



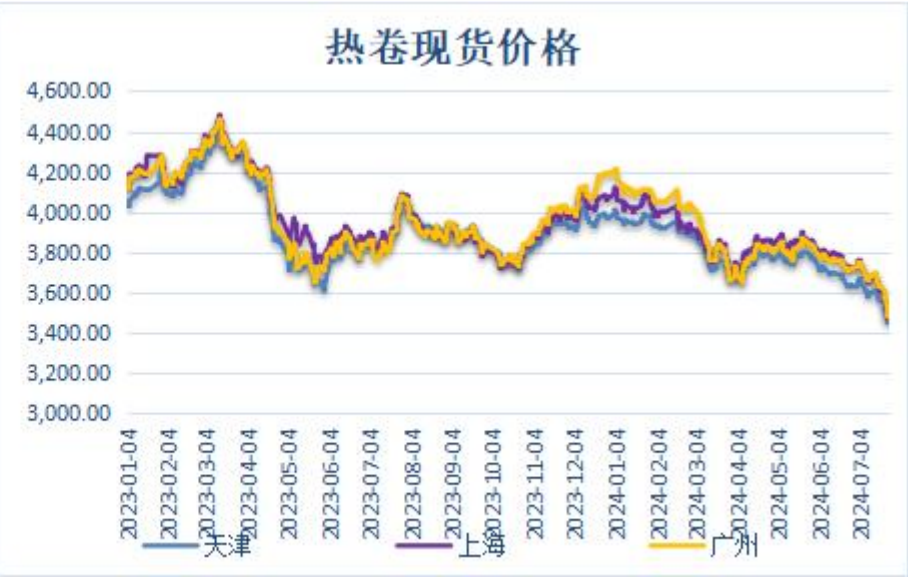
新湖钢材周度分析

新湖期货研究所

2024. 7. 26

- 螺纹：螺纹产量环比回落，为了方便旧国标螺纹库存的消化，部分钢厂棒材产线进行检修。库存方面，螺纹总库存环比回落，主要是旧国标清库的原因，关注接下来螺纹库存情况。需求方面，螺纹表需环比下降。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。近期新旧国标的问题继续发酵，国内多个城市出现贸易商抛货情况，引发价格快速下跌，后续需要关注旧国标社会库存的去化情况。10合约仓单具有不确定性，旧国标仓单能否交割具有不确定性，需要等待交易所的公告，后续关注交易所公告。
- 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，热卷库存环比增加，总库存维持高位，热卷库存表现不佳。需求方面，汽车产销数据同比转弱，拖累板材需求。热卷供需偏弱。
- 本周央行降息以及发改委财政部公布大规模设备更新及消费品以旧换新的具体措施，对市场情绪提振有限。当前市场对于宏观利好政策的预期不足。预计成材价格短期维持震荡偏弱运行，关注政治局会议以及交易所公告。

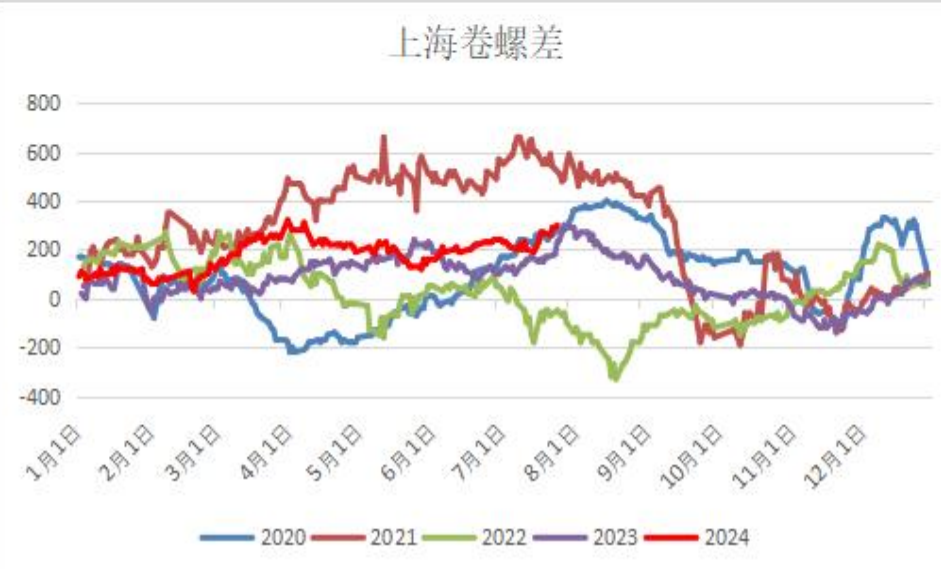
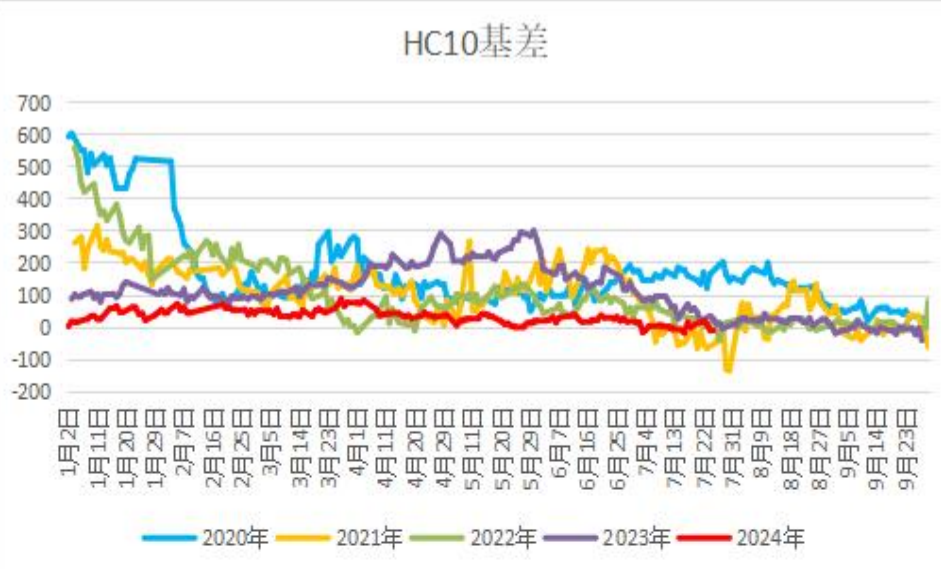
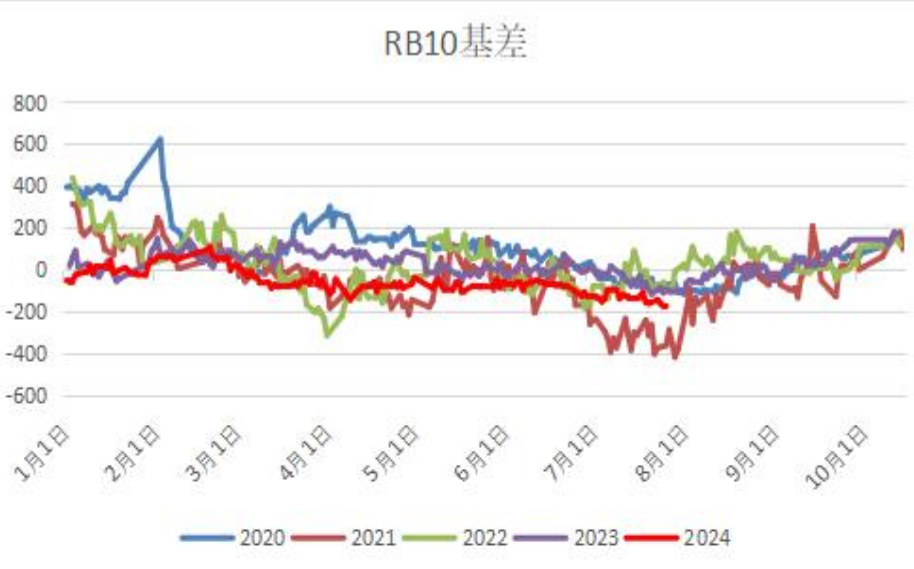
截至周四，本周螺纹热卷现货价格环比大幅回落，跌120-190



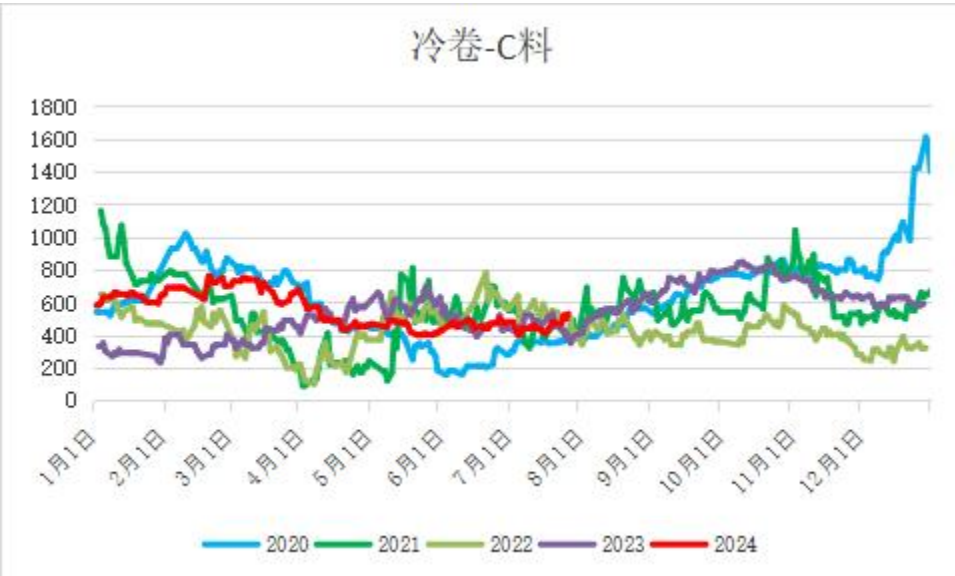
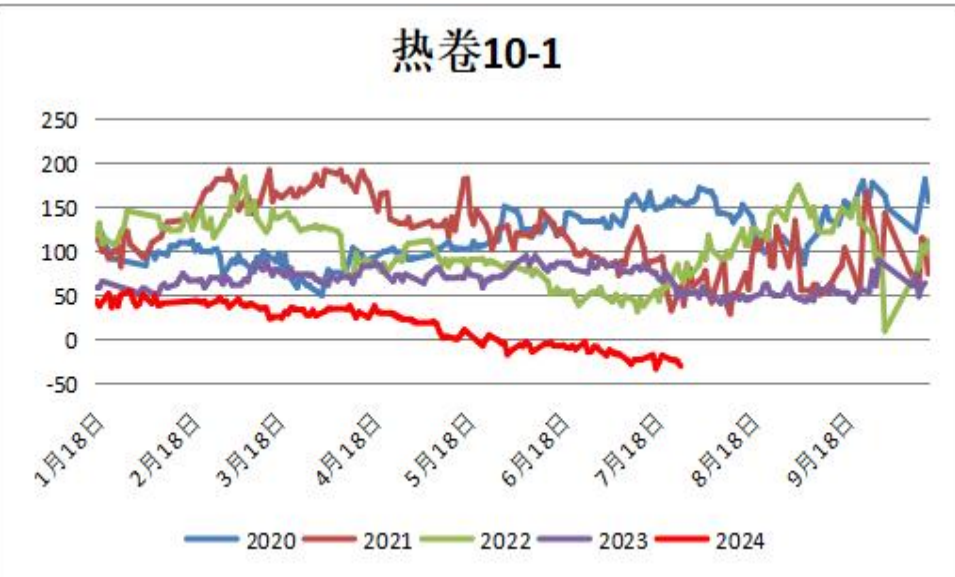
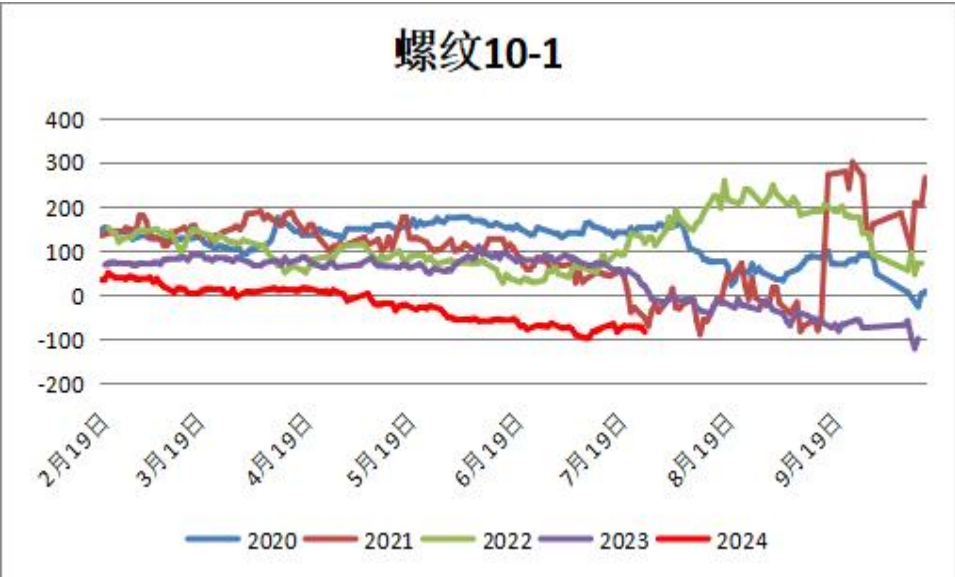
地区	价格	变化
天津	3370	-190
上海	3170	-190
广州（过磅）	3650	-150

地区	价格	变化
天津	3450	-120
上海	3470	-160
广州	3630	-150

价差：螺纹期货升水现货，热卷10合约平水，卷螺差高位震荡



价差：螺纹热卷10-1近弱远强，冷热卷价差环比回升



价差：螺纹华东价格偏弱，热卷华东弱于华北

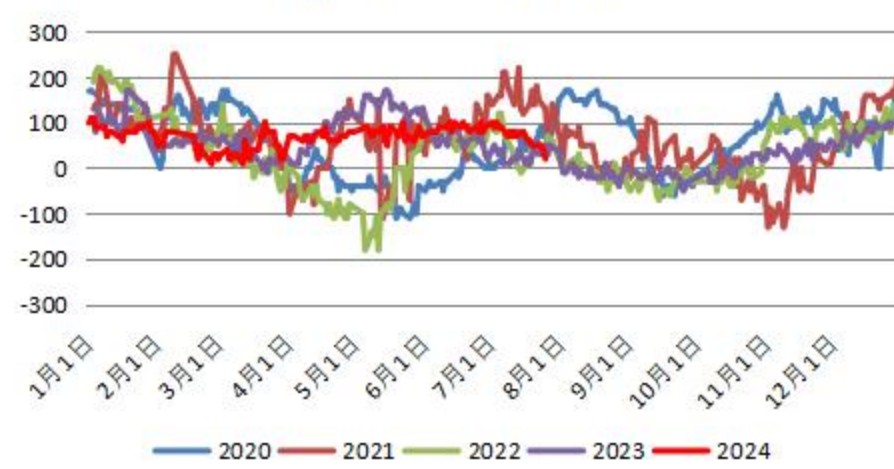
螺纹：上海-北京



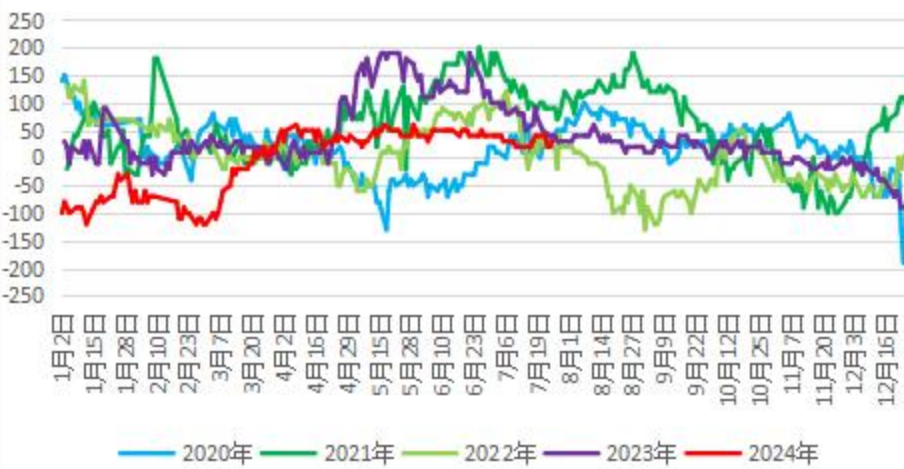
螺纹：广州-北京



热卷：上海-天津



热卷：张家港-乐从



价差：海外热卷美国东南亚日本跌5-10，欧洲涨5

冷轧国内外价差



方坯国内外价差



热卷国内外价差



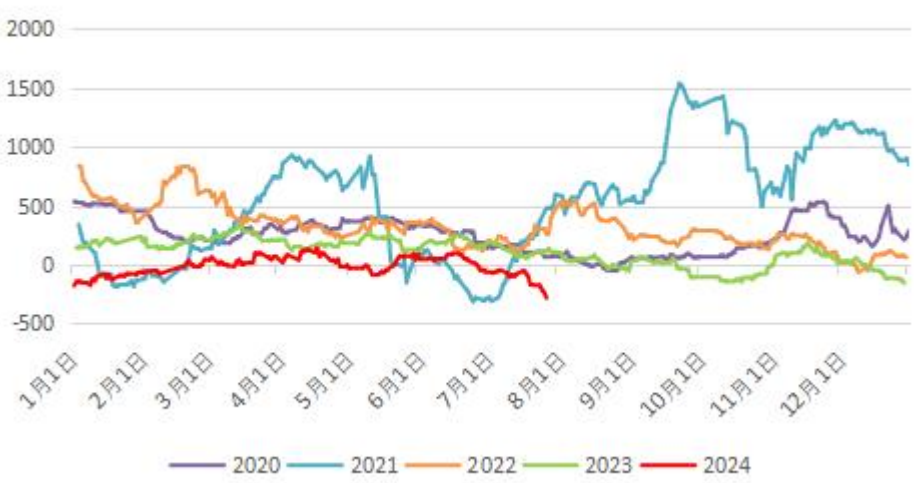
海外热卷价格



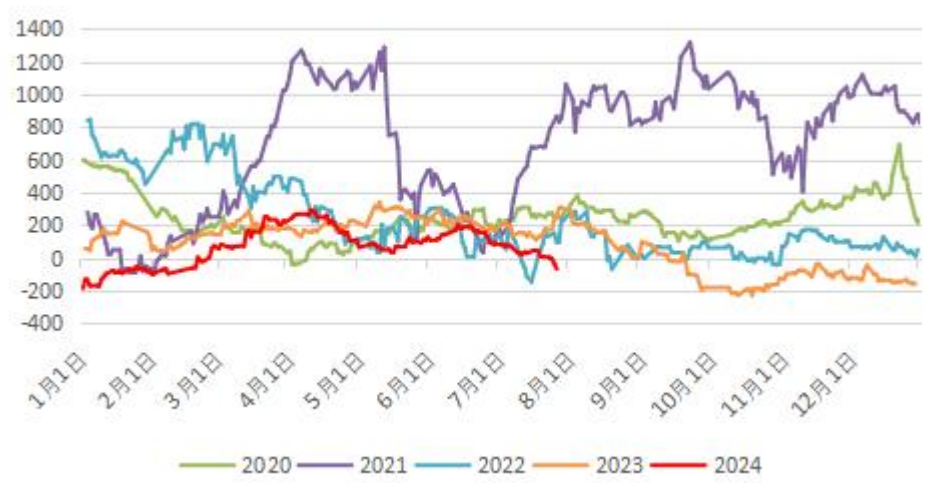
现货利润：长短流程钢厂即期利润持续走低，钢厂盈利比例回落



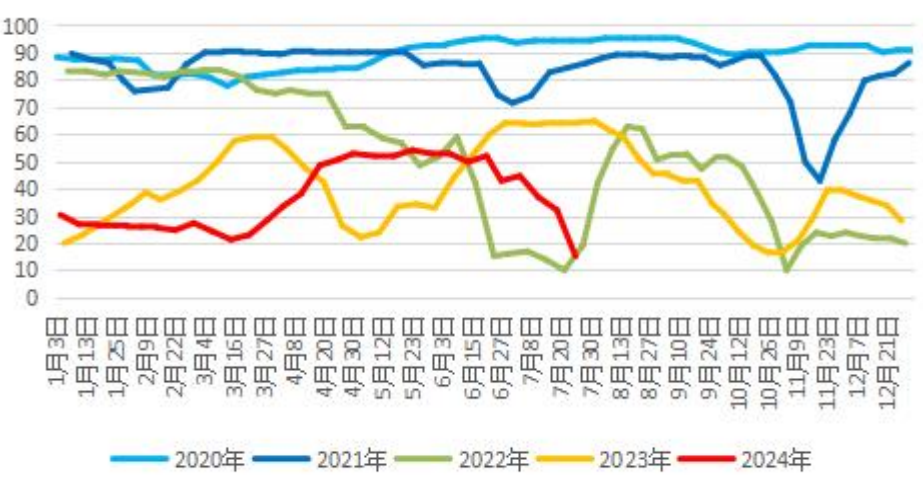
螺纹现货利润



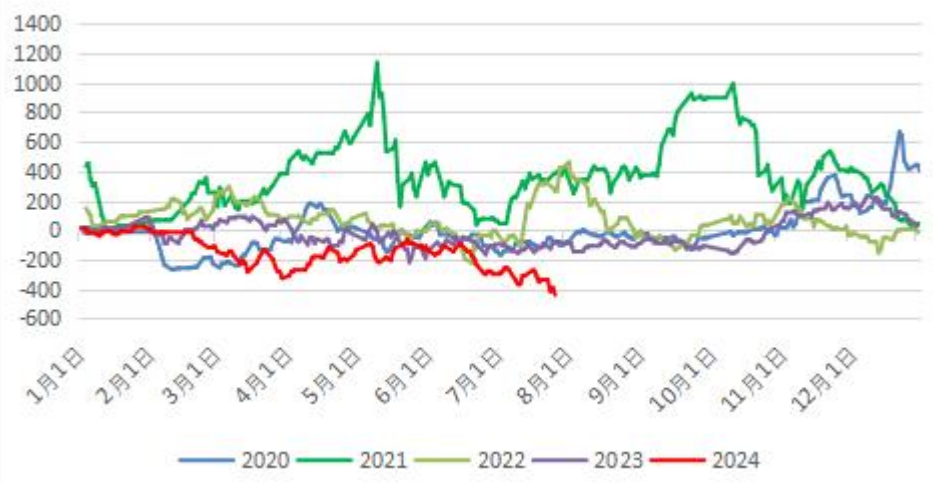
热卷现货利润



247家样本钢厂盈利比例

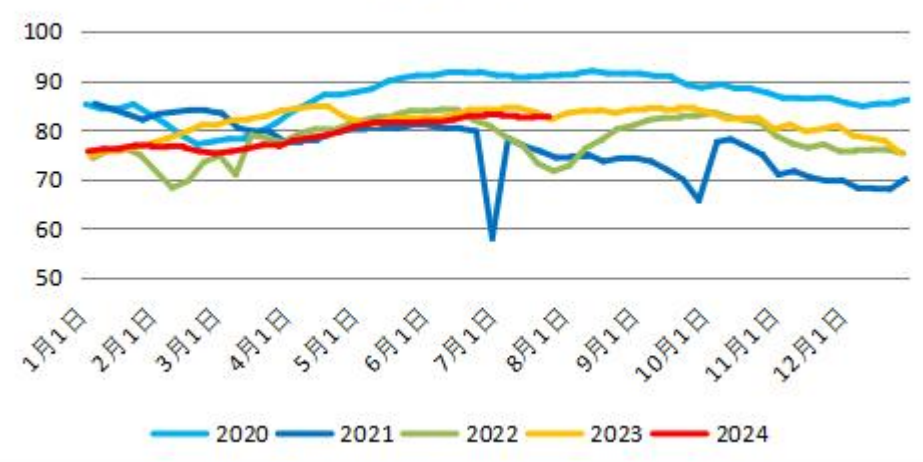


华东电炉利润

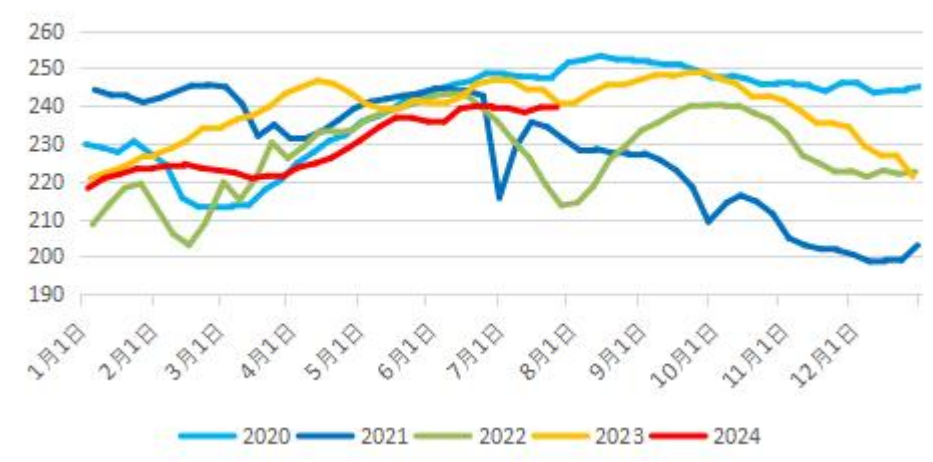


供应：铁水产量环比微降；电炉开工环比微降

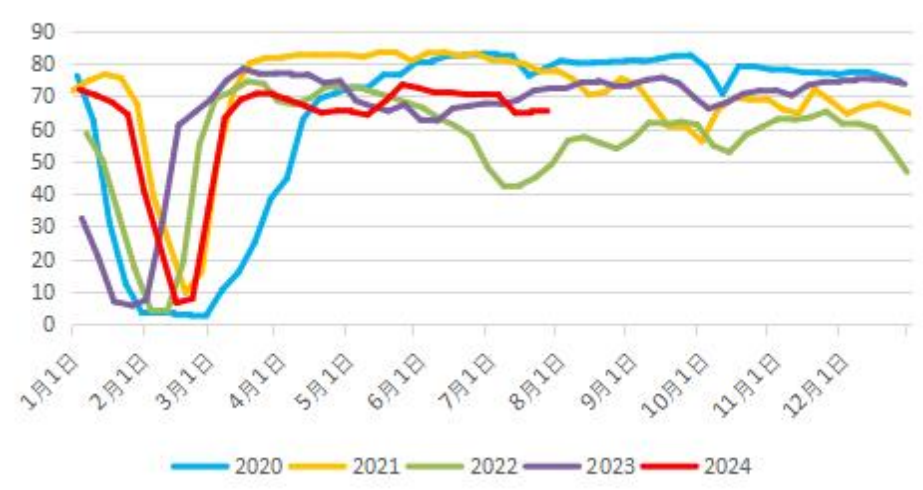
全国高炉开工率



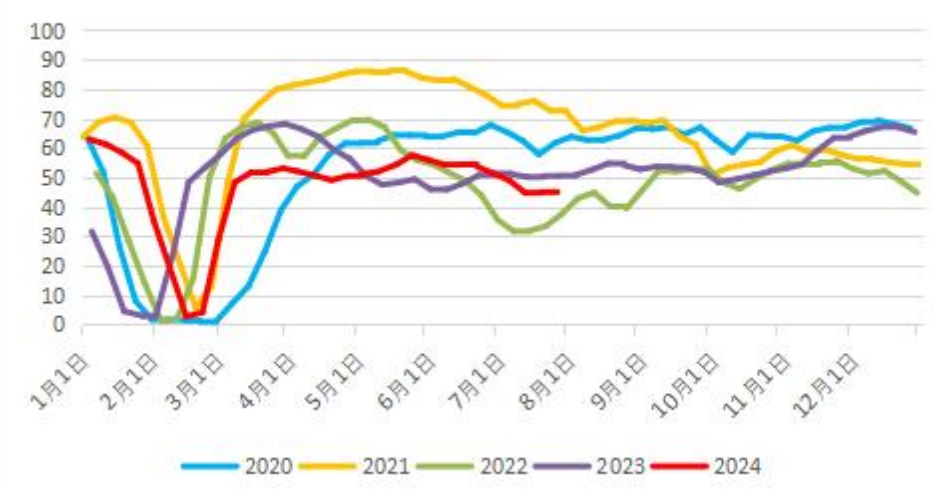
铁水周度产量



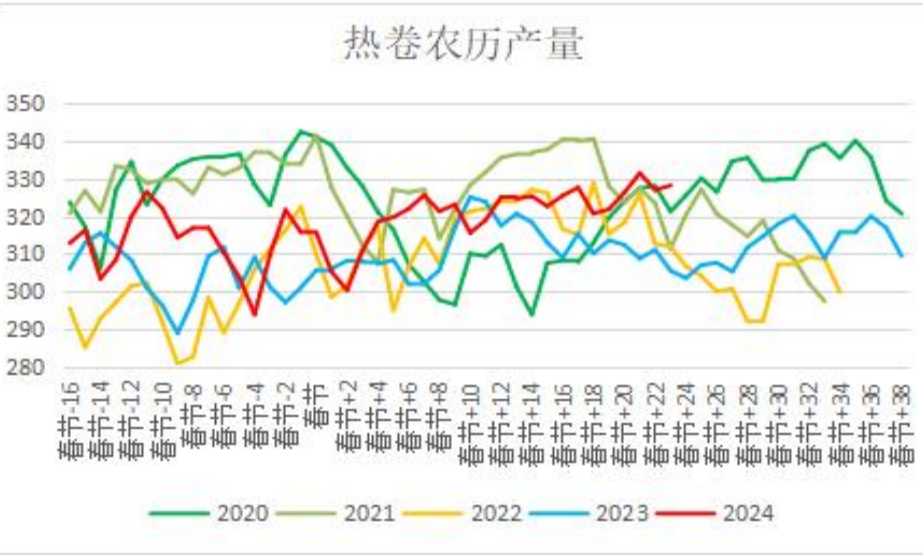
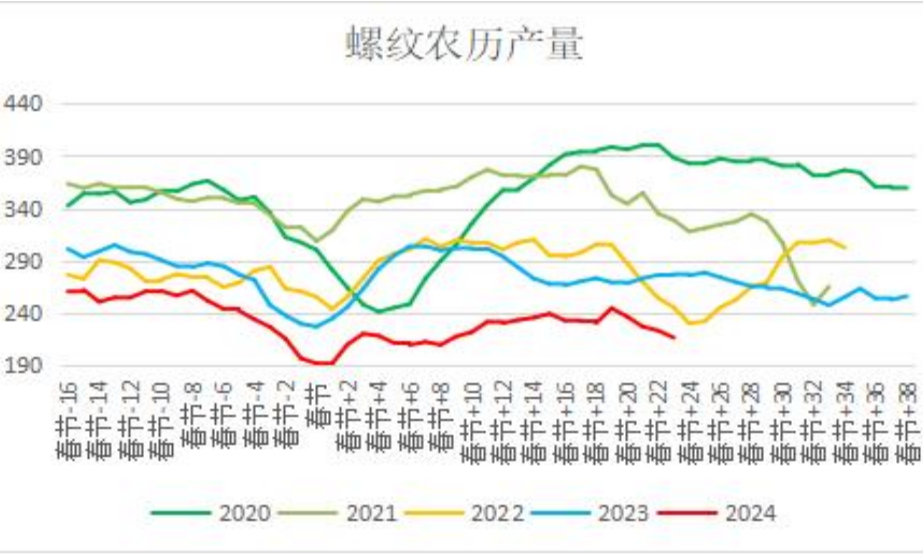
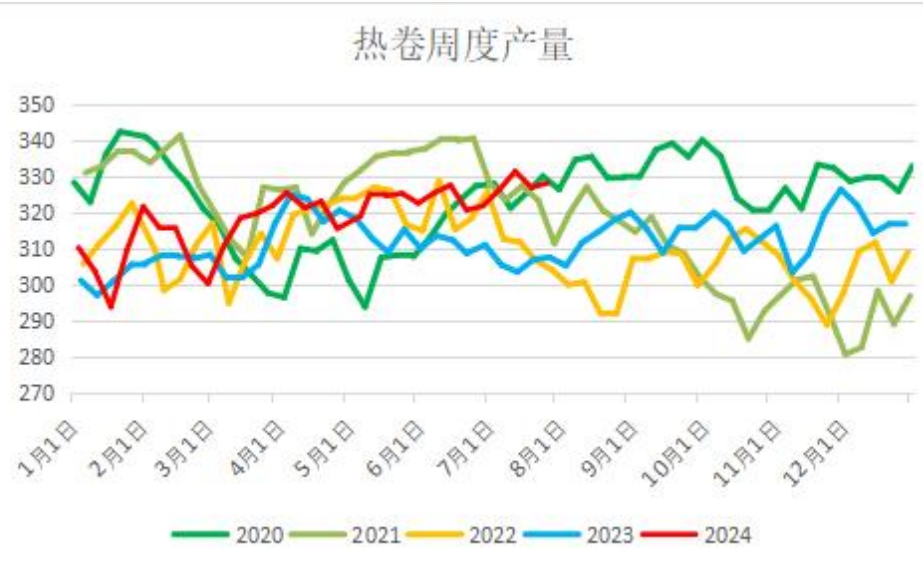
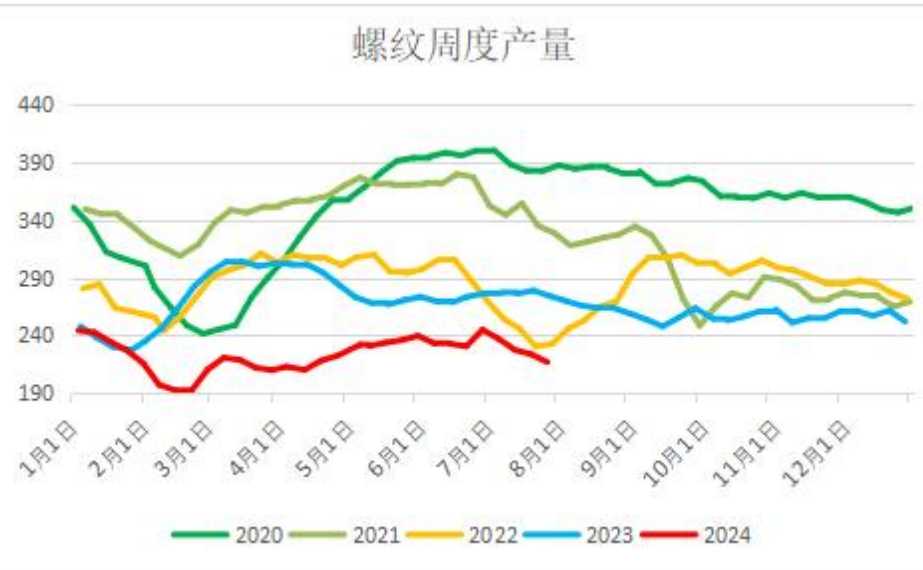
87家独立电炉厂开工率



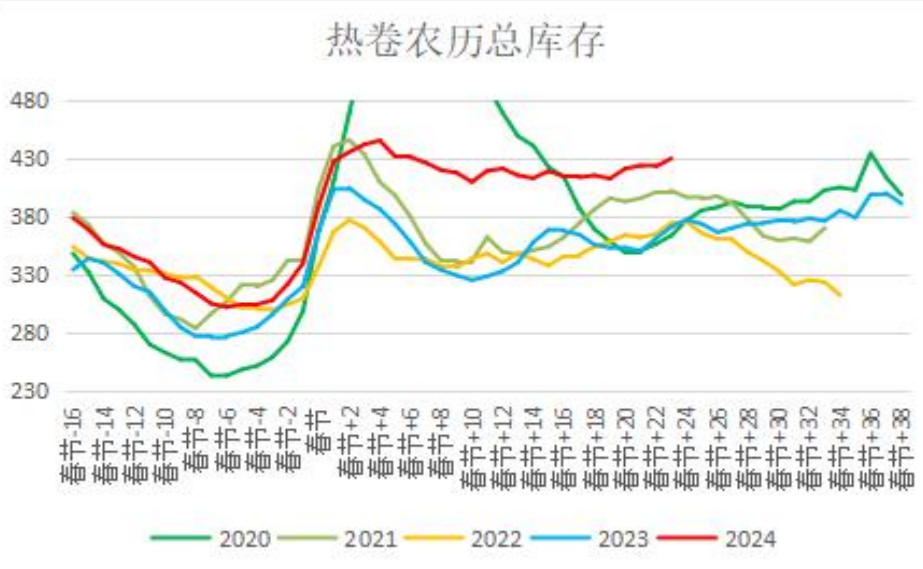
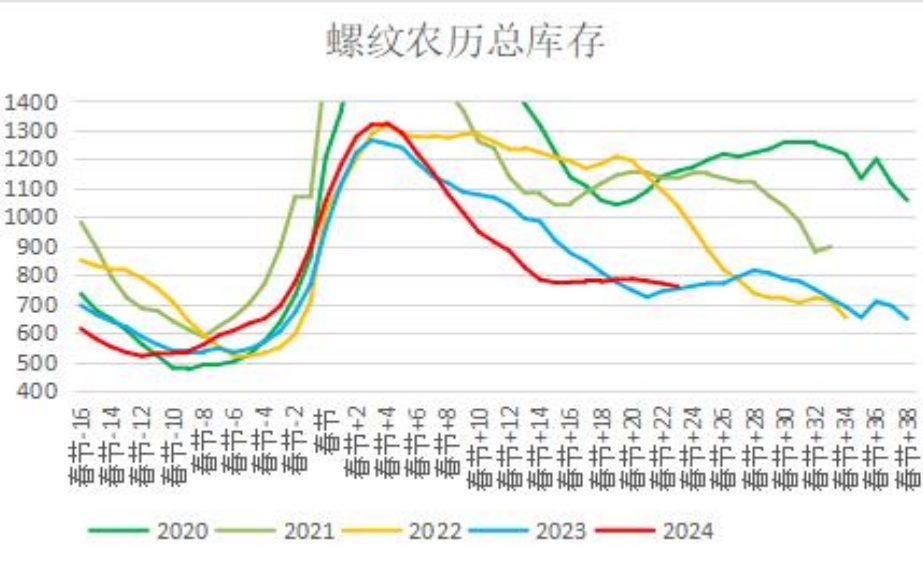
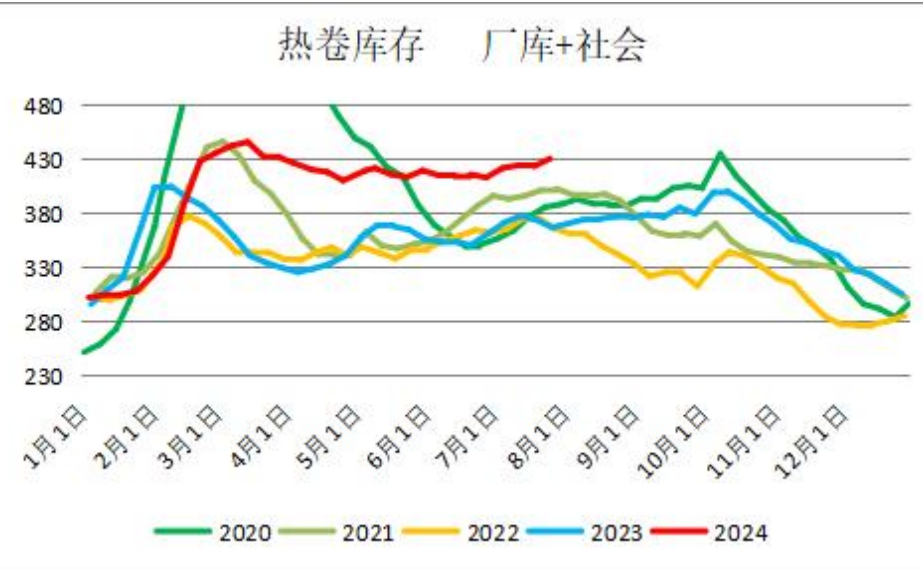
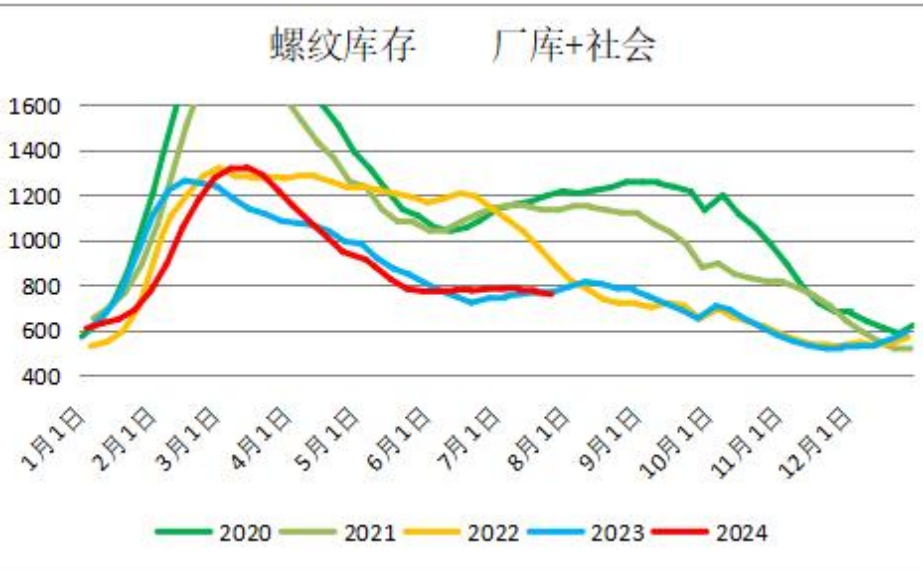
87家独立电炉厂产能利用率



供应：螺纹产量环比回落，热卷产量环比回升

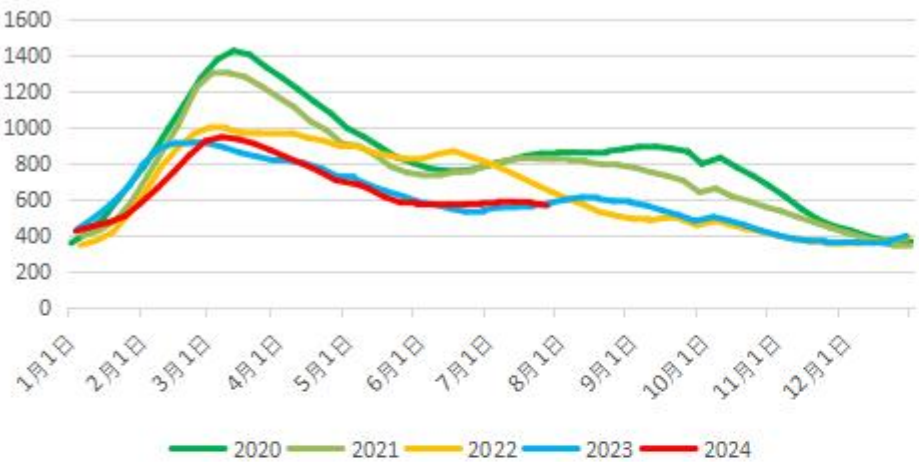


库存：螺纹总库存环比回落；热卷库存环比回升，库存高位

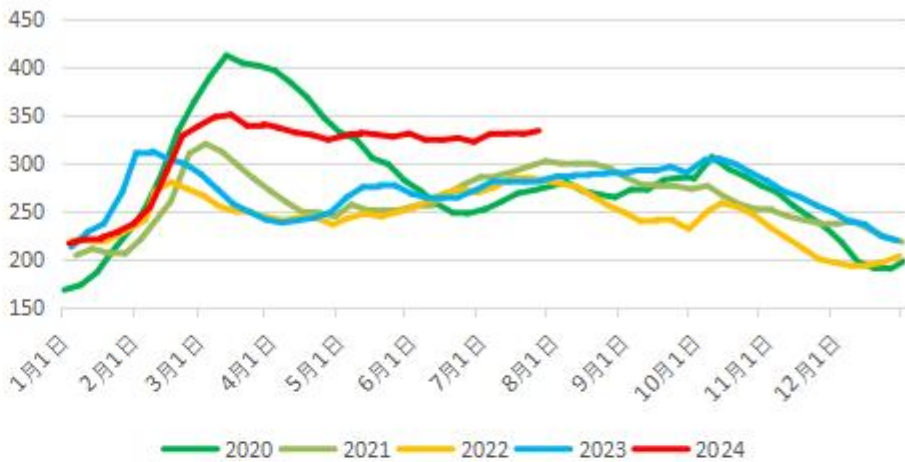


库存：螺纹长增社降，热卷厂社双增

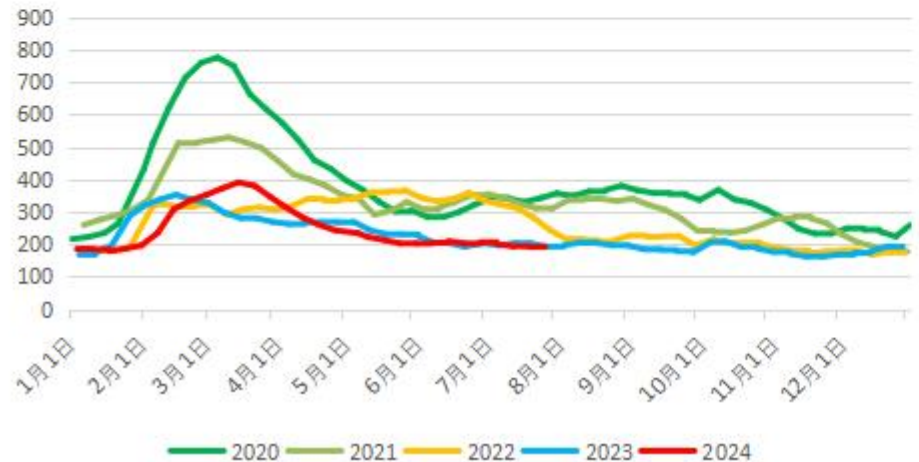
螺纹社会库存



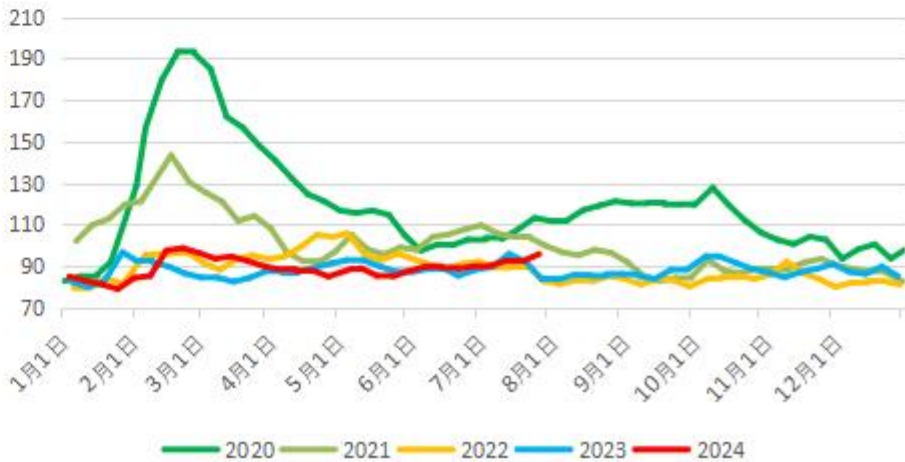
热卷社会库存



螺纹钢厂库存

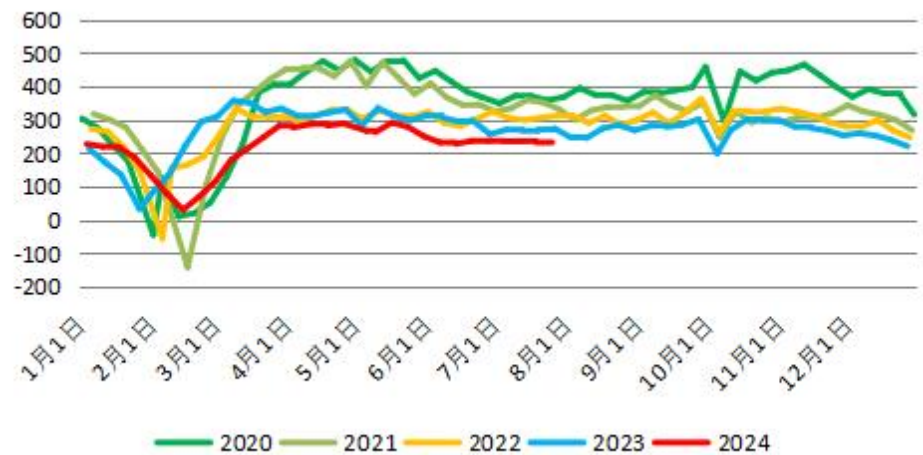


热卷钢厂库存

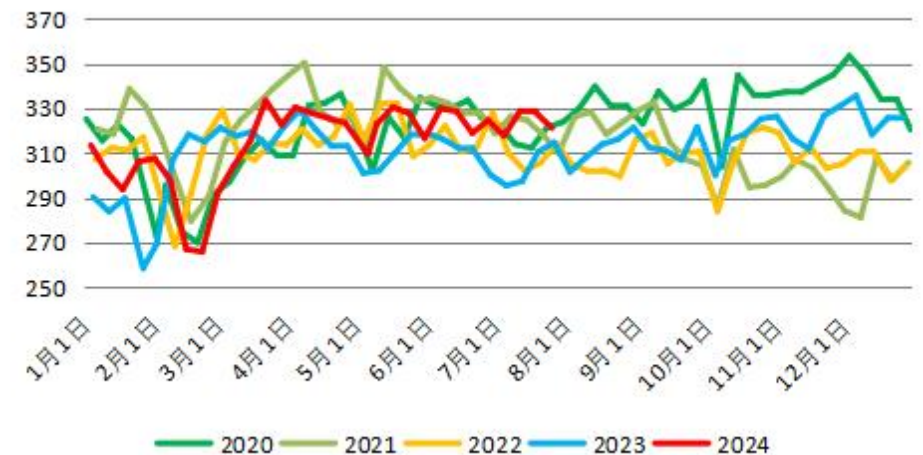


需求：螺纹表需环比回落

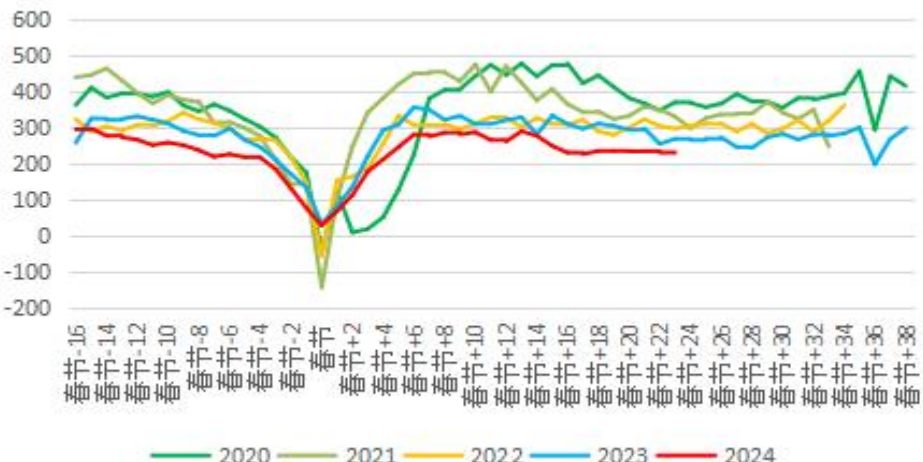
螺纹消费情况



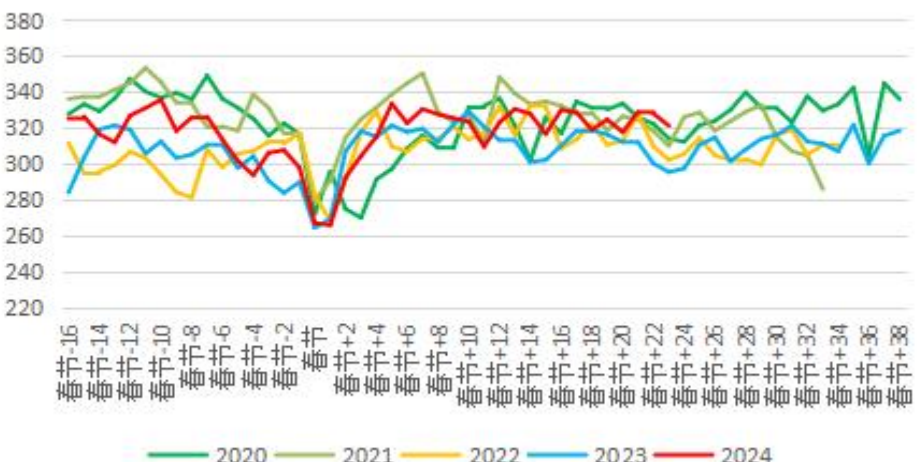
热卷消费情况



螺纹农历表需

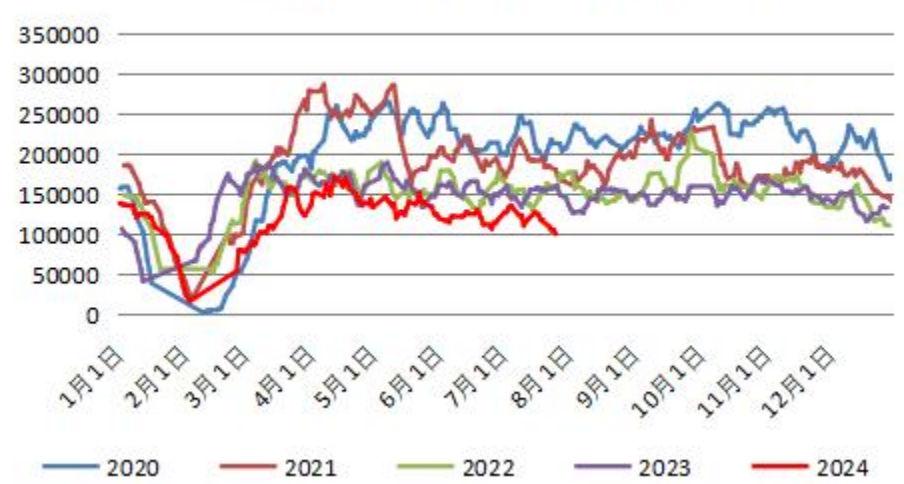


热卷农历表需

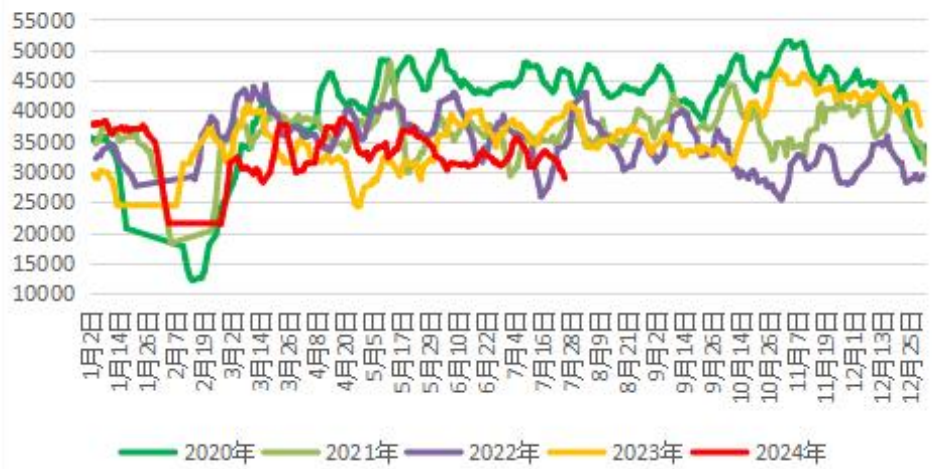


需求：钢材成交环比回落

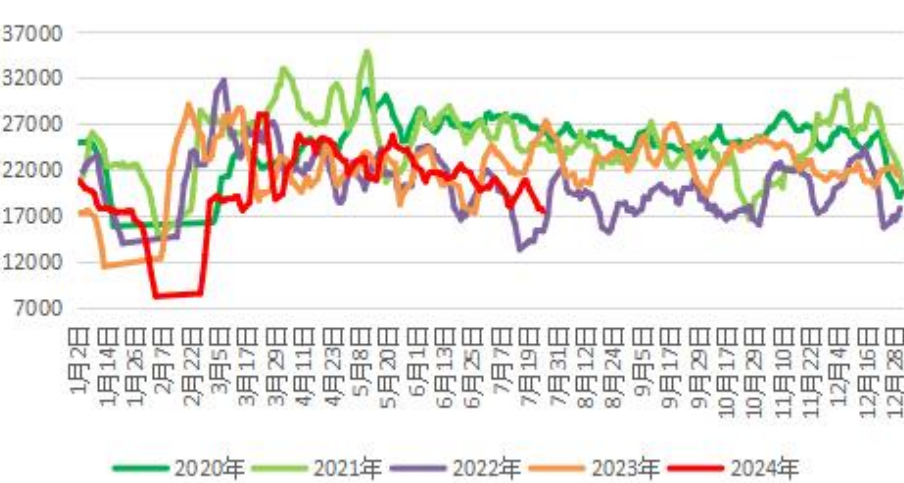
全国建材主流贸易商成交均值



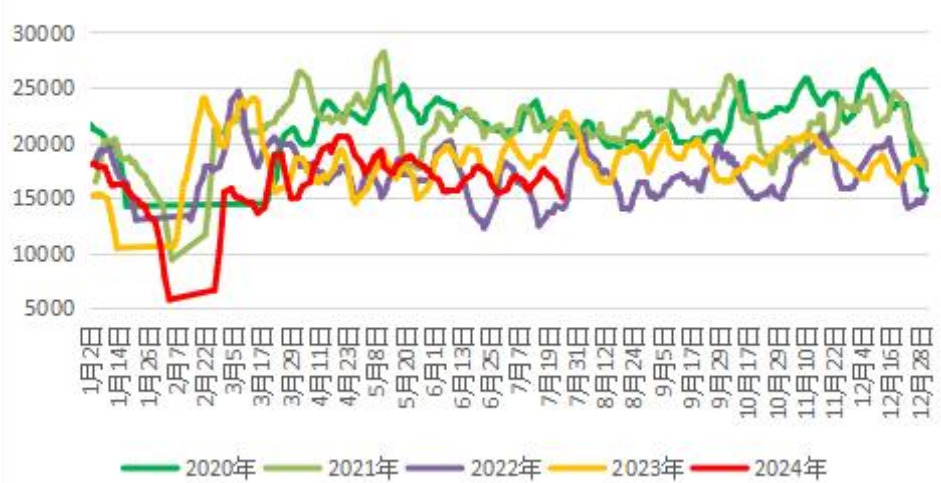
热卷贸易商成交：MA5



冷卷贸易商成交：MA5

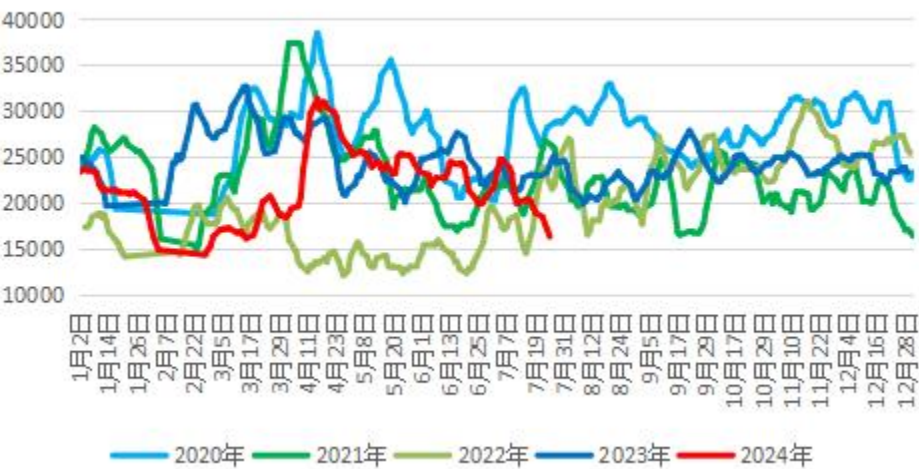


镀锌卷贸易商成交：MA5

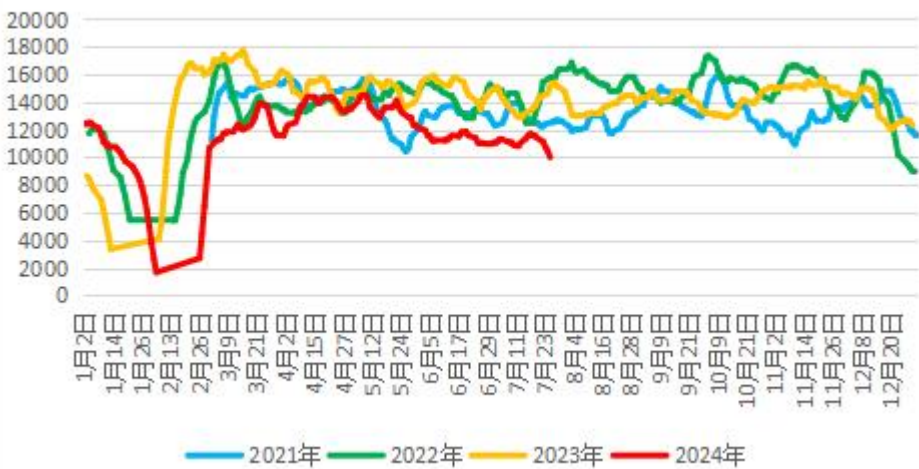


需求：钢材成交环比回落

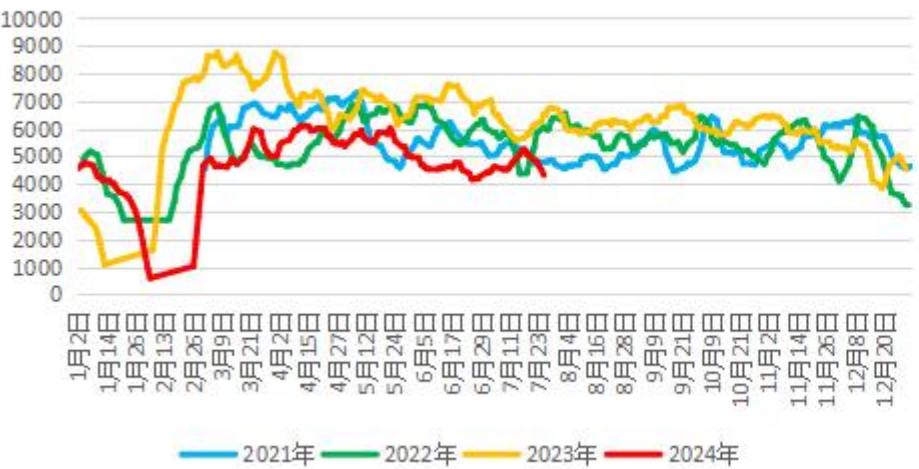
工业线材贸易商成交：MA5



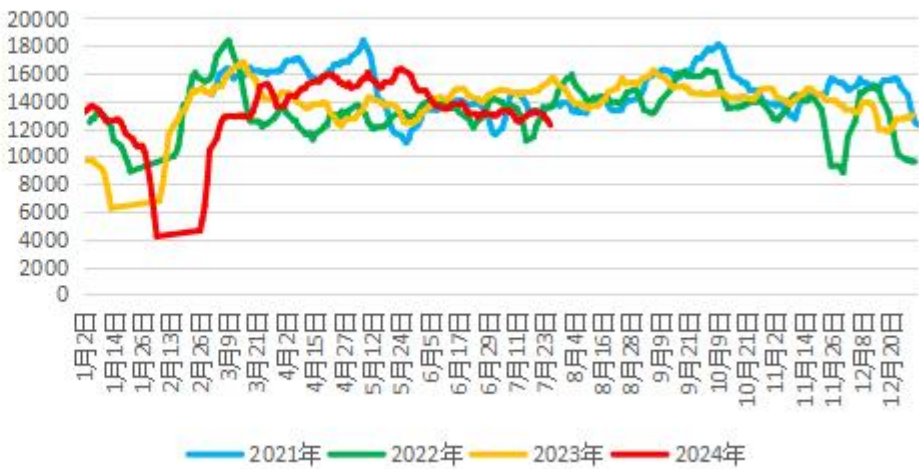
镀锌管贸易商成交量：MA5



焊管贸易商成交量：MA5



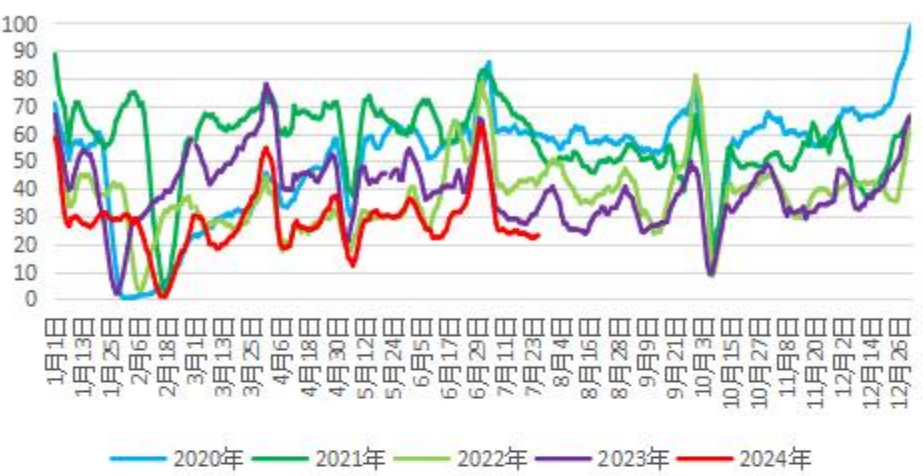
无缝管贸易商成交量：MA5



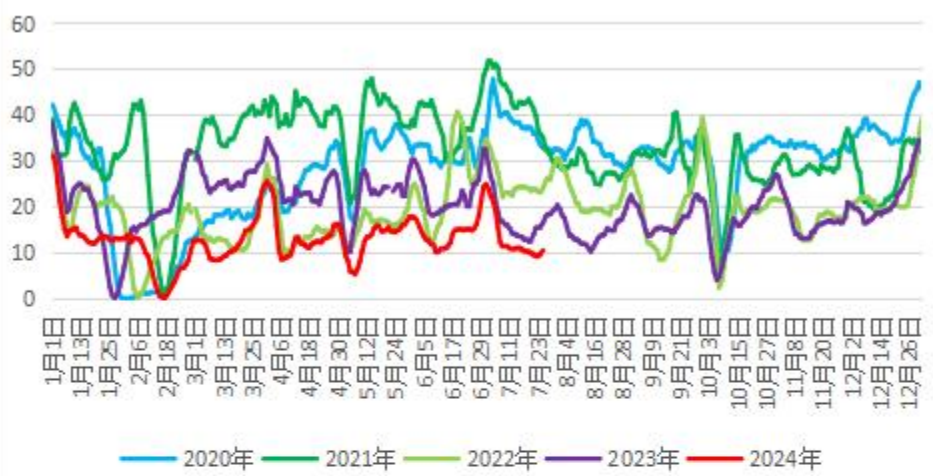
需求：30大中城市商品房成交维持低位



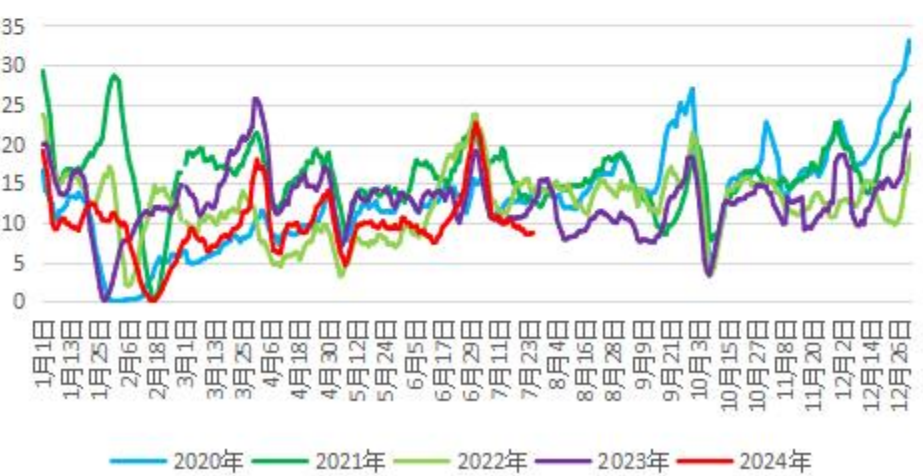
30大中城市商品房日度成交：MA7



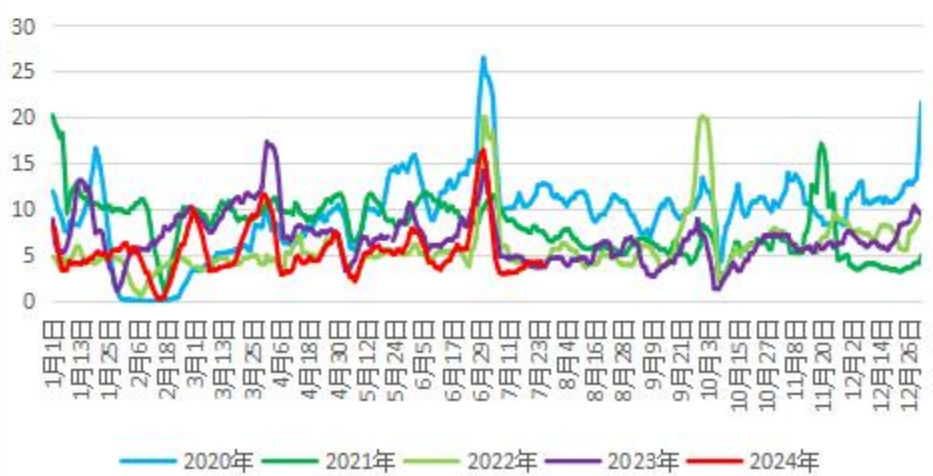
二线城市商品房日度成交：MA7



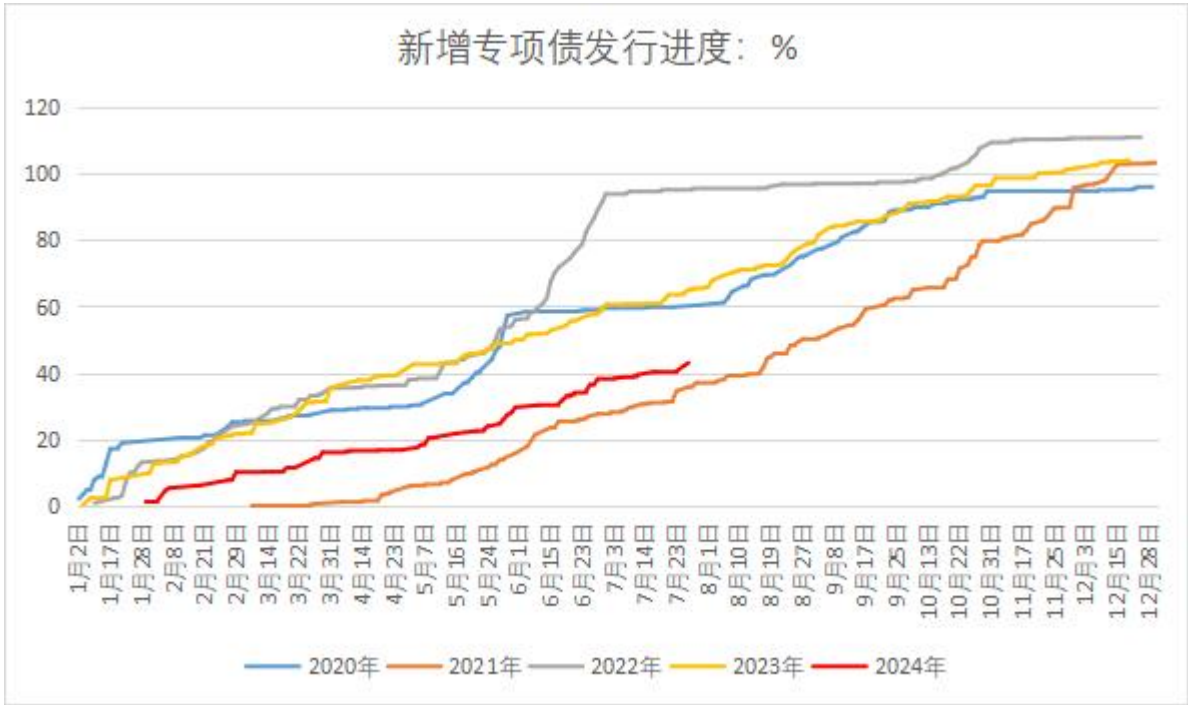
一线城市商品房日度成交：MA7



三线城市商品房日度成交：MA7



需求：专项债发行进度偏慢



- 国家发展改革委、财政部印发《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》，落实废弃电器电子产品回收处理资金支持政策。2024 年中央财政安排 75 亿元，采取“以奖代补”方式继续支持废弃电器电子产品回收处理工作，促进行业健康发展。截至 2023 年底，按照废弃电器电子产品处理基金补贴等规定回收处理废弃电器电子产品但尚未补贴的，经生态环境部核实核定后分期据实予以支持。
- 国家发展改革委、财政部印发《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》，支持家电产品以旧换新。对个人消费者购买 2 级及以上能效或水效标准的冰箱、洗衣机、电视、空调、电脑、热水器、家用灶具、吸油烟机等 8 类家电产品给予以旧换新补贴。补贴标准为产品销售价格的 15%，对购买 1 级及以上能效或水效标准的产品，额外再给予产品销售价格 5% 的补贴。每位消费者每类产品可补贴 1 件，每件补贴不超过 2000 元。商务部指导各地区结合实际做好优惠政策衔接，确保政策平稳有序过渡。
- 国家发展改革委、财政部印发《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》。其中提到，支持老旧营运货车报废更新。支持报废国三及以下排放标准营运类柴油货车，加快更新为低排放货车。报废并更新购置符合条件的货车，平均每辆车补贴8万元；无报废只更新购置符合条件的货车，平均每辆车补贴3.5万元；只提前报废老旧营运类柴油货车，平均每辆车补贴3万元。
- 国家发展改革委、财政部印发《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》，提高汽车报废更新补贴标准。在《汽车以旧换新补贴实施细则》（商消费函〔2024〕75 号）基础上，个人消费者报废国三及以下排放标准燃油乘用车或 2018 年 4 月 30 日（含当日）前注册登记的新能源乘用车，并购买纳入《减免车辆购置税的新能源汽车车型目录》的新能源乘用车或 2.0 升及以下排量燃油乘用车，补贴标准提高至购买新能源乘用车补 2 万元、购买 2.0 升及以下排量燃油乘用车补 1.5 万元。自《汽车以旧换新补贴实施细则》印发之日起申请补贴的消费者，按照本通知标准执行补贴。消费者按本通知标准申请补贴，相应报废机动车须在本通知印发之日前登记在本人名下。

- 国家发展改革委、财政部印发《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》，支持地方提升消费品以旧换新能力。直接安排超长期特别国债资金，用于支持地方自主提升消费品以旧换新能力。国家发展改革委商财政部综合各地区常住人口、地区生产总值、汽车和家电保有量等因素，合理确定对各地区支持资金规模。各地区要重点支持汽车报废更新和个人消费者乘用车置换更新，家电产品和电动自行车以旧换新，旧房装修、厨卫等局部改造、居家适老化改造所用物品和材料购置，促进智能家居消费等。
- 国家发展改革委、财政部印发《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》，提高设备更新贷款财政贴息比例。发挥再贷款政策工具作用，引导金融机构支持设备更新和技术改造。对符合《关于实施设备更新贷款财政贴息政策的通知》（财金〔2024〕54号）条件经营主体的银行贷款本金，中央财政贴息从1个百分点提高到1.5个百分点，贴息期限2年，贴息总规模200亿元。
- 国家发展改革委、财政部印发《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》。其中提到，优化设备更新项目支持方式。安排超长期特别国债大规模设备更新专项资金加大对设备更新的支持力度。在工业、环境基础设施、交通运输、物流、教育、文旅、医疗等领域设备更新以及回收循环利用的基础上，将支持范围扩大到能源电力、老旧电梯等领域设备更新以及重点行业节能降碳和安全改造，并结合实际动态调整。统筹考虑不同领域特点，降低超长期特别国债资金申报门槛，不再设置“项目总投资不低于1亿元”要求，支持中小企业设备更新。相关项目由国家发展改革委采取投资补助等方式予以支持，简化申报审批流程，切实提高办事效率。

- 美国商务部经济分析局（BEA）公布的首次预估数据显示，2024年二季度美国实际国内生产总值（GDP）环比折年率增长2.8%，高于预期2.0%，较一季度的1.4%显著回升。
- 工行、农行、中行、建行今日均宣布下调了存款利率，工行下调一年期、两年期、三年期和五年期人民币定期存款利率至1.35%、1.45%、1.75%、1.8%（此前分别为1.45%、1.65%、1.95%、2.00%）。农行将定期整存整取三个月、半年期、一年期利率下调10个基点，分别为1.05%、1.25%、1.35%；二年期、三年期、五年期利率分别下调20个基点，至1.45%、1.75%、1.80%。零存整取、整存零取、存本取息利率下调10个基点，通知存款挂牌利率下调10个基点。中国银行活期下调0.05个百分点；整存整取1年期及以下下调0.1个百分点；2年期及以上下调0.2个百分点；零存整取、整存零取、存本取息各期限利率下调0.1个百分点。建设银行活期存款利率从0.2%下调至0.15%；3个月、6个月、一年期定期存款挂牌利率下调0.1个百分点至1.05%、1.25%和1.35%，两年、三年和五年定期存款挂牌利率均下调0.2个百分点，分别至1.45%、1.75%和1.80%。
- 7月25日央行进行2000亿元1年期MLF操作，中标利率为2.30%，此前为2.50%。
- 央行公告，为优化公开市场操作机制，从即日起，公开市场7天期逆回购操作调整为固定利率、数量招标。同时，为进一步加强逆周期调节，加大金融支持实体经济力度，即日起，公开市场7天期逆回购操作利率由此前的1.80%调整为1.70%。

- 中国央行将一年期和五年期贷款市场报价利率（LPR）分别下调10个基点至3.35%和3.85%。（中国人民银行）
- 中国央行：今日进行582亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.70%，较此前下降10个bp。因今日1290亿元逆回购到期，当日实现净回笼708亿元。
- 央行：决定适当减免中期借贷便利（MLF）操作的质押品。
- 央行更新常备借贷便利利率表，自2024年7月22日起，隔夜、7天、1个月常备借贷便利利率分别调整为2.55%、2.70%、3.05%，均较此前下调10个基点。
- 欧元区7月制造业PMI初值 45.6，预期 46.1，前值 45.8。欧元区7月服务业PMI初值 51.9，预期 52.9，前值 52.8。欧元区7月综合PMI初值 50.1，预期 50.9，前值 50.9。

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

