



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11月12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】各环节大幅补库前，上涨趋势持续

本周建材供需双降、去库，板材供需双降、去库，与市场感受差异较大，我们认为与统计周期和前期铁水产量下降有关，近期钢厂利润好转，钢厂压力不大，后期有增产预期，但从原料端看，钢厂补库意愿不强，预计长流程增产将较为有限。短流程本周复产较多，预计11月下旬将有所体现，关注需求韧性对于短流程产量的承接能力。短期情绪仍然较好，各环节大幅补库前，上涨趋势持续。

利润：本周钢材亏损继续减少，利润修复三十元，现部分钢厂已经达到卷、螺不亏损。

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。现实来看，五大材产量有继续小幅增加的可能。

需求：本周表需下降，整体仍旧是低位水平，据我们了解，华东、华南需求水平不错，北方受天气影响，需求逐步下滑。板材有部分终端对高价资源接受力度减弱。

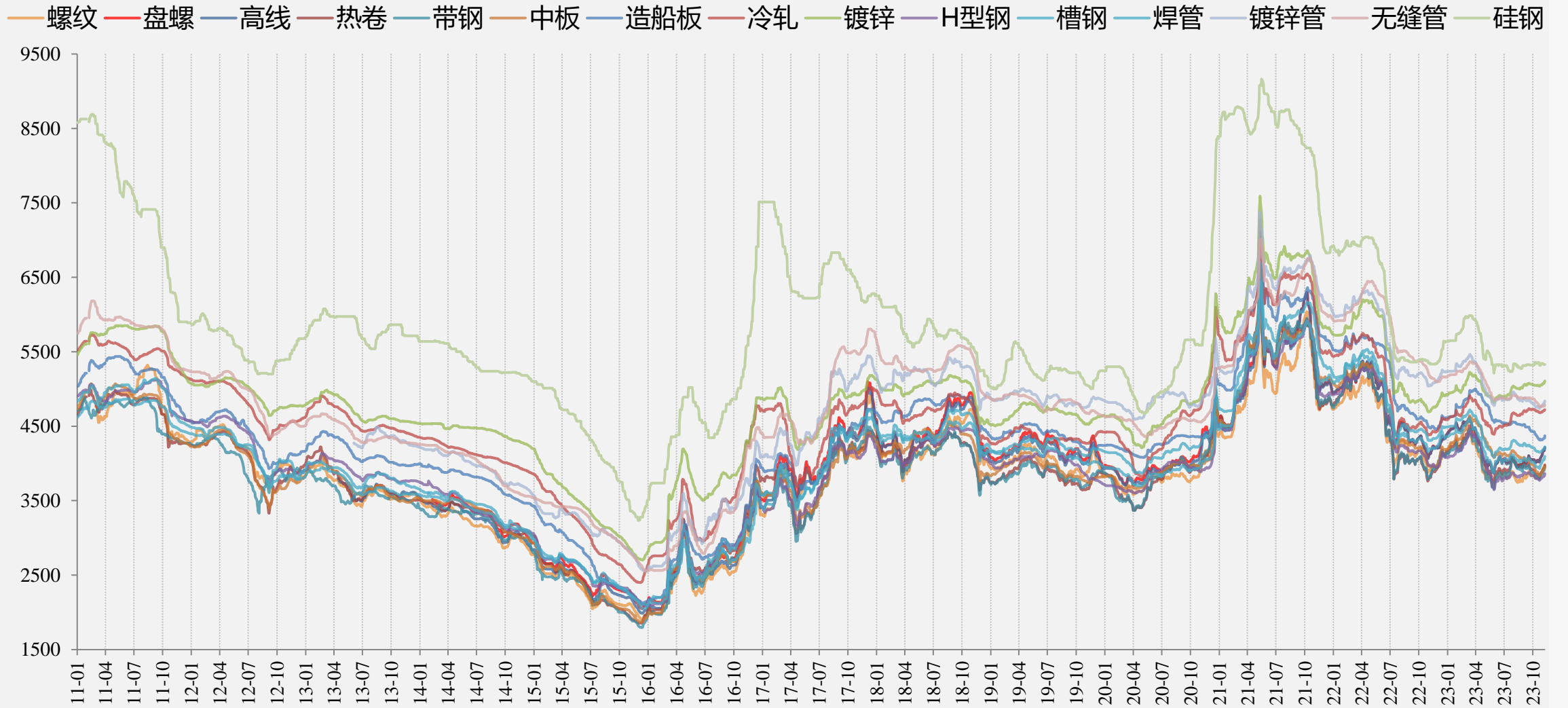
库存：本周五大材维持一个不错的去库速度，但板材高库存的状态还是维持，唐山钢坯和卷带库存也仍旧是高位水平，结构性矛盾仍旧存在。



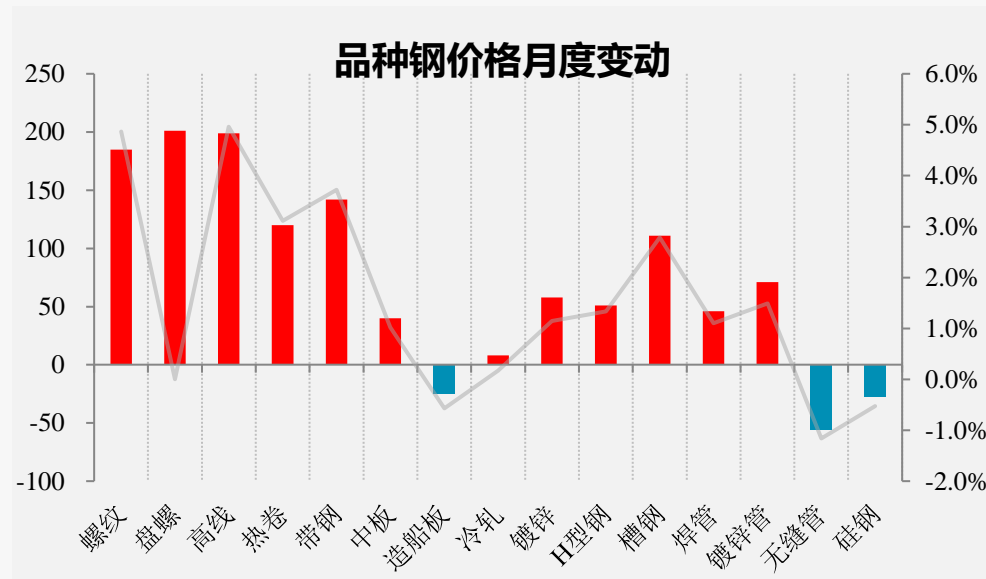
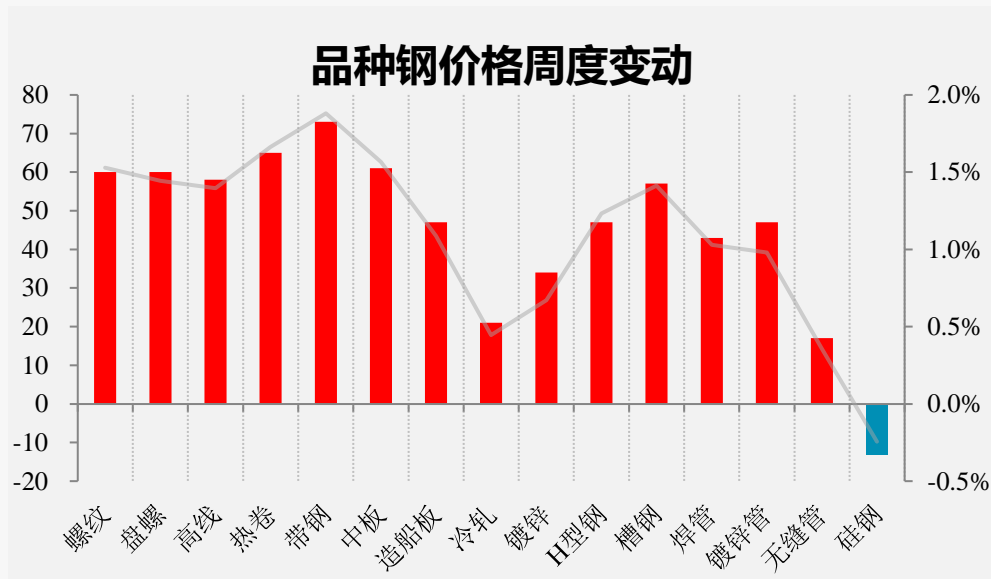
02

行情回顾

【品种钢现货价格】

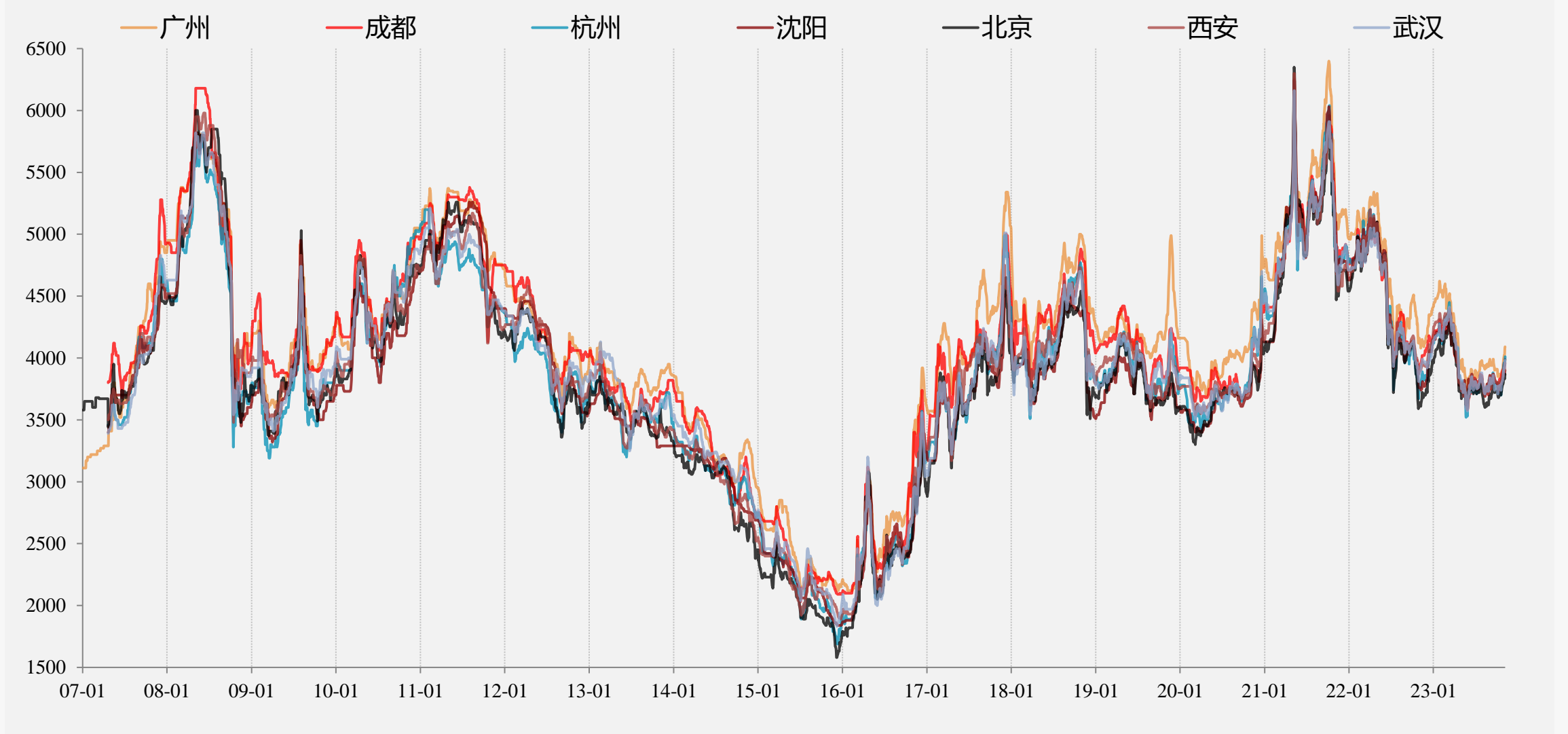


品种钢现货价格基本呈上涨，卷、带、中板价格涨幅领先。

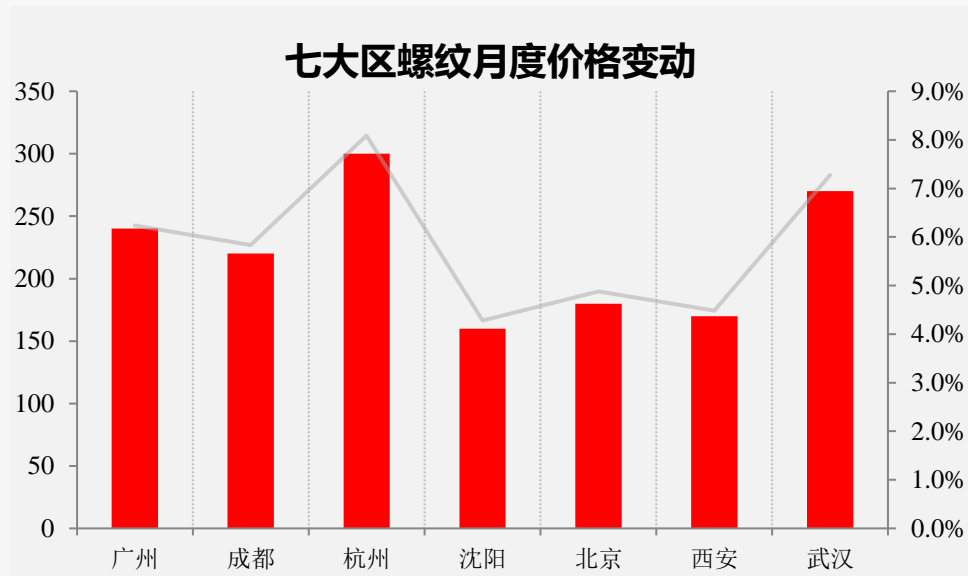
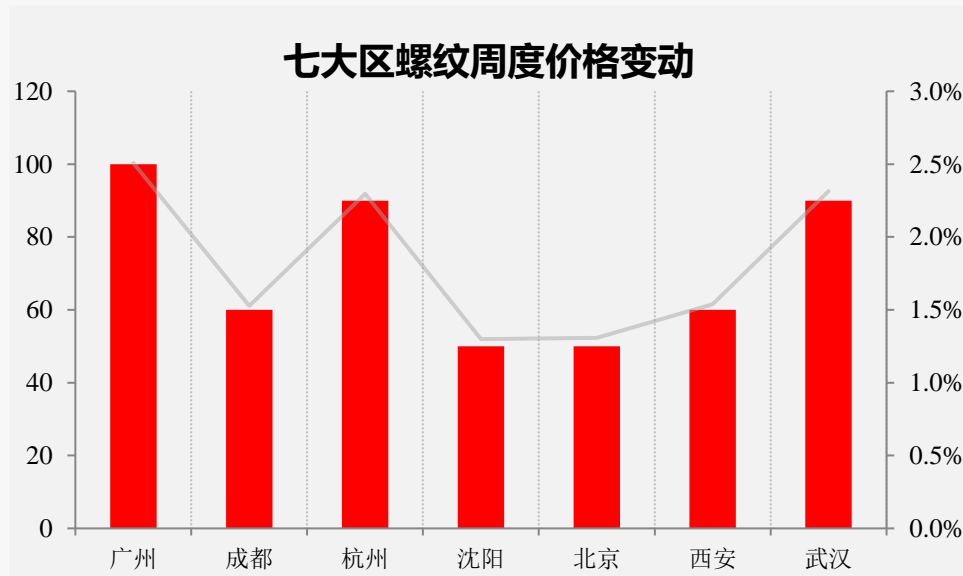


	螺纹	盘螺	高线	热卷	带钢	中板	造船板	冷轧	镀锌	H型钢	槽钢	焊管	镀锌管	无缝管	硅钢
本周	3985	4214	4211	3974	3956	3959	4372	4723	5106	3863	4094	4224	4839	4785	5330
上周	3925	4154	4153	3909	3883	3898	4325	4702	5072	3816	4037	4181	4792	4768	5343
周环比	1.53%	1.44%	1.40%	1.66%	1.88%	1.56%	1.09%	0.45%	0.67%	1.23%	1.41%	1.03%	0.98%	0.36%	-0.24%
上月	3800	4013	4012	3854	3814	3919	4397	4715	5048	3812	3983	4178	4768	4841	5358
月环比	4.87%	5.01%	4.96%	3.11%	3.72%	1.02%	-0.57%	0.17%	1.15%	1.34%	2.79%	1.10%	1.49%	-1.16%	-0.52%
上年	3905	4141	4133	3811	3832	3950	4475	4387	4708	3965	4187	4309	5044	5151	5335
年同比	2.05%	1.76%	1.89%	4.28%	3.24%	0.23%	-2.30%	7.66%	8.45%	-2.57%	-2.22%	-1.97%	-4.06%	-7.11%	-0.09%

【螺纹钢七地现货价格】

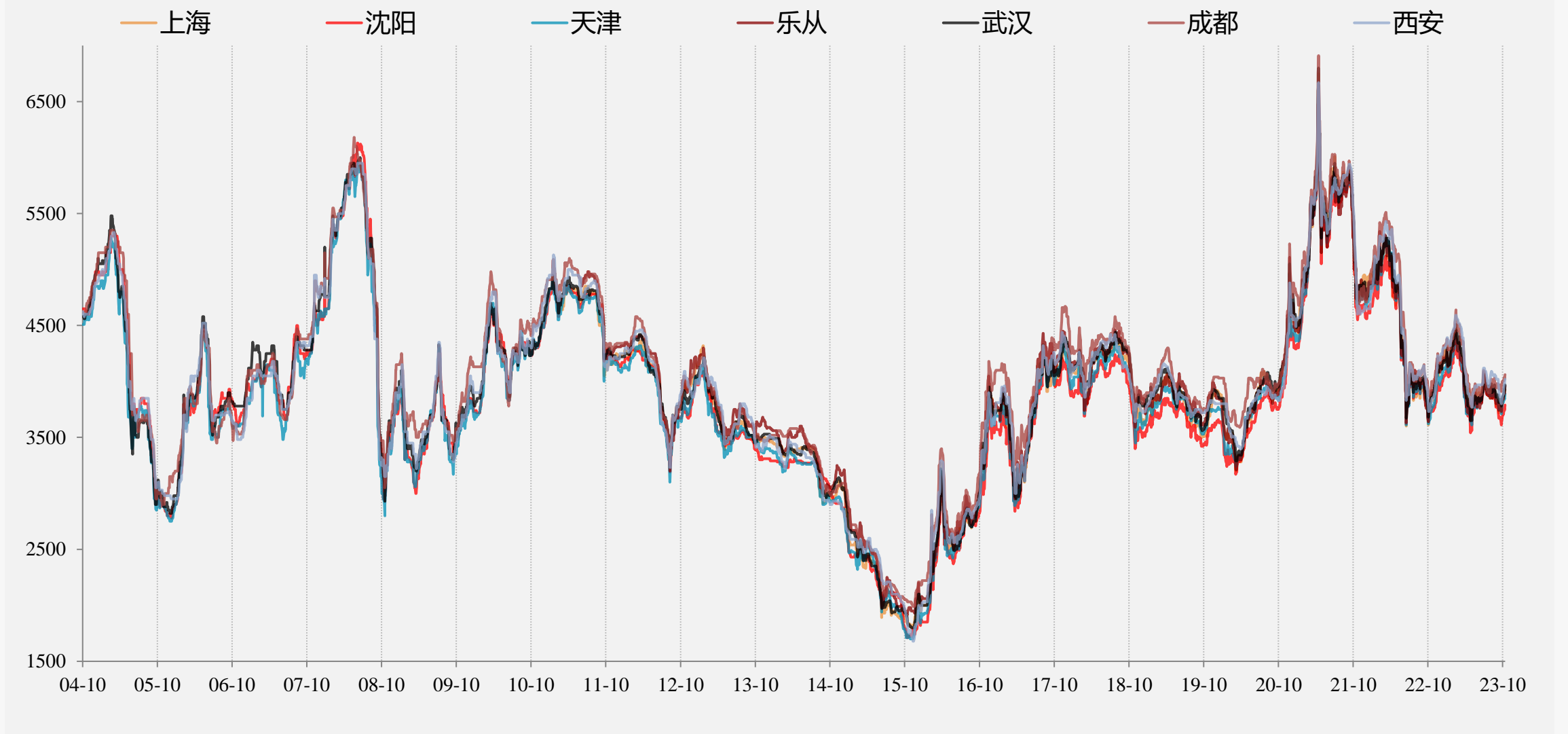


螺纹钢现货价格上涨，华东、华南和华中涨幅最大。

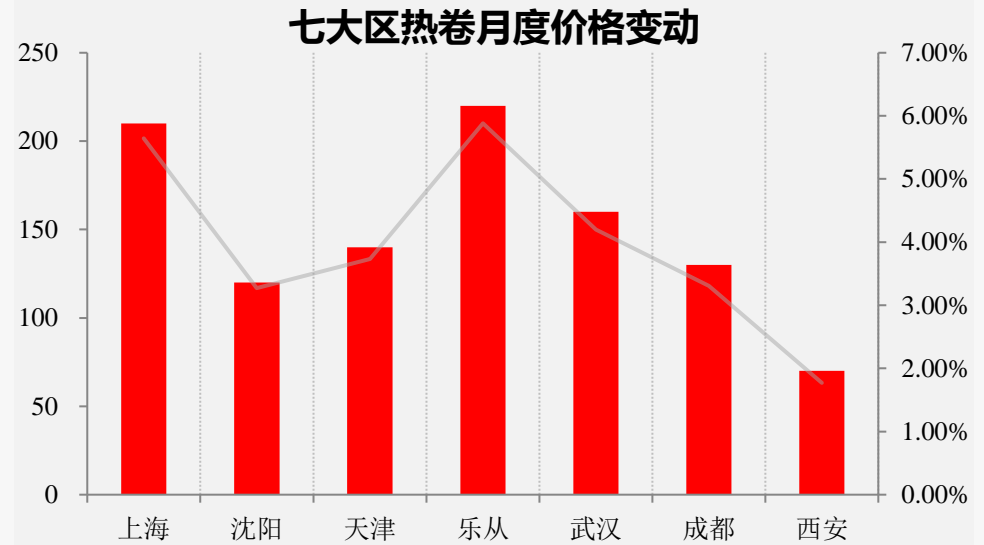
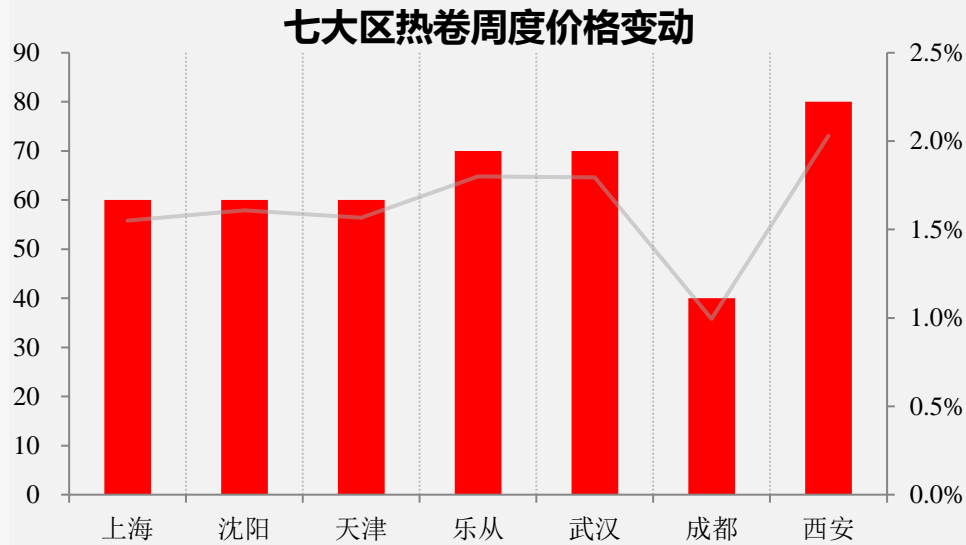


	广州	成都	杭州	沈阳	北京	西安	武汉
本周	4090	3990	4010	3900	3870	3960	3980
上周	3990	3930	3920	3850	3820	3900	3890
周环比	2.51%	1.53%	2.30%	1.30%	1.31%	1.54%	2.31%
上月	3850	3770	3710	3740	3690	3790	3710
月环比	6.23%	5.84%	8.09%	4.28%	4.88%	4.49%	7.28%
上年	4080	3950	3760	3760	3610	3900	3900
年同比	0.25%	1.01%	6.65%	3.72%	7.20%	1.54%	2.05%

【热轧板卷七地现货价格】



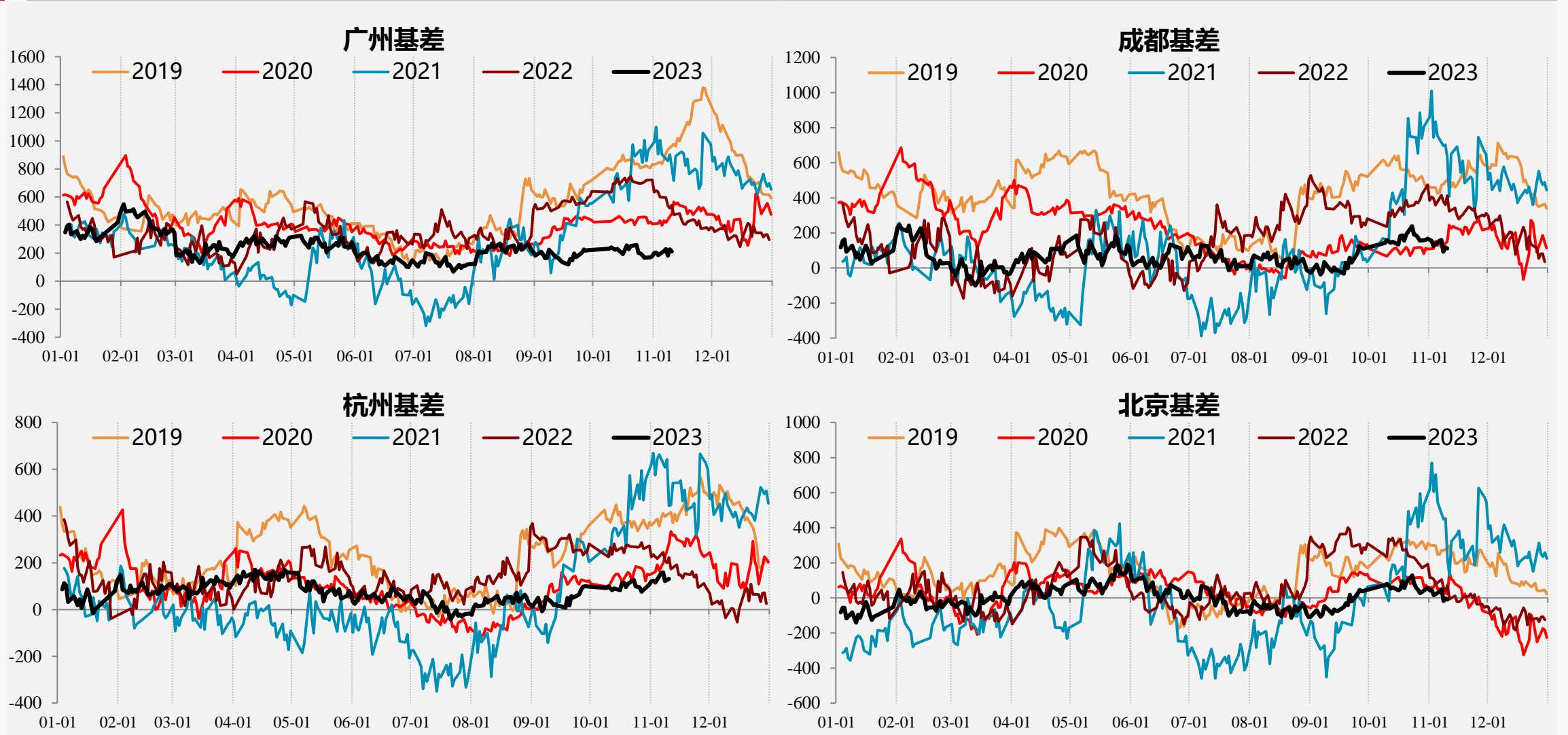
热卷现货价格上涨，西北涨幅最大。



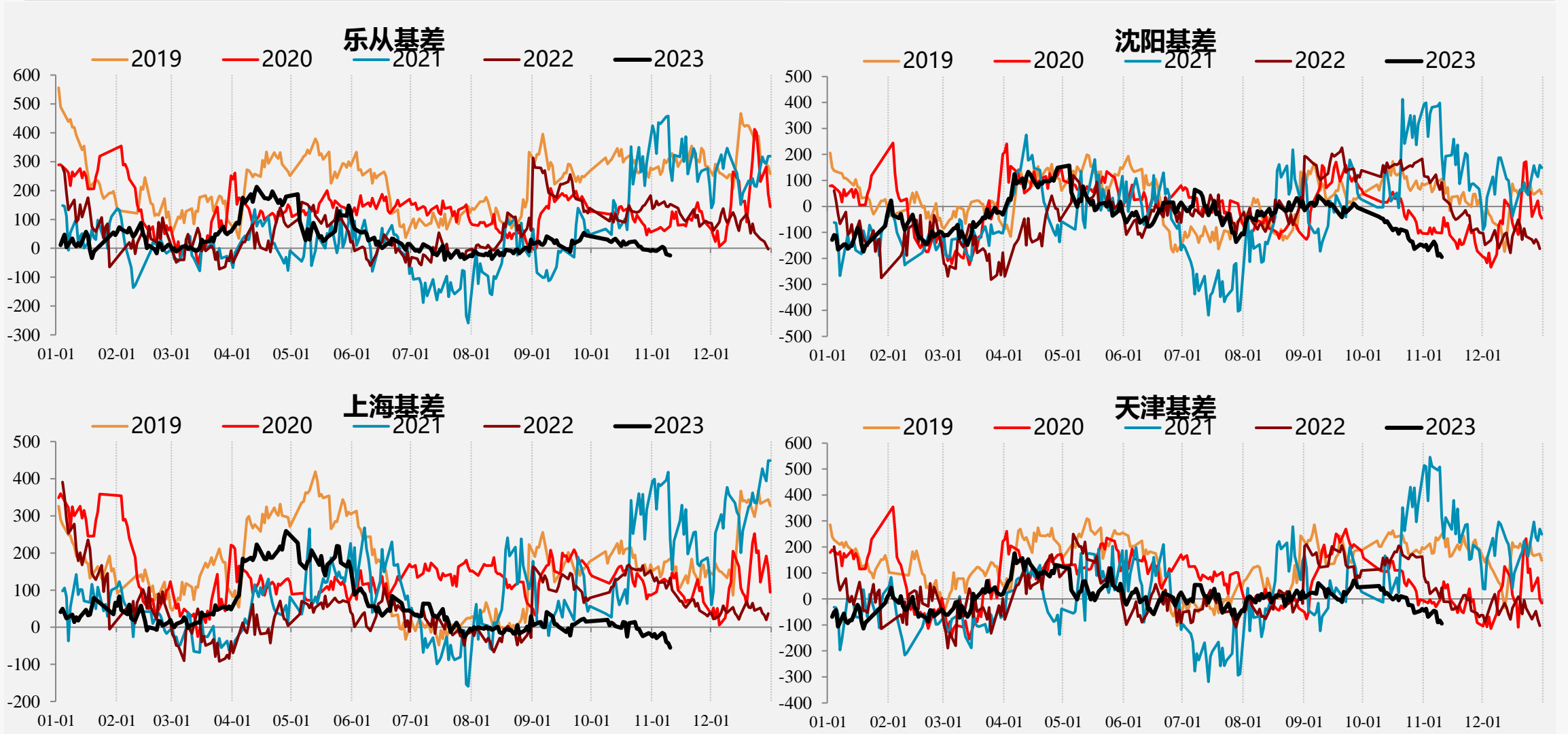
	上海	沈阳	天津	乐从	武汉	成都	西安
本周	3930	3790	3890	3960	3970	4060	4020
上周	3870	3730	3830	3890	3900	4020	3940
周环比	1.55%	1.61%	1.57%	1.80%	1.79%	1.00%	2.03%
上月	3720	3670	3750	3740	3810	3930	3950
月环比	5.65%	3.27%	3.73%	5.88%	4.20%	3.31%	1.77%
上年	3760	3720	3670	3780	3770	3880	3770
年同比	4.52%	1.88%	5.99%	4.76%	5.31%	4.64%	6.63%



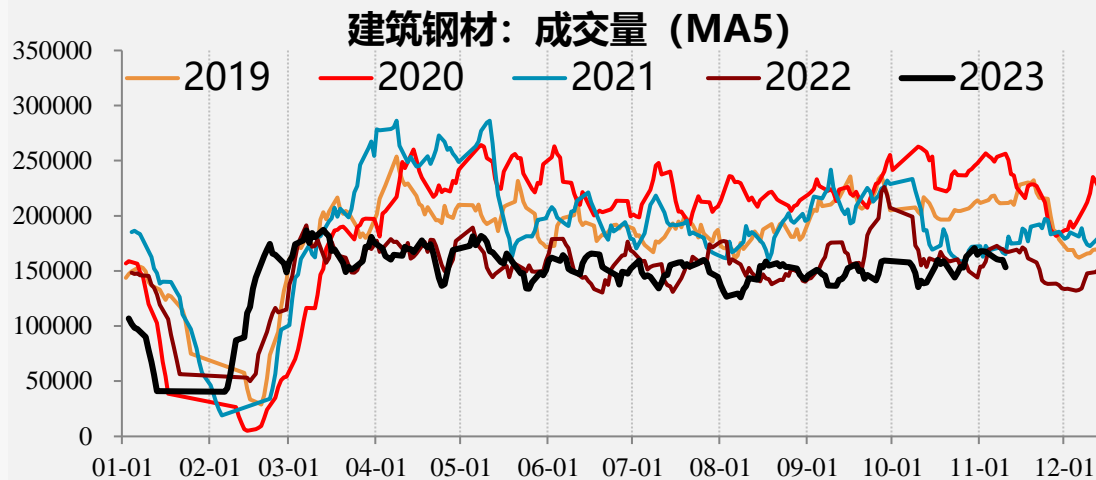
螺纹基差南扩北缩，广州211(+26)，成都111(-14)，杭州131(+16)，北京-9(-24)。



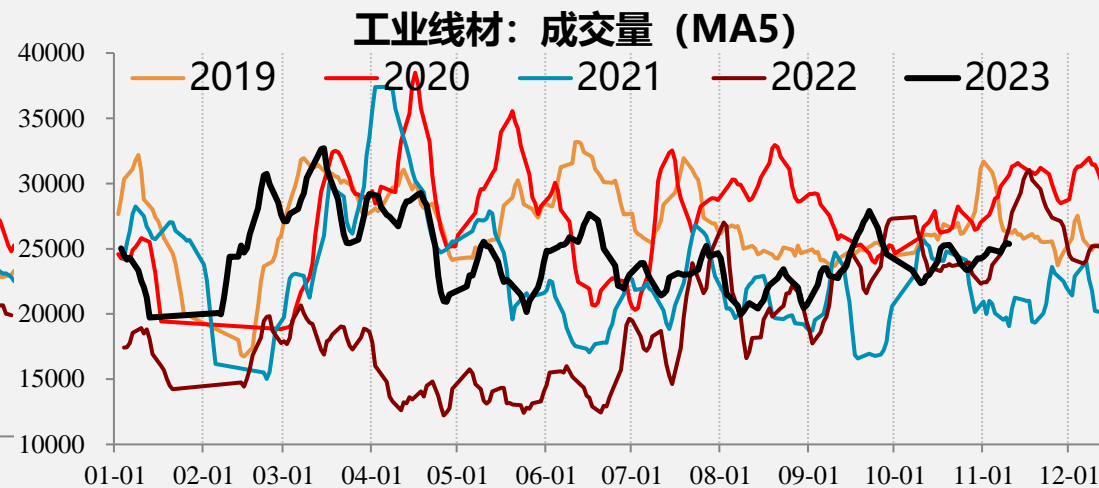
热卷基差收缩，乐从-25(-16)，沈阳-195(-26)，上海-55(-26)，天津-95(-26)。



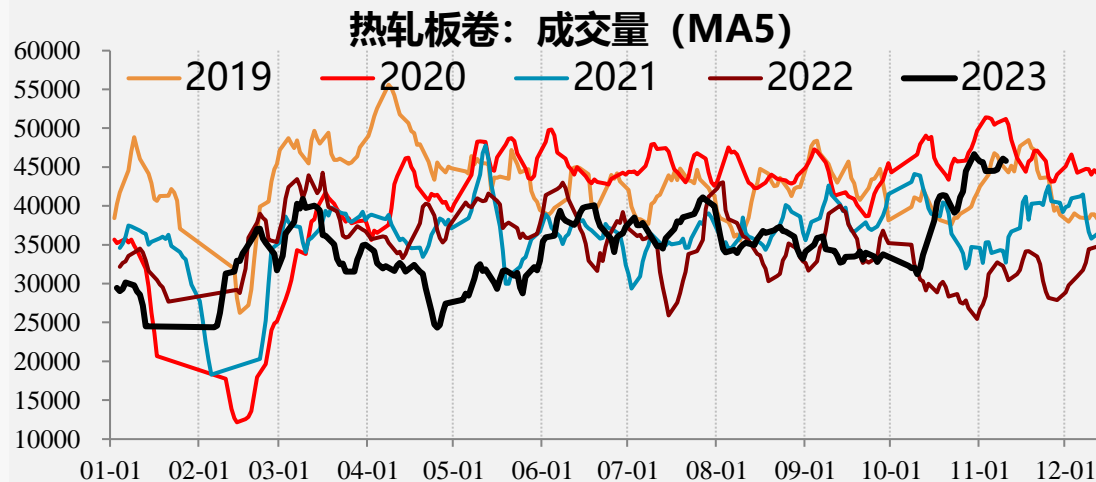
期现货同步上涨，情绪较好，成交放量。



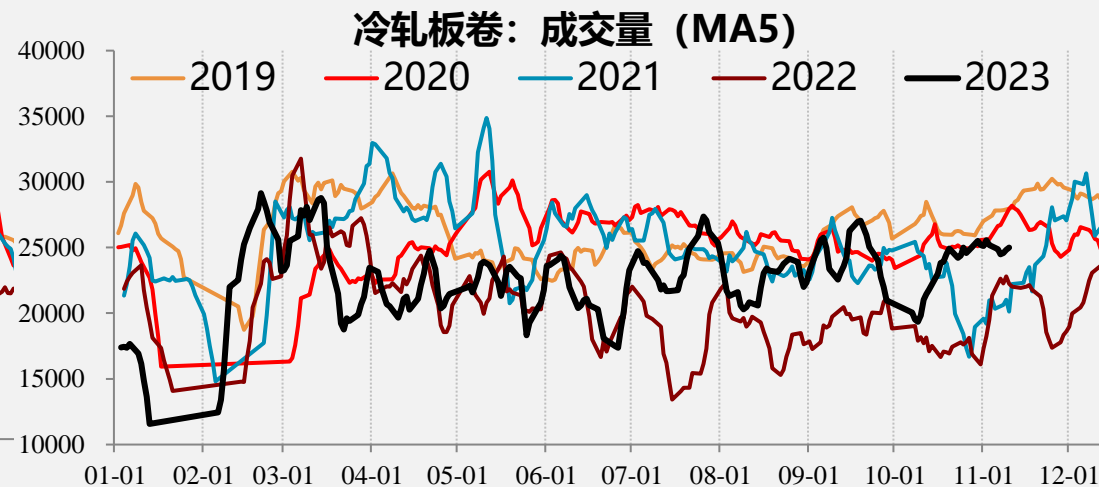
数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

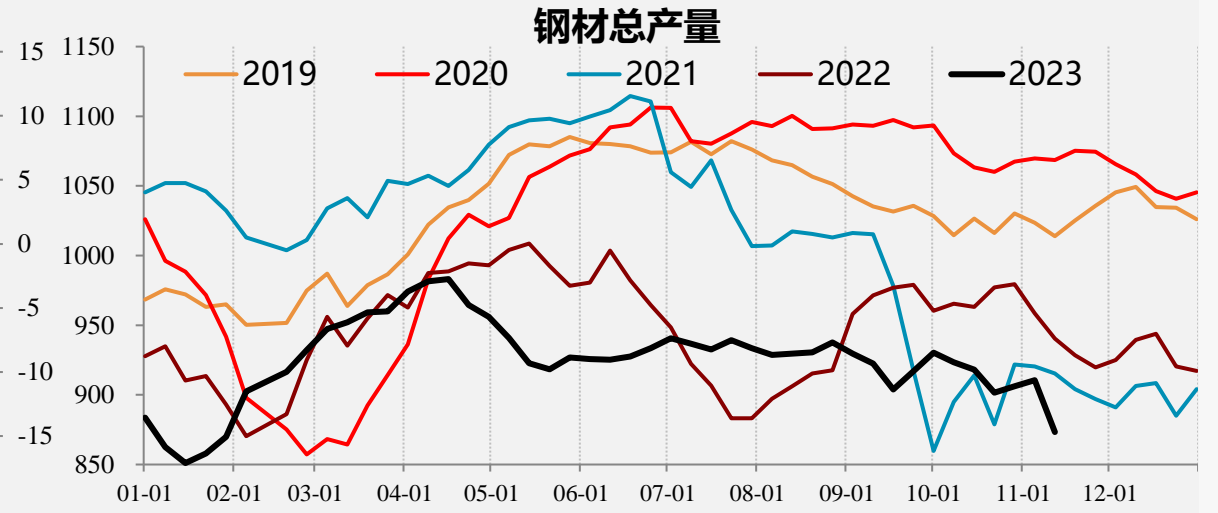
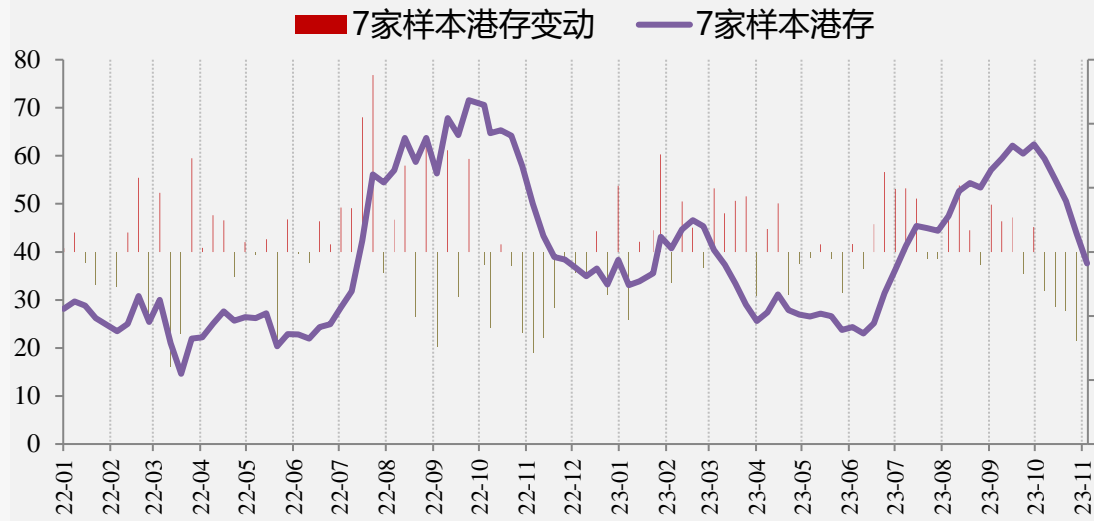
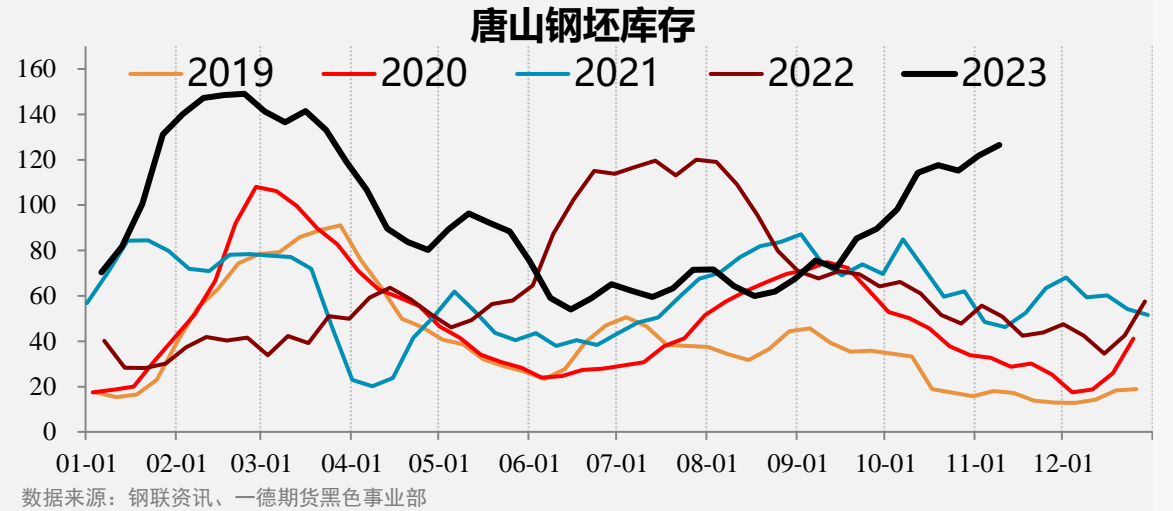
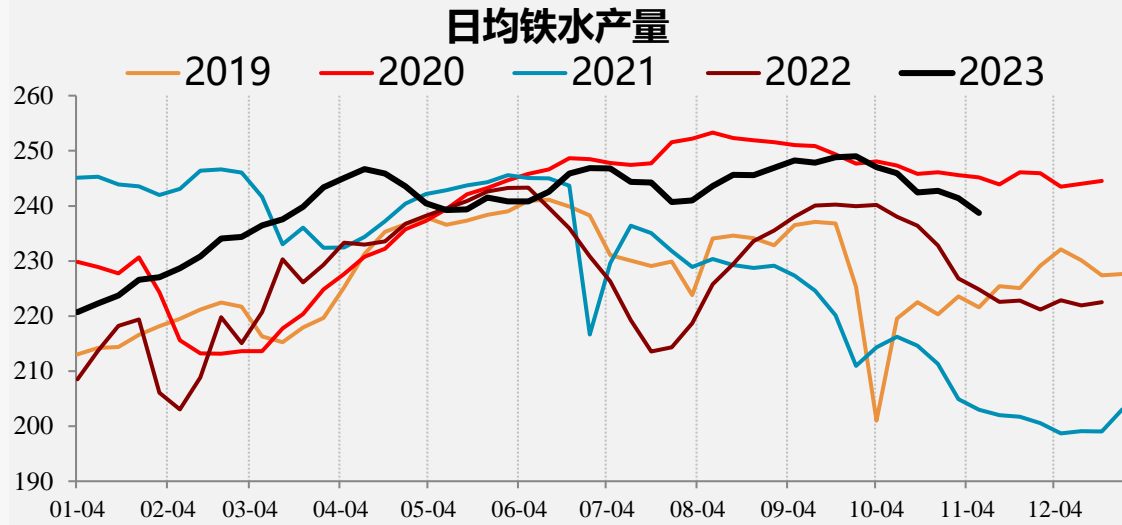


数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

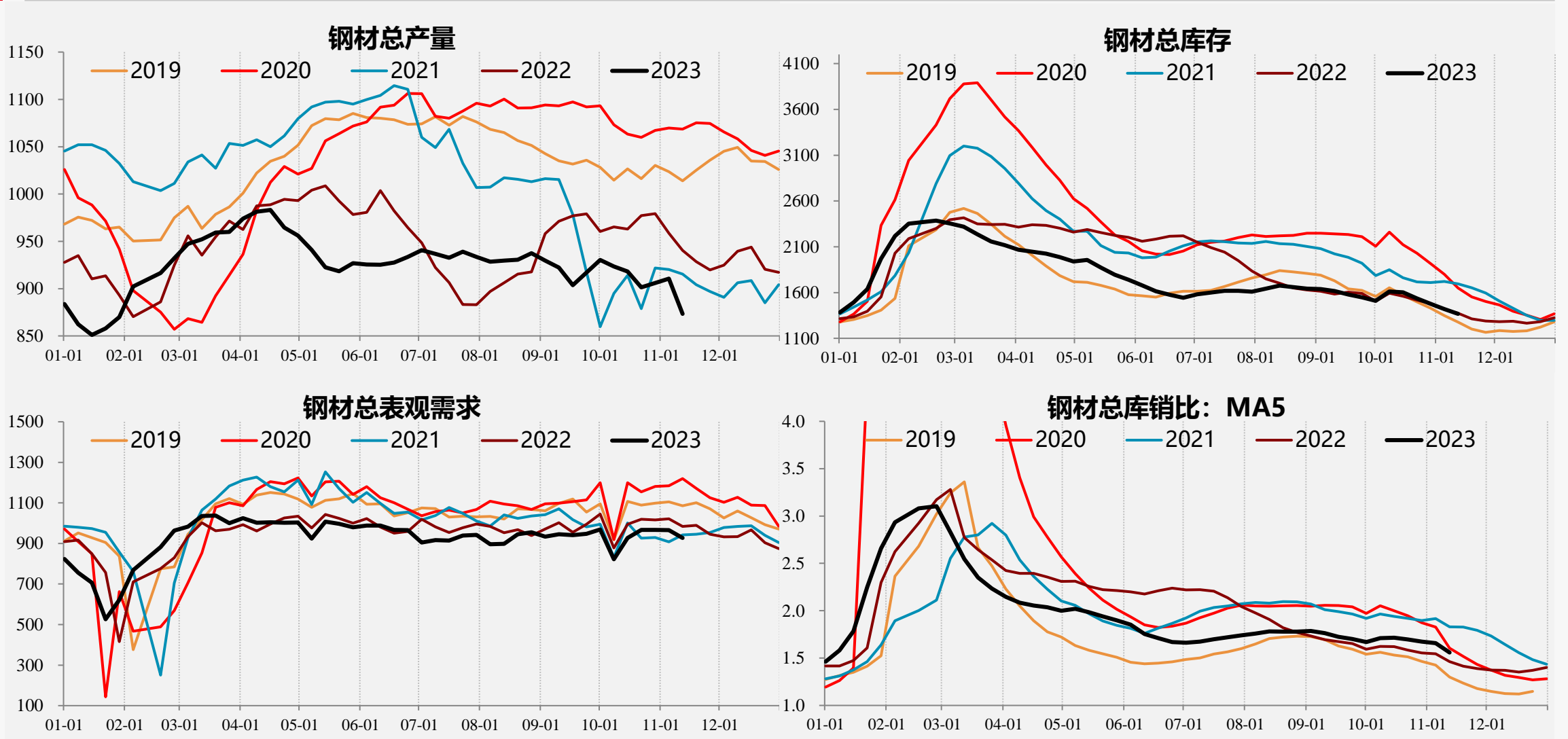


数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

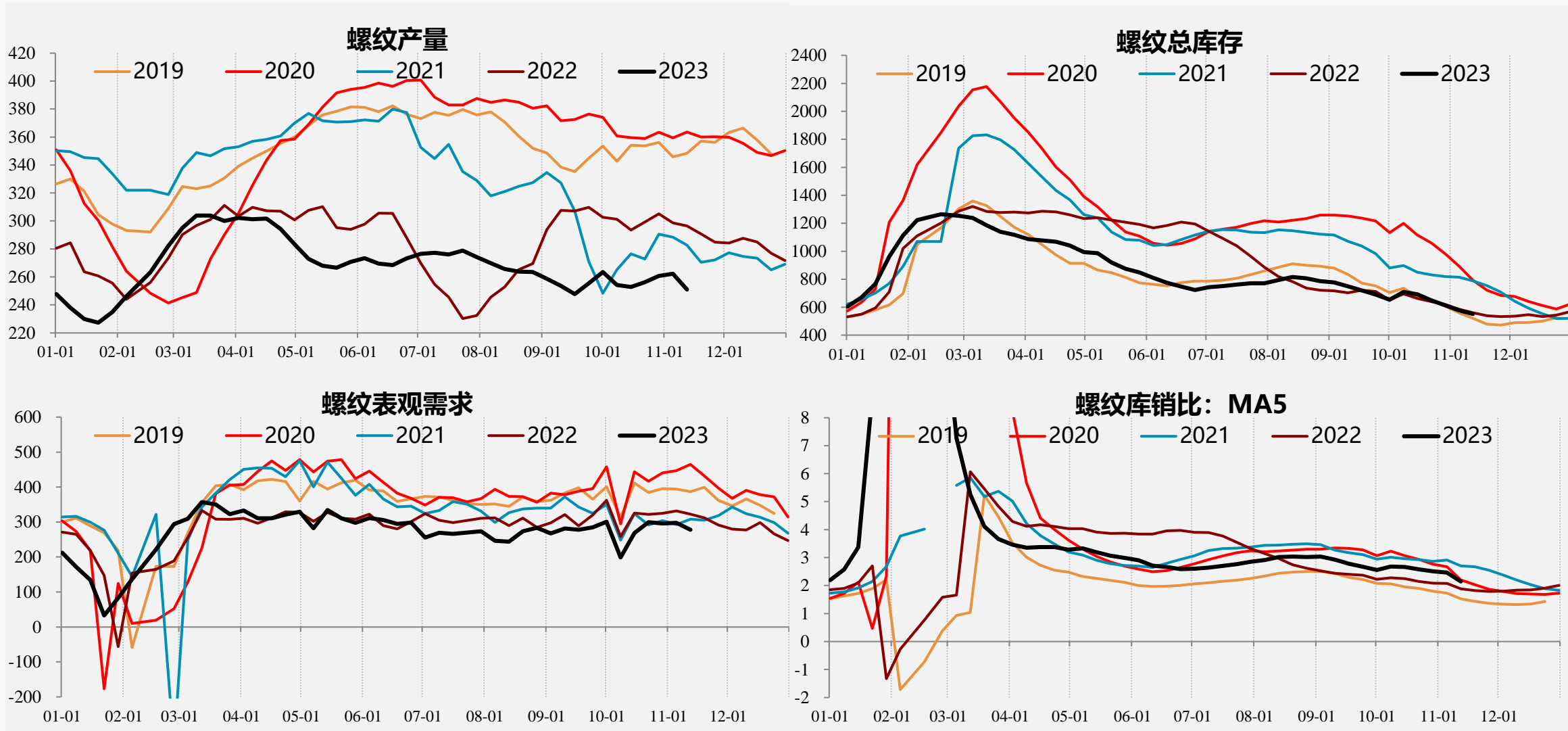
铁水产量下降、钢材产量下降，唐山钢坯累库，华东钢坯去库。



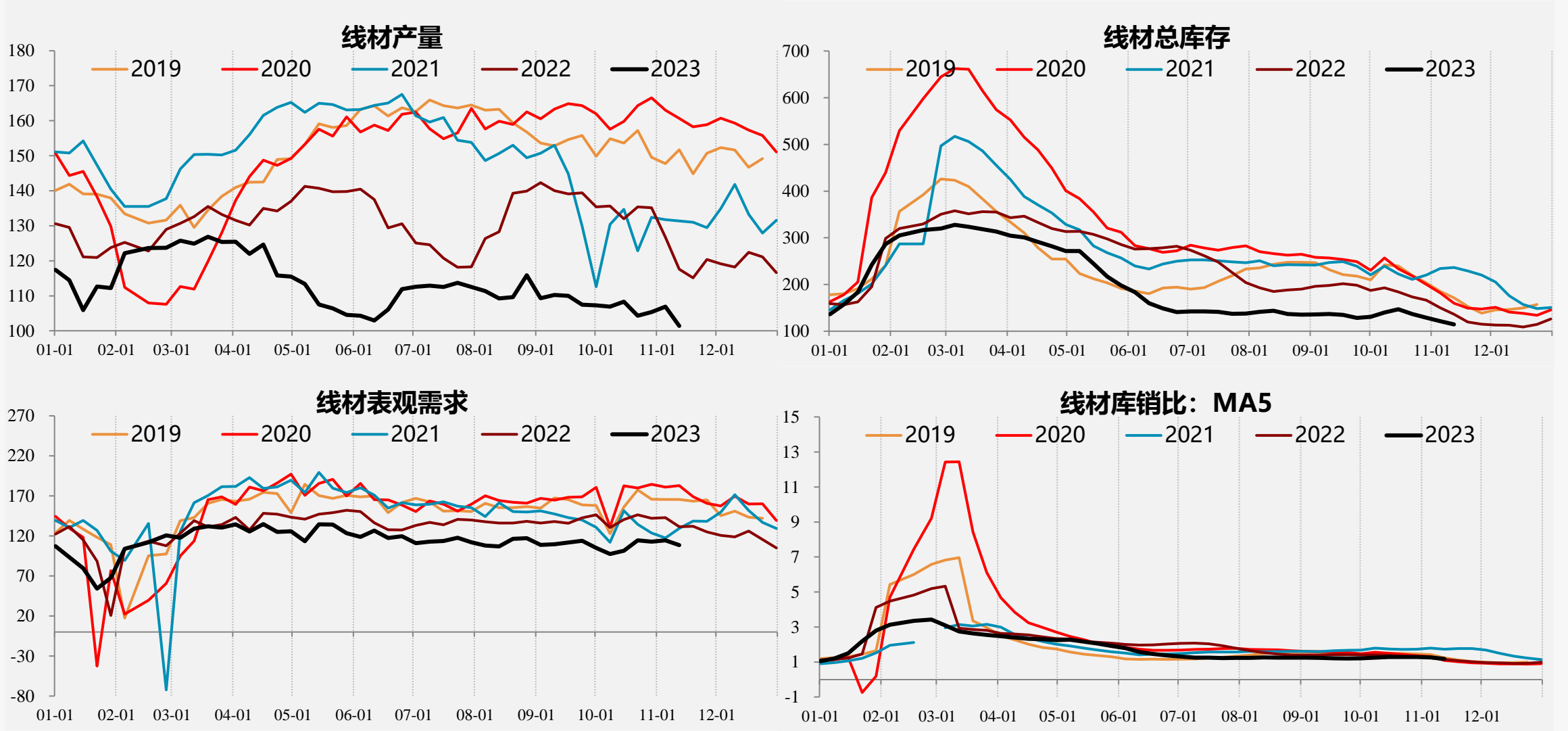
低产量+低表需+低库存，本周产量大幅下降，去库速率维持，预计下周产量将回升



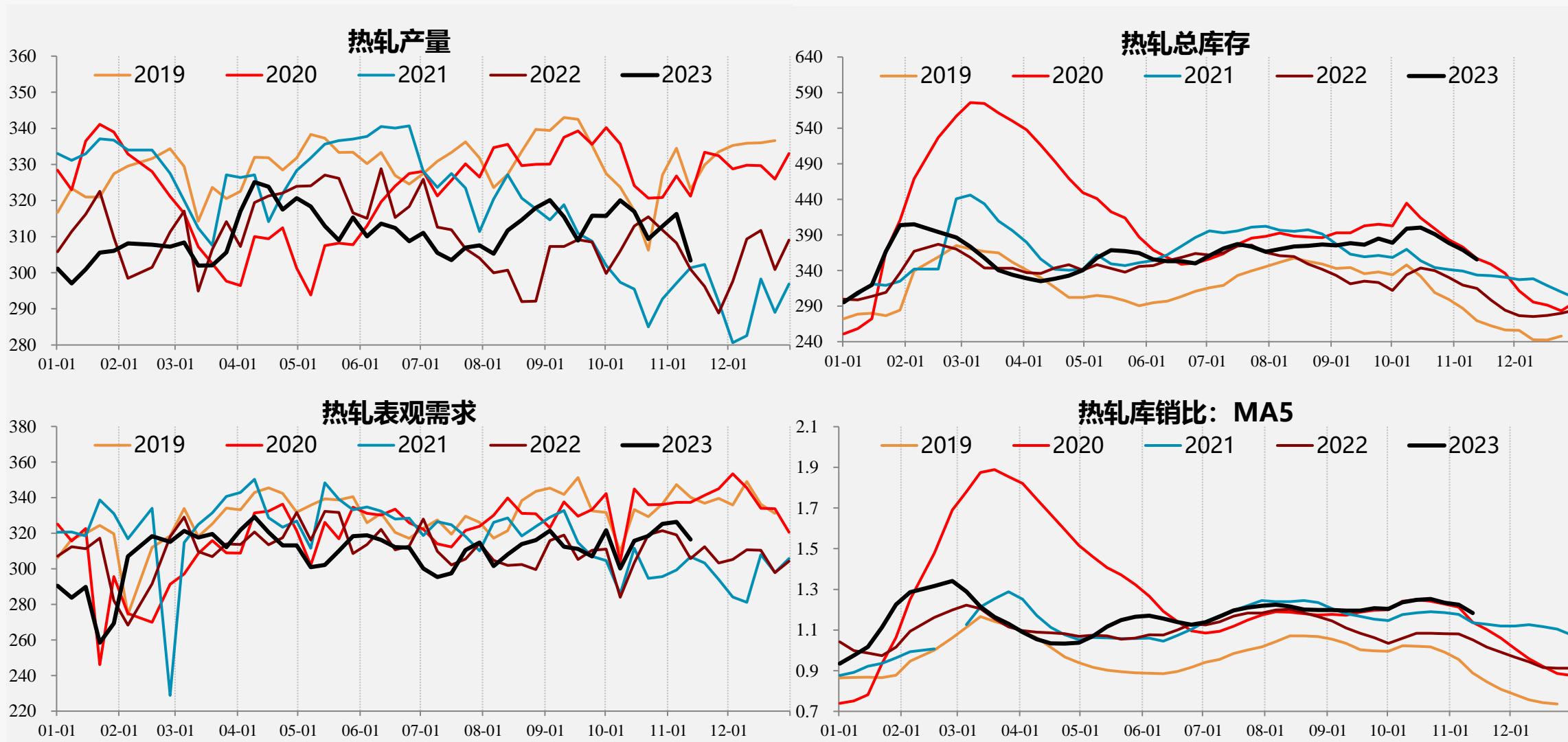
低产量+低表需+低库存，本周产量下降较多，但平电有利润会加速增产。



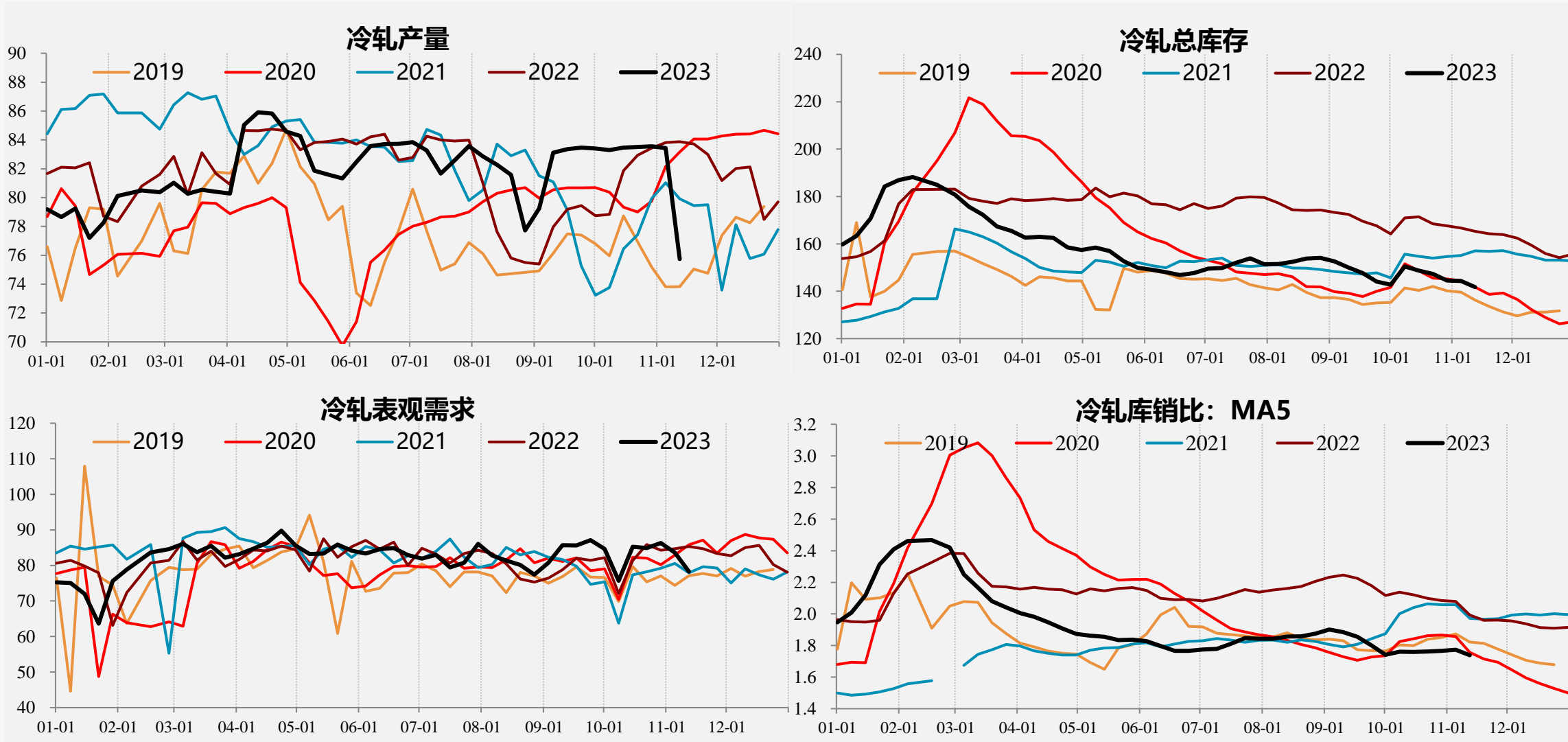
低产量+低表需+低库存，供需双弱。



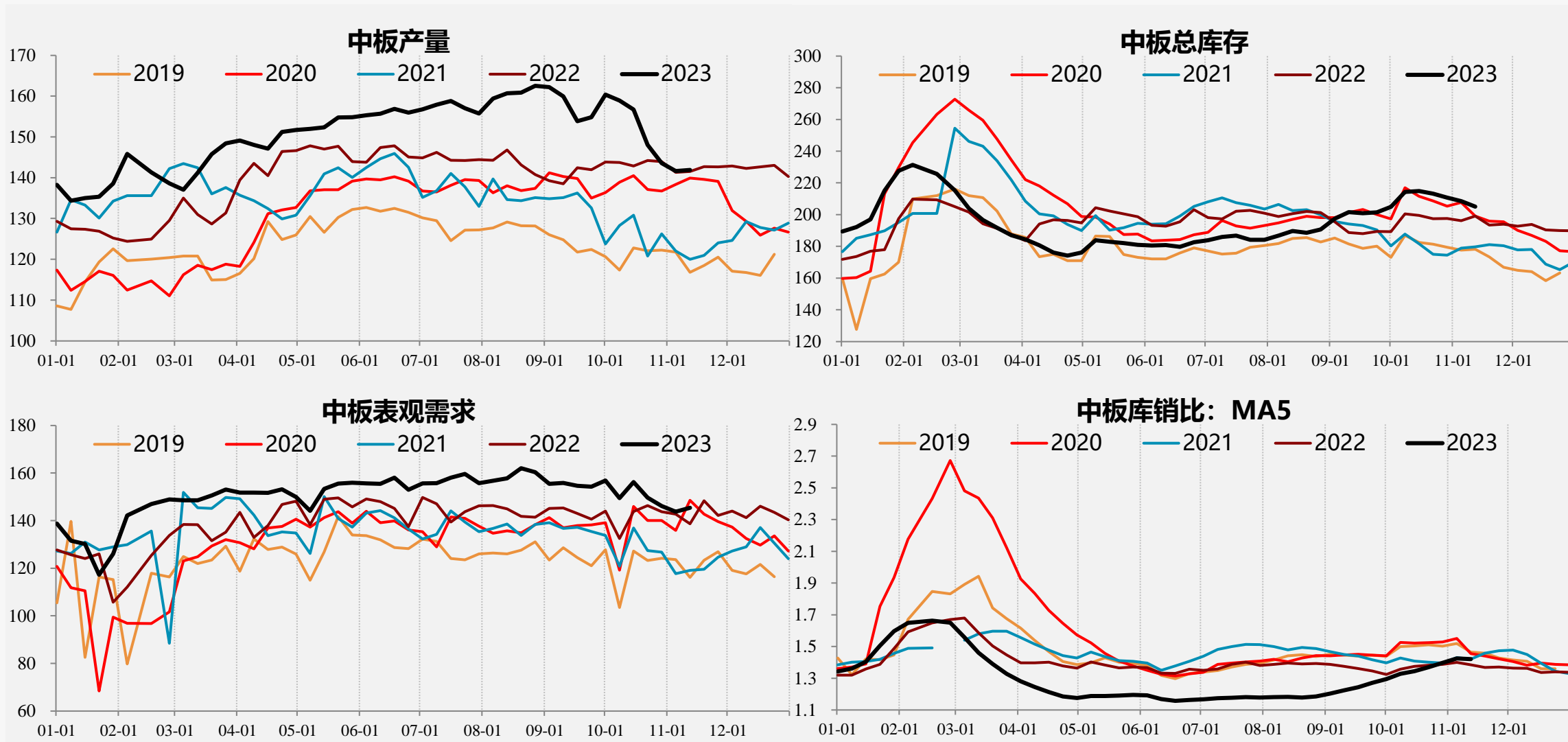
低产量+中低表需+高库存，部分终端对高价资源接受度减弱。



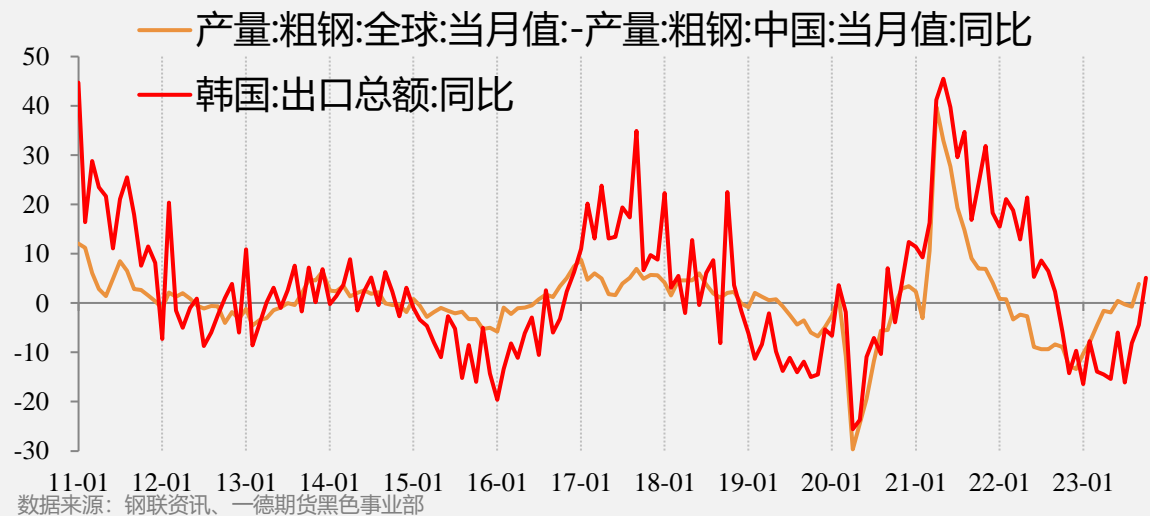
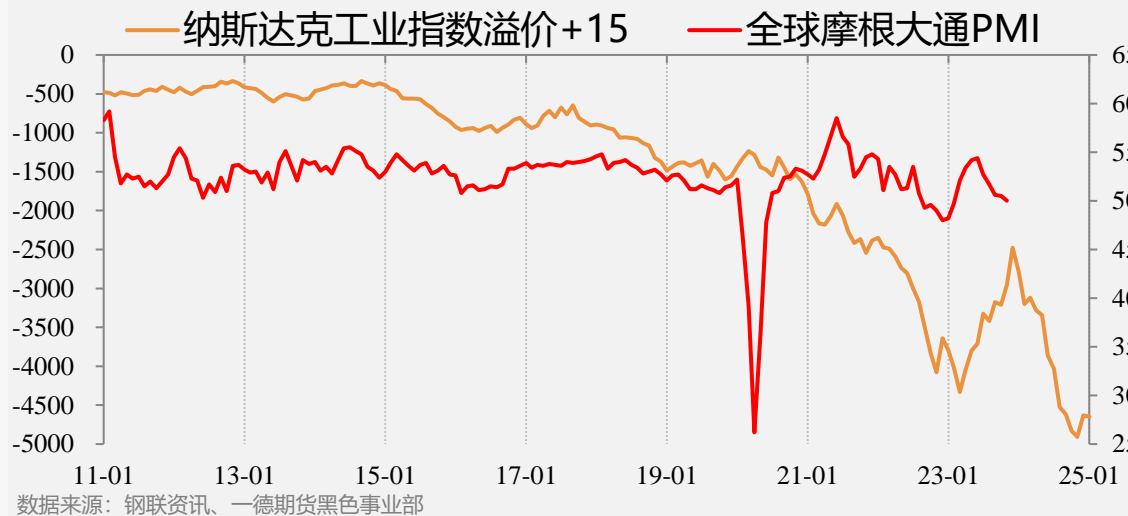
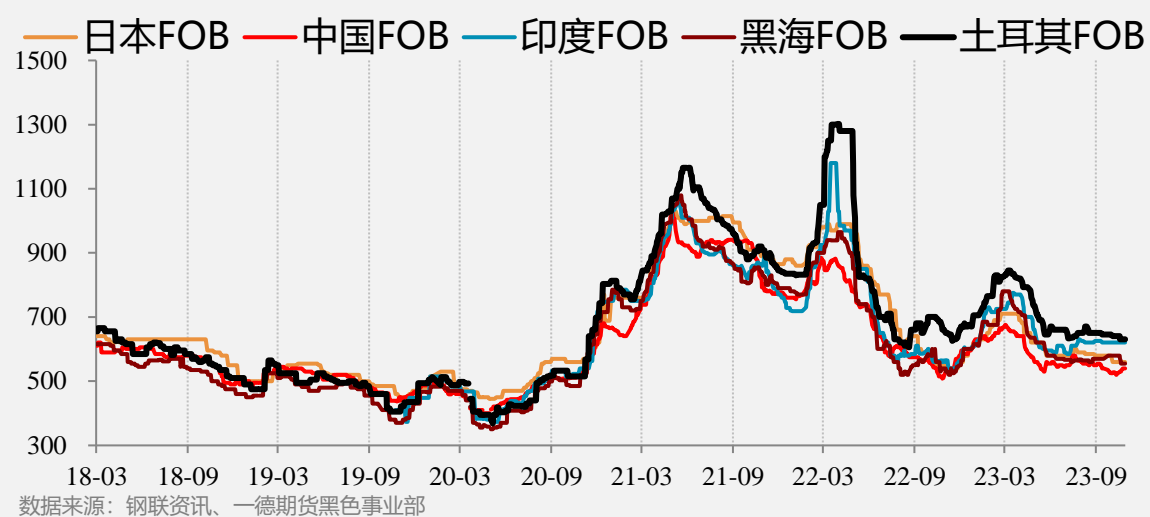
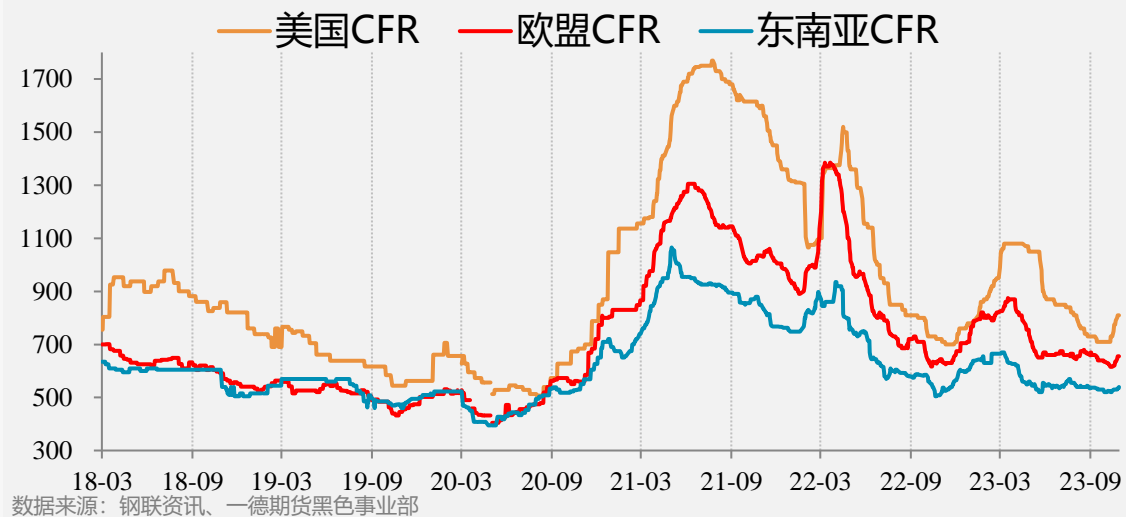
中低产量+中低表需+中位库存，目前仍旧在板材中表现最好。



高产量+高表需+高库存，产量见底回升，去库速度不够快。



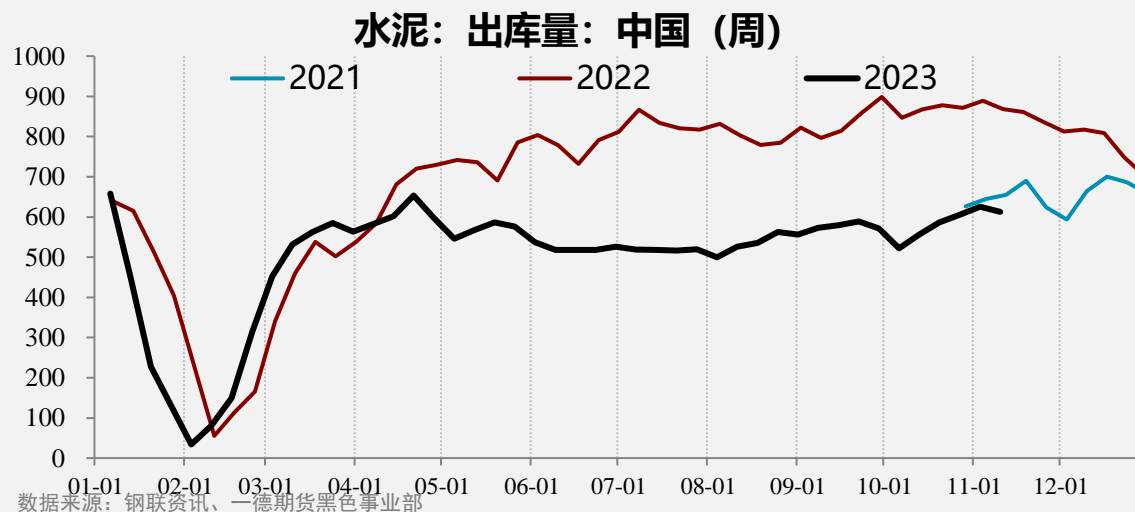
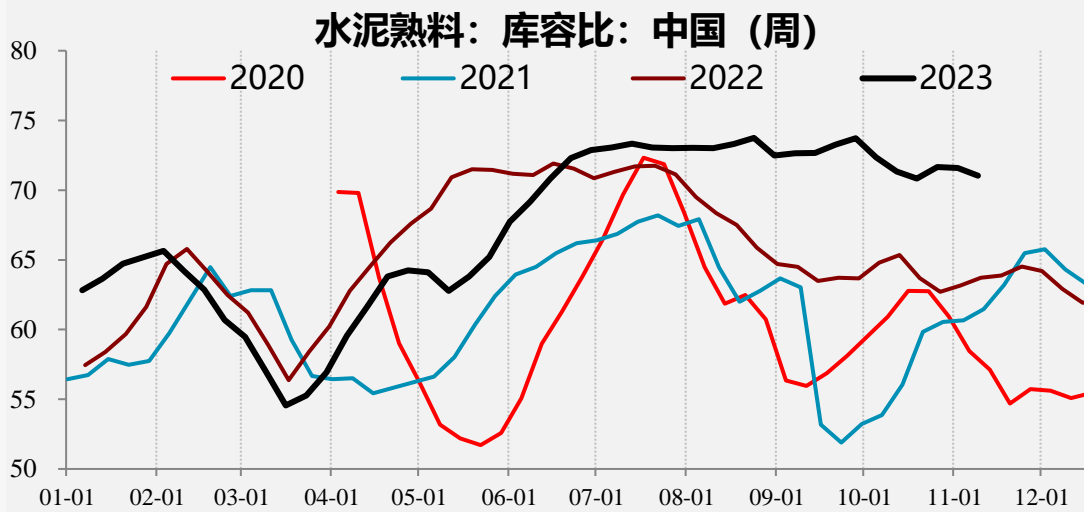
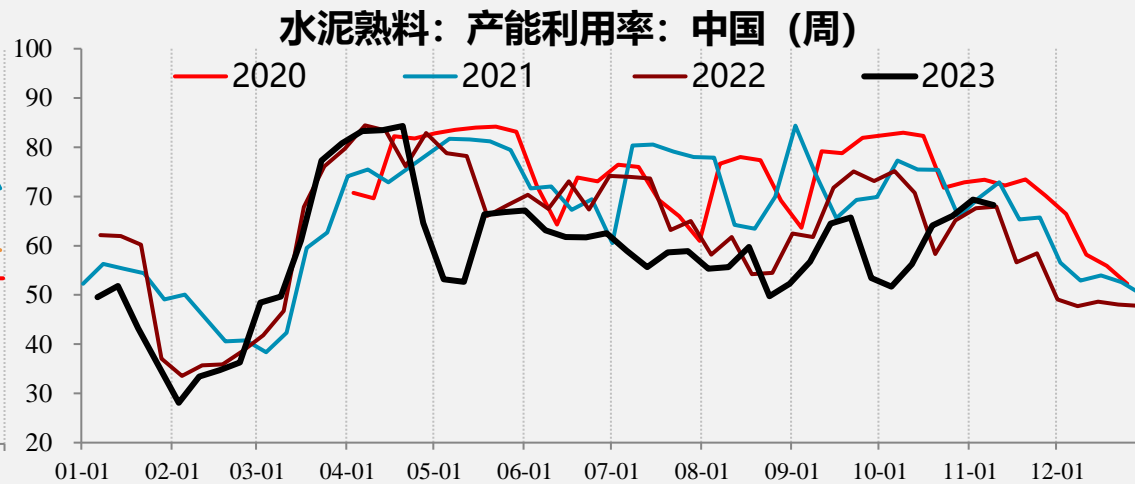
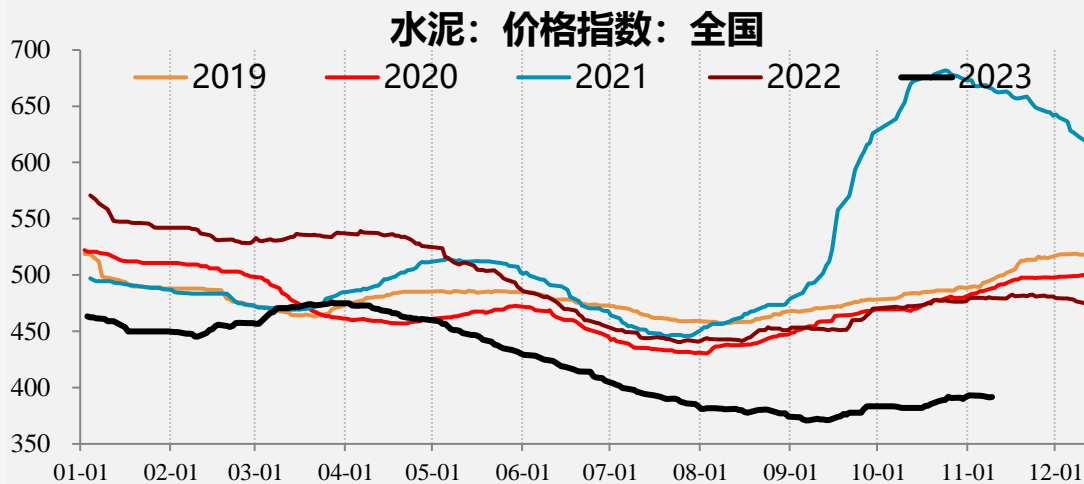
外需：热卷进口价环比+1.86%，出口价环比+0.13%，本周欧盟进口价+3.15%，中国出口价+0.93%，土耳其热卷出口价0.00%。



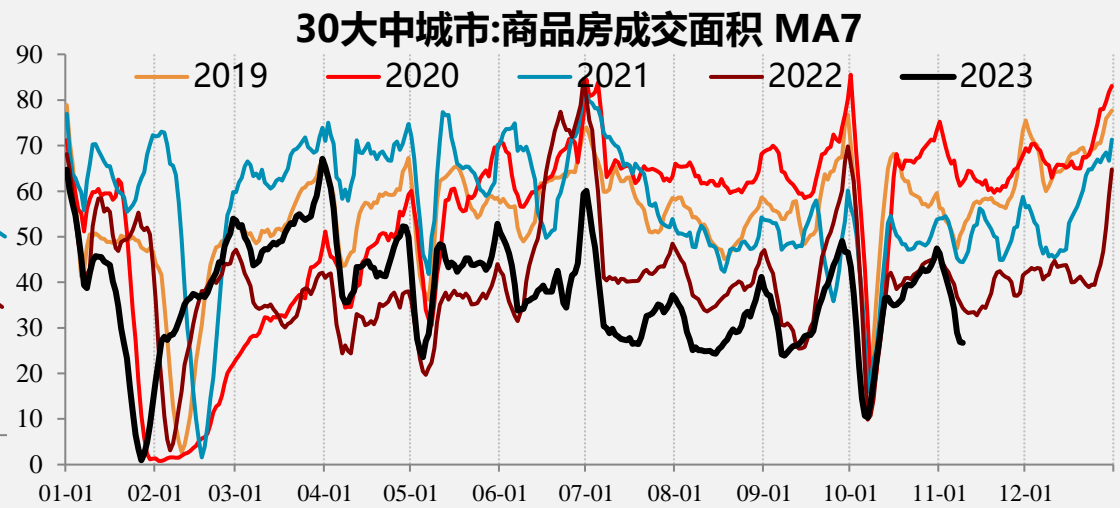
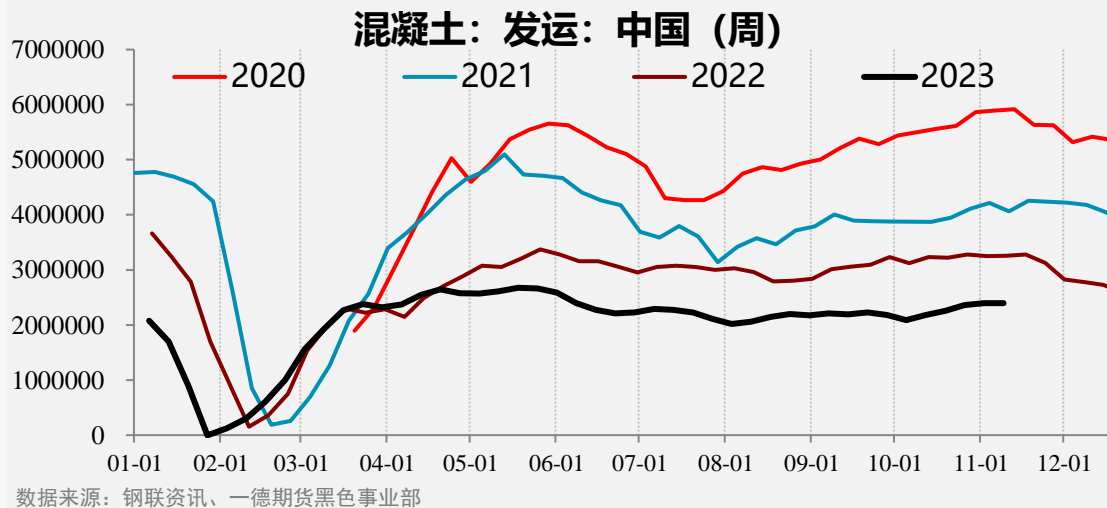
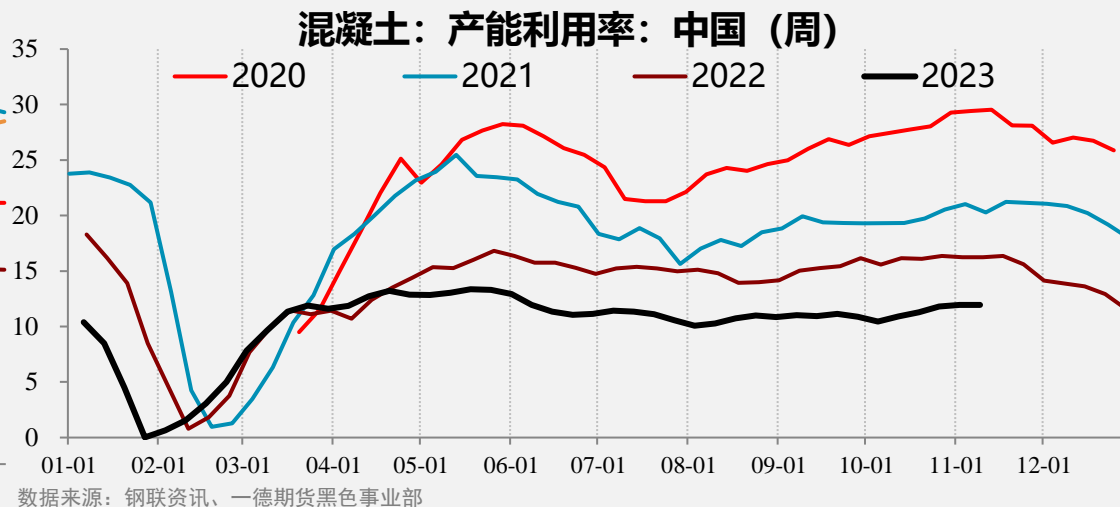
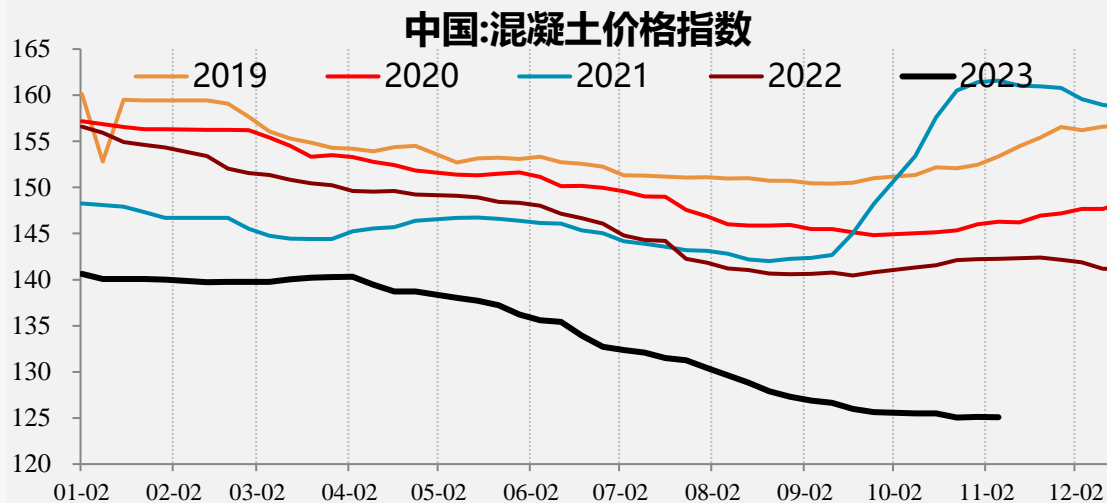
各国报价

	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	810	790	710	720	2.53%	14.08%	12.50%	655	635	635	639	3.15%	3.15%	2.50%	540	530	525	508	1.89%	2.86%	6.30%
冷轧	1010	1000	980	1060	1.00%	3.06%	-4.72%	725	725	735	745	0.00%	-1.36%	-2.68%							
镀锌	980	950	940	1070	3.16%	4.26%	-8.41%	845	845	830	855	0.00%	1.81%	-1.17%							
中板	1230	1230	1260	1450	0.00%	-2.38%	-15.17%	720	700	740	810	2.86%	-2.70%	-11.11%							
螺纹	850	830	830	950	2.41%	2.41%	-10.53%	635	615	600	810	3.25%	5.83%	-21.60%	540	540	545	555	0.00%	-0.92%	-2.70%
线材								615	620	615	770	-0.81%	0.00%	-20.13%	540	537	537	540	0.56%	0.56%	0.00%
	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	555	555	580	540	0.00%	-4.31%	2.78%	630	630	645	660	0.00%	-2.33%	-4.55%	540	535	527	510	0.93%	2.47%	5.88%
冷轧	640	640	665	640	0.00%	-3.76%	0.00%								620	614	618	585	0.98%	0.32%	5.98%
镀锌								785	785	810	870	0.00%	-3.09%	-9.77%	705	699	703	640	0.86%	0.28%	10.16%
中板	675	675	685	600	0.00%	-1.46%	12.50%								555	550	555	539	0.91%	0.00%	2.97%
螺纹	605	605	600	540	0.00%	0.83%	12.04%	560	555	560	650	0.90%	0.00%	-13.85%	553	549	563	558	0.73%	-1.78%	-0.90%
线材	530	530	530	590	0.00%	0.00%	-10.17%	590	585	607	685	0.85%	-2.80%	-13.87%	534	524	530	537	1.91%	0.75%	-0.56%

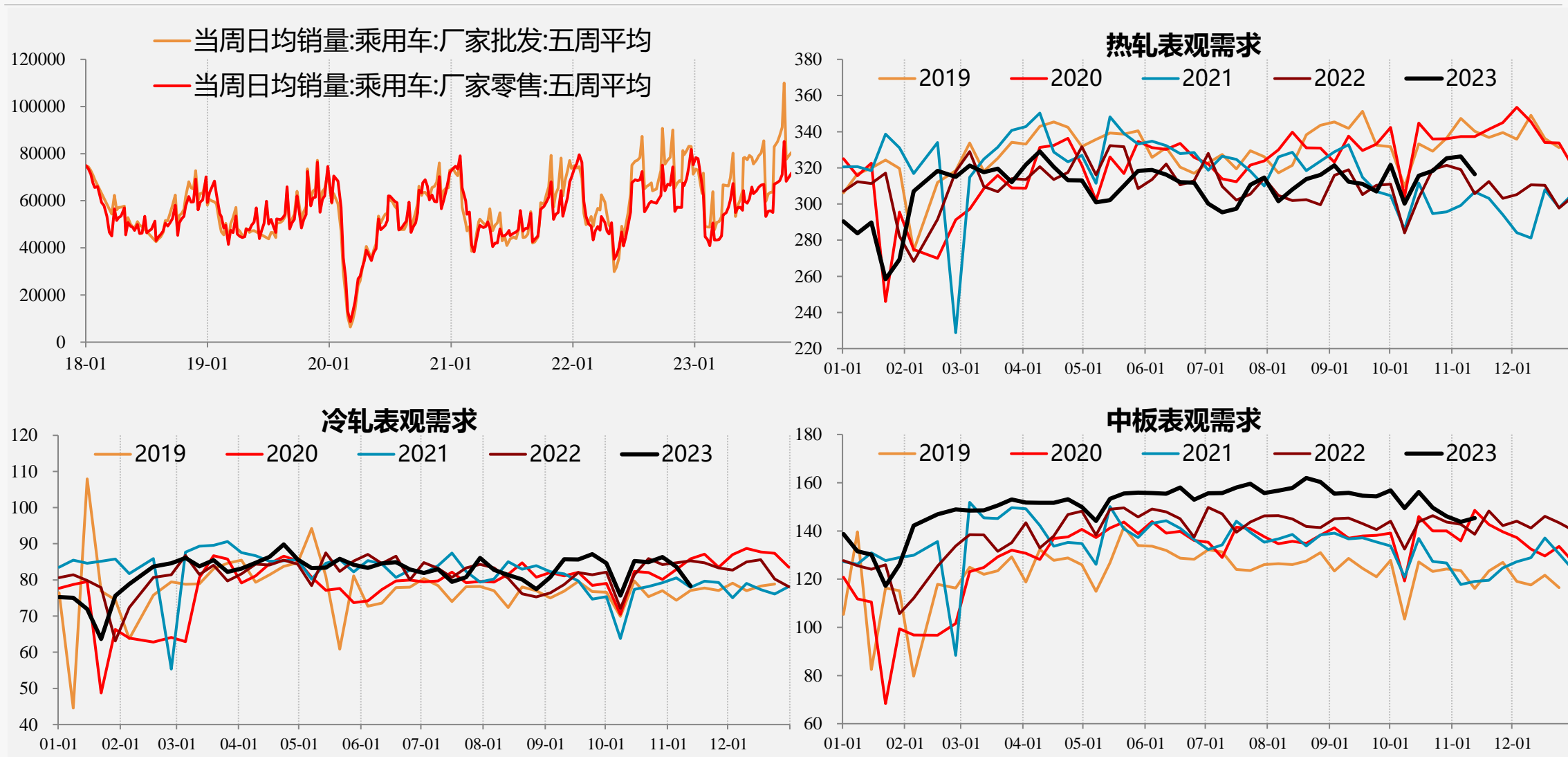
内需：水泥价格下降，产能利用率下降，库容比下降，出货量下降。



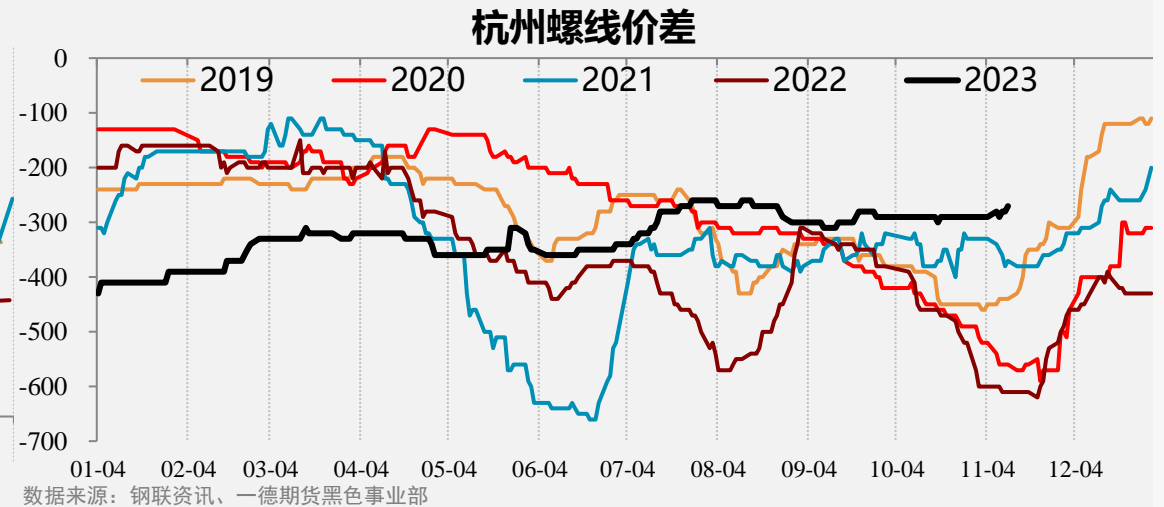
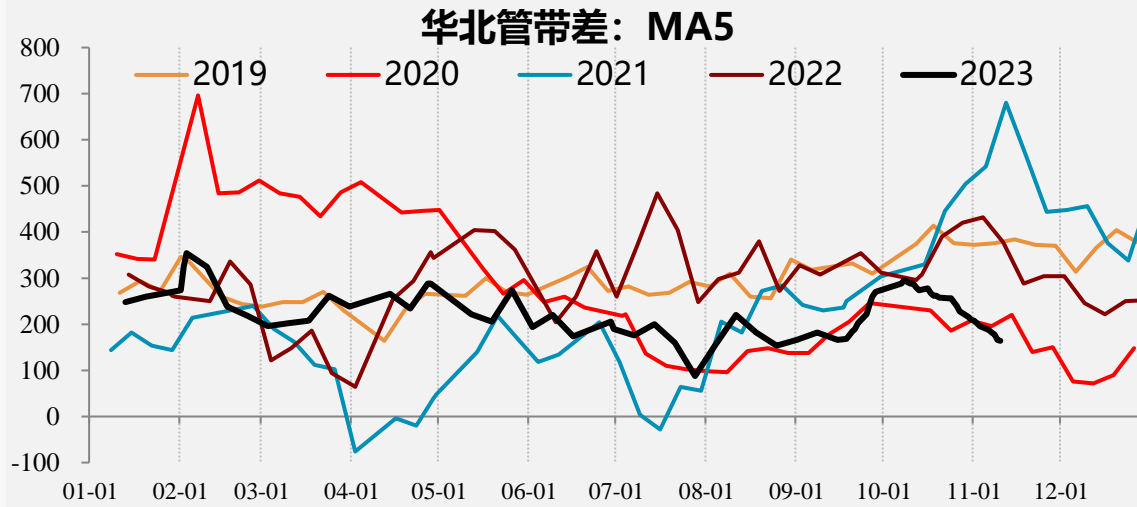
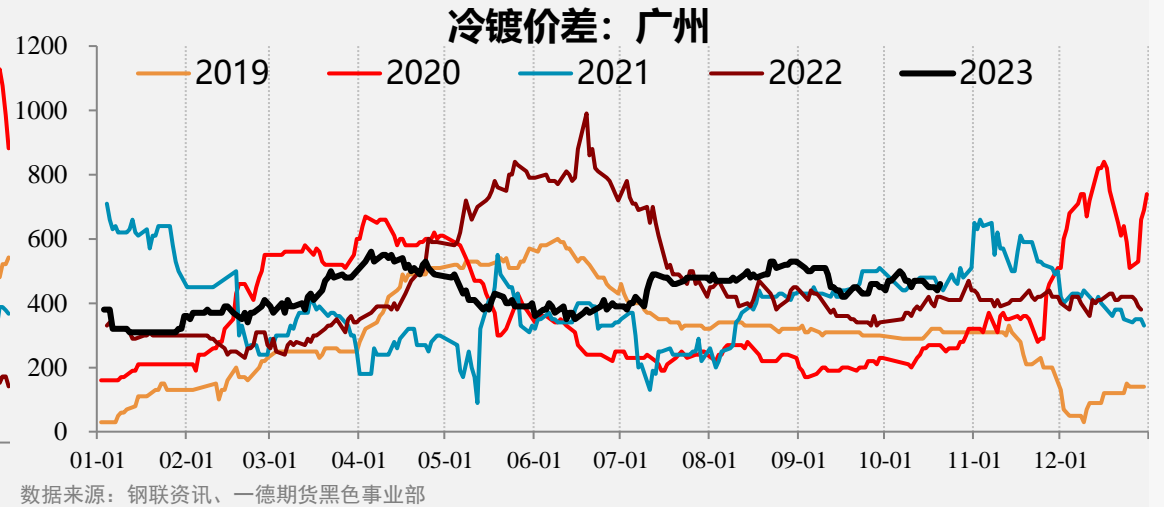
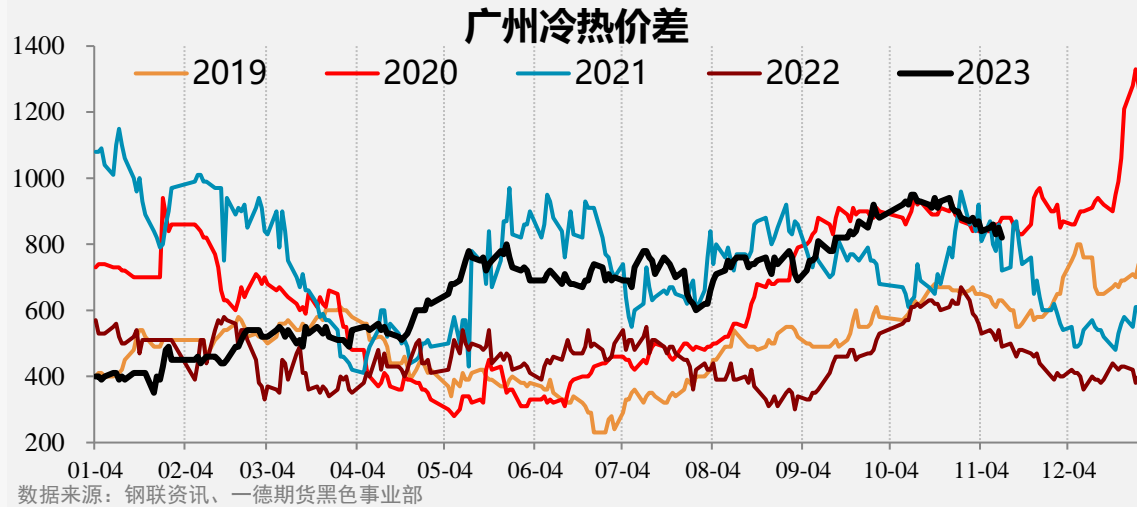
内需：混凝土价格继续下降，产能利用率微升，发运量微升，商品房成交回落。



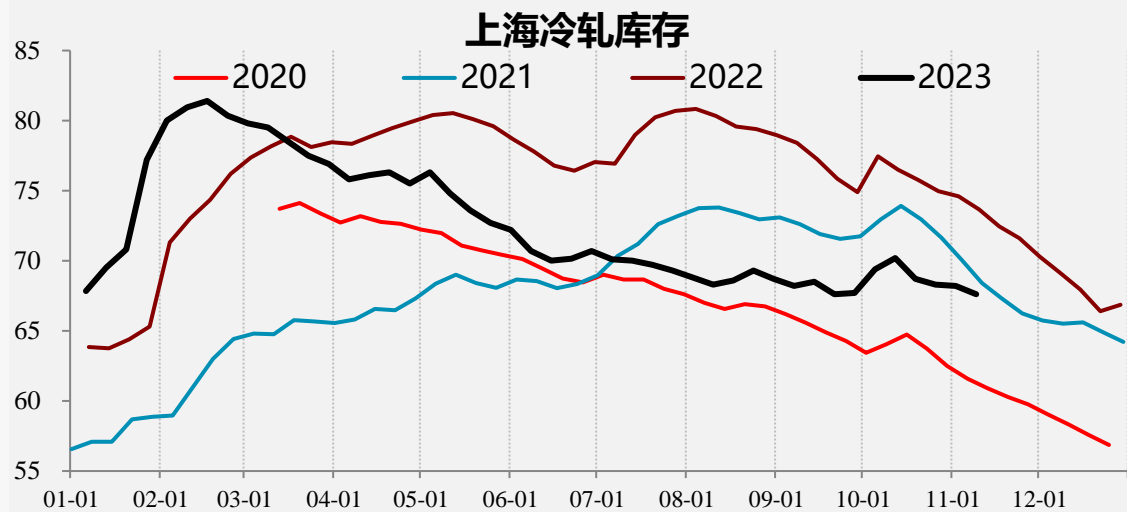
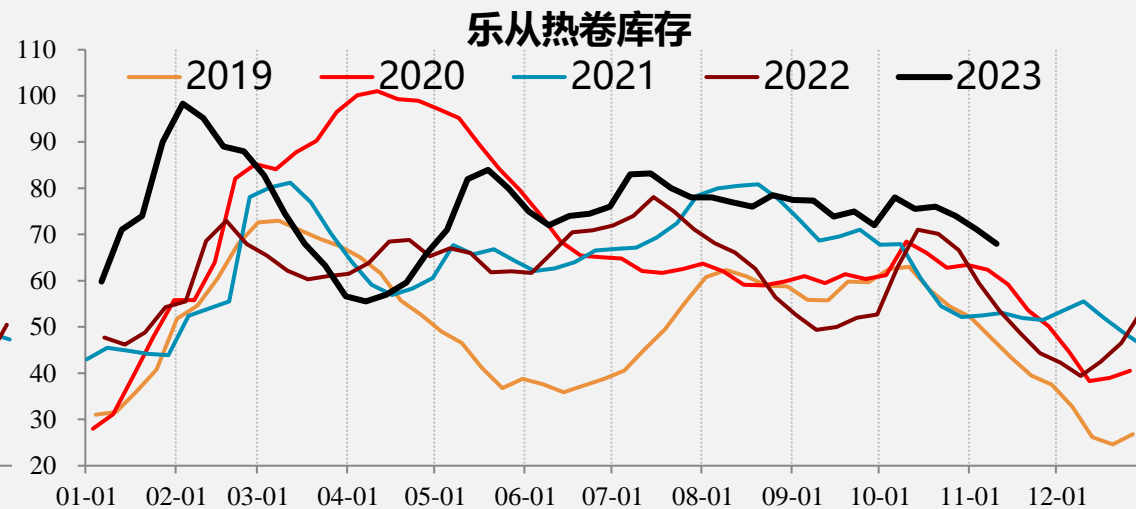
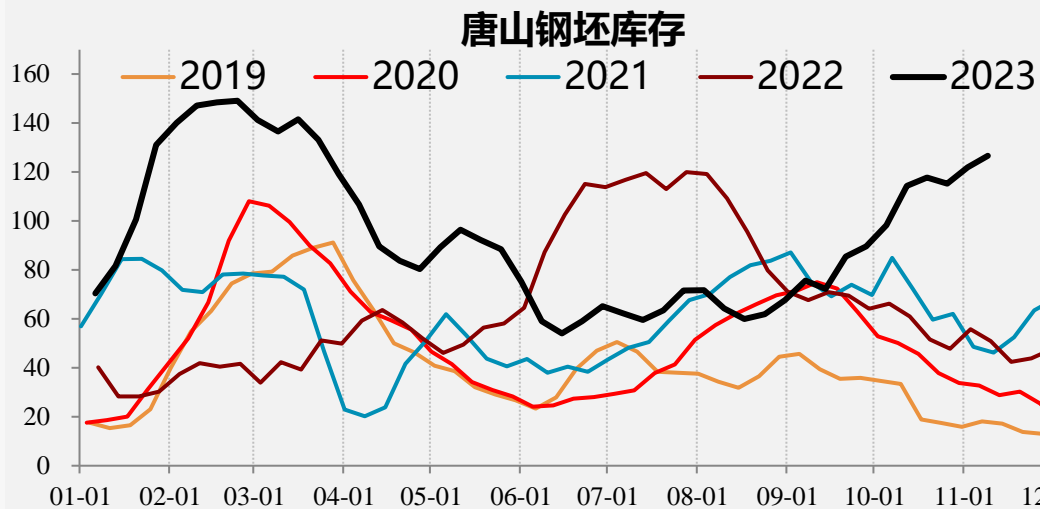
内需：热卷需求下降、冷轧需求下降，中板需求上升。



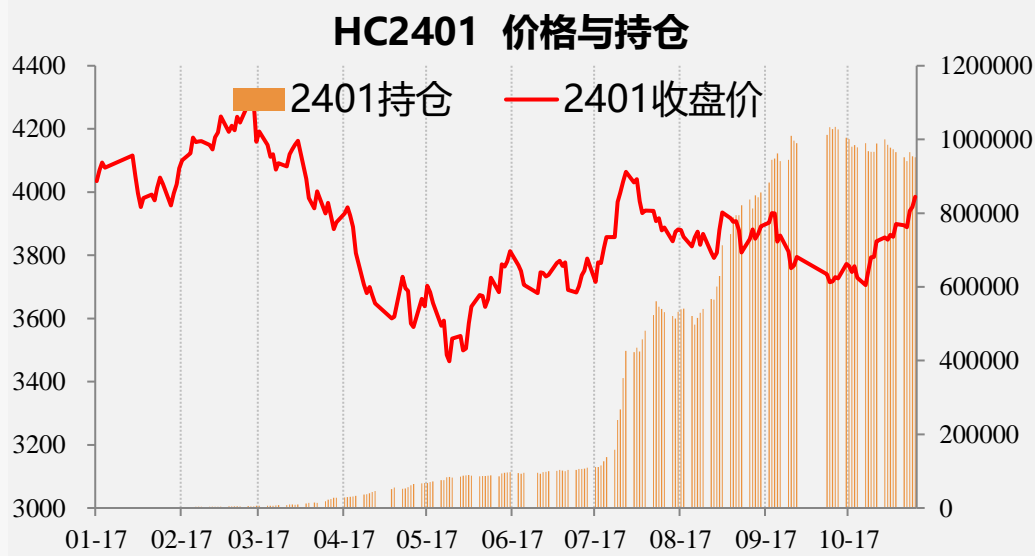
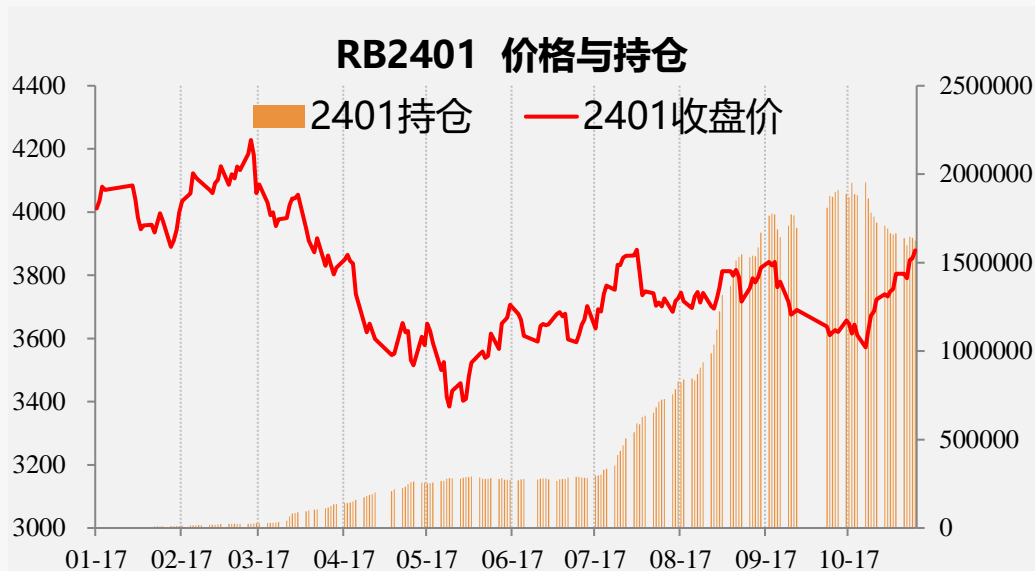
价差：冷热、冷镀、管带价差收缩，螺线价差微扩



唐山钢坯累库，乐从热卷、上海冷轧去库。



【卷螺持仓】 01螺卷减仓上涨。螺纹整体增仓11.7万手，热卷整体增仓6.6万手。

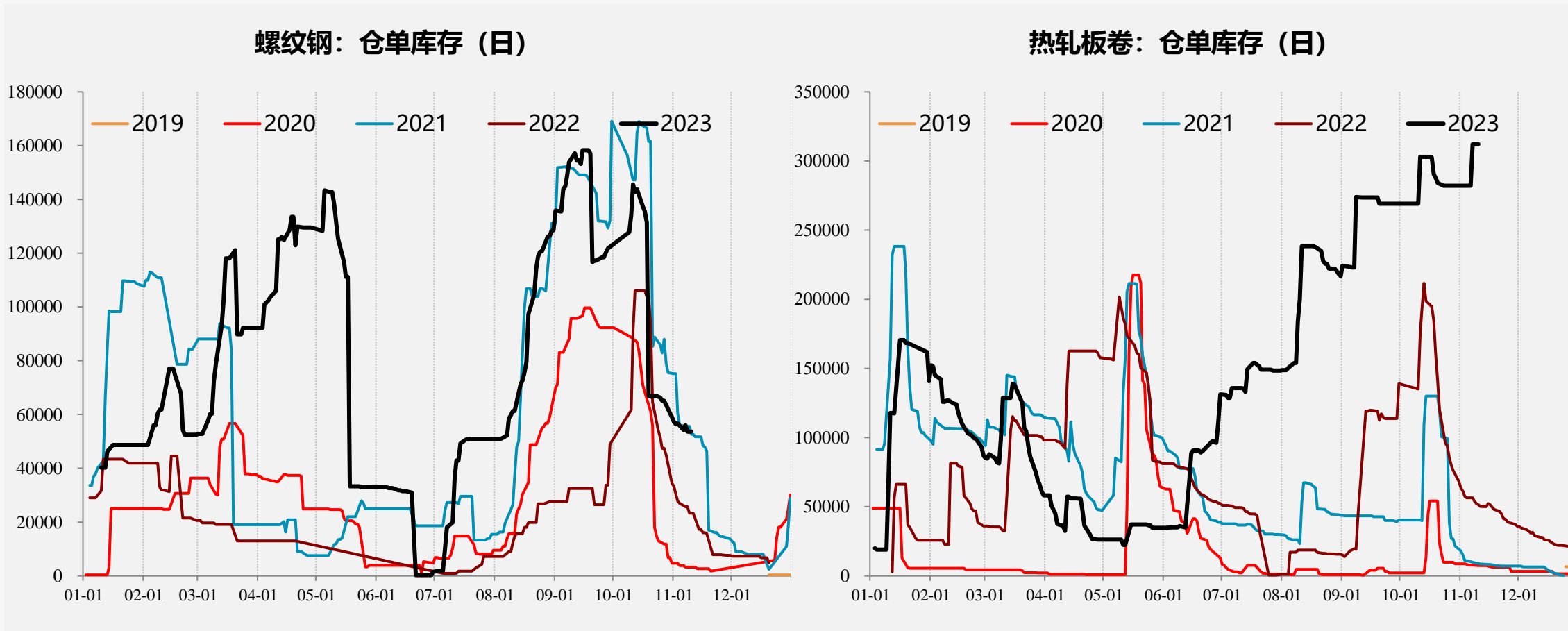


螺纹钢					
日期	周五	周四	周三	周二	周一
01持仓量	1624456	1639732	1645117	1599081	1639478
01增减仓	-15276	-5385	46036	-40397	-25830
01收盘价	3879	3853	3848	3791	3805

热轧板卷					
日期	周五	周四	周三	周二	周一
01持仓量	951321	953964	965544	941297	951912
01增减仓	-2643	-11580	24247	-10615	-13559
01收盘价	3985	3953	3940	3889	3895



【交割库库存仓单】 螺纹仓单5.36吨，减少0.31万吨；热卷仓单31.21万吨，增加3.1万吨。

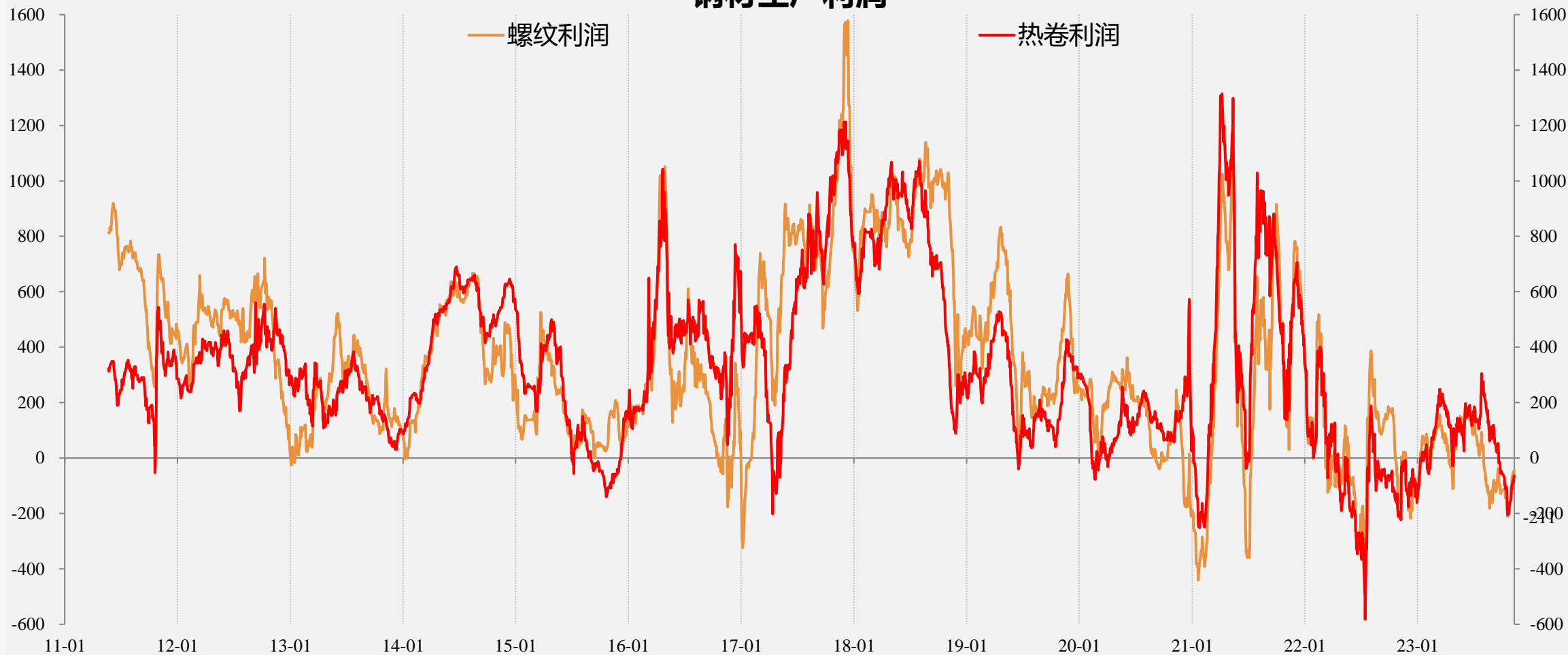


03

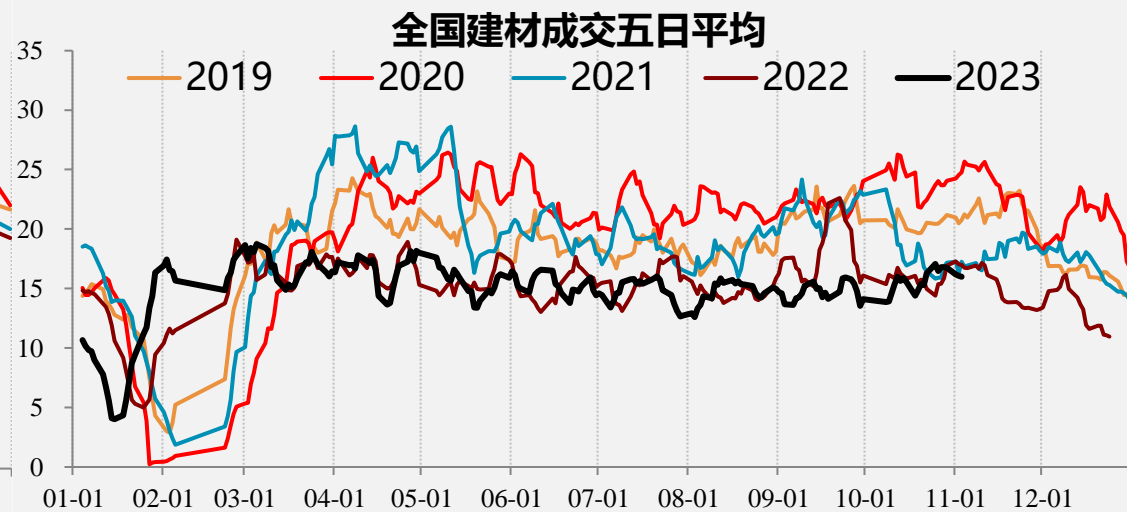
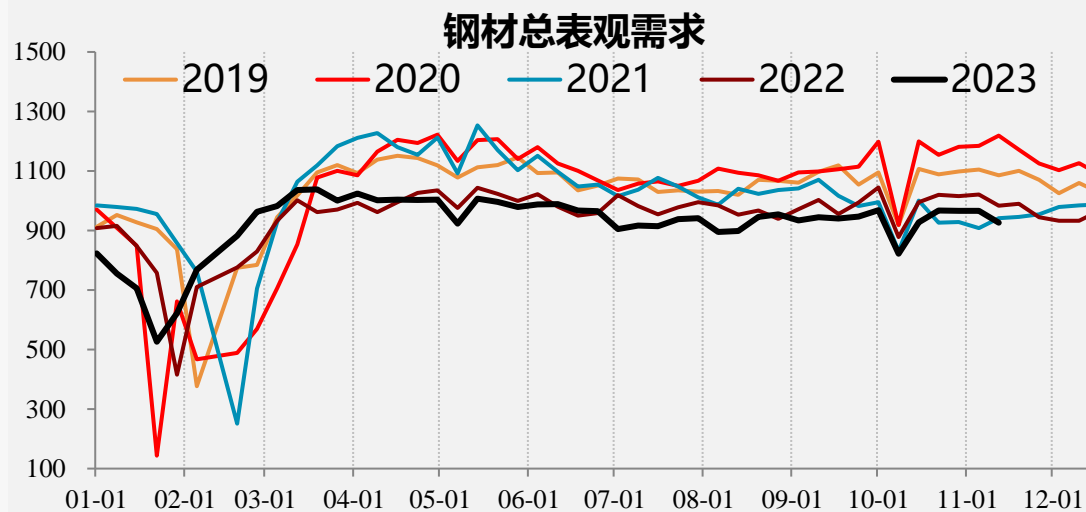
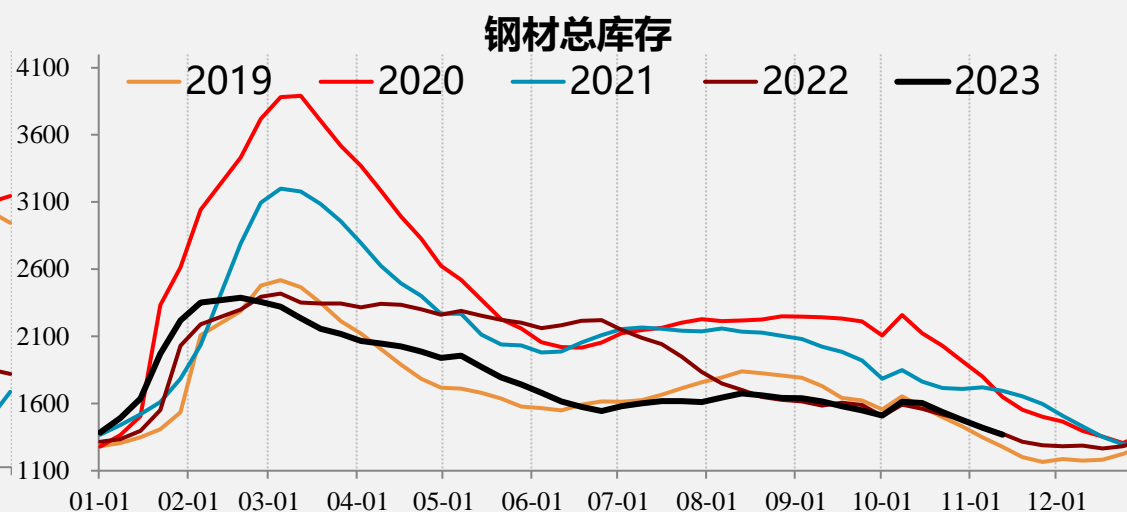
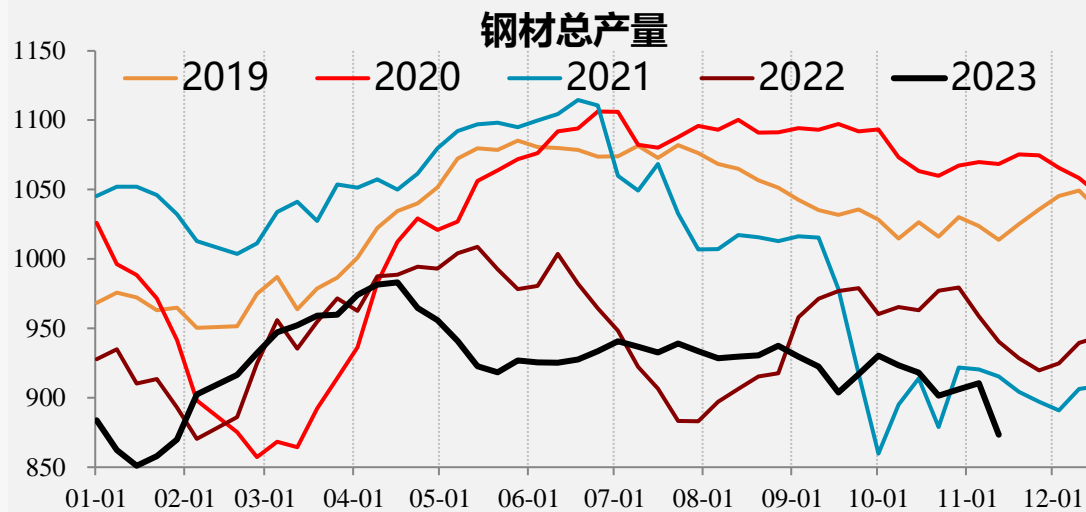
供给端

【五品种供应】

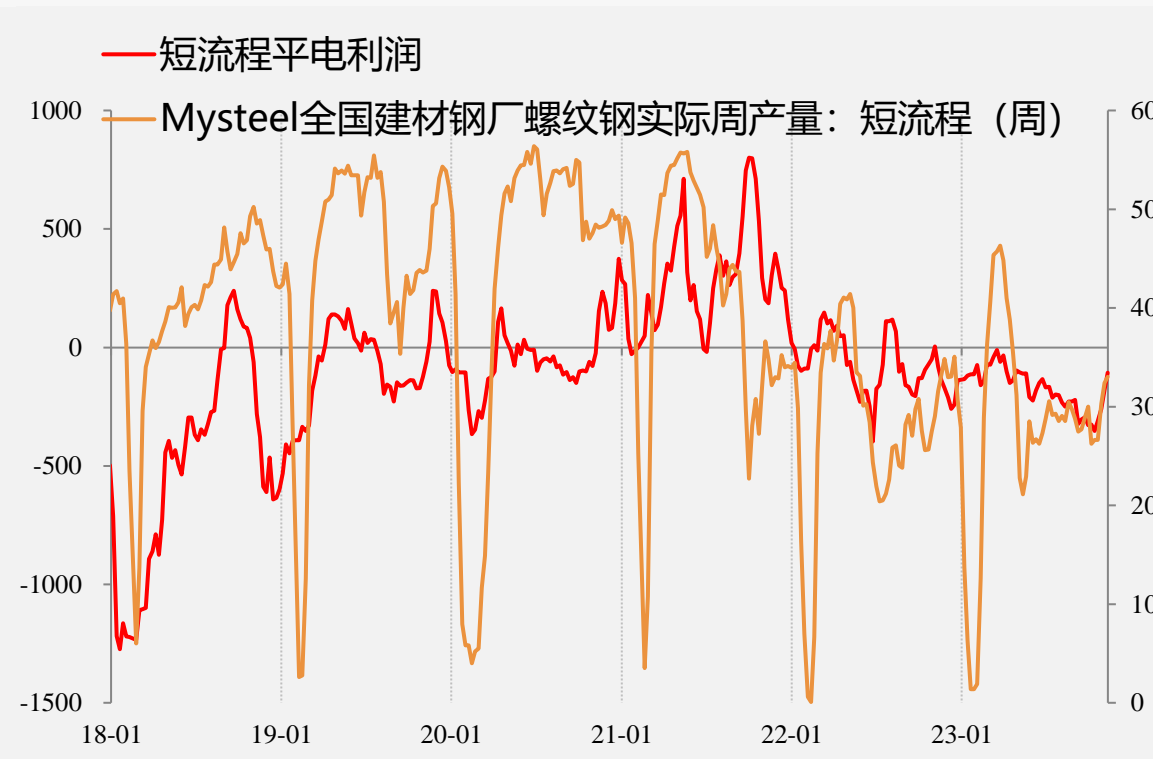
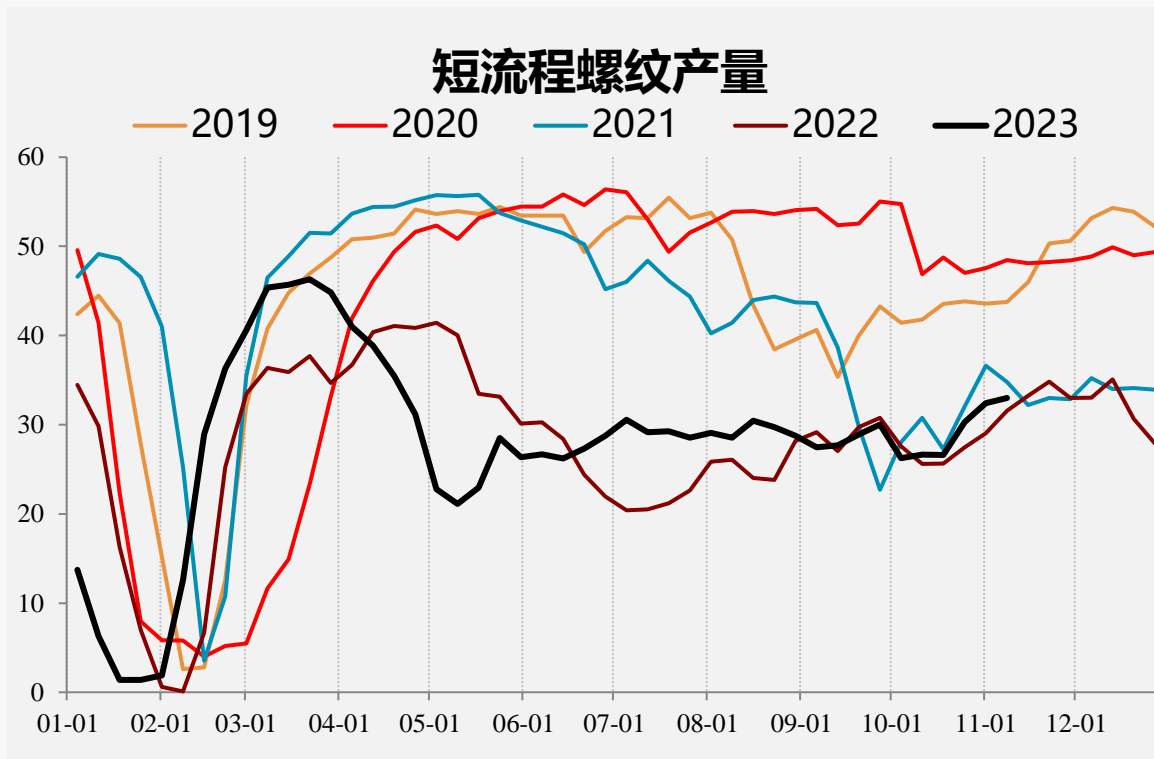
钢材生产利润



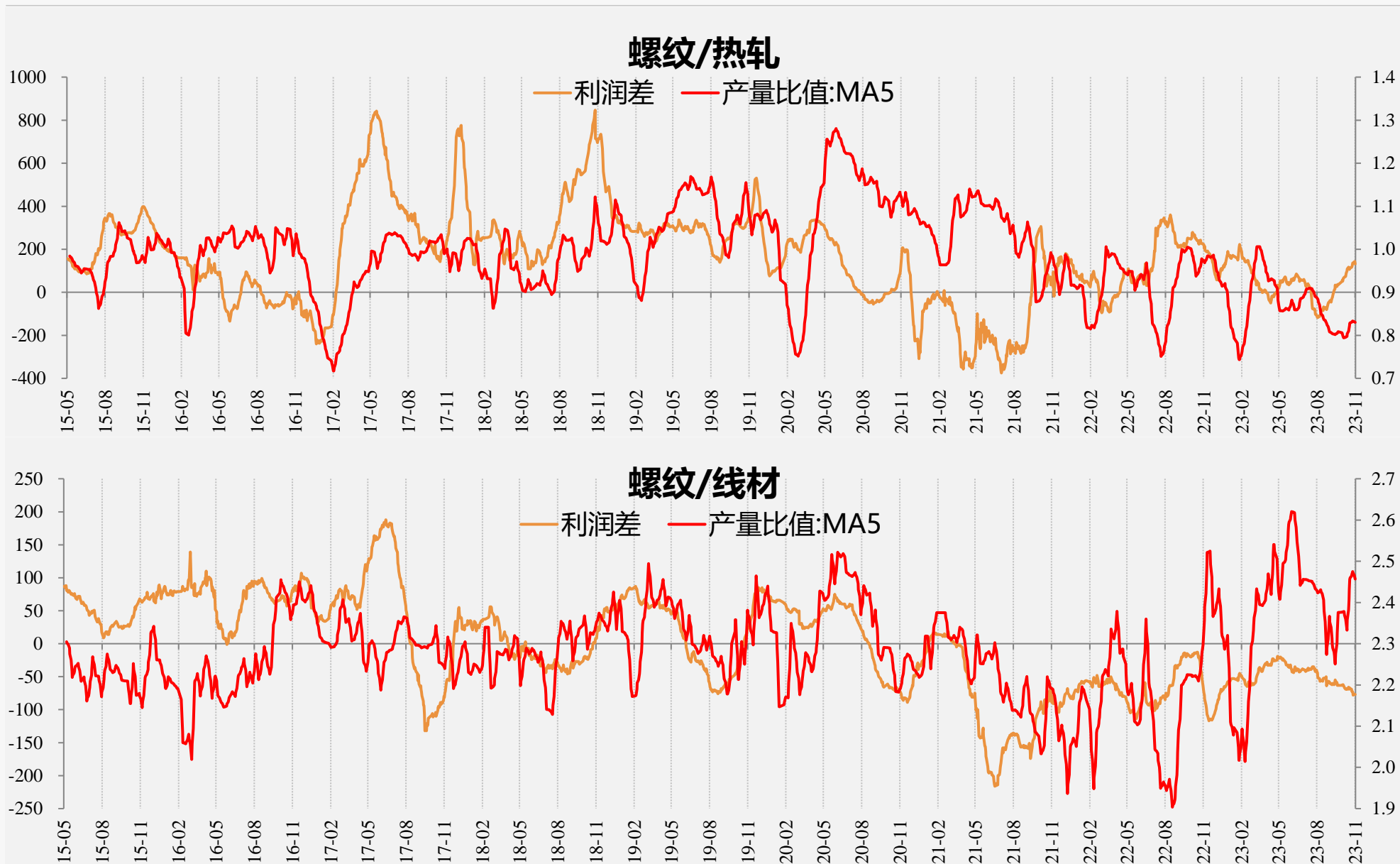
五大材结构



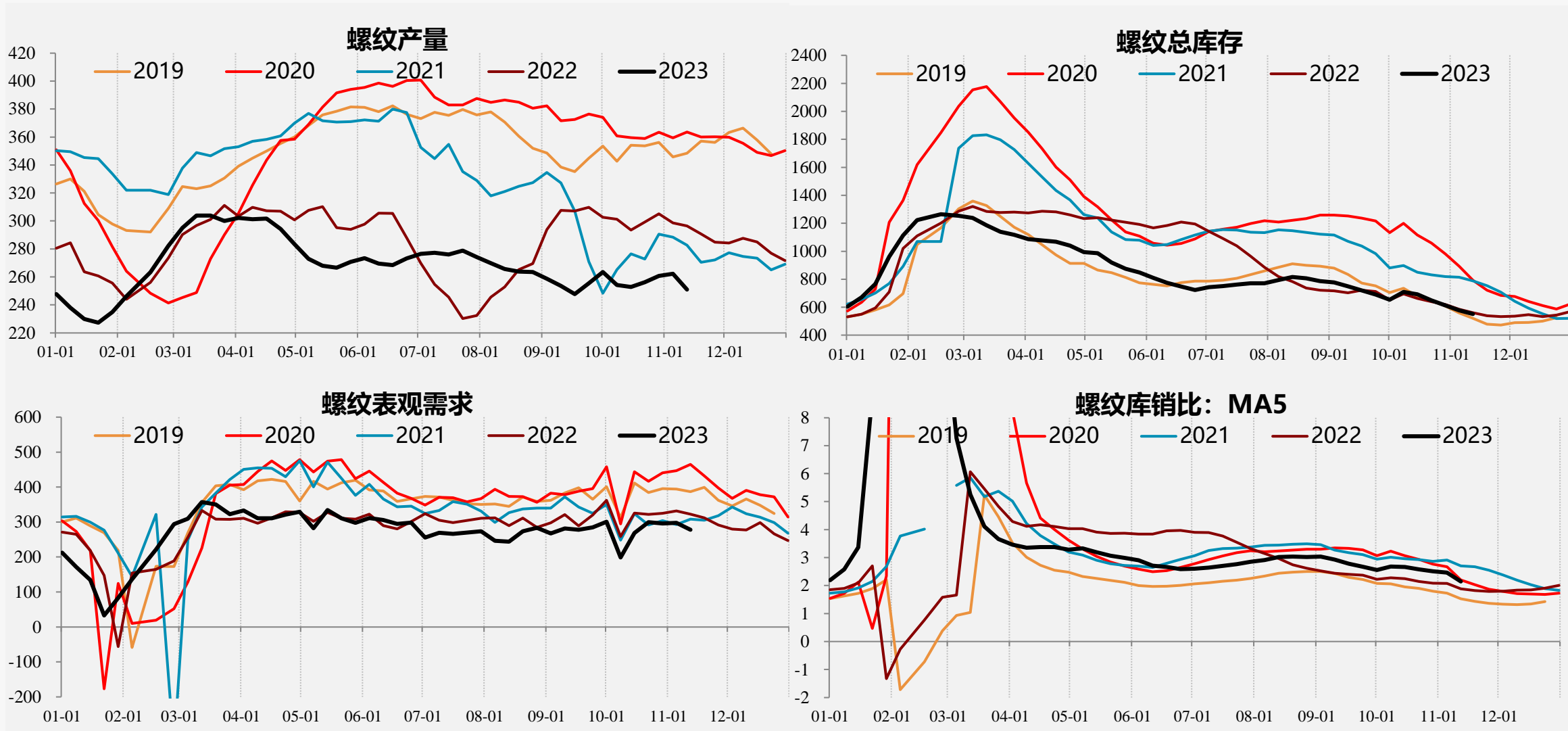
【螺纹供应】



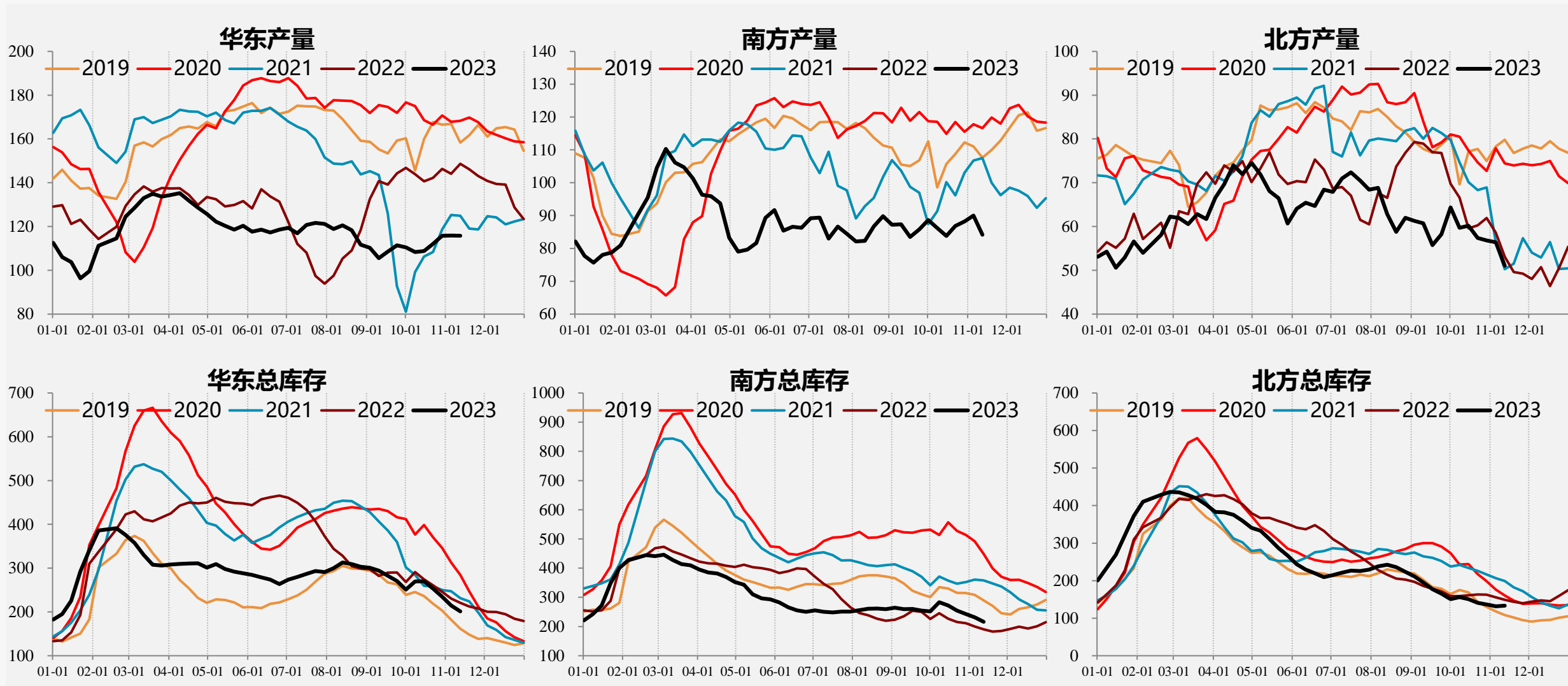
【螺纹供应】



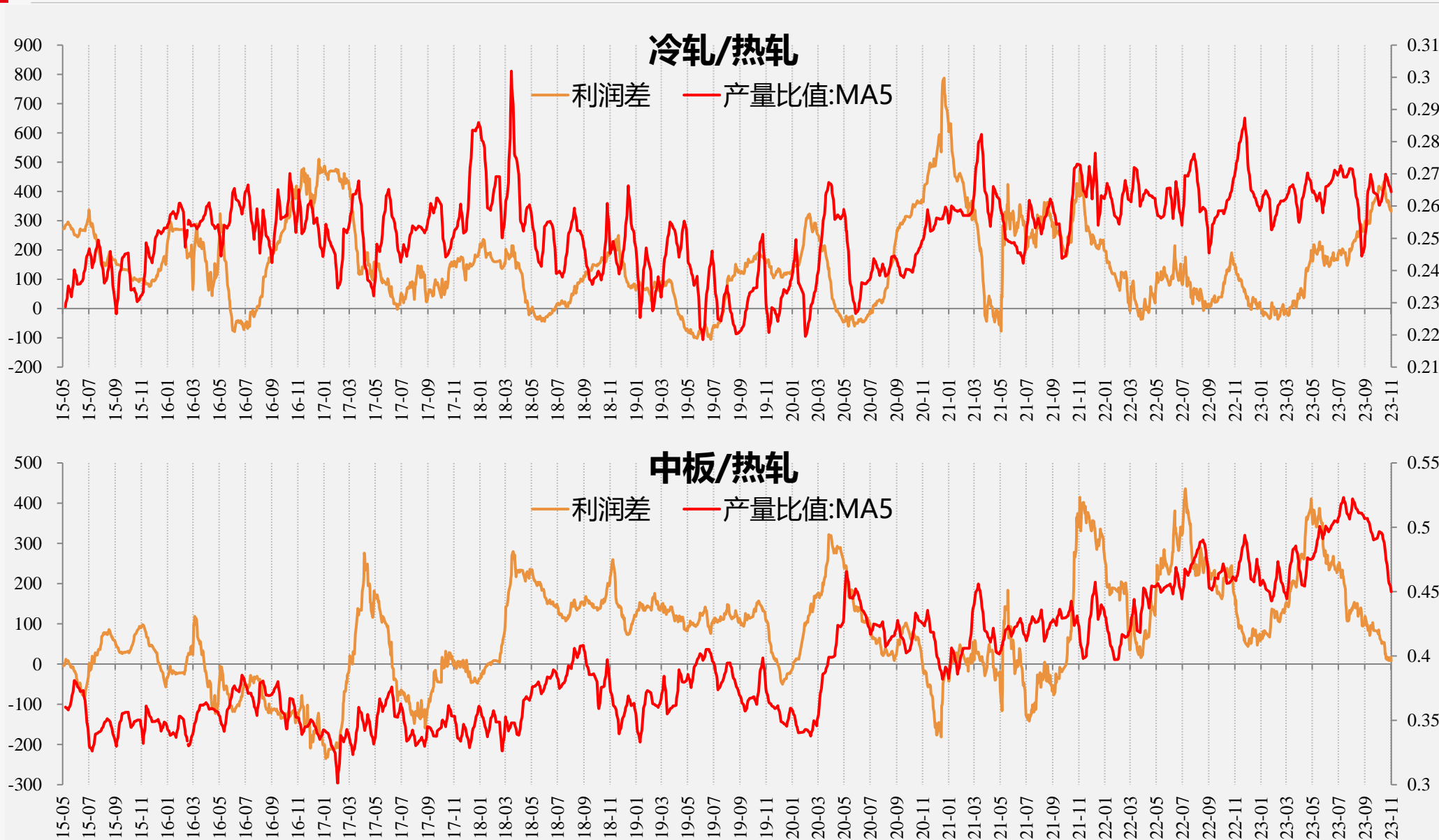
【螺纹结构】



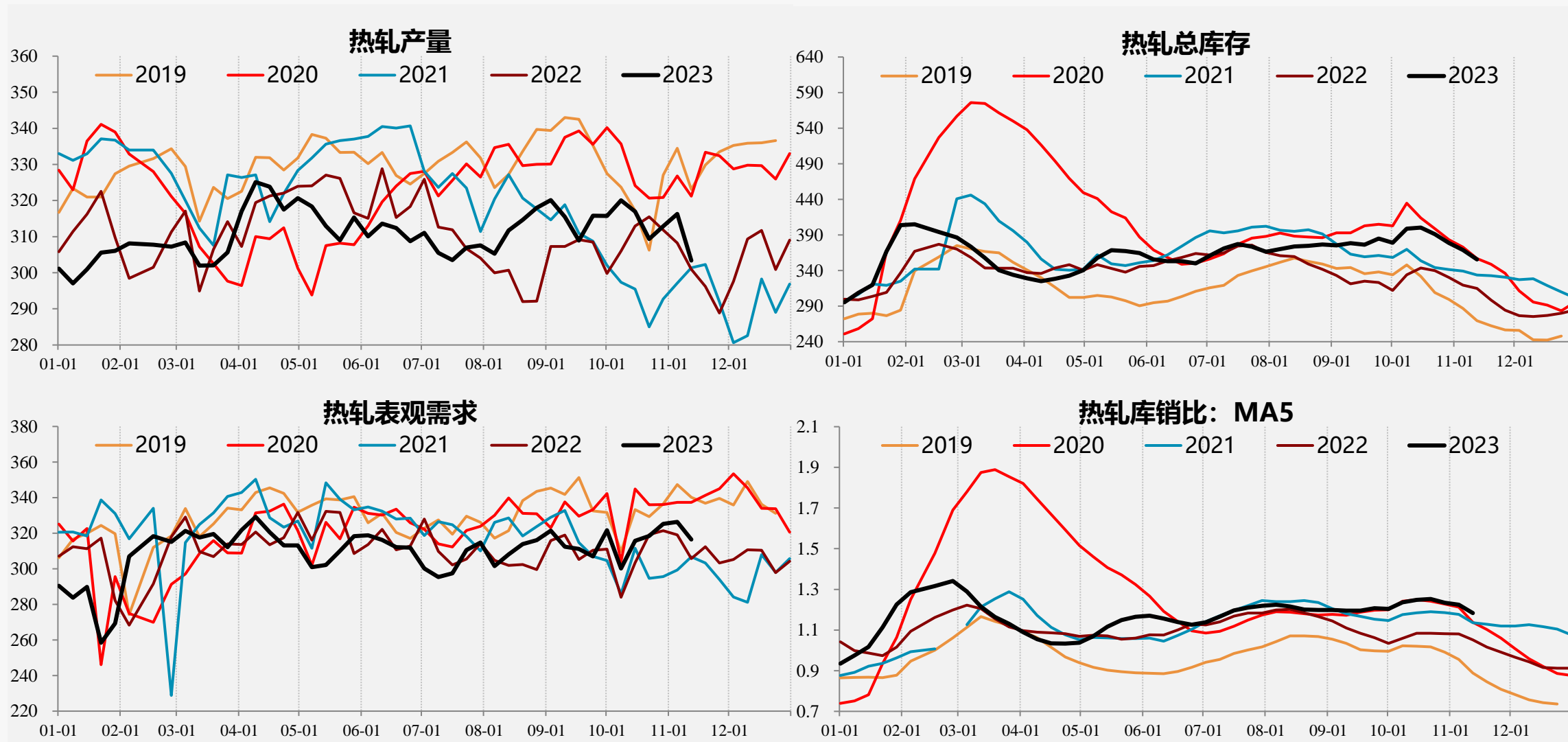
【螺纹结构】



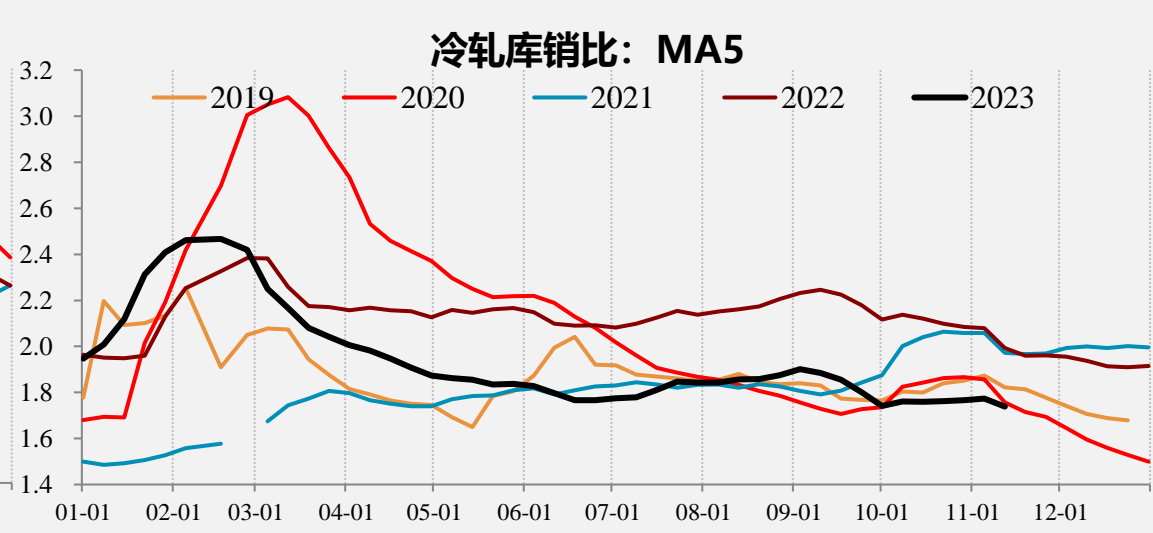
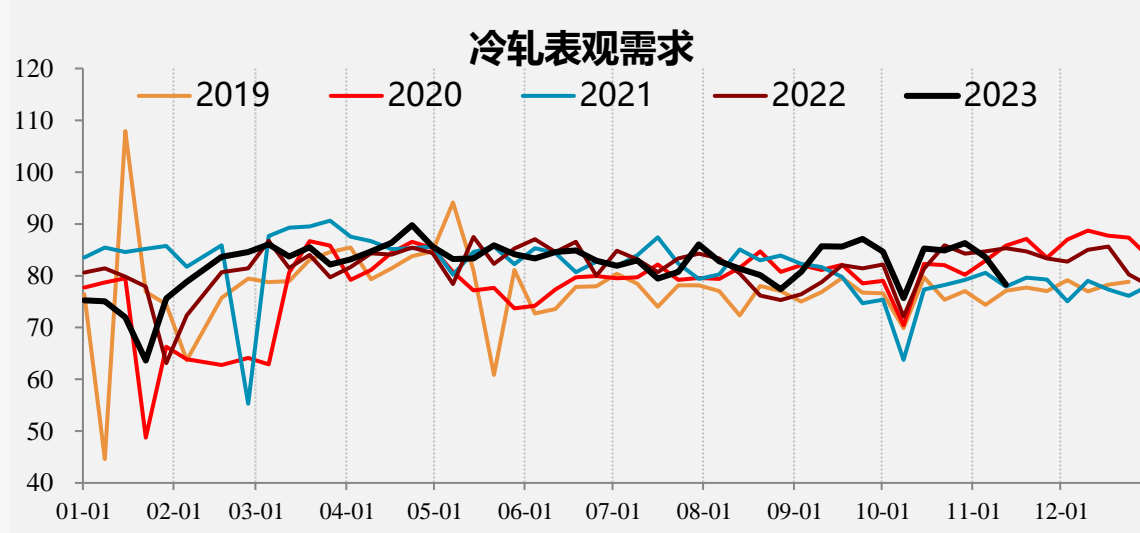
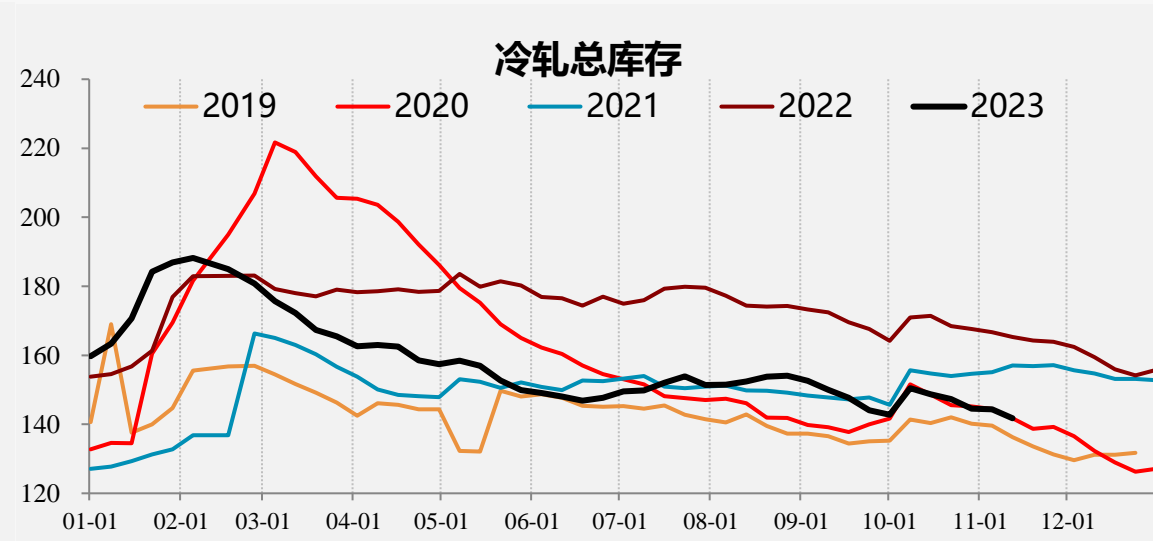
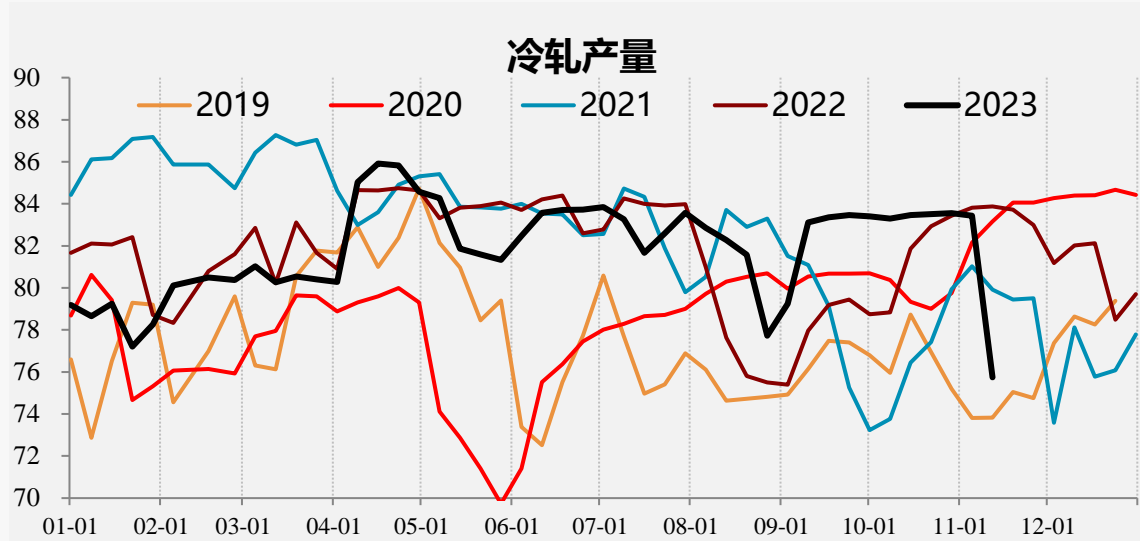
【热轧供应】



【热轧结构】



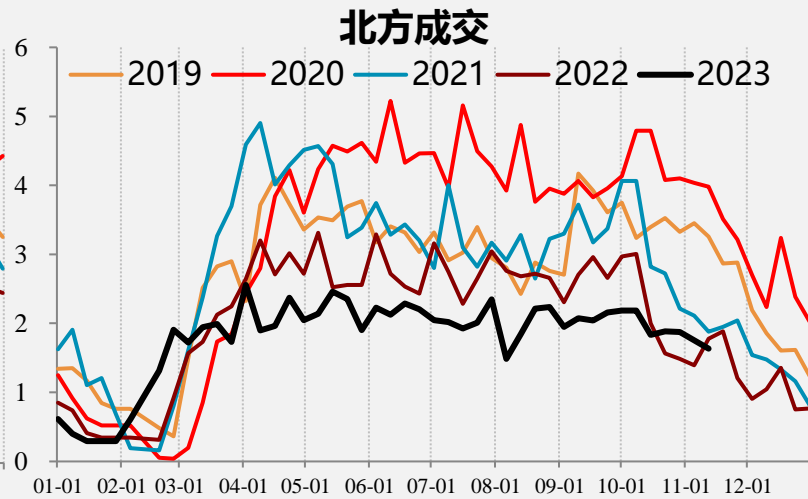
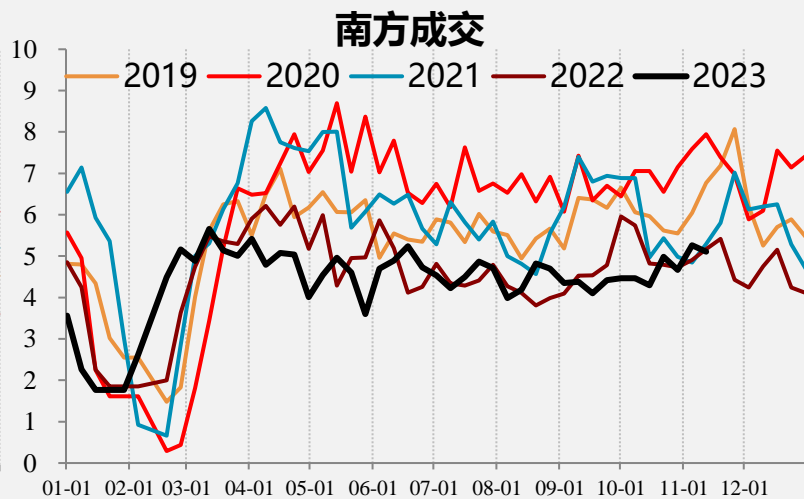
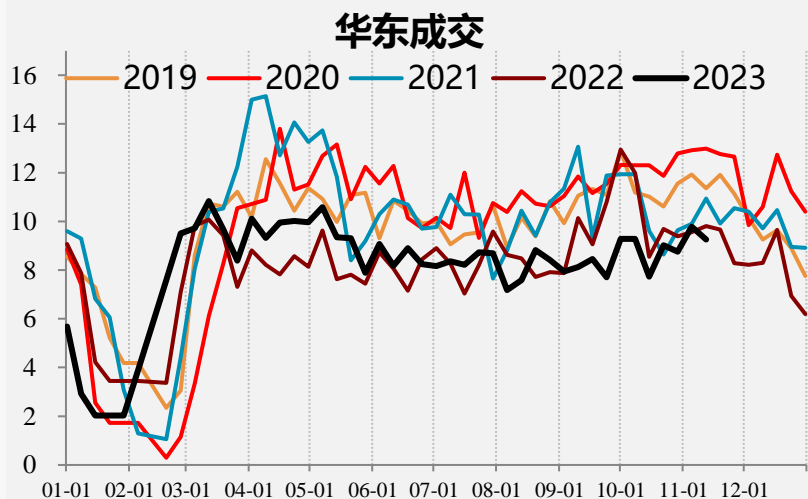
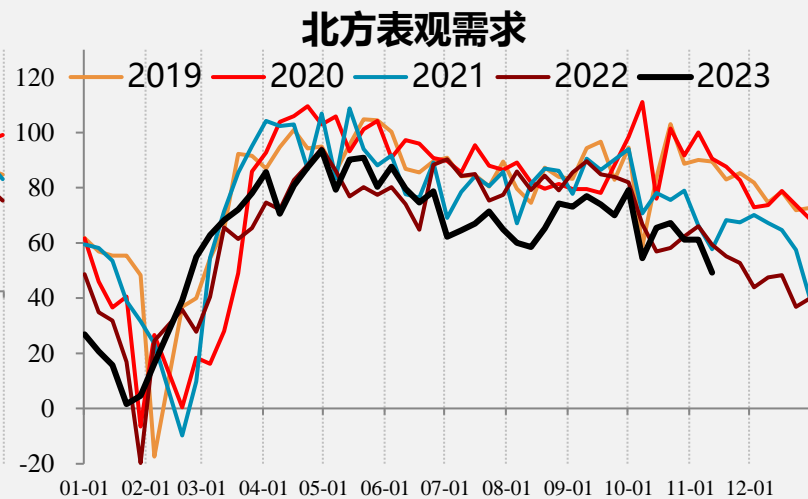
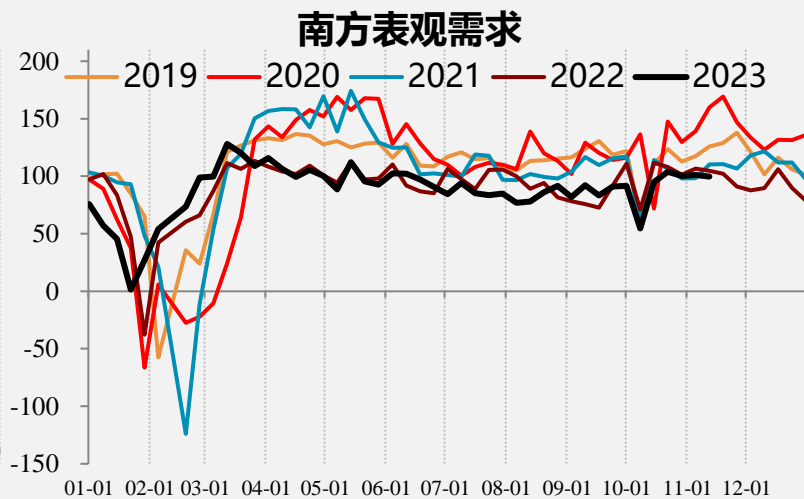
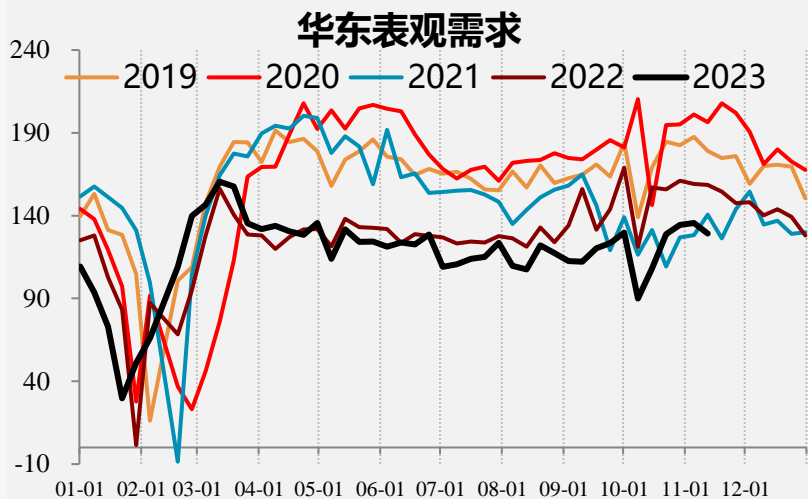
【冷轧结构】



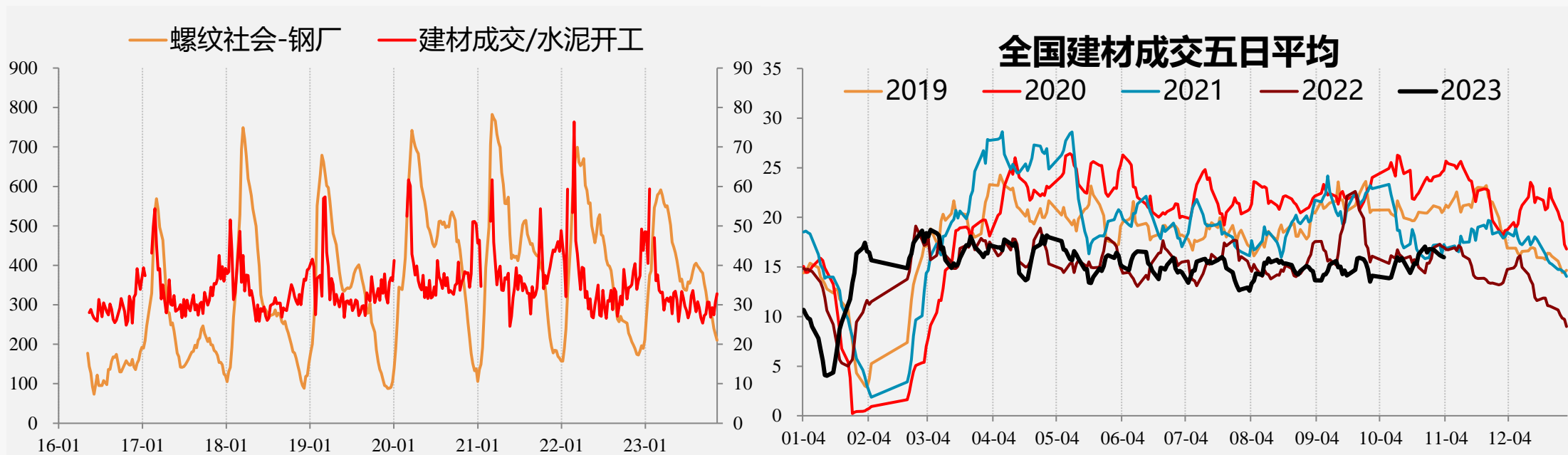
04

需求端

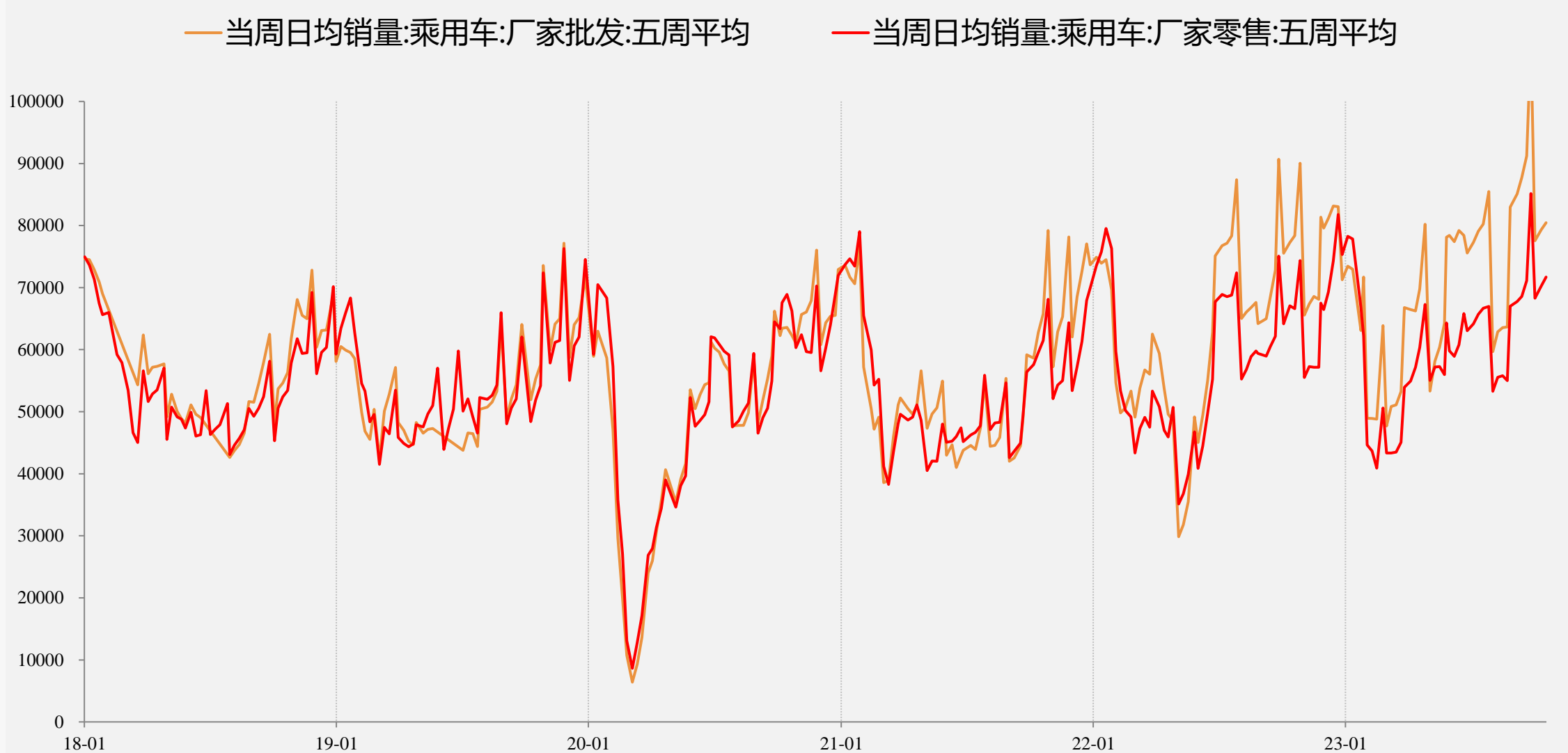
【螺纹需求】



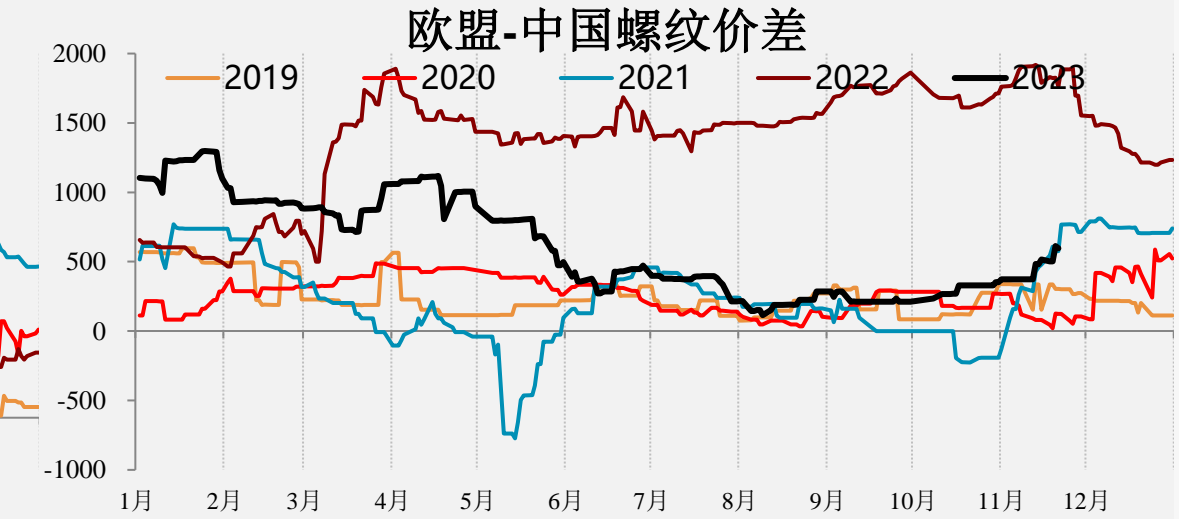
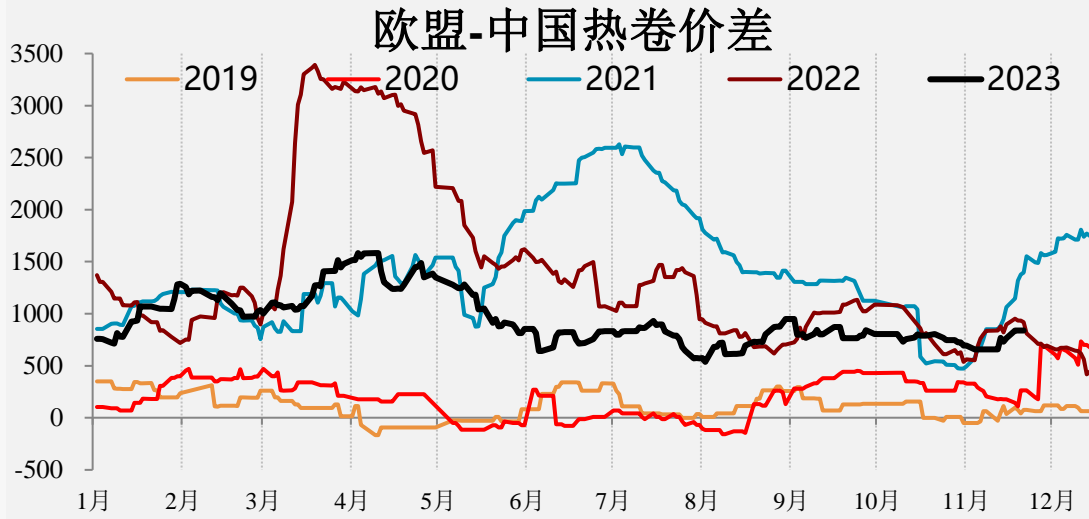
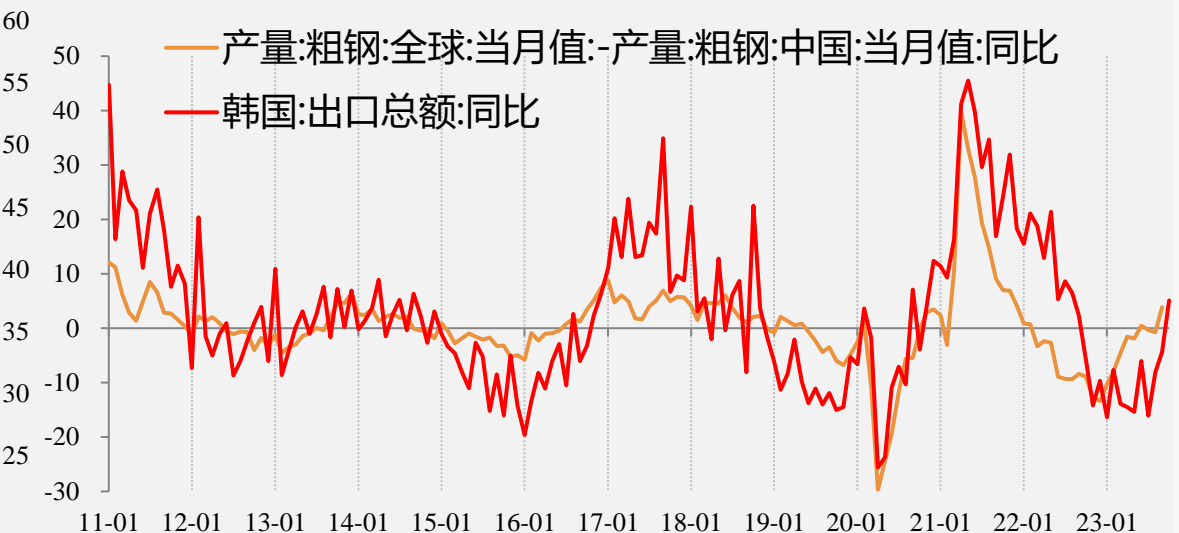
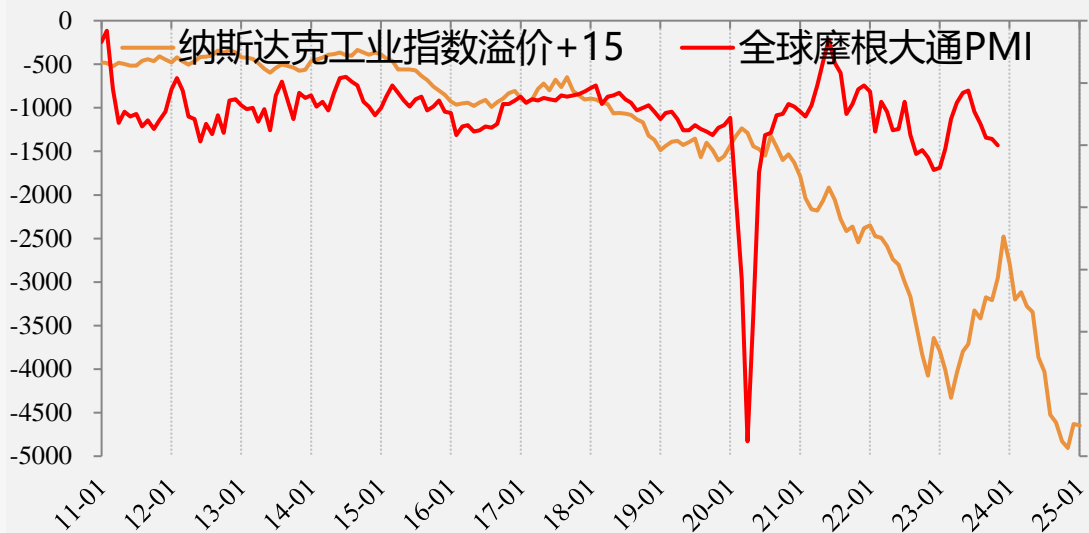
【螺纹需求】



【冷轧需求】



【外需】



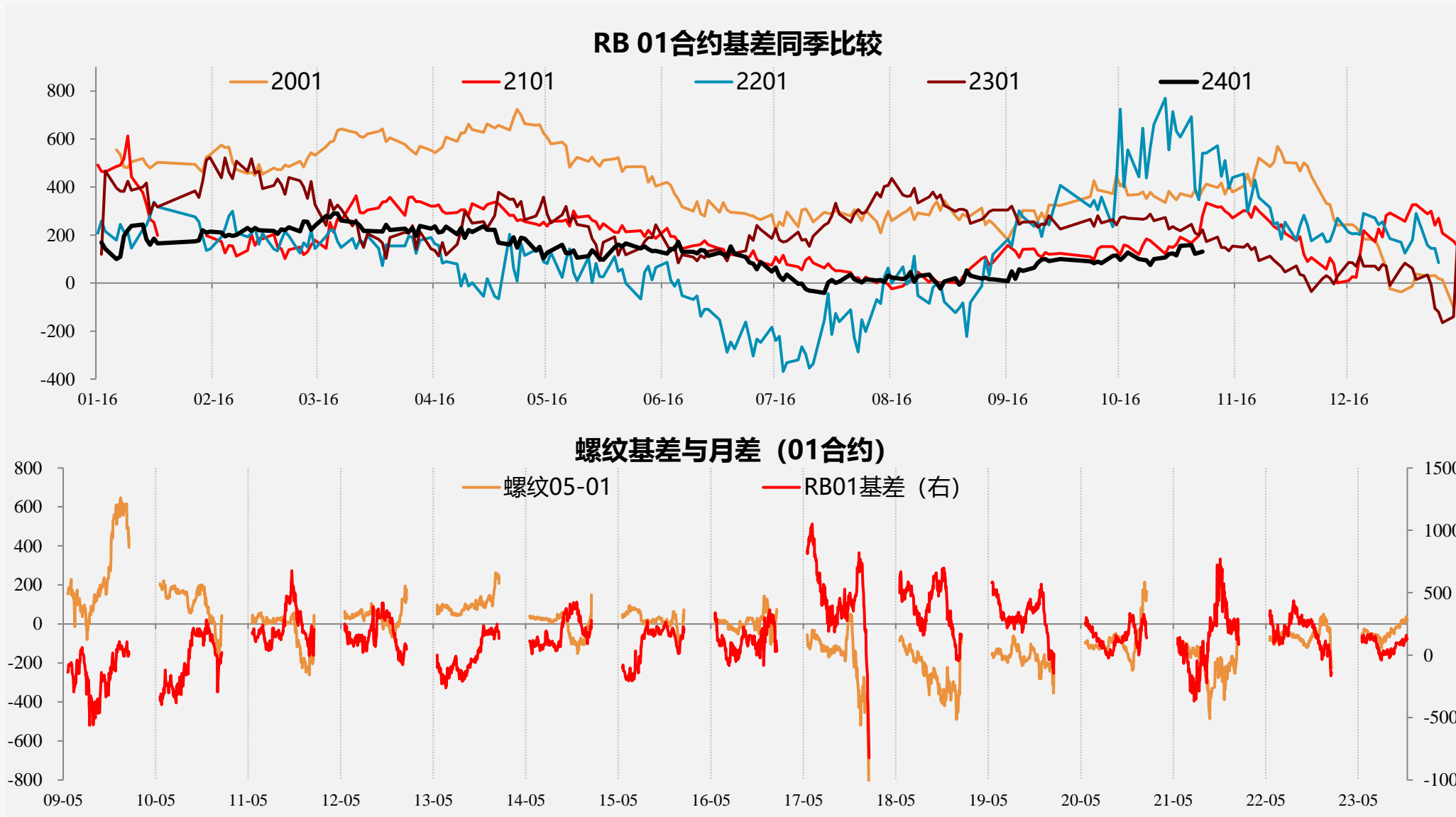
资料来源: 万得、一德期货黑色事业部



05

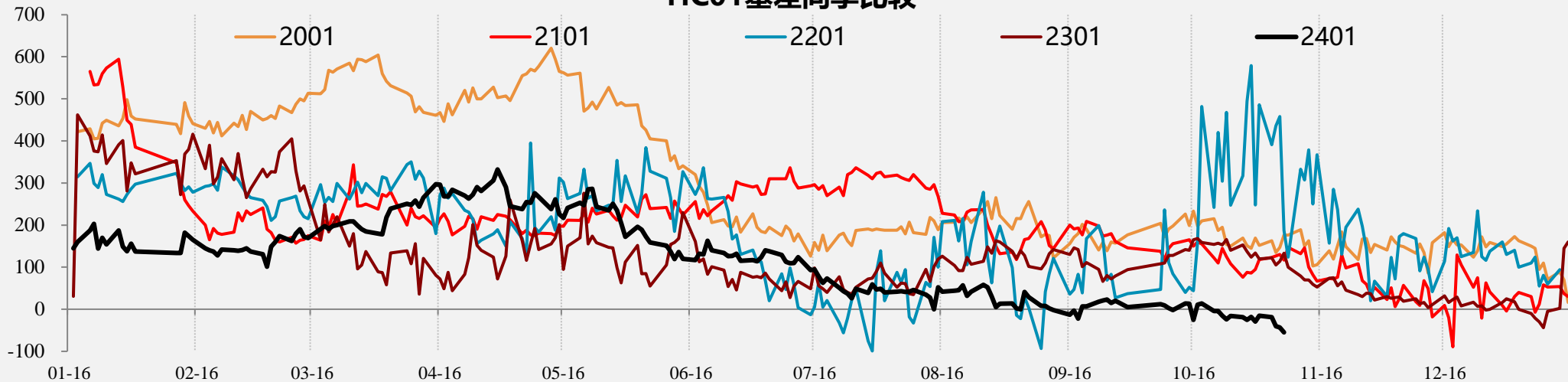
价差情况

【螺纹基差】

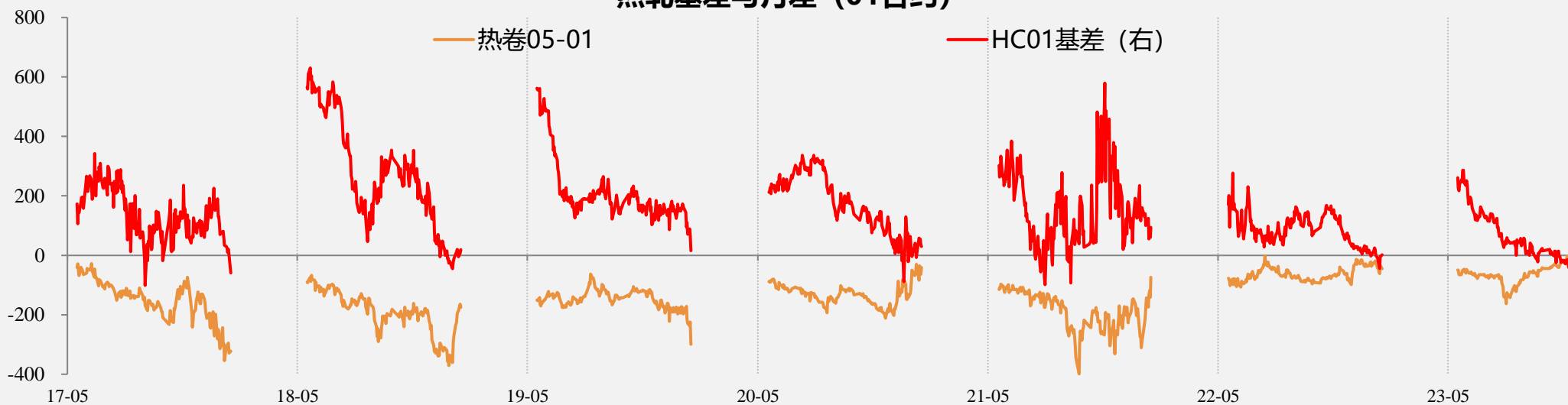


【热卷基差】

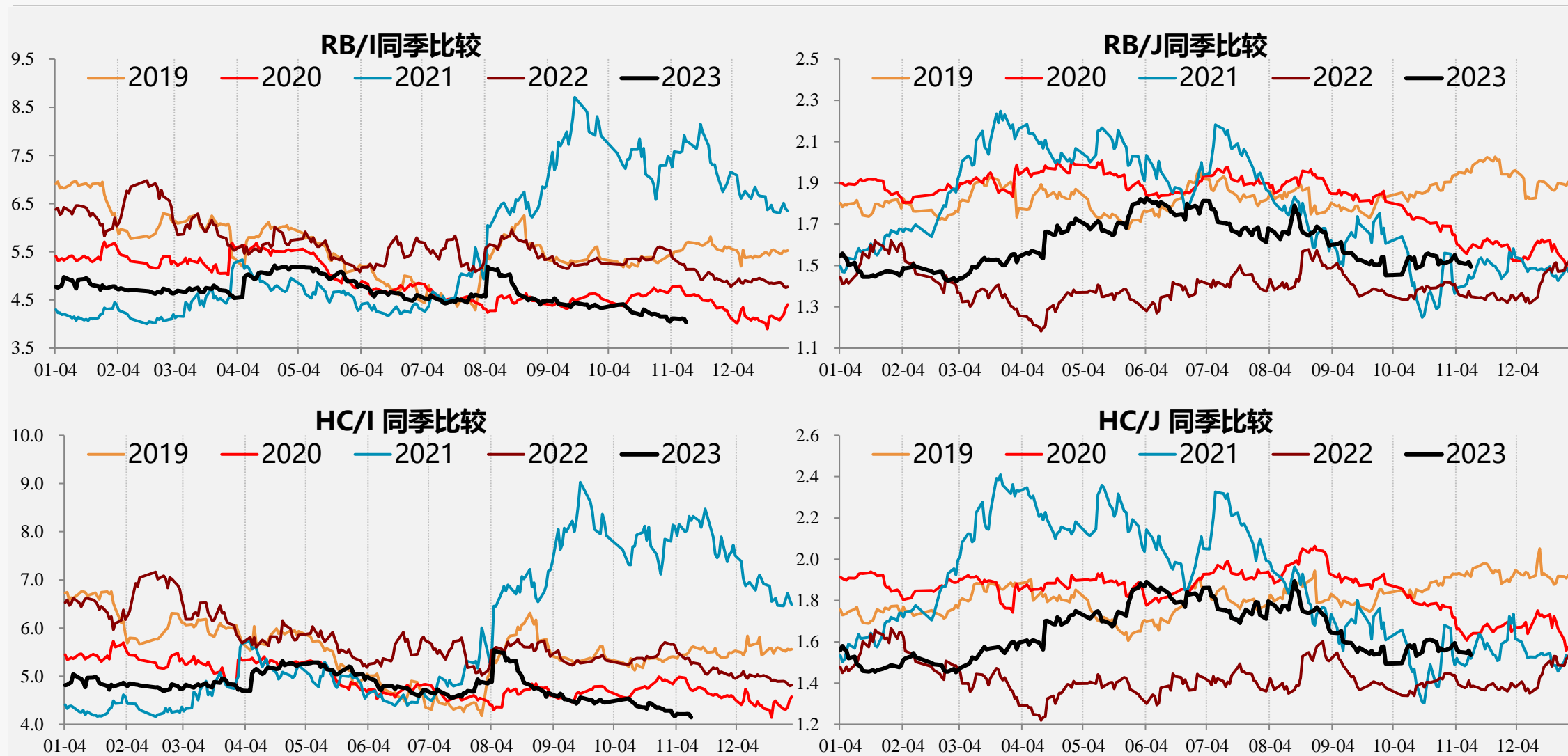
HC01基差同季比较



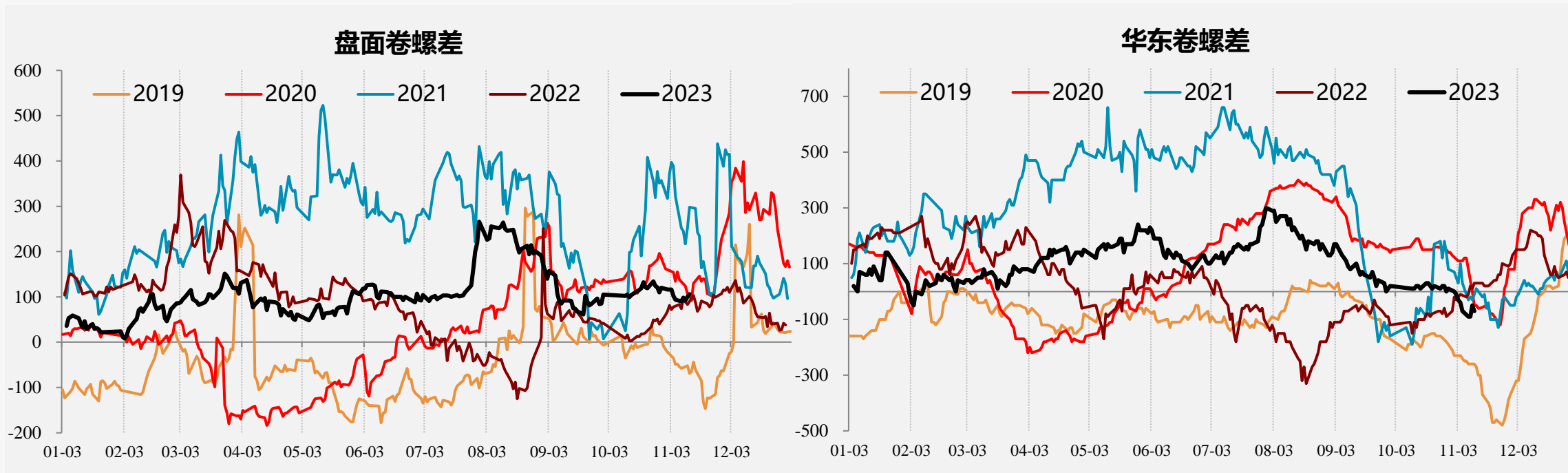
热轧基差与月差 (01合约)



【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