



新湖钢材周度分析

新湖期货研究所

2024. 7. 12

- 螺纹：螺纹产量环比回落，主要是钢厂利润不佳以及部分钢厂转产其他品种。库存方面，螺纹总库存环比回落，库存表现向好，关注接下来螺纹库存情况。需求方面，螺纹需求微增，表需变化不大。螺纹处于季节性需求淡季，国内高温和降雨天气影响工地施工。近期华东以及华南地区降雨减少，工地施工有所恢复，华南地区工地需求情况好转。螺纹表需边际好转，但好转的幅度不大。
- 热卷：热卷产量环比回升，热卷供应压力未见明显改善。库存方面，热卷库存环比累库，热卷库存表现不佳。热卷高供应量限制热卷库存的去化。需求方面，热卷部分终端行业进入季节性淡季，家电排产下降，汽车产销数据同比转弱，汽车家电拖累板材需求。
- 下周重要会议召开，会议的政策预期将干扰成材价格走势。成材基本面供需矛盾不大，预计短期成材价格震荡为主，等待新的驱动出现，关注下周会议具体落地内容。

截至周四，本周螺纹热卷现货价格环比回落

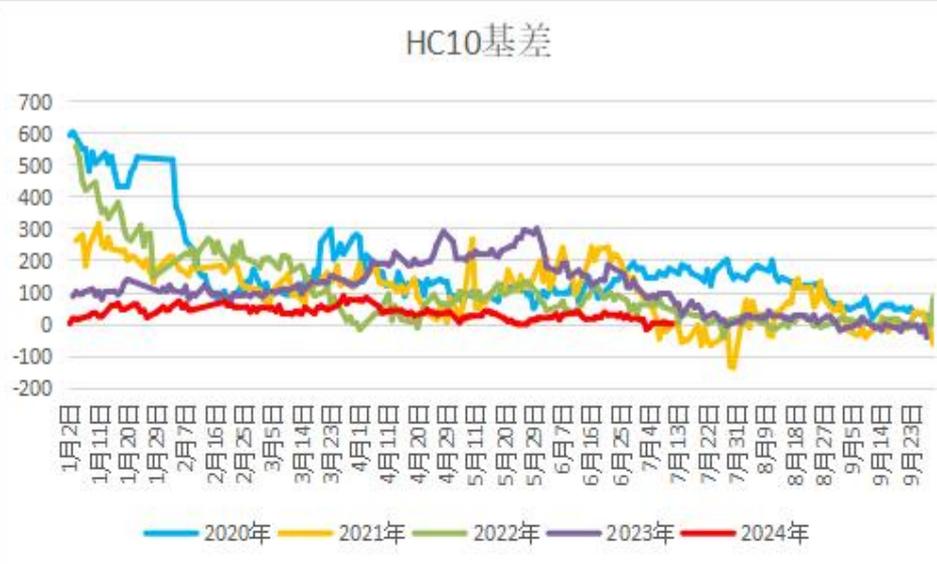
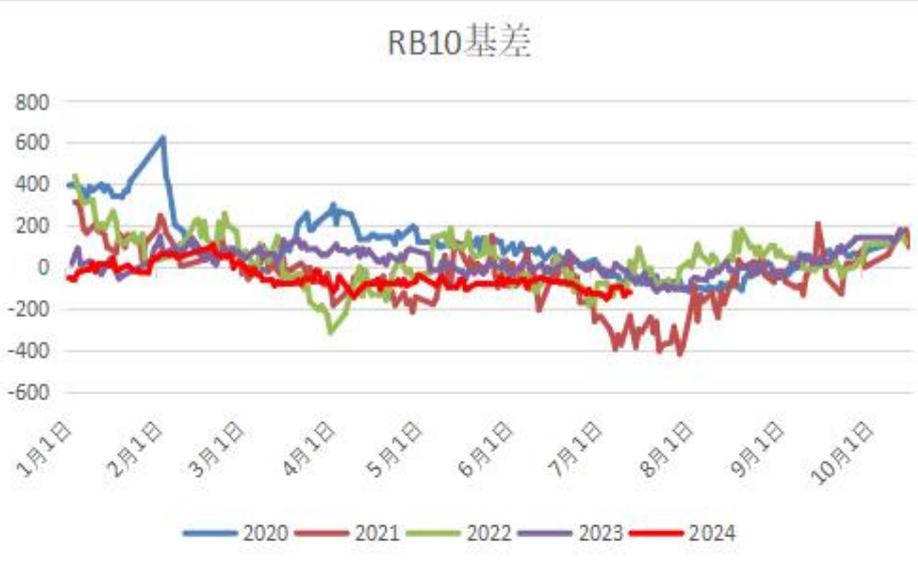


地区	价格	变化
天津	3590	-80
上海	3450	-90
广州 (过磅)	3810	-30

地区	价格	变化
天津	3600	-70
上海	3680	-80
广州	3680	-70

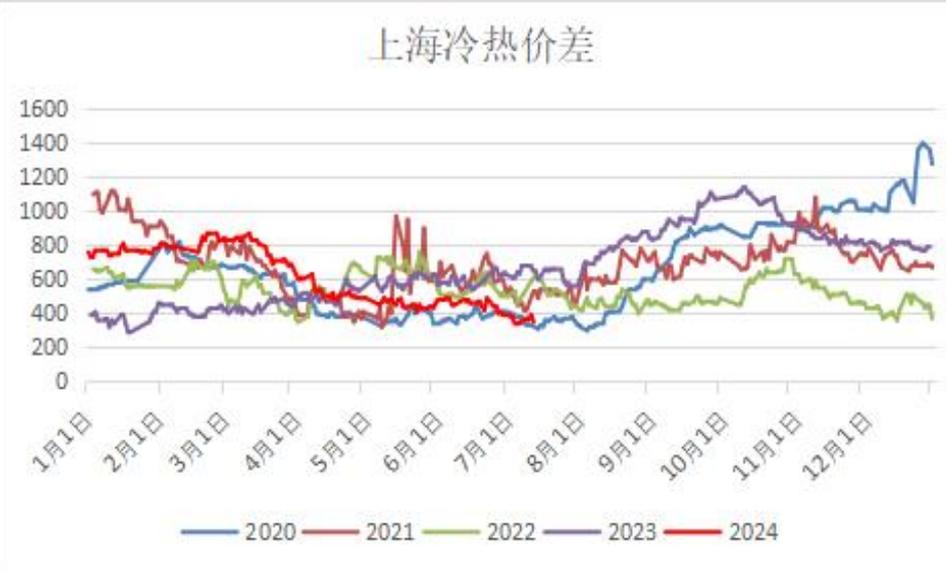
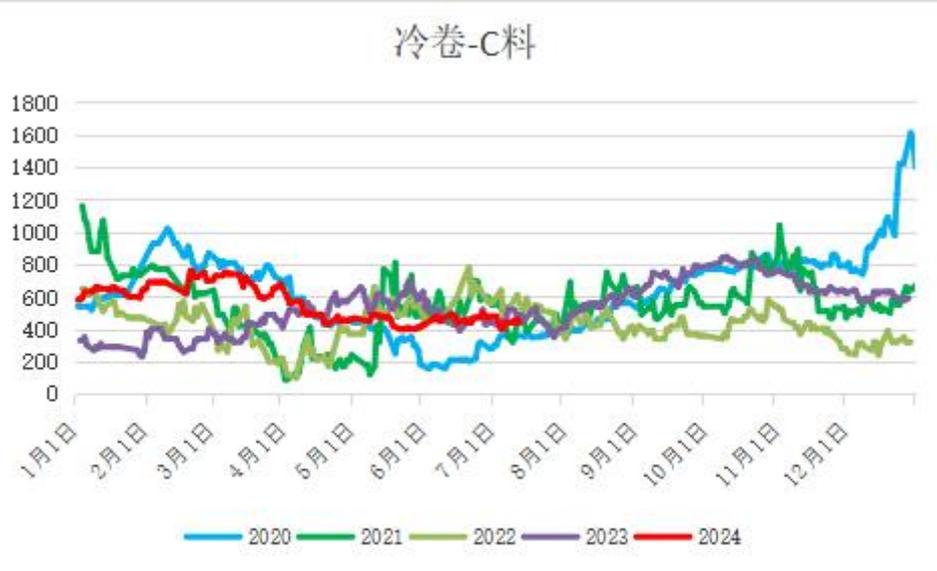
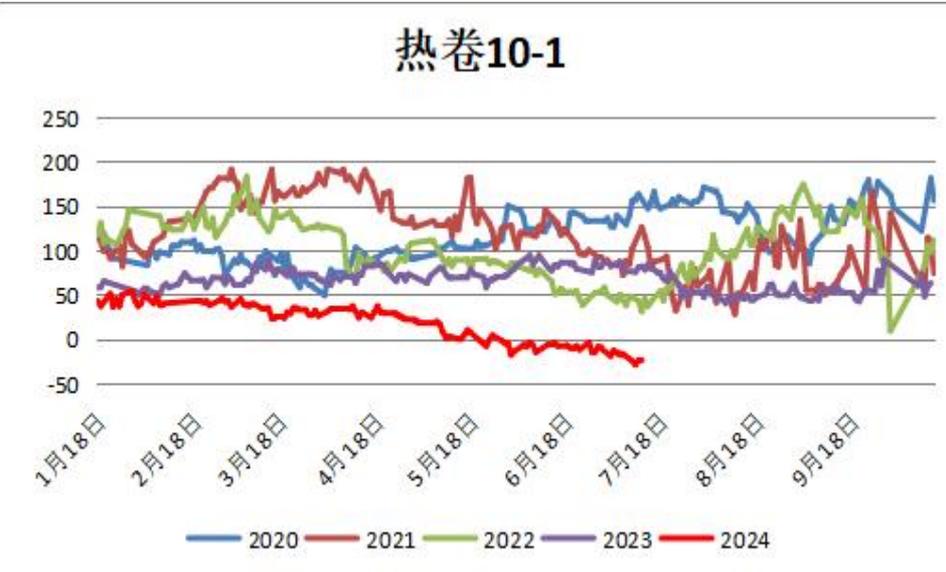
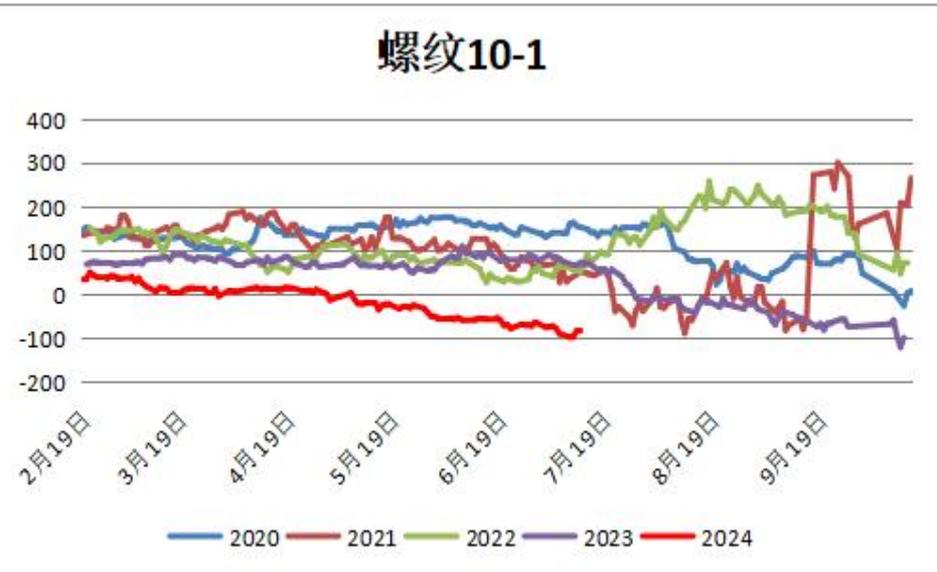
数据来源: Mysteel、同花顺、富宝废钢、新湖研究所

价差：螺纹期货升水现货，热卷10合约平水，卷螺差高位震荡



数据来源：Mysteel、同花顺、富宝废钢、新湖研究所

价差：螺纹热卷近弱远强，冷热卷价差低位



数据来源：Mysteel、同花顺、富宝废钢、新湖研究所

价差：螺纹华南价格偏强，热卷华东华南价差回落



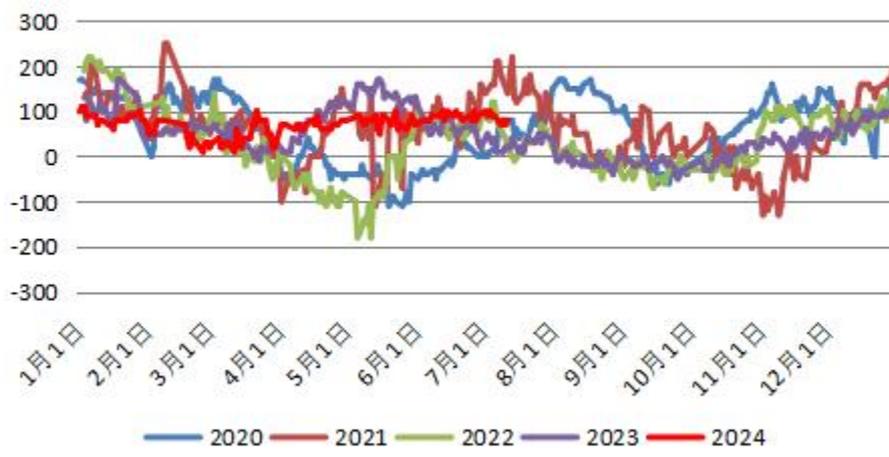
螺纹：上海-北京



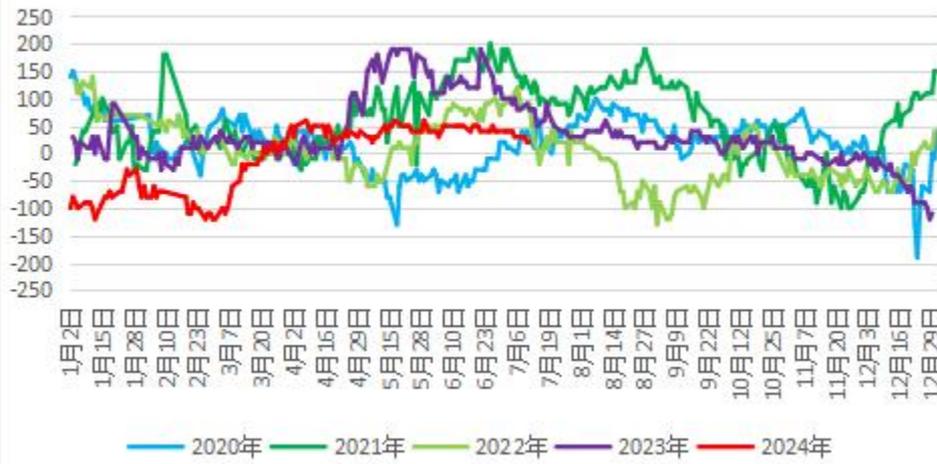
螺纹：广州-北京



热卷：上海-天津



热卷：张家港-乐从



价差：海外热卷美国欧洲东南亚跌5-10，日本持稳



冷轧国内外价差



方坯国内外价差



热卷国内外价差



海外热卷价格

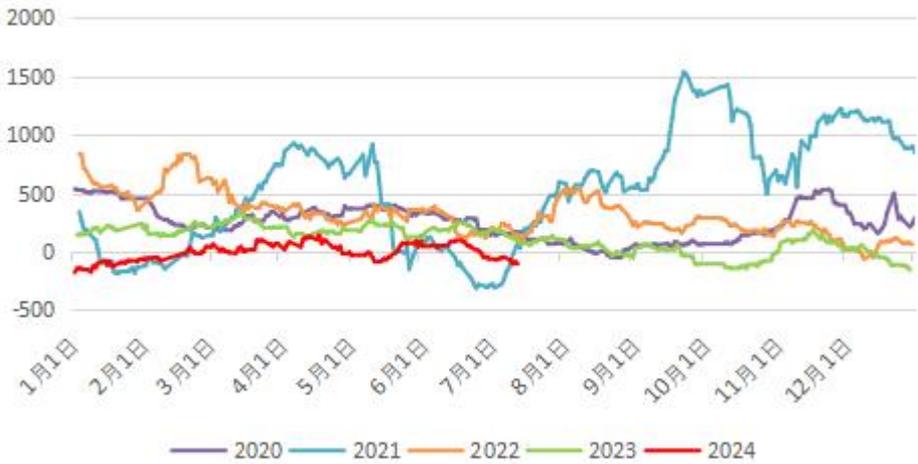


数据来源：Mysteel、同花顺、富宝废钢、新湖研究所

现货利润：长短流程钢厂即期利润低位，钢厂盈利比例回落



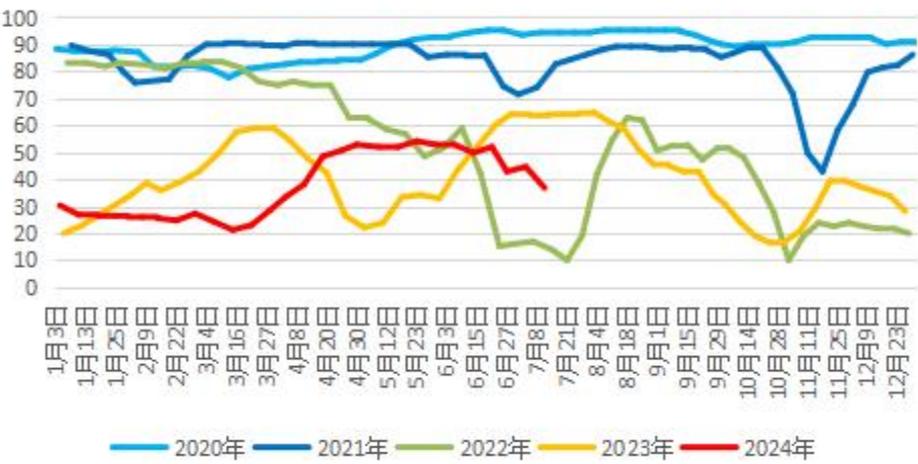
螺纹现货利润



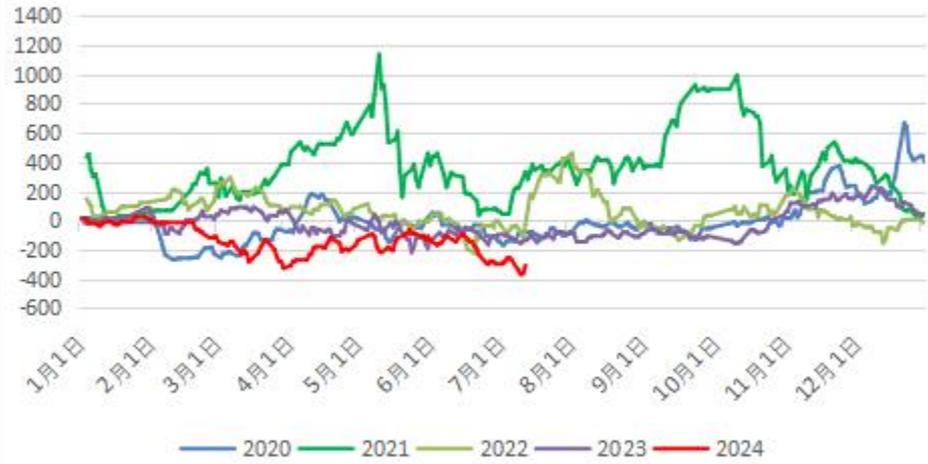
热卷现货利润



247家样本钢厂盈利比例



华东电炉利润



数据来源：Mysteel、同花顺、富宝废钢、新湖研究所

供应：铁水产量见顶回落；电炉开工环比回落



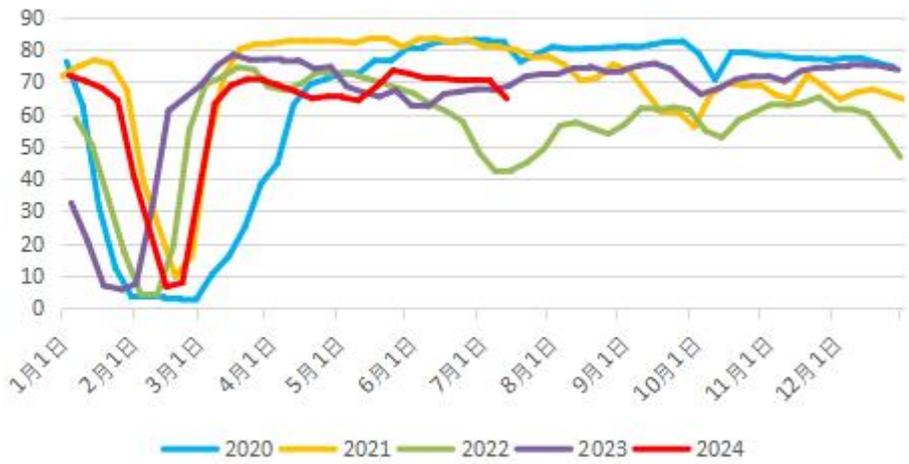
全国高炉开工率



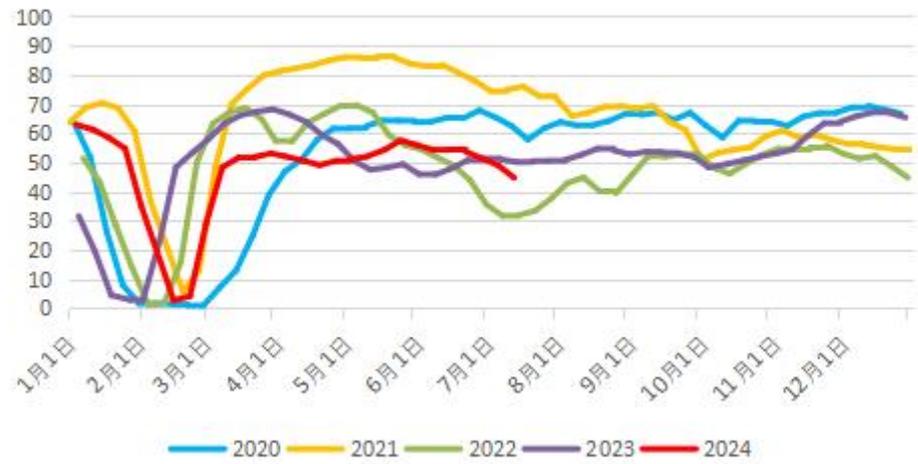
铁水周度产量



87家独立电炉厂开工率

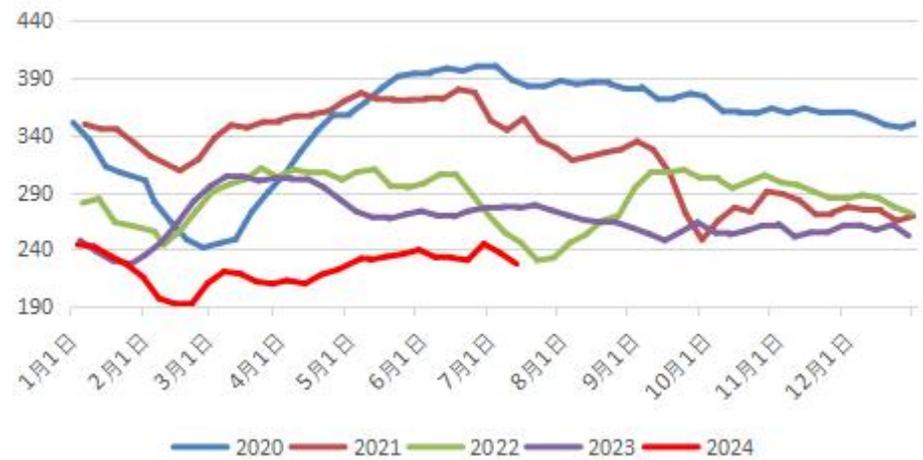


87家独立电炉厂产能利用率



供应：螺纹产量环比回落，热卷产量环比回升

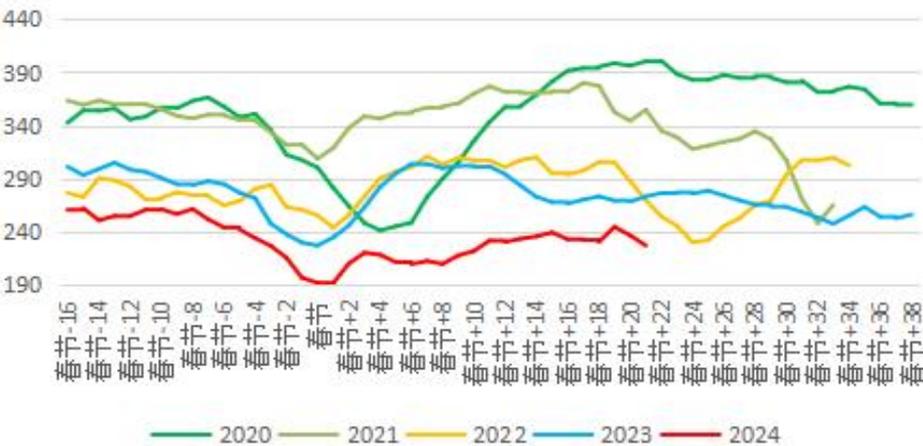
螺纹周度产量



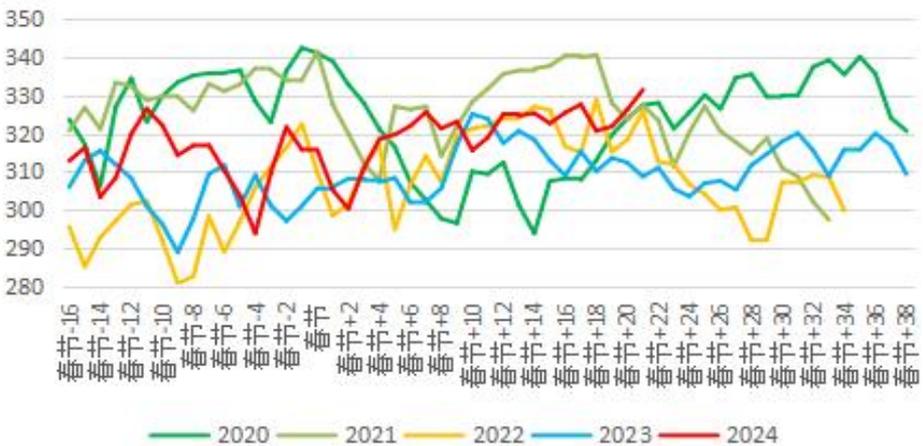
热卷周度产量



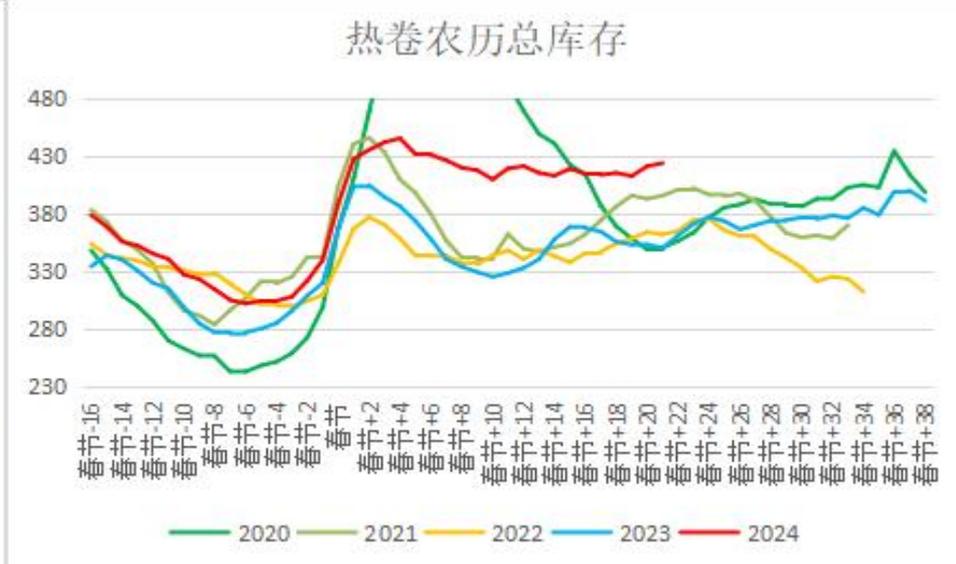
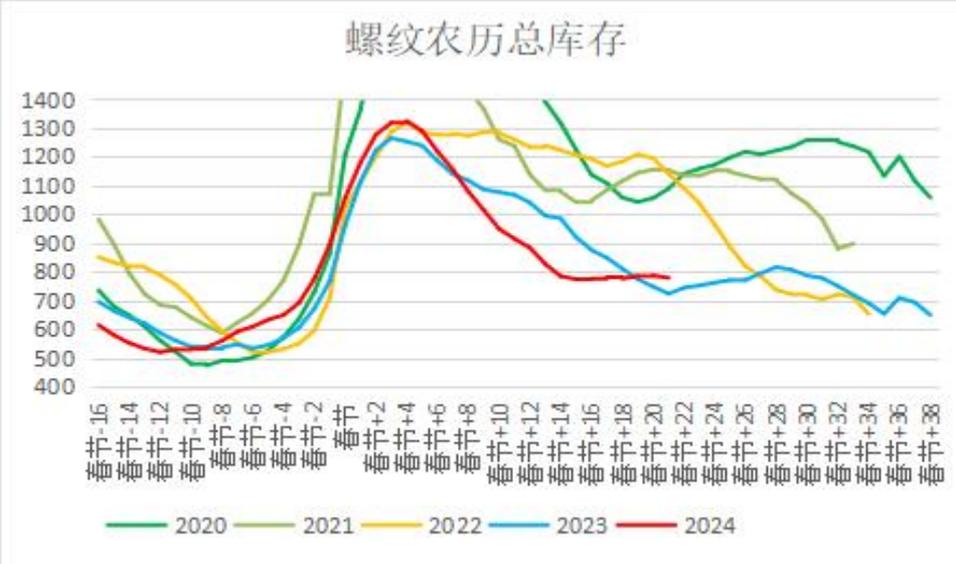
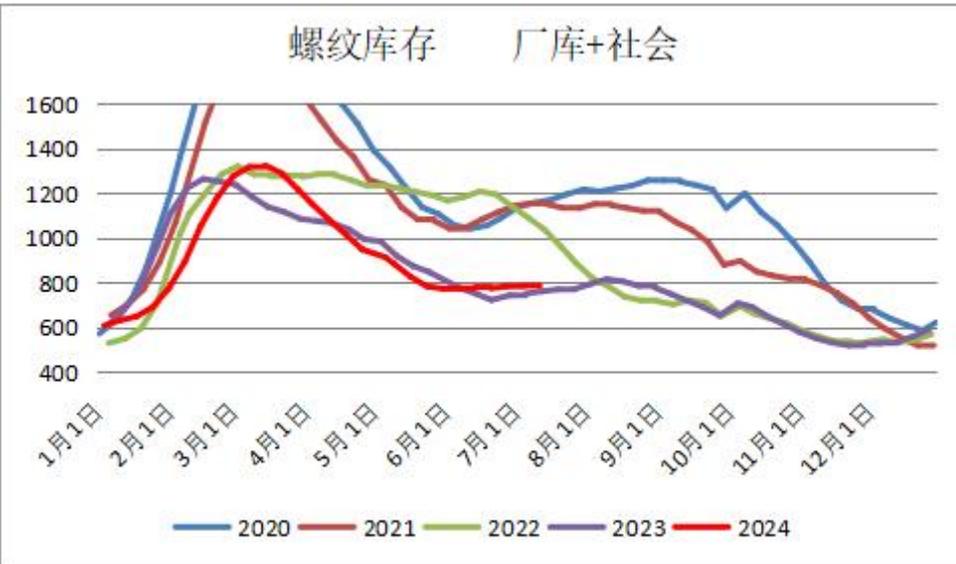
螺纹农历产量



热卷农历产量

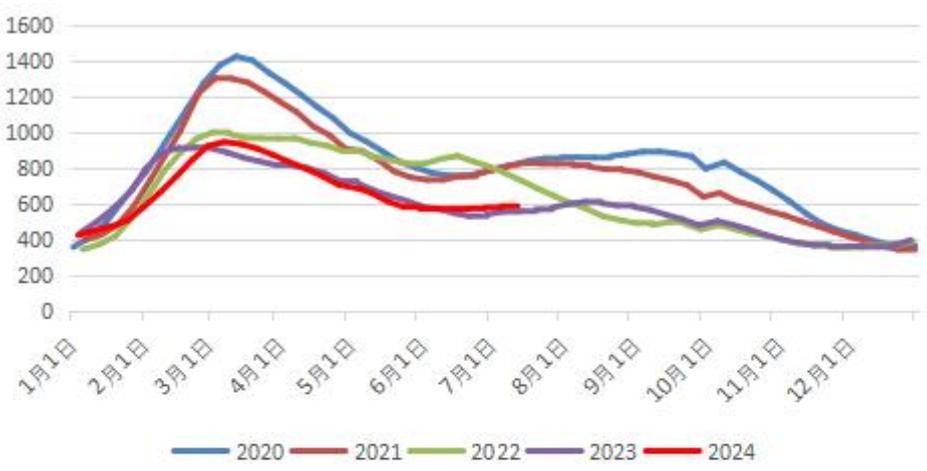


库存：螺纹总库存环比回落，热卷库存环比增加

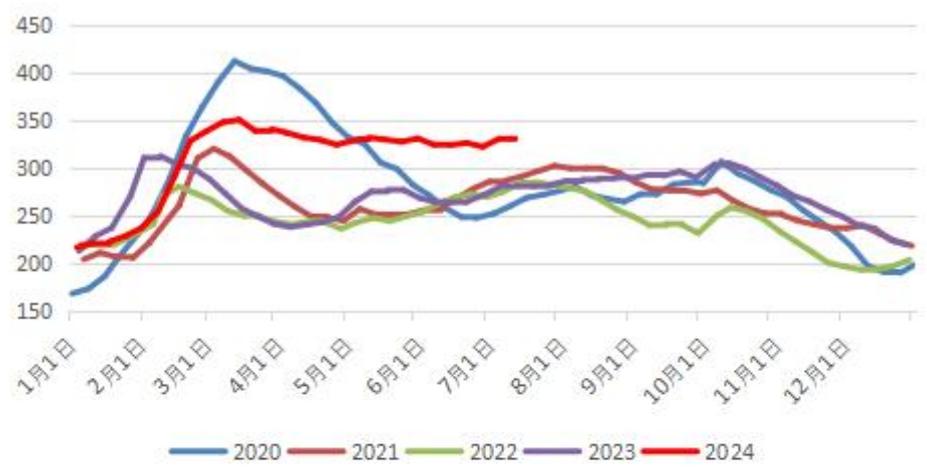


库存：螺纹厂社双降，热卷厂社双增

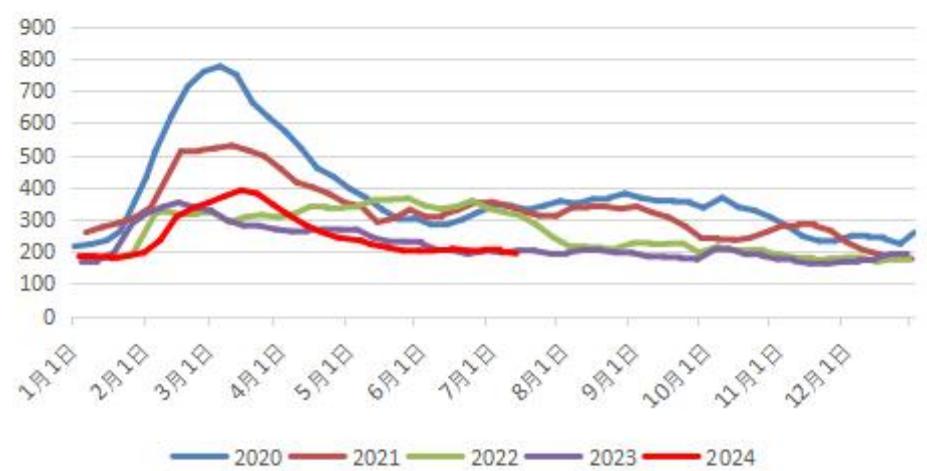
螺纹社会库存



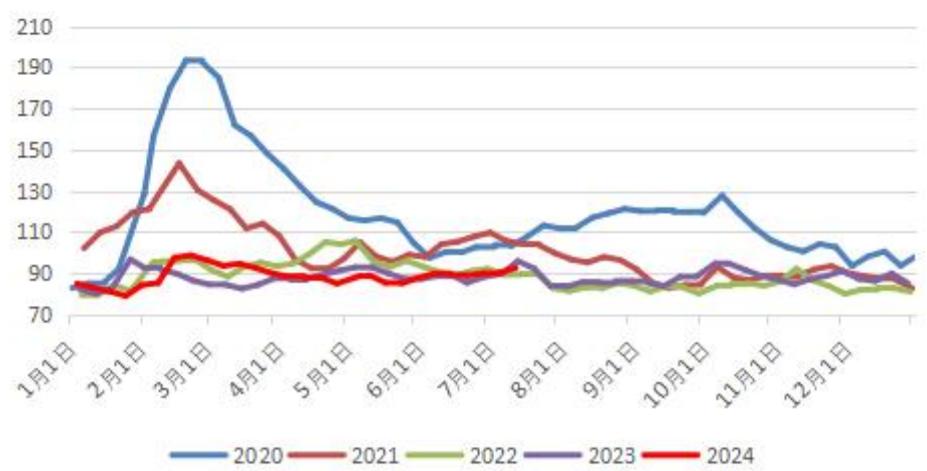
热卷社会库存



螺纹钢厂库存

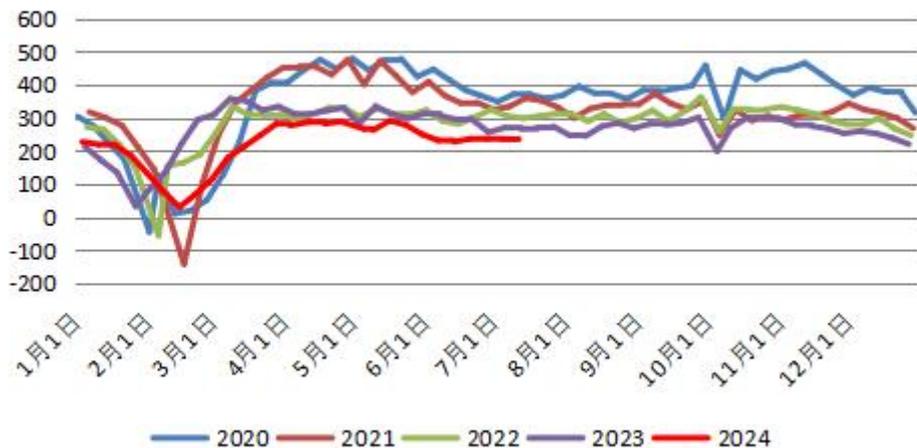


热卷钢厂库存

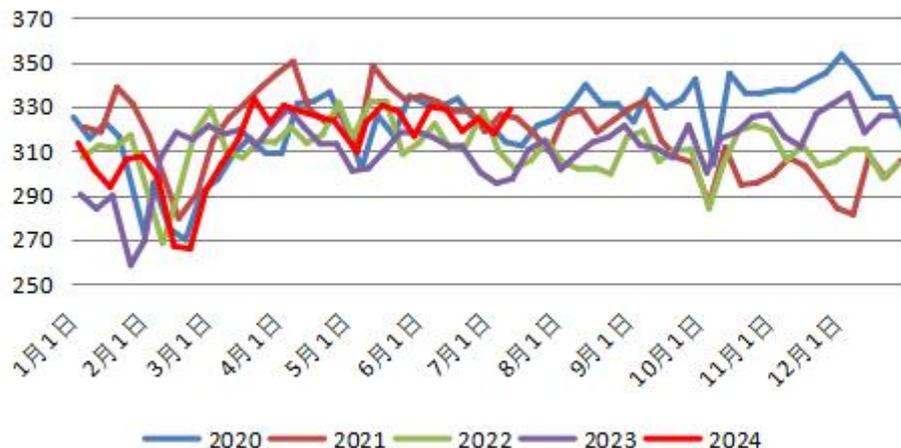


需求：螺纹表需微增，表需变化不大

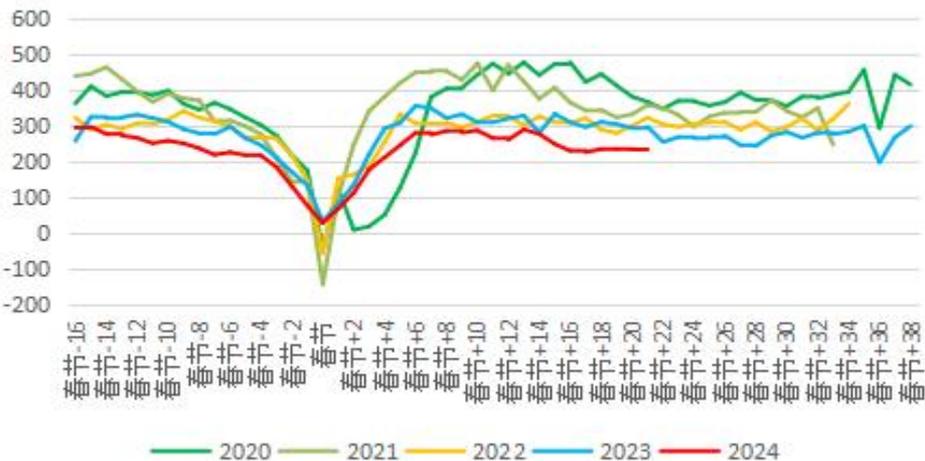
螺纹消费情况



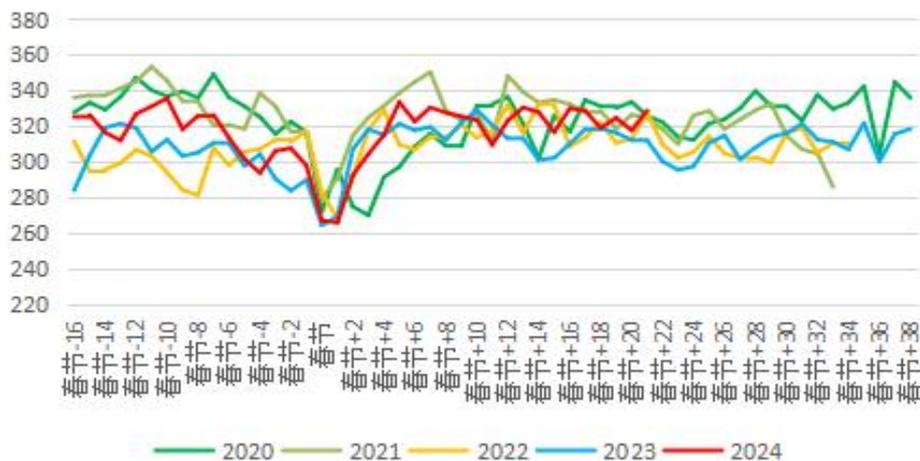
热卷消费情况



螺纹农历表需

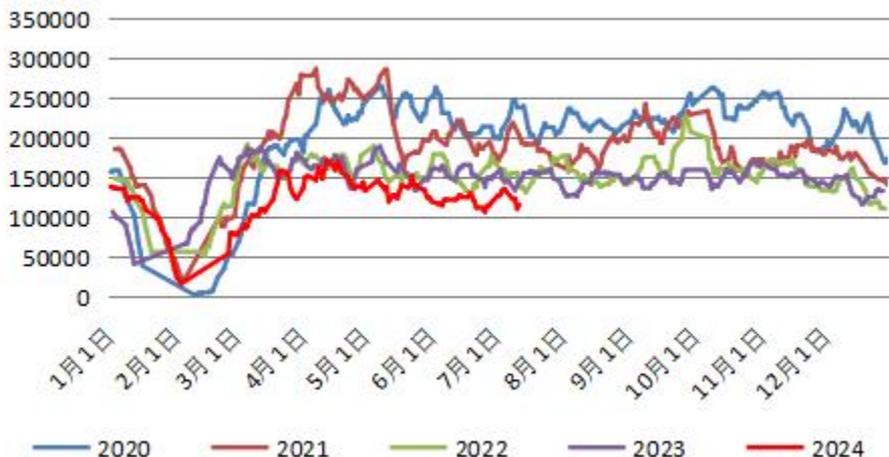


热卷农历表需

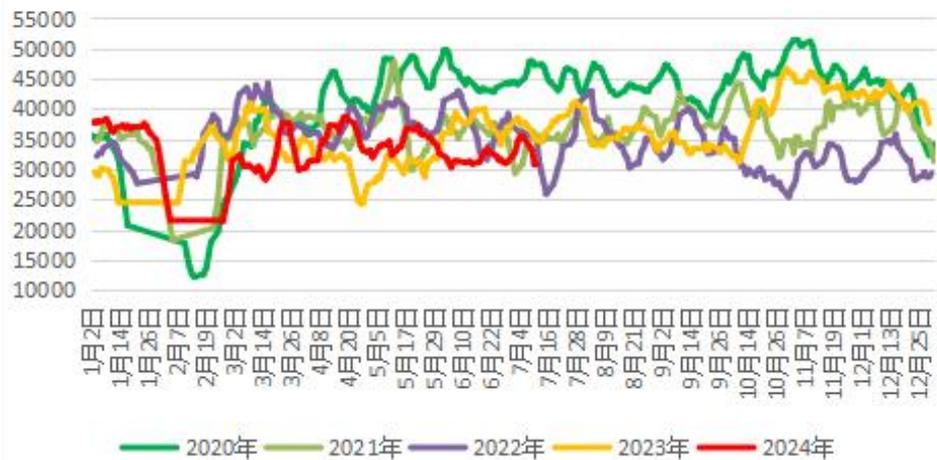


需求：钢材成交环比回落

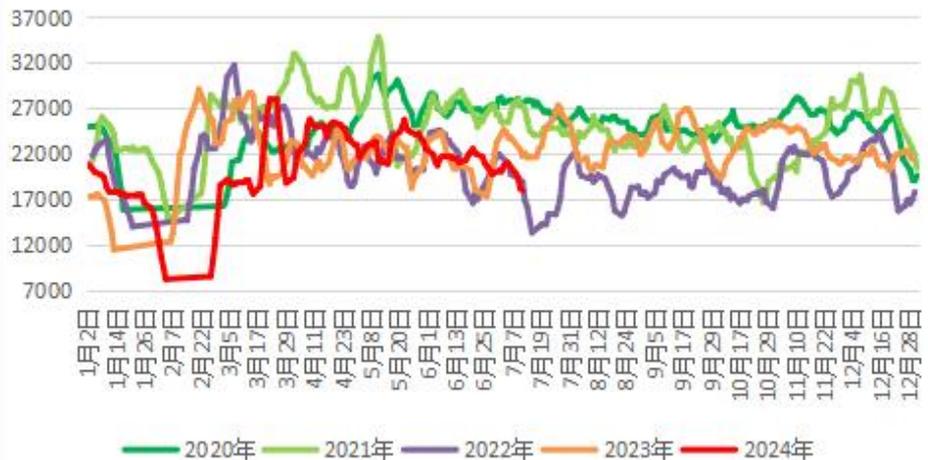
全国建材主流贸易商成交均值



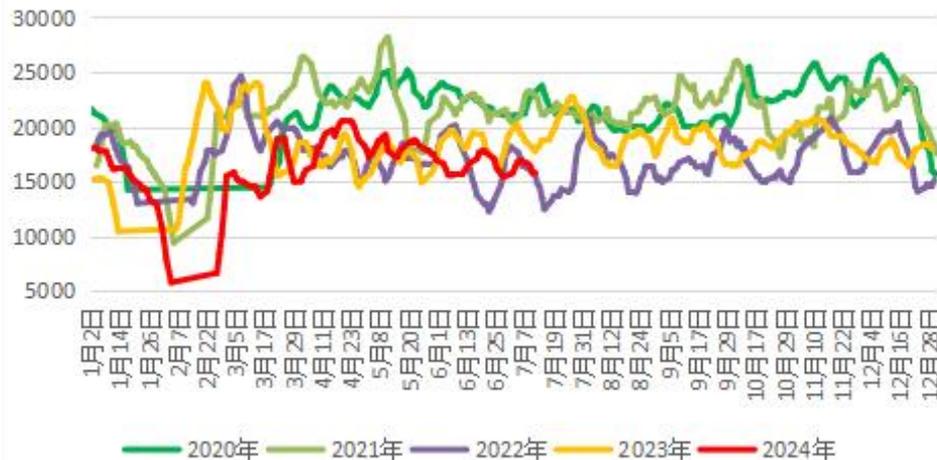
热卷贸易商成交：MA5



冷卷贸易商成交：MA5

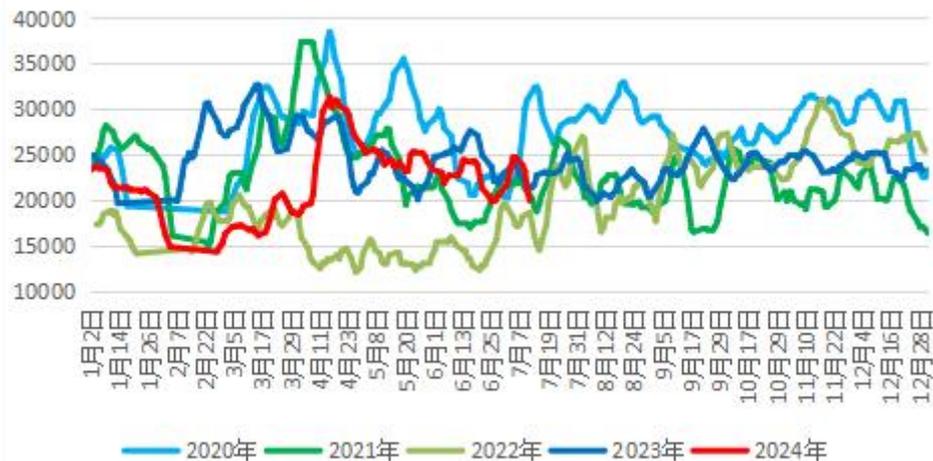


镀锌卷贸易商成交：MA5

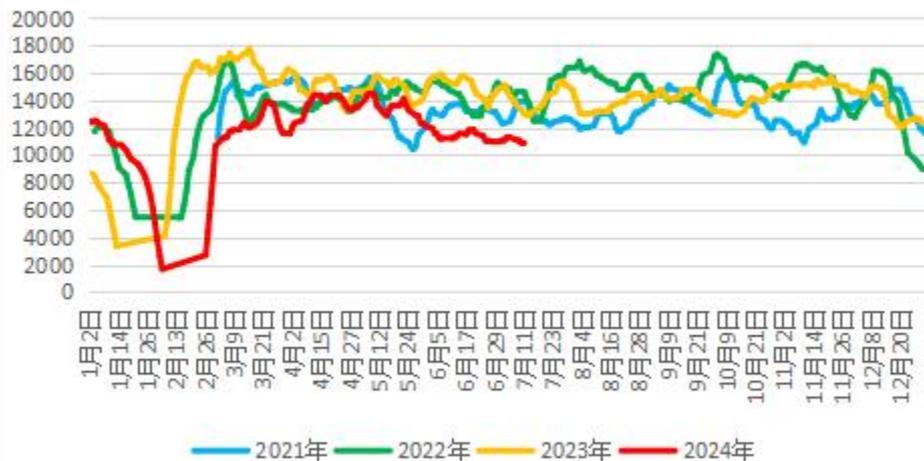


需求：钢材成交环比回落

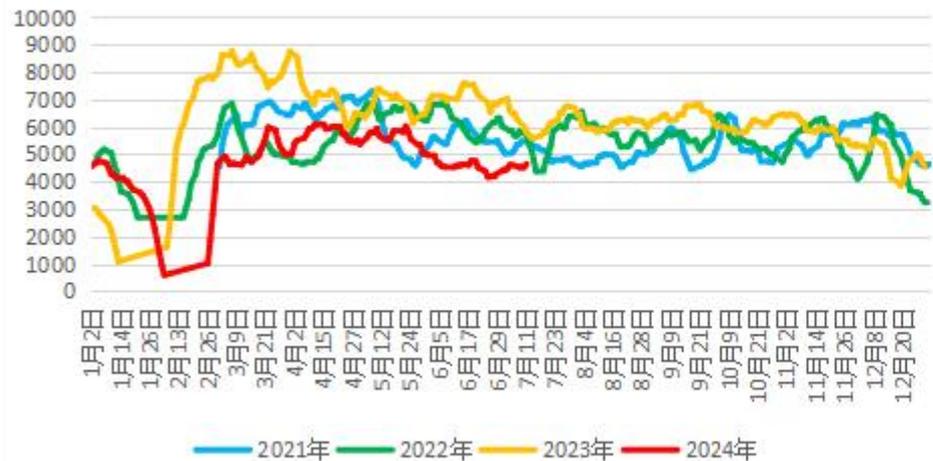
工业线材贸易商成交：MA5



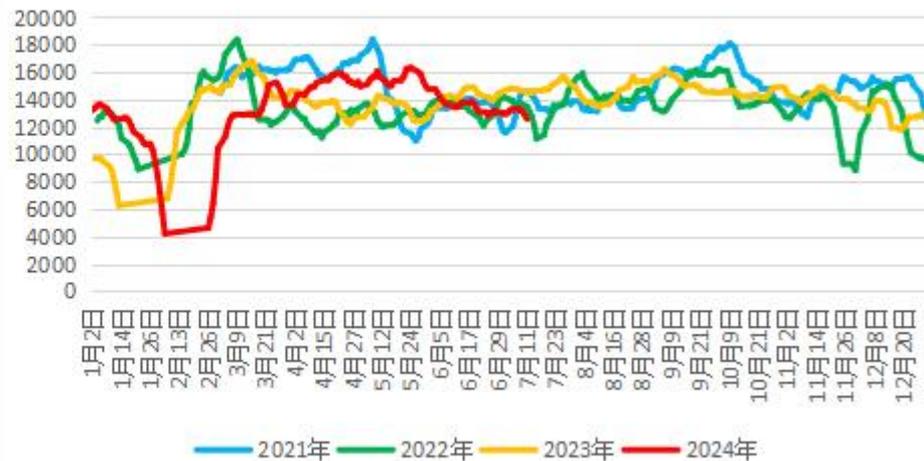
镀锌管贸易商成交量：MA5



焊管贸易商成交量：MA5

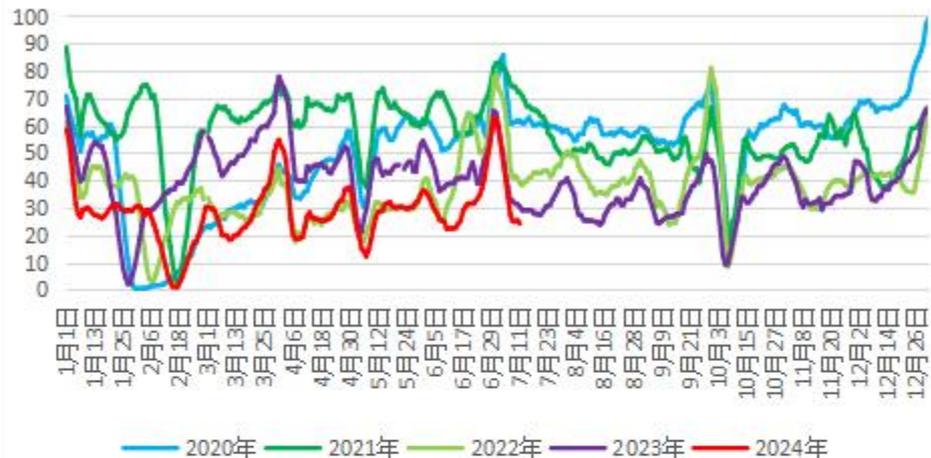


无缝管贸易商成交量：MA5

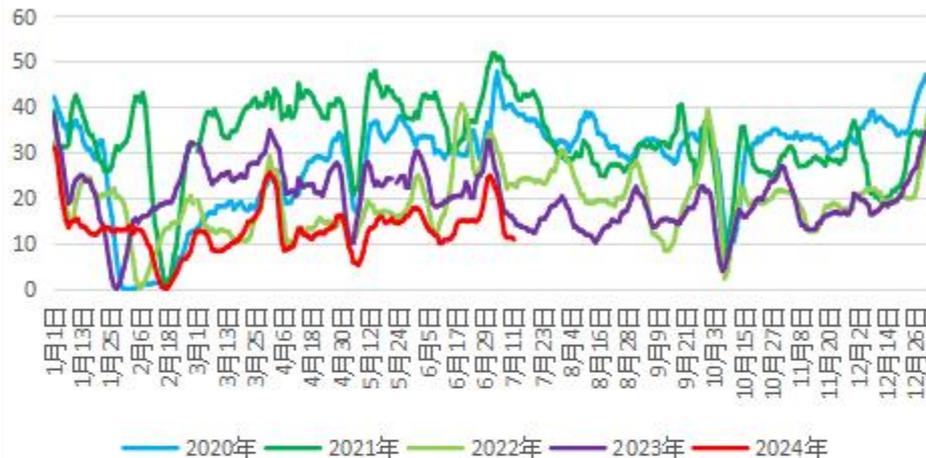


需求：30大中城市商品房成交环比走低

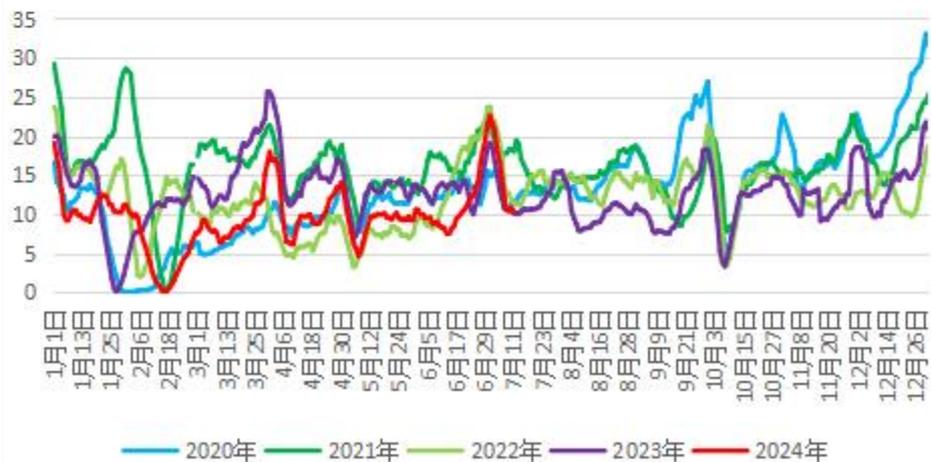
30大中城市商品房日度成交：MA7



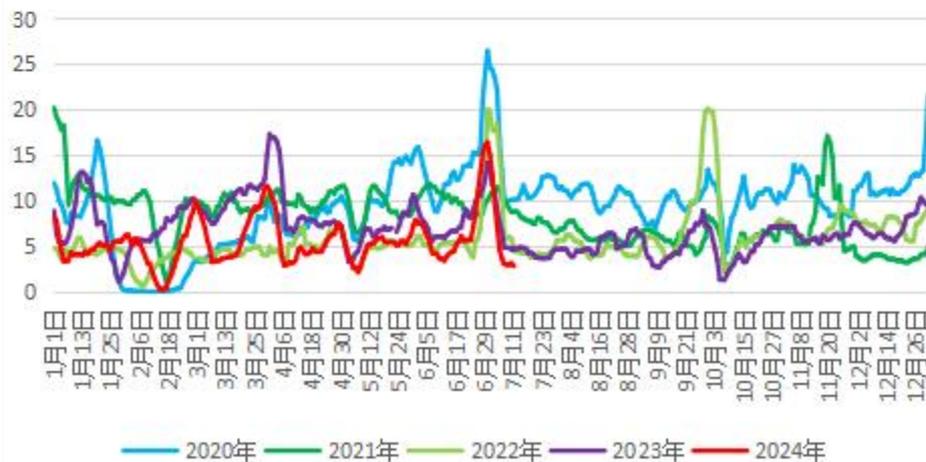
二线城市商品房日度成交：MA7



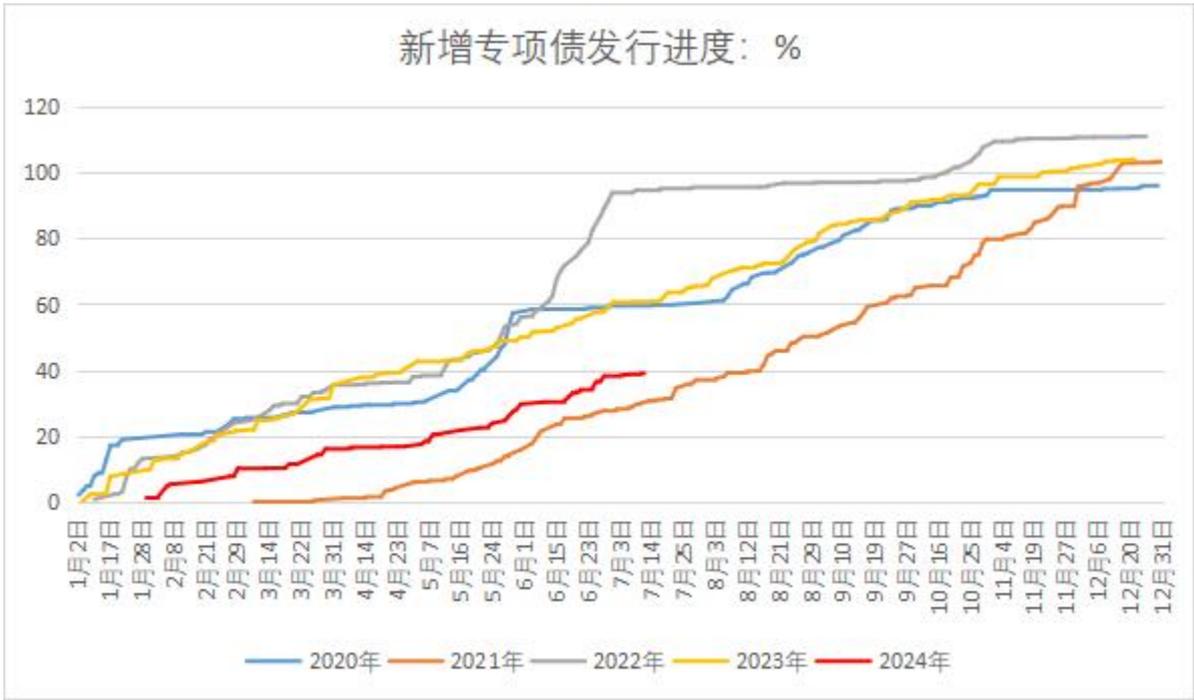
一线城市商品房日度成交：MA7



三线城市商品房日度成交：MA7



需求：专项债发行进度偏慢



- 中国人民银行：从即日起，人民银行将视情况开展临时正回购或临时逆回购操作，时间为工作日16:00-16:20，期限为隔夜，采用固定利率、数量招标，临时候夜正、逆回购操作的利率分别为7天期逆回购操作利率减点20bp和加点50bp。
- 美联储主席鲍威尔：没有特定的通胀数字来确定降息。
- 美联储主席鲍威尔：美联储在降息之前不需要通胀率低于2%。
- 中国6月CPI同比 0.2%，预期 0.4%，前值 0.3%。
- 中国6月PPI同比 -0.8%，预期 -0.8%，前值 -1.4%。
- 美国6月未季调CPI年率 3%，预期3.10%，前值3.30%。
- 美国6月未季调核心CPI年率 3.3%，预期3.40%，前值3.40%。
- CME“美联储观察”：美联储8月维持利率不变的概率为95.3%，降息25个基点的概率为4.7%。美联储到9月维持利率不变的概率为28.6%，累计降息25个基点的概率为68.1%，累计降息50个基点的概率为3.3%。

姜秋宇（螺纹、热卷）

执业资格号：F3007164

投资咨询资格号：Z0011553

审核人：李明玉

【免责声明】

本报告由新湖期货股份有限公司（以下简称新湖期货，投资咨询业务许可证号32090000）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其他法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于新湖期货。未经新湖期货事先书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布。如引用、刊发，须注明出处为新湖期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本报告的信息均来源于公开资料和/或调研资料，所载的全部内容及观点公正，但不保证其内容的准确性和完整性。投资者不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是新湖期货在最初发表本报告日期当日的判断，新湖期货可发出其他与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但新湖期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知更新情况。新湖期货不对因投资者使用本报告而导致的损失负任何责任。新湖期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于投资者，新湖期货建议投资者独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计、税务建议或担保任何内容适合投资者，本报告不构成给予投资者投资咨询建议。研究报告全部内容不代表协会观点，仅供交流使用，不构成任何投资建议。

创新服务 价值共享

一切为了提升客户盈利能力
一切为了优秀员工持续成长

