

# 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19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】建筑需求下降、板材库存高企，短期回调

本周供增需降，去库斜率放缓，建材相关指标也表征整体建筑需求在下滑，板材、钢坯、带钢库存偏高的结构性压力仍旧存在，价格阶段性有小幅压力，但暂无趋势性转向下跌的条件。

利润：本周钢材利润修复三十元，现部分钢厂已经达到卷、螺不亏损。

供应：本周五大材产量上升，铁水减产，唐山钢坯去库、华东钢坯去库。现实来看，五大材产量可能维持当前水平或微增。

需求：本周表需下降，整体仍旧是低位水平，从相关建材表现来看，整体建筑需求确实在下滑，但市场对低需有容忍度，只要供应不过高导致去库斜率过慢就行。

库存：本周五大材去库速度放缓，尤其是中板增产后库存逆季节性上升，整体来看，板材和钢坯、带钢库存偏高的结构性压力仍旧存在。



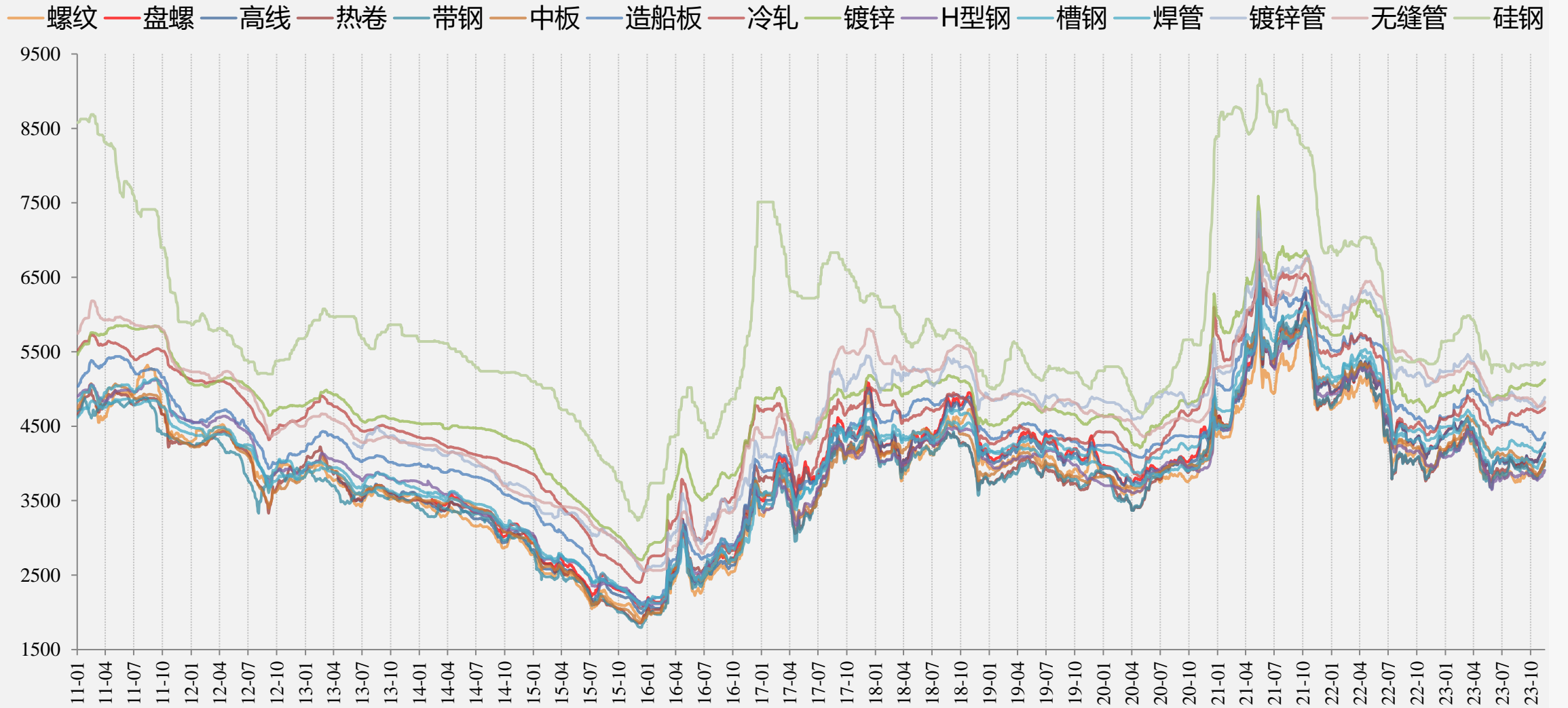
02

# 行情回顾

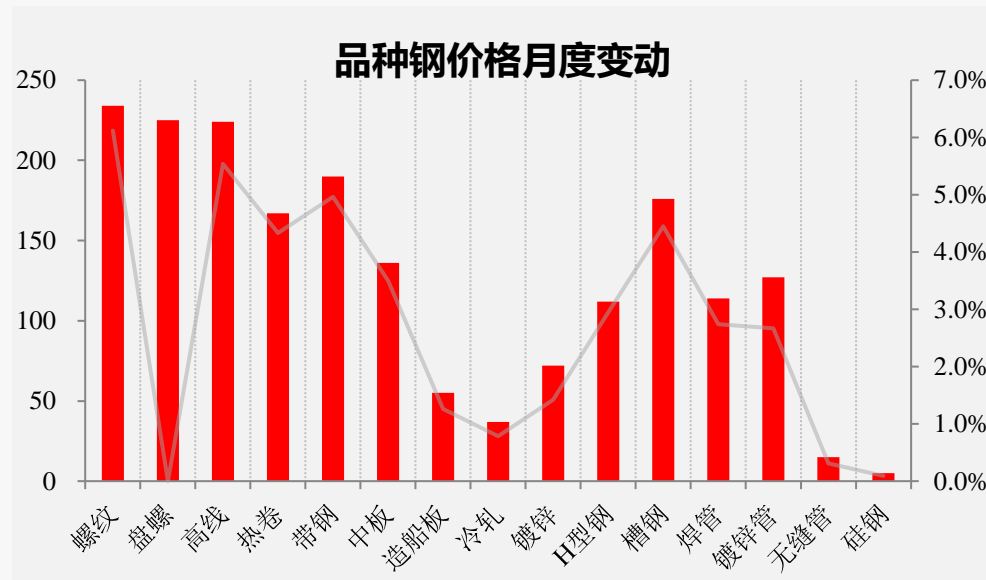
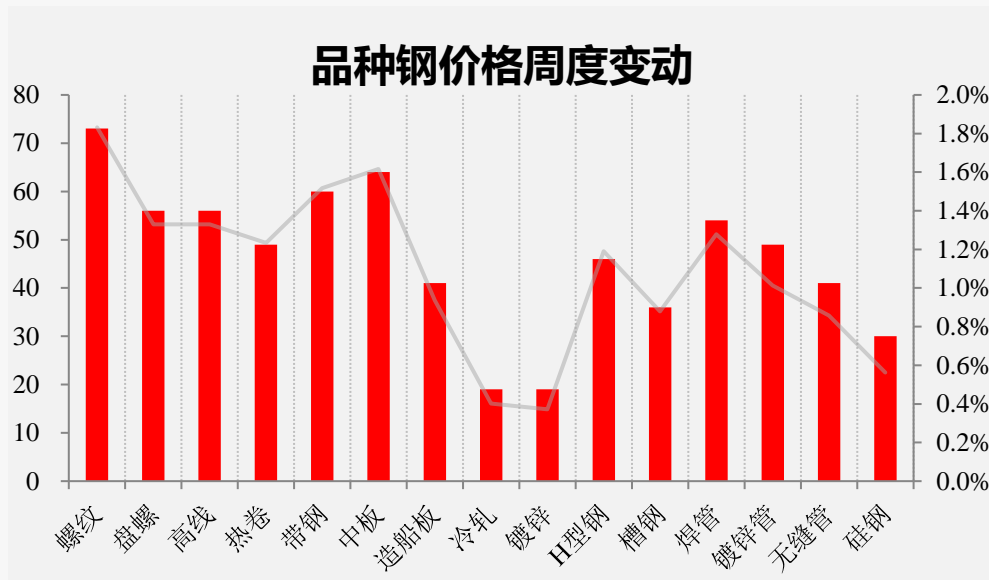
---

---

# 【品种钢现货价格】



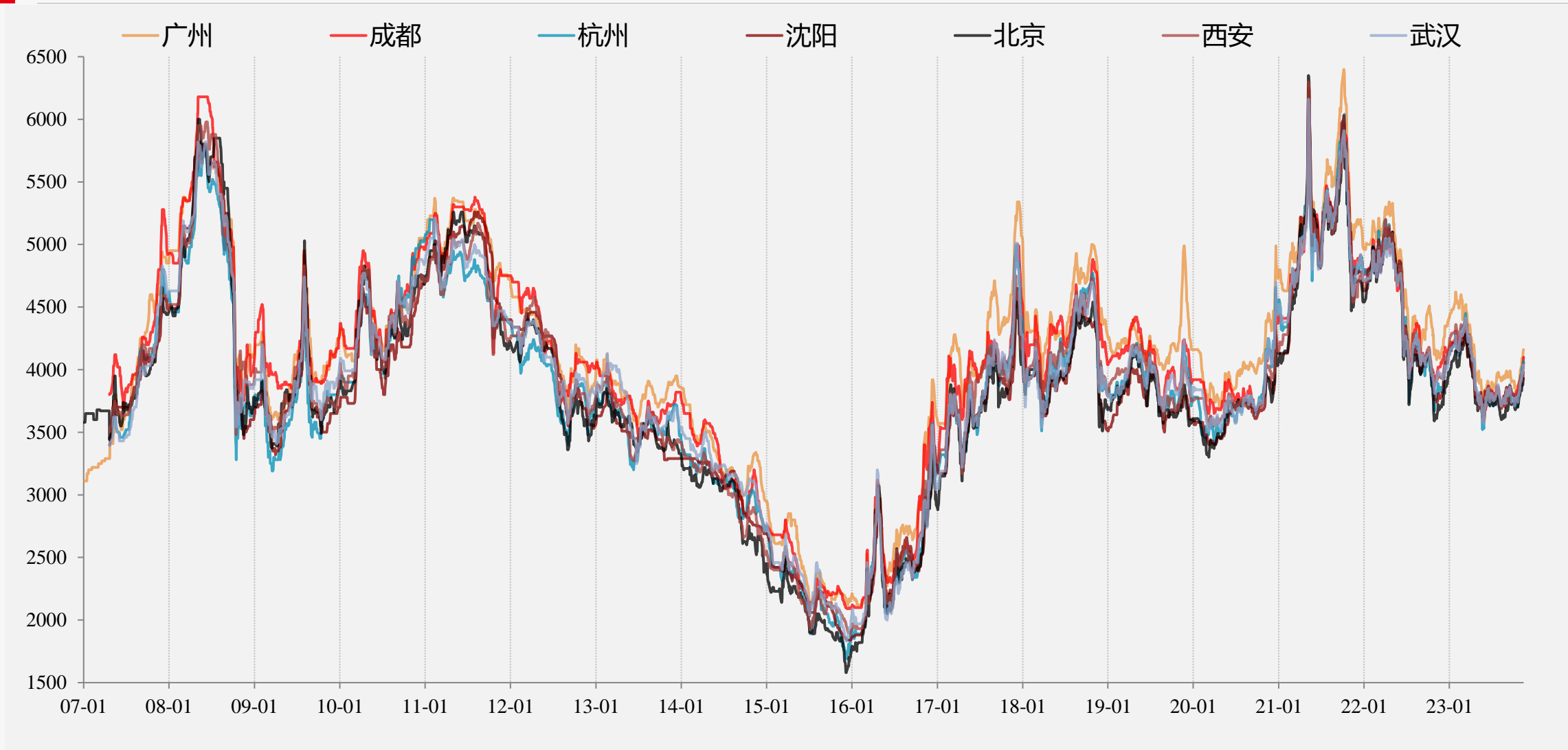
# 品种钢现货价格均上涨，螺纹、中板、带钢价格涨幅领先。



	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	4058	4270	4267	4023	4016	4023	4413	4742	5125	3909	4130	4278	4888	4826	5360
上周	3985	4214	4211	3974	3956	3959	4372	4723	5106	3863	4094	4224	4839	4785	5330
周环比	1.83%	1.33%	1.33%	1.23%	1.52%	1.62%	0.94%	0.40%	0.37%	1.19%	0.88%	1.28%	1.01%	0.86%	0.56%
上月	3824	4045	4043	3856	3826	3887	4358	4705	5053	3797	3954	4164	4761	4811	5355
月环比	6.12%	5.56%	5.54%	4.33%	4.97%	3.50%	1.26%	0.79%	1.42%	2.95%	4.45%	2.74%	2.67%	0.31%	0.09%
上年	3965	4229	4223	3896	3934	3973	4495	4432	4752	3991	4213	4334	5081	5141	5335
年同比	2.35%	0.97%	1.04%	3.26%	2.08%	1.26%	-1.82%	6.99%	7.85%	-2.05%	-1.97%	-1.29%	-3.80%	-6.13%	0.47%

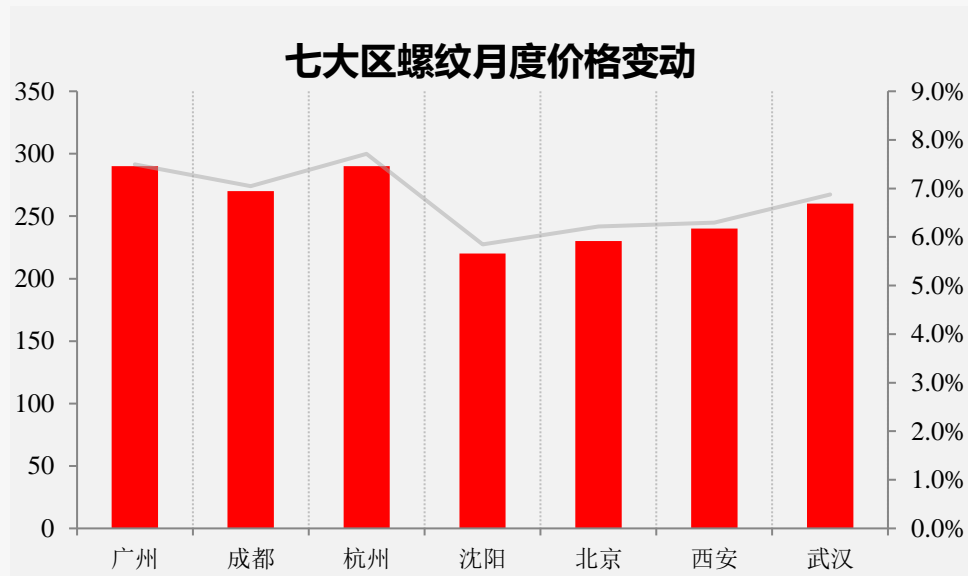
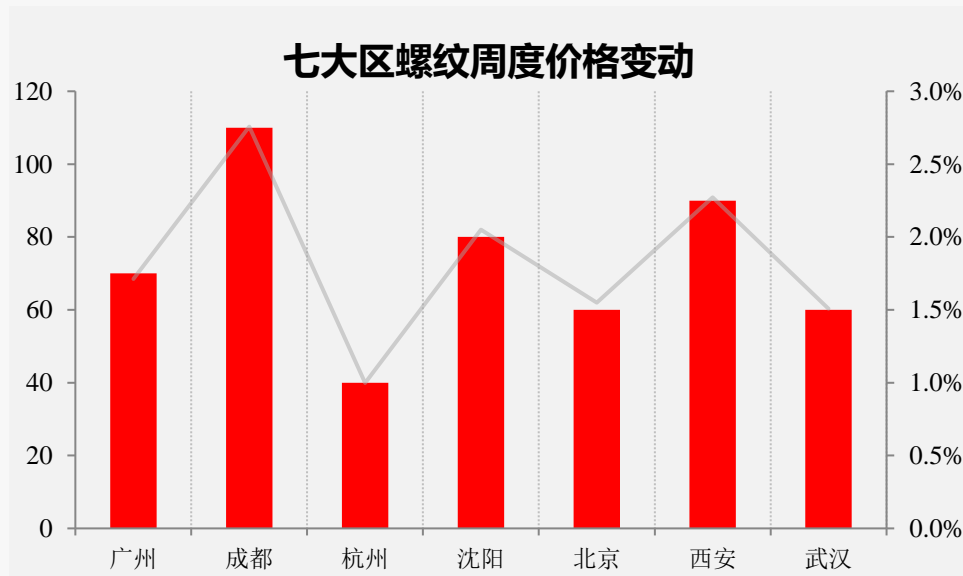


## 【螺纹钢七地现货价格】



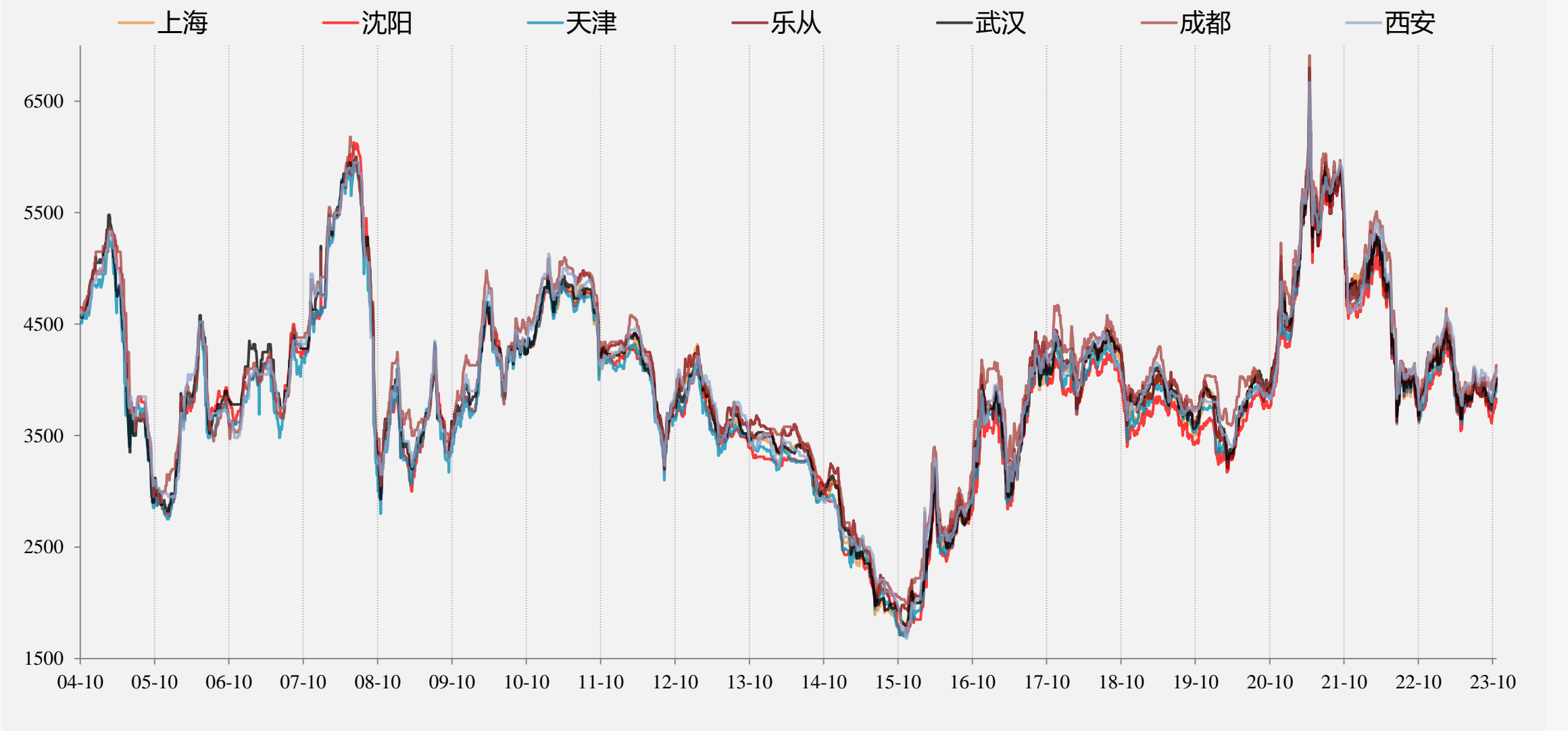


## 螺纹现货价格上涨，西南、西北涨幅最大。

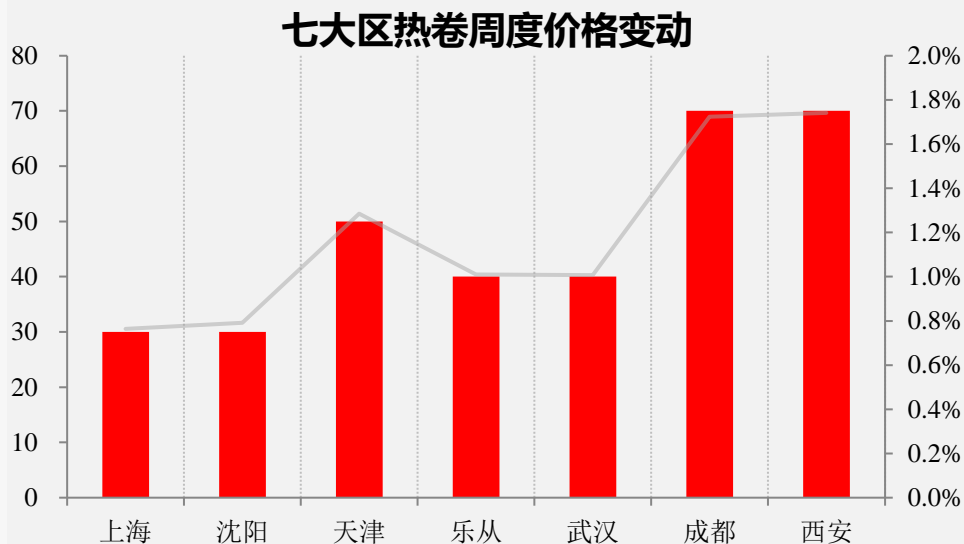


	广州	成都	杭州	沈阳	北京	西安	武汉
本周	4160	4100	4050	3980	3930	4050	4040
上周	4090	3990	4010	3900	3870	3960	3980
周环比	1.71%	2.76%	1.00%	2.05%	1.55%	2.27%	1.51%
上月	3870	3830	3760	3760	3700	3810	3780
月环比	7.49%	7.05%	7.71%	5.85%	6.22%	6.30%	6.88%
上年	4130	4020	3860	3800	3710	3970	3990
年同比	0.73%	1.99%	4.92%	4.74%	5.93%	2.02%	1.25%

## 【热轧板卷七地现货价格】

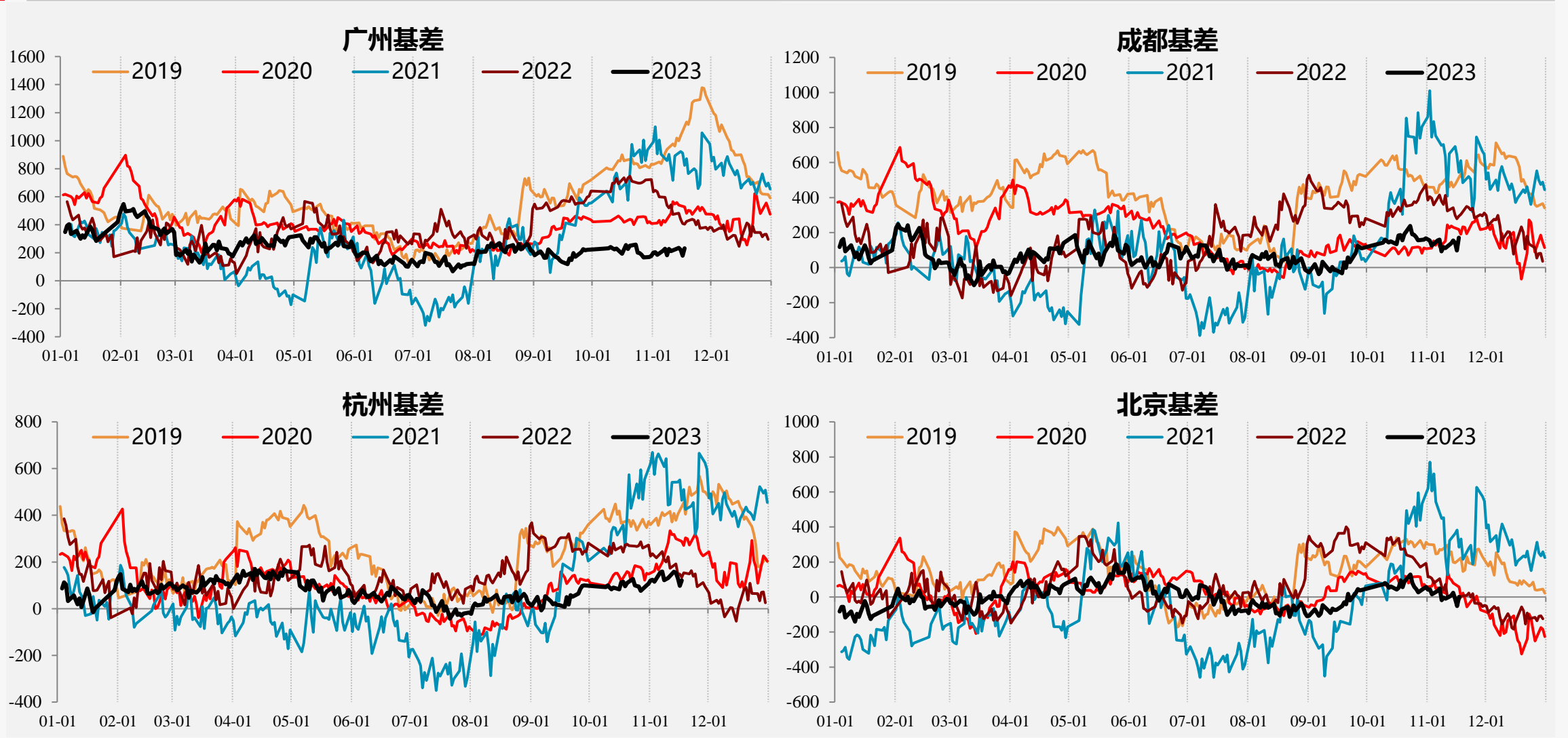


## 热卷现货价格上涨，西南、西北涨幅最大。

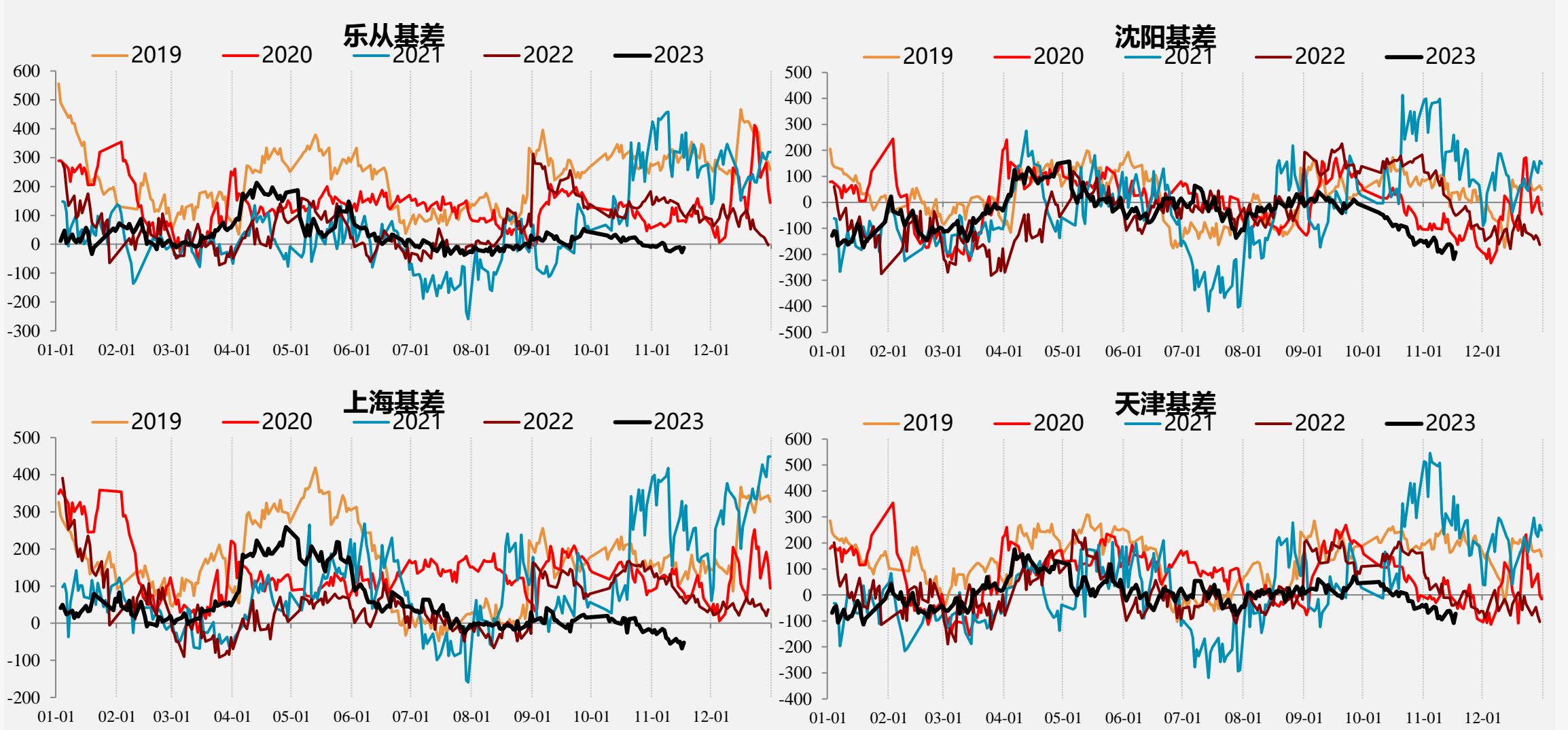


	上海	沈阳	天津	乐从	武汉	成都	西安
本周	3960	3820	3940	4000	4010	4130	4090
上周	3930	3790	3890	3960	3970	4060	4020
周环比	0.76%	0.79%	1.29%	1.01%	1.01%	1.72%	1.74%
上月	3780	3680	3770	3790	3840	3970	3860
月环比	4.76%	3.80%	4.51%	5.54%	4.43%	4.03%	5.96%
上年	3860	3750	3770	3900	3890	4000	3830
年同比	2.59%	1.87%	4.51%	2.56%	3.08%	3.25%	6.79%

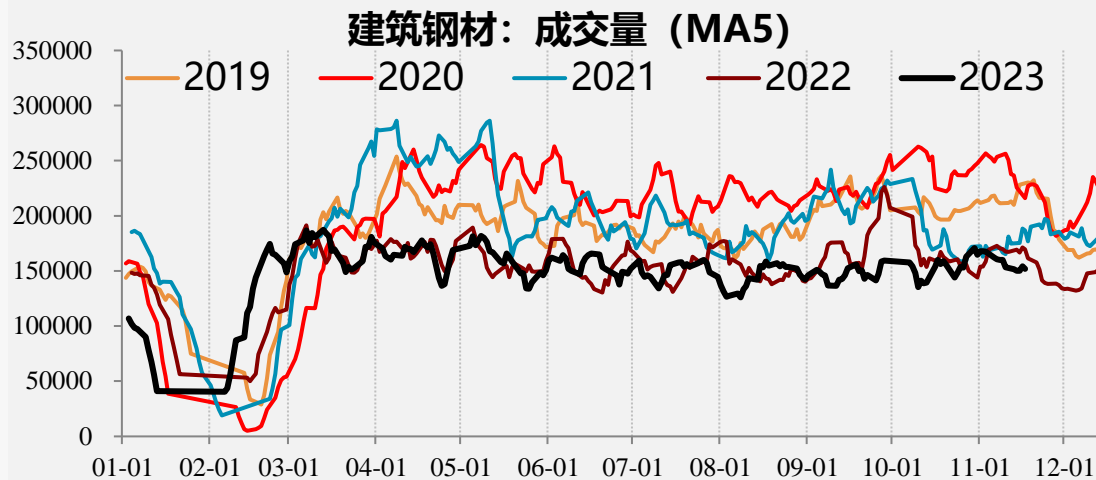
螺纹基差多扩张，广州231(+20)，成都171(+60)，杭州121(-10)，北京1(+10)。



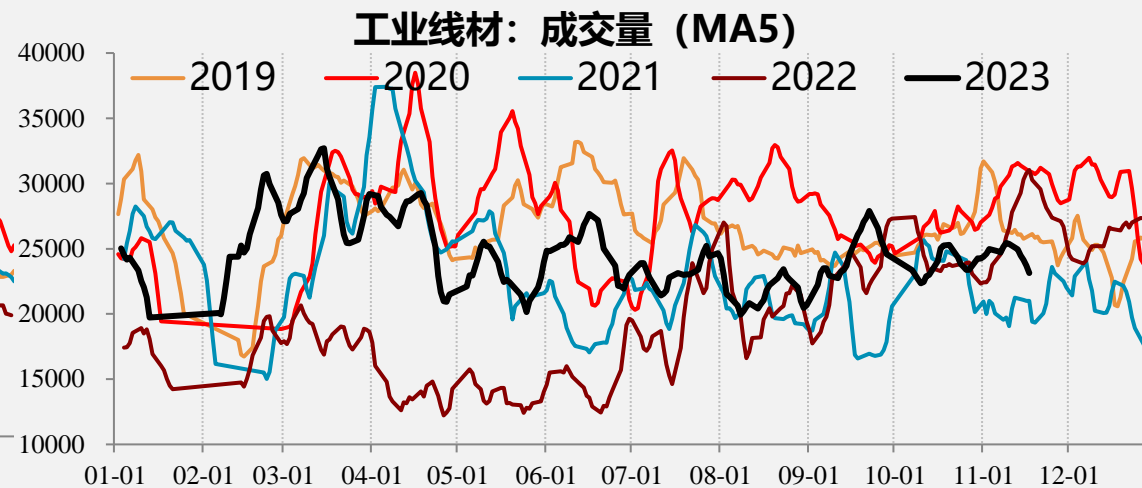
热卷基差扩张，乐从-25(-16)，沈阳-195(-26)，上海-55(-26)，天津-95(-26)。



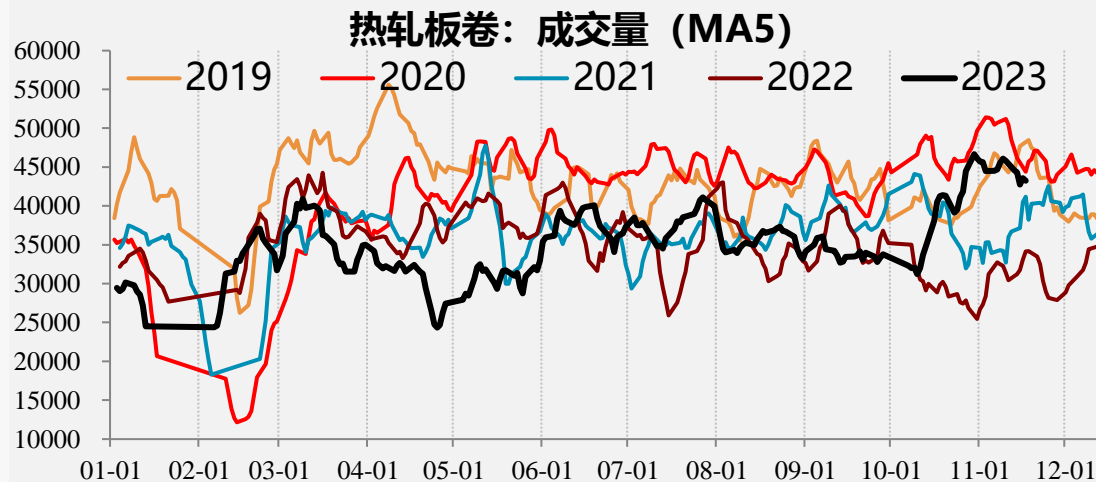
## 后半周价格下跌，成交缩量。



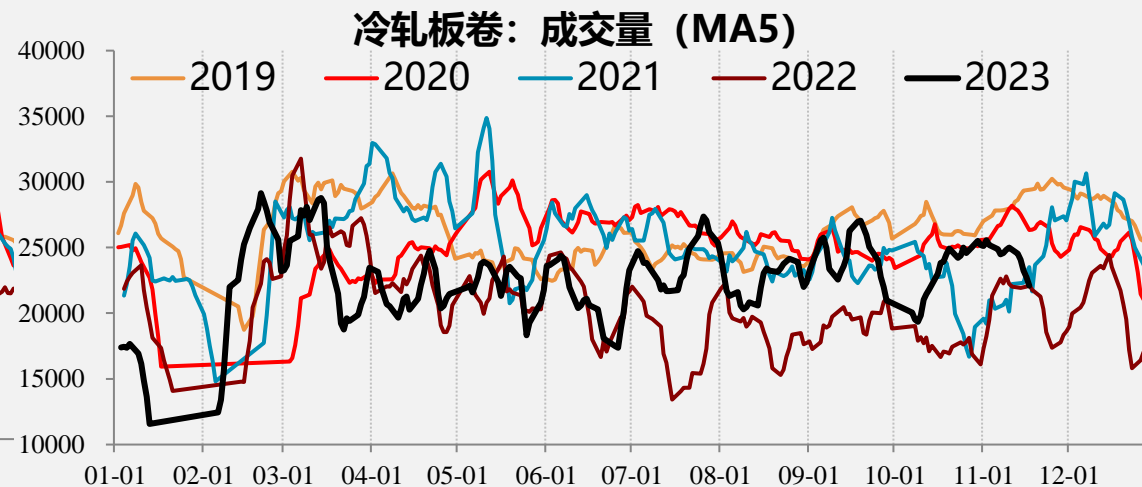
数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

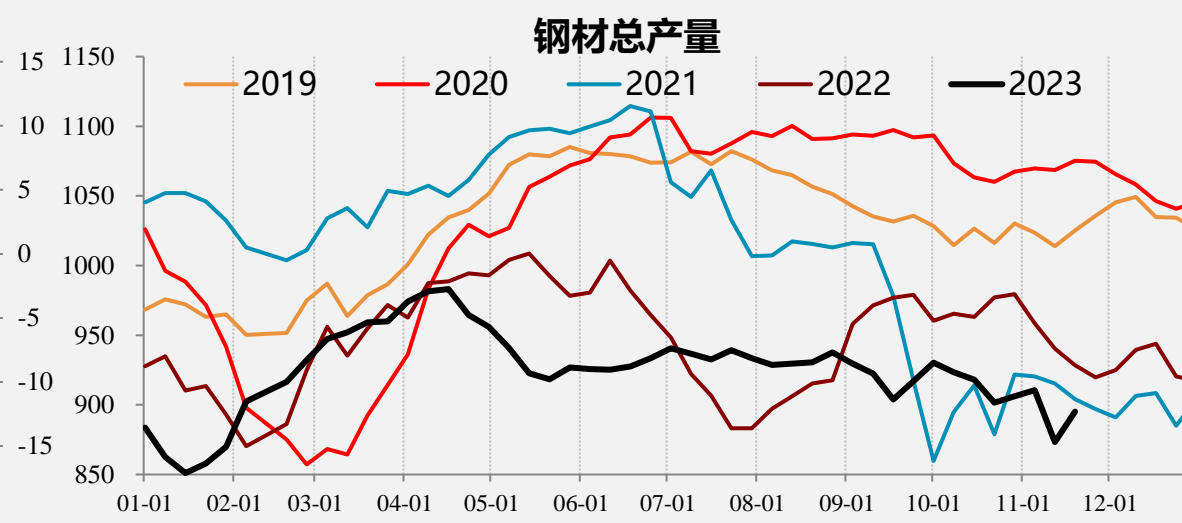
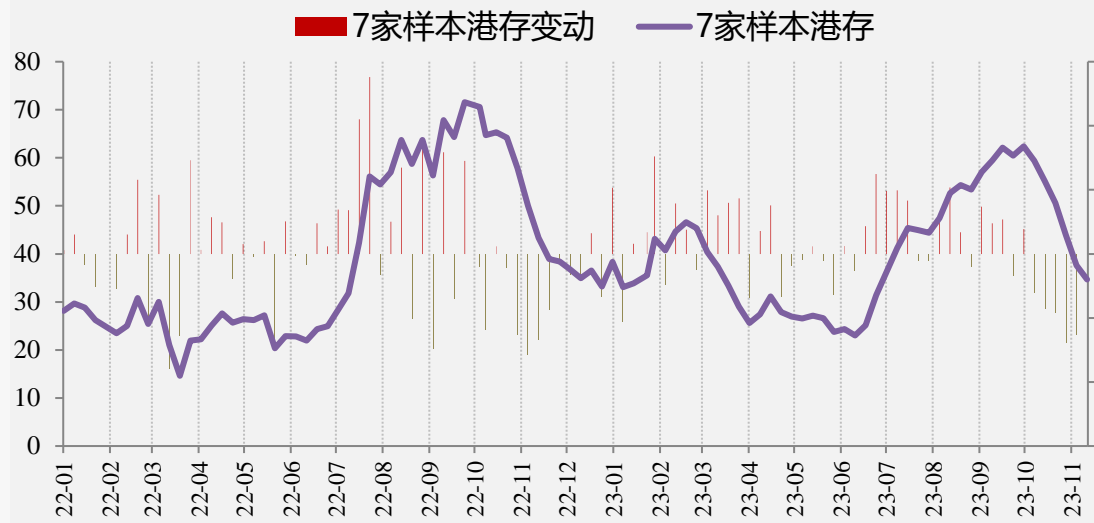
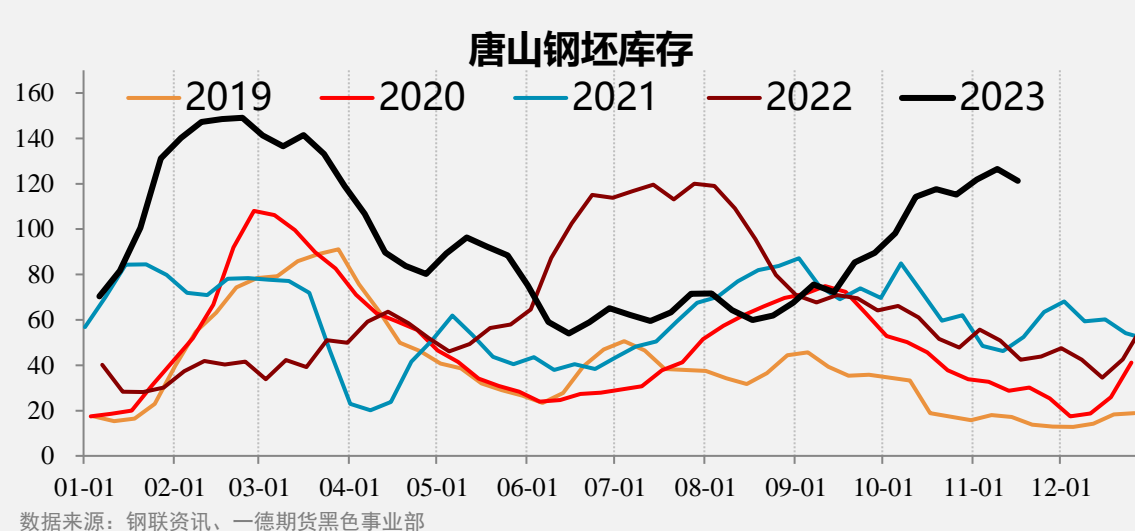
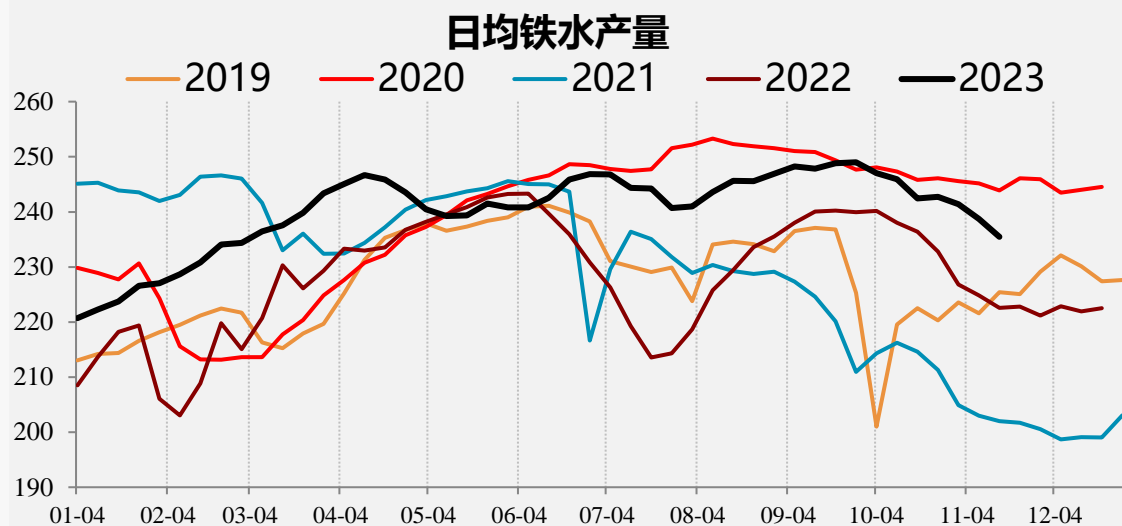


数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部



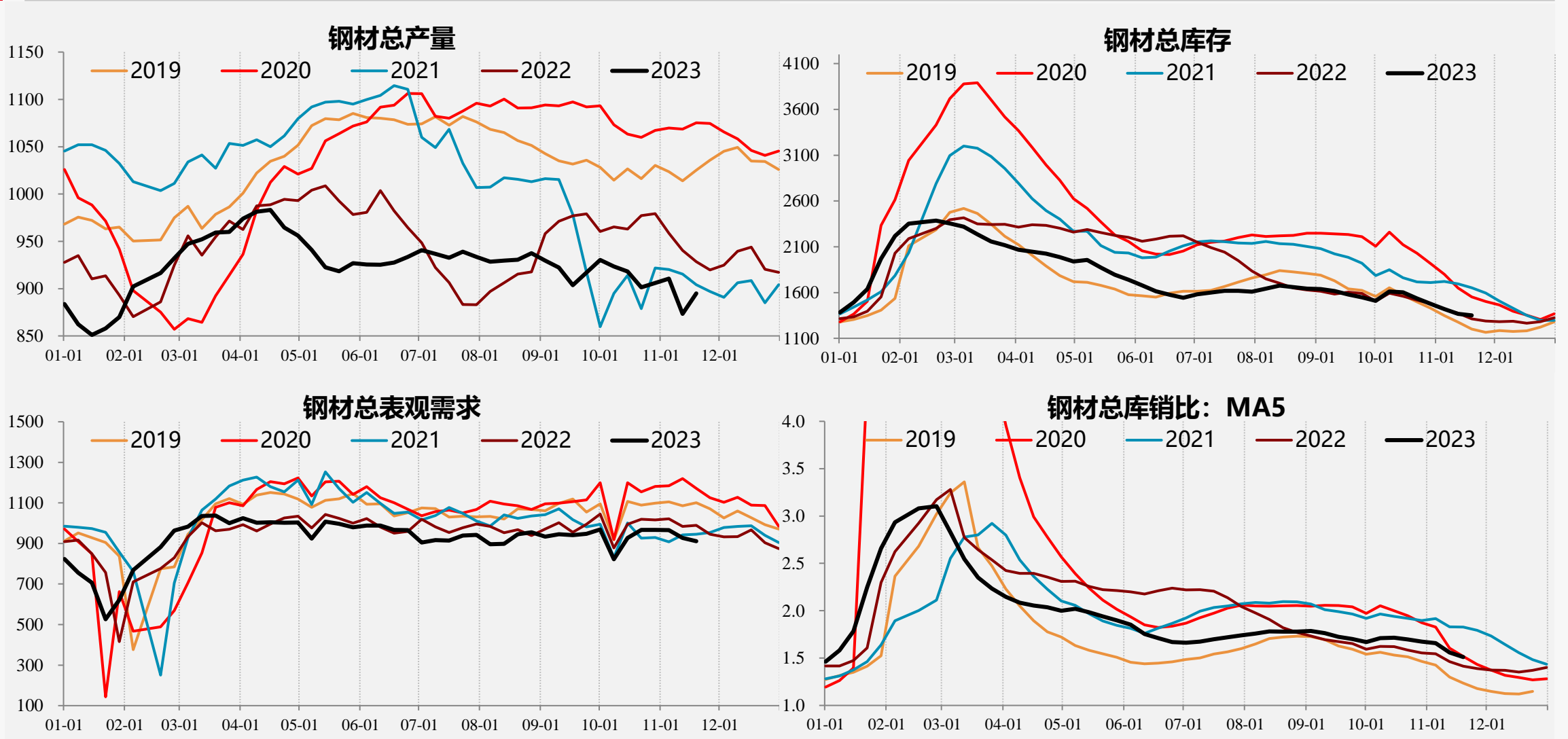
数据来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

# 铁水产量下降、钢材产量上升，唐山钢坯去库，华东钢坯去库。



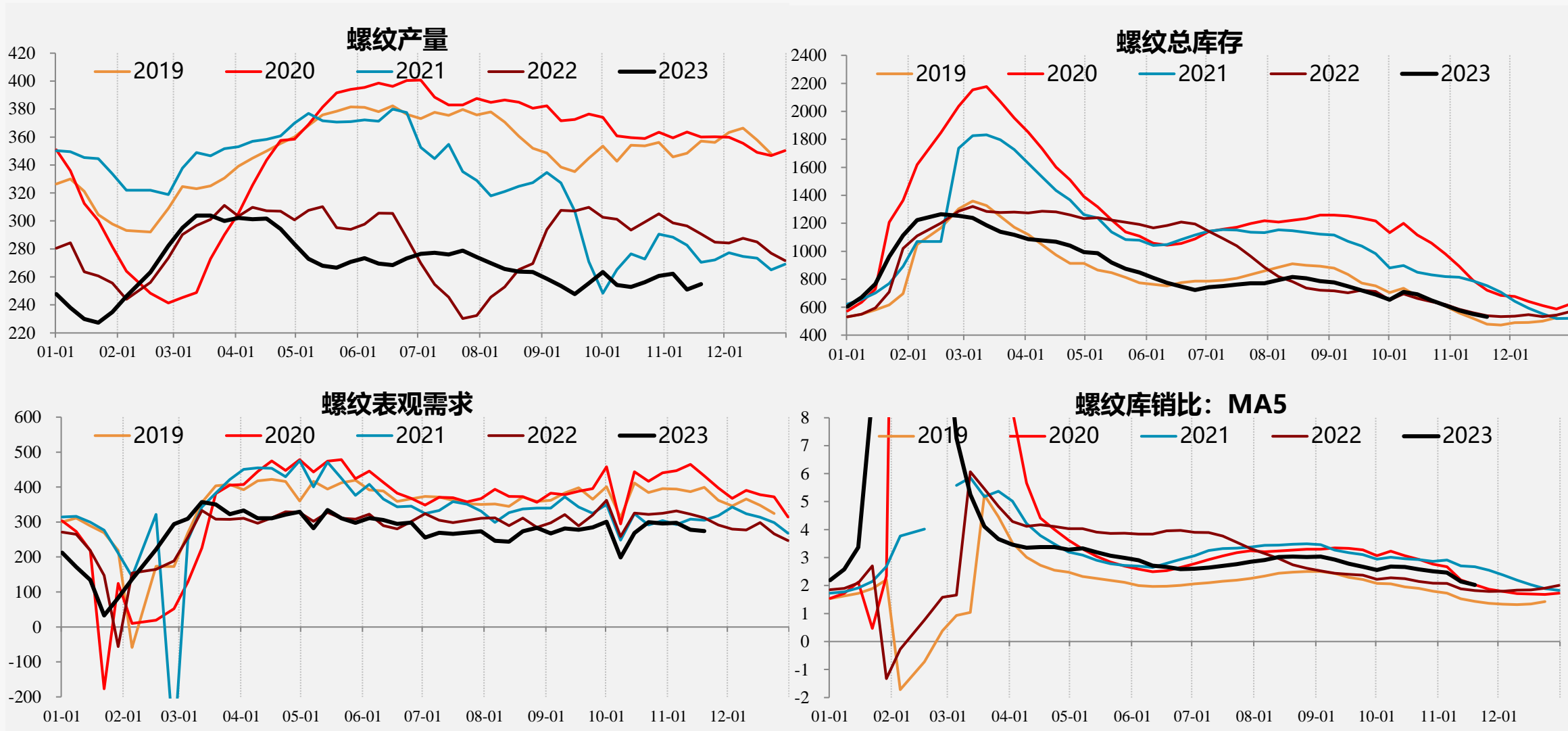


# 低产量+低表需+低库存，本周产量回升，去库速率放缓，预计仍有最少两周的去库

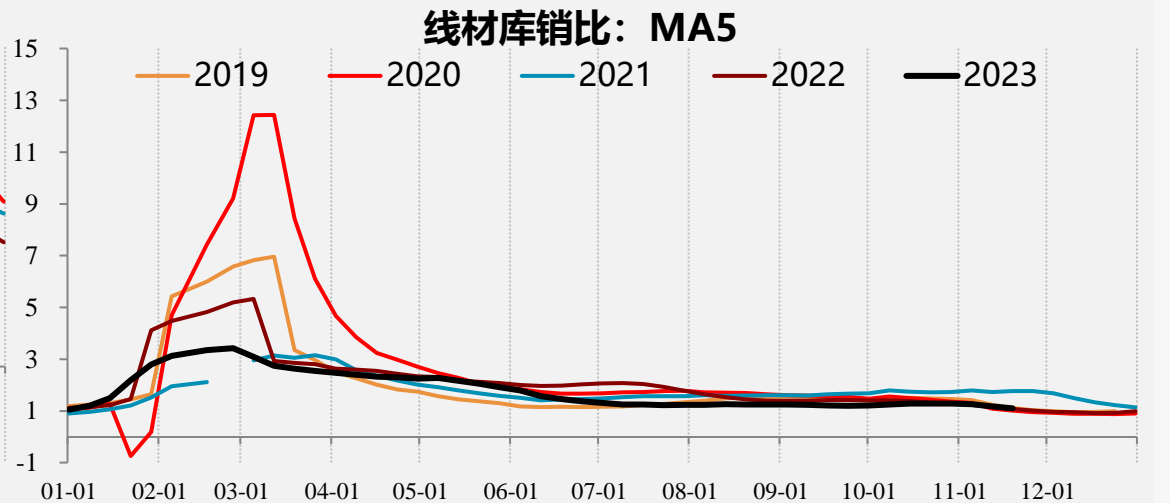
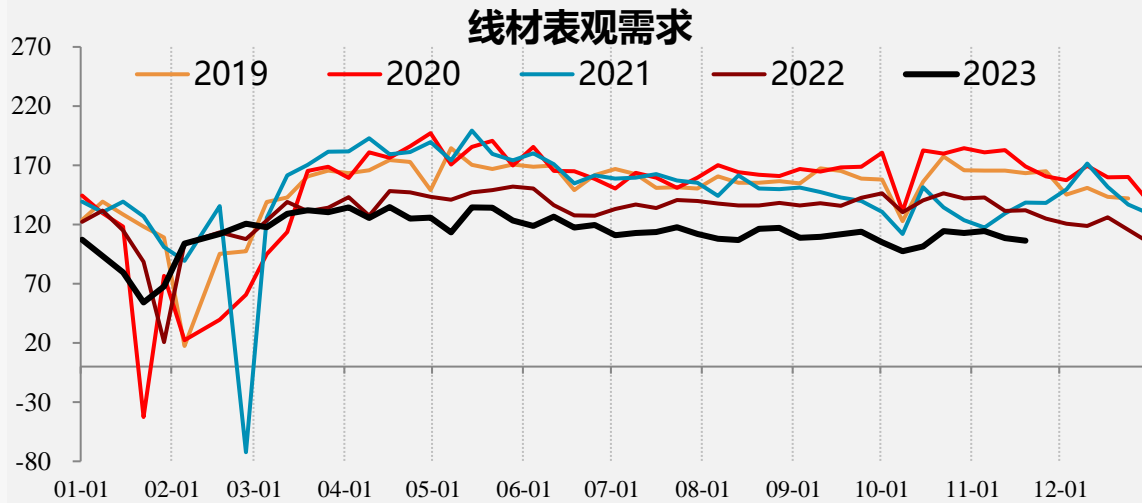
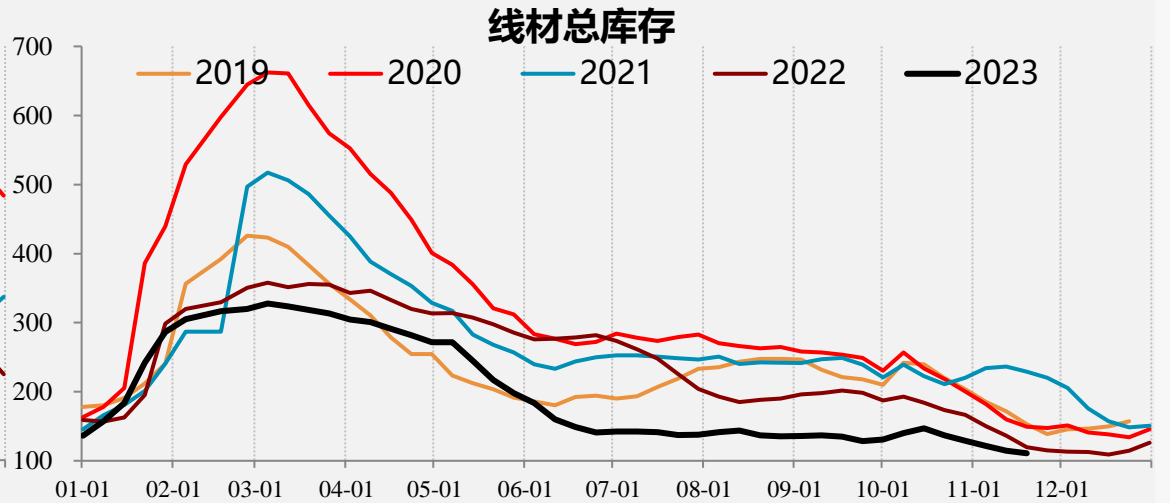
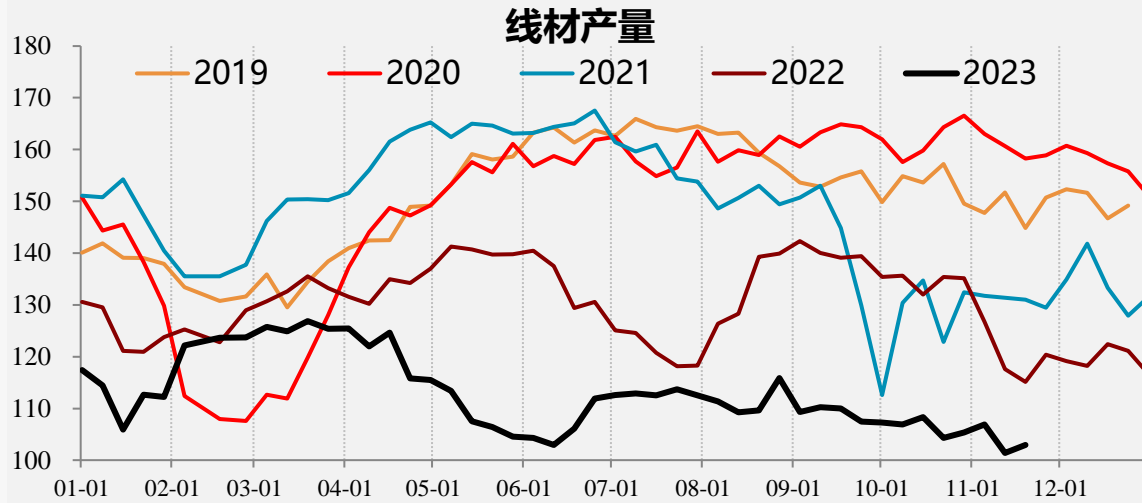




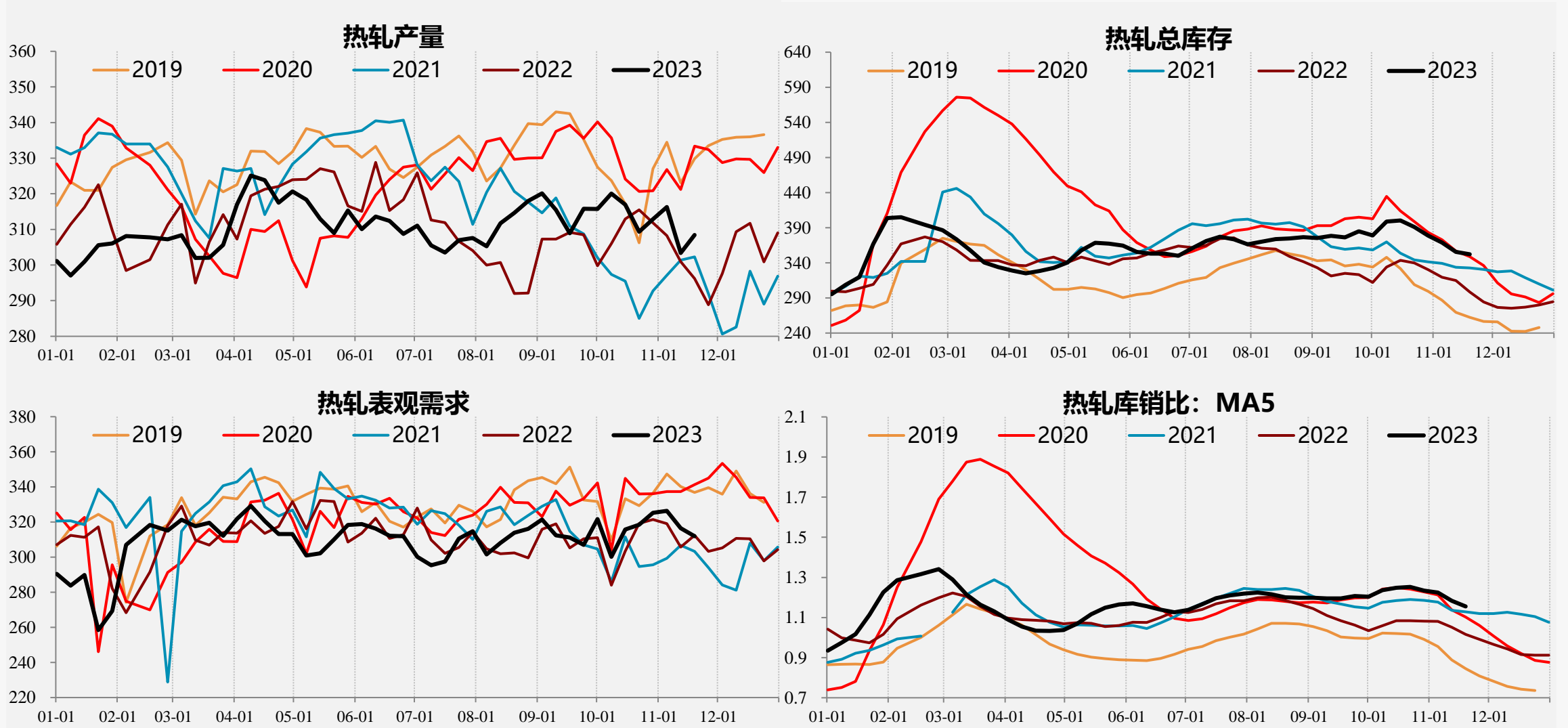
# 低产量+低表需+低库存，本周产量回升，表需较弱



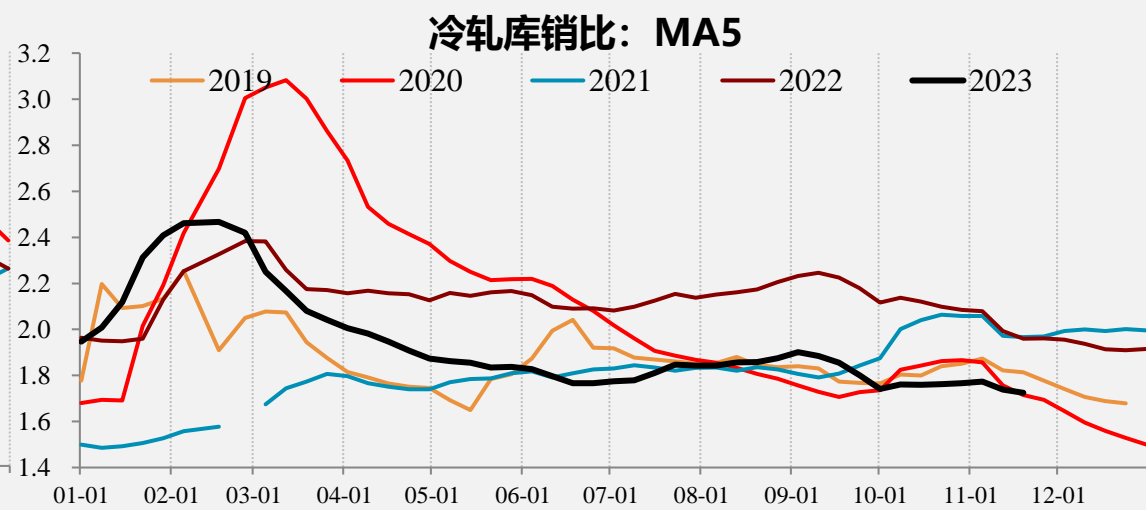
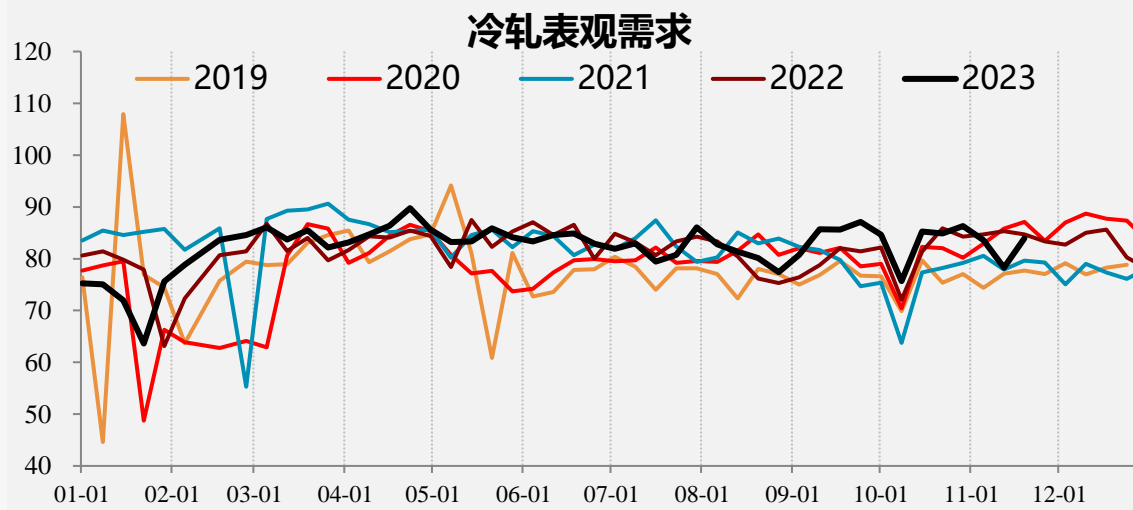
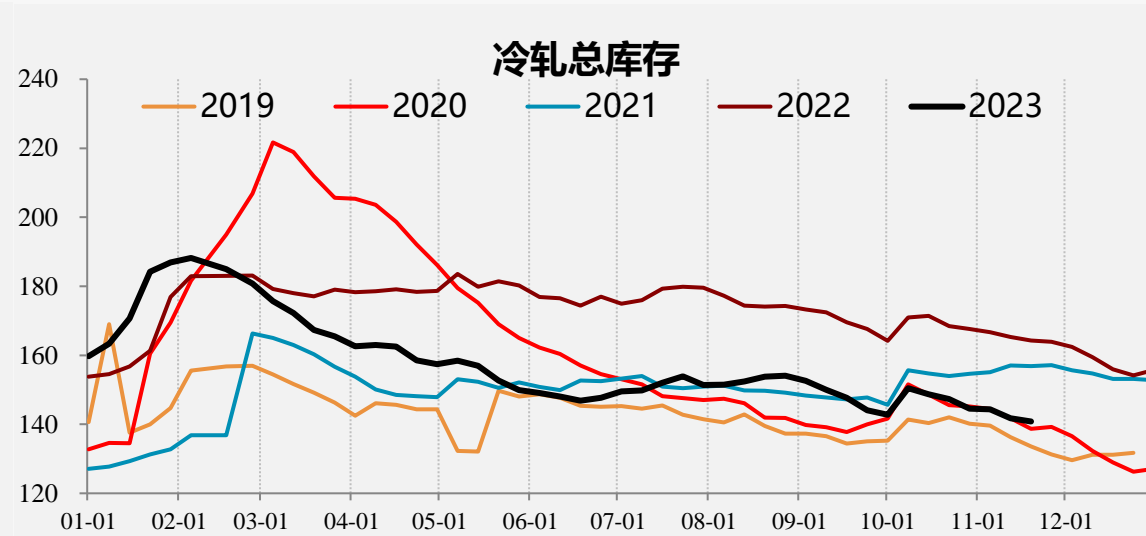
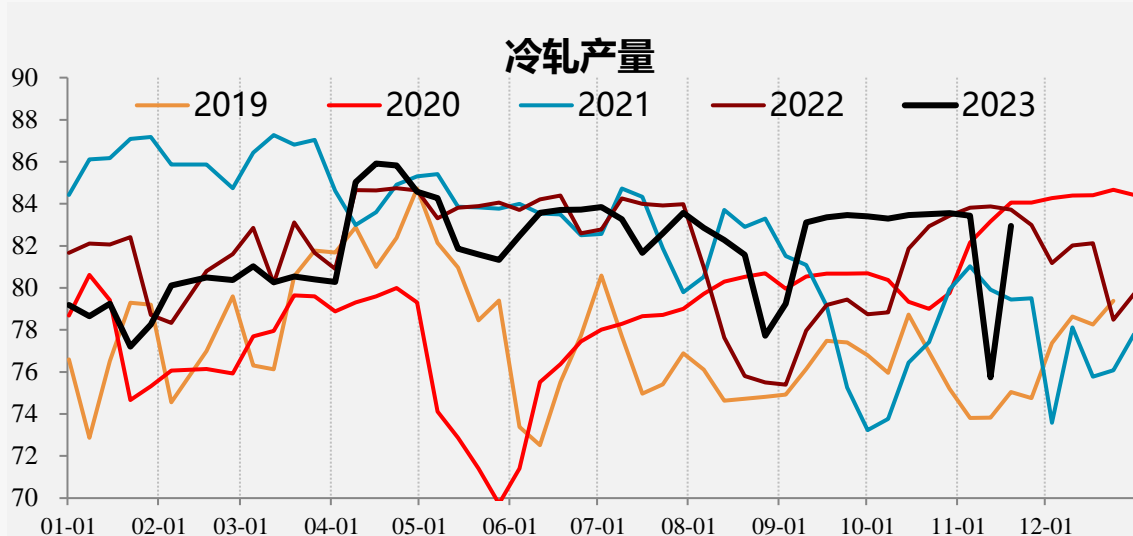
# 低产量+低表需+低库存，供需双弱。



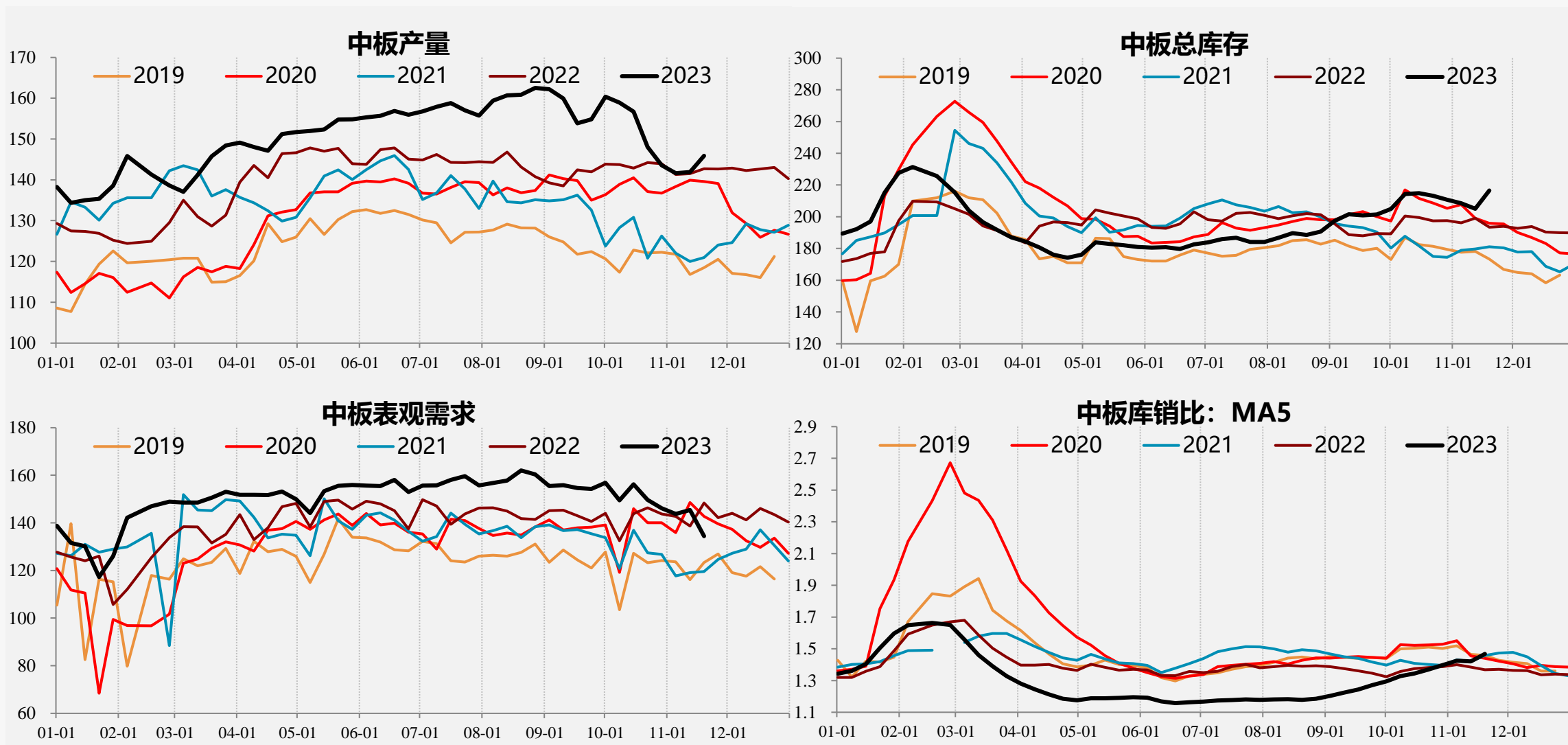
低产量+中低表需+高库存，增产以后去库放缓。



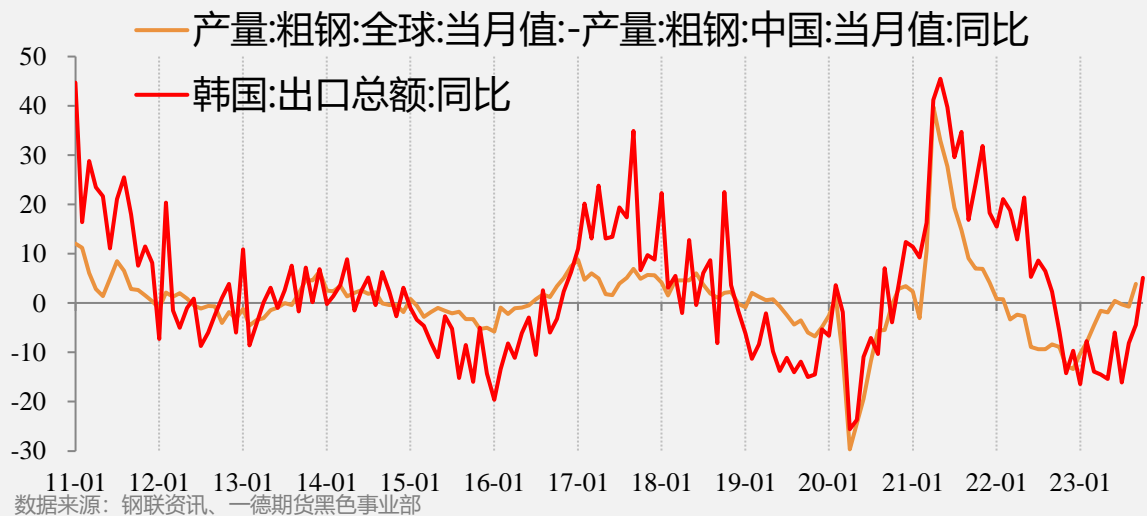
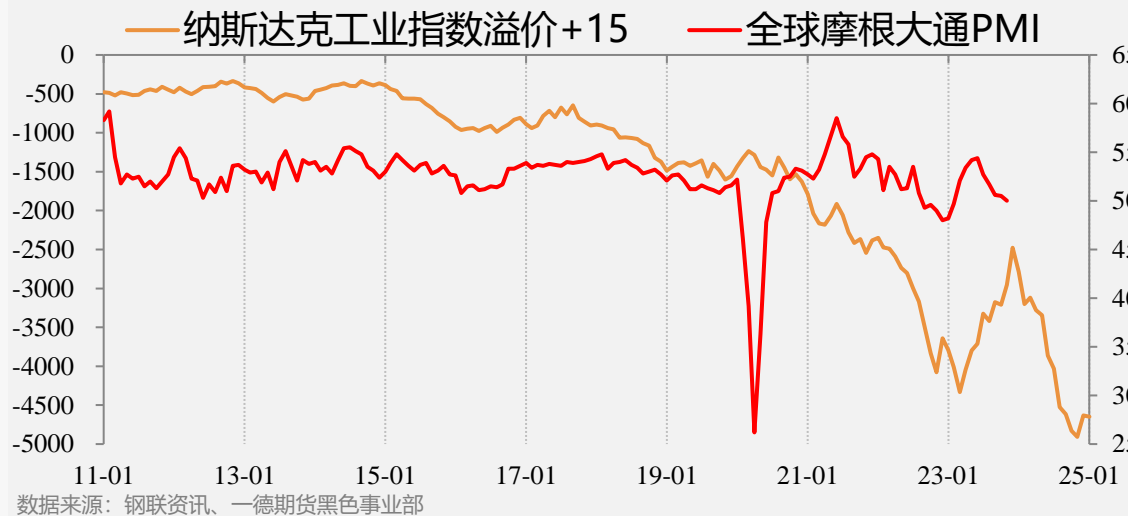
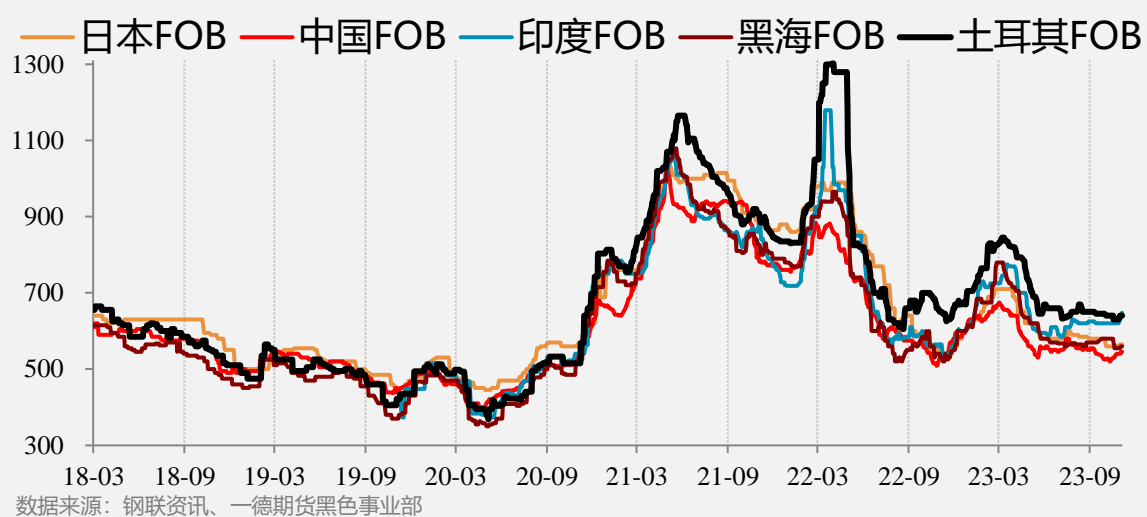
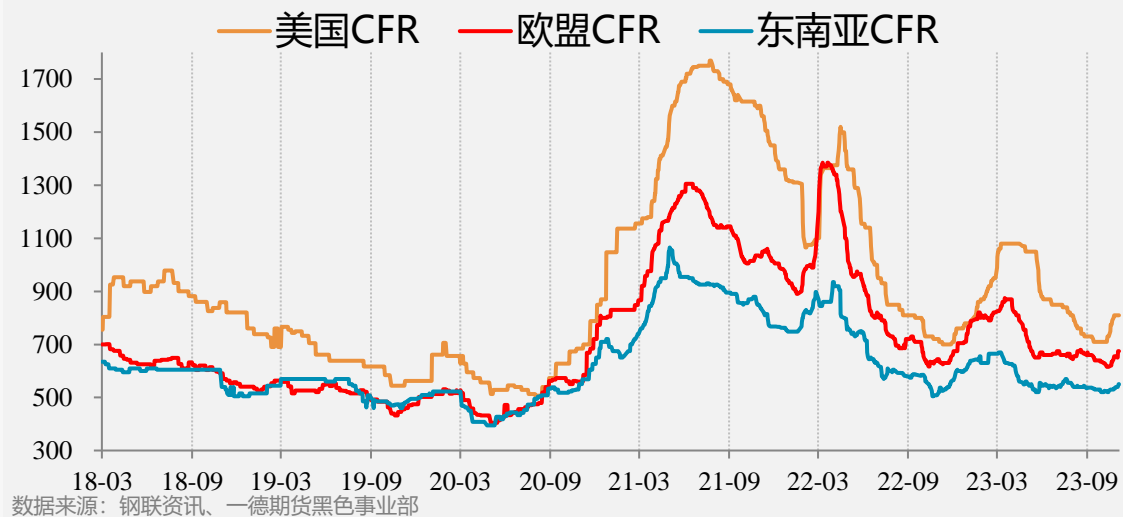
中高产量+中高表需+中位库存，目前仍旧在板材中表现最好。



高产量+中位表需+高库存，产量见底回升，库存逆季节性上升，压力较大。



外需：热卷进口价环比+1.01%，出口价环比+1.42%，本周欧盟进口价+3.05%，中国出口价+0.93%，土耳其热卷出口价1.59%。

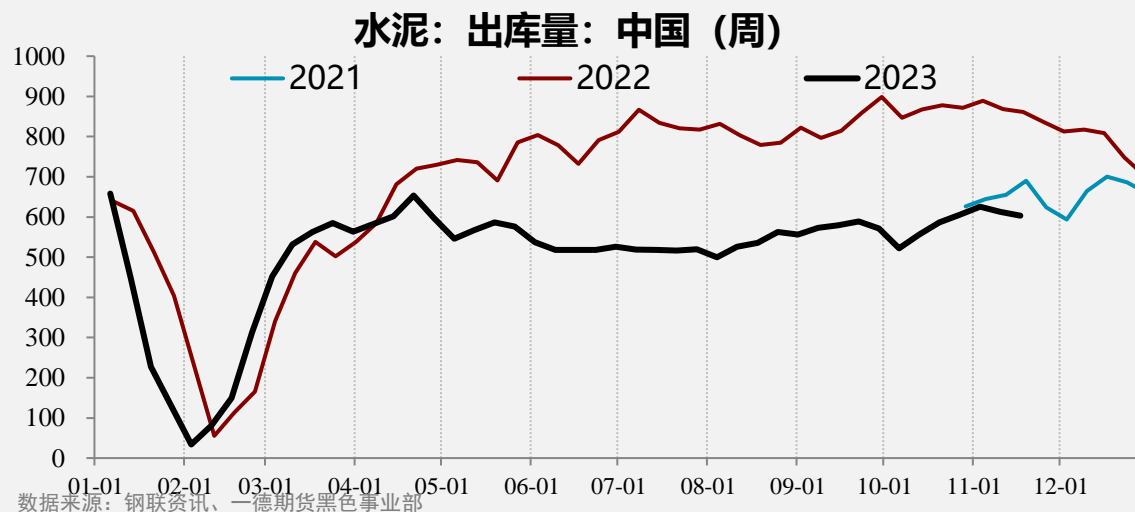
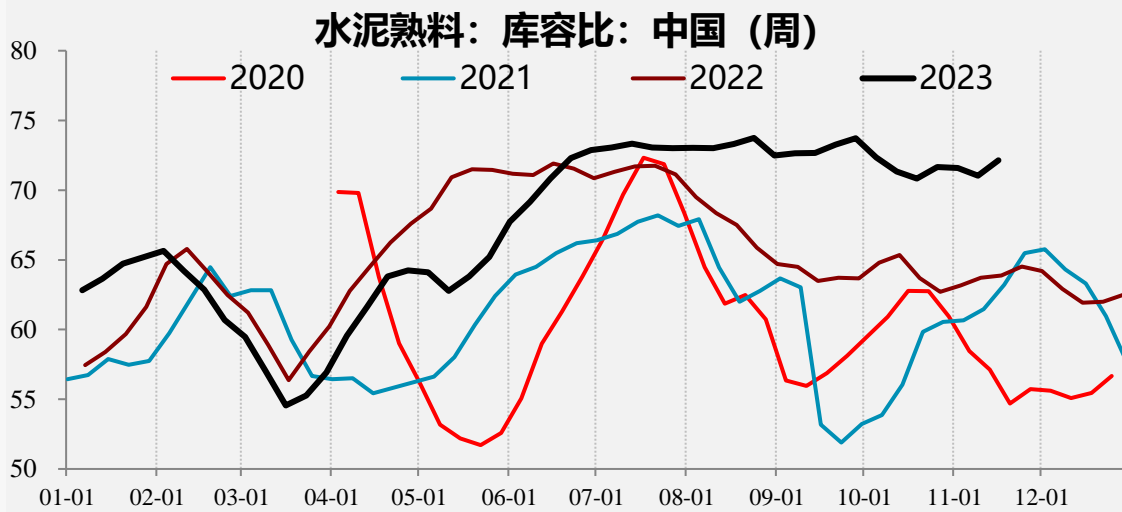
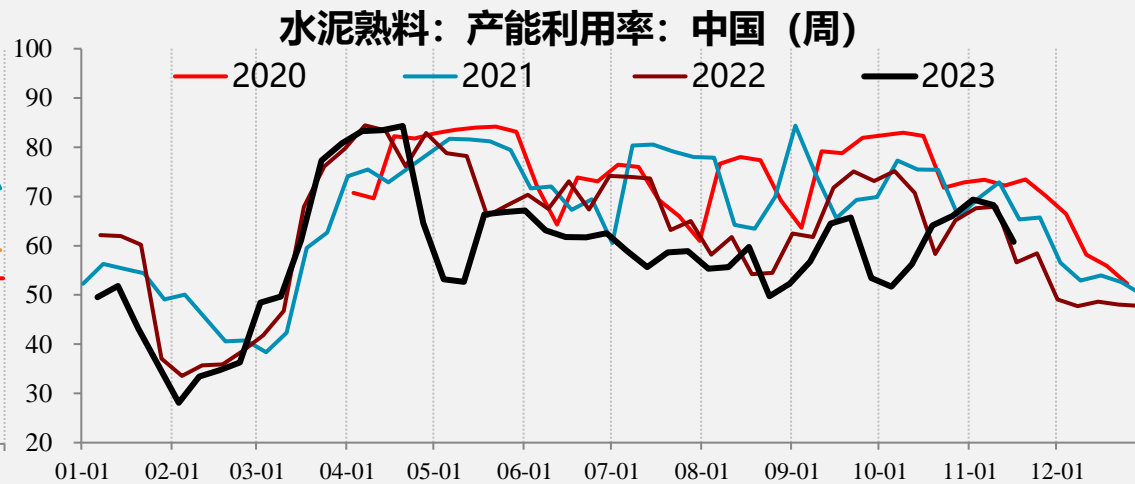
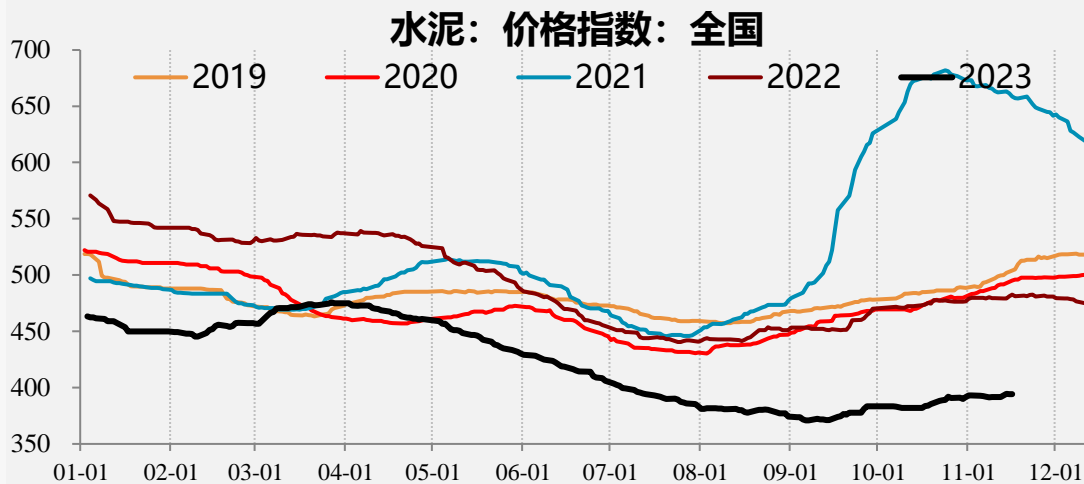


# 各国报价

	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	810	710	710	0.00%	14.08%	14.08%	675	655	630	635	3.05%	7.14%	6.30%	550	540	520	537	1.85%	5.77%	2.42%
冷轧	1010	1010	980	1030	0.00%	3.06%	-1.94%	740	725	720	745	2.07%	2.78%	-0.67%							
镀锌	1050	980	940	1040	7.14%	11.70%	0.96%	845	845	830	840	0.00%	1.81%	0.60%							
中板	1230	1230	1260	1450	0.00%	-2.38%	-15.17%	735	720	735	810	2.08%	0.00%	-9.26%							
螺纹	840	850	830	920	-1.18%	1.20%	-8.70%	640	635	600	800	0.79%	6.67%	-20.00%	547	540	545	550	1.30%	0.37%	-0.55%
线材								625	615	600	765	1.63%	4.17%	-18.30%	543	540	537	535	0.56%	1.12%	1.50%
	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	555	580	530	0.90%	-3.45%	5.66%	640	630	640	650	1.59%	0.00%	-1.54%	545	540	528	535	0.93%	3.22%	1.87%
冷轧	645	640	665	620	0.78%	-3.01%	4.03%								628	620	617	605	1.29%	1.78%	3.80%
镀锌								795	785	805	840	1.27%	-1.24%	-5.36%	710	705	703	670	0.71%	1.00%	5.97%
中板	685	675	685	620	1.48%	0.00%	10.48%								560	555	550	562	0.90%	1.82%	-0.36%
螺纹	605	605	600	530	0.00%	0.83%	14.15%	567	560	560	635	1.25%	1.25%	-10.71%	553	553	555	562	0.00%	-0.36%	-1.60%
线材	540	530	530	580	1.89%	1.89%	-6.90%	595	590	607	670	0.85%	-1.98%	-11.19%	534	534	530	545	0.00%	0.75%	-2.02%

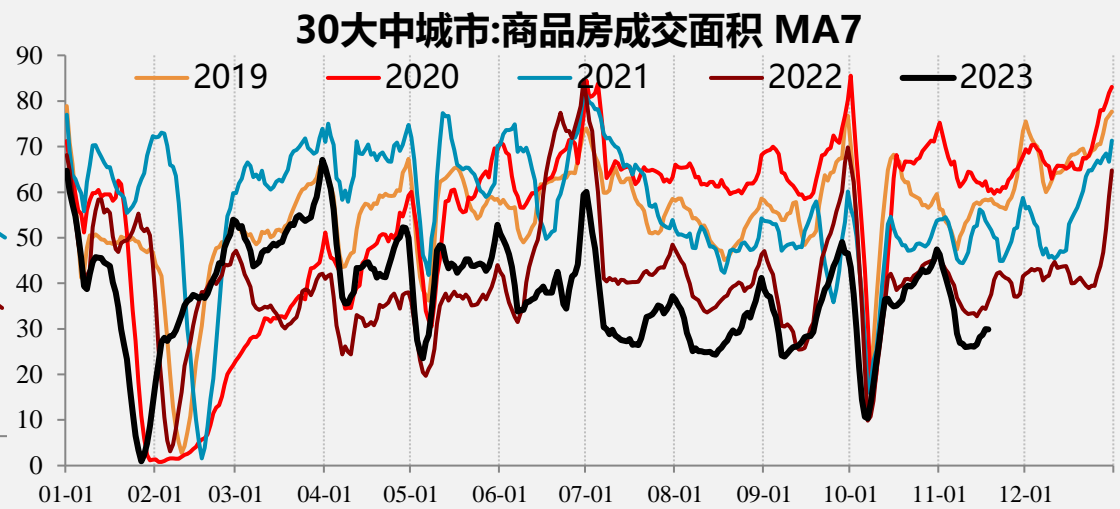
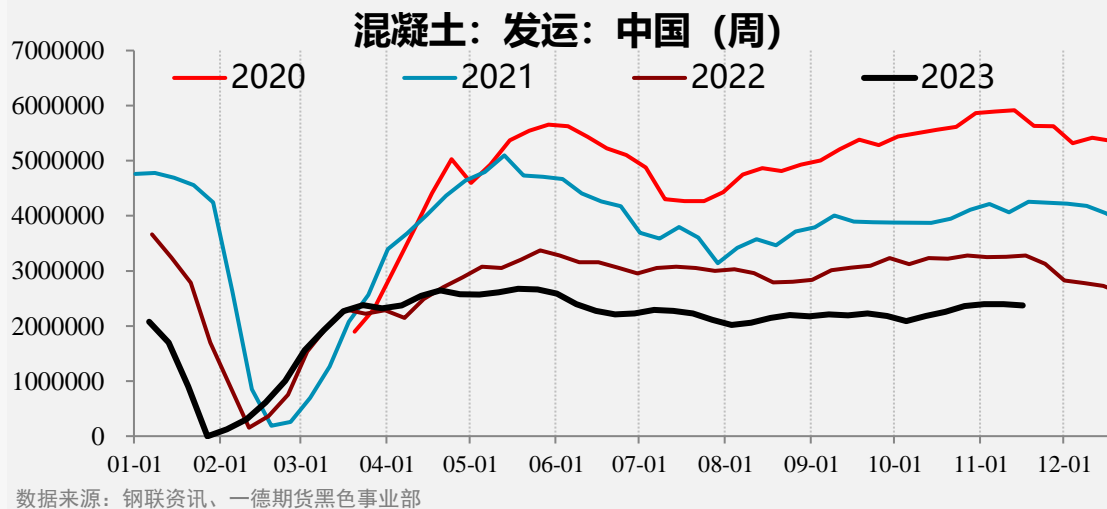
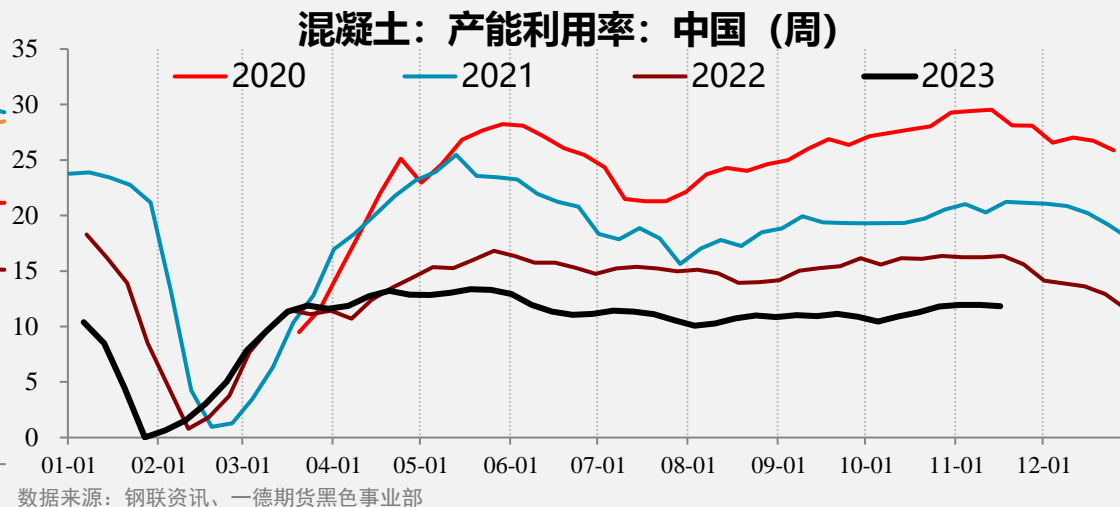
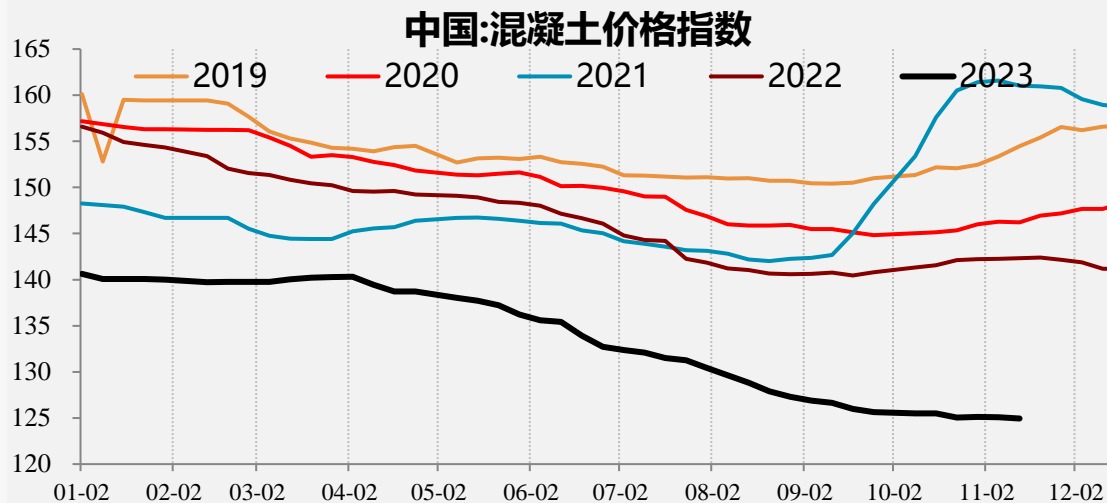


内需：水泥价格上涨，产能利用率下降，库容比下降，出货量下降。

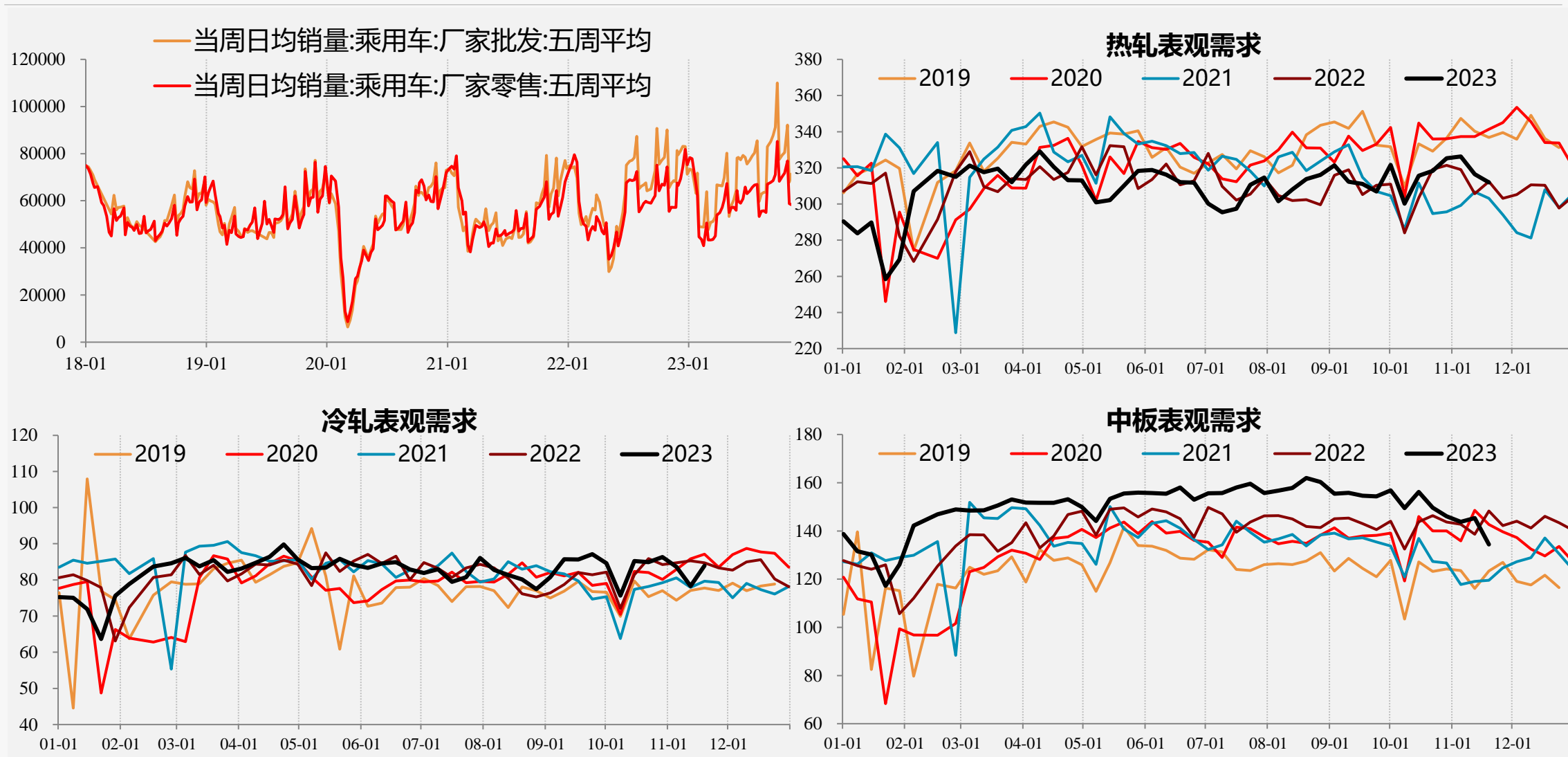




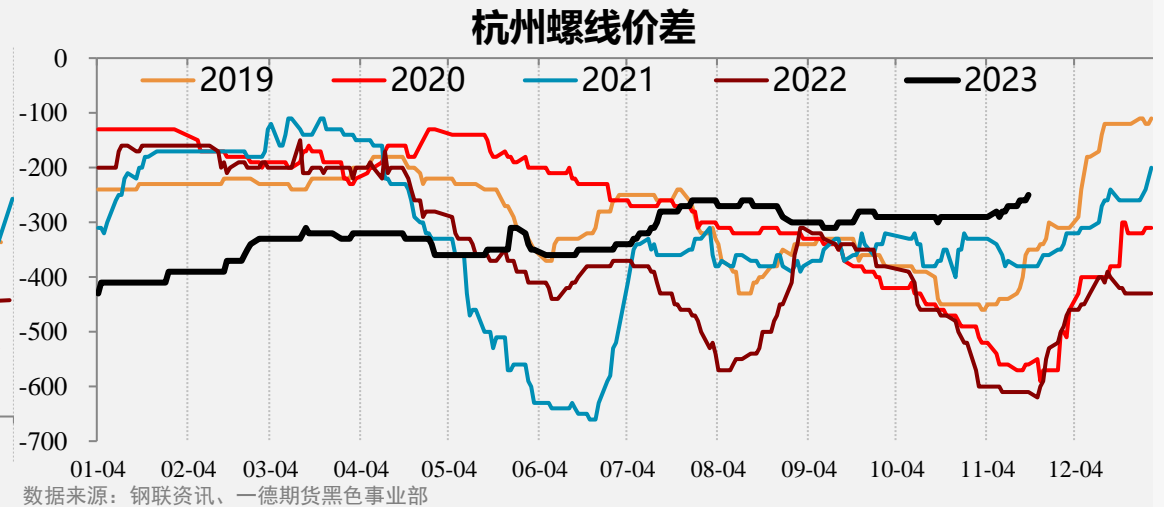
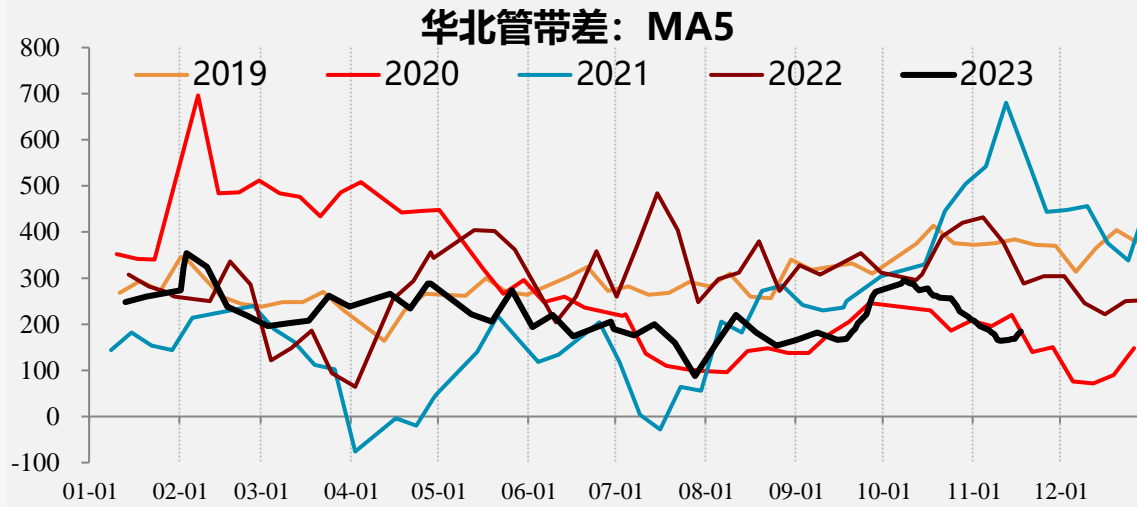
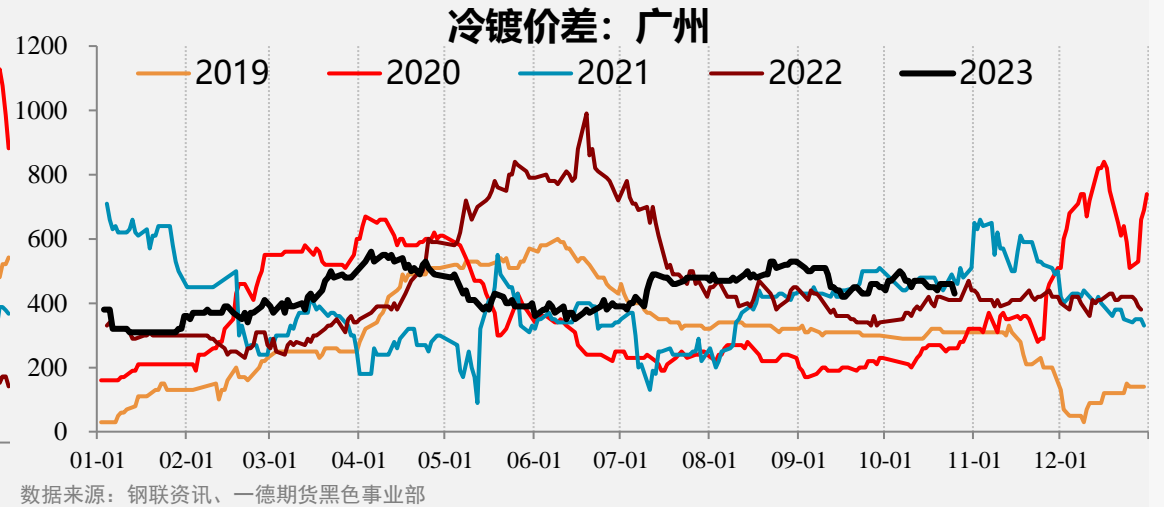
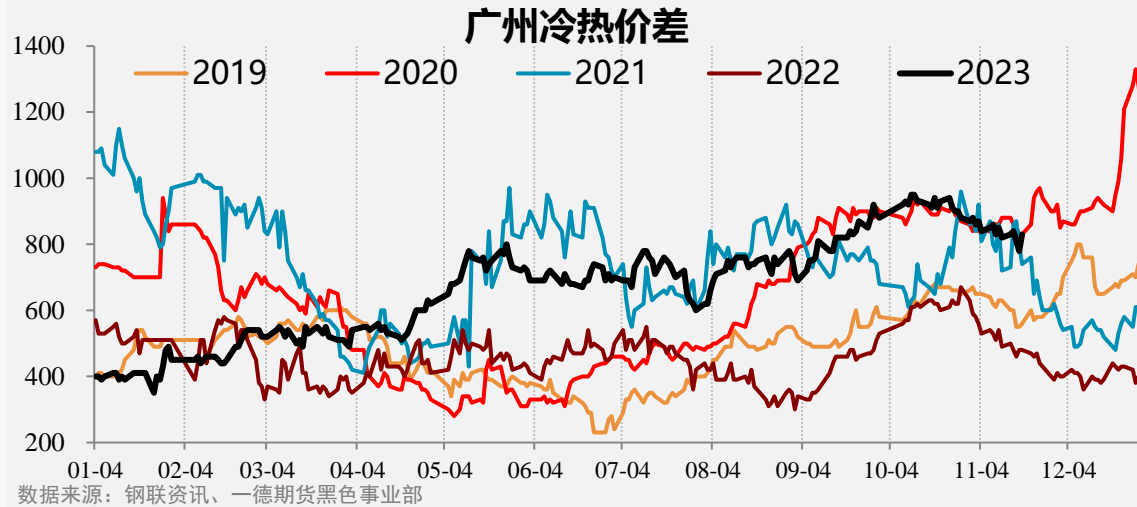
内需：混凝土价格继续下降，产能利用率微降，发运量微降，商品房成交增加。



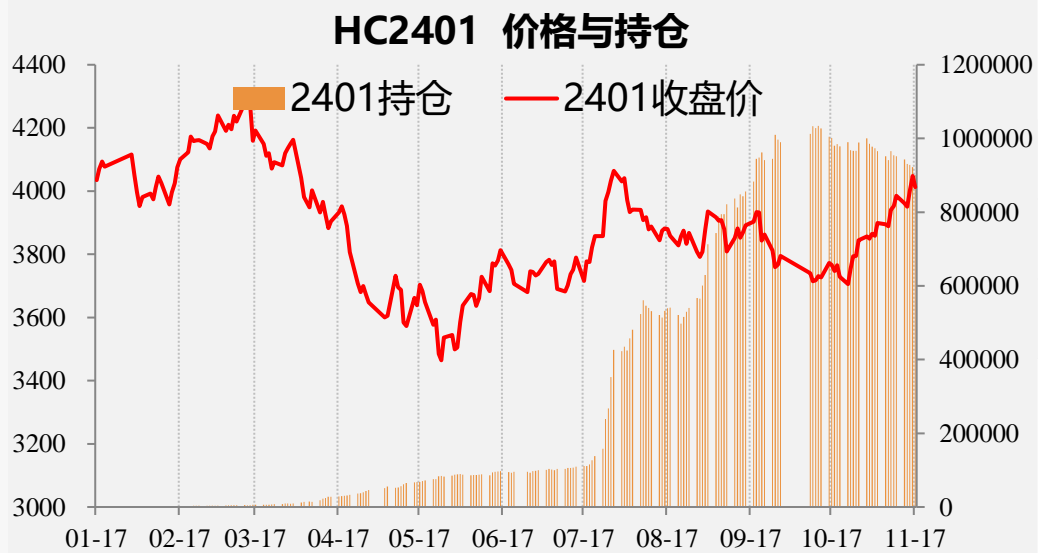
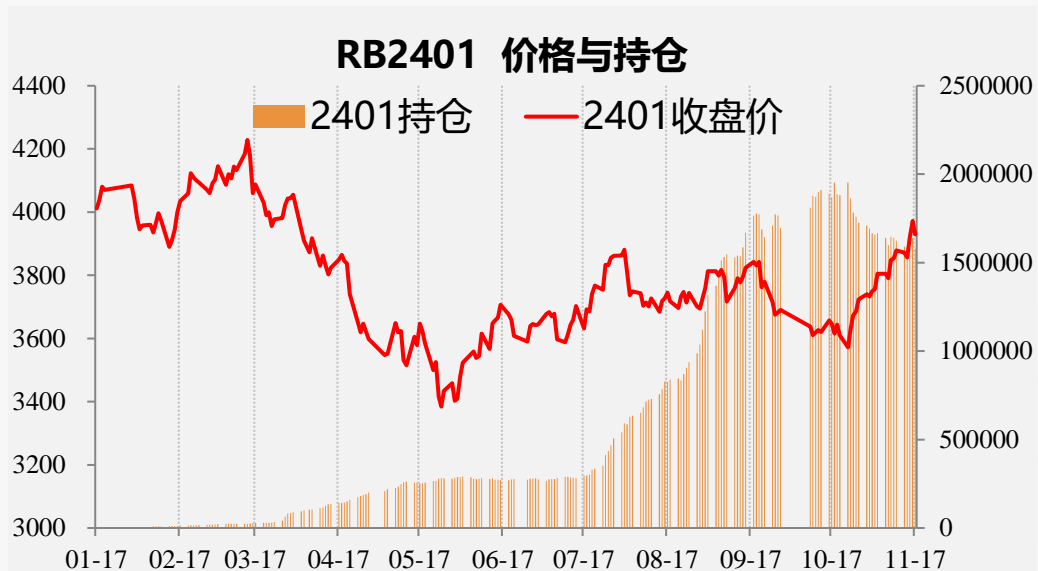
# 内需：热卷需求下降、冷轧需求上升，中板需求下降。



# 价差：冷热、冷镀价差收缩，管带、螺线价差扩张。



# 【卷螺持仓】 01螺卷减仓上涨。螺纹整体增仓19.42万手，热卷整体增仓0.93万手。

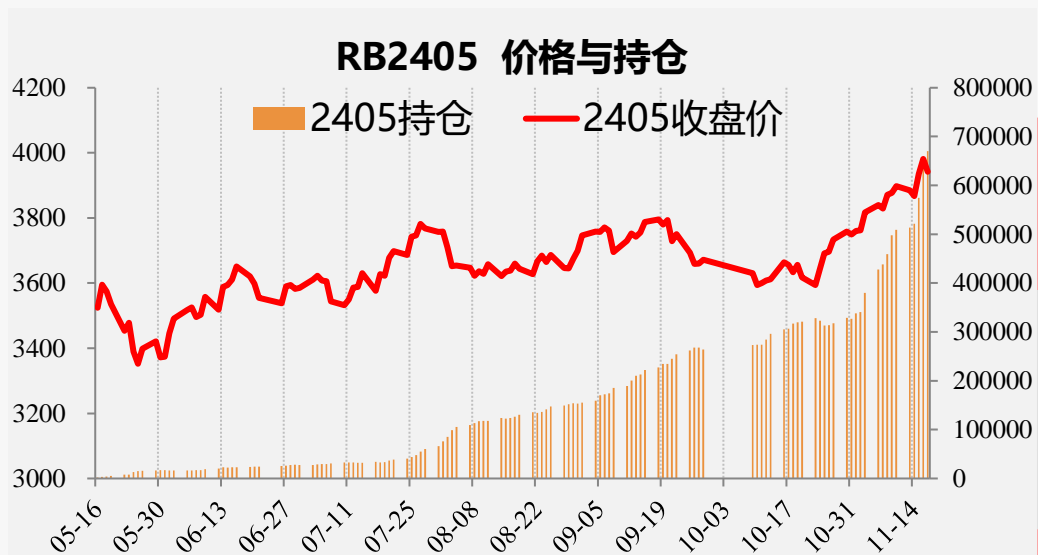


螺纹钢					
日期	周五	周四	周三	周二	周一
01持仓量	1578094	1638080	1577302	1582876	1590486
01增减仓	-59986	60778	-5574	-7610	-33970
01收盘价	3929	3972	3920	3856	3872

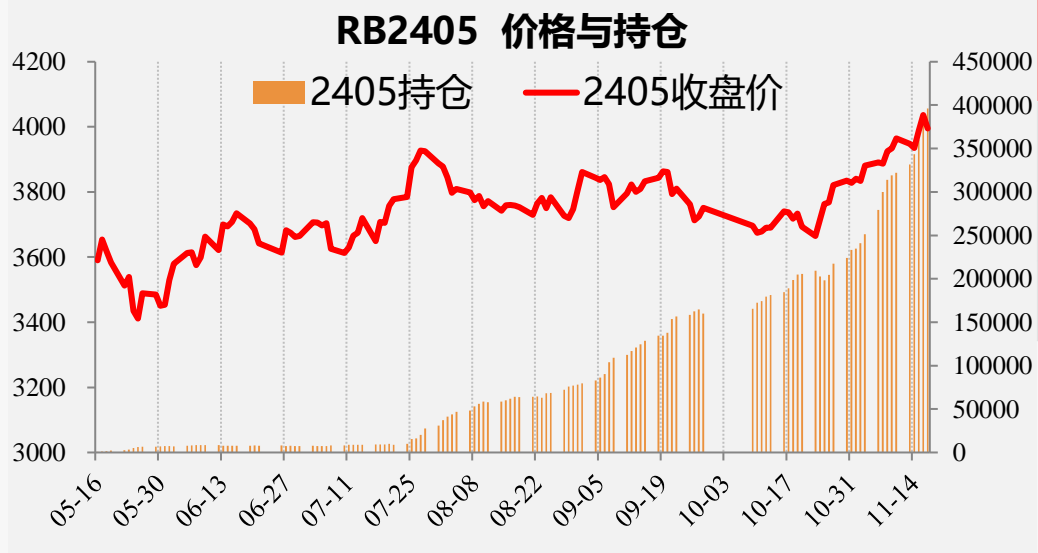
热轧板卷					
日期	周五	周四	周三	周二	周一
01持仓量	900221	922137	928313	930692	942844
01增减仓	-21916	-6176	-2379	-12152	-8477
01收盘价	4012	4048	4000	3951	3962



【卷螺持仓】 05螺卷增仓上涨。螺纹整体增仓19.42万手，热卷整体增仓0.93万手。



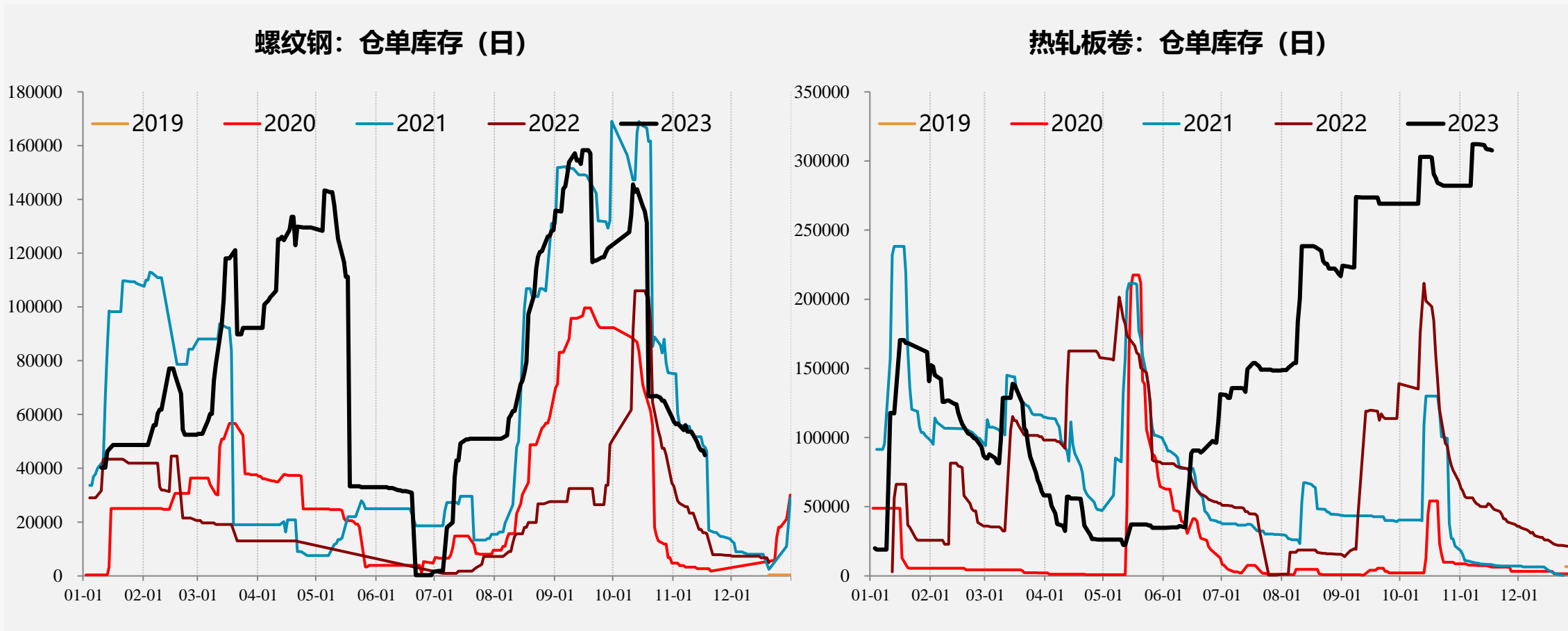
螺纹钢					
日期	周五	周四	周三	周二	周一
05持仓量	670213	652143	574295	521313	513578
05增减仓	18070	77848	52982	7735	4297
05收盘价	3942	3981	3935	3867	3885



热轧板卷					
日期	周五	周四	周三	周二	周一
05持仓量	396286	391273	360232	343584	331627
05增减仓	5013	31041	16648	11957	9647
05收盘价	3995	4036	3988	3935	3948



【交割库库存仓单】 螺纹仓单4.5吨，减少0.9万吨；热卷仓单30.8万吨，减少0.4万吨。



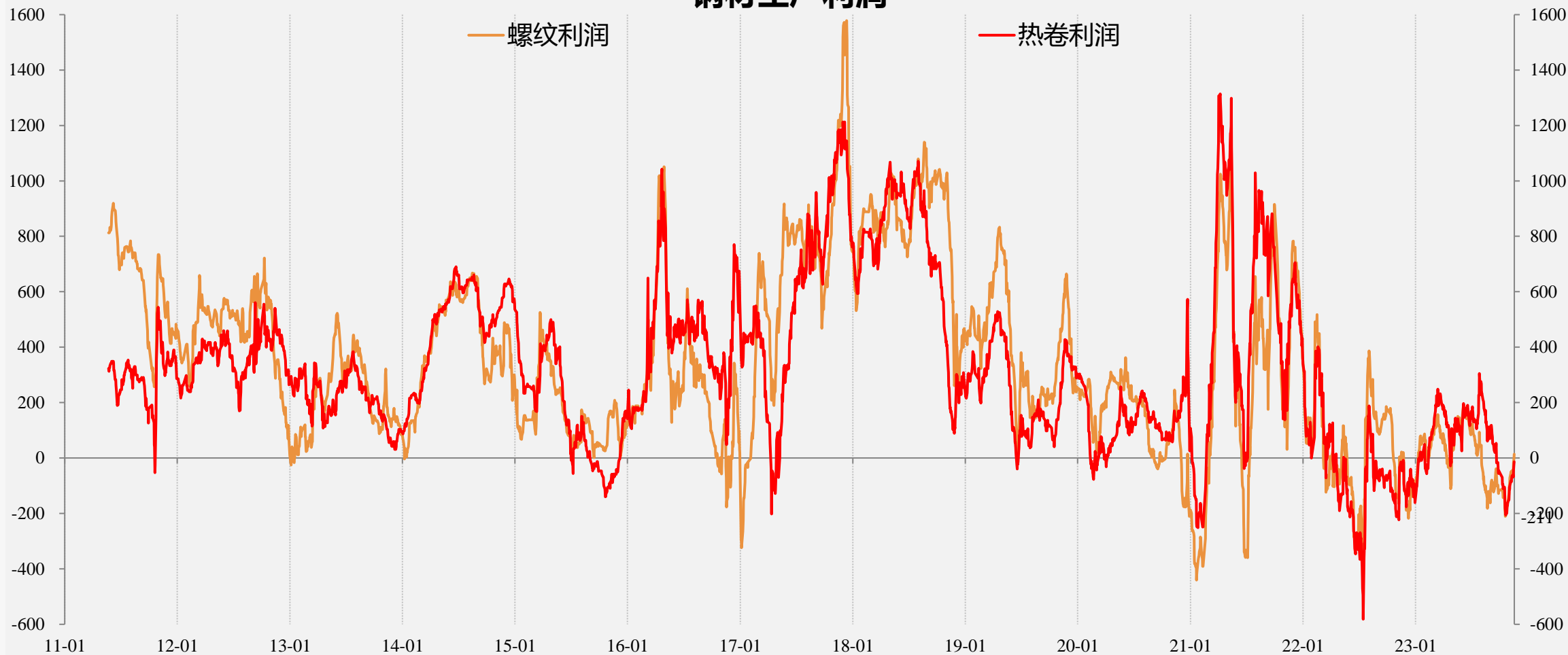
03

供给端

---

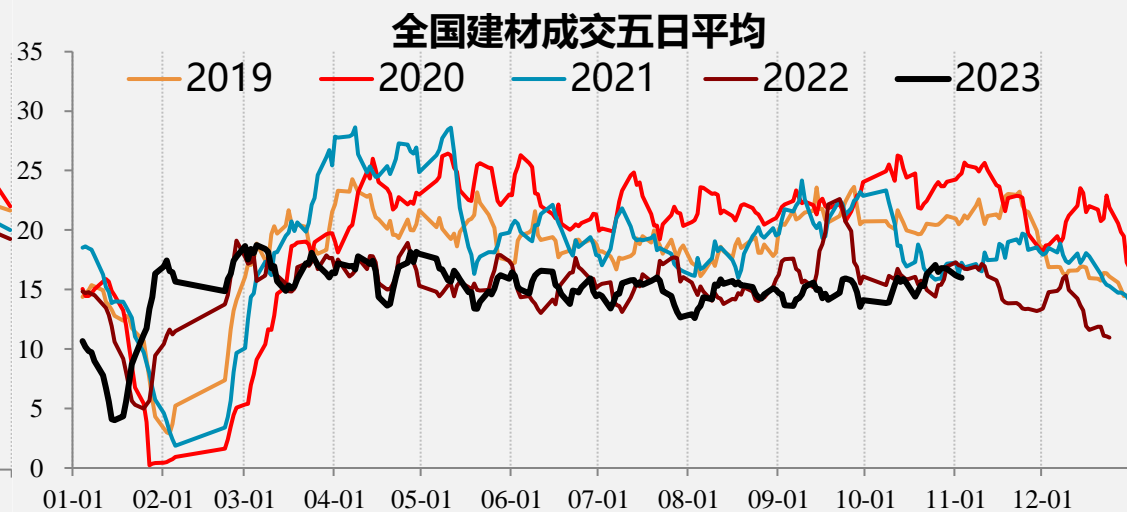
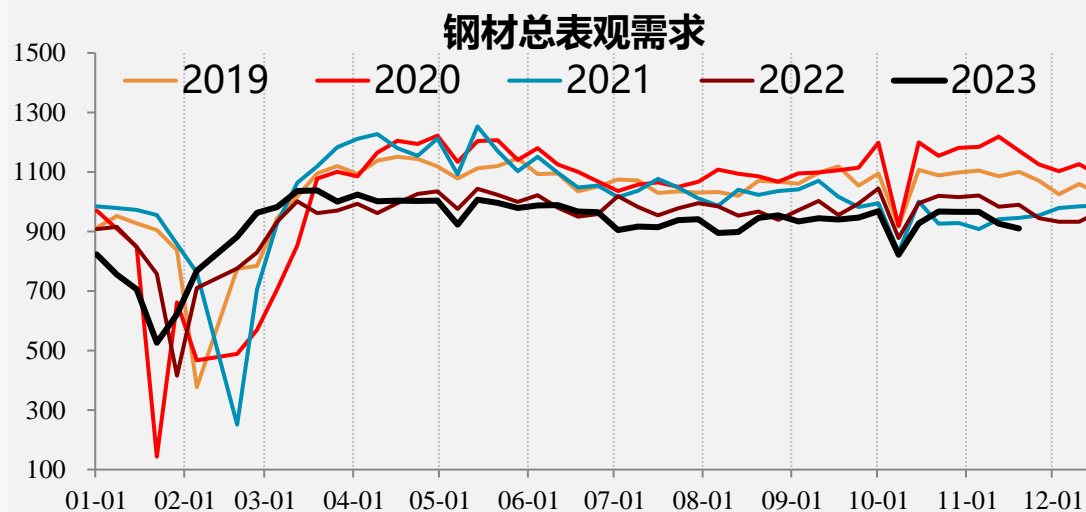
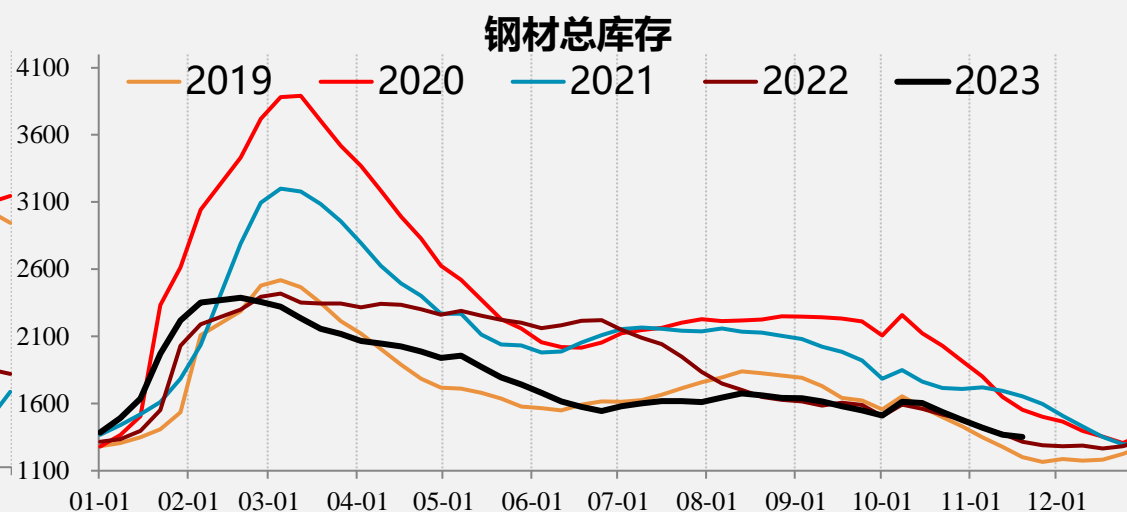
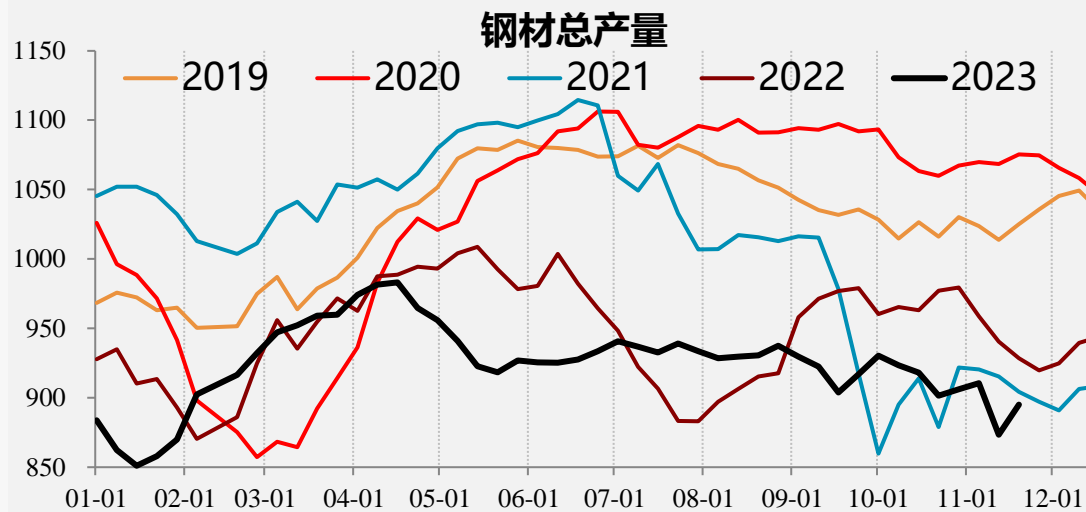
## 【五品种供应】

### 钢材生产利润

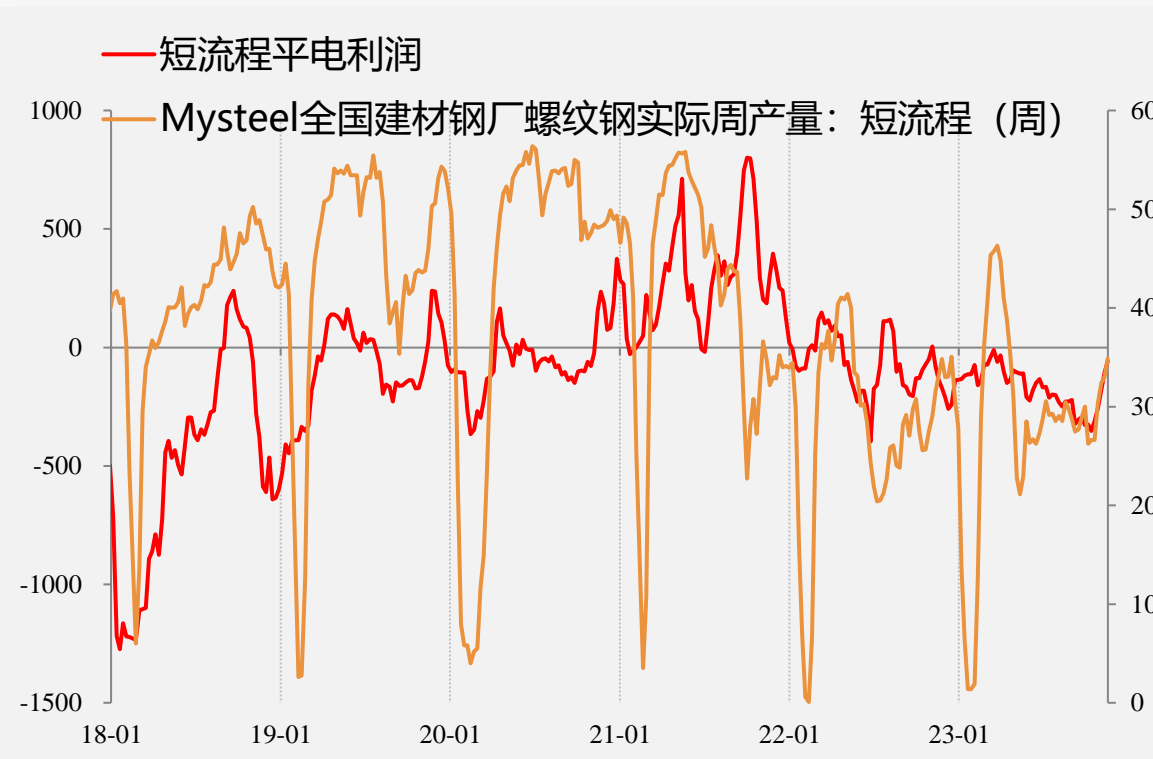
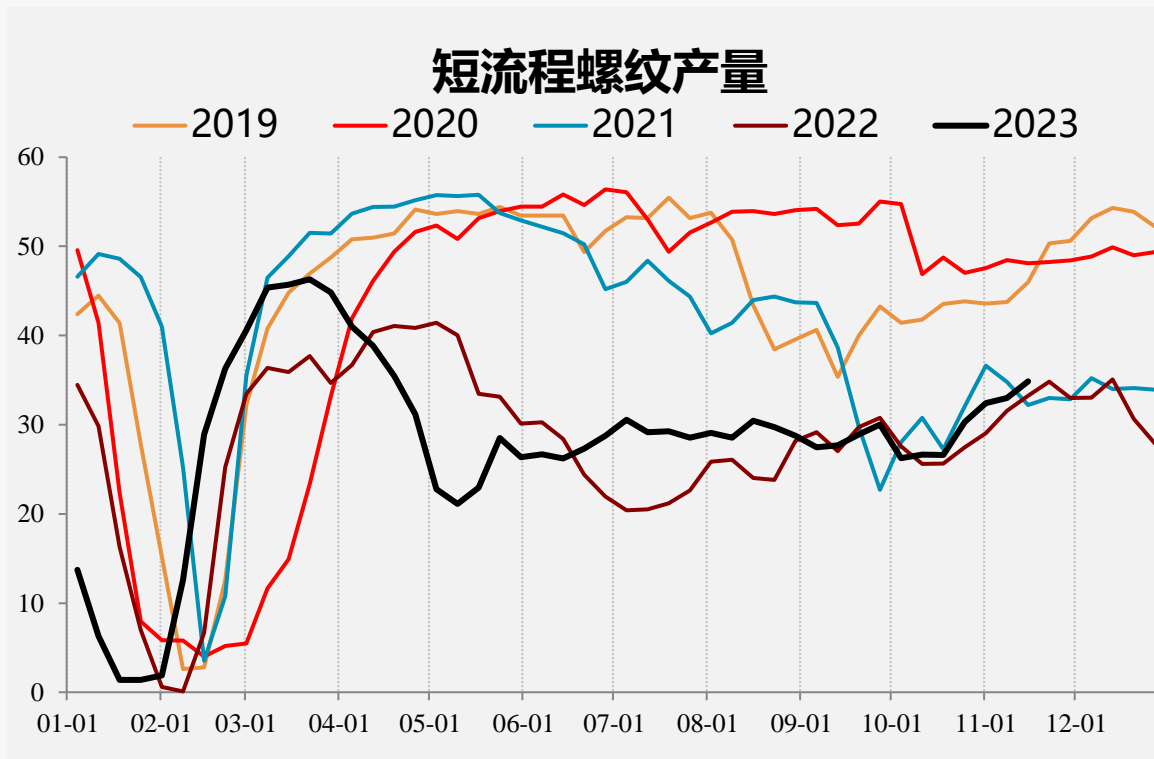




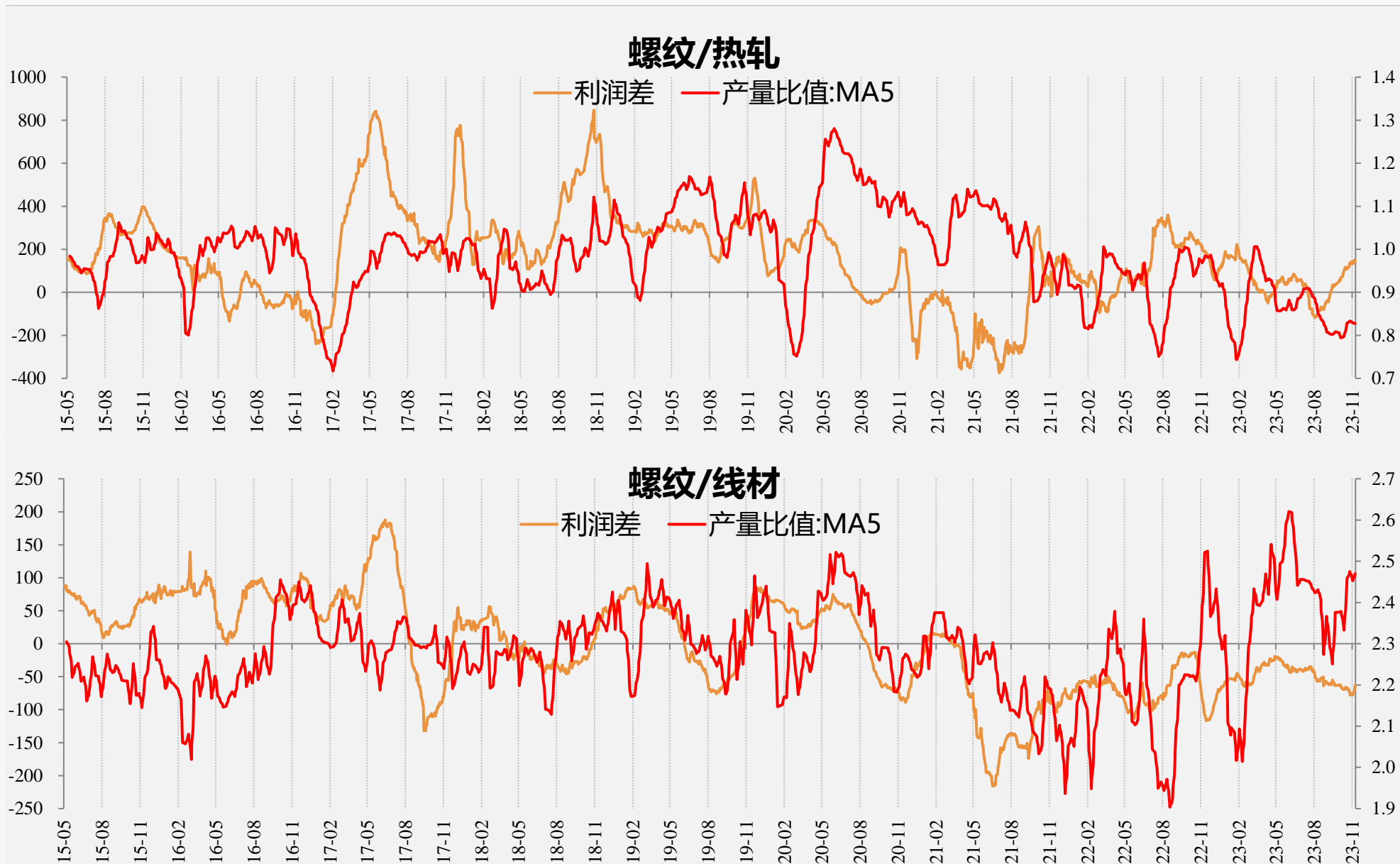
# 五大材结构



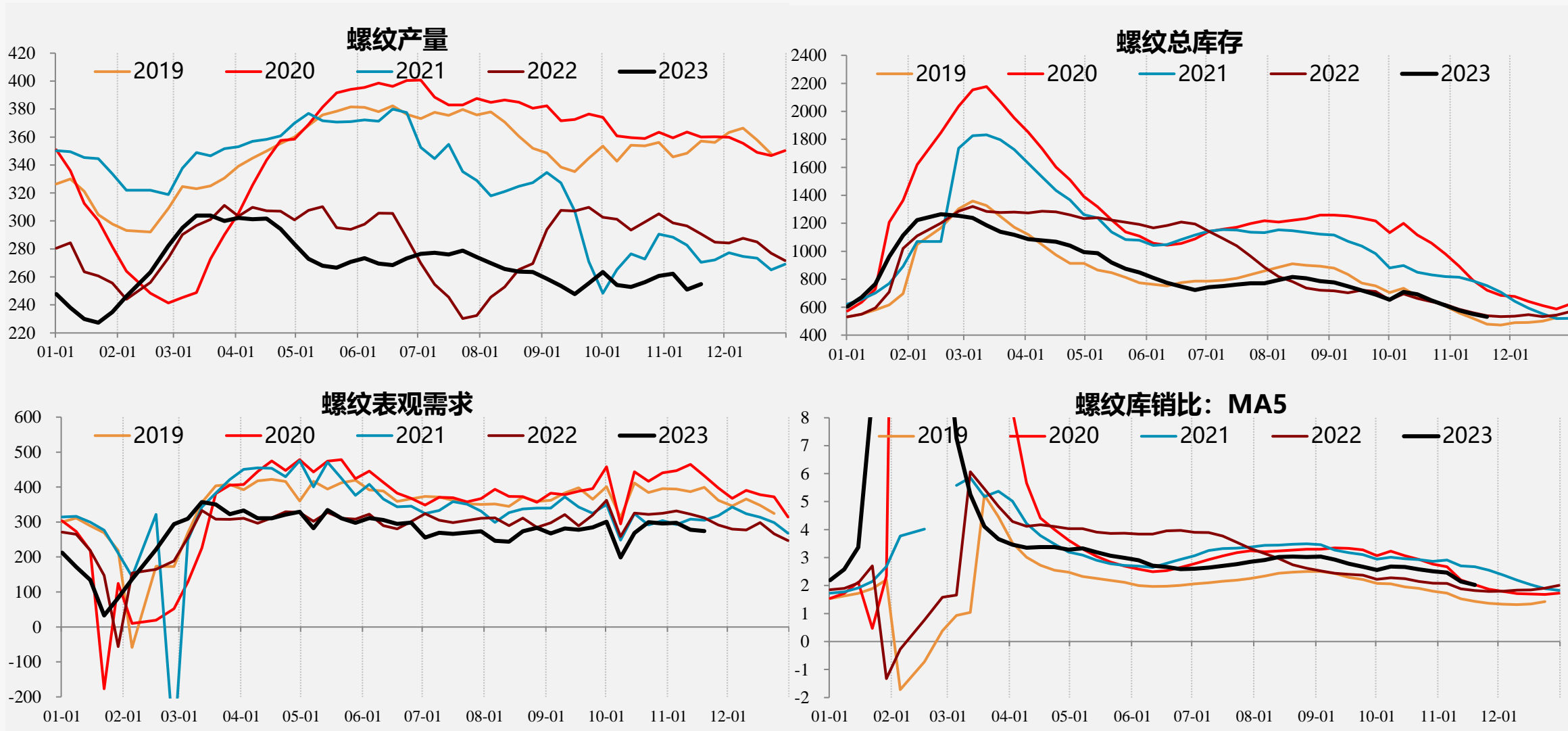
# 【螺纹供应】



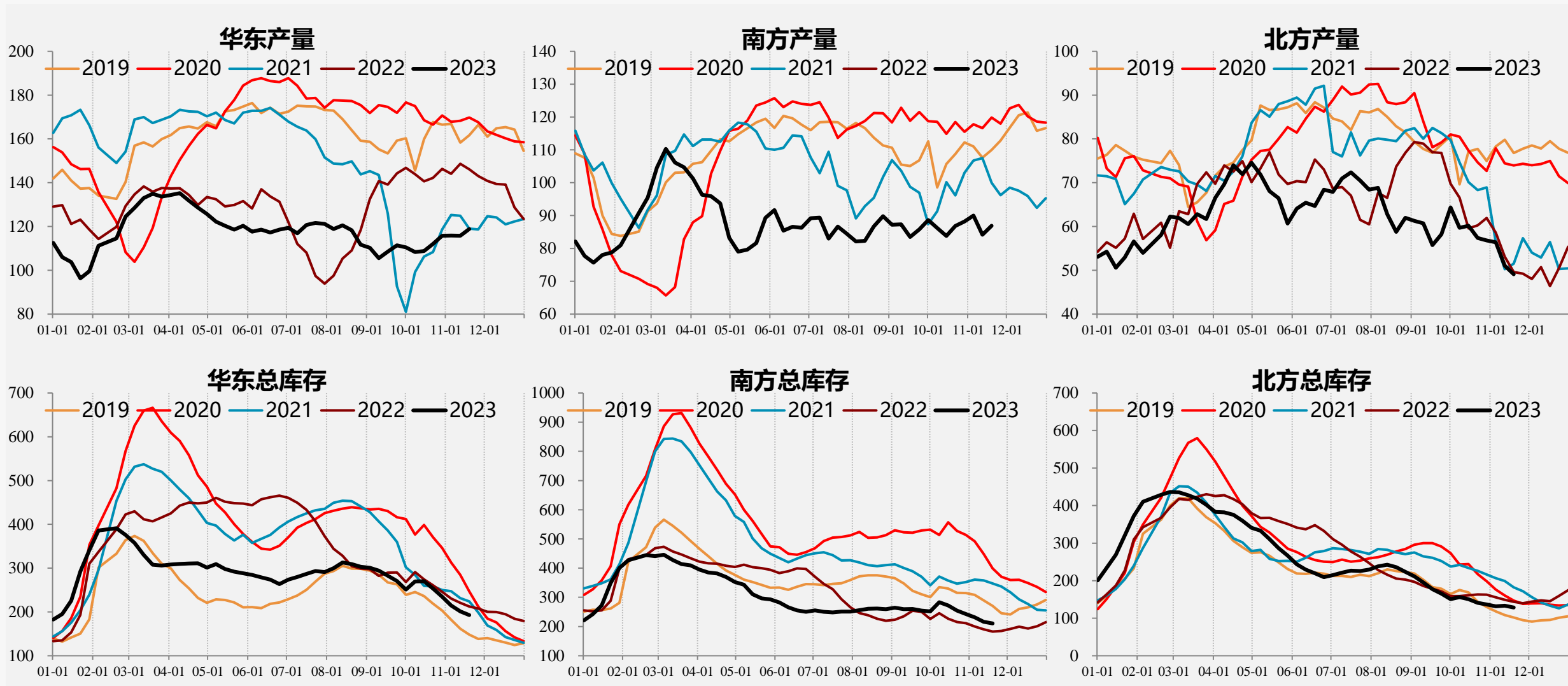
# 【螺纹供应】



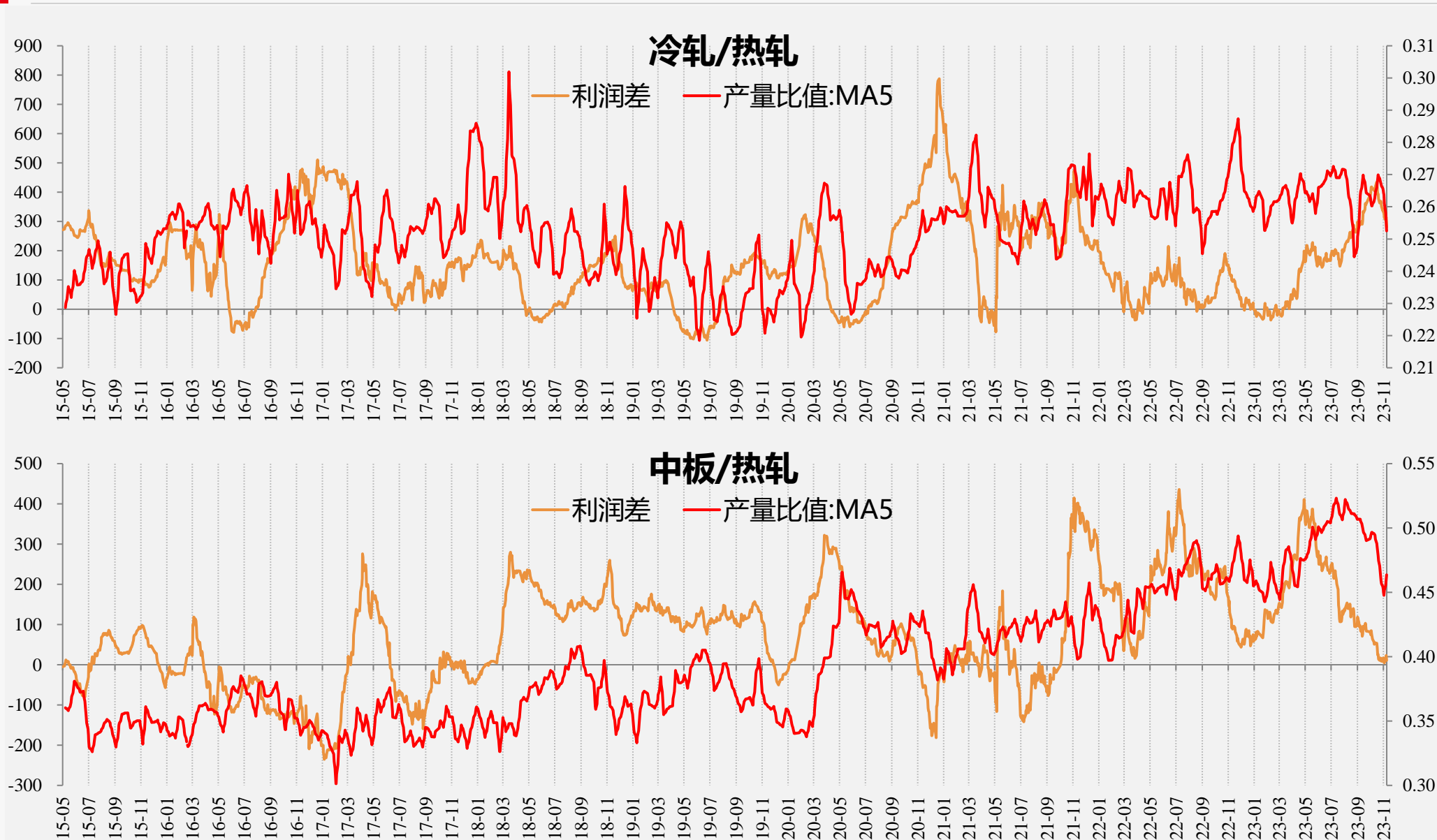
# 【螺纹结构】



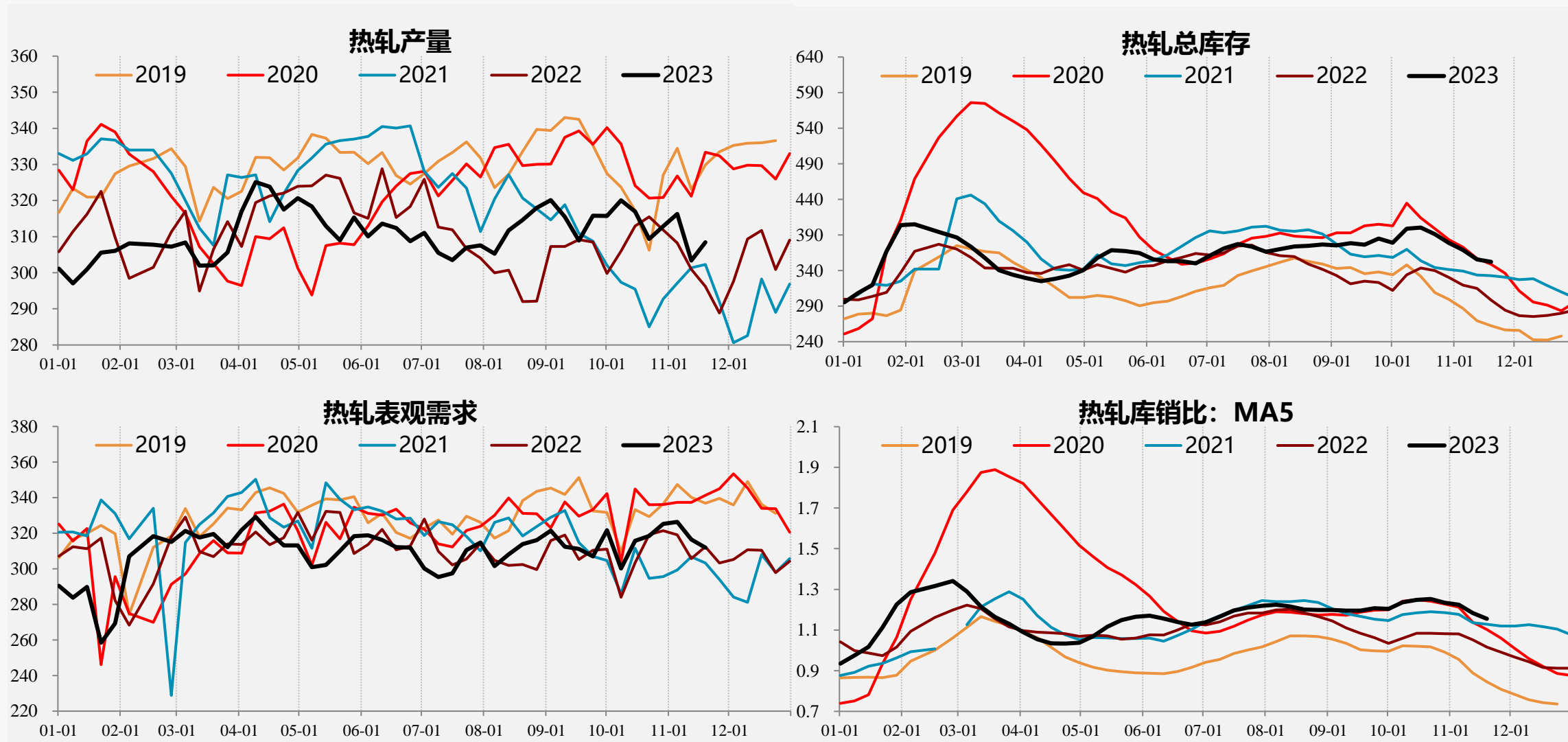
# 【螺纹结构】



# 【热轧供应】

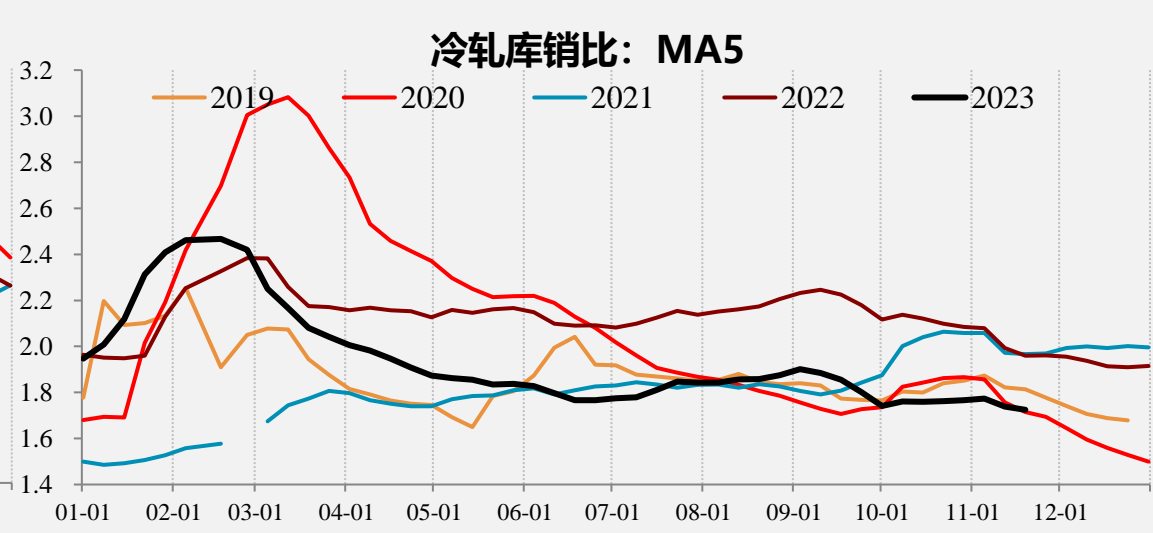
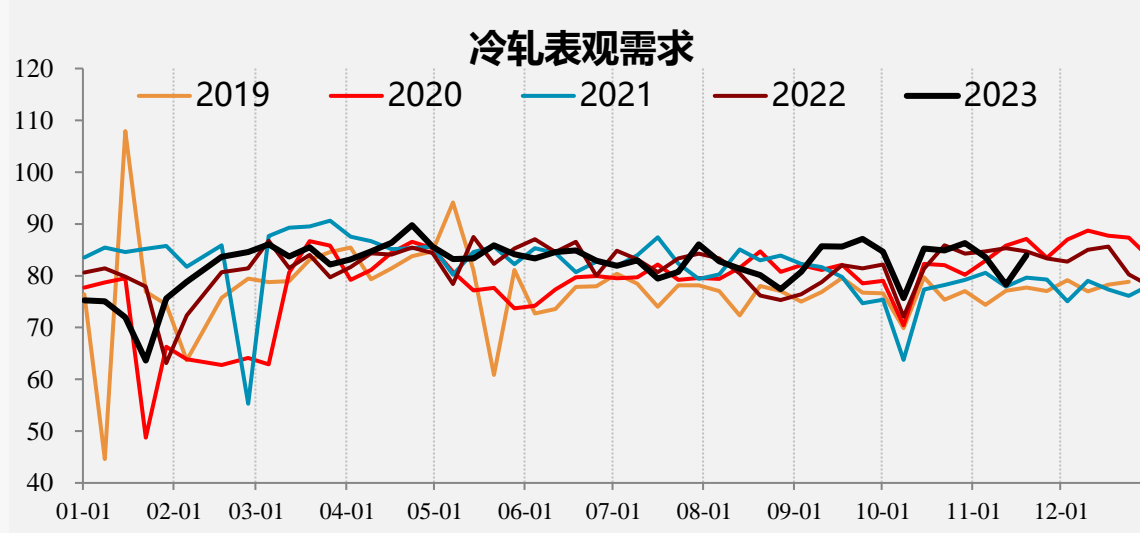
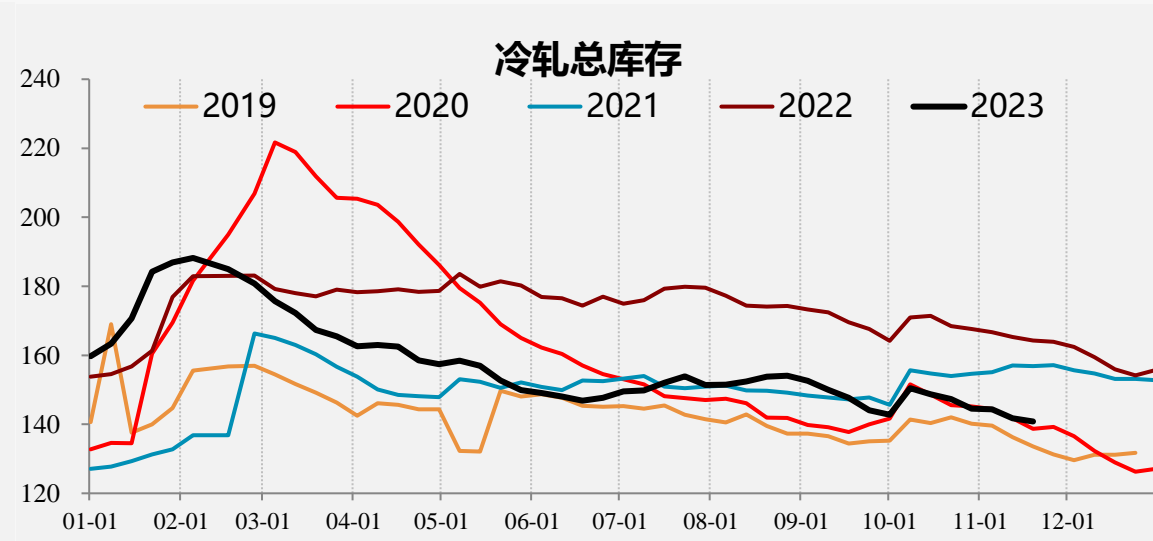
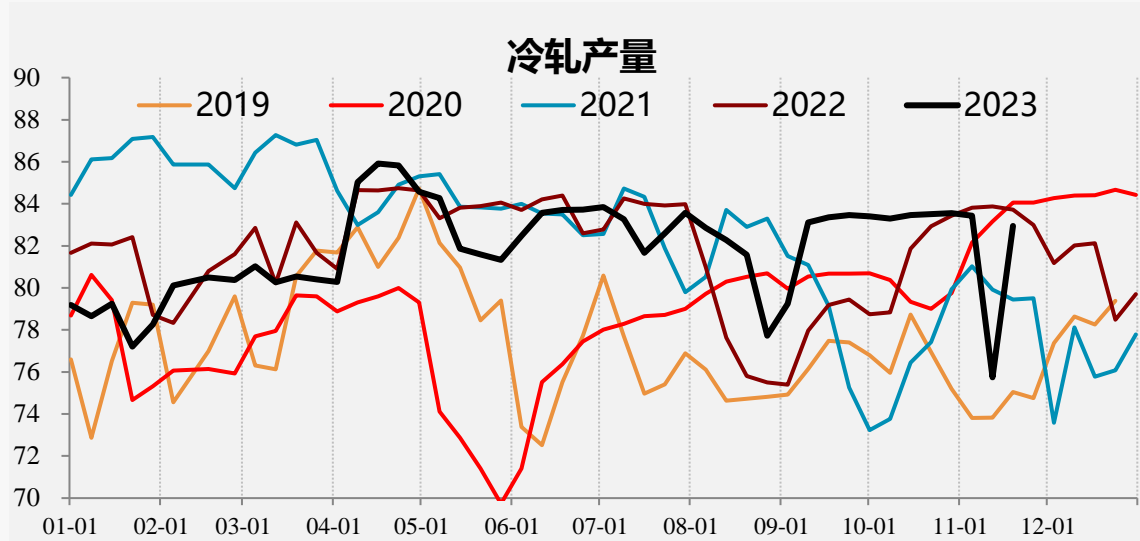


# 【热轧结构】





# 【冷轧结构】



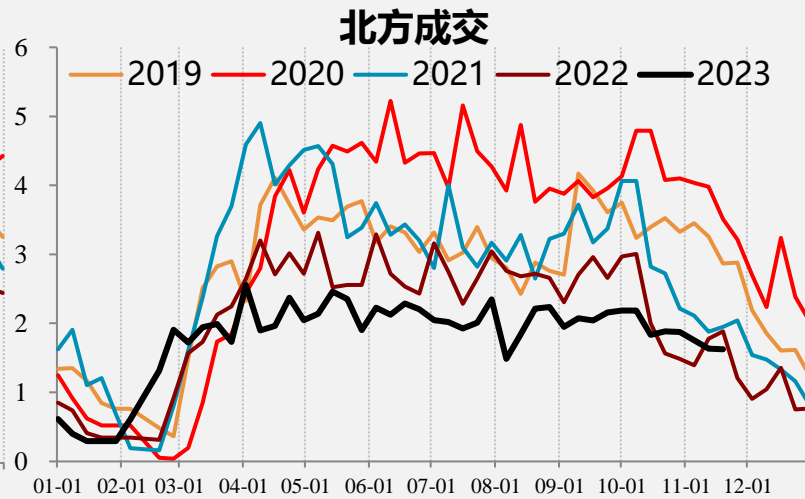
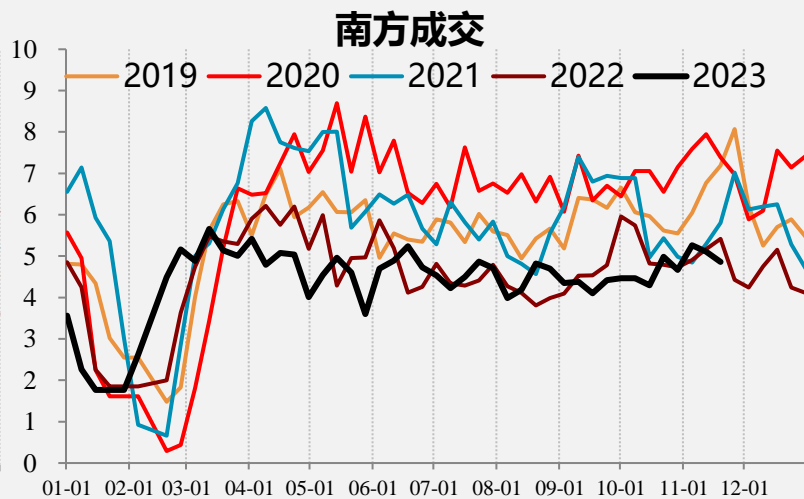
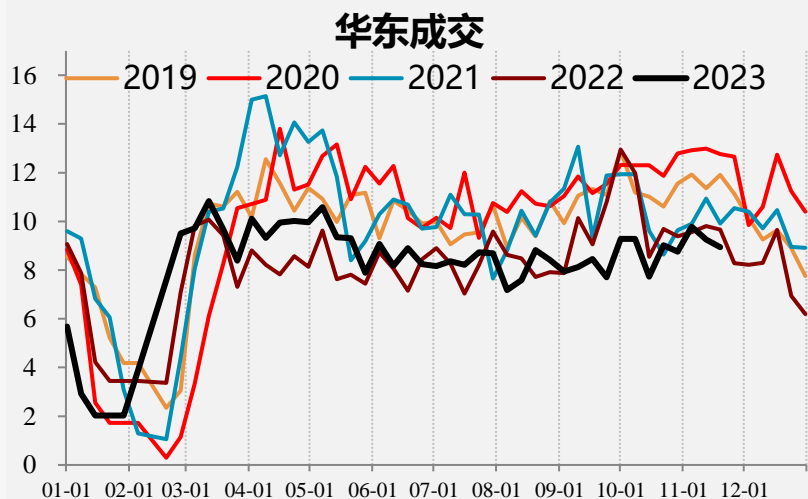
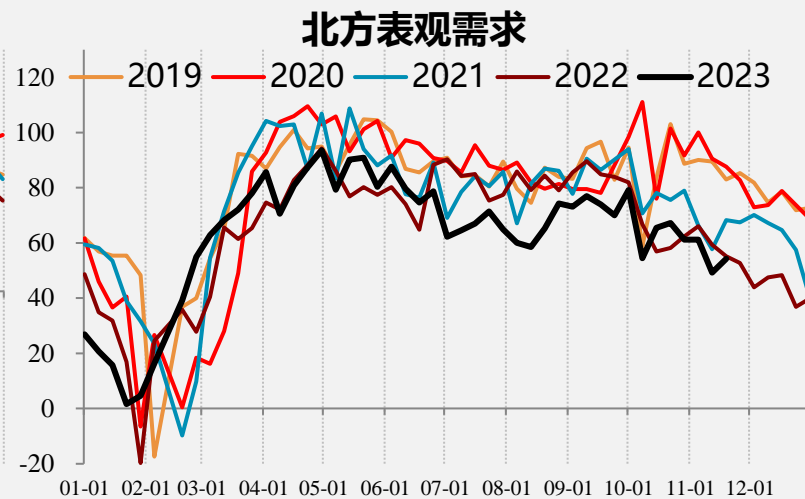
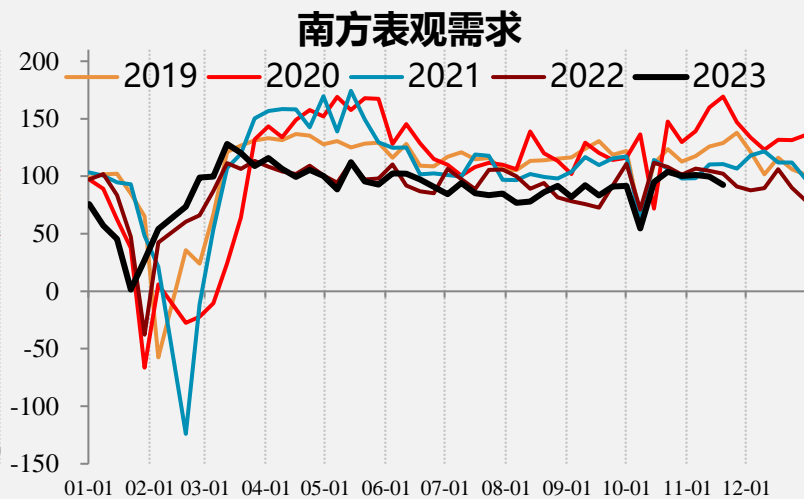
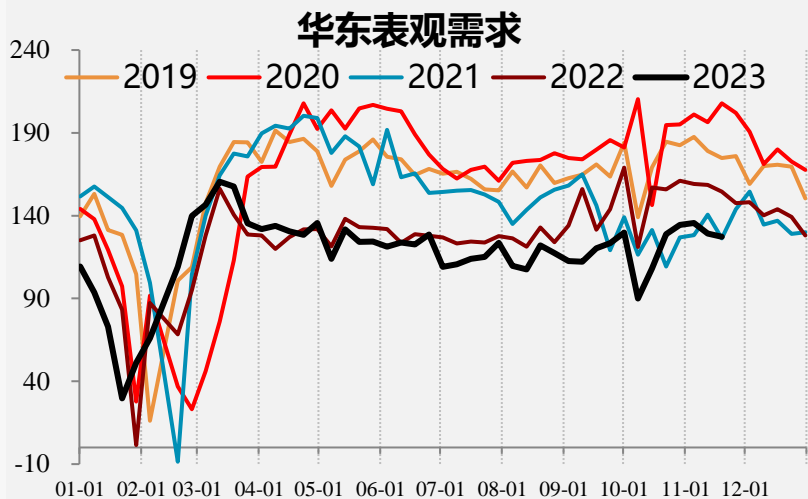


04

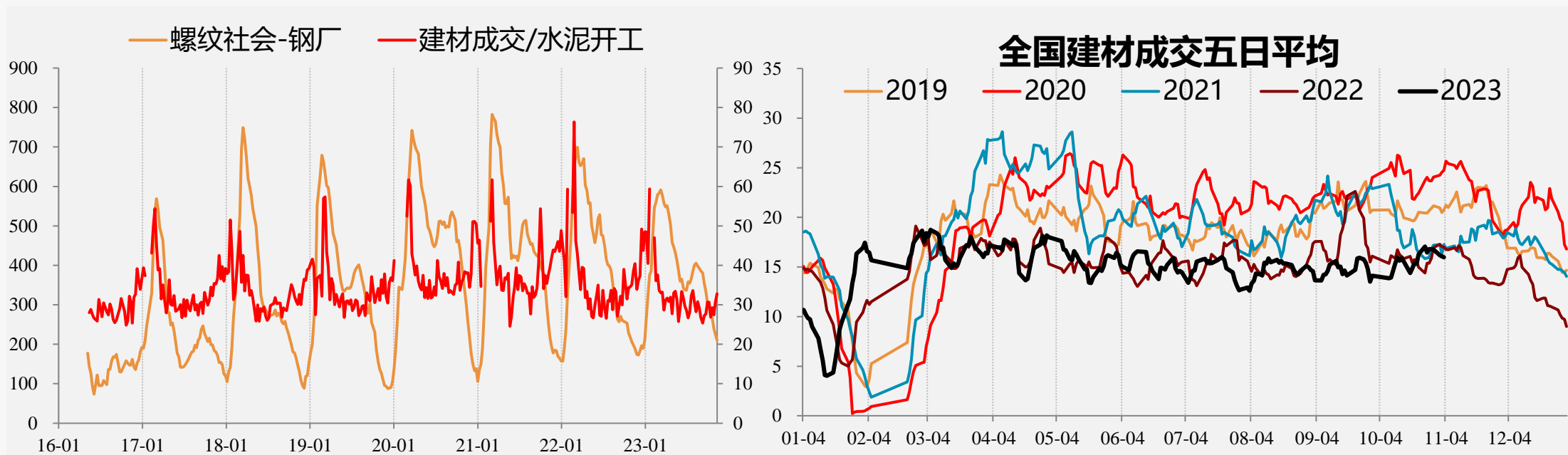
需求端

---

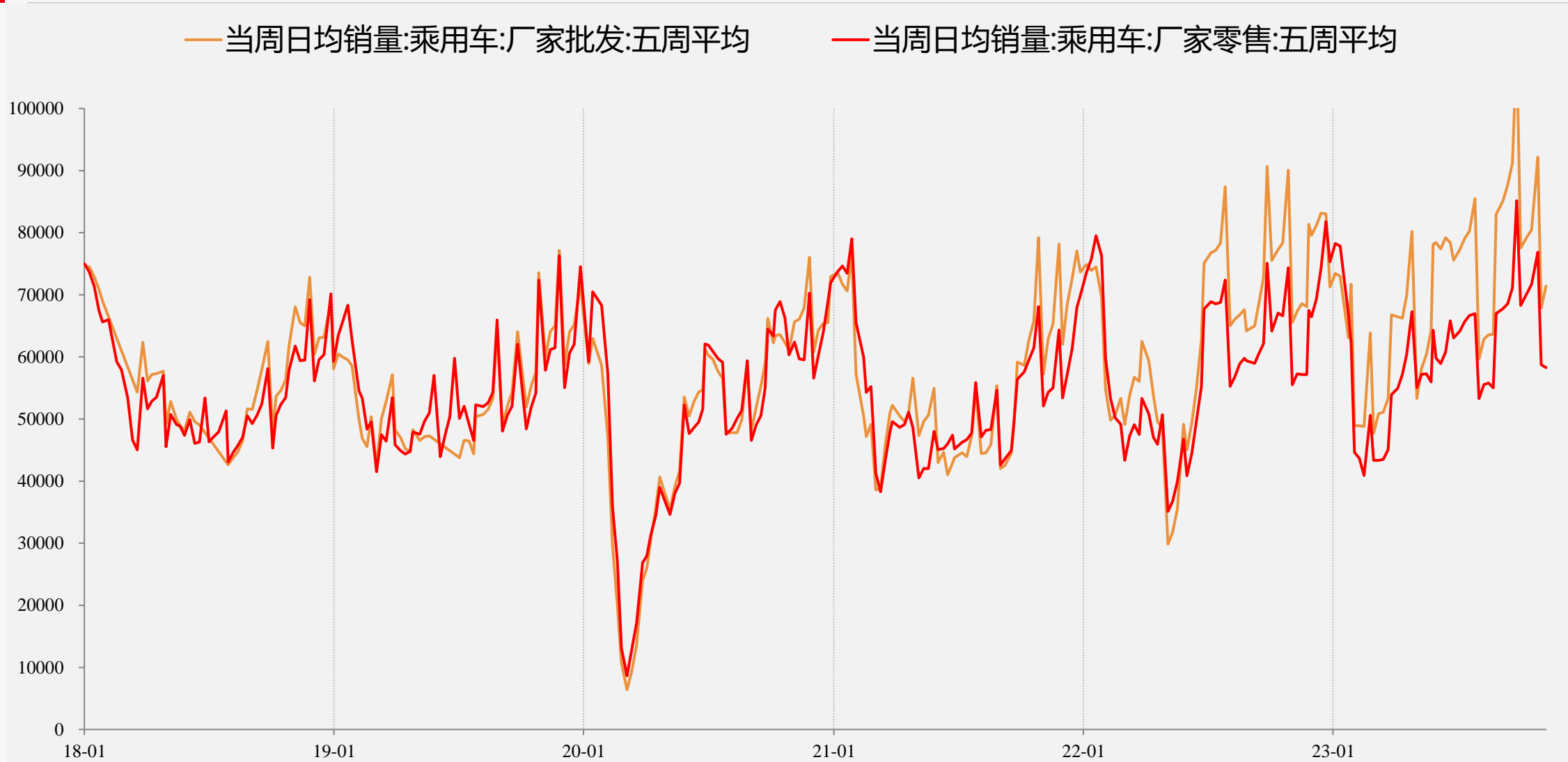
# 【螺纹需求】



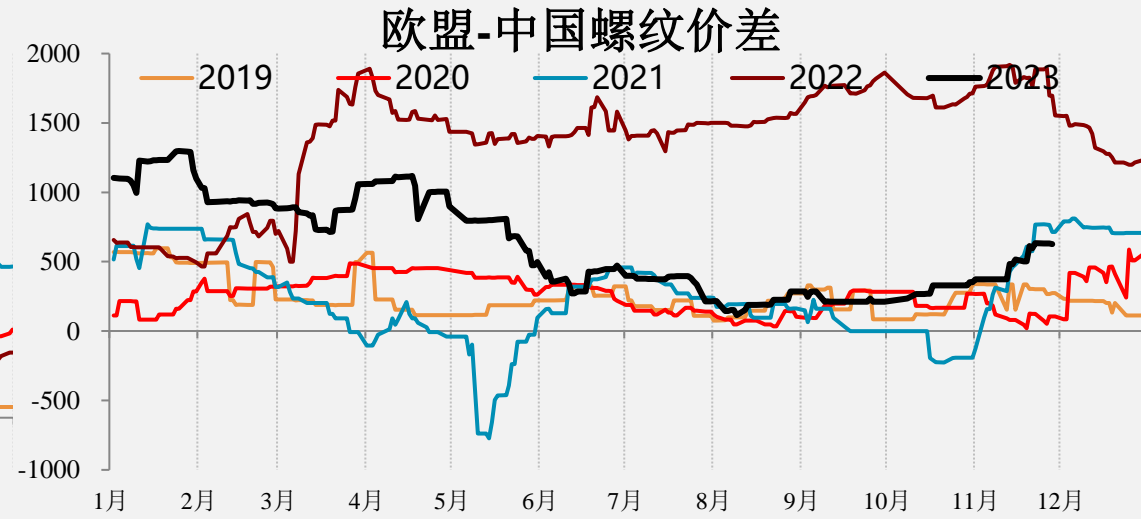
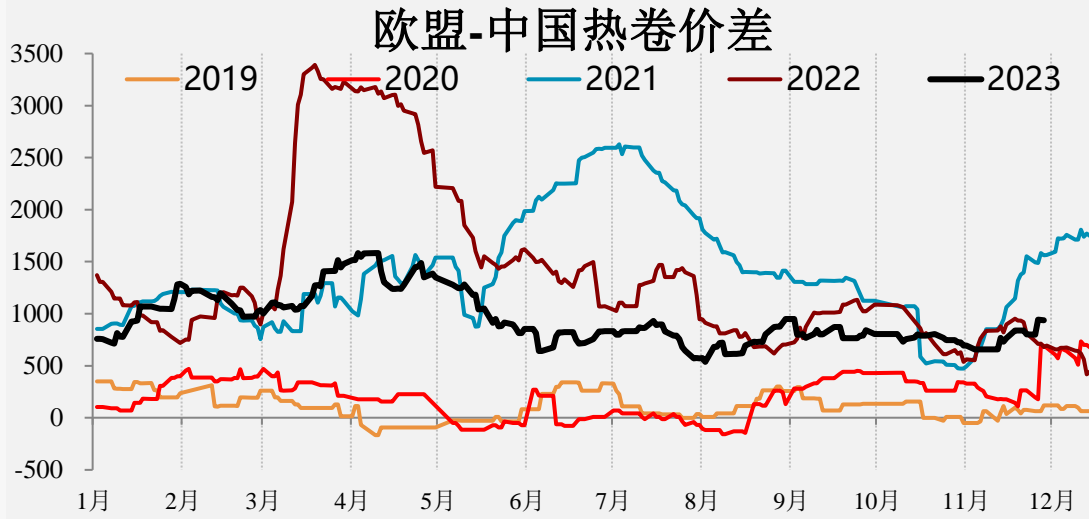
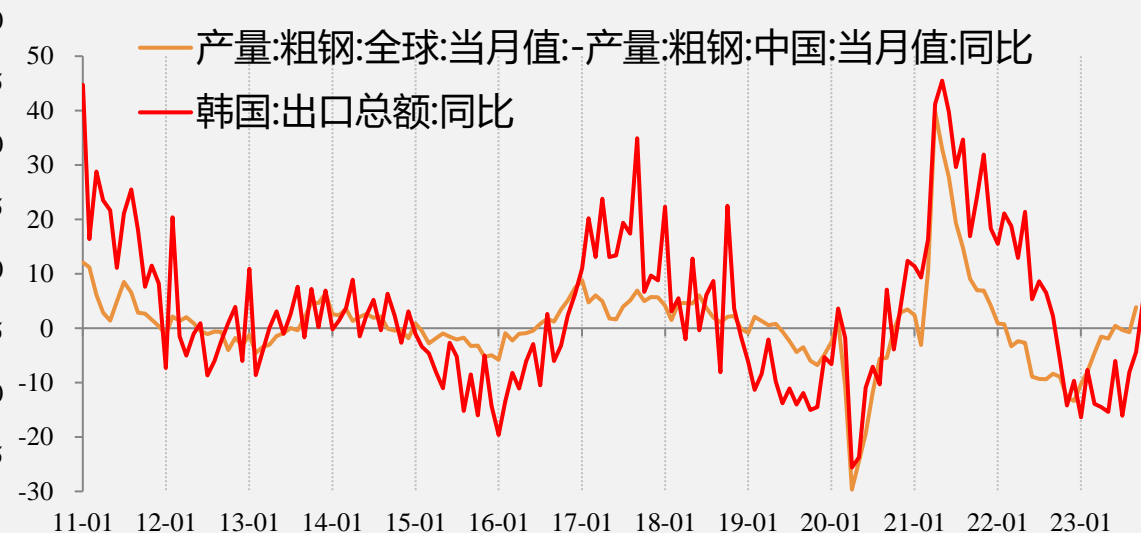
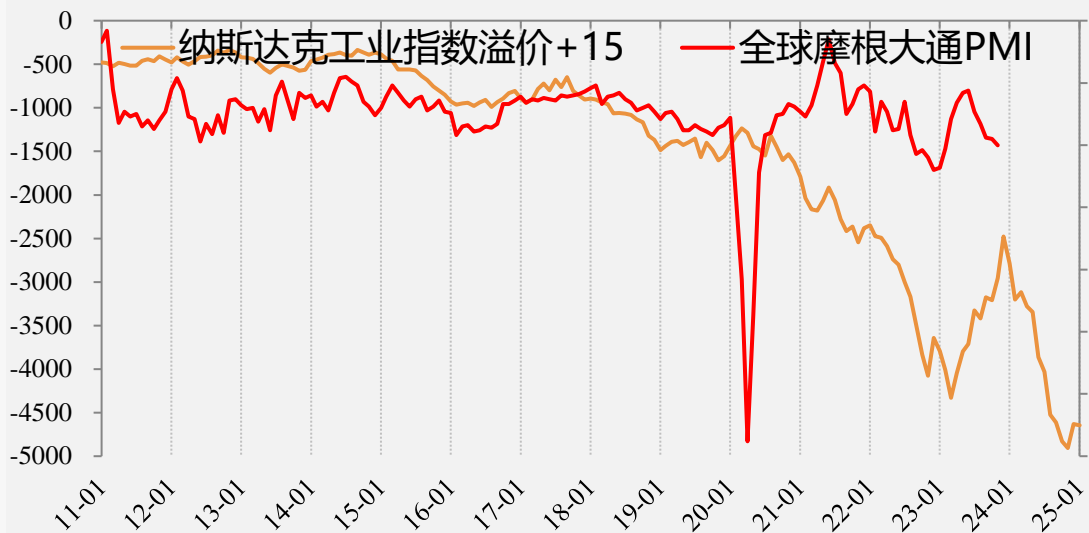
# 【螺纹需求】



## 【冷轧需求】



# 【外需】



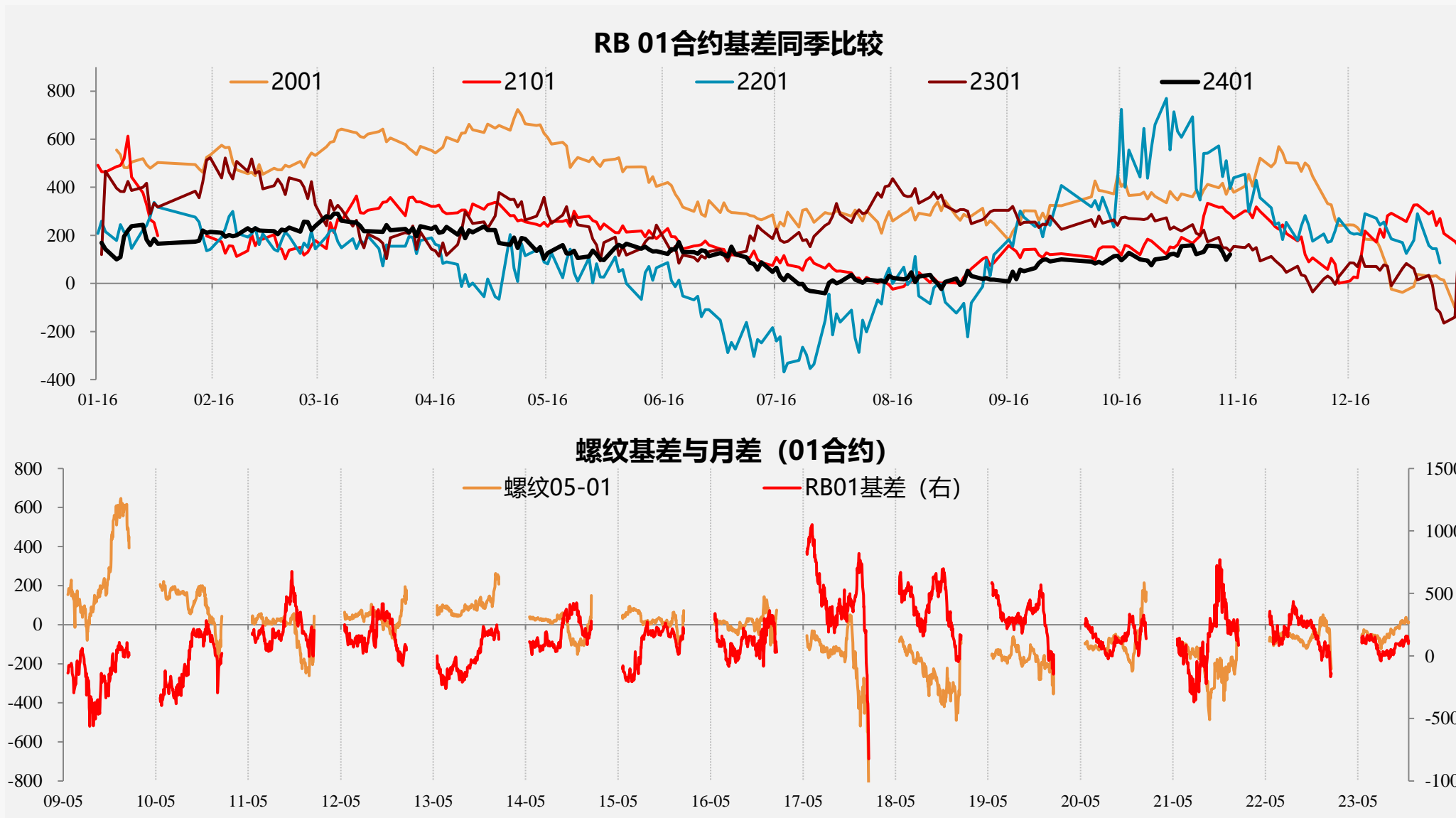
资料来源: 万得、一德期货黑色事业部

05

# 价差情况

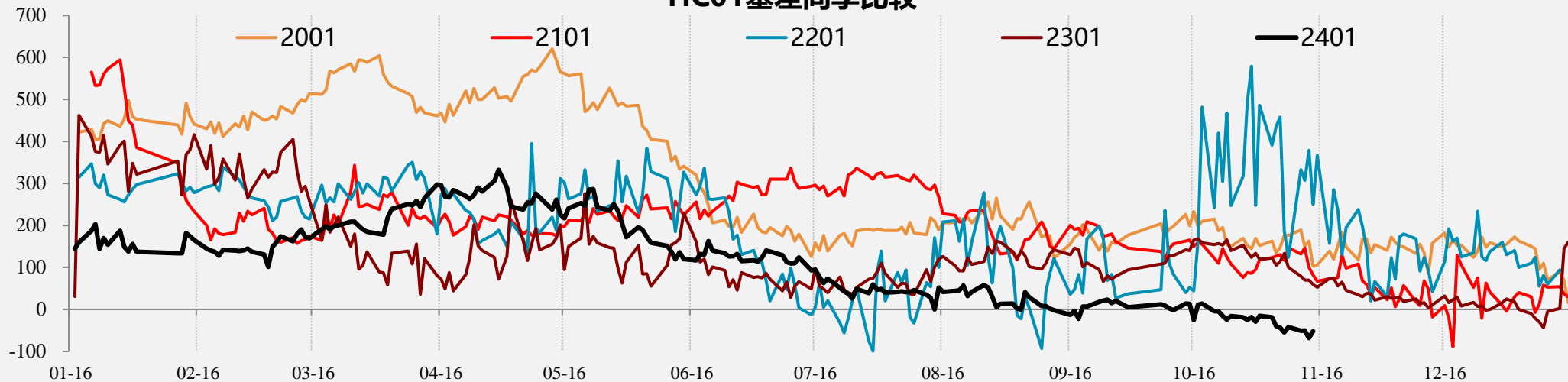
---

# 【螺纹基差】

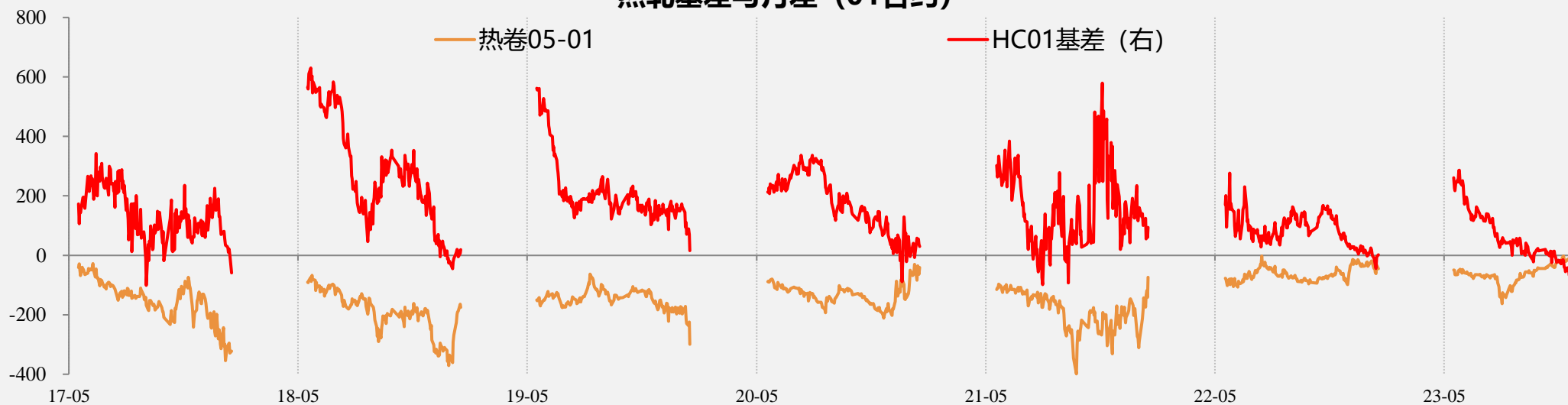


# 【热卷基差】

## HC01基差同季比较

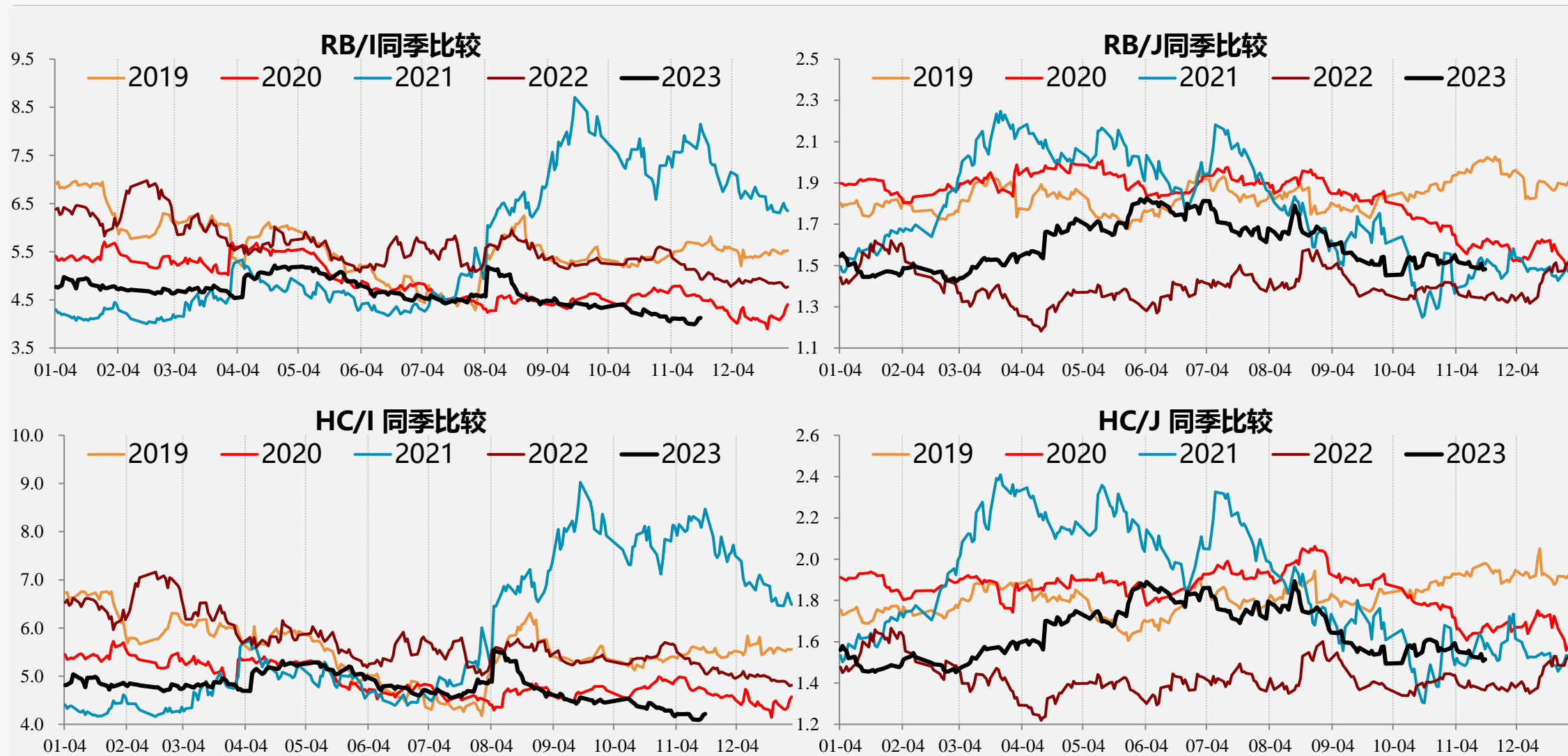


## 热轧基差与月差 (01合约)

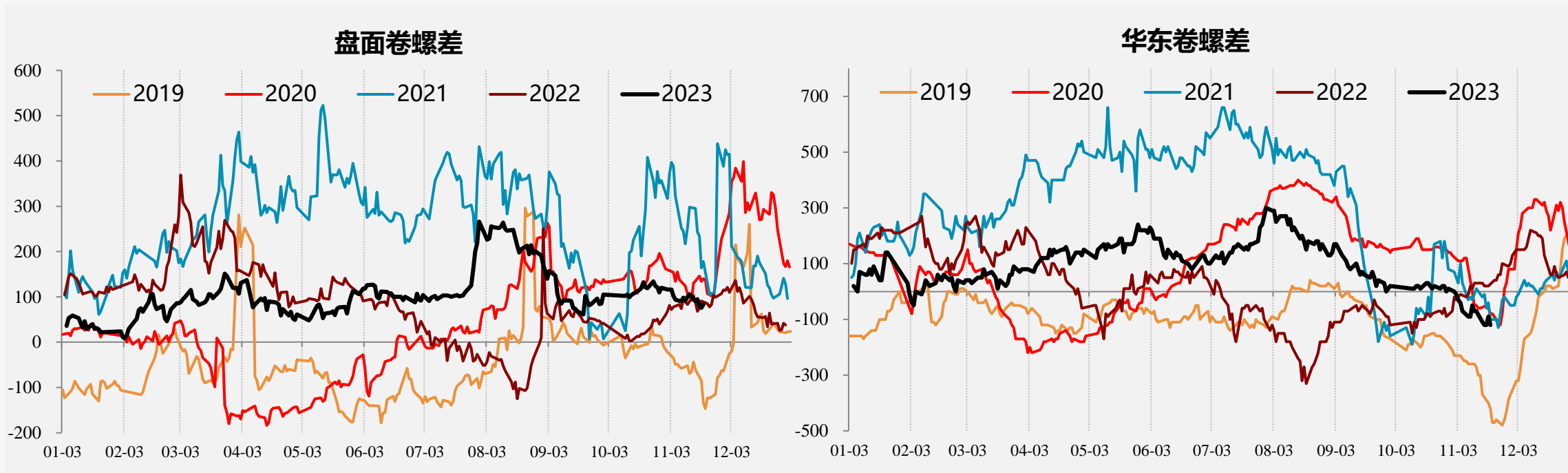




# 【品种差】



# 【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](http://www.ydqh.com.cn)