



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22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】表需快速回升带动钢材结构转好，关注铁水降速

本周建材供需双增、去库，板材供降需增、去库。本周建材表需回升高于预期，板材中性，未来几周需求仍将季节性增长，主要跟踪增速以及需求高点的绝对值。当下板材需求转弱，铁水也往建材流，关注结构调整下，建材能否托起整体需求以及铁水下降速率。

利润：本周钢材利润变动不大，现卷螺亏损200-250元。

供应：本周五大材产量下降，铁水减产，唐山钢坯累库、华东钢坯去库。结合检修和季节性来看，铁水将继续下降，五大材产量维持低位水平，建材有增产可能。

需求：本周建材需求超预期增长，但整体仍旧是低位水平，关注需求高位的值和维持高位的时间。

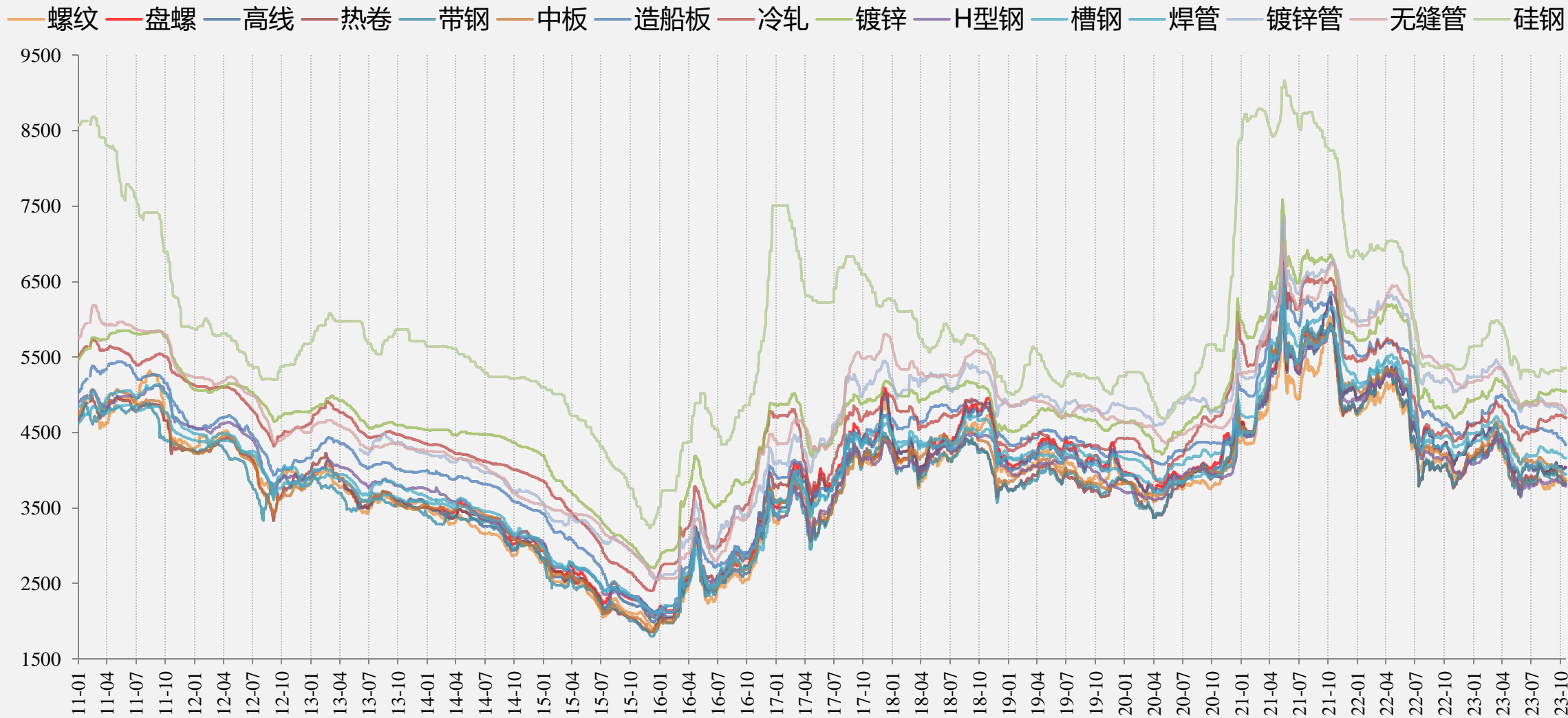
库存：本周加速去库，钢材整体仍旧是呈现低库存，但板材库存压力较大，消化仍需时间。



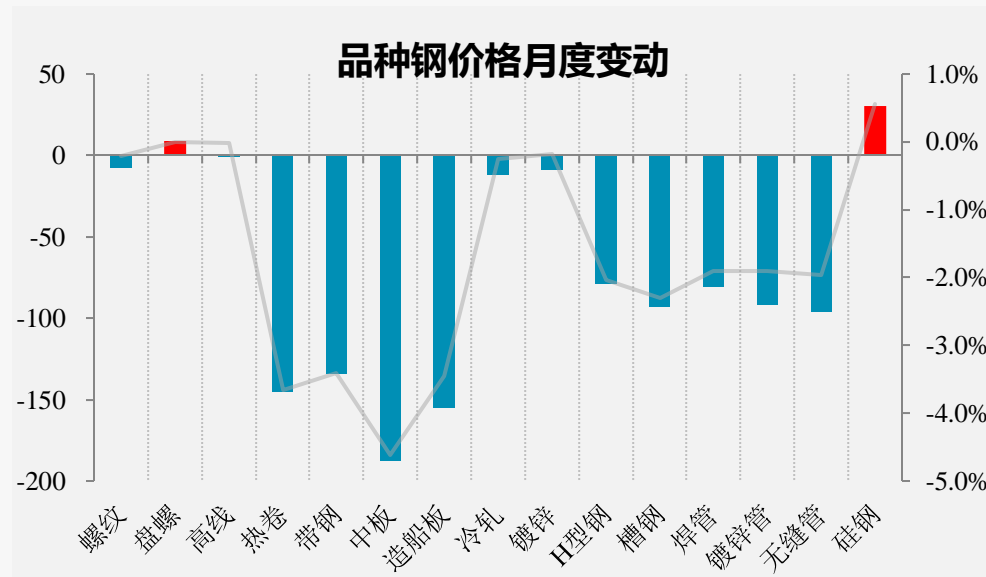
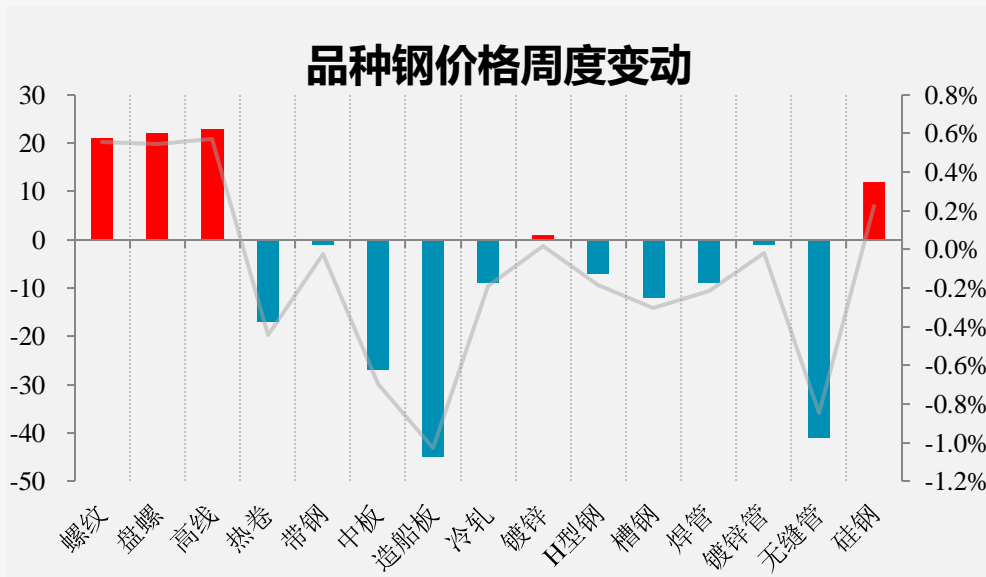
02

行情回顾

【品种钢现货价格】

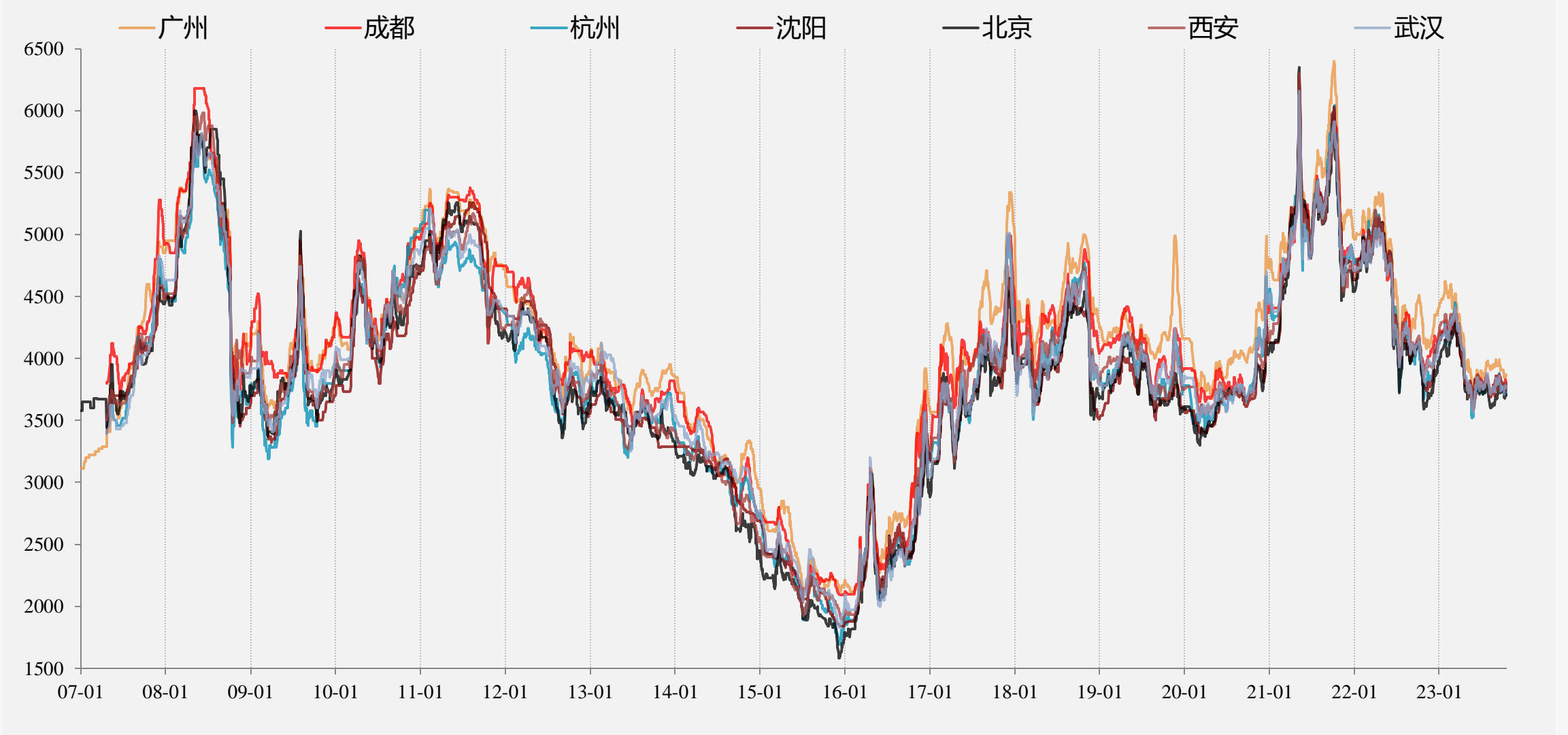


品种钢现货价格多下跌，但螺线等建材价格调涨。

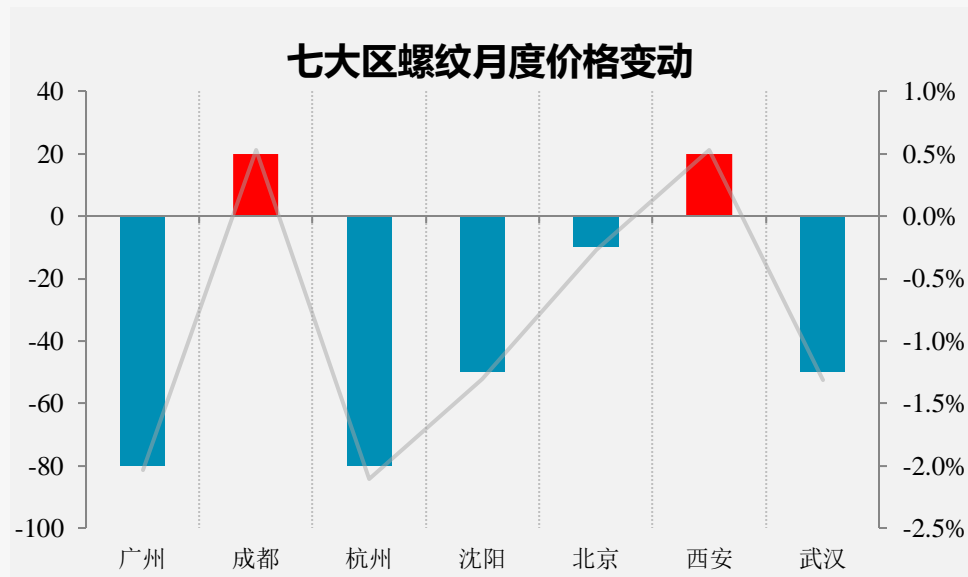
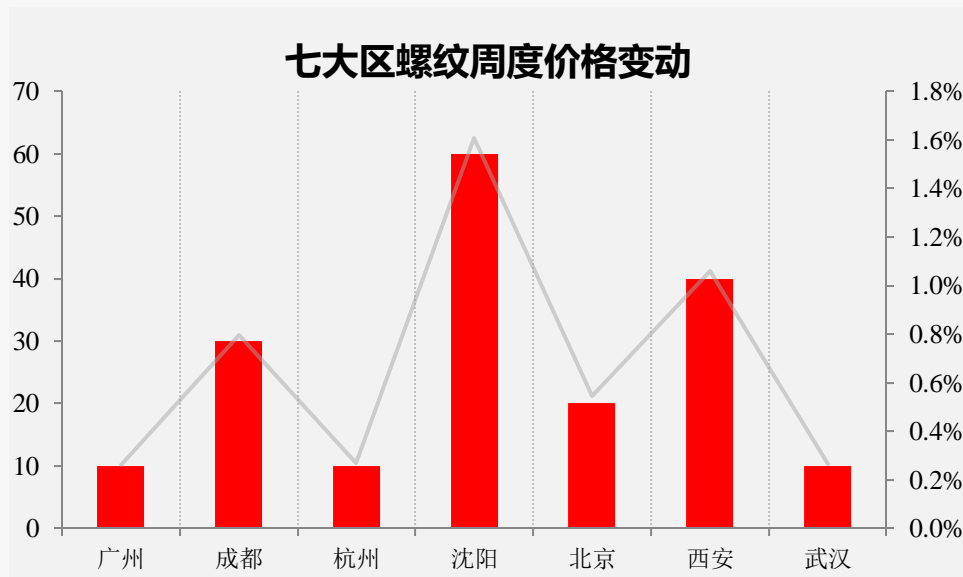


	螺纹	盘螺	高线	热卷	带钢	中板	造船板	冷轧	镀锌	H型钢	槽钢	焊管	镀锌管	无缝管	硅钢
本周	3817	4037	4036	3826	3804	3860	4335	4694	5048	3789	3947	4160	4757	4785	5355
上周	3796	4015	4013	3843	3805	3887	4380	4703	5047	3796	3959	4169	4758	4826	5343
周环比	0.55%	0.55%	0.57%	-0.44%	-0.03%	-0.69%	-1.03%	-0.19%	0.02%	-0.18%	-0.30%	-0.22%	-0.02%	-0.85%	0.22%
上月	3889	4097	4098	3993	3970	4049	4490	4735	5077	3877	4070	4248	4855	4882	5325
月环比	-1.85%	-1.46%	-1.51%	-4.18%	-4.18%	-4.67%	-3.45%	-0.87%	-0.57%	-2.27%	-3.02%	-2.07%	-2.02%	-1.99%	0.56%
上年	4039	4207	4203	3913	3928	4131	4575	4485	4789	4109	4276	4424	5164	5319	5393
年同比	-5.50%	-4.04%	-3.97%	-2.22%	-3.16%	-6.56%	-5.25%	4.66%	5.41%	-7.79%	-7.69%	-5.97%	-7.88%	-10.04%	-0.70%

【螺纹钢七地现货价格】

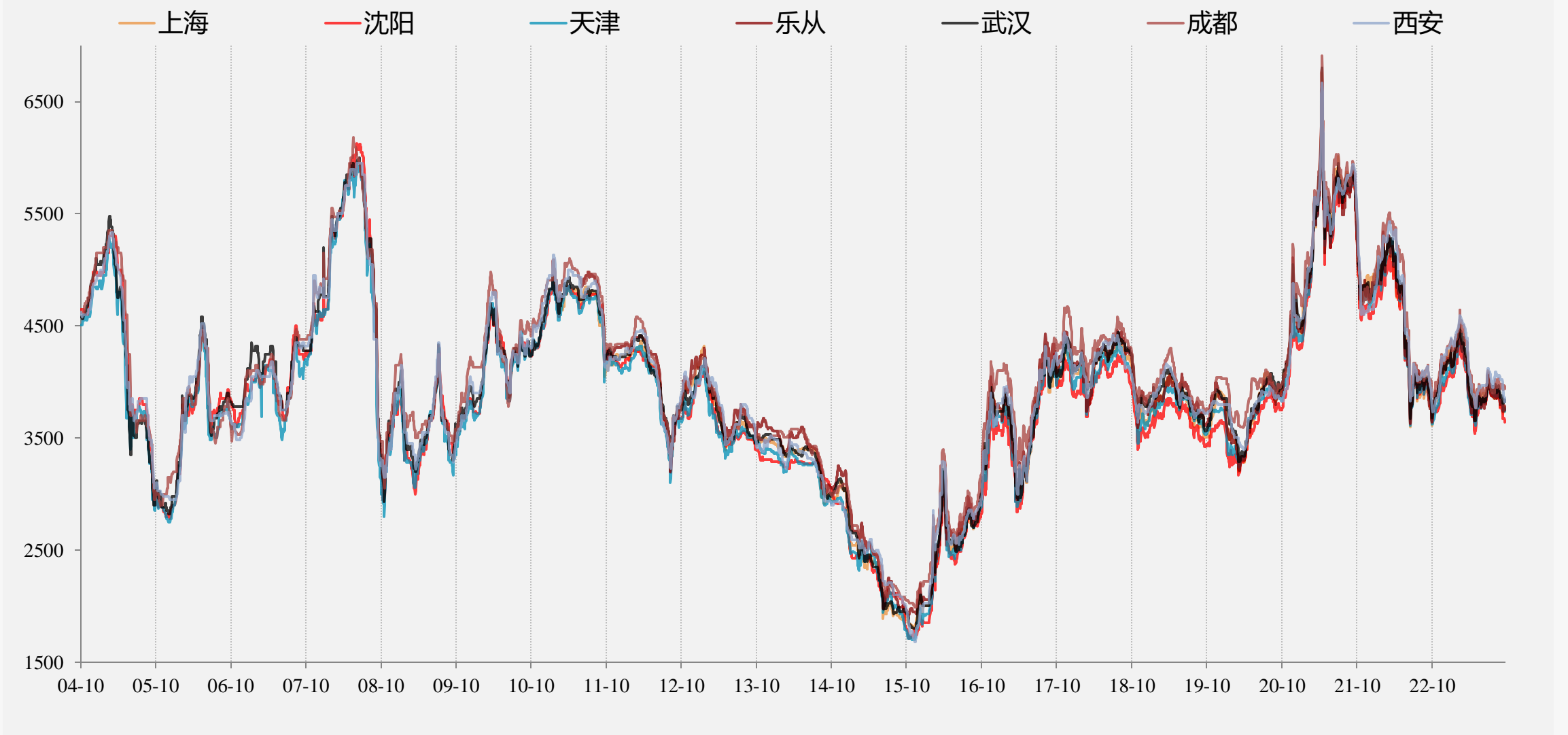


螺纹现货价格上涨，东北和西北补涨，涨幅最大。

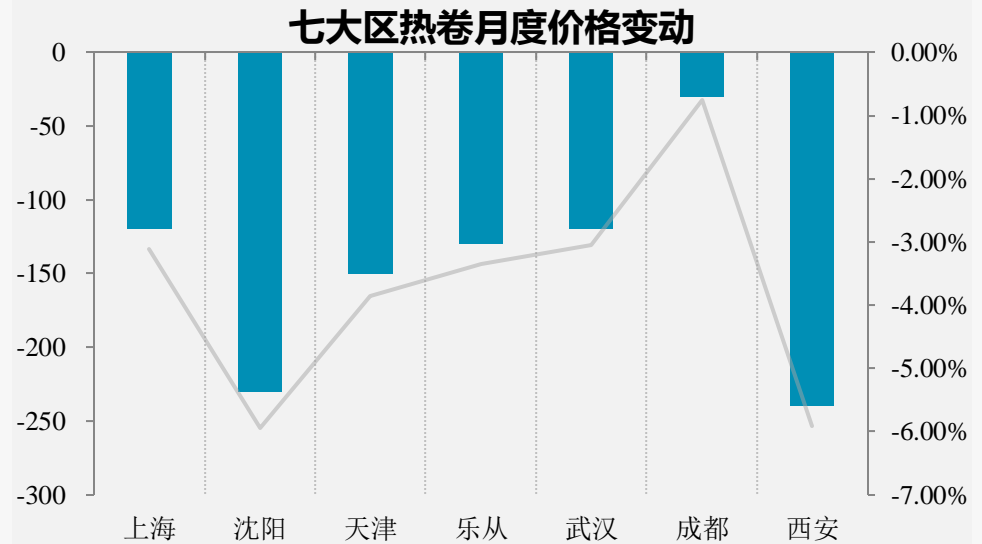
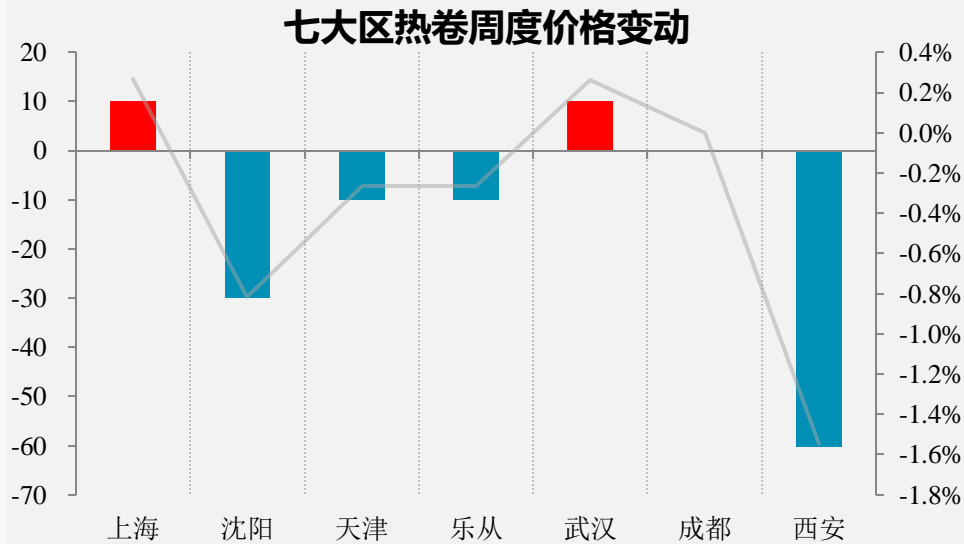


	广州	成都	杭州	沈阳	北京	西安	武汉
本周	3860	3800	3720	3790	3700	3810	3770
上周	3850	3770	3710	3730	3680	3770	3760
周环比	0.26%	0.80%	0.27%	1.61%	0.54%	1.06%	0.27%
上月	3990	3840	3860	3870	3800	3850	3840
月环比	-3.26%	-1.04%	-3.63%	-2.07%	-2.63%	-1.04%	-1.82%
上年	4340	3980	3870	3950	3870	4000	3950
年同比	-11.06%	-4.52%	-3.88%	-4.05%	-4.39%	-4.75%	-4.56%

【热轧板卷七地现货价格】



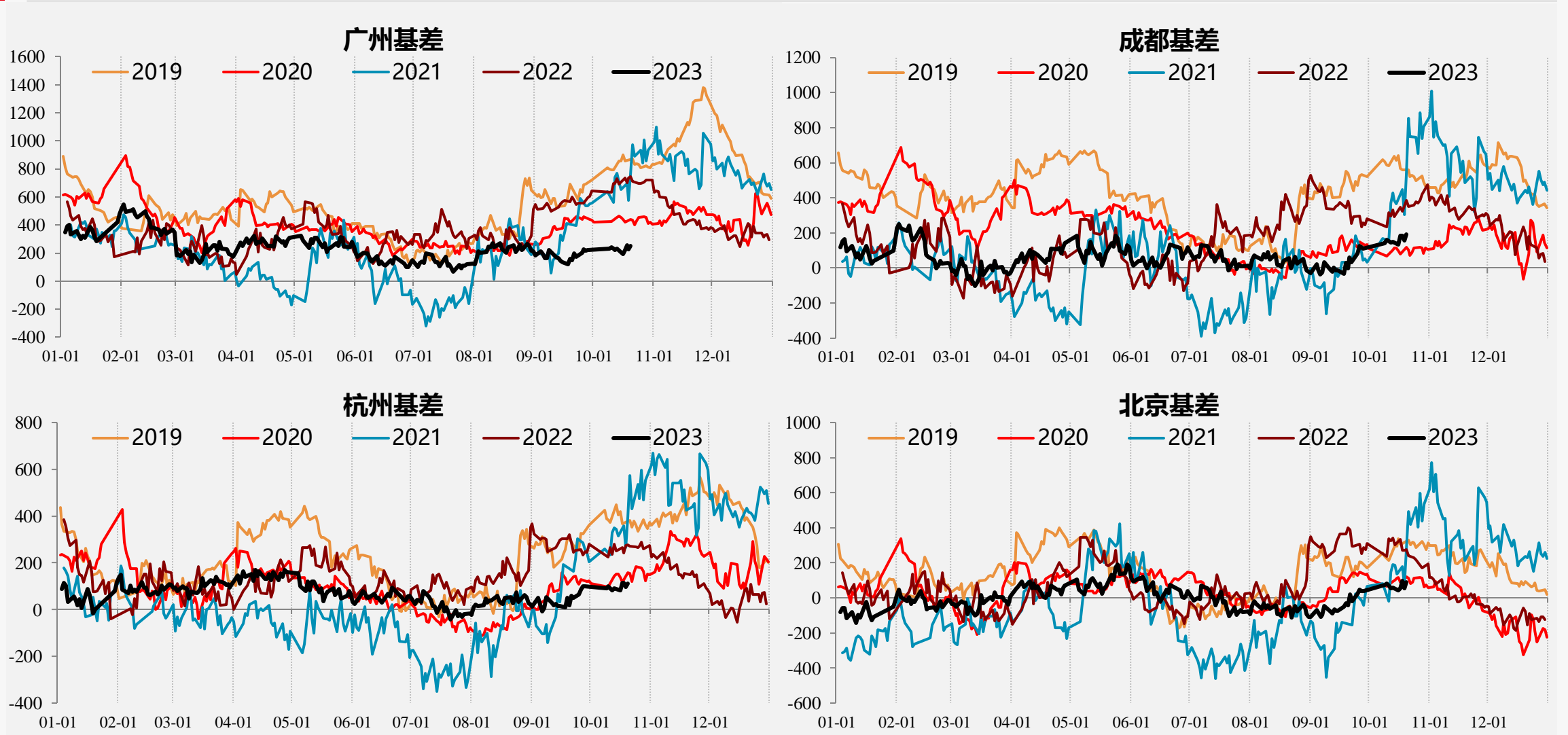
热卷现货价格多下跌，西北和东北仍旧跌幅最大。



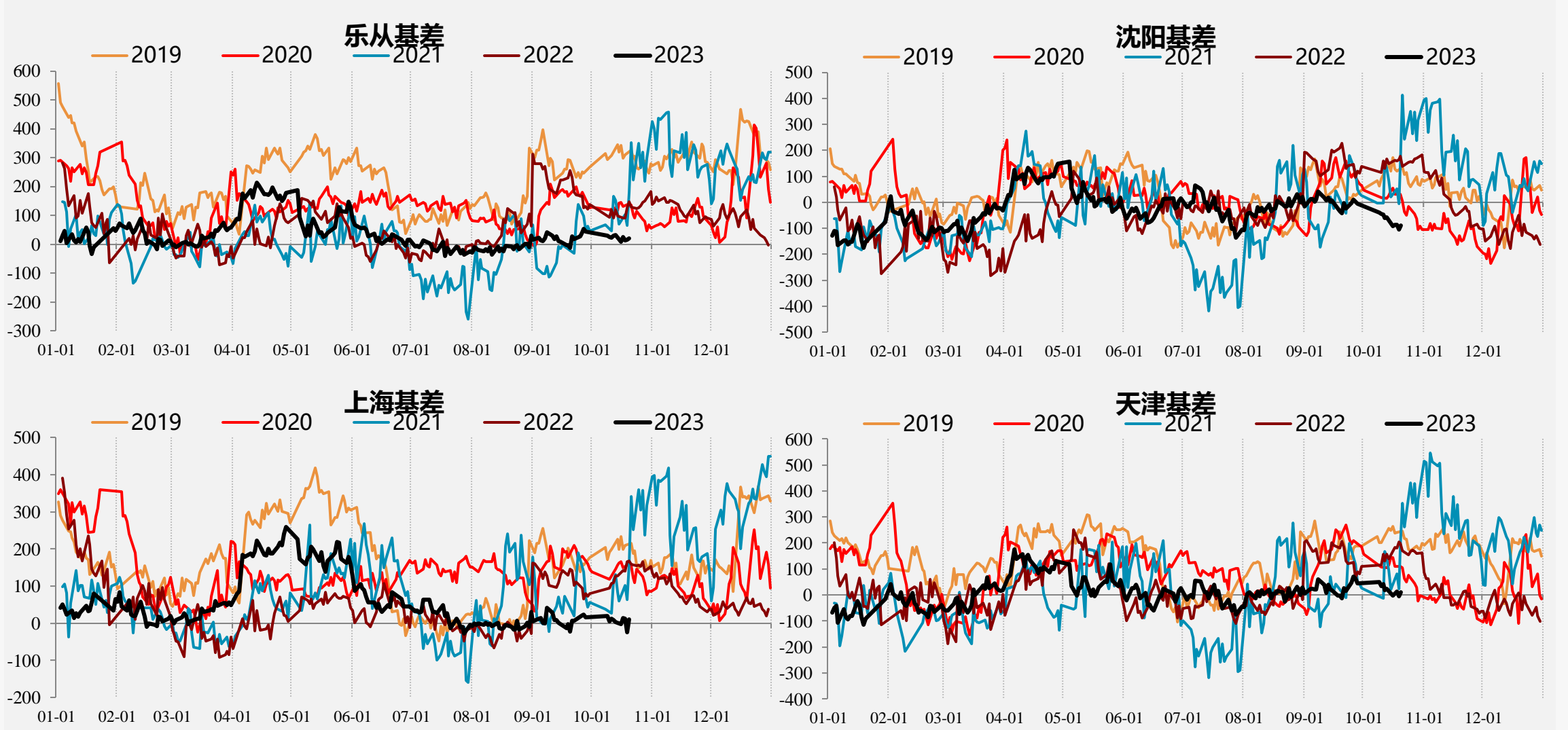
	上海	沈阳	天津	乐从	武汉	成都	西安
本周	3740	3640	3740	3750	3820	3940	3820
上周	3730	3670	3750	3760	3810	3940	3880
周环比	0.27%	-0.82%	-0.27%	-0.27%	0.26%	0.00%	-1.55%
上月	3910	3890	3920	3920	3970	4020	4060
月环比	-4.35%	-6.43%	-4.59%	-4.34%	-3.78%	-1.99%	-5.91%
上年	3780	3790	3810	3760	3850	3980	3970
年同比	-1.06%	-3.96%	-1.84%	-0.27%	-0.78%	-1.01%	-3.78%



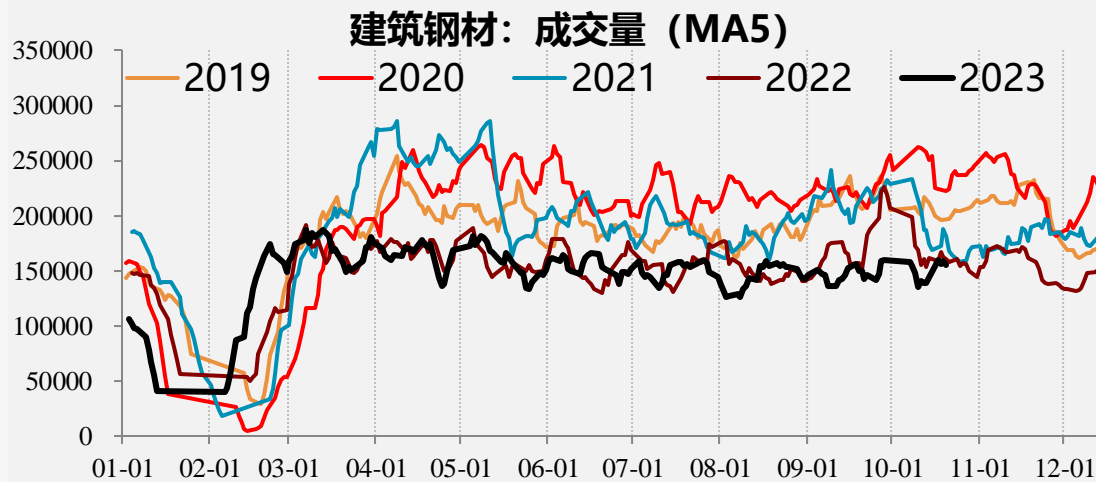
螺纹基差走扩，广州250(+20)，成都190(+40)，杭州110(+20)，北京90(+30)。



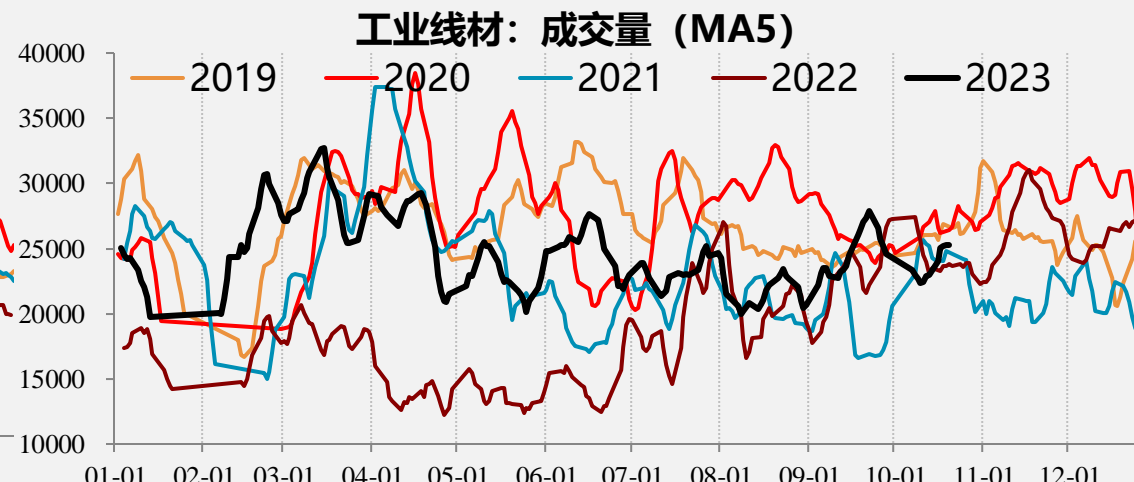
热卷基差涨跌互现，乐从21(-12)，沈阳-89(-32)，上海11(+8)，天津11(-12)。



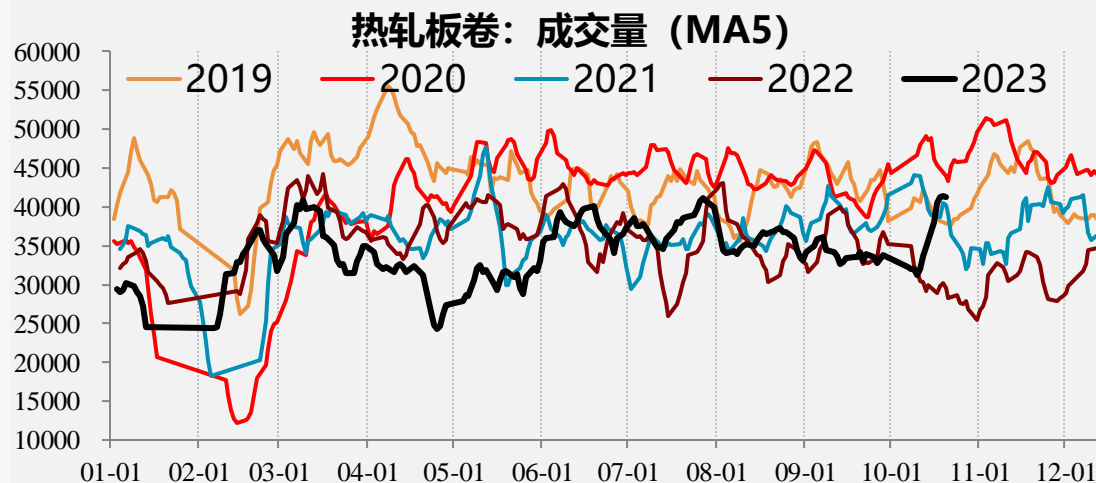
刚需补库+投机拿货，周初成交大幅放量。



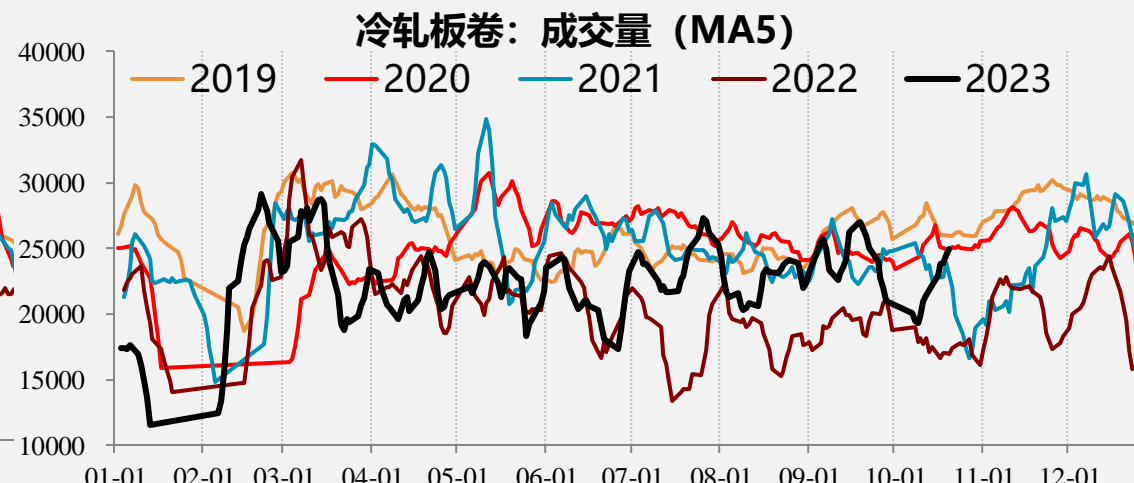
数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

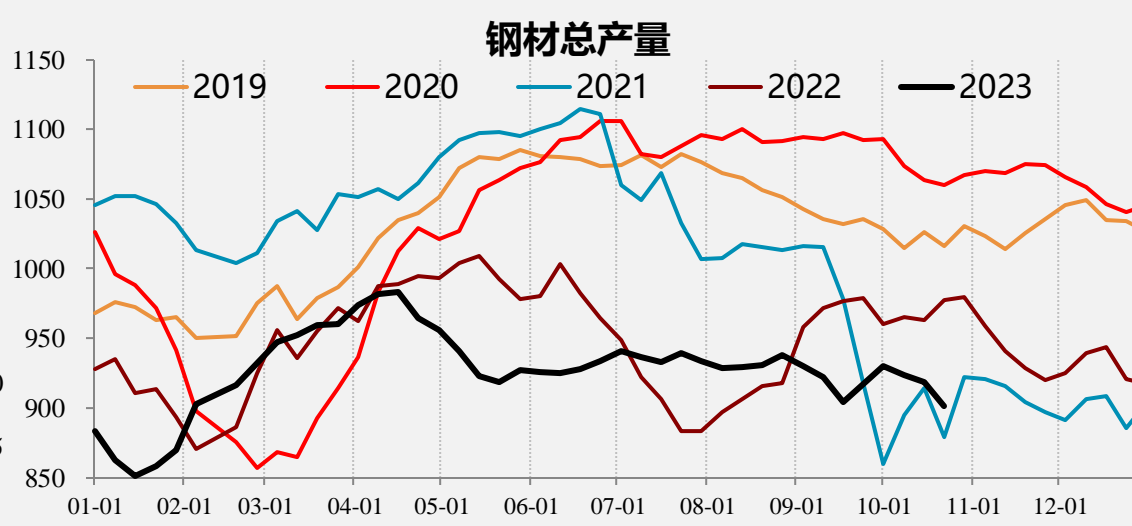
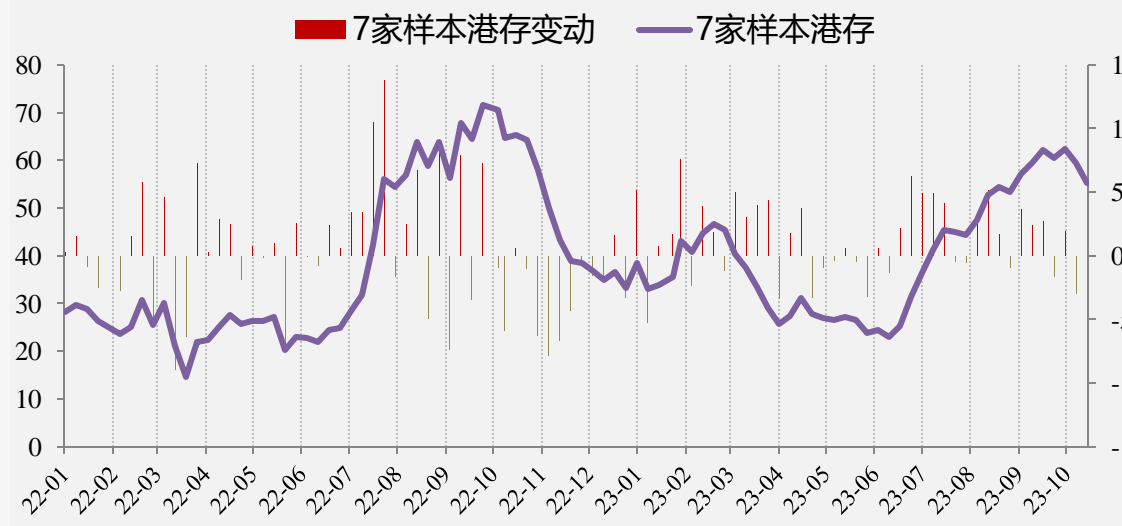
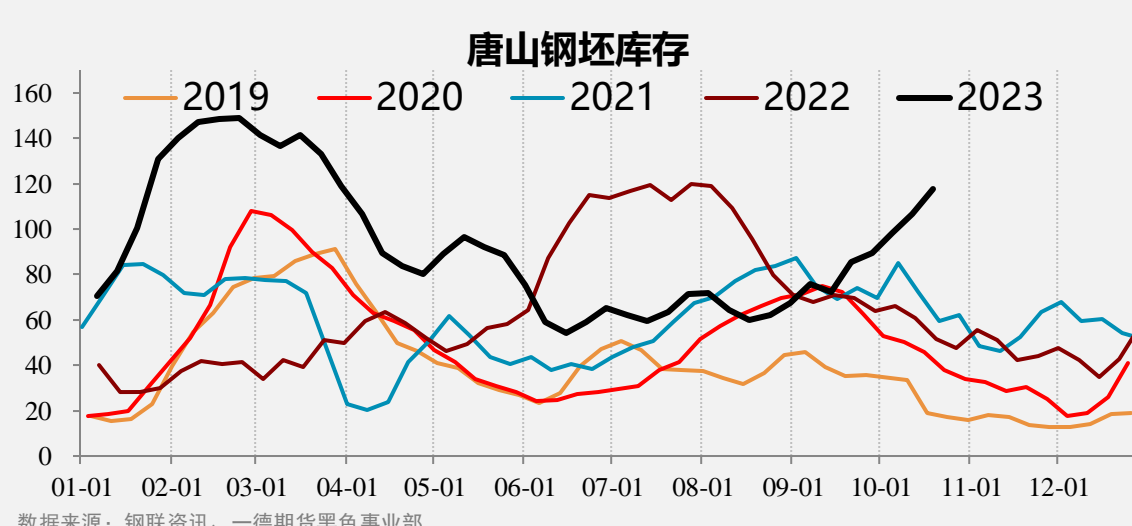
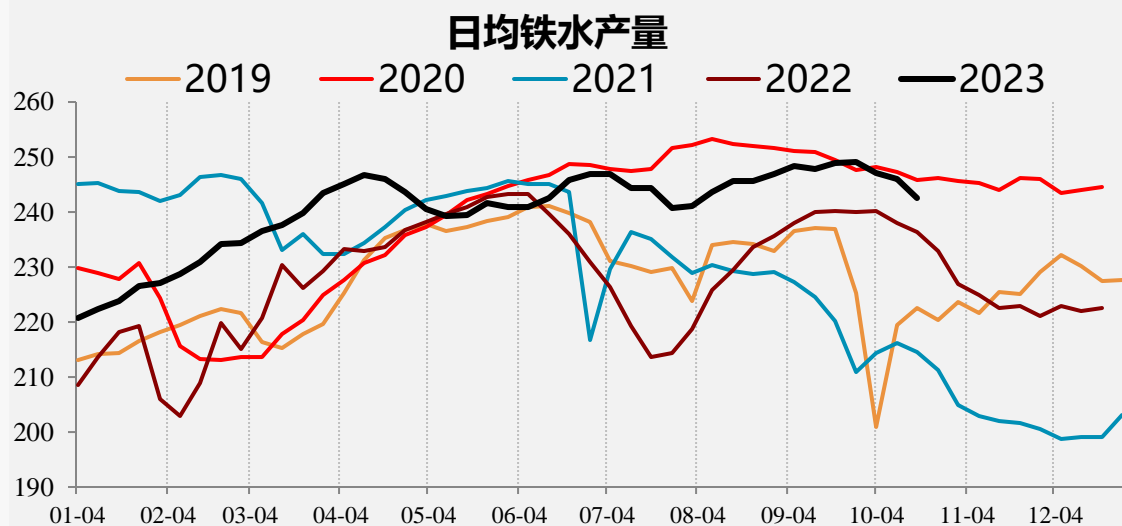


数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

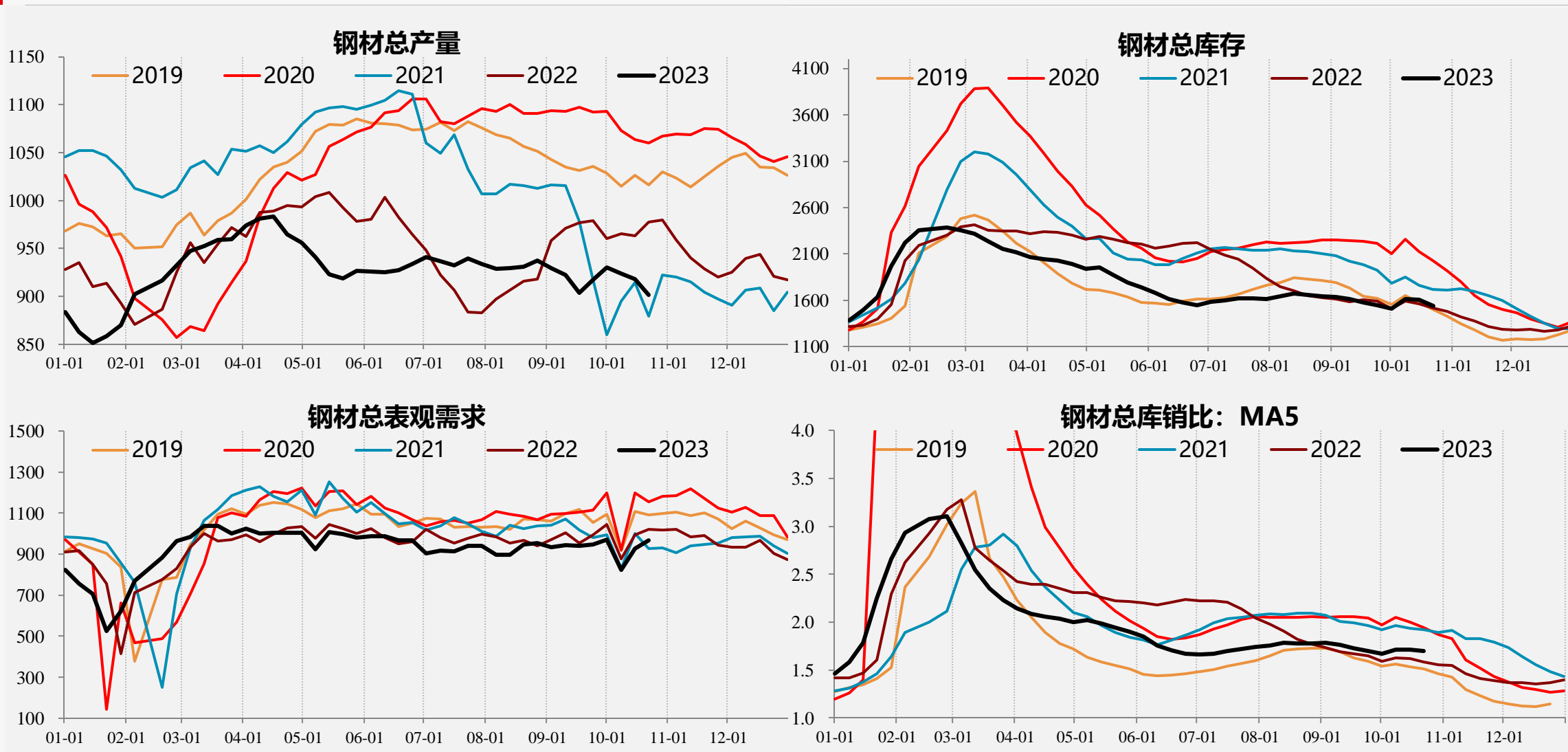


数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

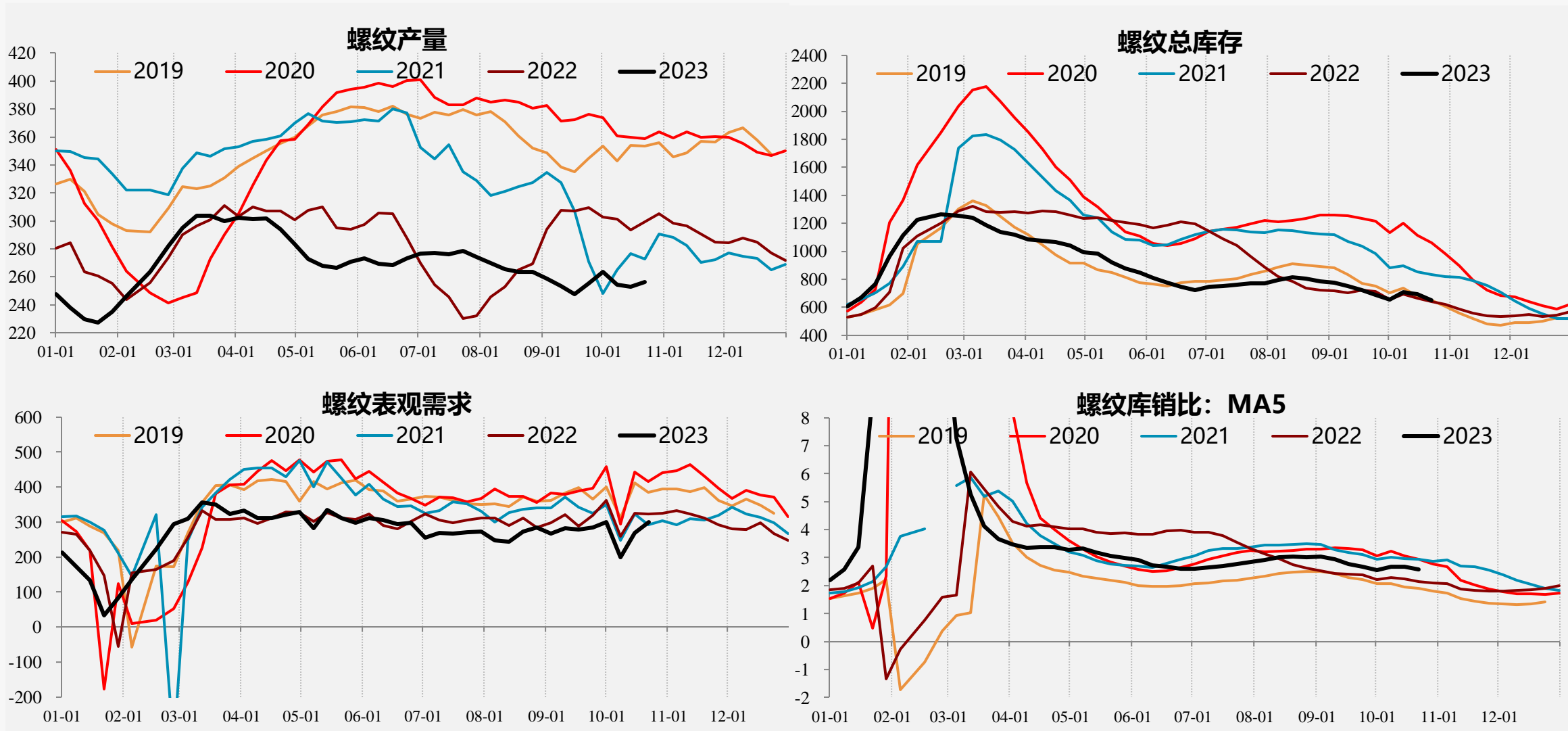
铁水产量下降、钢材产量下降，唐山钢坯累库，华东钢坯累去库。



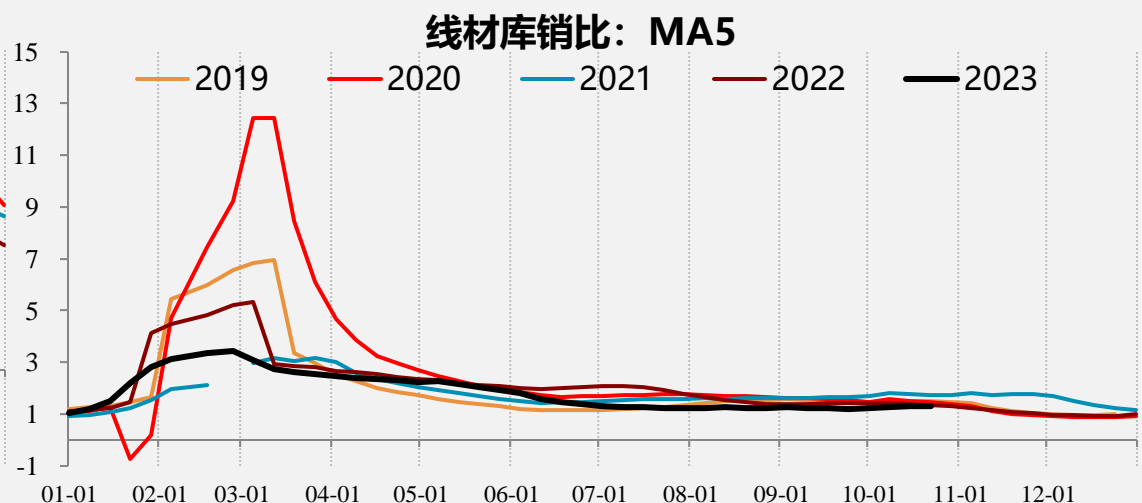
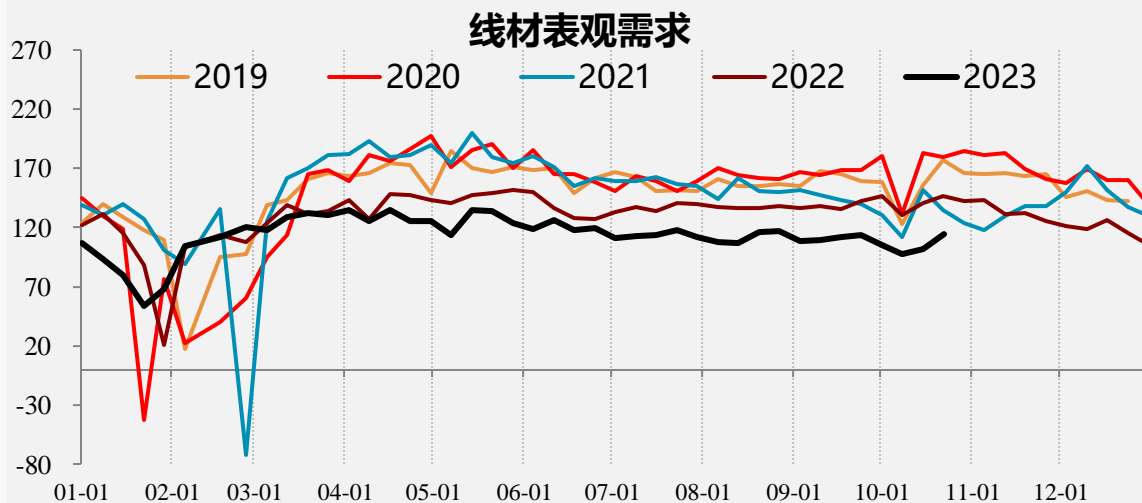
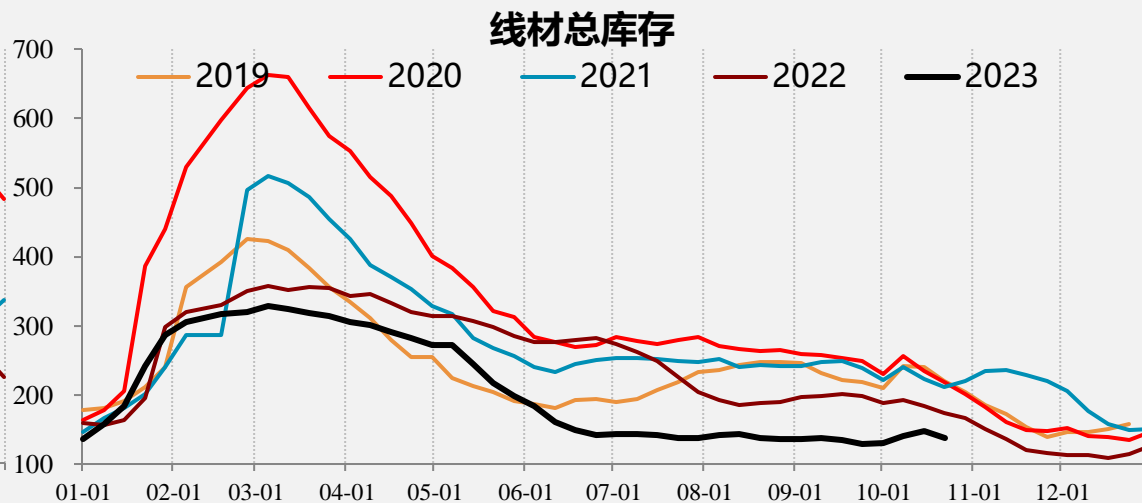
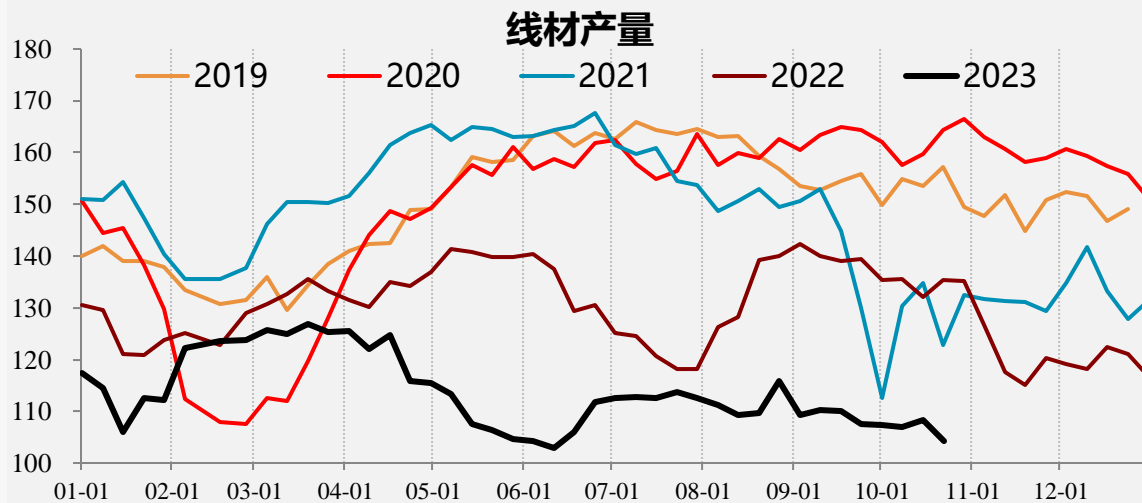
低产量+低表需+低库存，本周建材拉动表需快速回升，关注需求继续上升的强度。



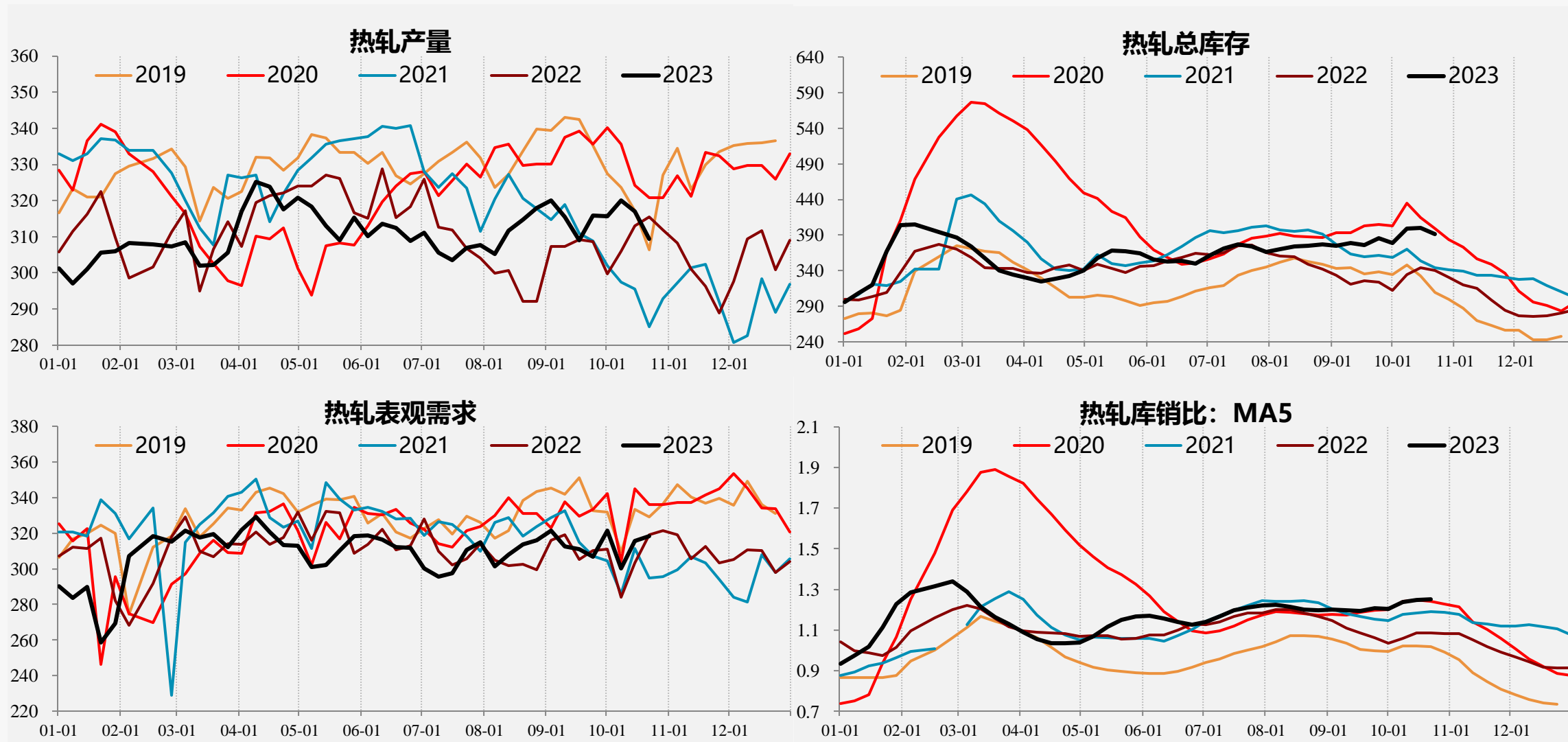
低产量+低表需+低库存，本周表需快速上升，但暂时高点强度预期不高。



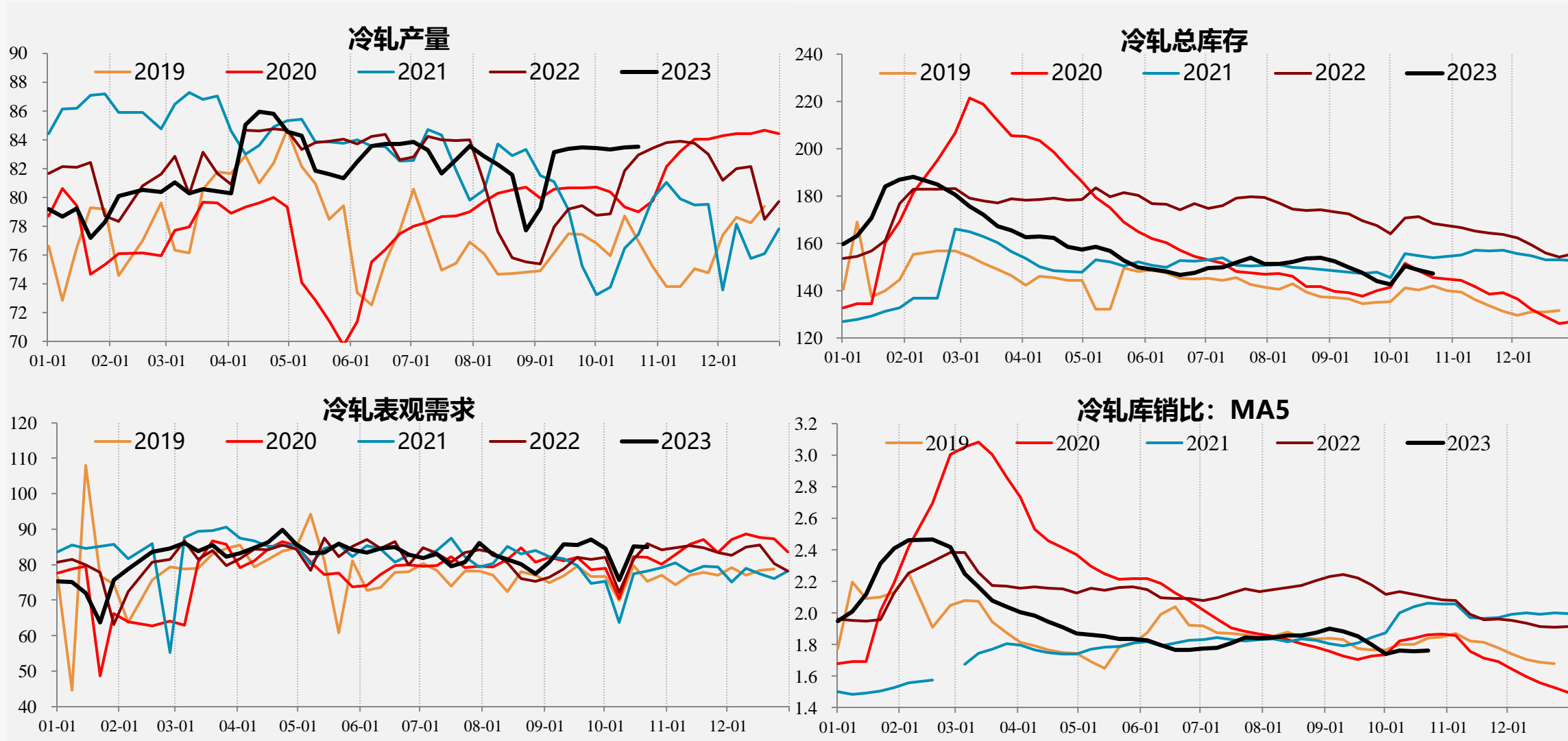
低产量+低表需+低库存，供需双弱。



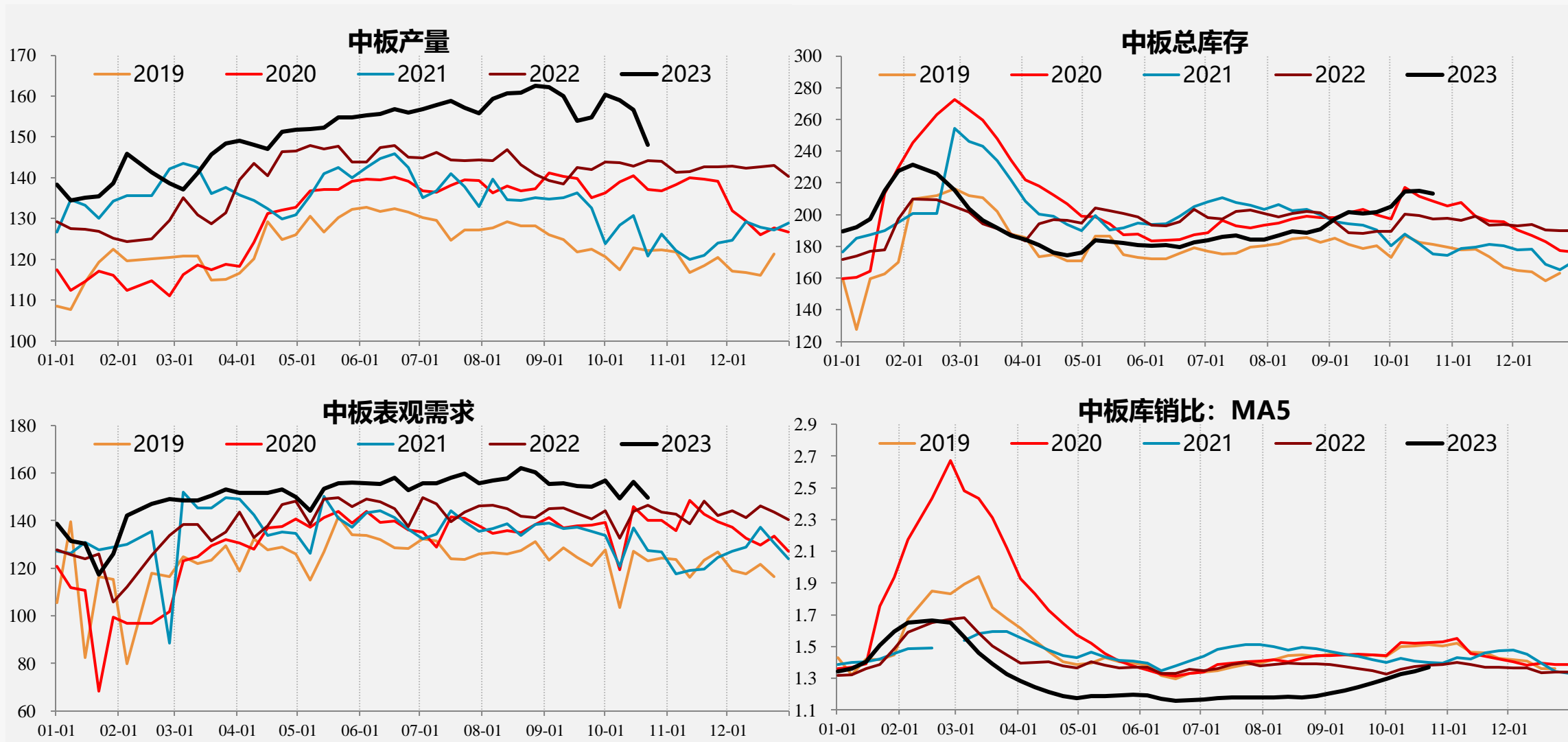
中位产量+中位表需+高库存，产、需求中性但库存较高，现货承压，表现较弱。



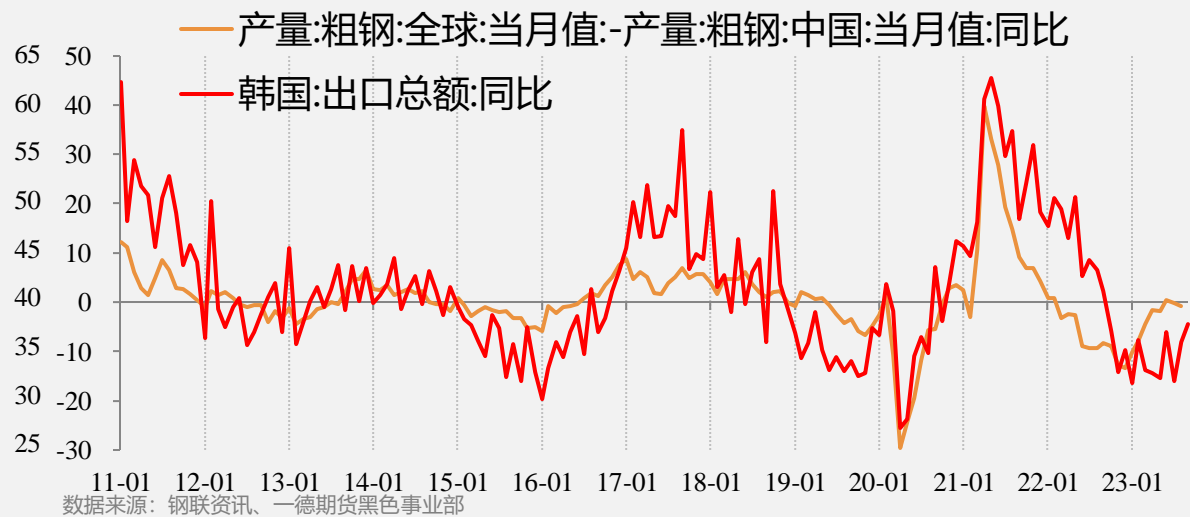
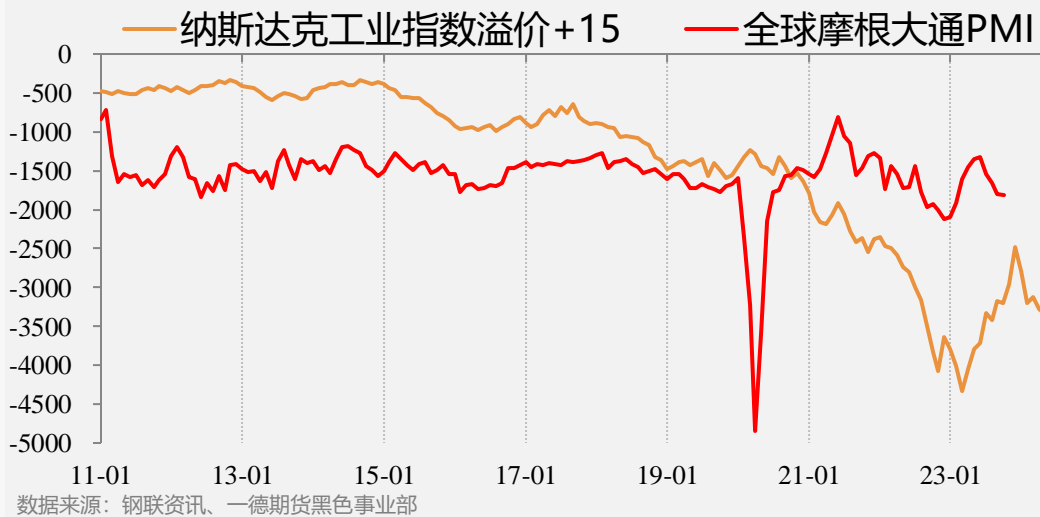
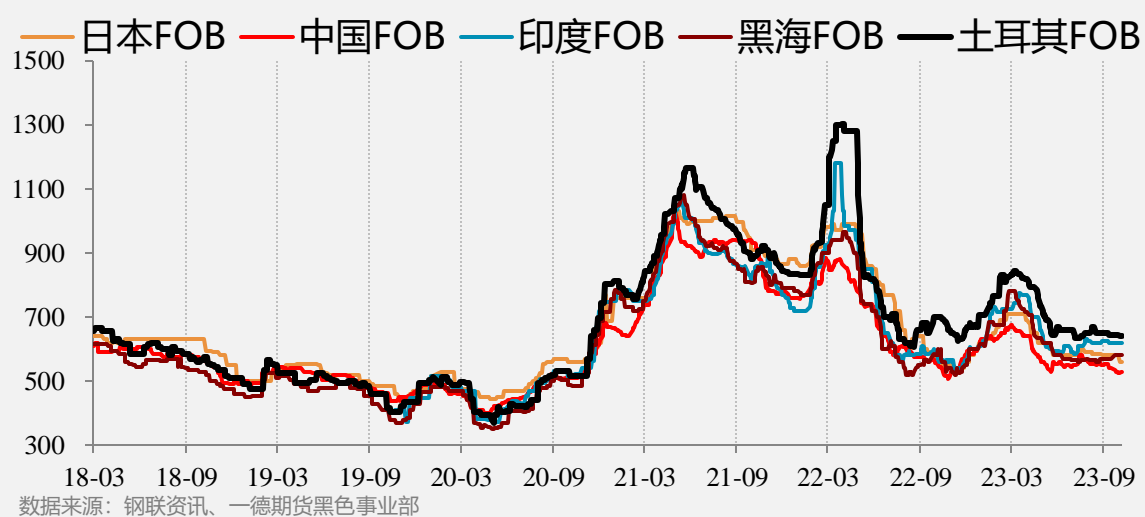
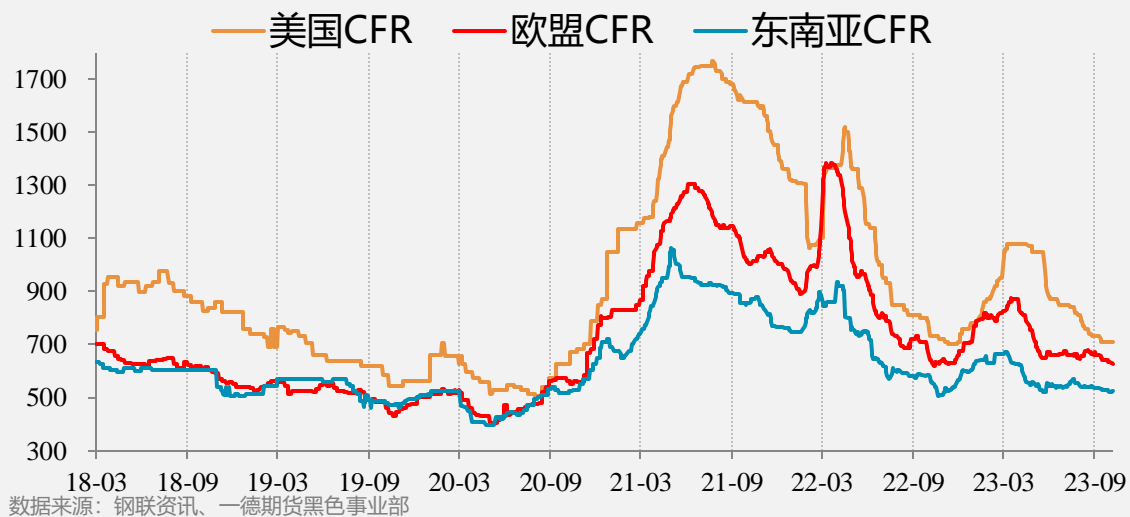
高产量+高表需+中位库存，在板材中结构相对最好。



高产量+高表需+高库存，库存压力倒逼快速减产，库存开始下降，关注去库速度。



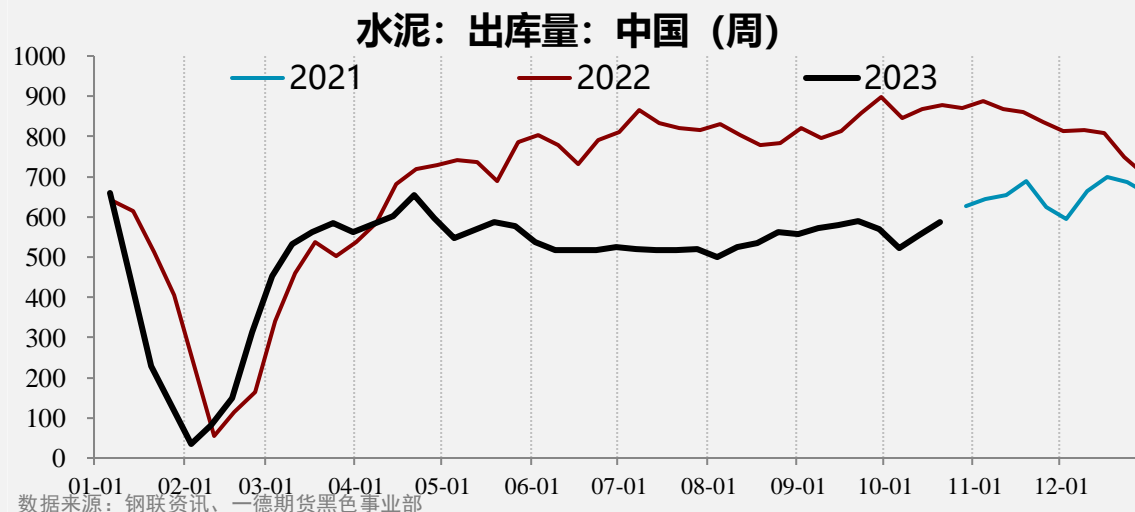
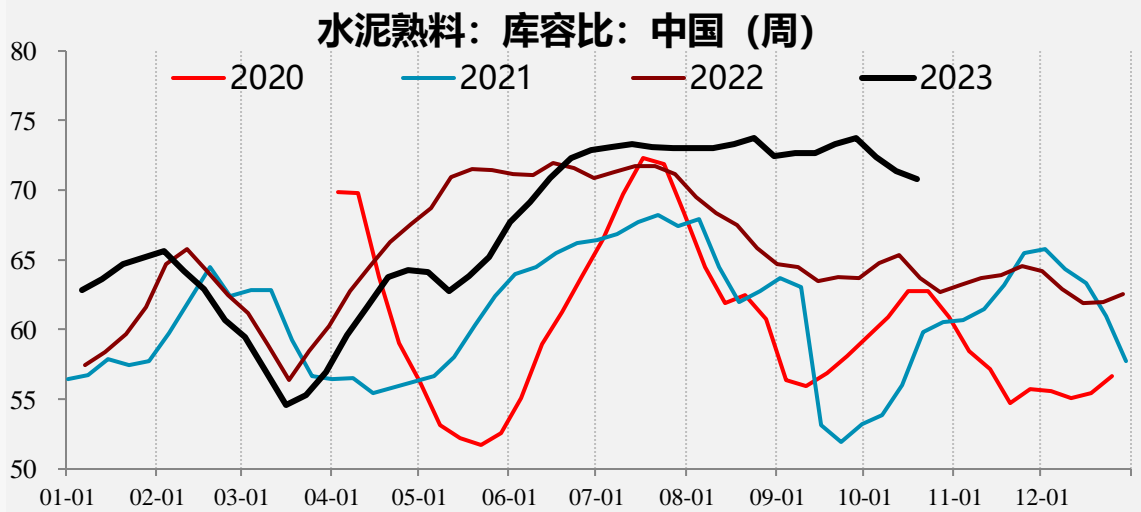
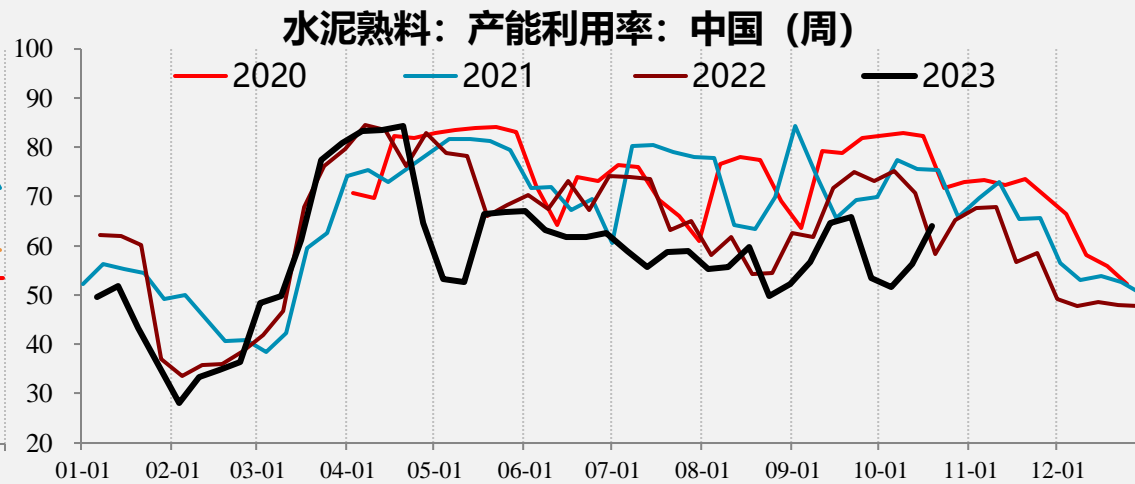
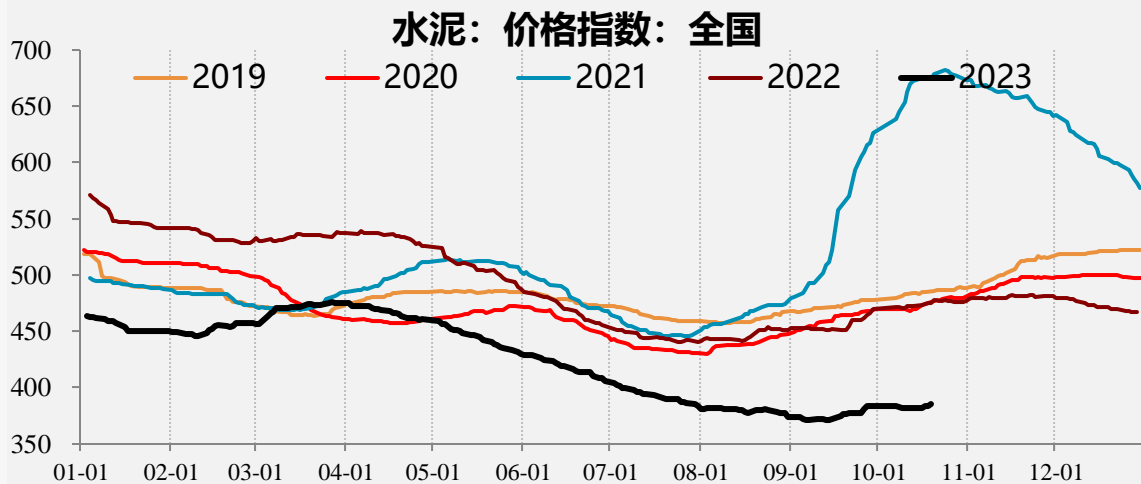
外需：热卷进口价环比-0.13%，出口价环比-0.58%，本周欧盟进口价-1.26%，中国出口价+0.57%，土耳其热卷出口价-0.78%。



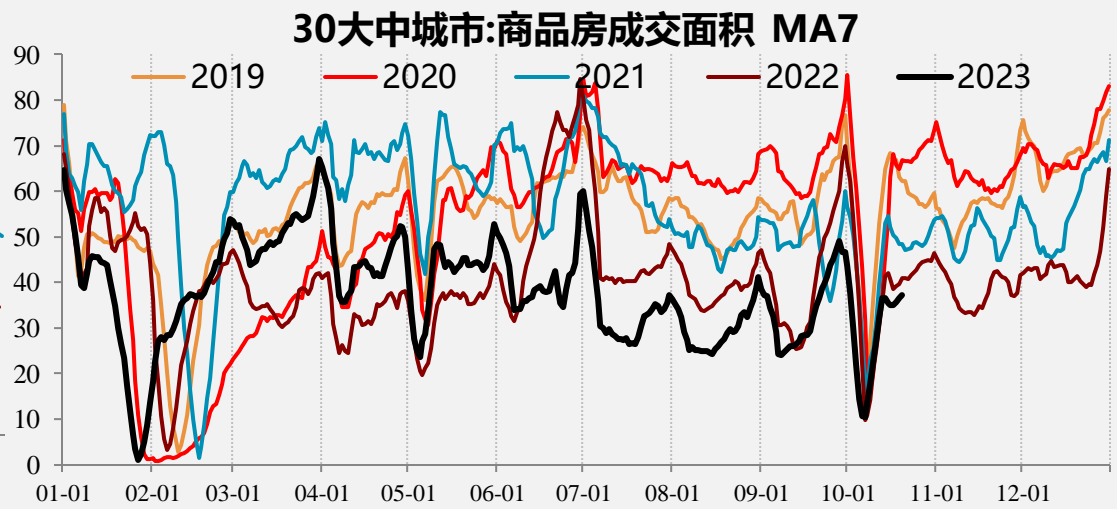
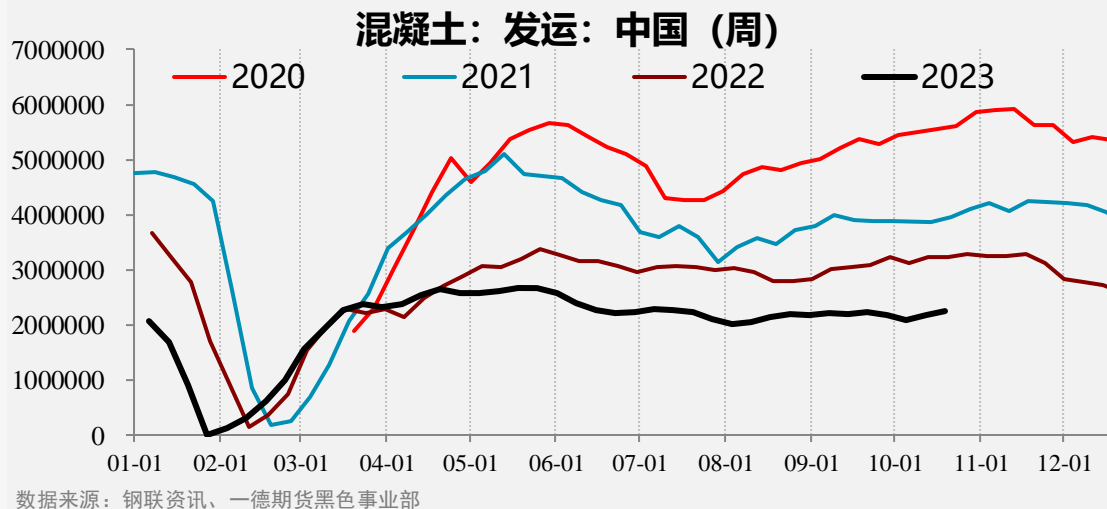
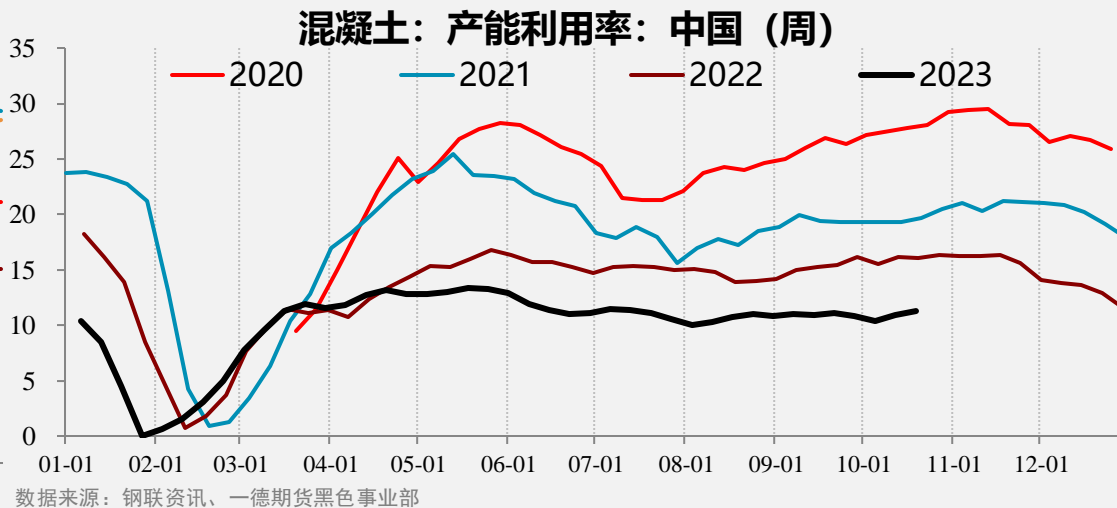
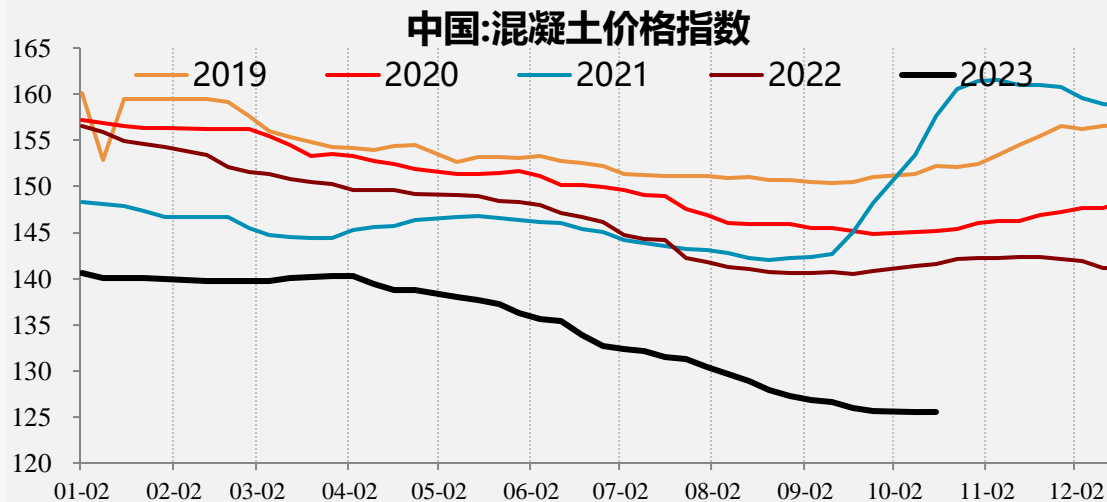
各国报价

	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	730	0.00%	-2.74%	-2.74%	627	635	660	630	-1.26%	-5.00%	-0.48%	524	520	537	560	0.77%	-2.42%	-6.43%
冷轧	980	980	980	1110	0.00%	0.00%	-11.71%	715	730	735	750	-2.05%	-2.72%	-4.67%							
镀锌	940	940	940	1120	0.00%	0.00%	-16.07%	830	830	850	850	0.00%	-2.35%	-2.35%							
中板	1260	1260	1330	1460	0.00%	-5.26%	-13.70%	695	735	760	850	-5.44%	-8.55%	-18.24%							
螺纹	830	830	810	990	0.00%	2.47%	-16.16%	600	600	600	825	0.00%	0.00%	-27.27%	545	545	550	580	0.00%	-0.91%	-6.03%
线材								600	600	620	770	0.00%	-3.23%	-22.08%	537	537	537	575	0.00%	0.00%	-6.61%
	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	570	590	0.00%	1.75%	-1.69%	640	645	650	700	-0.78%	-1.54%	-8.57%	528	525	555	545	0.57%	-4.86%	-3.12%
冷轧	665	665	655	700	0.00%	1.53%	-5.00%								617	617	624	615	0.00%	-1.12%	0.33%
镀锌								805	805	835	910	0.00%	-3.59%	-11.54%	703	703	709	673	0.00%	-0.85%	4.46%
中板	685	685	685	600	0.00%	0.00%	14.17%								550	550	570	569	0.00%	-3.51%	-3.34%
螺纹	610	600	590	550	1.67%	3.39%	10.91%	560	560	555	680	0.00%	0.90%	-17.65%	552	555	571	592	-0.54%	-3.33%	-6.76%
线材	530	530	528	600	0.00%	0.38%	-11.67%	607	607	607	720	0.00%	0.00%	-15.69%	527	530	539	567	-0.57%	-2.23%	-7.05%

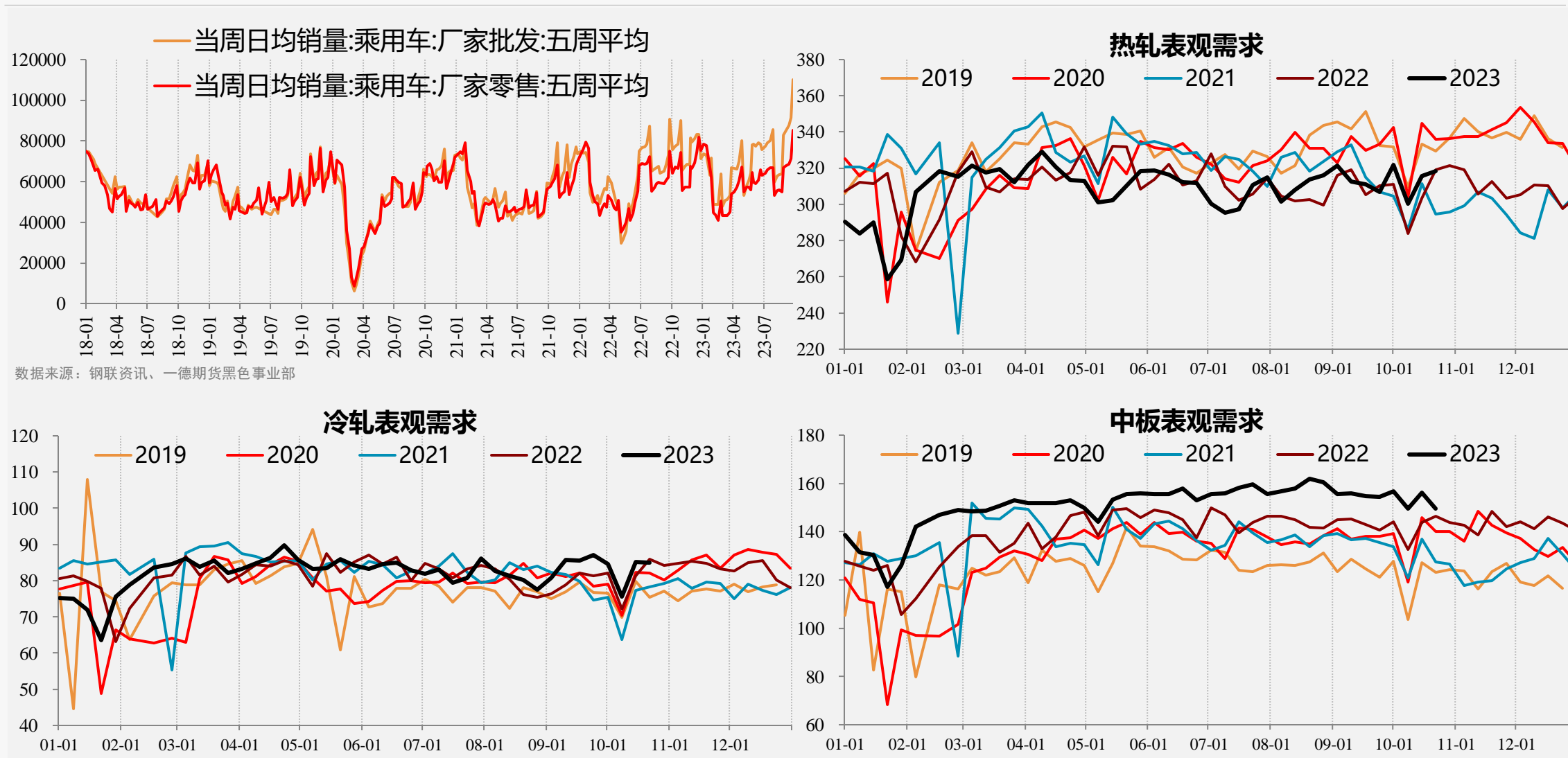
内需：水泥价格小幅上涨，产能利用率加速上升，库容比快速下降，出货量加速回升。



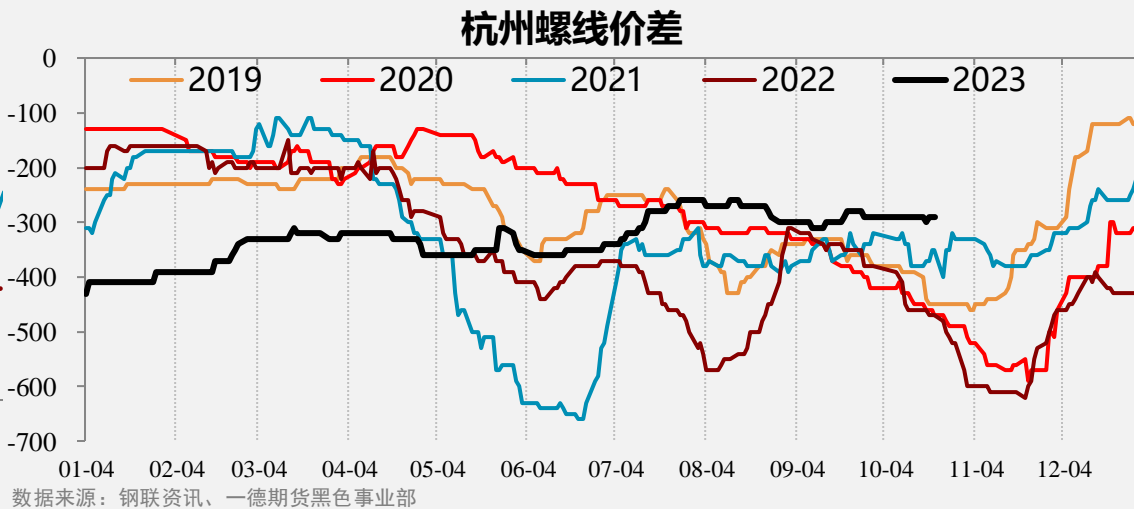
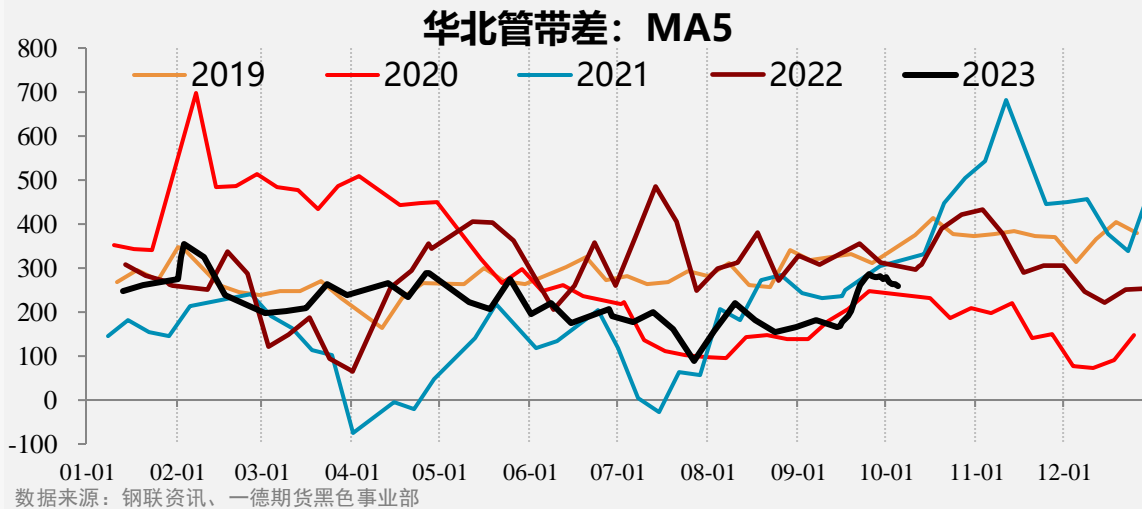
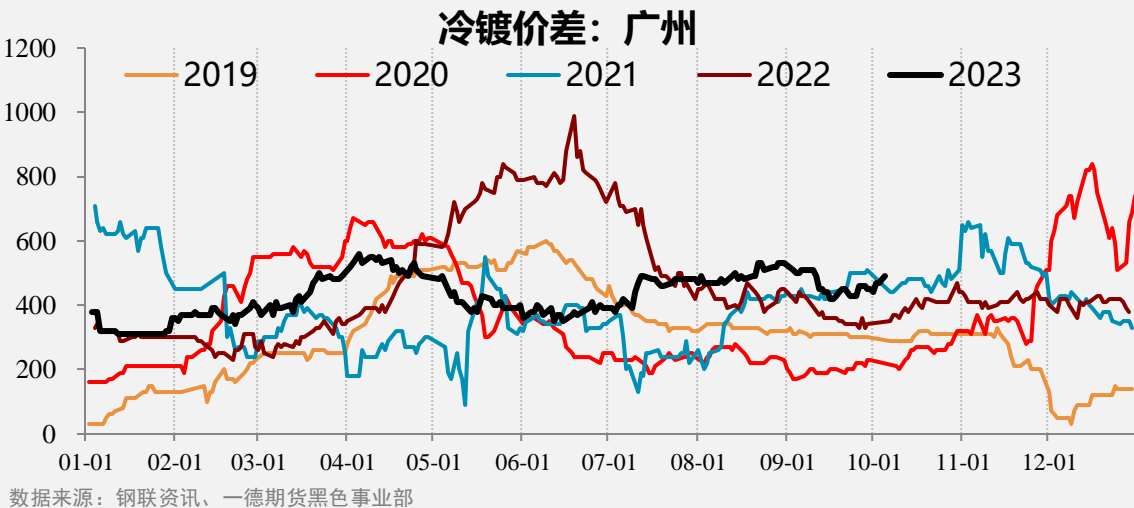
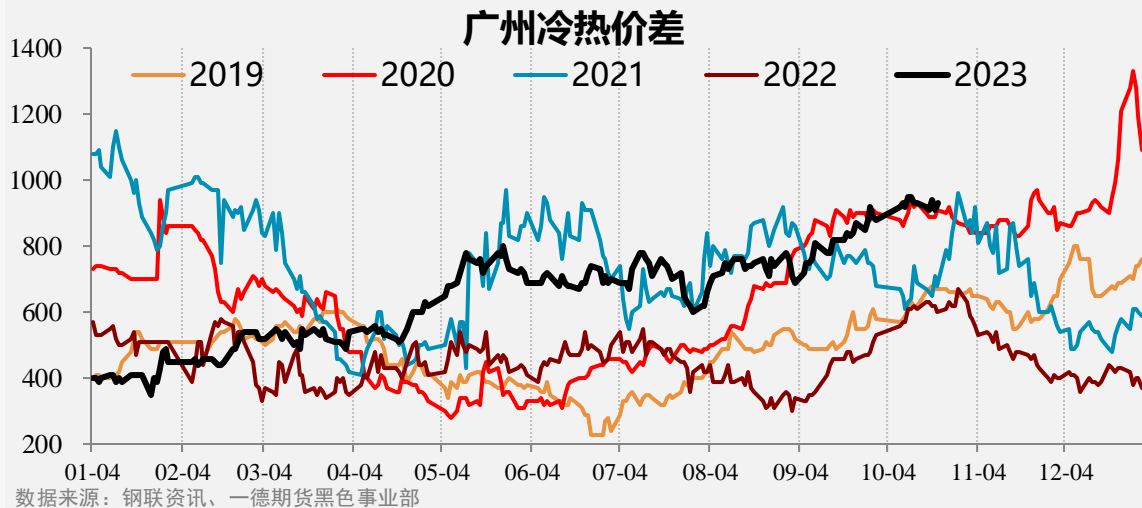
内需：混凝土价格微降，产能利用率低位回升，发运量低位回升，商品房成交小幅回升。



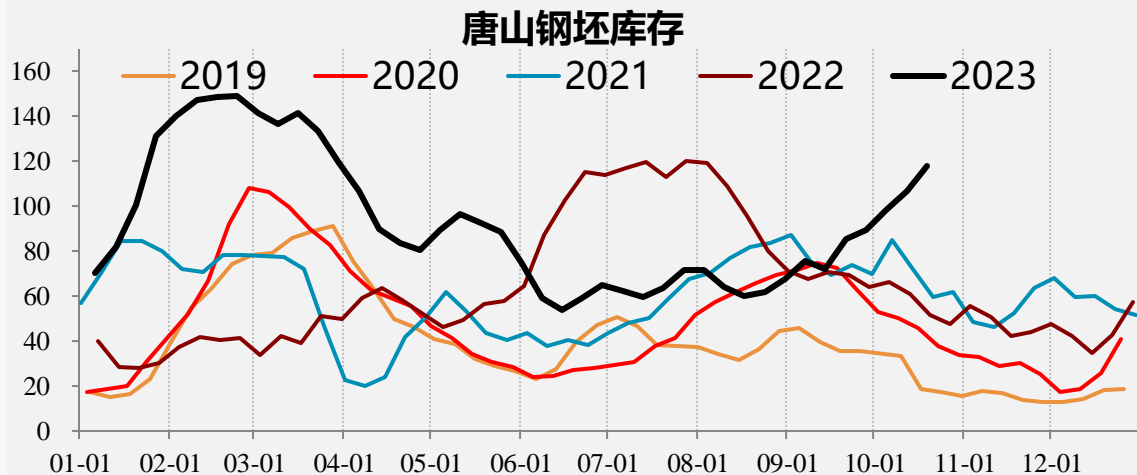
内需：热卷需求回升、冷轧需求下降，中板需求大幅下降。



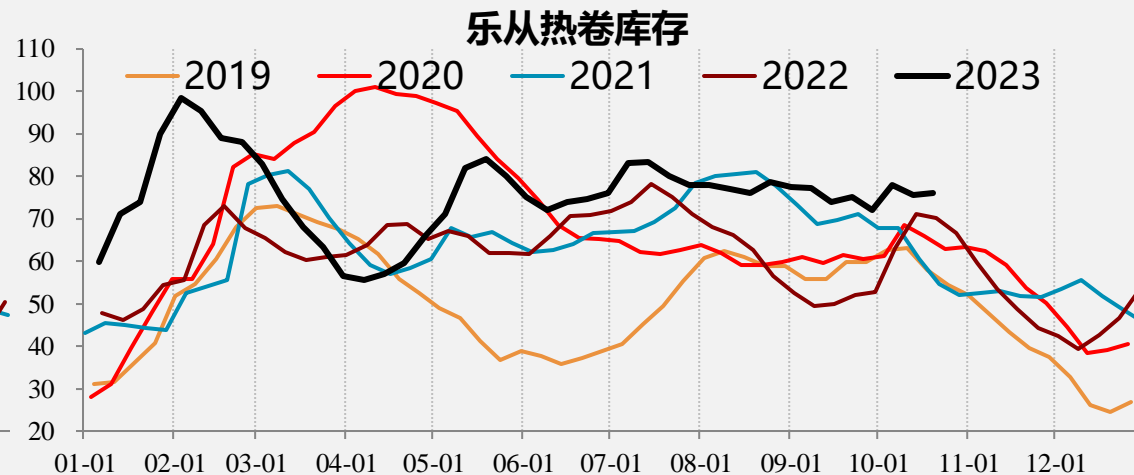
价差：冷镀价差走扩，冷热、管带价差收缩，螺线价差持稳。



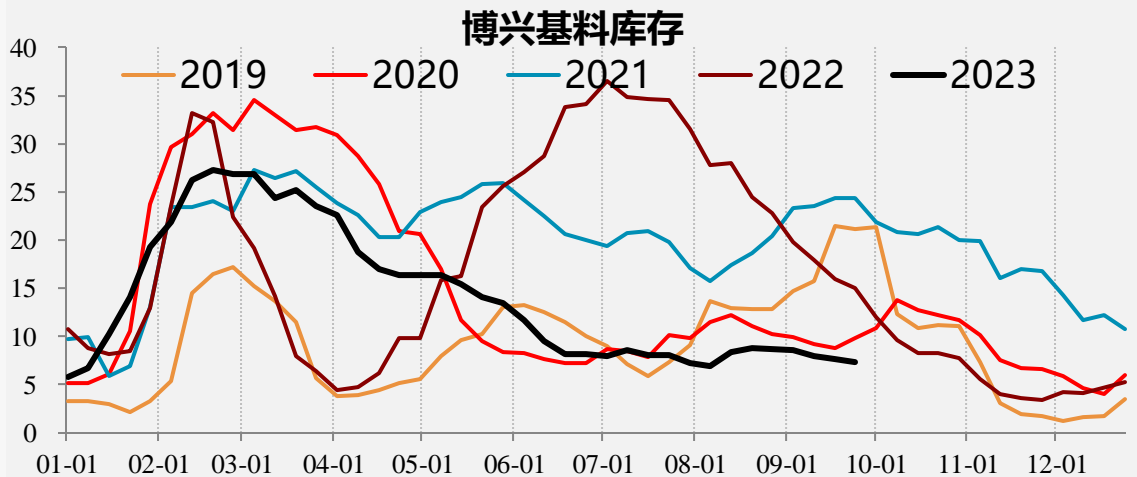
唐山钢坯、博兴基料、乐从热卷累库，上海冷轧去库。



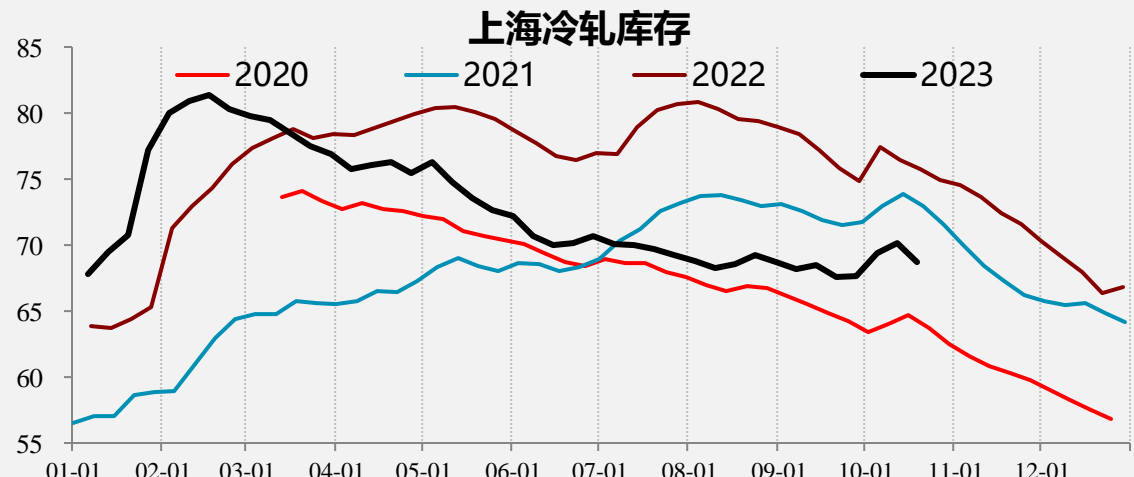
数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



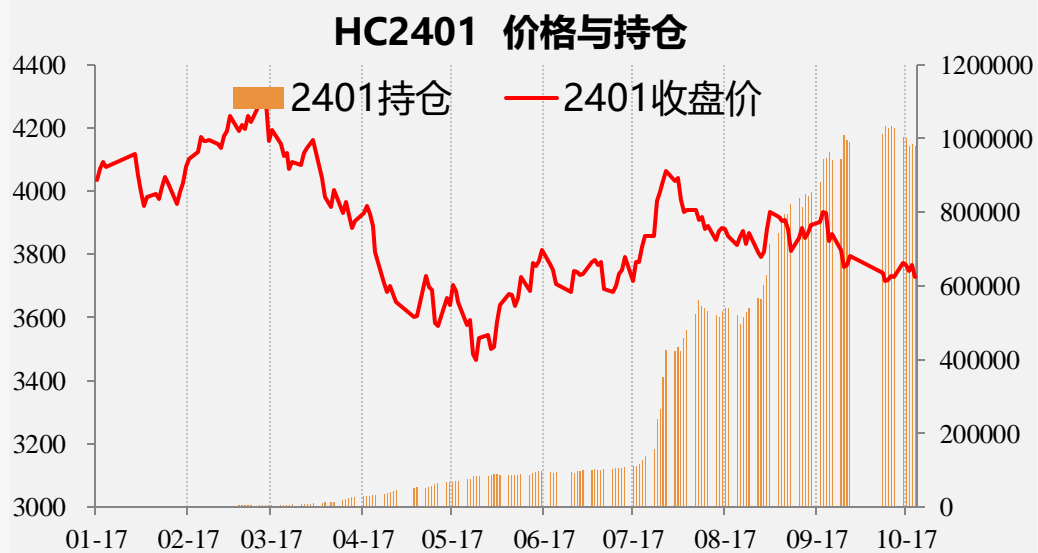
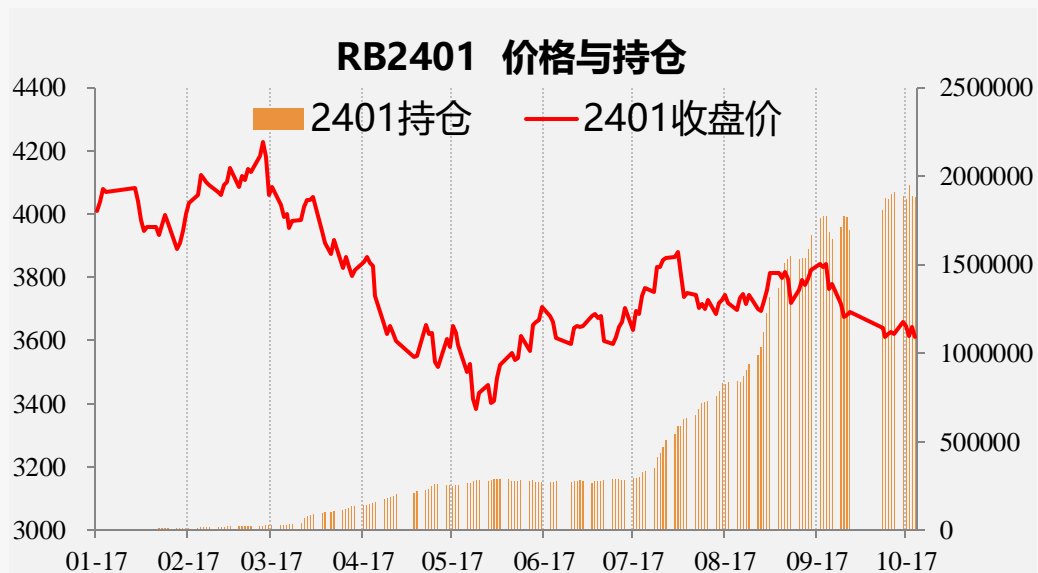
数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



【卷螺持仓】 01螺卷减仓下跌。螺纹整体增仓1万手，热卷整体减仓4.3万手。

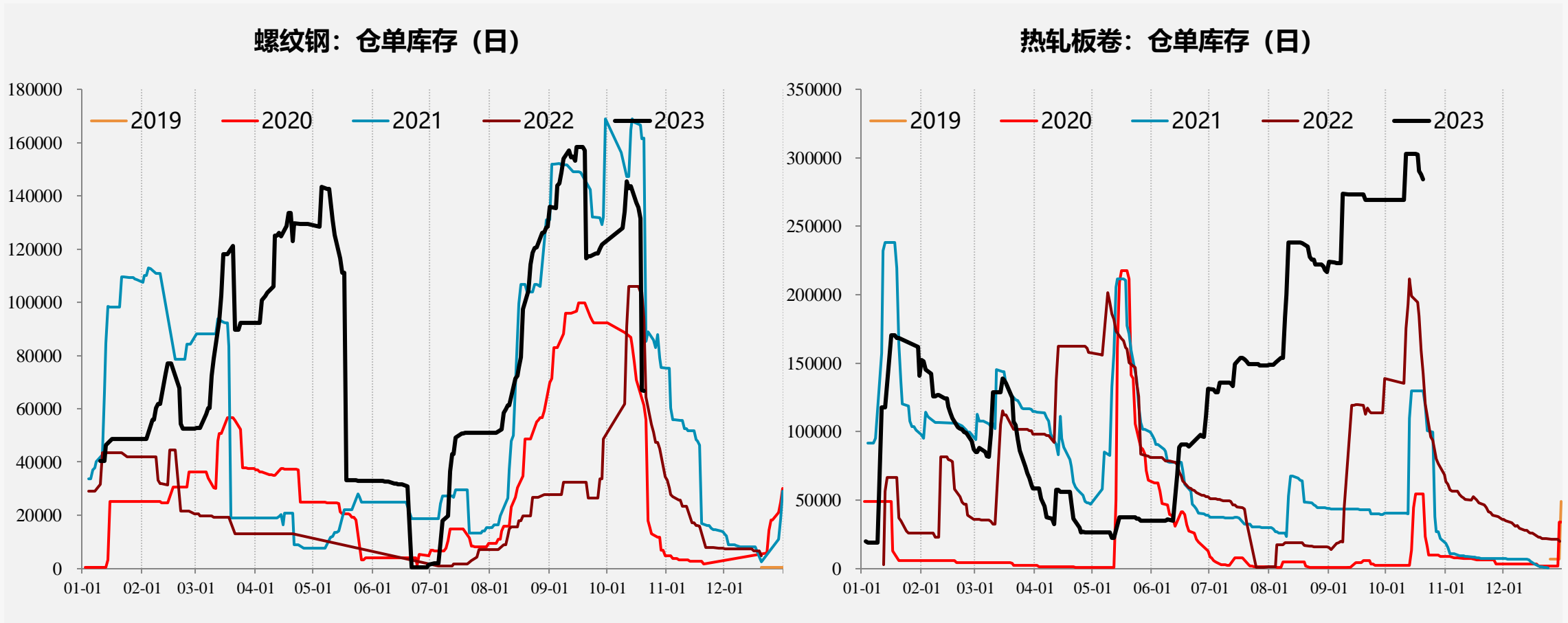


螺纹钢					
日期	周五	周四	周三	周二	周一
01持仓量	1880167	1886883	1951142	1870289	1888586
01增减仓	-6716	-64259	80853	-18297	-21925
01收盘价	3610	3644	3615	3647	3657

热轧板卷					
日期	周五	周四	周三	周二	周一
01持仓量	978819	984906	979815	1001048	1004155
01增减仓	-6087	5091	-21233	-3107	-23114
01收盘价	3729	3765	3747	3766	3772



【交割库库存仓单】 螺纹仓单6.7吨，减少7.7万吨；热卷仓单28.4万吨，减少1.9万吨。



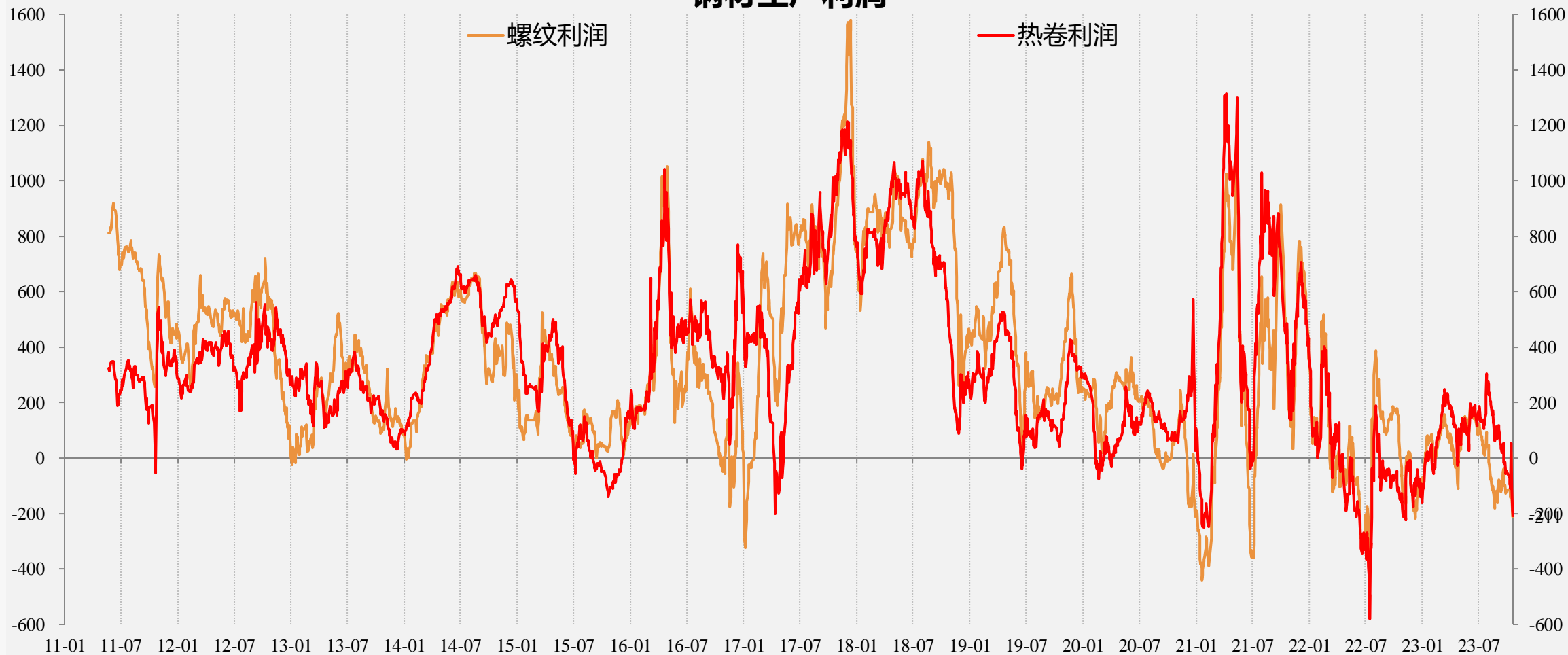


03

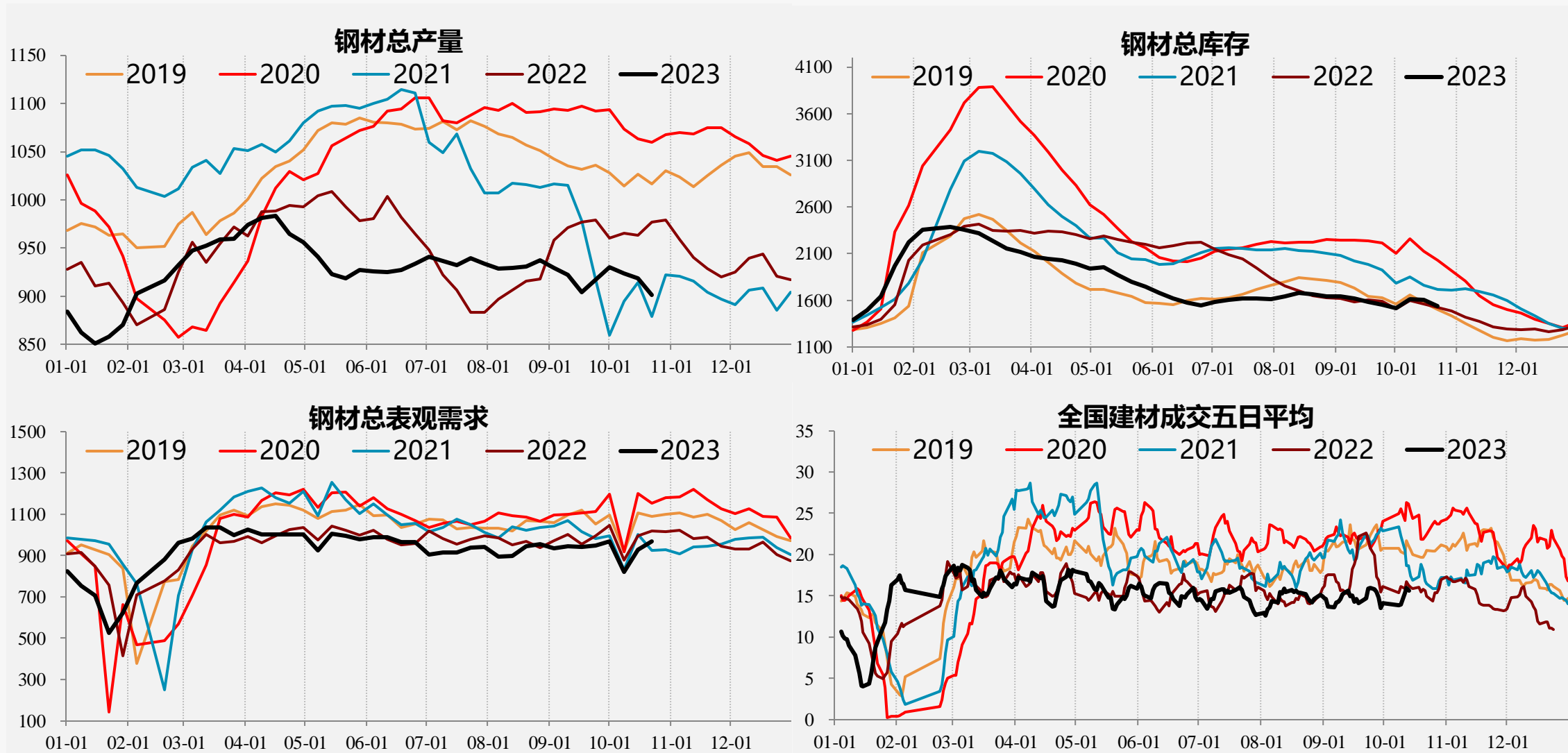
供给端

【五品种供应】

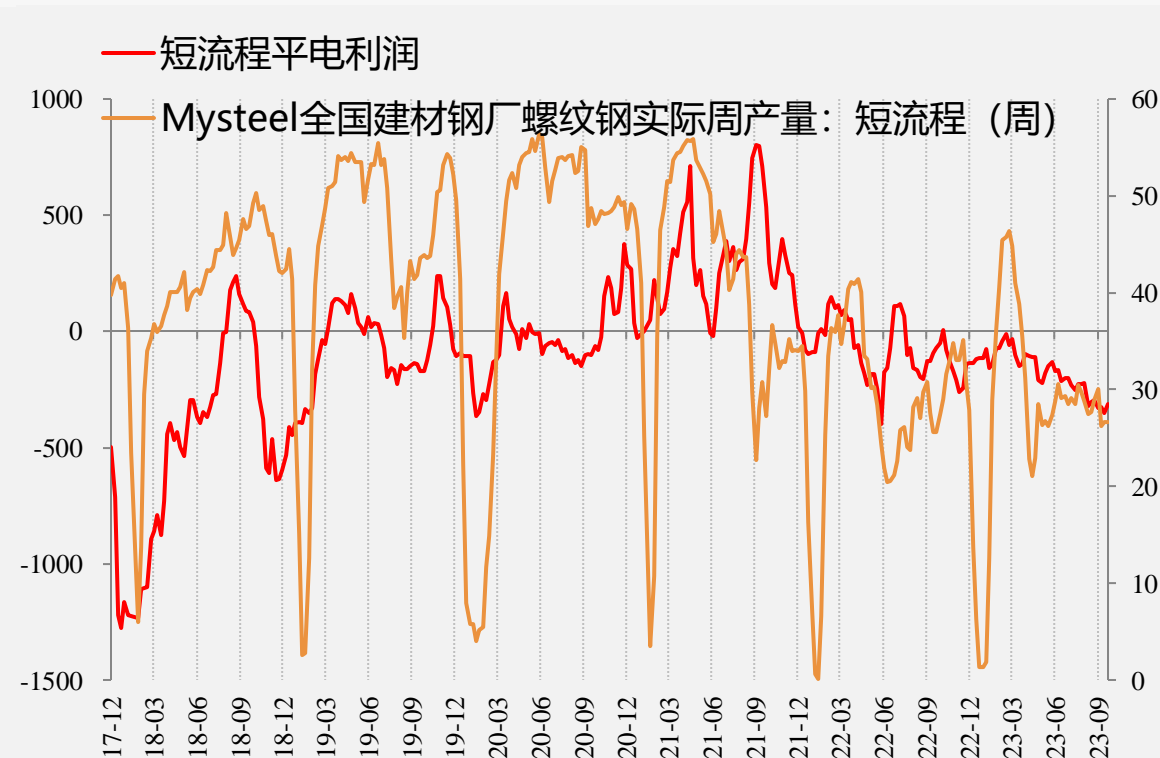
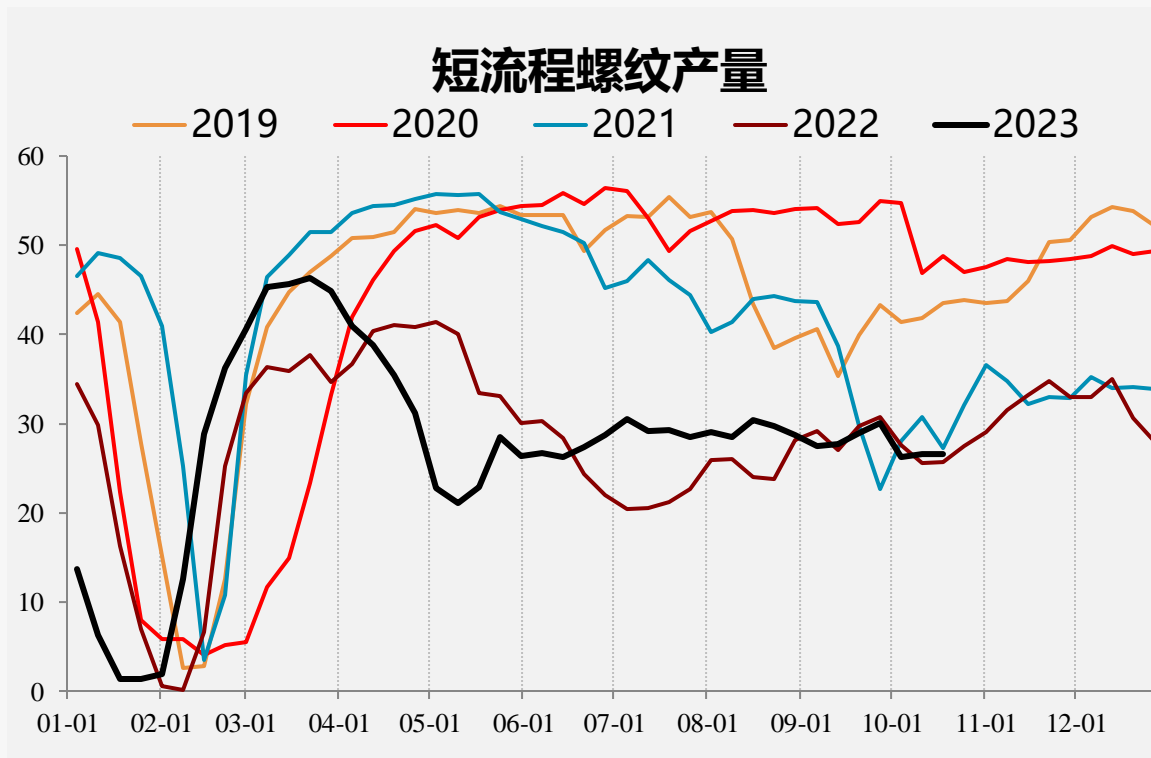
钢材生产利润



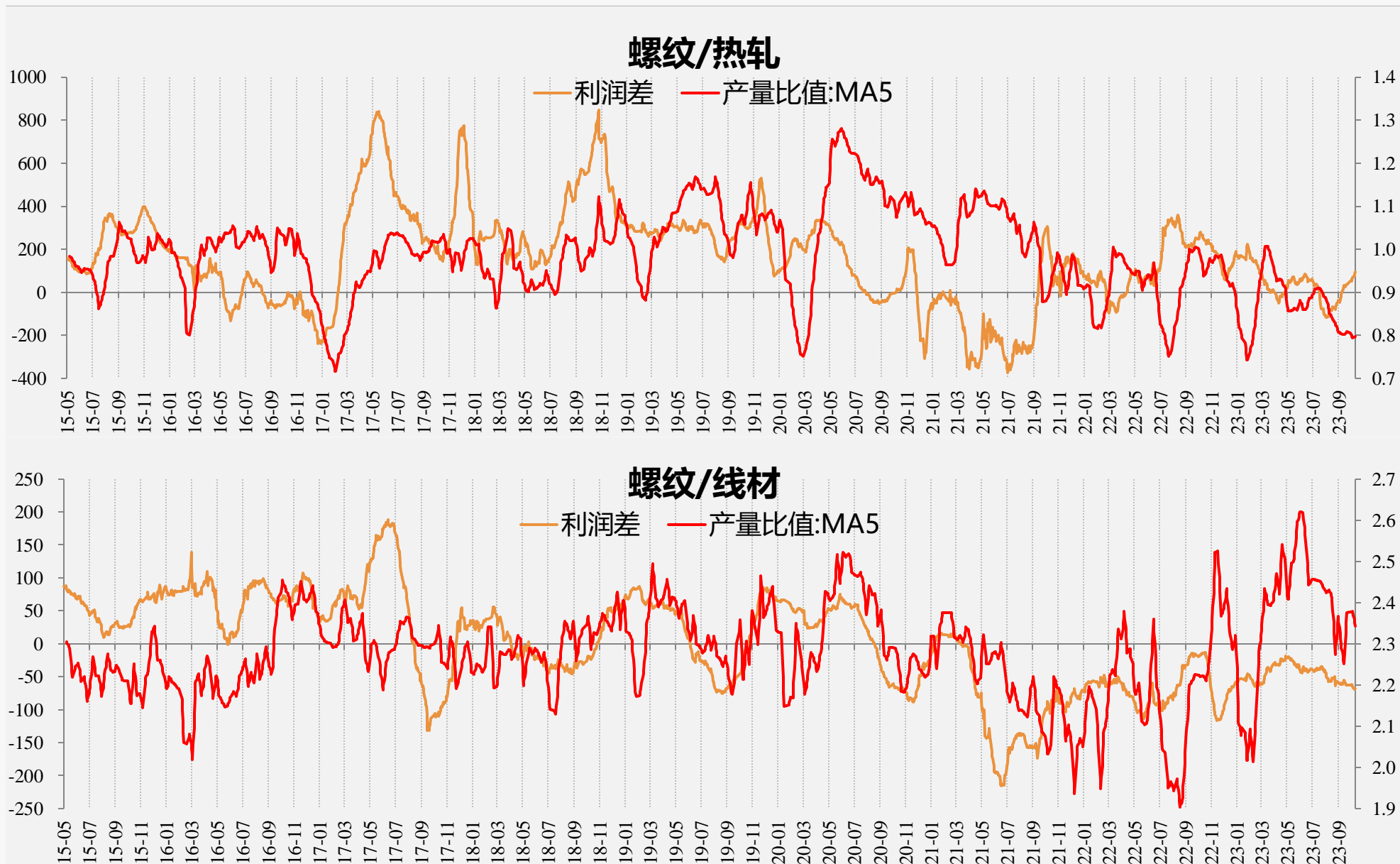
五大材结构



【螺纹供应】

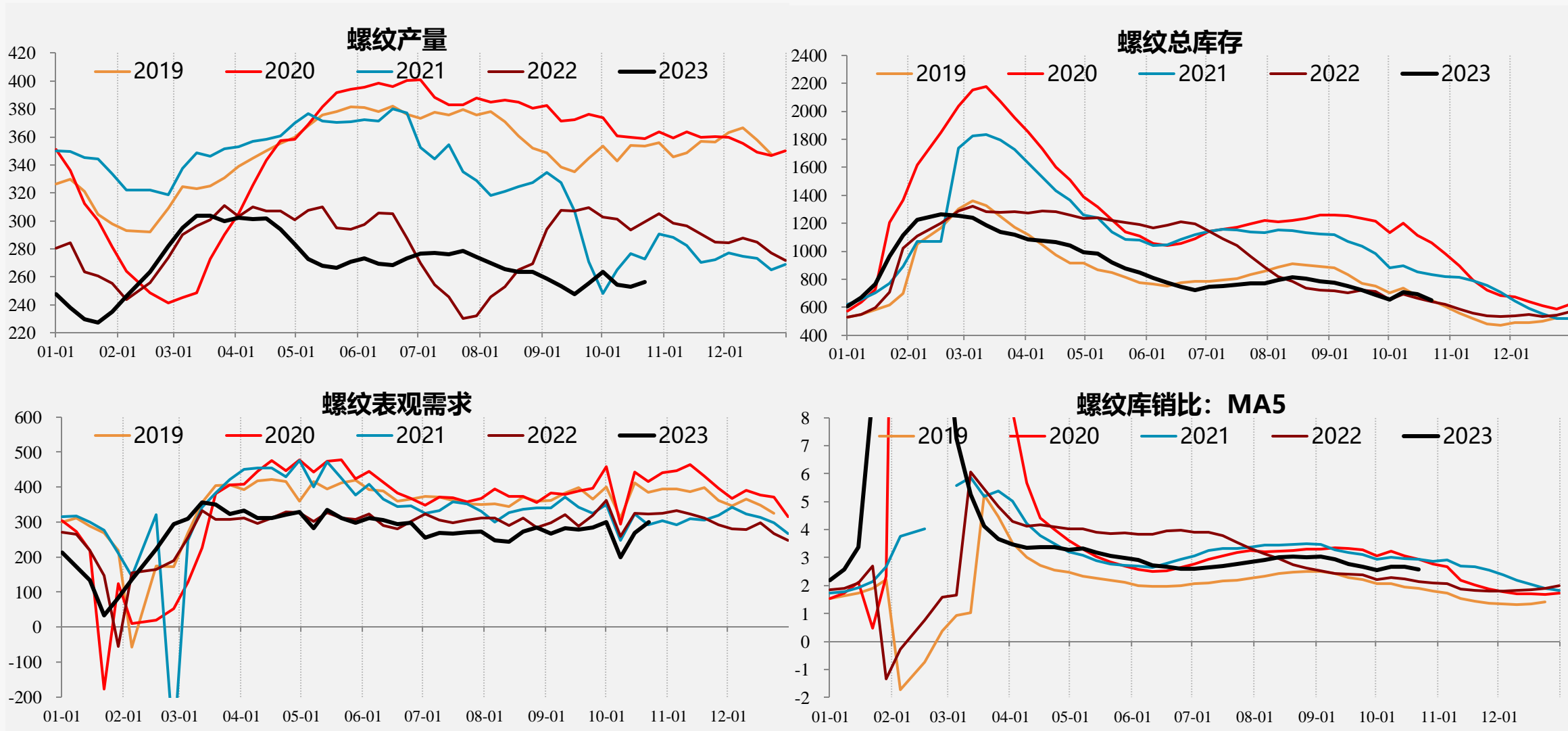


【螺纹供应】

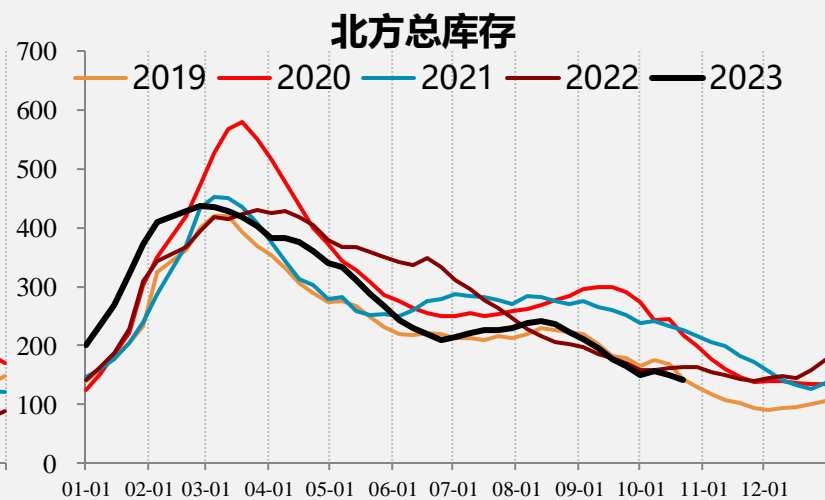
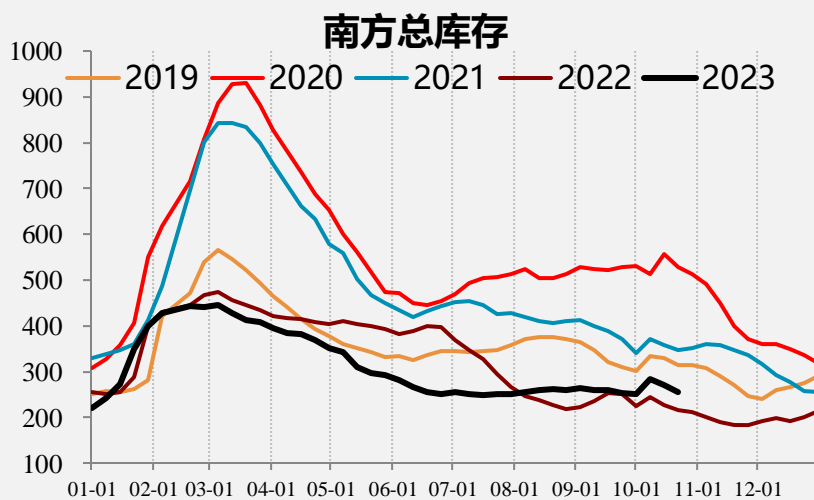
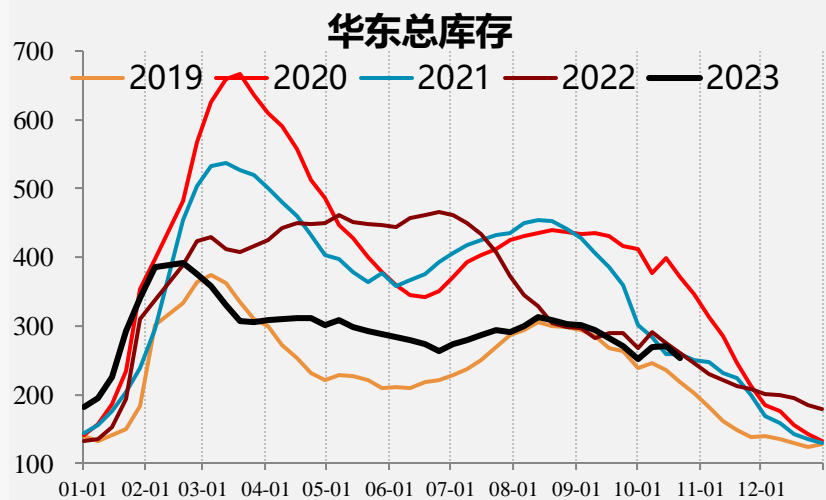
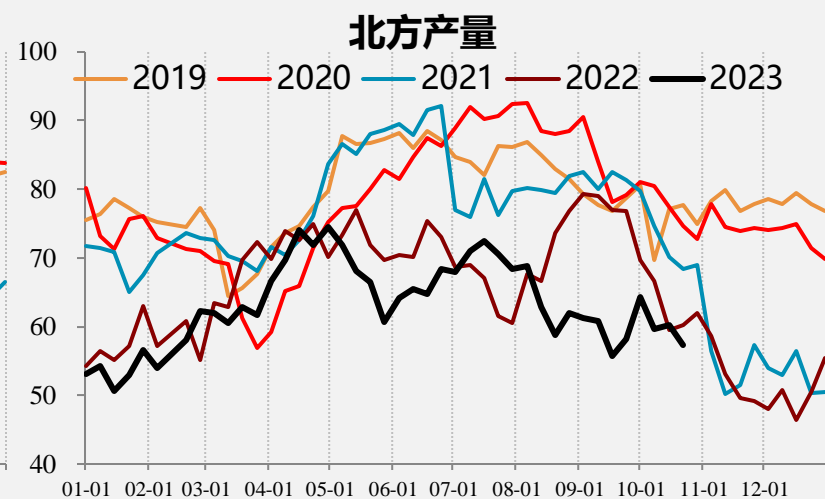
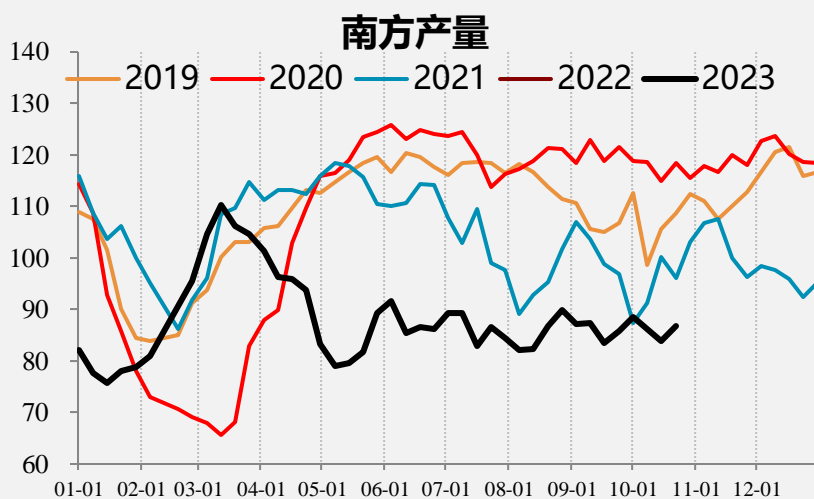
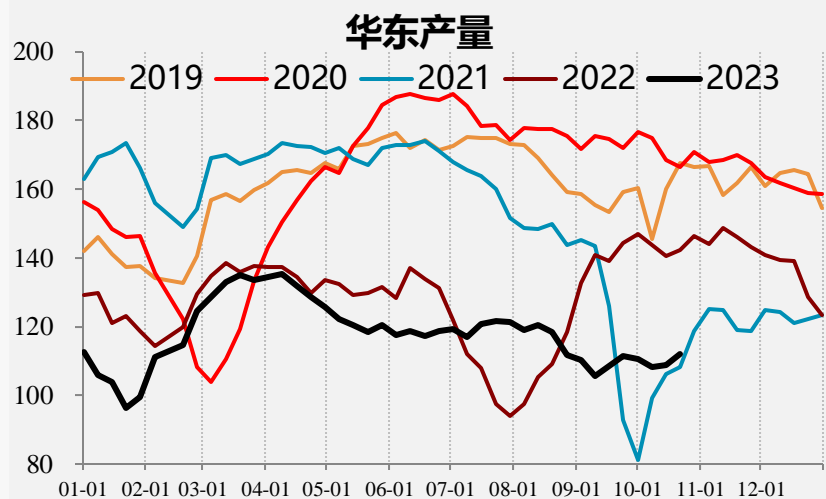


资料来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

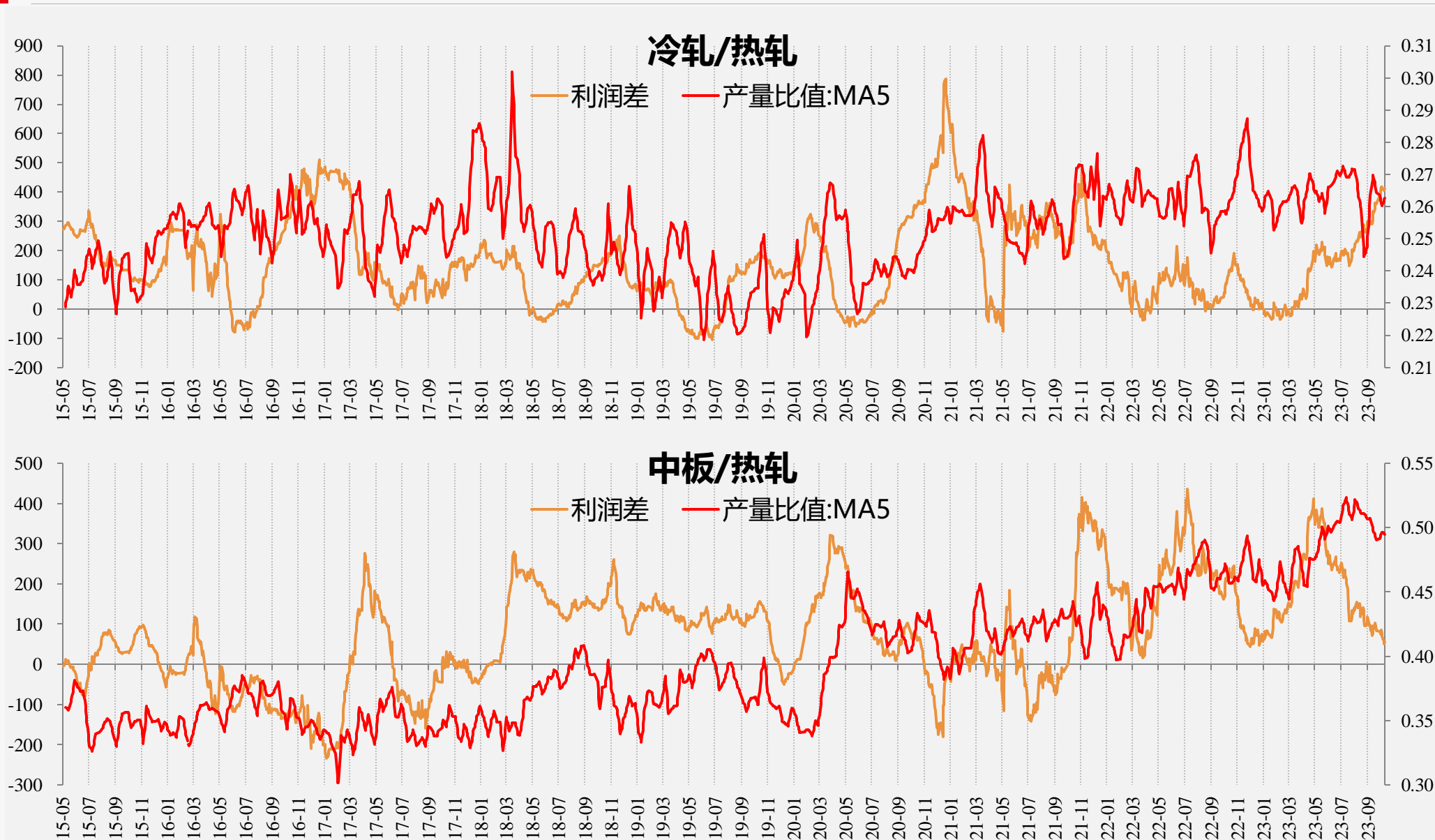
【螺纹结构】



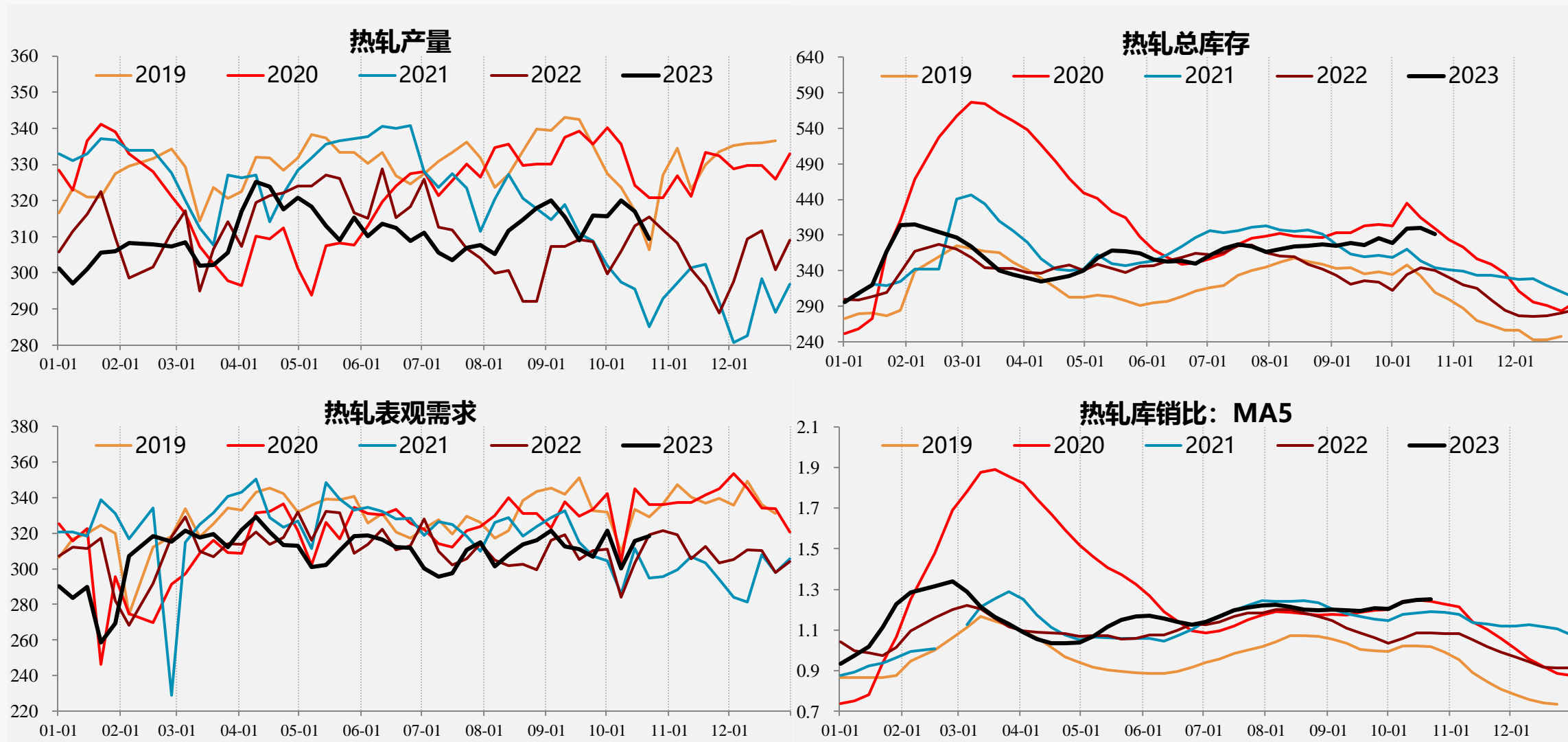
【螺纹结构】



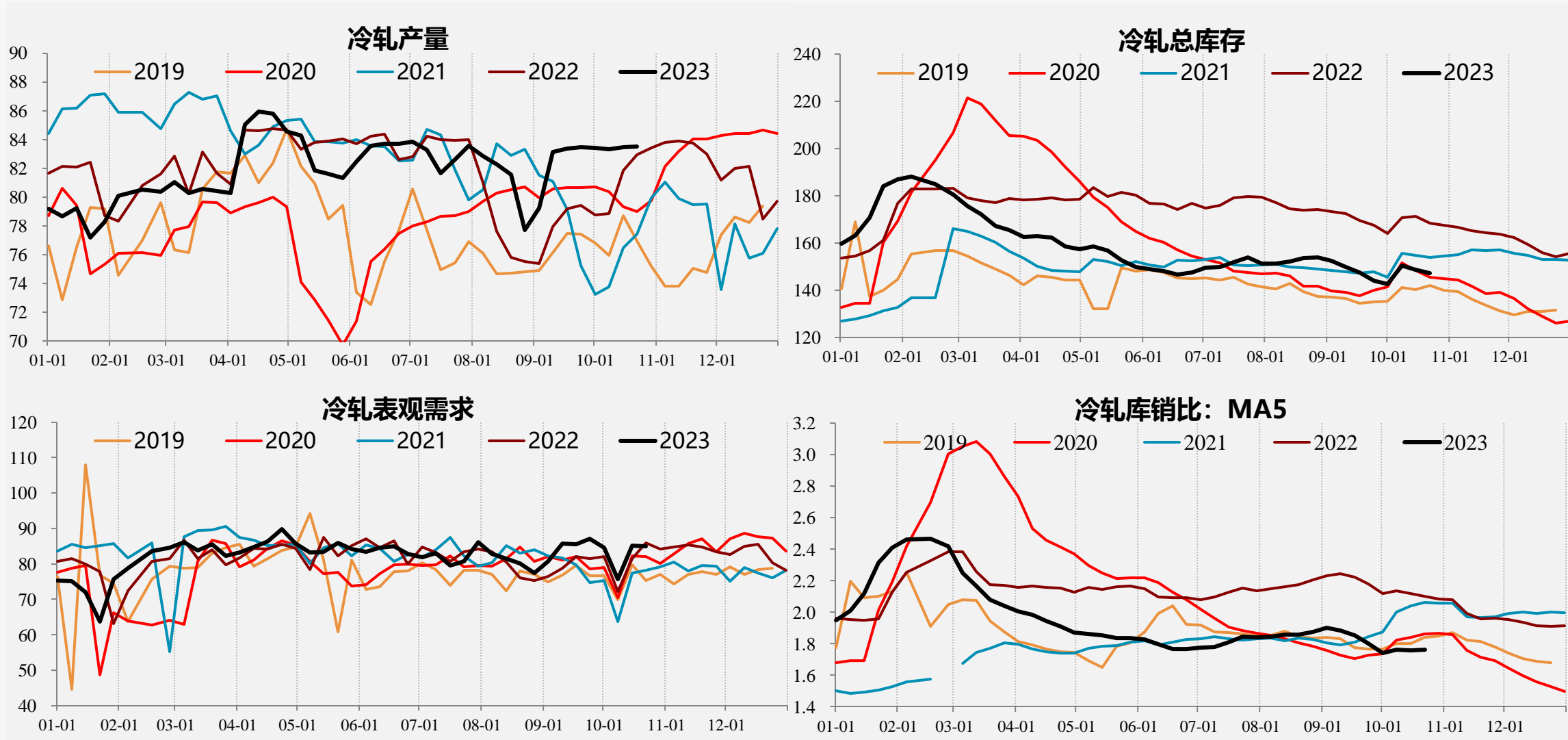
【热轧供应】



【热轧结构】



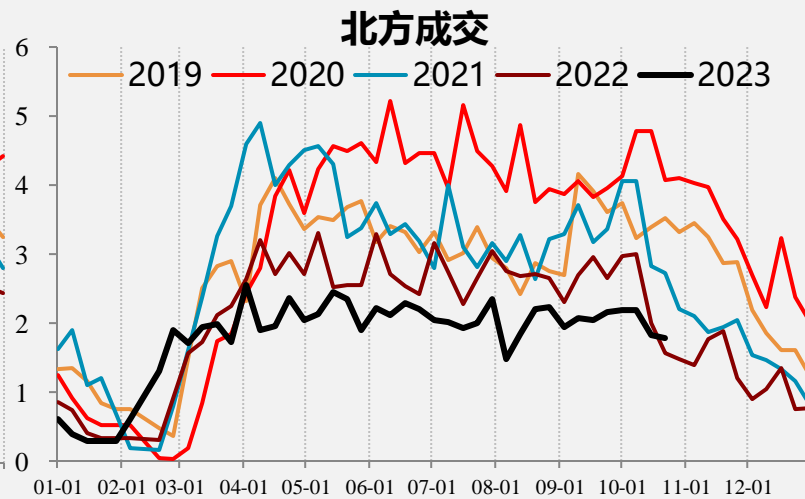
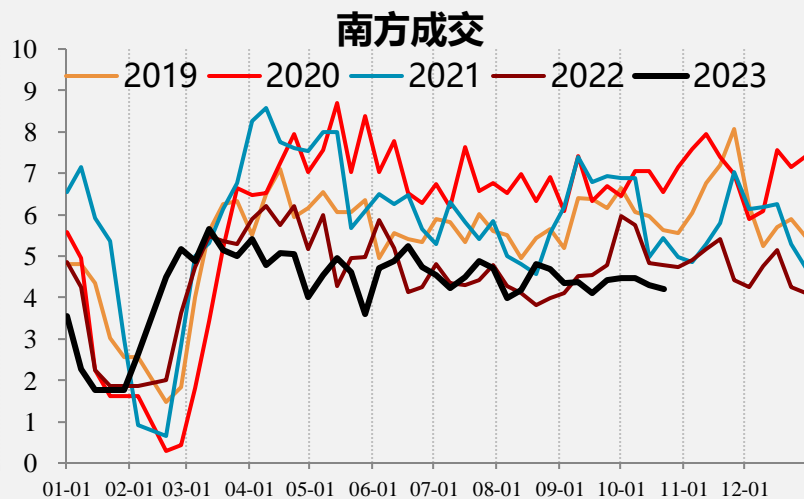
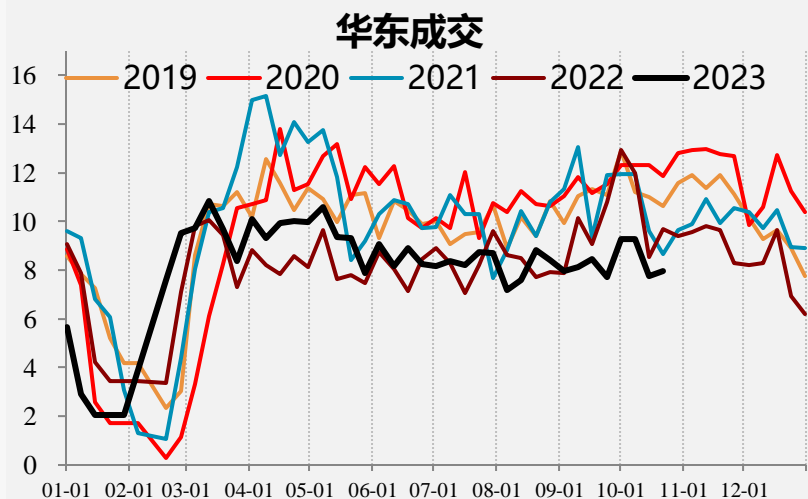
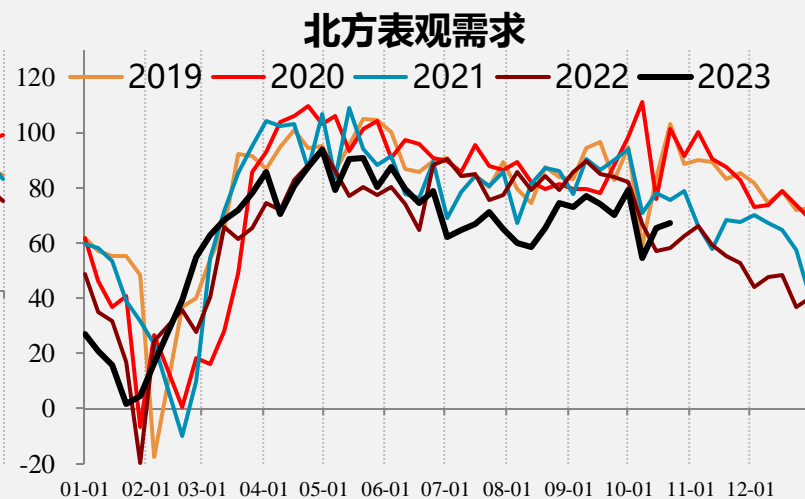
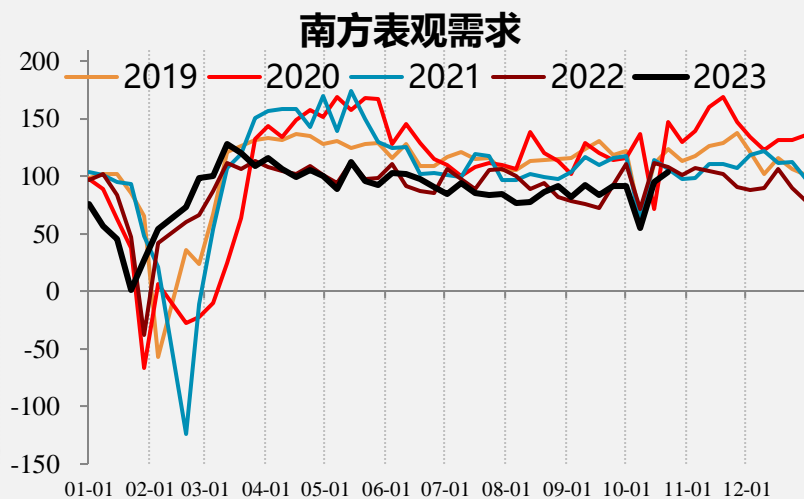
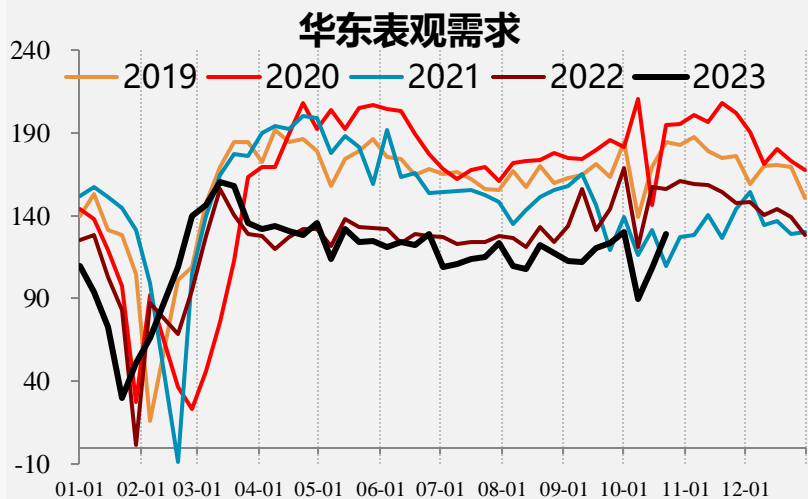
【冷轧结构】



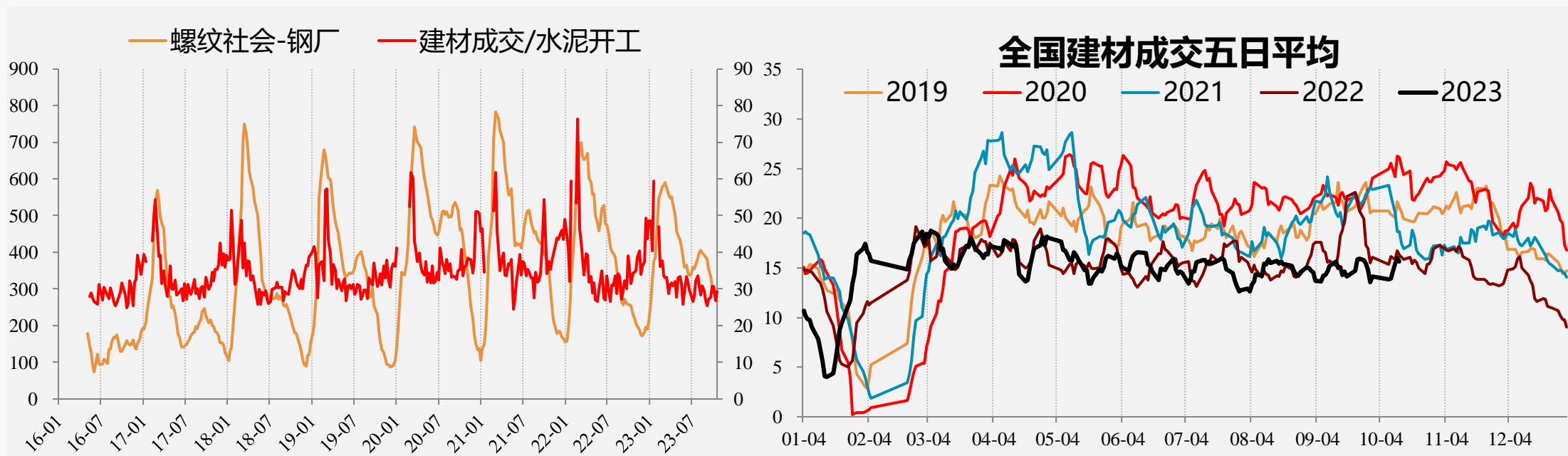
04

需求端

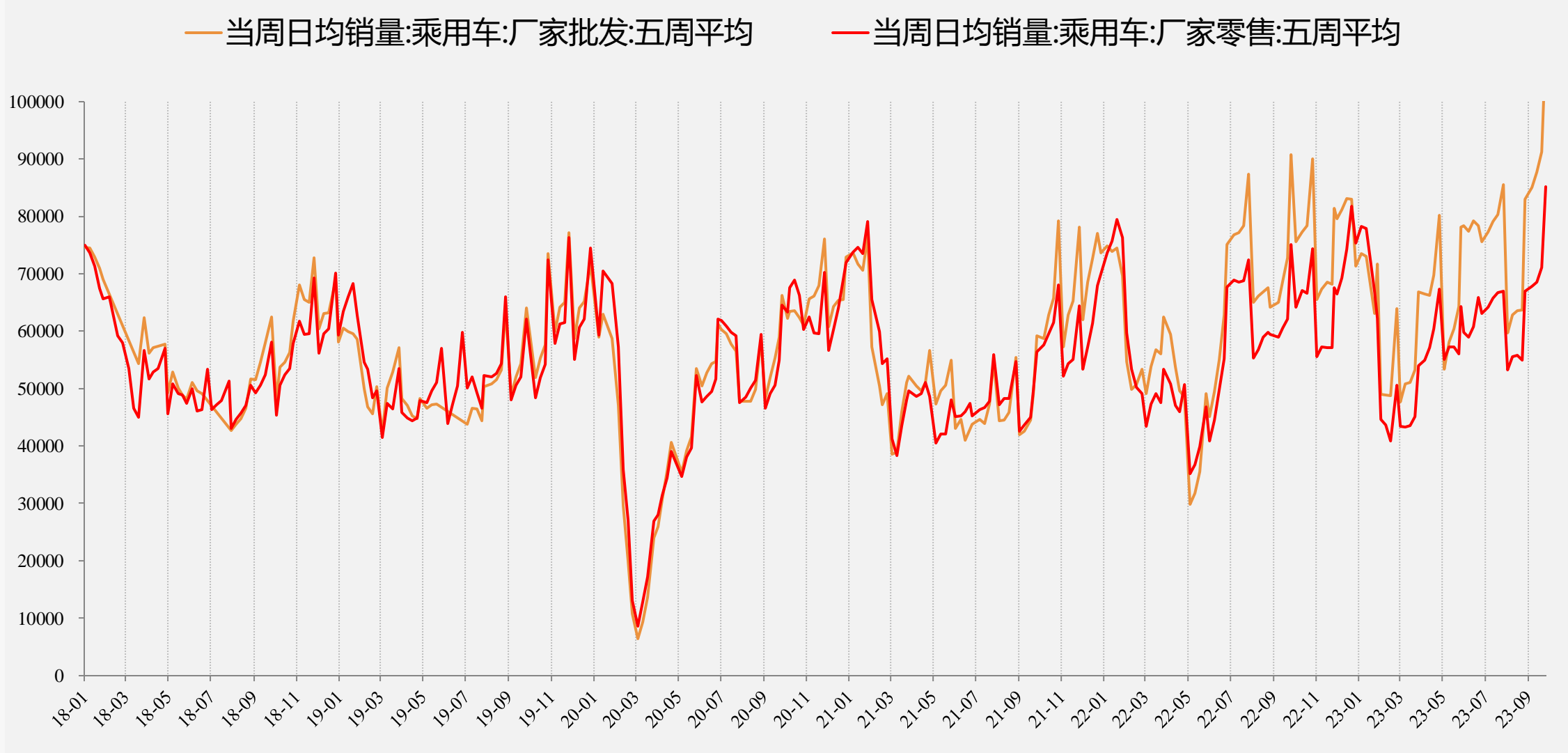
【螺纹需求】



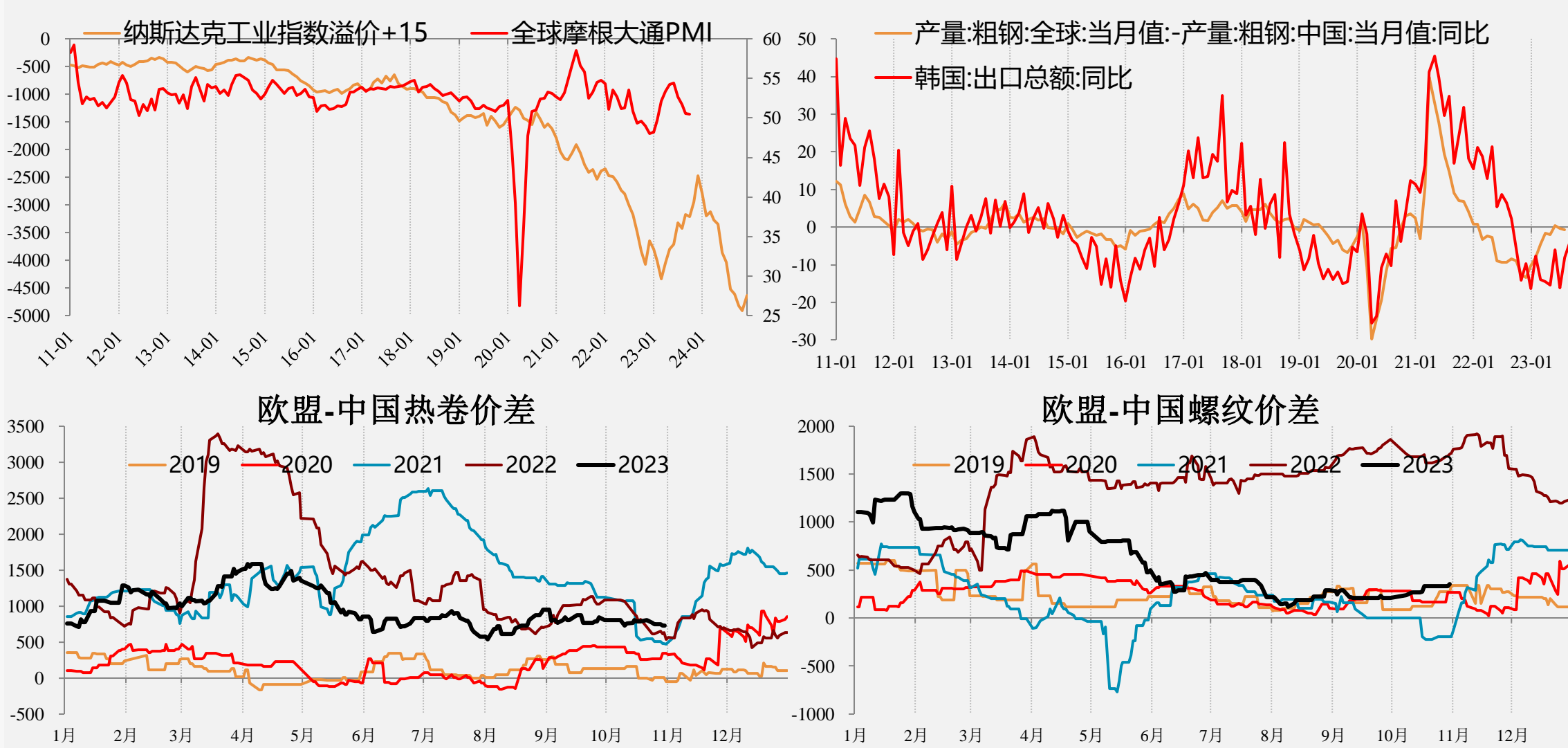
【螺纹需求】



【冷轧需求】



【外需】

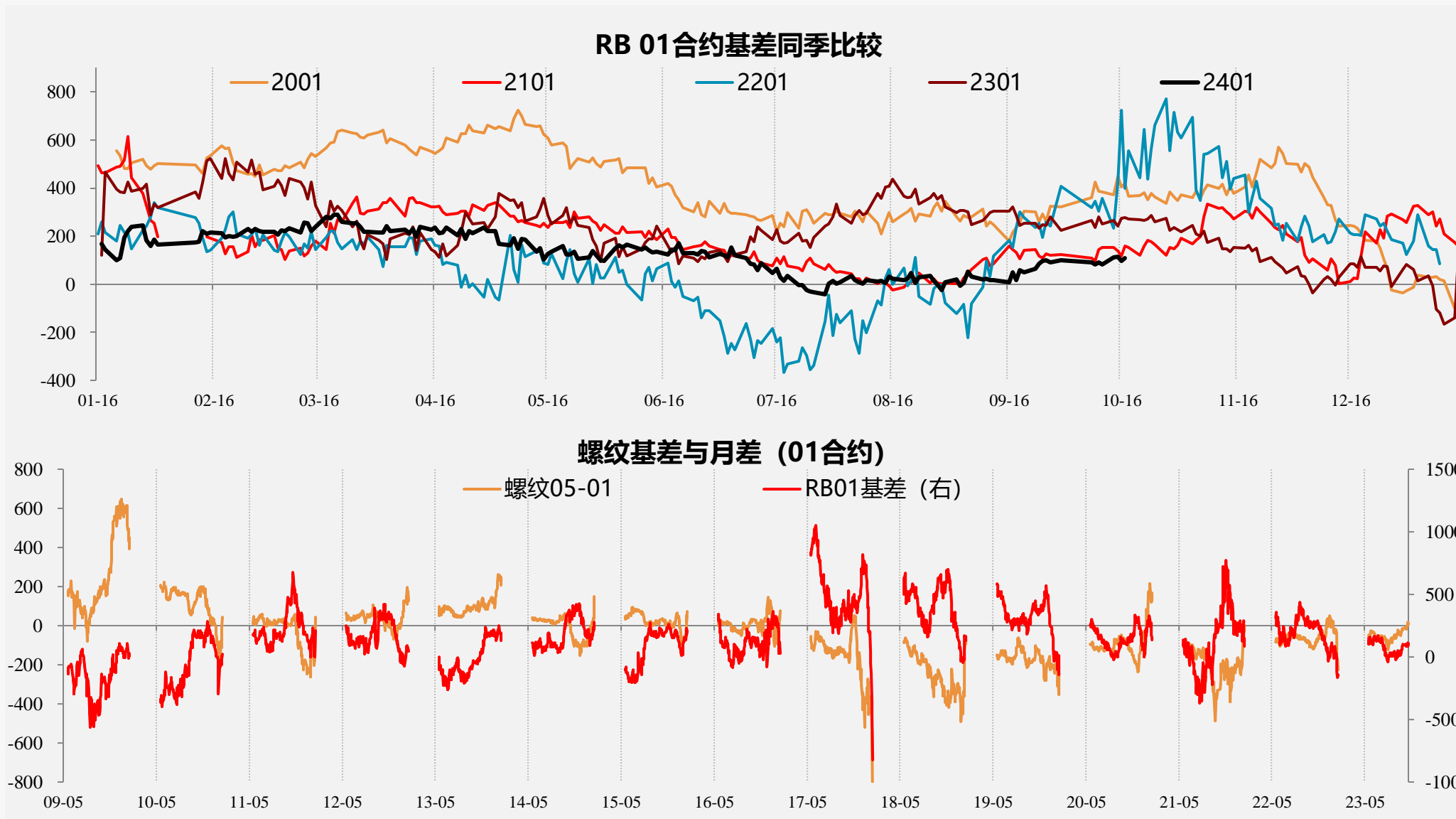




05

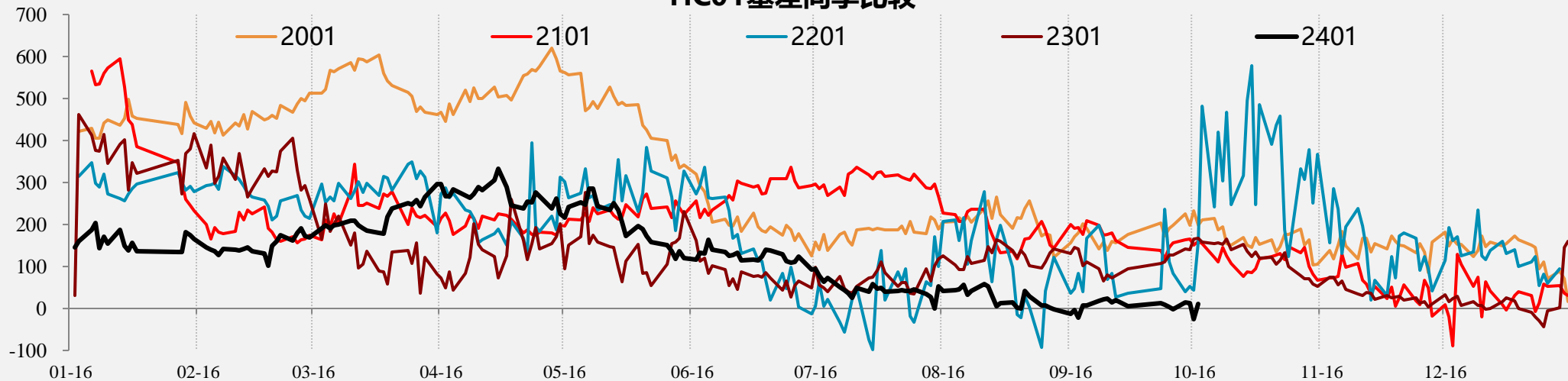
价差情况

【螺纹基差】

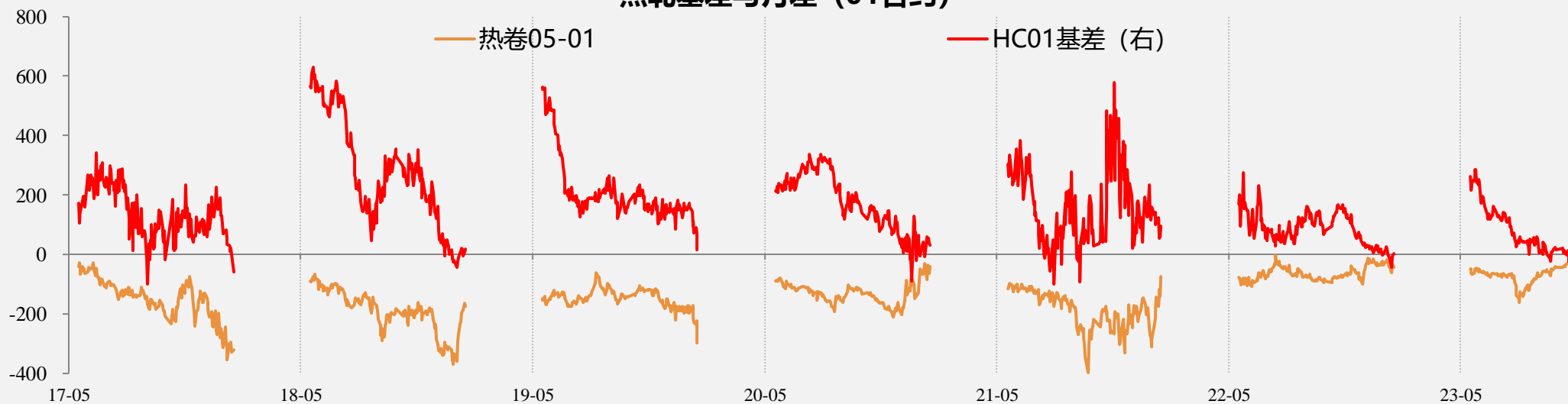


【热卷基差】

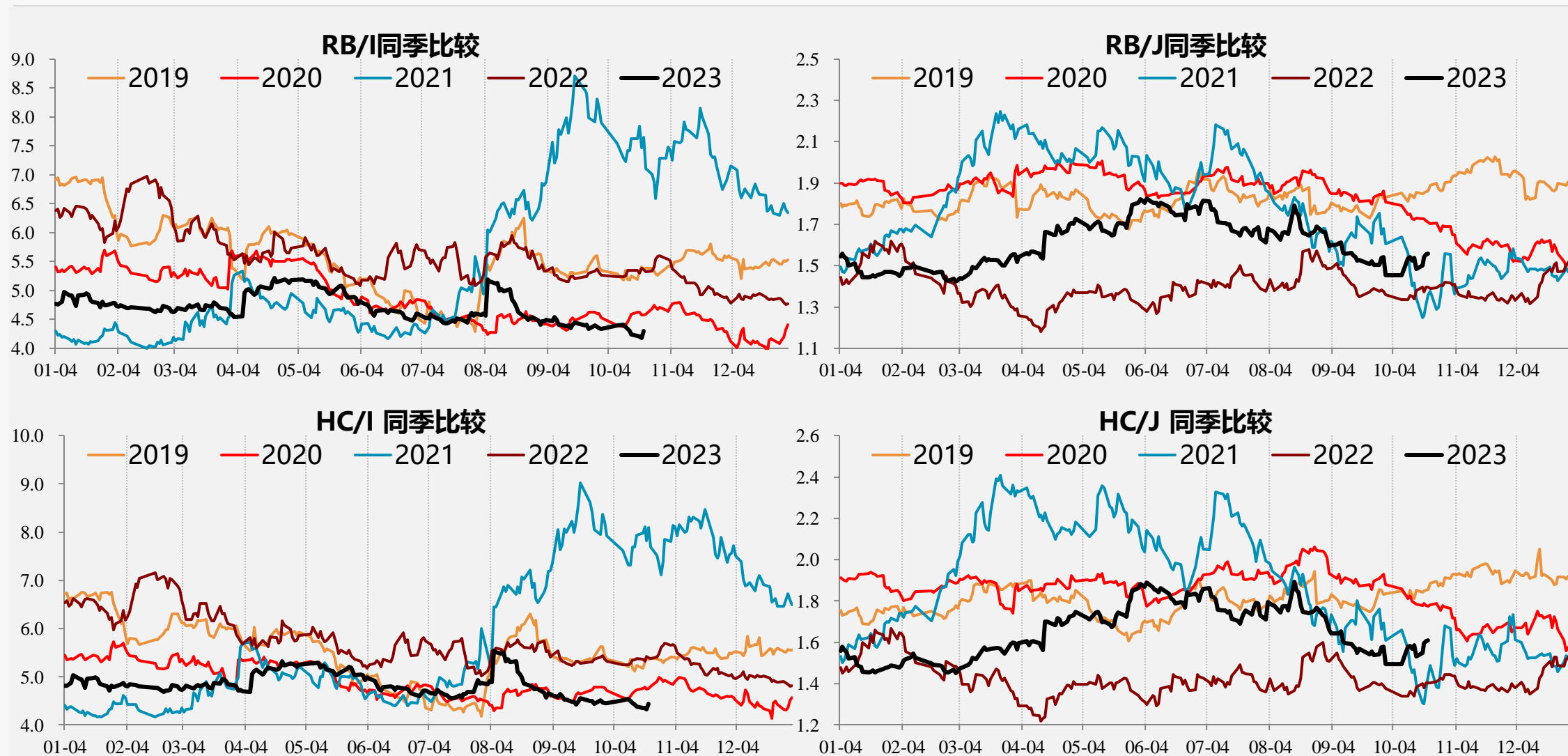
HC01基差同季比较



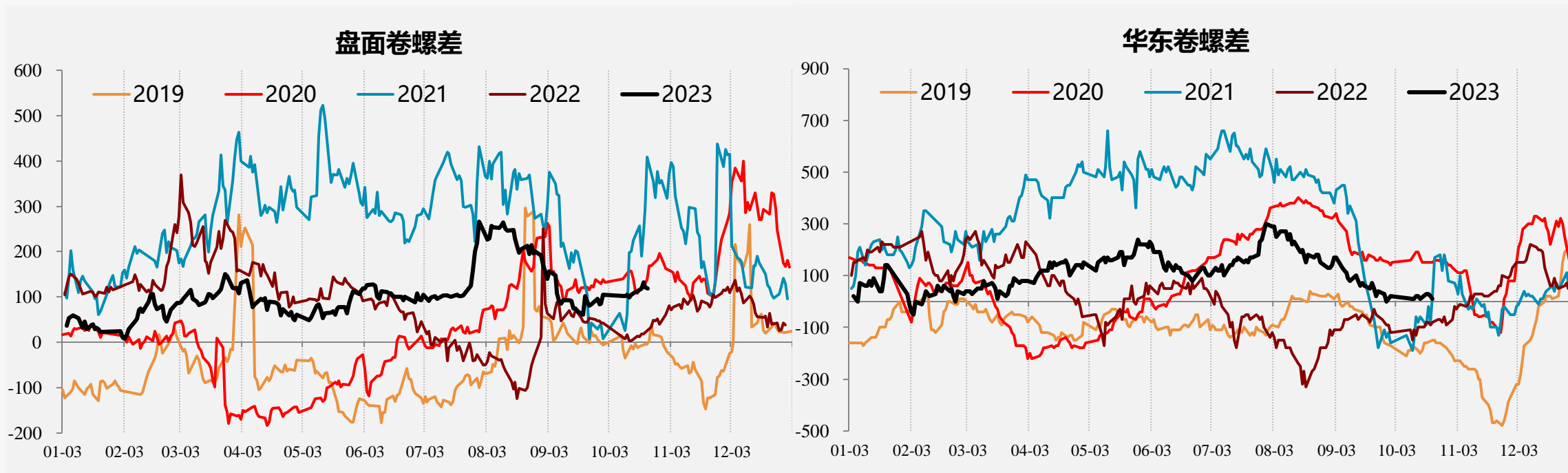
热轧基差与月差 (01合约)



【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