	-6.67%	-13.70%	735	740	765	850	-0.68%	-3.92%	-13.53%							
螺纹	830	810	810	1020	2.47%	2.47%	-18.63%	600	600	600	825	0.00%	0.00%	-27.27%	545	550	550	585	-0.91%	-0.91%	-6.84%
线材								600	610	620	770	-1.64%	-3.23%	-22.08%	537	537	535	580	0.00%	0.37%	-7.41%
	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	570	570	580	1.75%	1.75%	0.00%	645	645	650	700	0.00%	-0.77%	-7.86%	525	540	550	557	-2.78%	-4.55%	-5.75%
冷轧	665	655	655	680	1.53%	1.53%	-2.21%								617	620	626	625	-0.48%	-1.44%	-1.28%
镀锌								805	820	835	840	-1.83%	-3.59%	-4.17%	703	702	709	681	0.14%	-0.85%	3.23%
中板	685	685	685	560	0.00%	0.00%	22.32%								550	565	570	581	-2.65%	-3.51%	-5.34%
螺纹	600	590	590	560	1.69%	1.69%	7.14%	560	555	557	700	0.90%	0.54%	-20.00%	555	565	571	601	-1.77%	-2.80%	-7.65%
线材	530	528	525	610	0.38%	0.95%	-13.11%	607	607	607	720	0.00%	0.00%	-15.69%	530	534	539	573	-0.75%	-1.67%	-7.50%

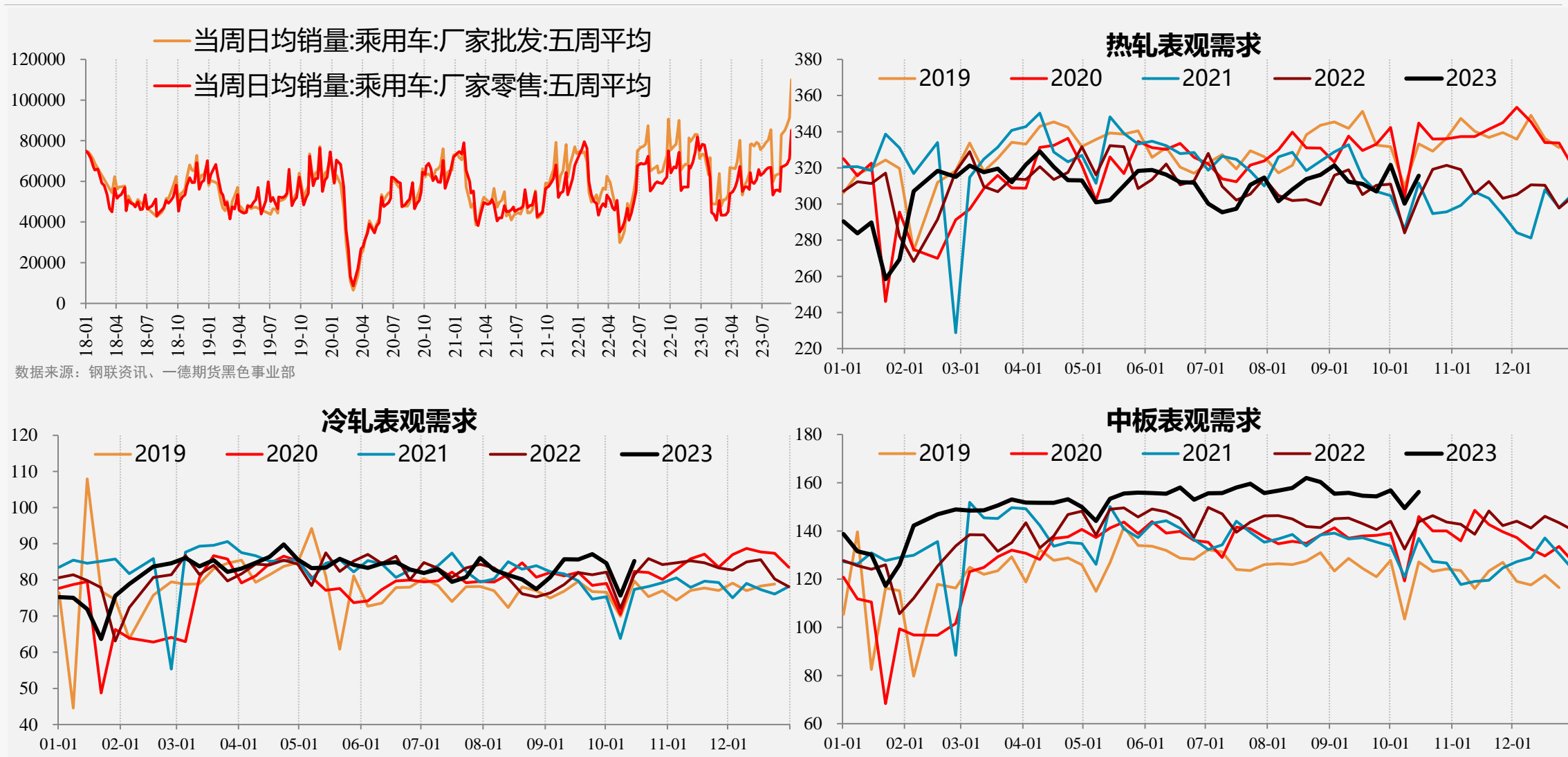
内需：水泥价格微跌，产能利用率低位上升，库容比高位下降，出货量小幅回升。



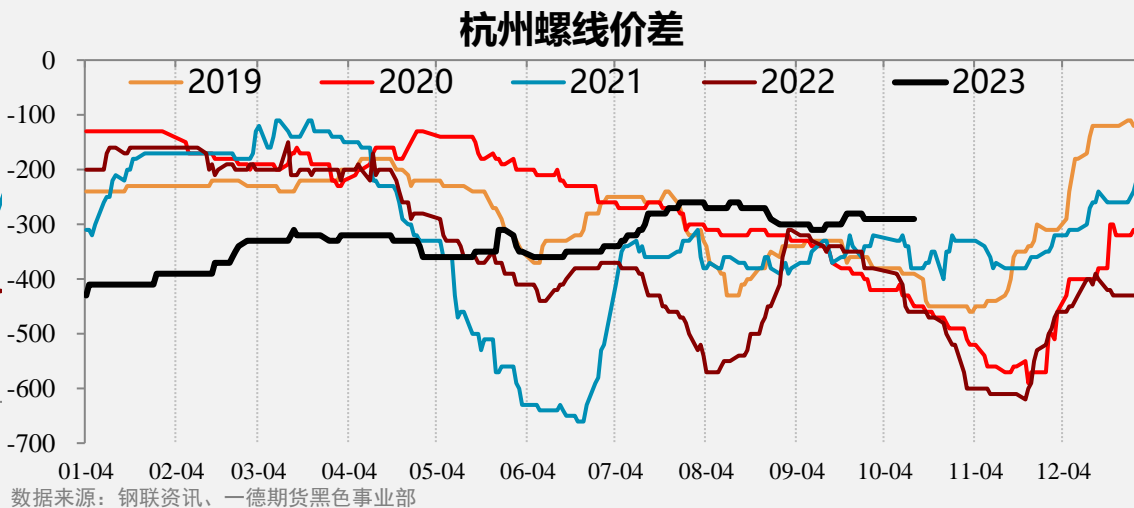
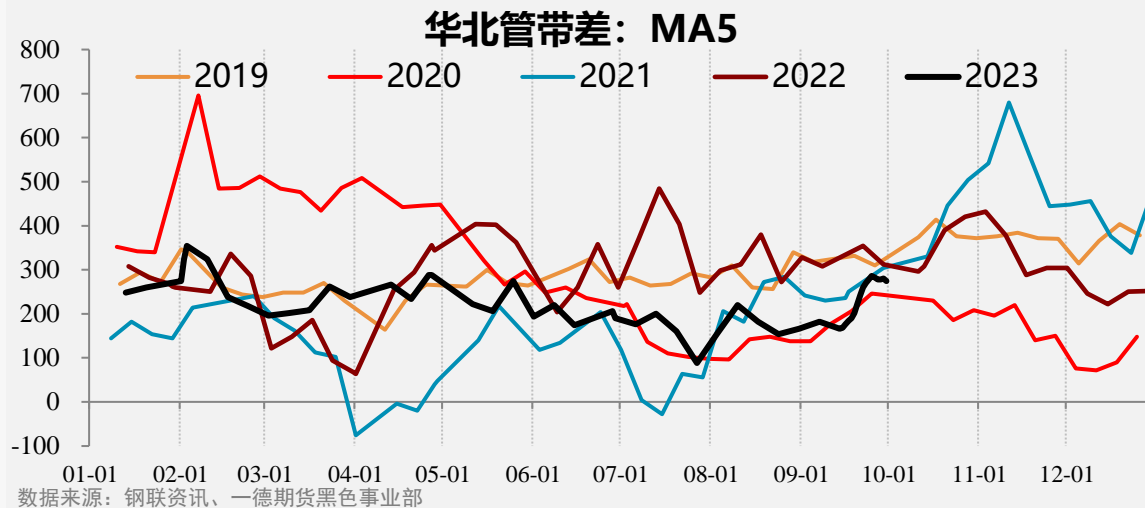
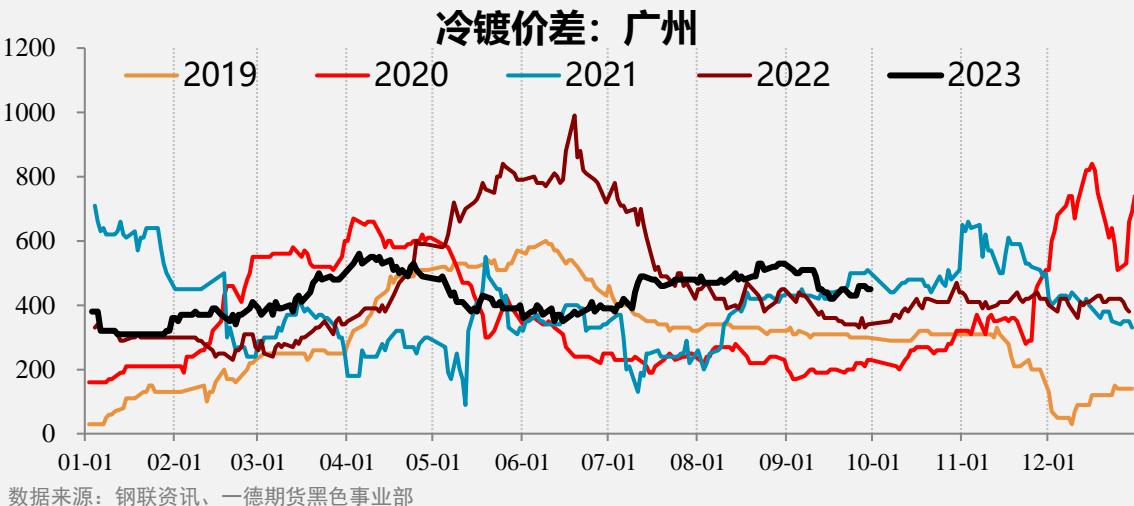
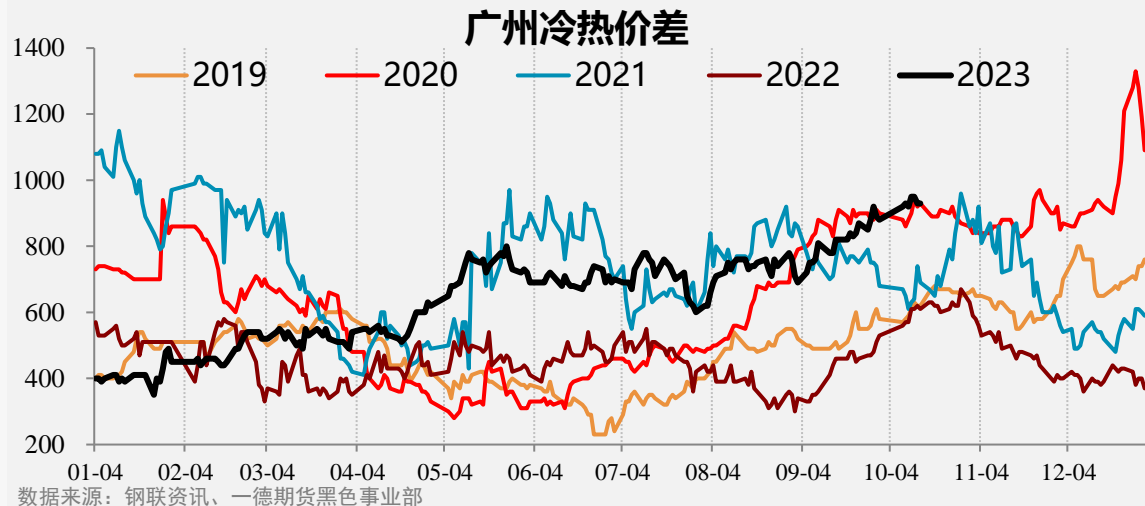
内需：混凝土价格微降，产能利用率低位回升，发运量低位回升，商品房成交节后回升。



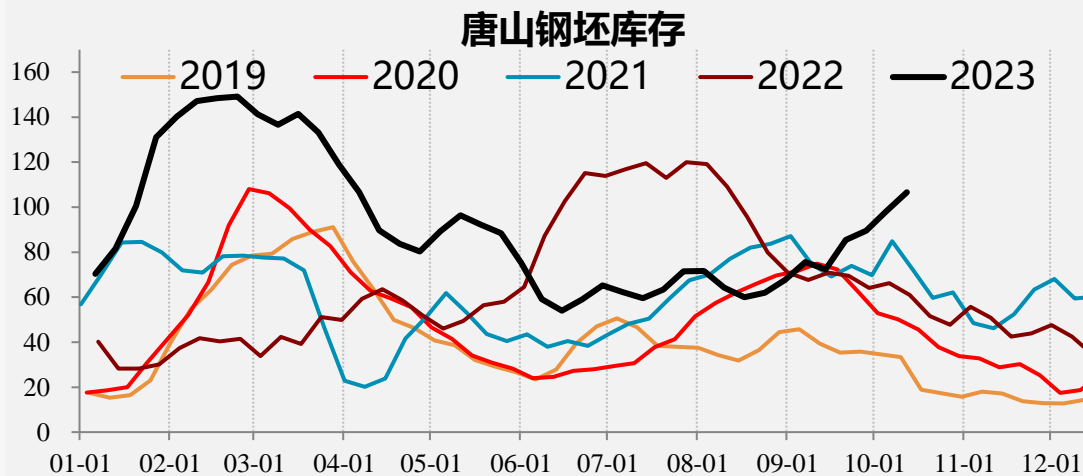
内需：热卷需求回升、冷轧需求回升，中板需求回升。



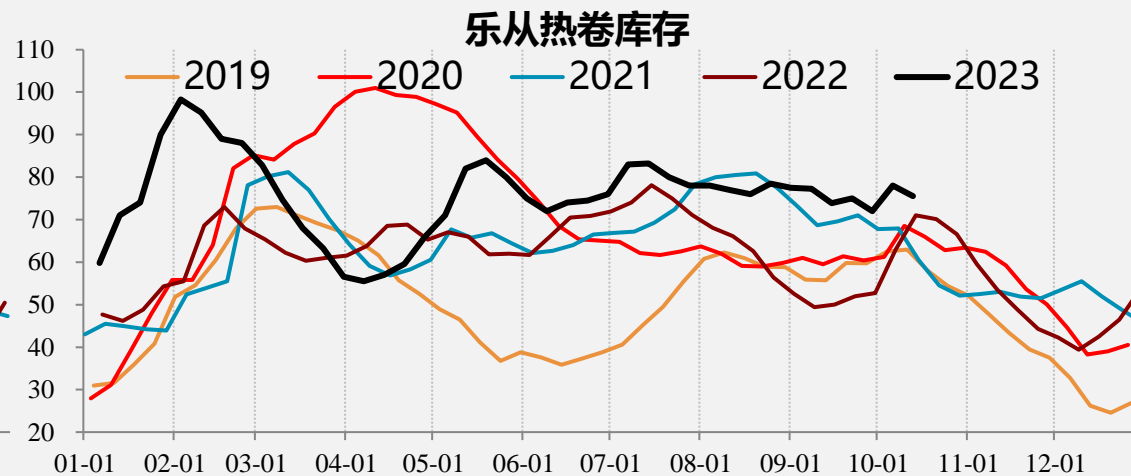
价差：冷热价差走扩，冷镀、管带价差收缩，螺线价差持稳。



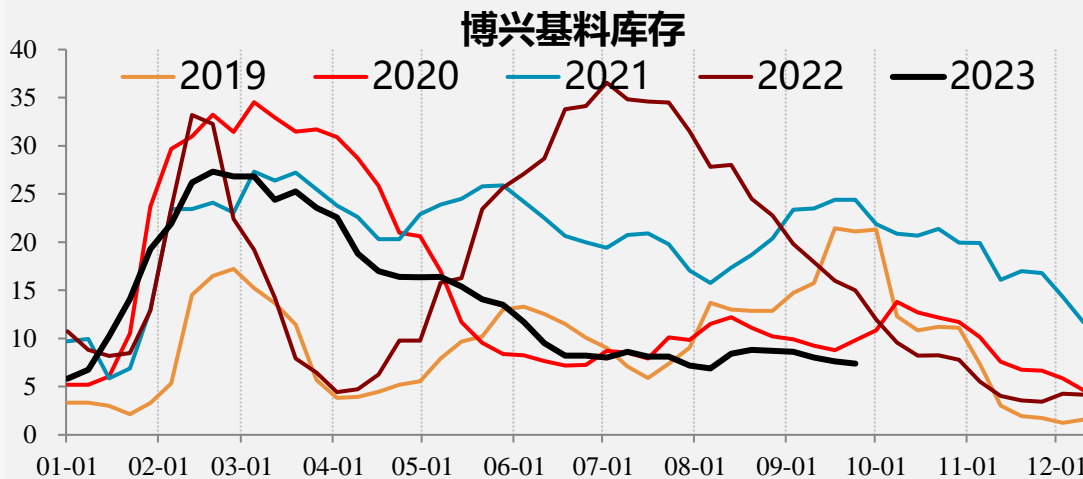
唐山钢坯、博兴基料、乐从热卷、上海冷轧均累库。



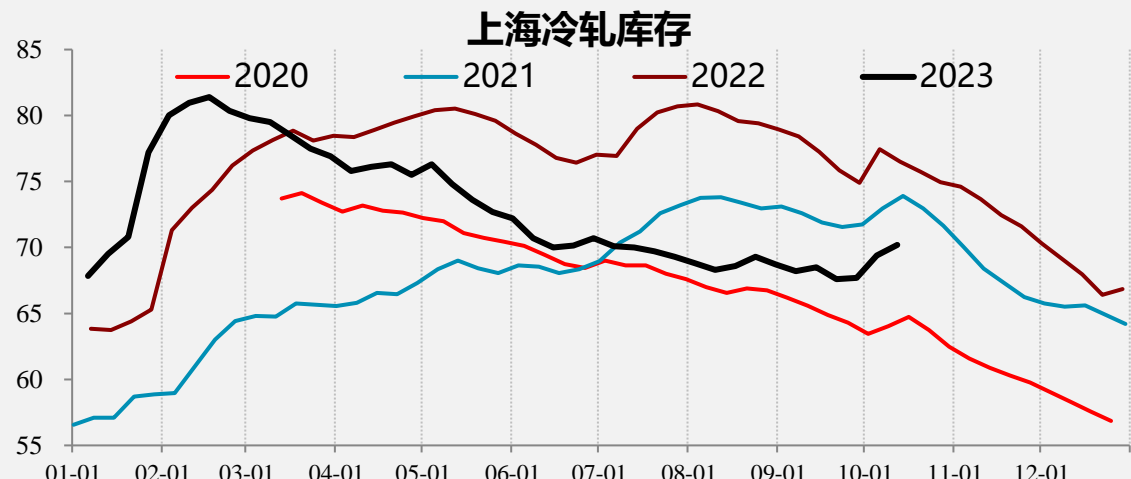
数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



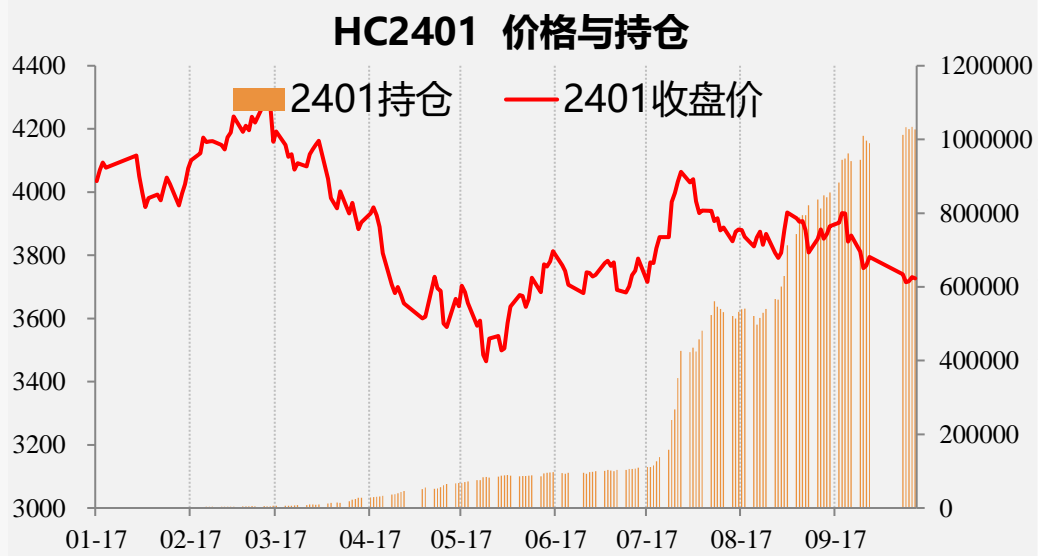
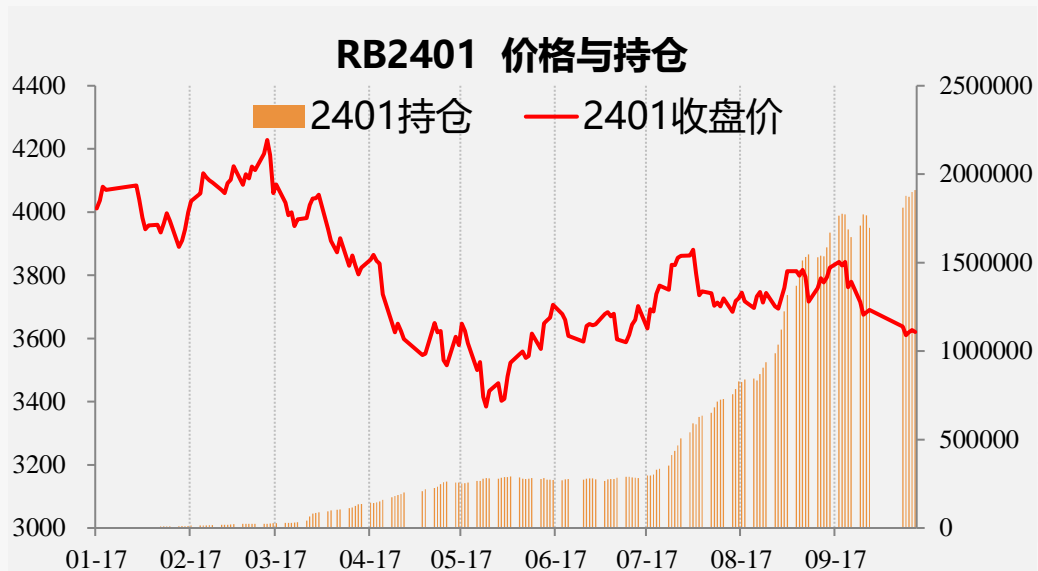
数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



【卷螺持仓】 01螺卷增仓下跌。螺纹整体增仓23.1万手，热卷整体增仓6.9万手。

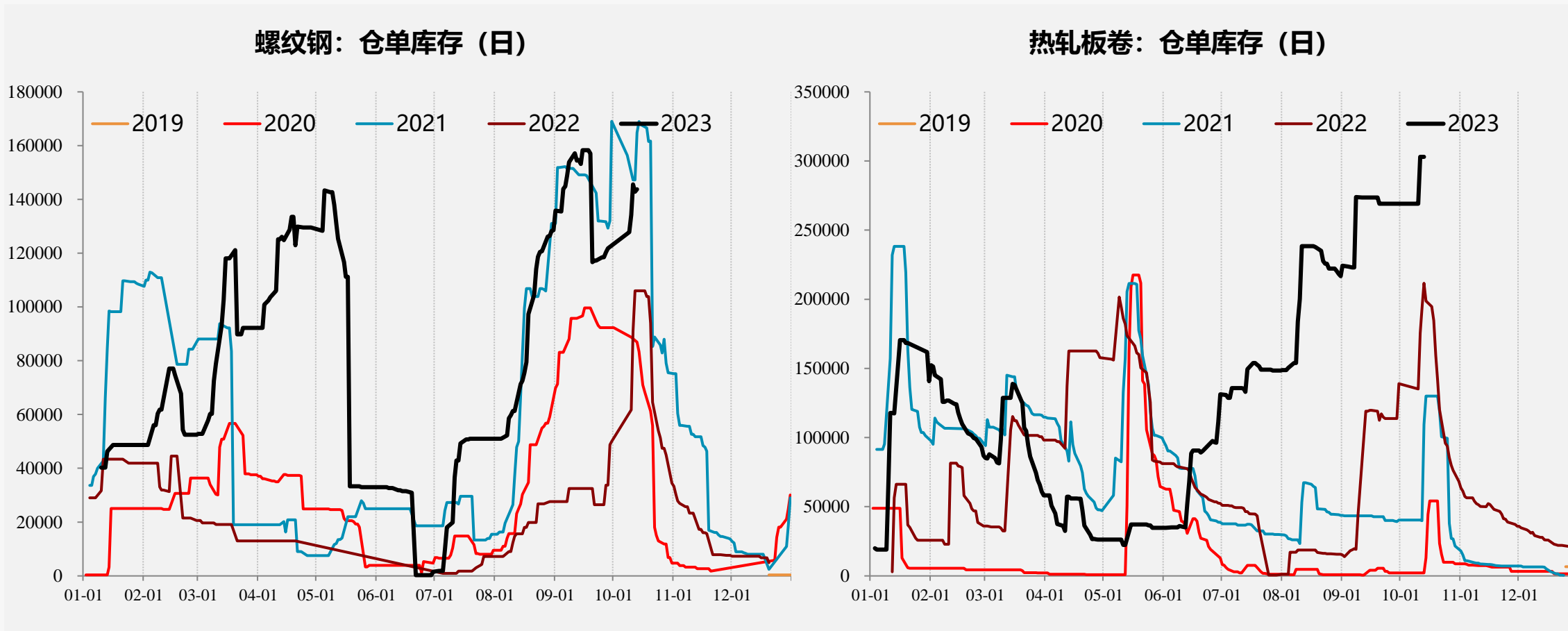


螺纹钢					
日期	周五	周四	周三	周二	周一
01持仓量	1910511	1900044	1871876	1877432	1810235
01增减仓	10467	28168	-5556	67197	113092
01收盘价	3620	3627	3619	3610	3638

热轧板卷					
日期	周五	周四	周三	周二	周一
01持仓量	1027269	1033763	1027558	1033429	1012278
01增减仓	-6494	6205	-5871	21151	22413
01收盘价	3727	3731	3718	3715	3740



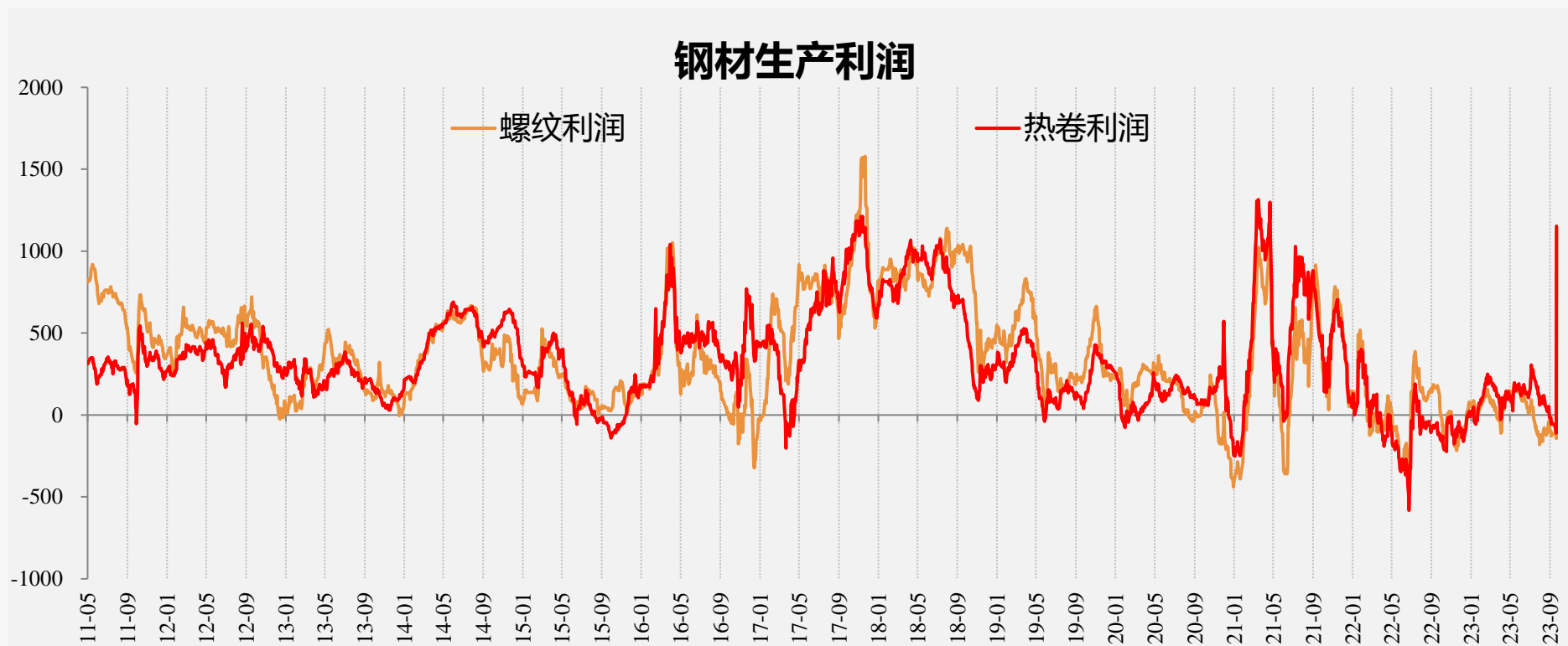
【交割库库存仓单】 螺纹仓单14.38吨，增加2.2万吨；热卷仓单30.3万吨，增加3.4万吨。



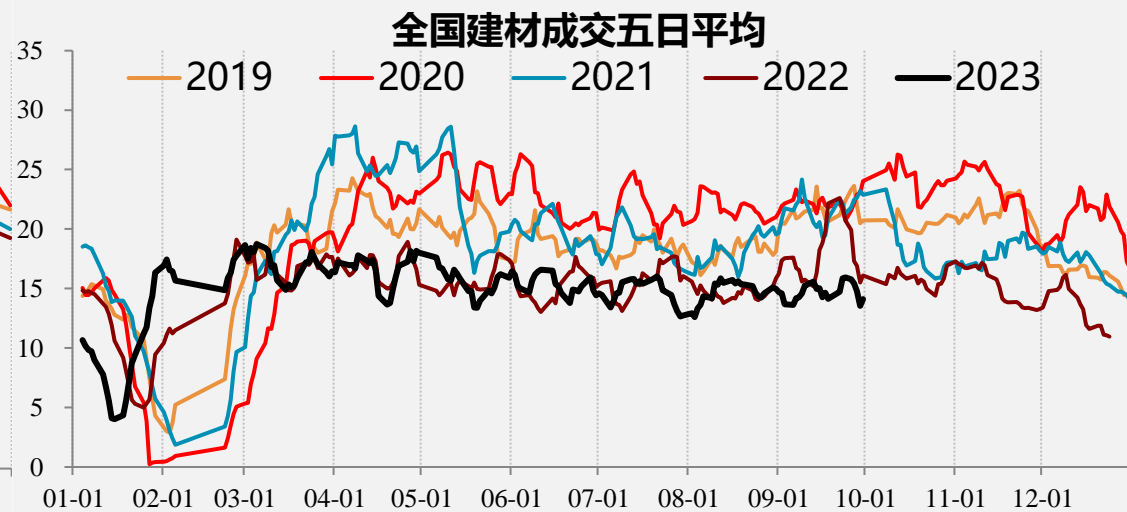
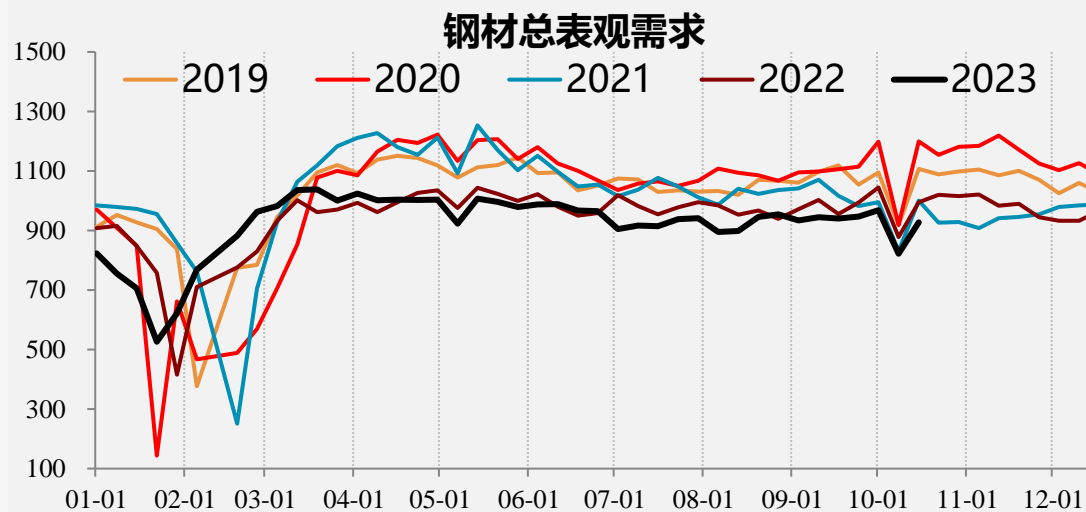
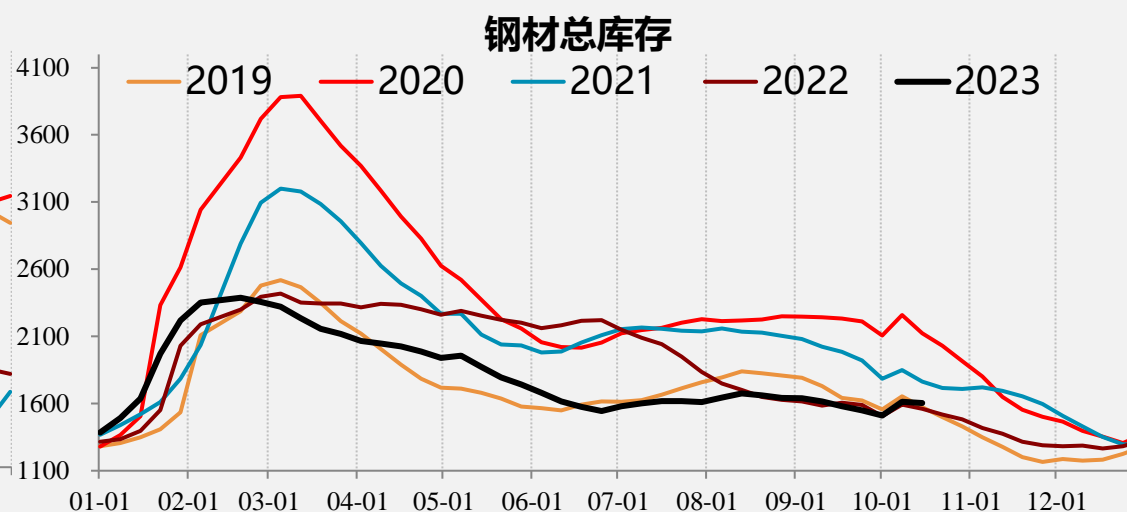
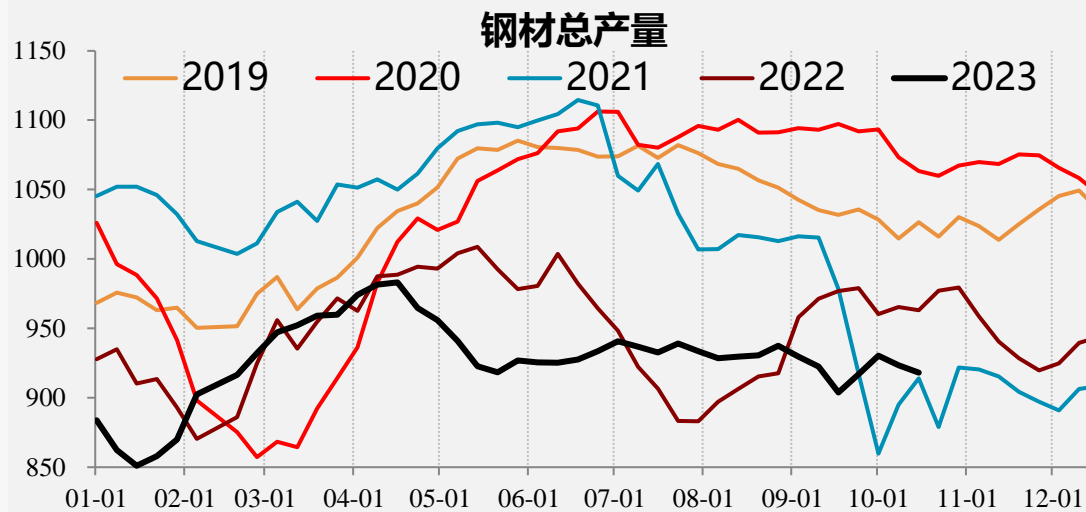
03

供给端

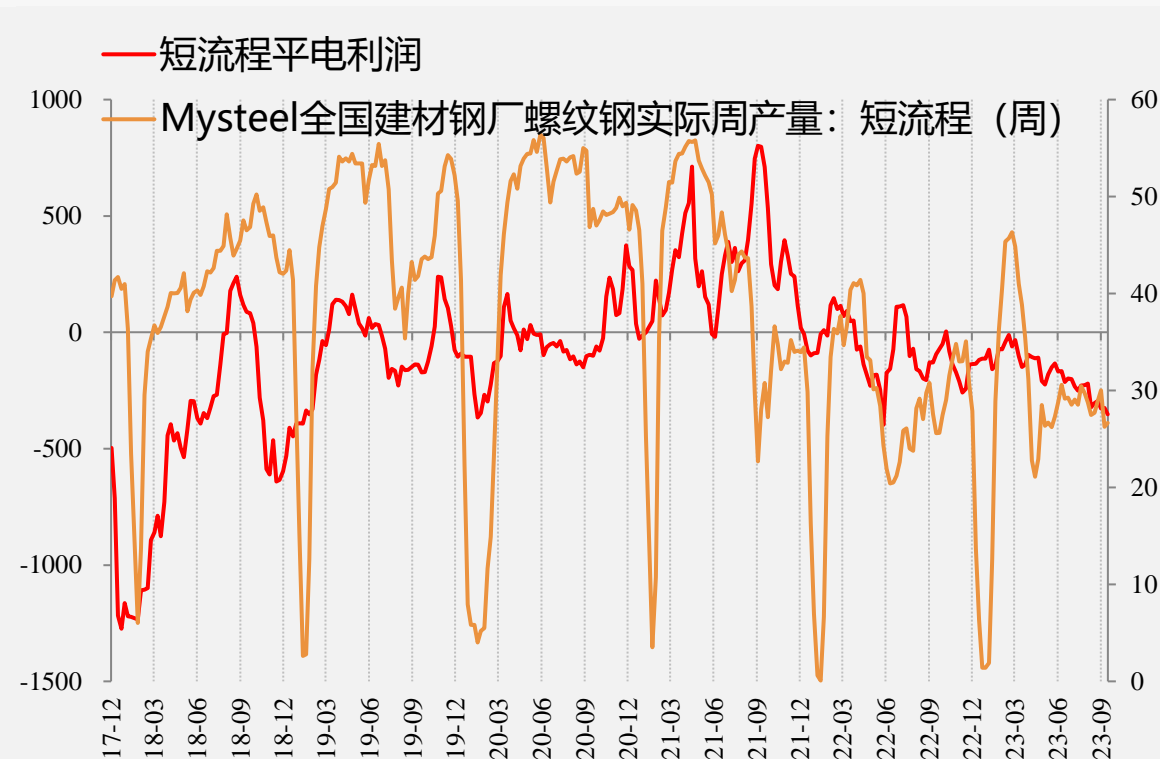
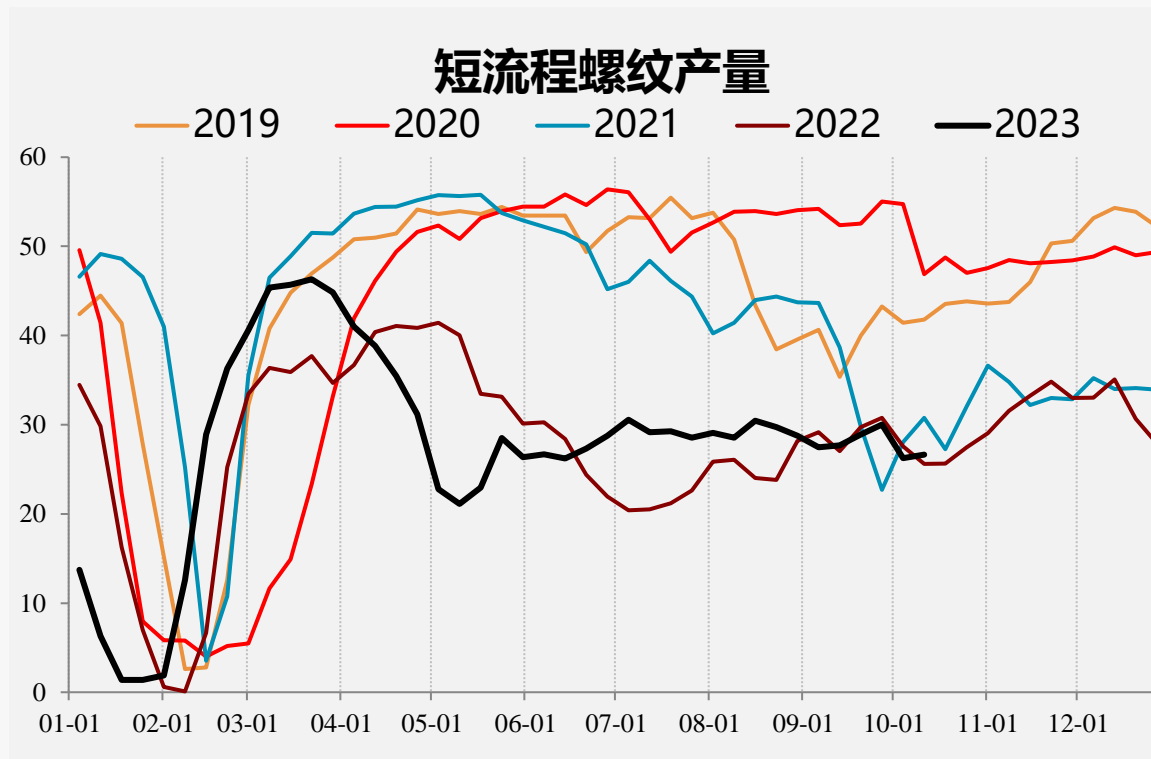
【五品种供应】



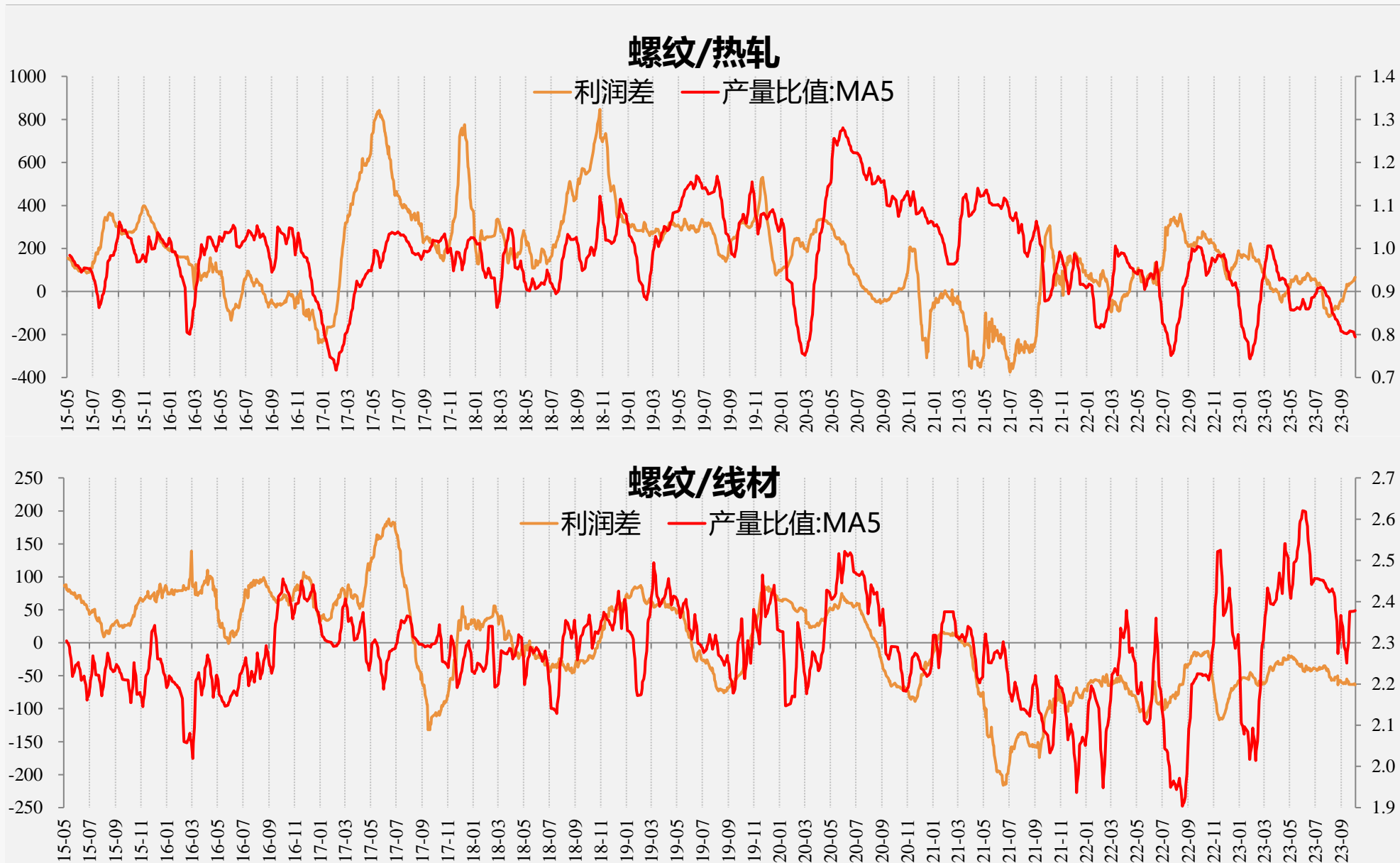
五大材结构



【螺纹供应】

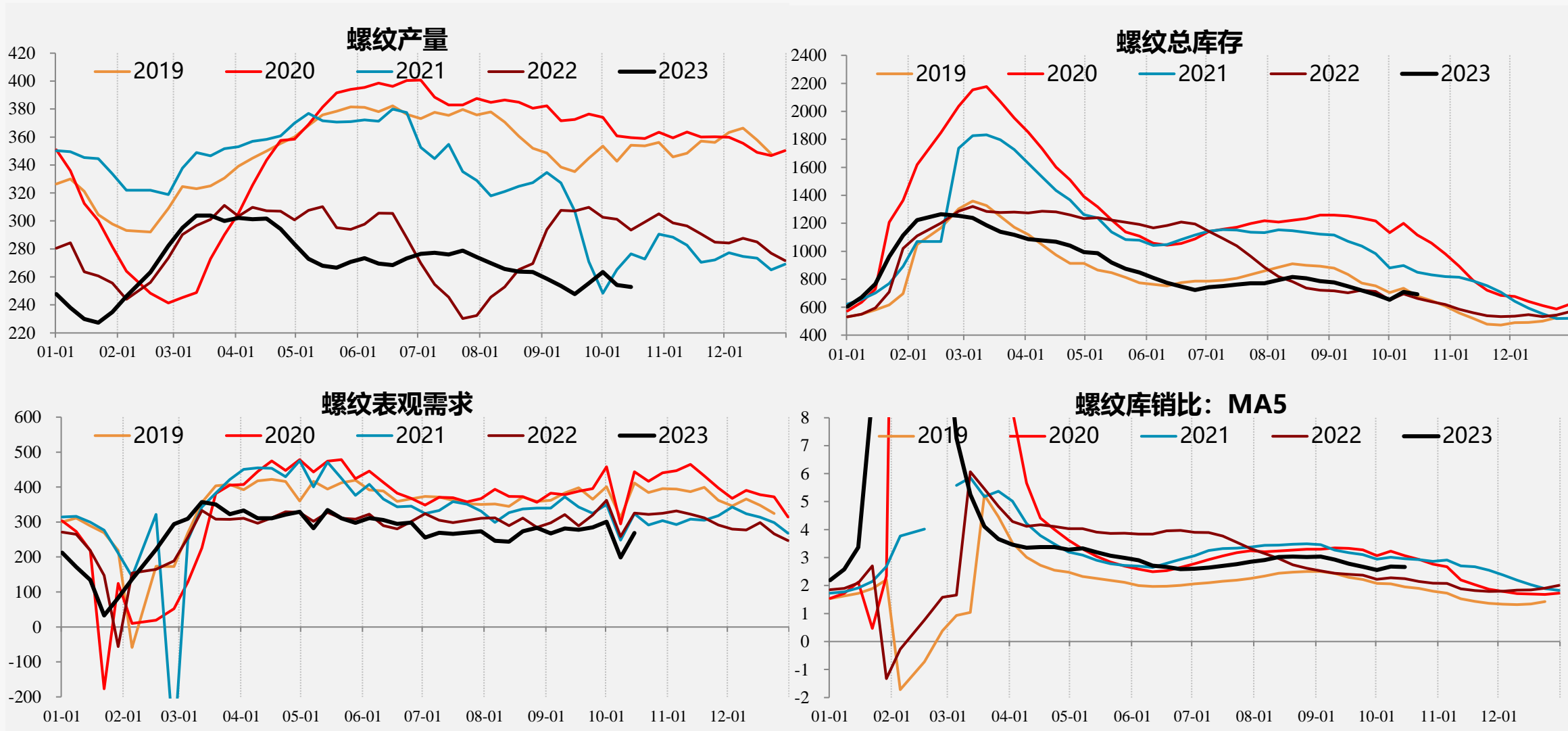


【螺纹供应】

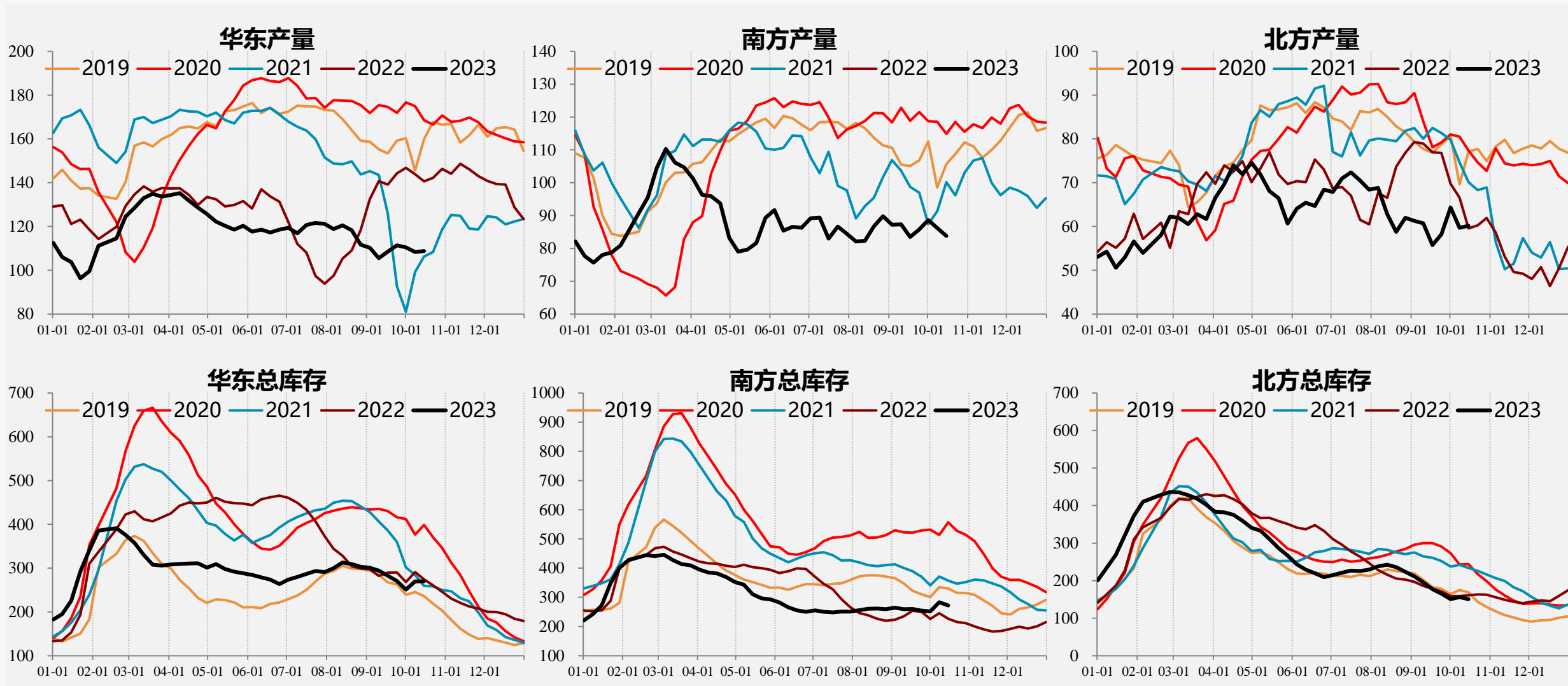


资料来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

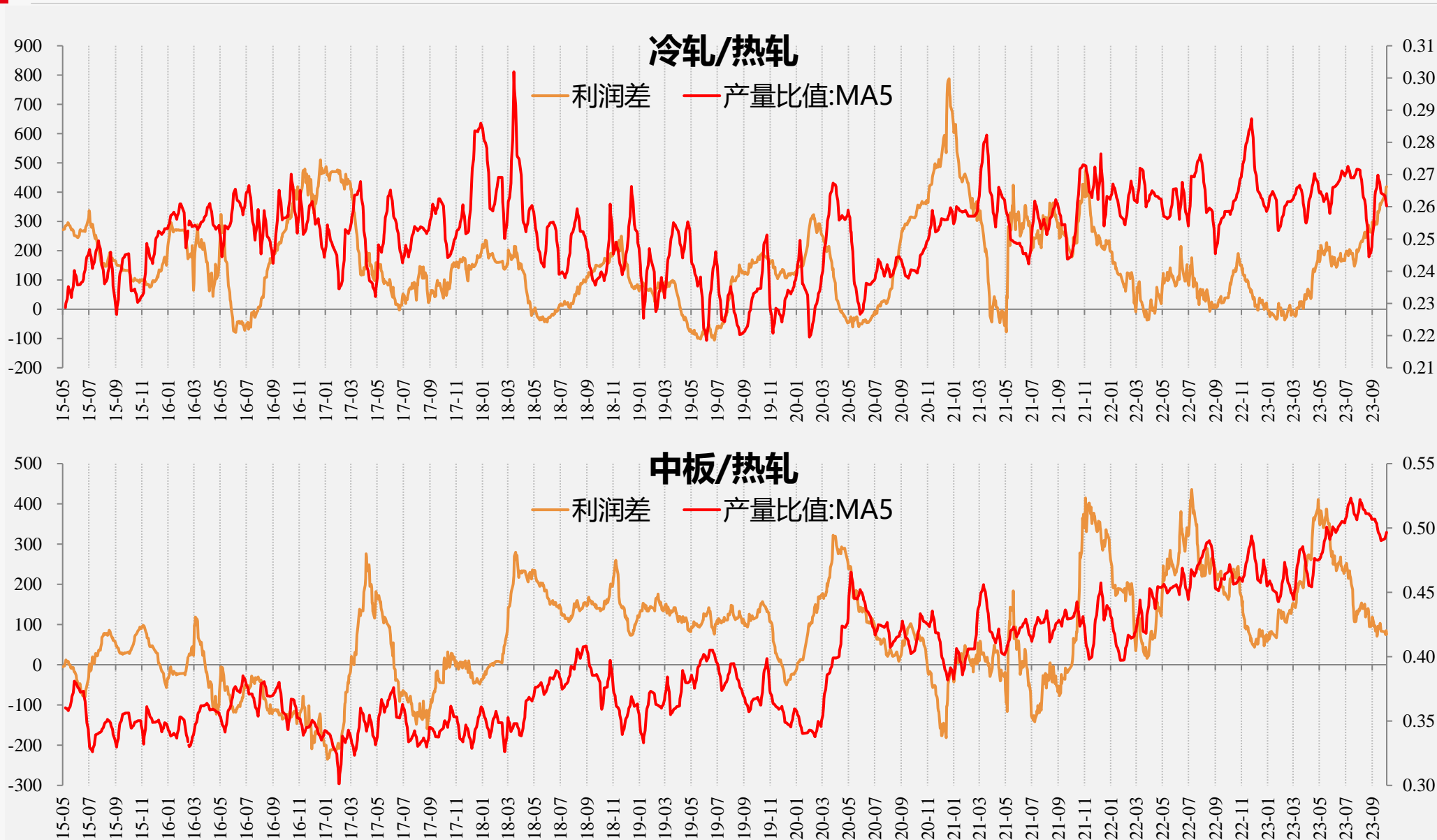
【螺纹结构】



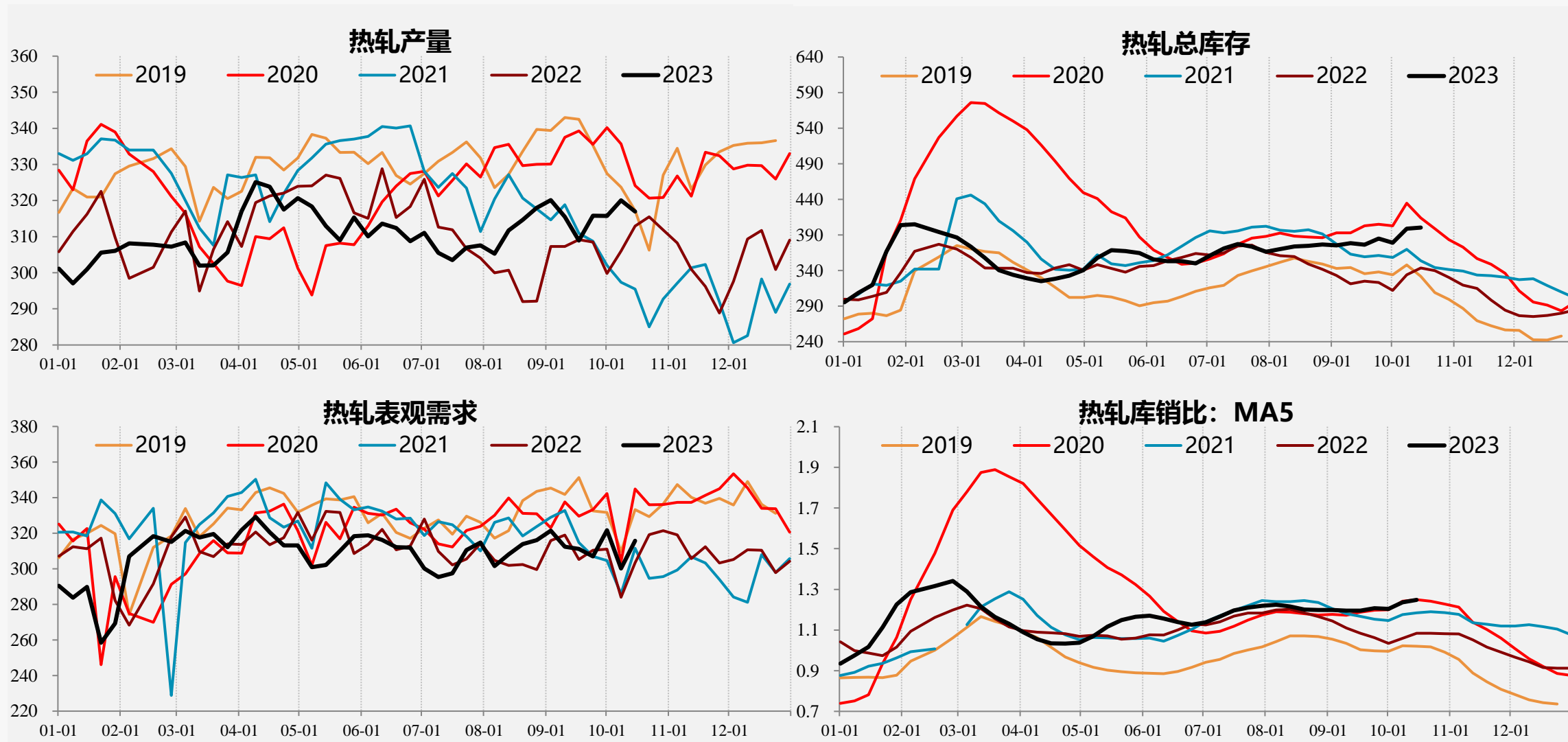
【螺纹结构】



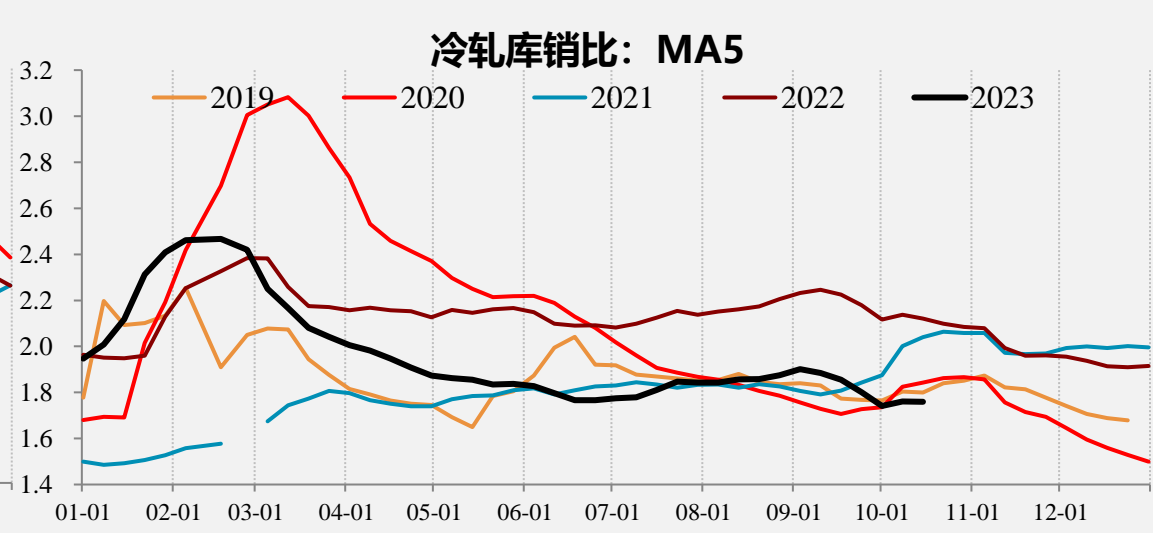
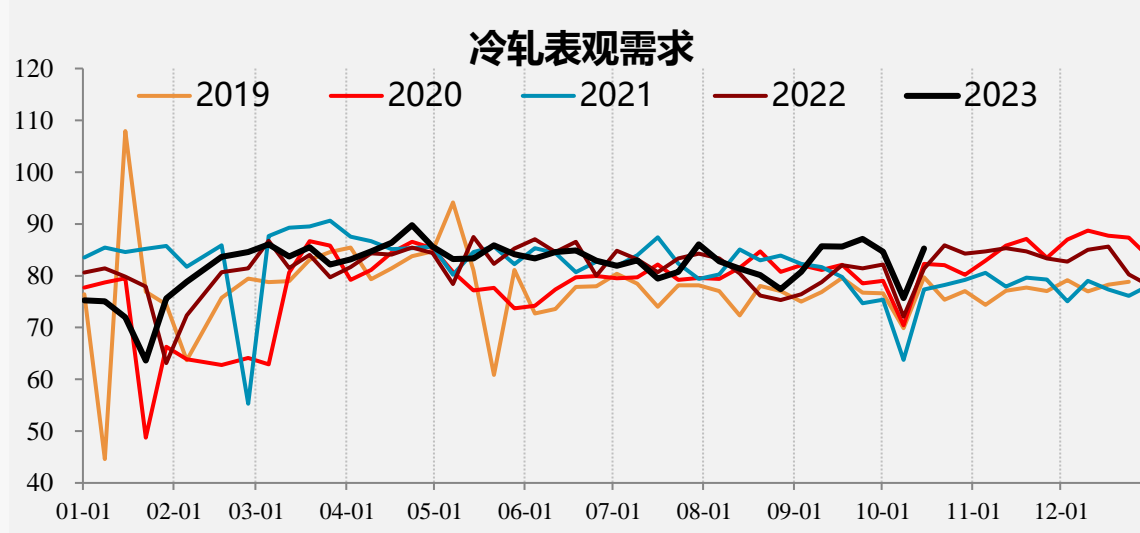
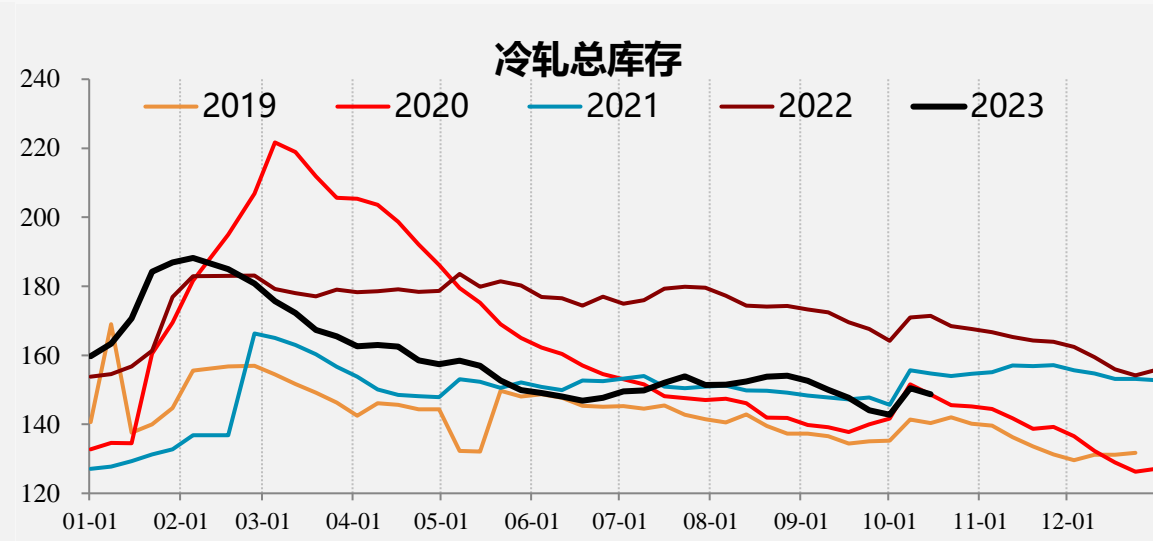
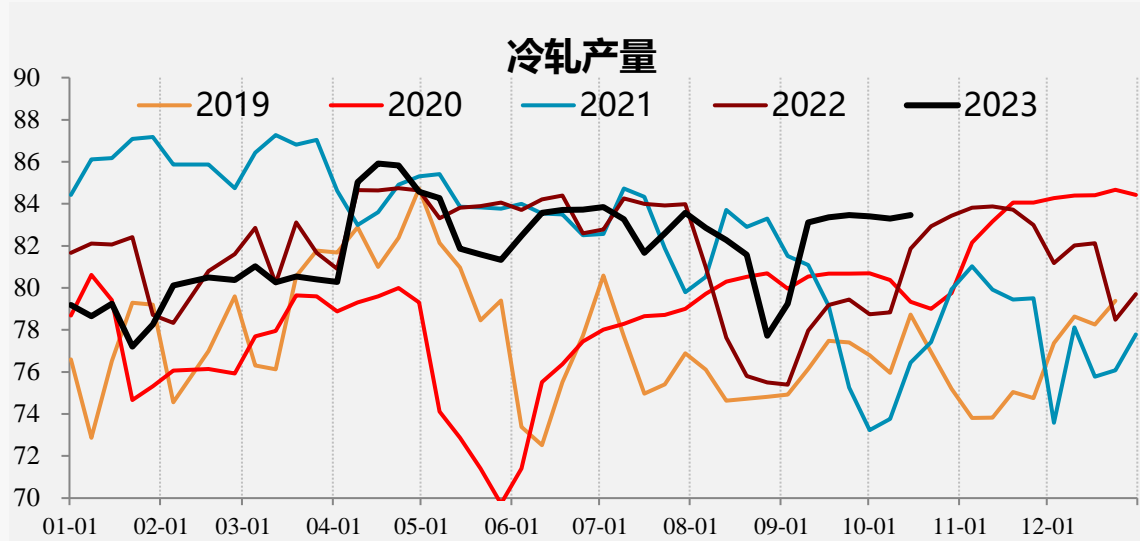
【热轧供应】



【热轧结构】



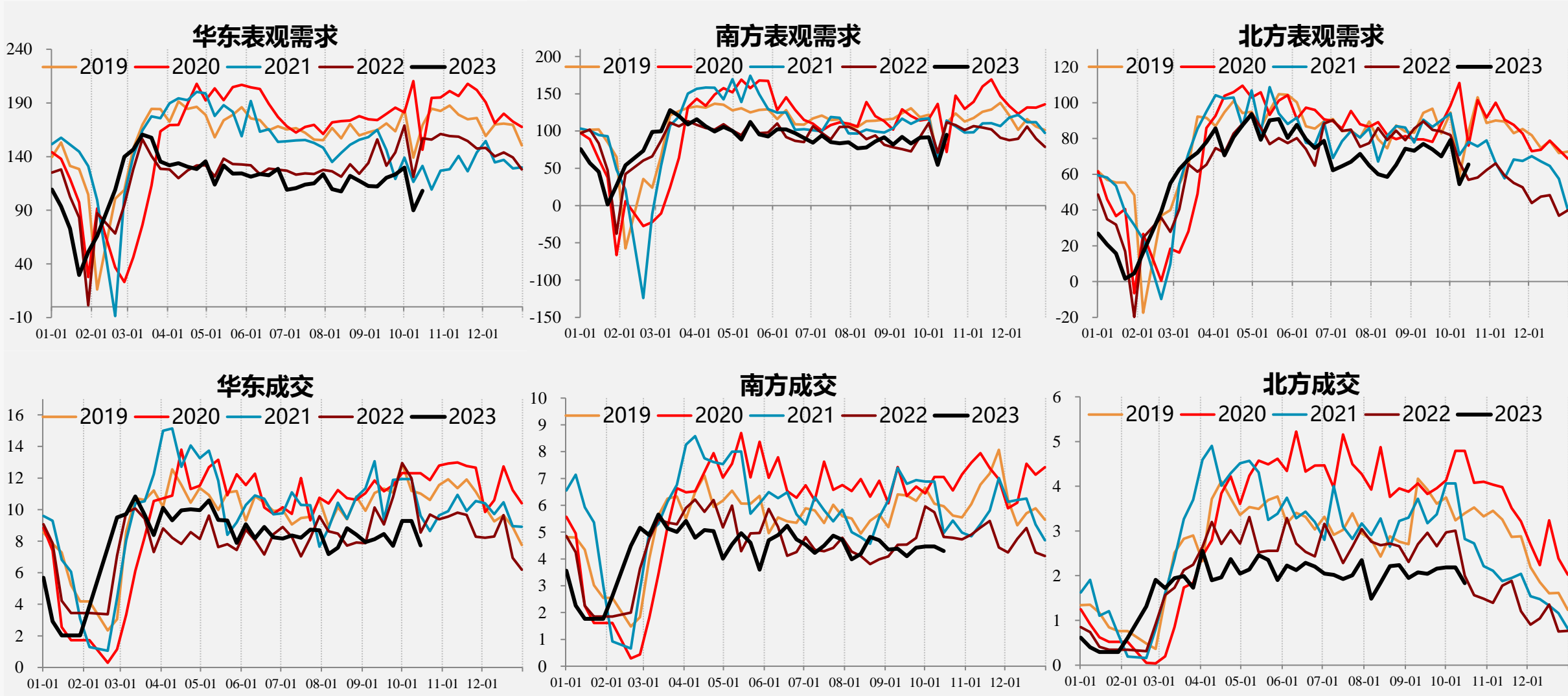
【冷轧结构】



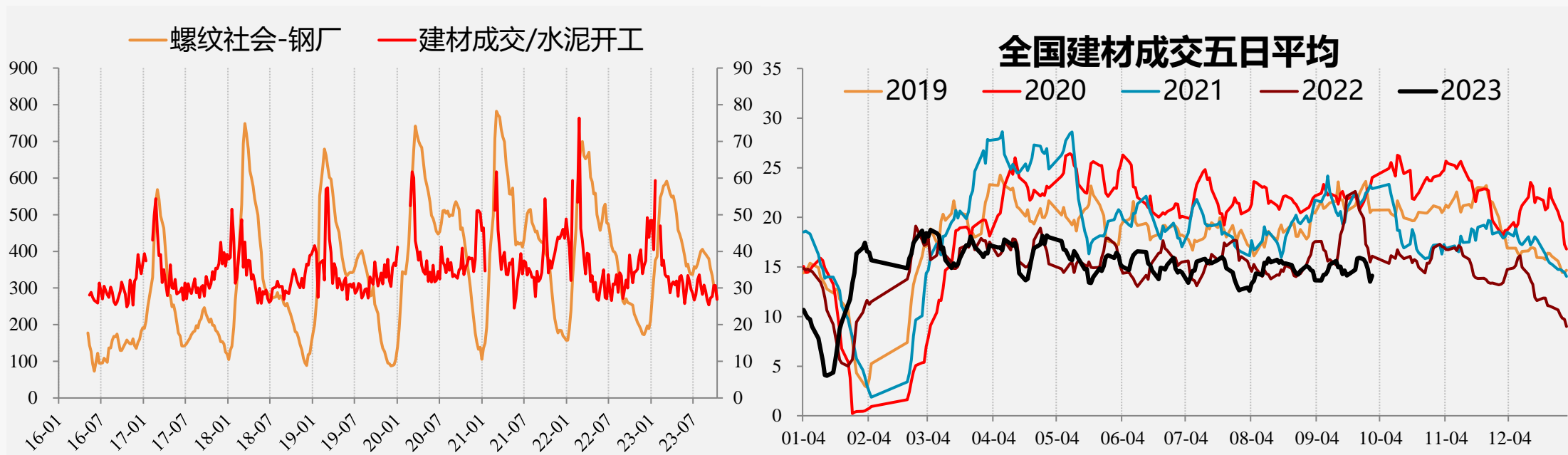
04

需求端

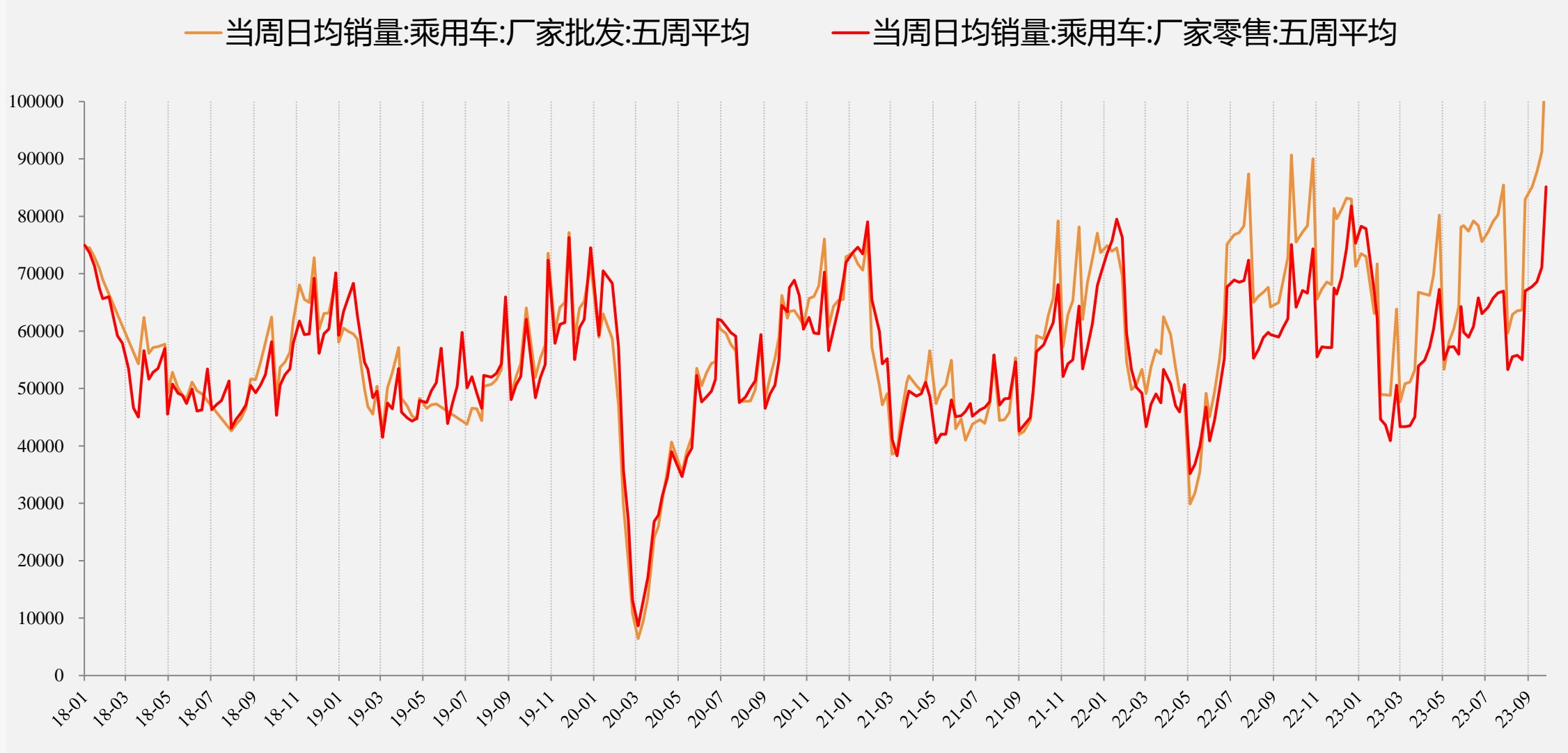
【螺纹需求】



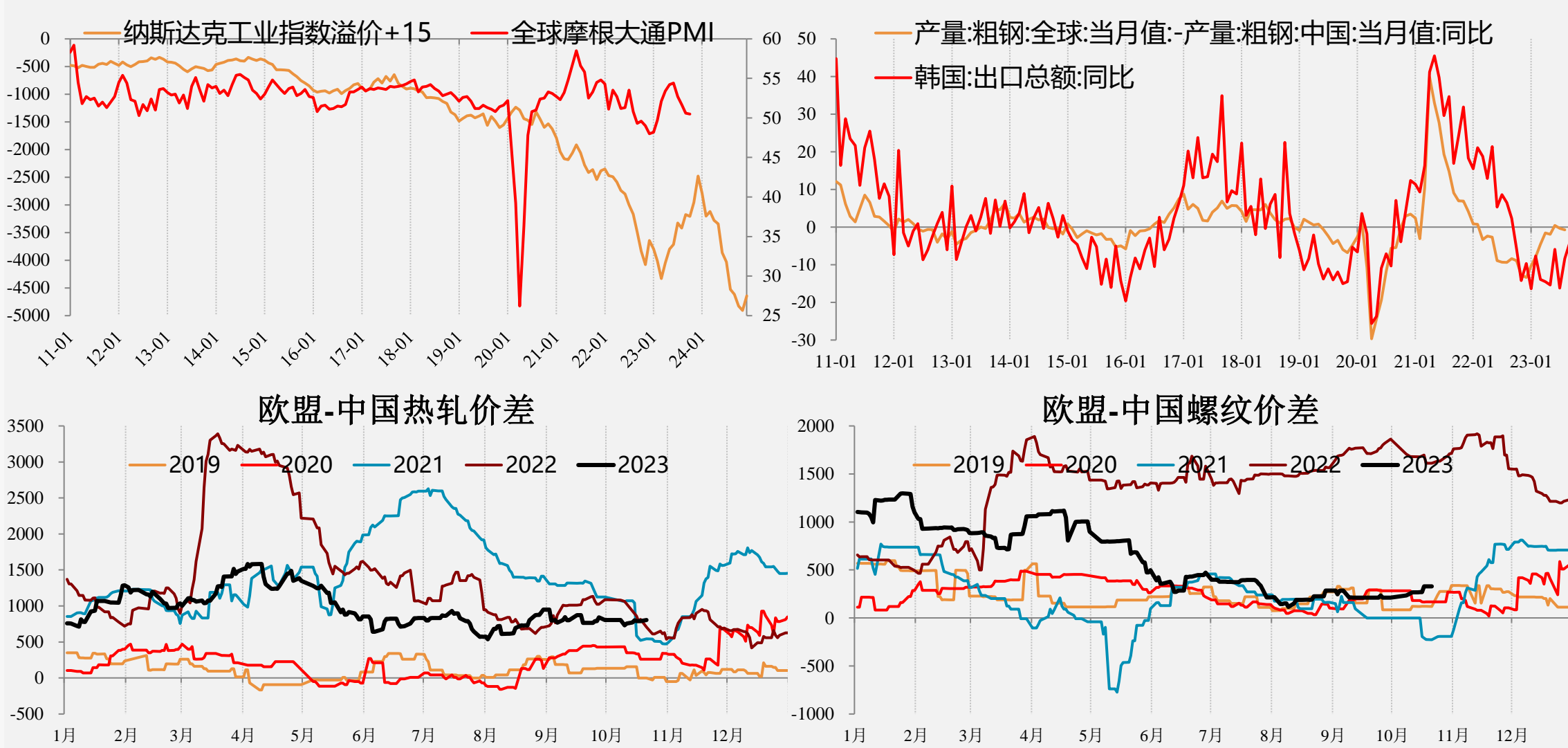
【螺纹需求】



【冷轧需求】



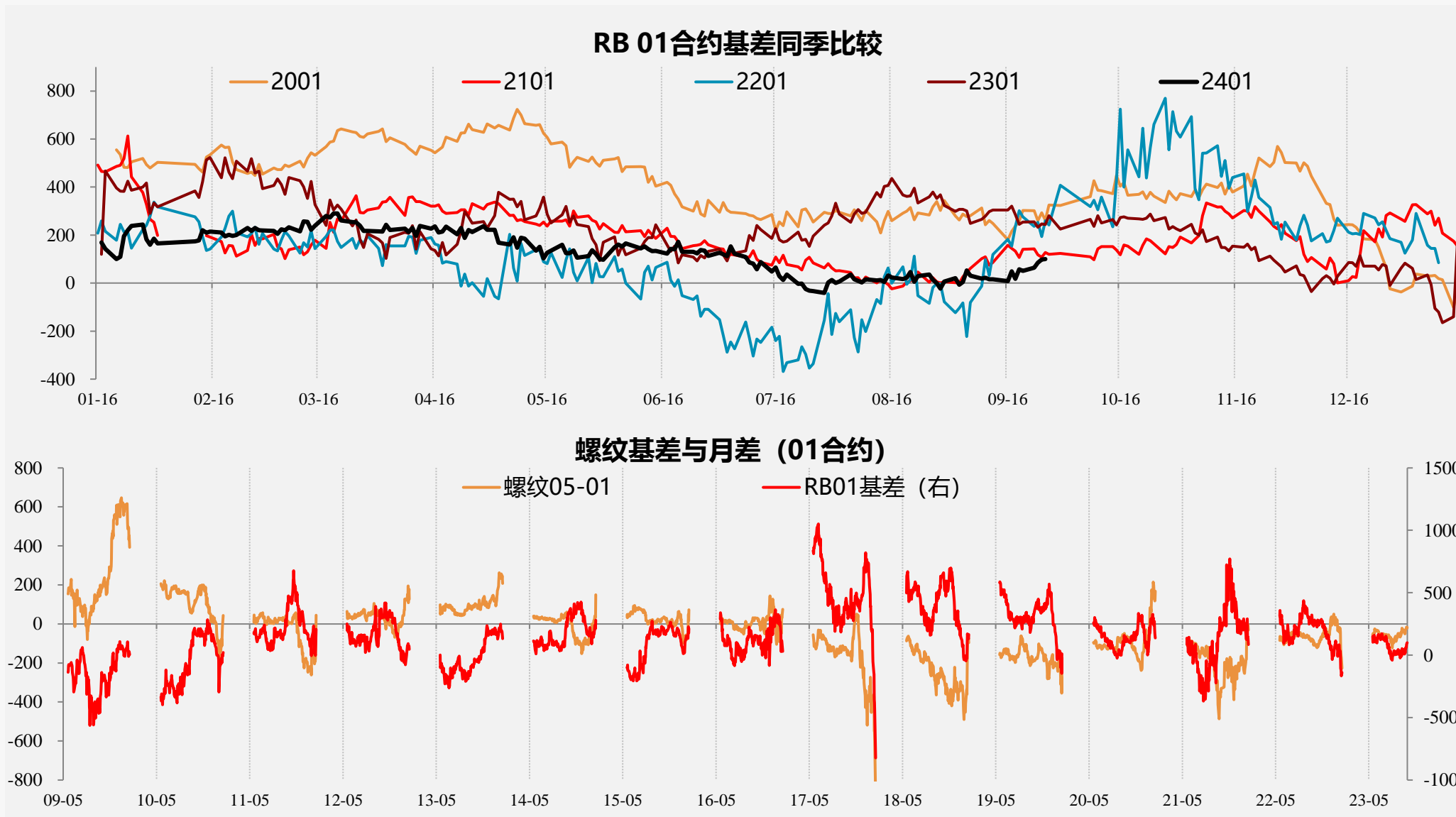
【外需】



05

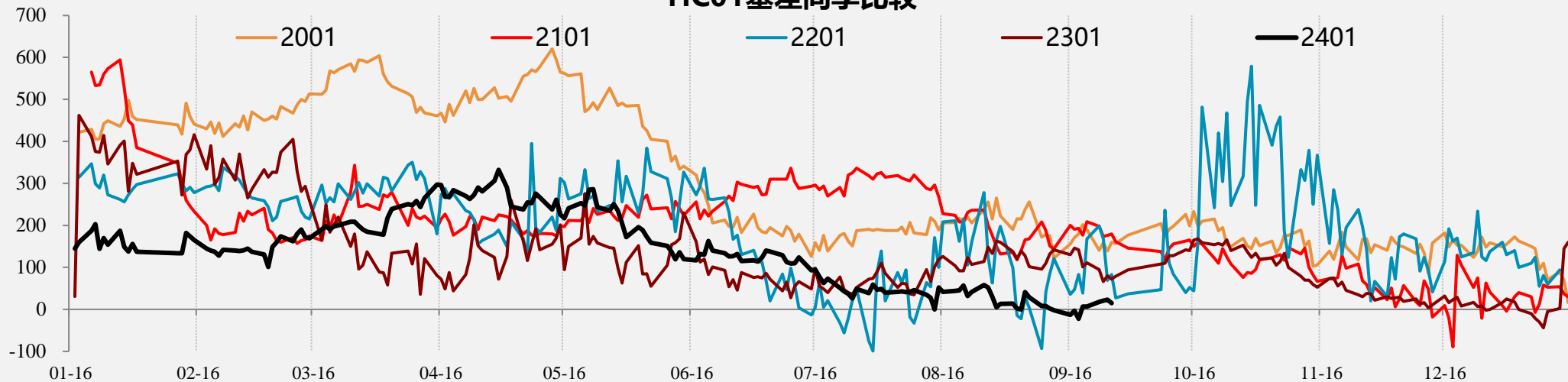
价差情况

【螺纹基差】

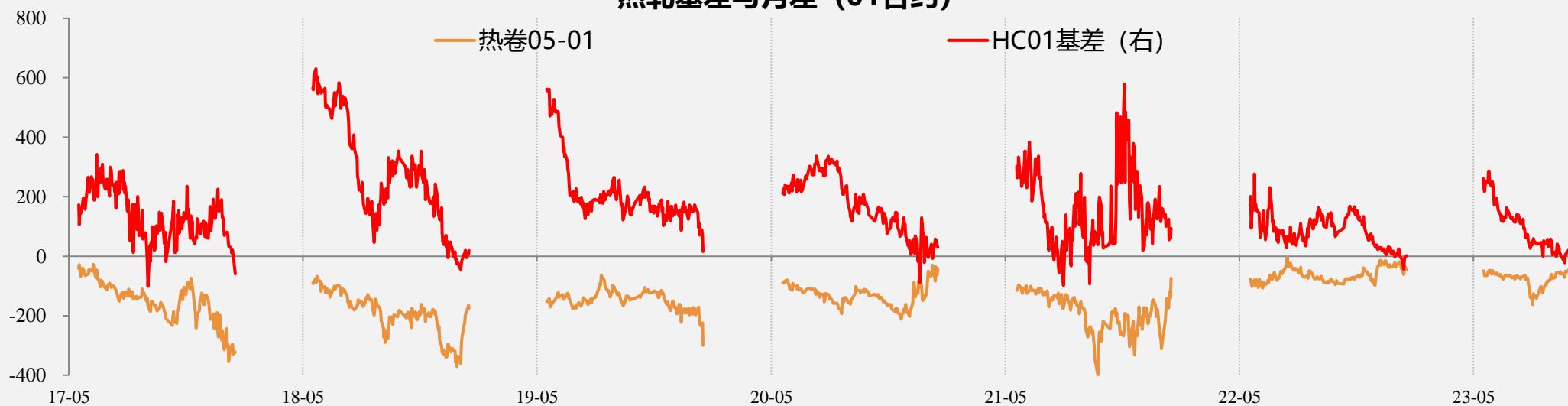


【热卷基差】

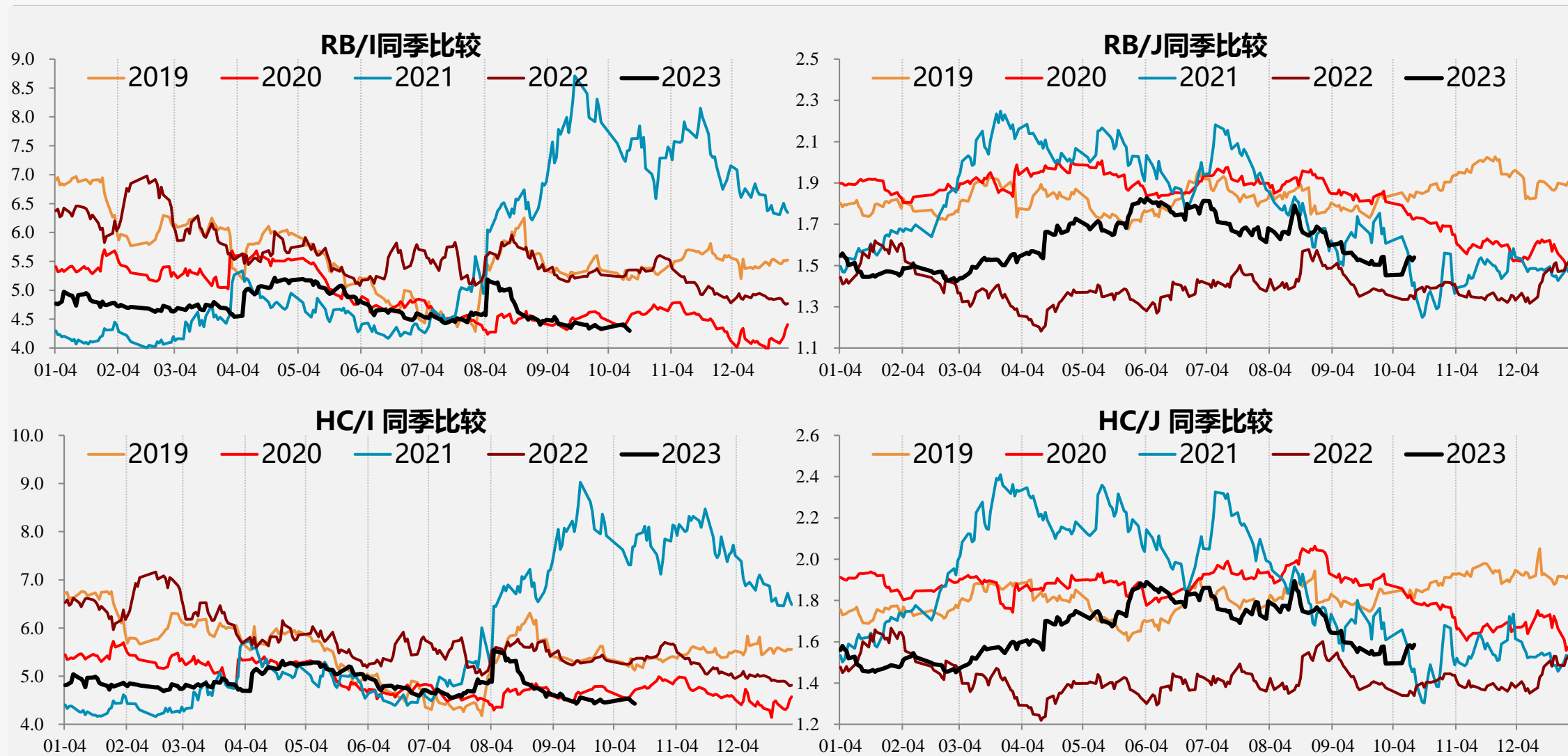
HC01基差同季比较



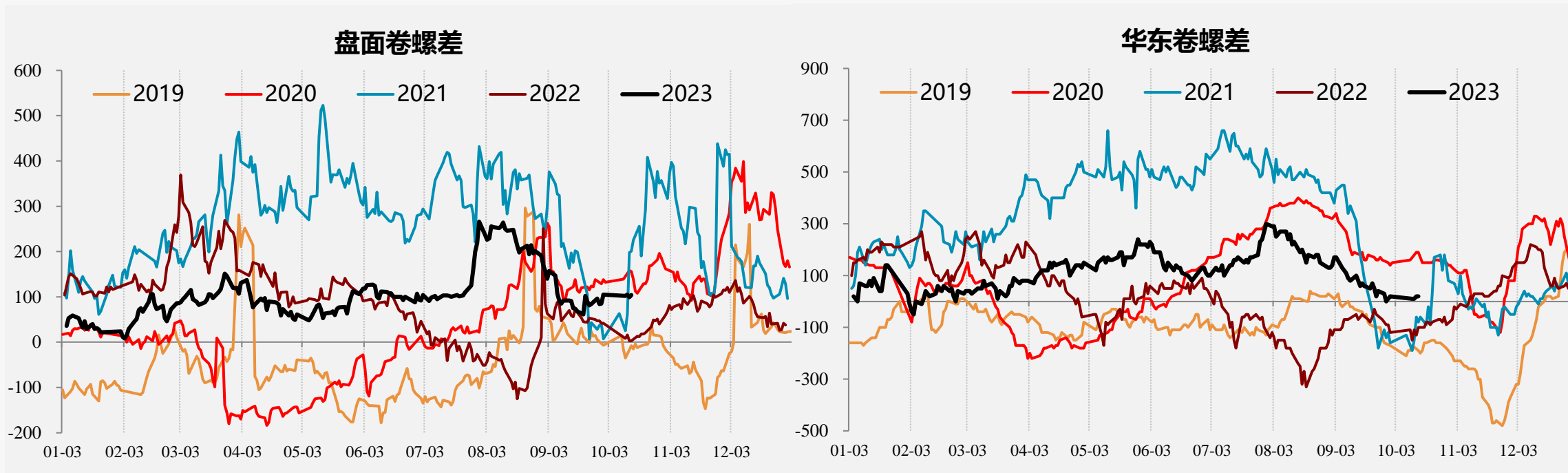
热轧基差与月差 (01合约)



【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