



新湖钢材周度分析

新湖期货研究所

2024.9.13

- **螺纹：**螺纹产量环比回升，产量继续增加，钢厂螺纹利润好转，电炉厂利润修复，后续螺纹产量仍有回升空间，关注后期螺纹产量回升情况。库存方面，螺纹总库存环比回落，社会库存降幅较上周扩大，库存去化表现向好。需求方面，螺纹表需环比回升，表需表现好于预期。主要是螺纹进入季节性需求旺季，需求环比回升。中秋国庆双节临近，终端和贸易商补库存，需求出现快速回升。中长期来看，基建及地产未见明显改观，下半年旺季需求空间有限。
- **热卷：**热卷产量环比回落，主要是钢厂检修以及利润不减转产螺纹等其他品种，关注后续热卷减产的持续性。库存方面，热卷库存环比去化，主要是由于终端补库存导致库存下降，关注库存去化的持续性。需求方面，双节前终端及贸易商补库，需求阶段性环比回升。但汽车产销数据同比转弱，拖累板材需求。越南等国家对中国热卷出口的反倾销调查将会影响未来热卷的出口。热卷需求暂未亮点。
- **宏观数据偏弱，但宏观利好政策预期支撑盘面。节前补库拉动需求回升。短期成材价格继续维持偏强，但不建议追多。**

截至周四，本周螺纹热卷现货价格触底反弹，价格涨70-100

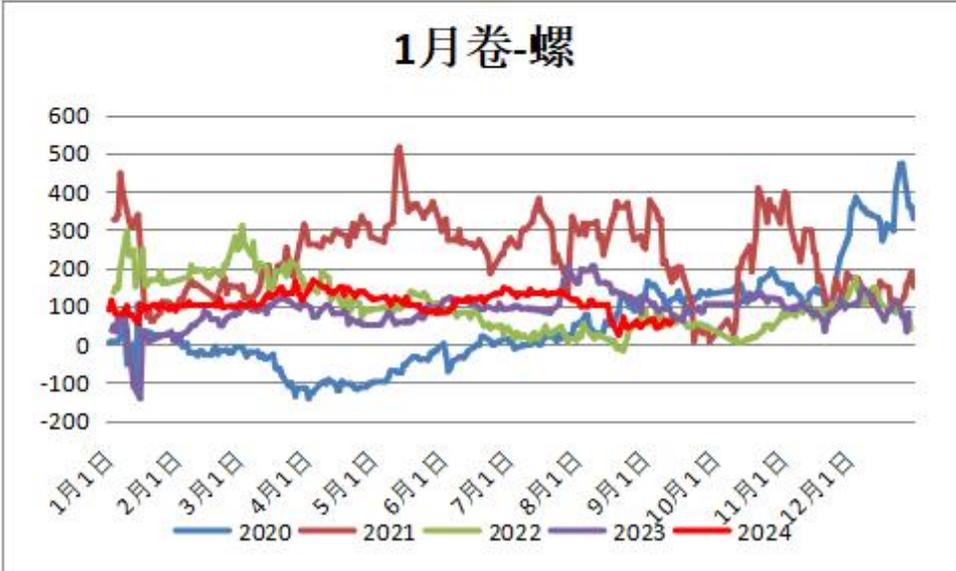
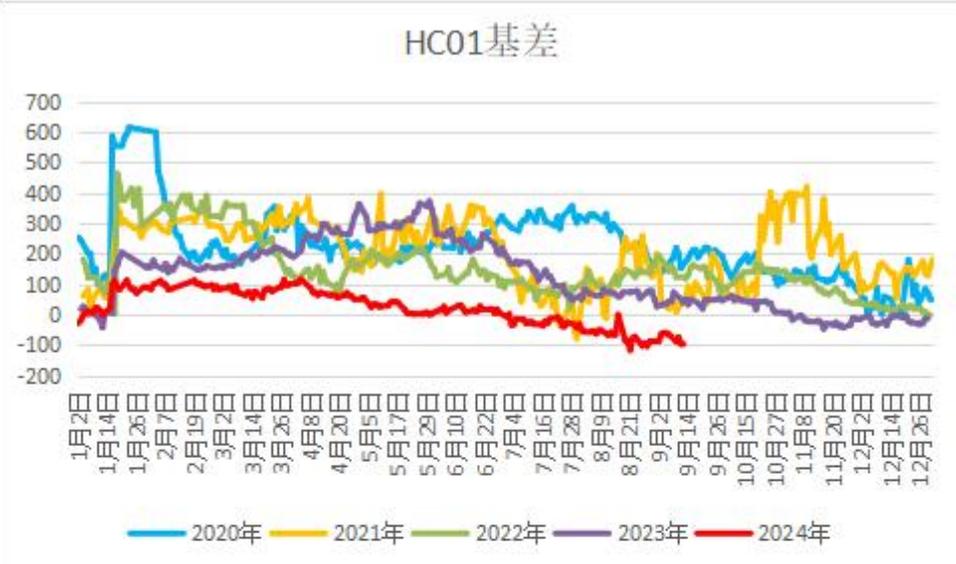


地区	价格	变化
天津	3260	+80
上海	3300	+70
广州	3380	+70

地区	价格	变化
天津	3090	+80
上海	3120	+80
广州	3100	+100

数据来源: Mysteel、同花顺、富宝废钢、新湖研究所

价差：螺纹期货贴水现货，热卷01合约升水现货，卷螺差持稳

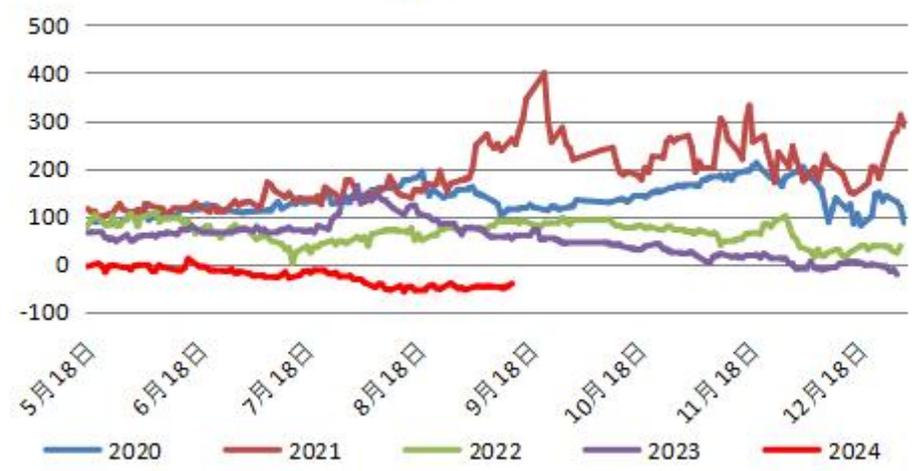


价差：螺纹热卷1-5价差回升

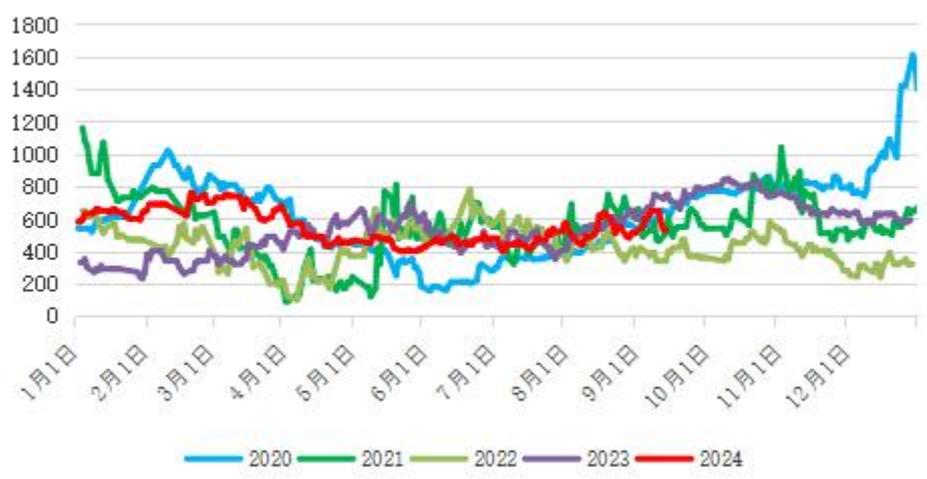
螺纹1-5



热卷1-5



冷卷-C料



上海冷热价差



价差：螺纹南北价差变化不大，热卷南北价差震荡



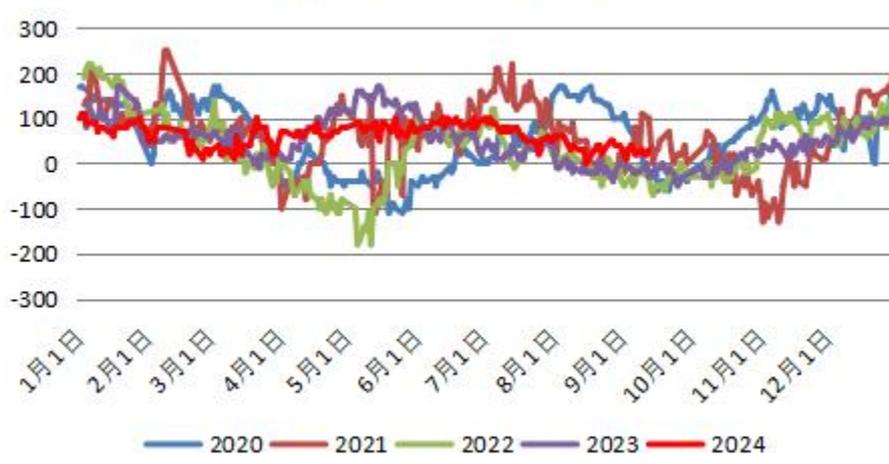
螺纹：上海-北京



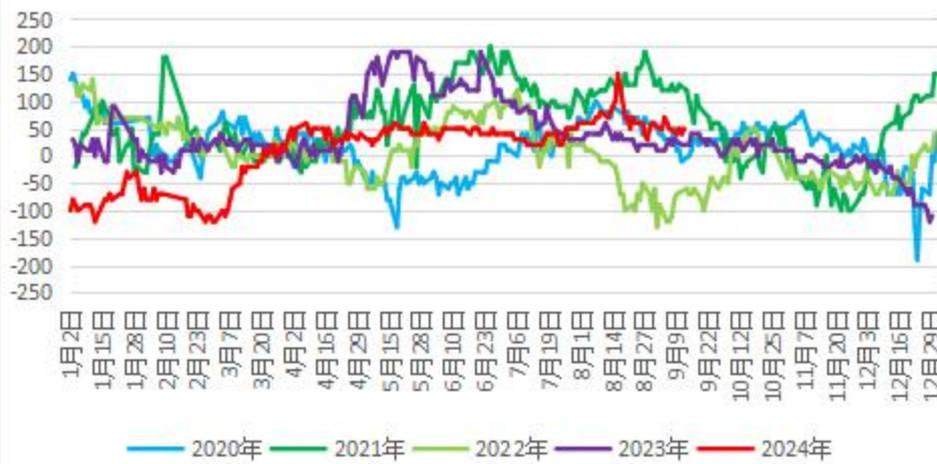
螺纹：广州-北京



热卷：上海-天津



热卷：张家港-乐从



价差：海外热卷欧洲东南亚跌9-25，美国涨25，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



现货利润：螺纹利润好转，热卷利润回升，钢厂盈利比例回升



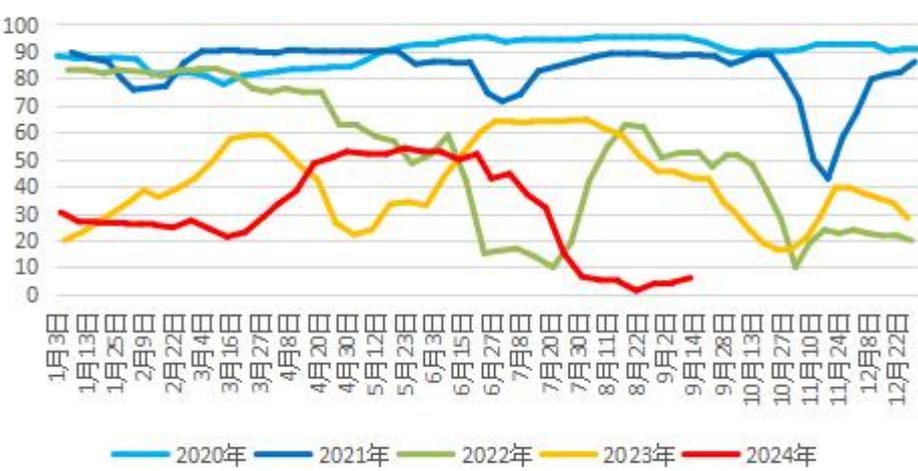
螺纹现货利润



热卷现货利润



247家样本钢厂盈利比例

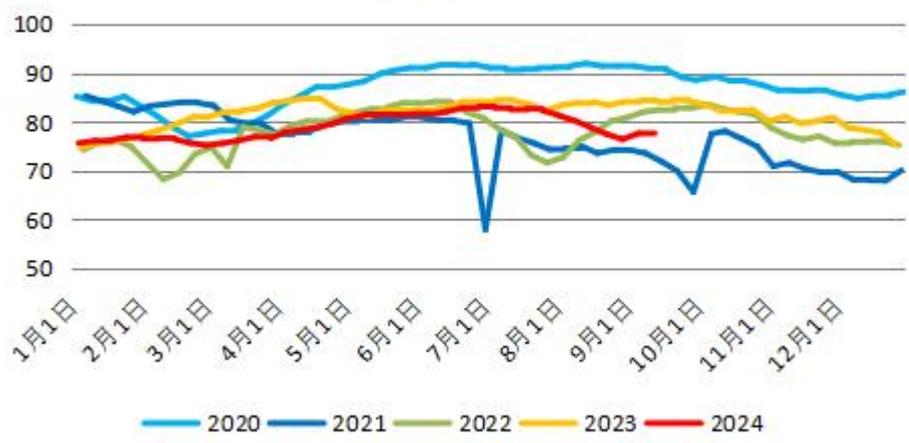


华东电炉利润



供应：铁水产量回升偏慢；电炉开工环比走高

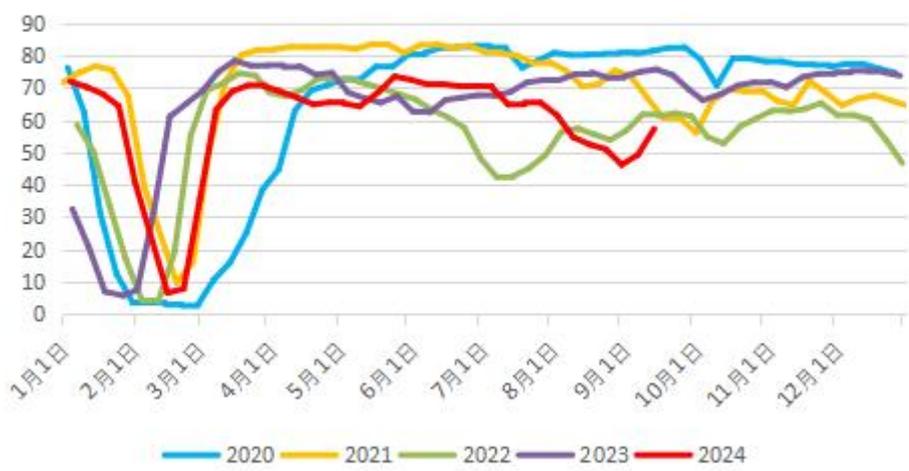
全国高炉开工率



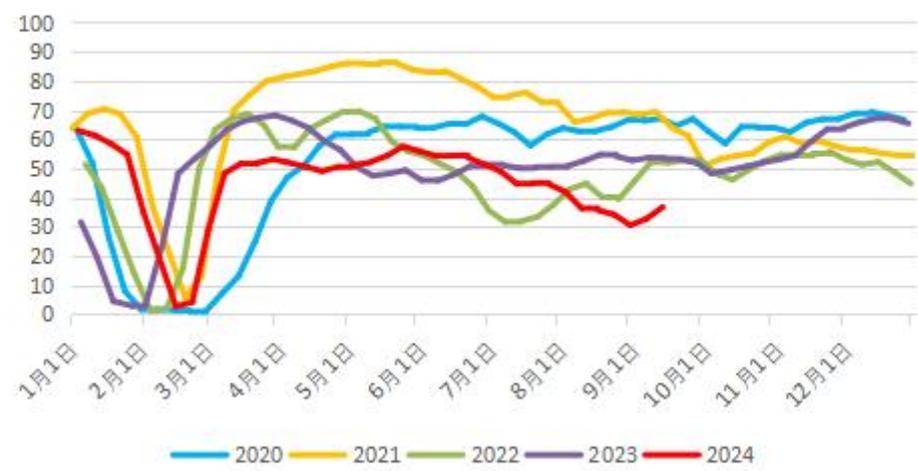
铁水周度产量



87家独立电炉厂开工率

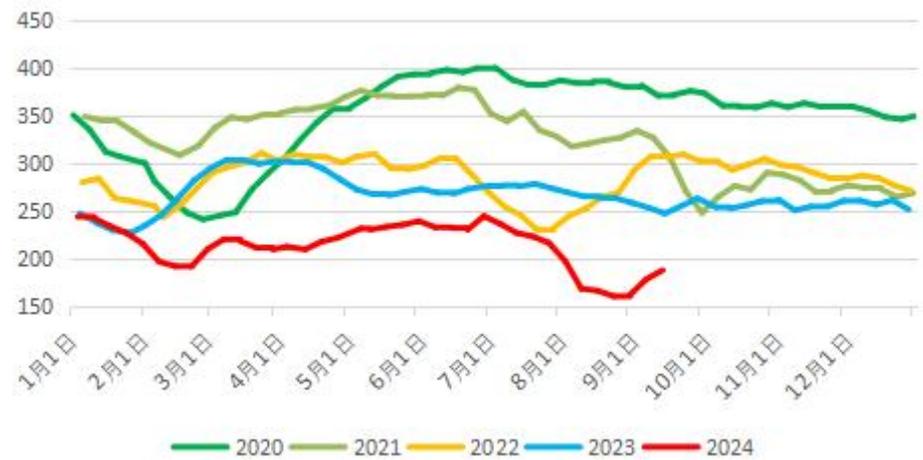


87家独立电炉厂产能利用率

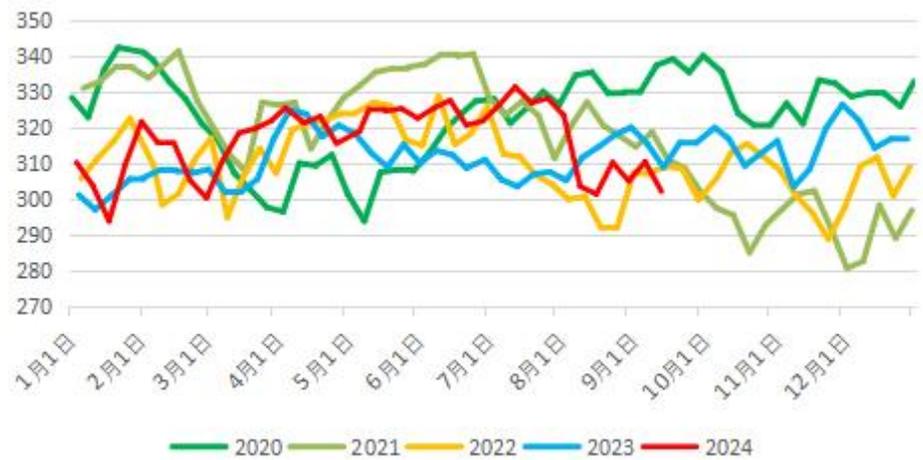


供应：螺纹产量继续回升，热卷产量环比回落

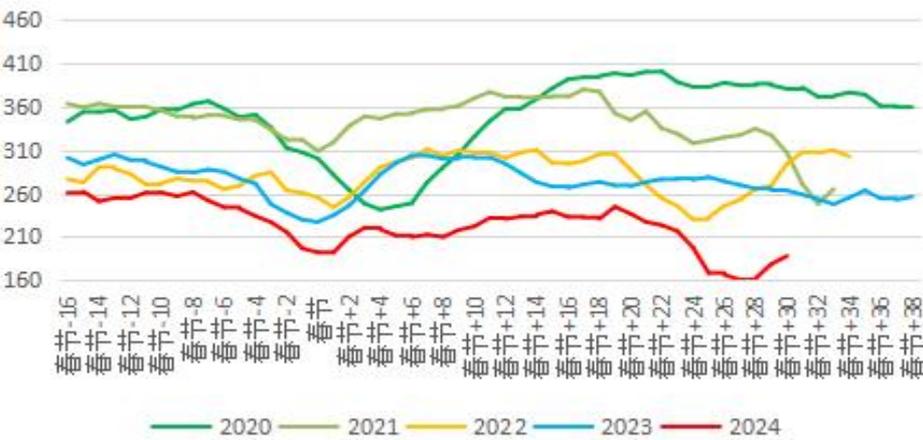
螺纹周度产量



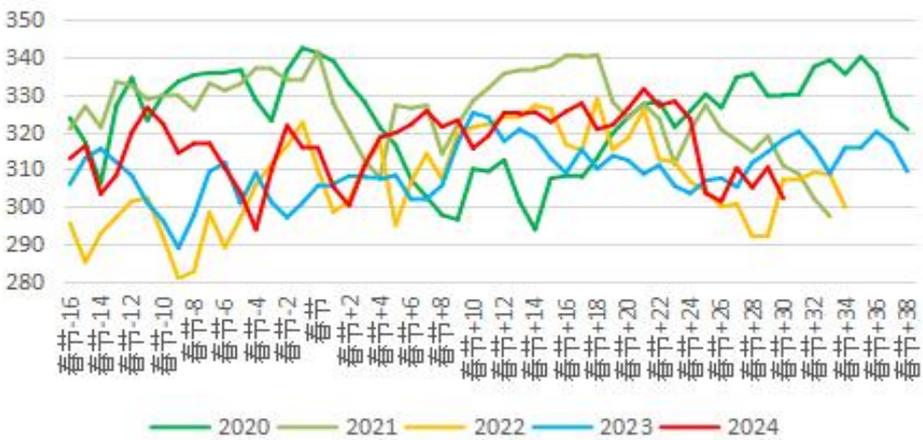
热卷周度产量



螺纹农历产量



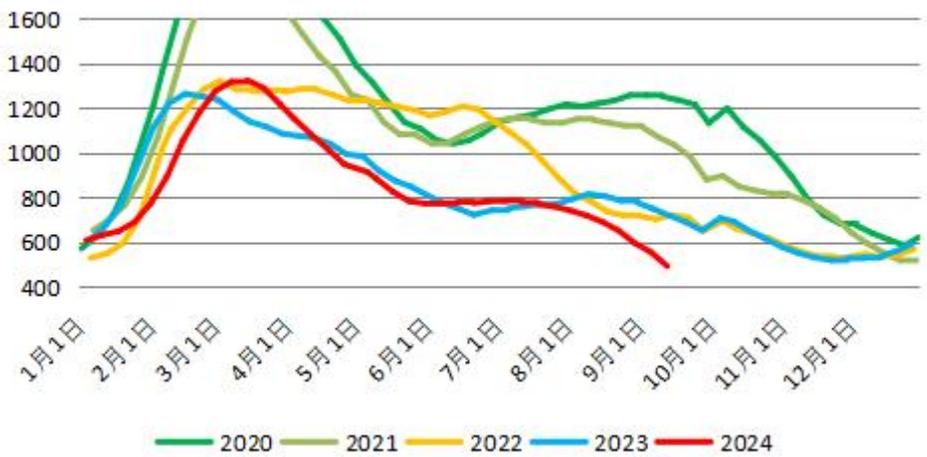
热卷农历产量



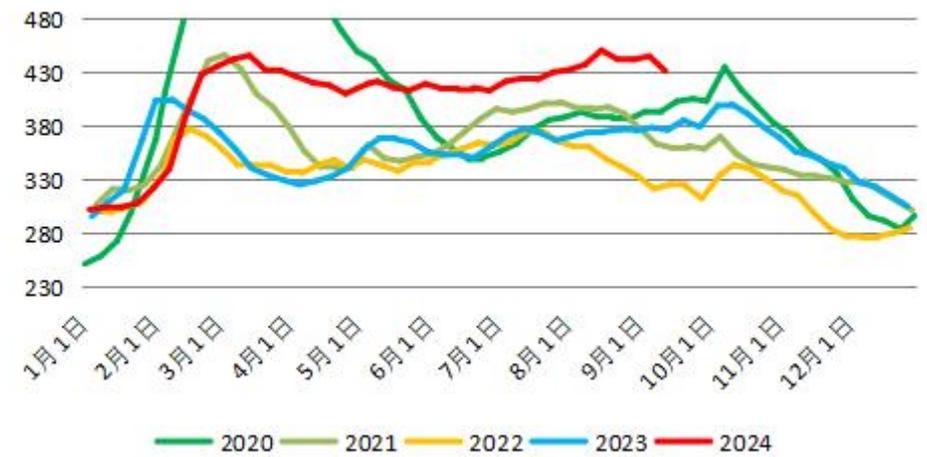
库存：螺纹总库存环比回落，降幅扩大；热卷库存环比回落



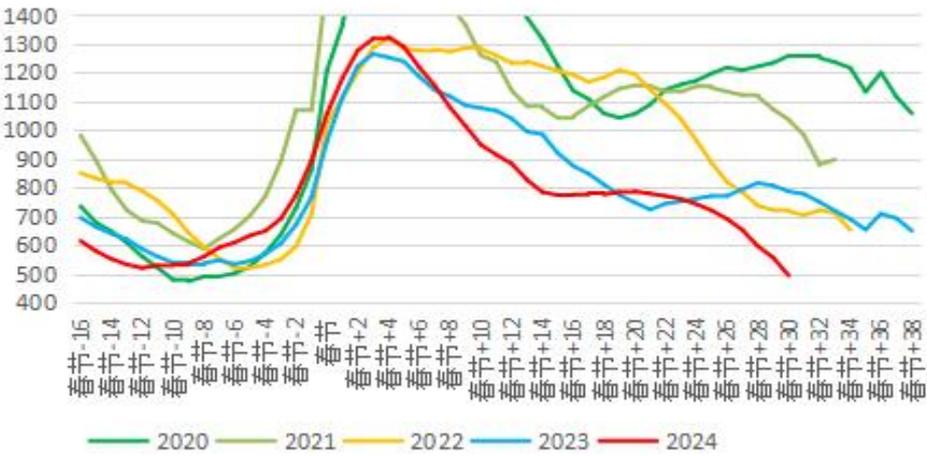
螺纹库存 厂库+社会



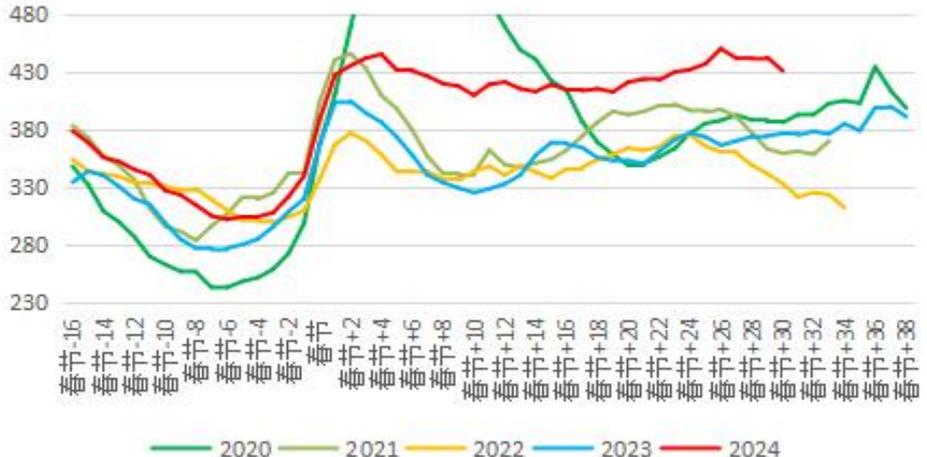
热卷库存 厂库+社会



螺纹农历总库存



热卷农历总库存

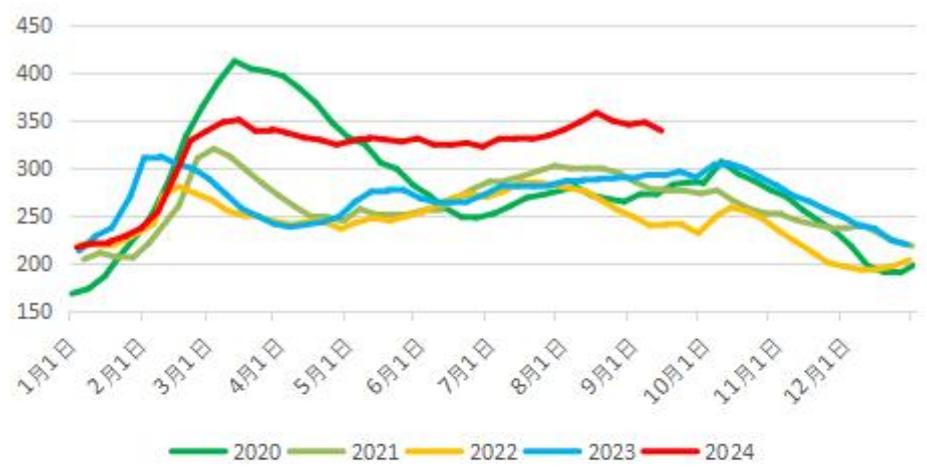


库存：螺纹厂社双降，热卷厂社双降

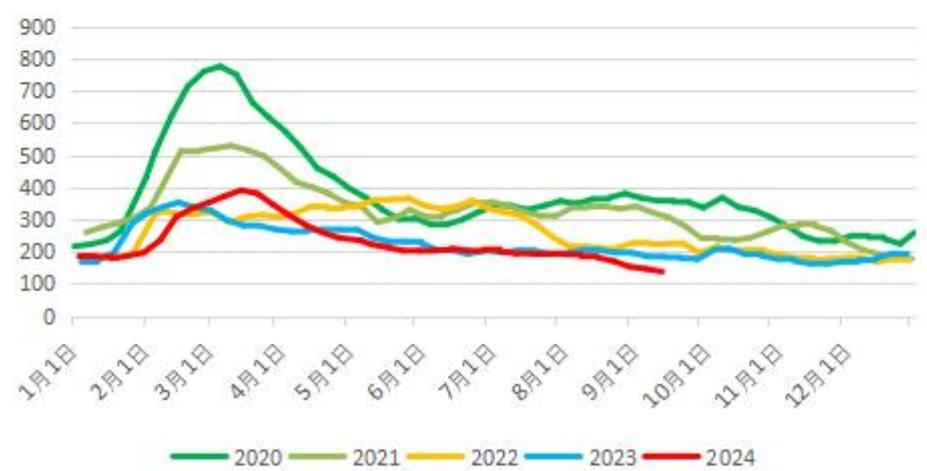
螺纹社会库存



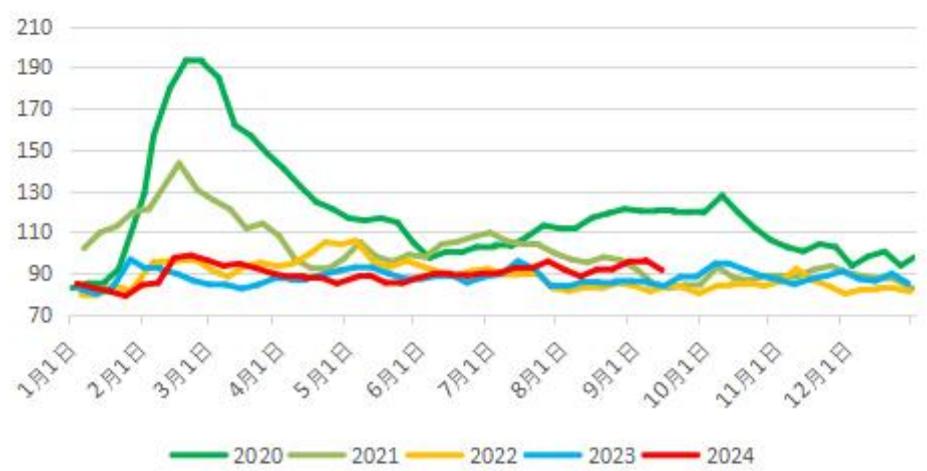
热卷社会库存



螺纹钢厂库存



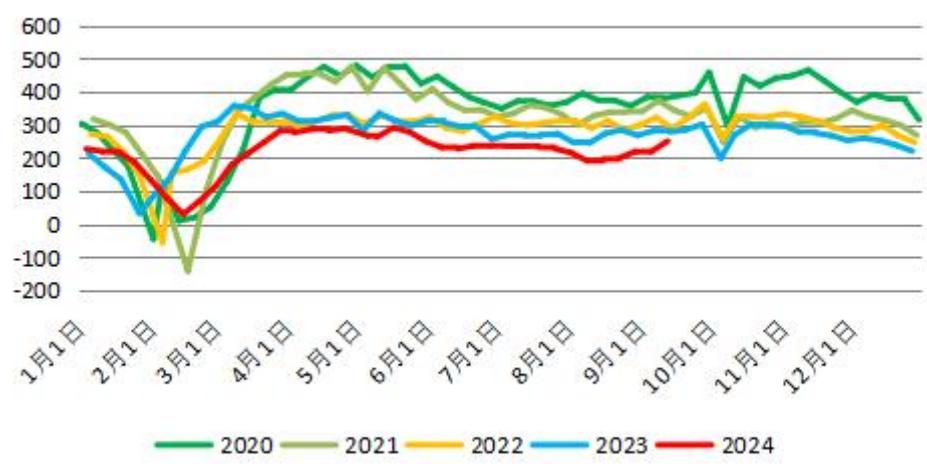
热卷钢厂库存



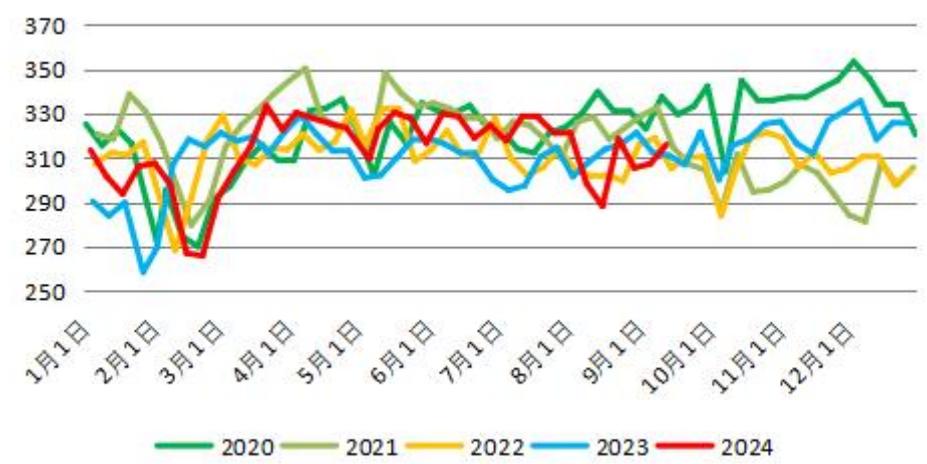
需求：螺纹表需环比回升，表现好于预期



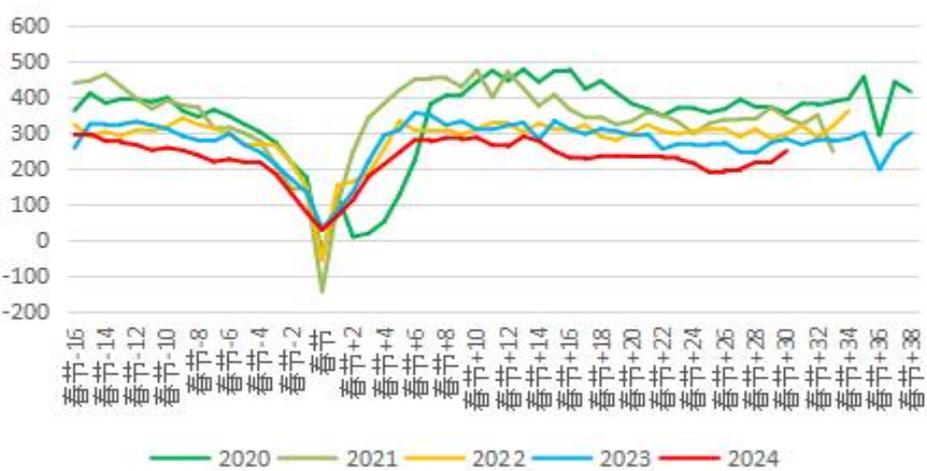
螺纹消费情况



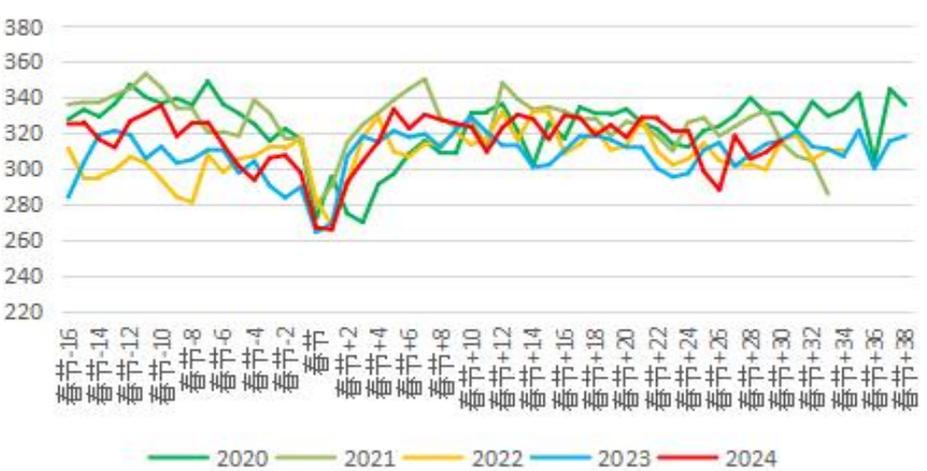
热卷消费情况



螺纹农历表需

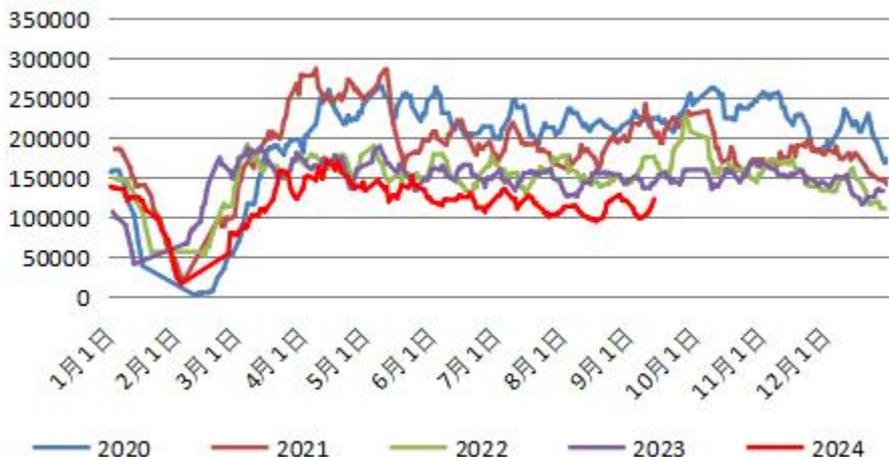


热卷农历表需

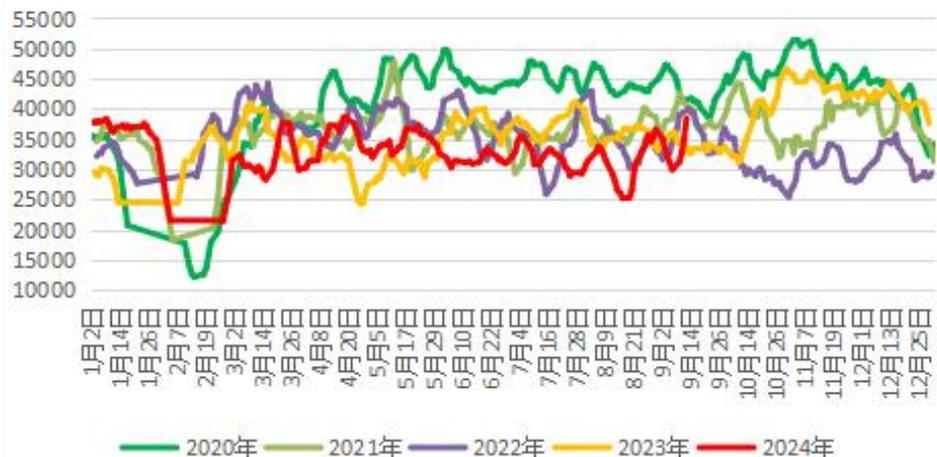


需求：双节补库，成材成交环比回升

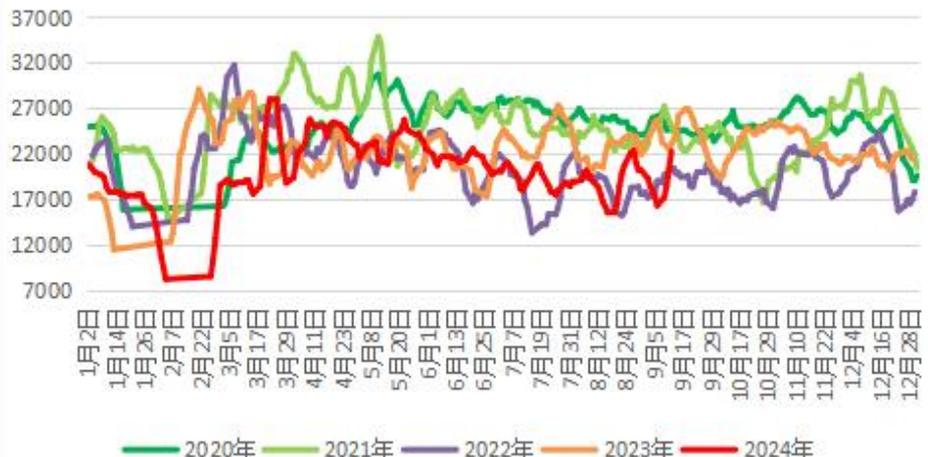
全国建材主流贸易商成交均值



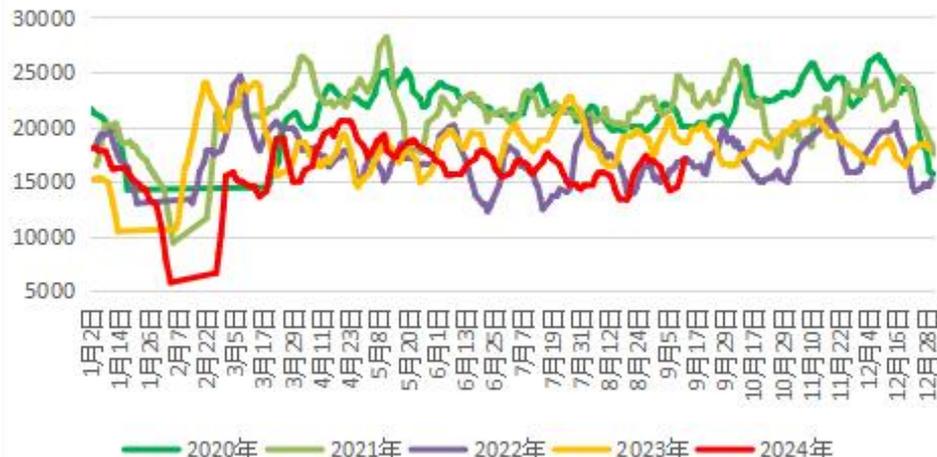
热卷贸易商成交：MA5



冷卷贸易商成交：MA5

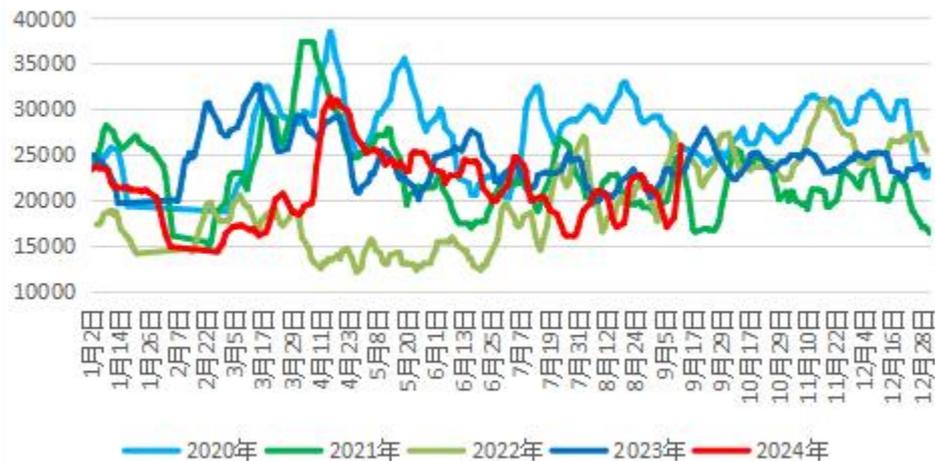


镀锌卷贸易商成交：MA5

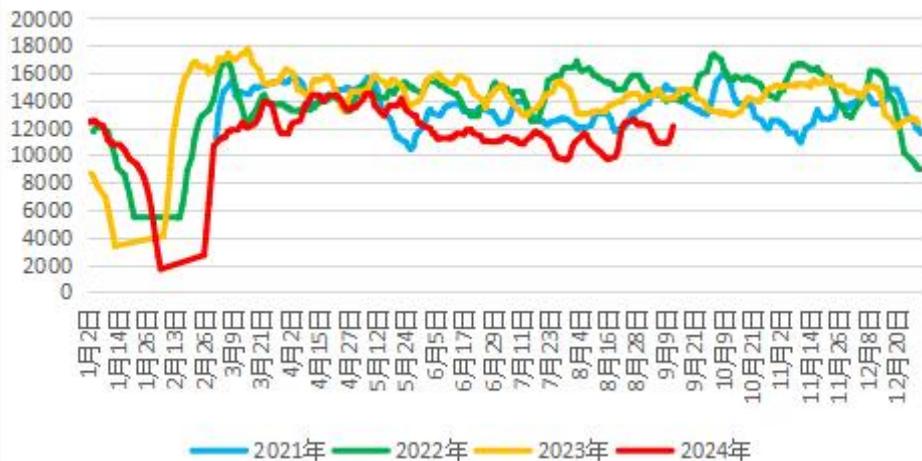


需求：双节补库，成材成交环比回升

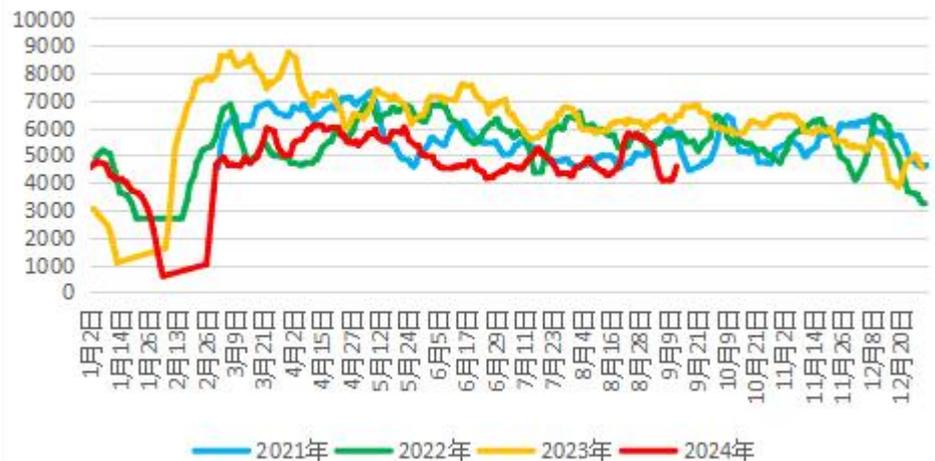
工业线材贸易商成交：MA5



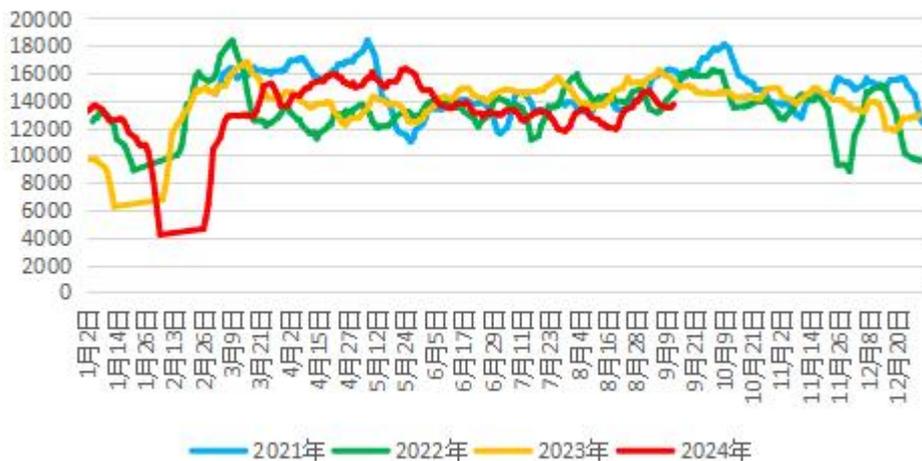
镀锌管贸易商成交量：MA5



焊管贸易商成交量：MA5

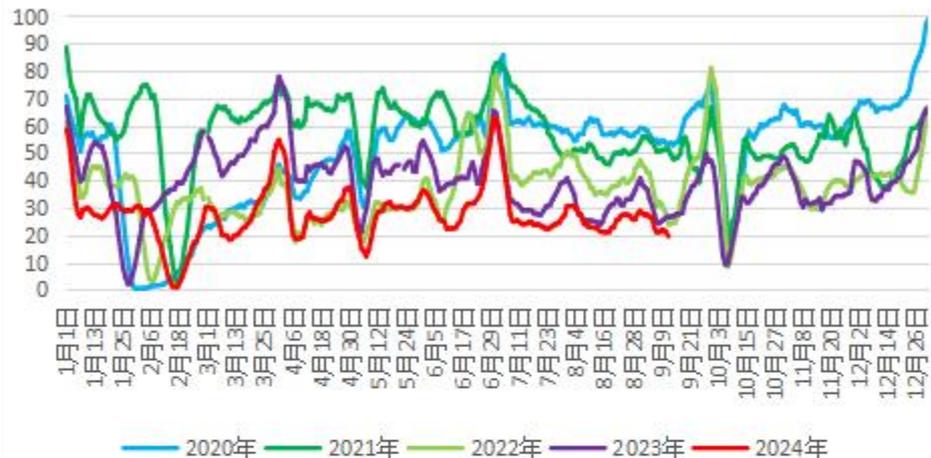


无缝管贸易商成交量：MA5

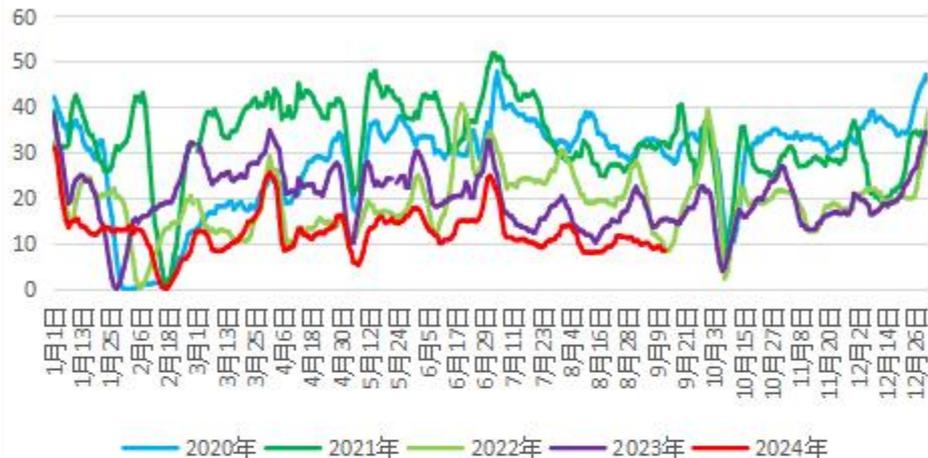


需求：30大中城市商品房成交环比走低

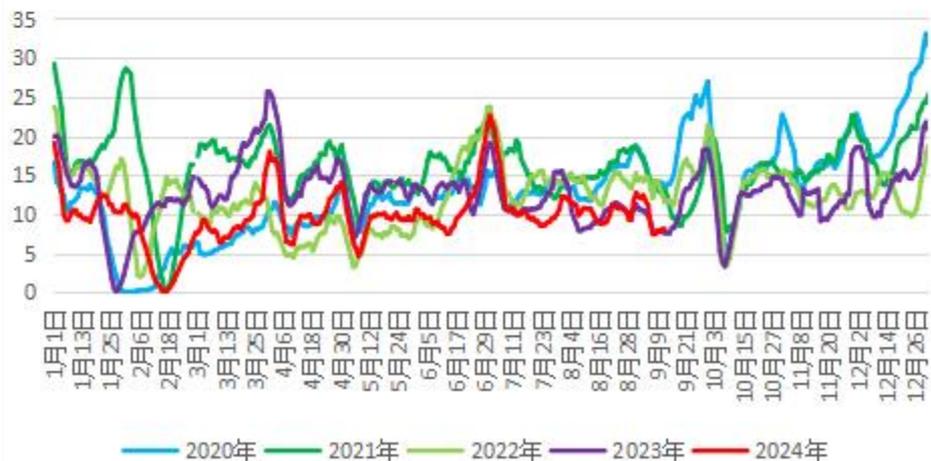
30大中城市商品房日度成交：MA7



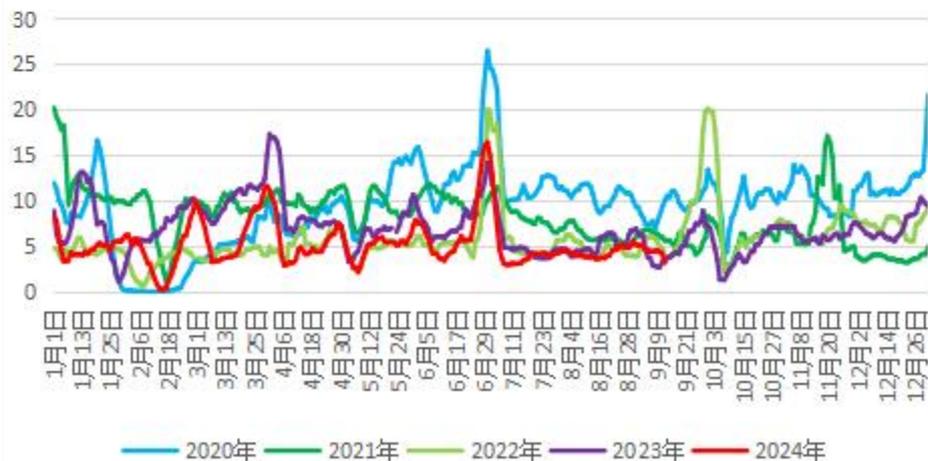
二线城市商品房日度成交：MA7



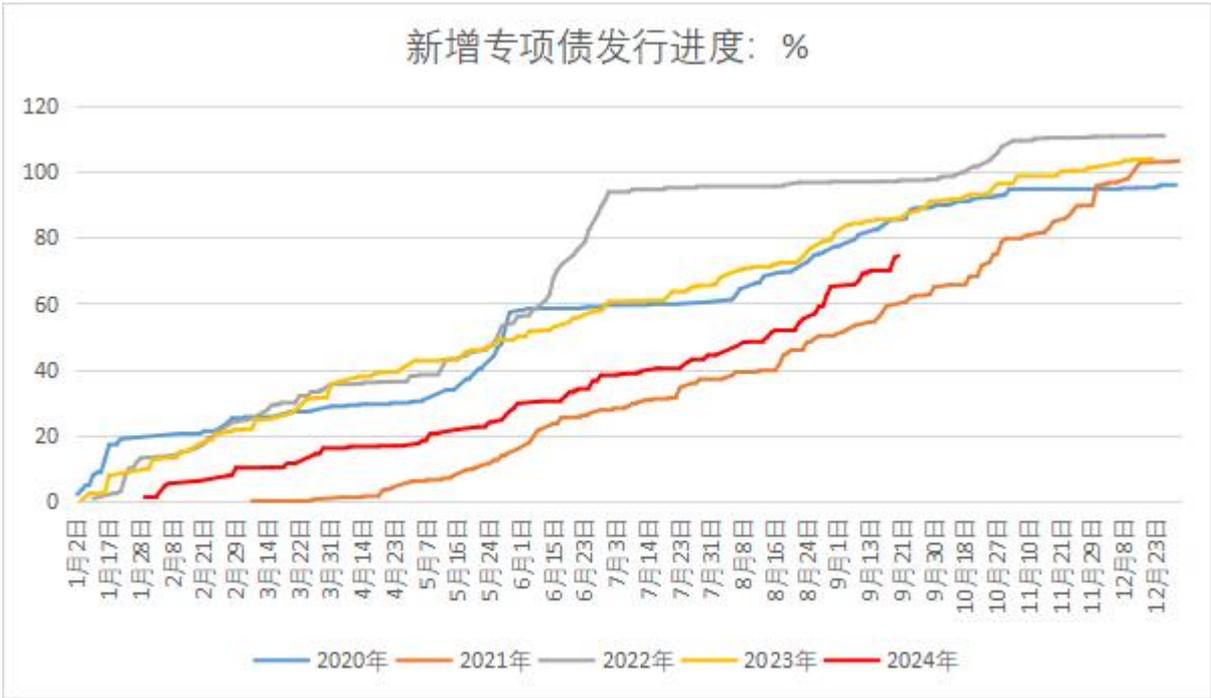
一线城市商品房日度成交：MA7



三线城市商品房日度成交：MA7



需求：截至9月20日，预计新增专项债发行加速



- 中国8月PPI月率 -0.7%，前值-0.2%。中国8月PPI年率 -1.8%，预期-1.4%，前值-0.80%。
- 中国8月CPI月率 0.4%，预期0.5%，前值0.5%。中国8月CPI年率 0.6%，预期0.70%，前值0.50%。
- 美国8月末季调CPI同比升2.5%，预期升2.6%，前值升2.9%；季调后CPI环比升0.2%，预期升0.2%，前值升0.2%。
美国8月末季调核心CPI同比升3.2%，预期升3.2%前值升3.2%；季调后核心CPI环比升0.3%预期升0.2%，前值升0.2%。CPI数据公布后，交易员削减了对美联储降息的押注。
- 印度财政部当地时间9月10日的项命令显示，印度将对从中国和越南进口的部分钢铁产品征收12%到30%的关税，“以保护和促进当地产业”。
- 根据越南工贸部第129号/TB-PVTM文件显示，决定延长对原产于中国、印度热轧产品反倾销案调查问卷提交期限，延长至2024年10月18日17:00时。此前在8月12日，越南工贸部贸易防卫局针对中国、印度热轧产品反倾销案(案件编号AD20)发布正式调查问卷，要求相关涉案企业于截止时间2024年9月18日下午5:00之前填写调查问卷并向该局反馈。
- 中国8月以美元计算进口年率 0.5%，预期2.5%，前值7.20%。
- 中国8月以美元计算出口年率 8.7%，预期6.60%，前值7.00%。
- 9月10日消息，多家媒体报道，据知情人士透露，欧盟准备小幅下调对自中国进口电动汽车拟议的加征关税。其中，对从中国进口的特斯拉电动汽车，加征税率将从拟议的9%调整为略低于8%。据悉，欧盟根据各公司提供的最新信息做出上述调整。欧盟成员国将在关税定于11月生效前，就拟议的最终关税进行表决。

- 海关总署公布的数据显示，2024年前8个月，我国货物贸易（下同）进出口总值28.58万亿元人民币，同比（下同）增长6%。其中，出口16.45万亿元，增长6.9%；进口12.13万亿元，增长4.7%；贸易顺差4.32万亿元，扩大13.6%。按美元计价，前8个月，我国进出口总值4.02万亿美元，增长3.7%。其中，出口2.31万亿美元，增长4.6%；进口1.71万亿美元，增长2.5%；贸易顺差6084.9亿美元，扩大11.2%。财联社9月10日电，海关总署公布的数据显示，2024年前8个月，我国货物贸易（下同）进出口总值28.58万亿元人民币，同比（下同）增长6%。其中，出口16.45万亿元，增长6.9%；进口12.13万亿元，增长4.7%；贸易顺差4.32万亿元，扩大13.6%。按美元计价，前8个月，我国进出口总值4.02万亿美元，增长3.7%。其中，出口2.31万亿美元，增长4.6%；进口1.71万亿美元，增长2.5%；贸易顺差6084.9亿美元，扩大11.2%。
- 美国8月季调后非农就业人口增14.2万人，预期增16万人，前值增11.4万人。美国8月失业率4.2%，预期4.2%，前值4.3%。
- 美国劳工统计局：6月份非农新增就业人数从17.9万人修正至11.8万人，7月份非农新增就业人数从11.4万人修正至8.9万人。修正后，6月和7月新增就业人数合计较修正前低8.6万人。

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

