

螺纹周报：淡季尾声，价格调整

日期：2024.8.19

交易咨询部：张凯强

投资咨询证号：Z0019831

目录

CONTENTS

1

期现走势回顾

2

螺纹需求概况

3

螺纹供给概况

4

螺纹库存概况

5

逻辑与展望



1.期现走势回顾

现货
走势

1

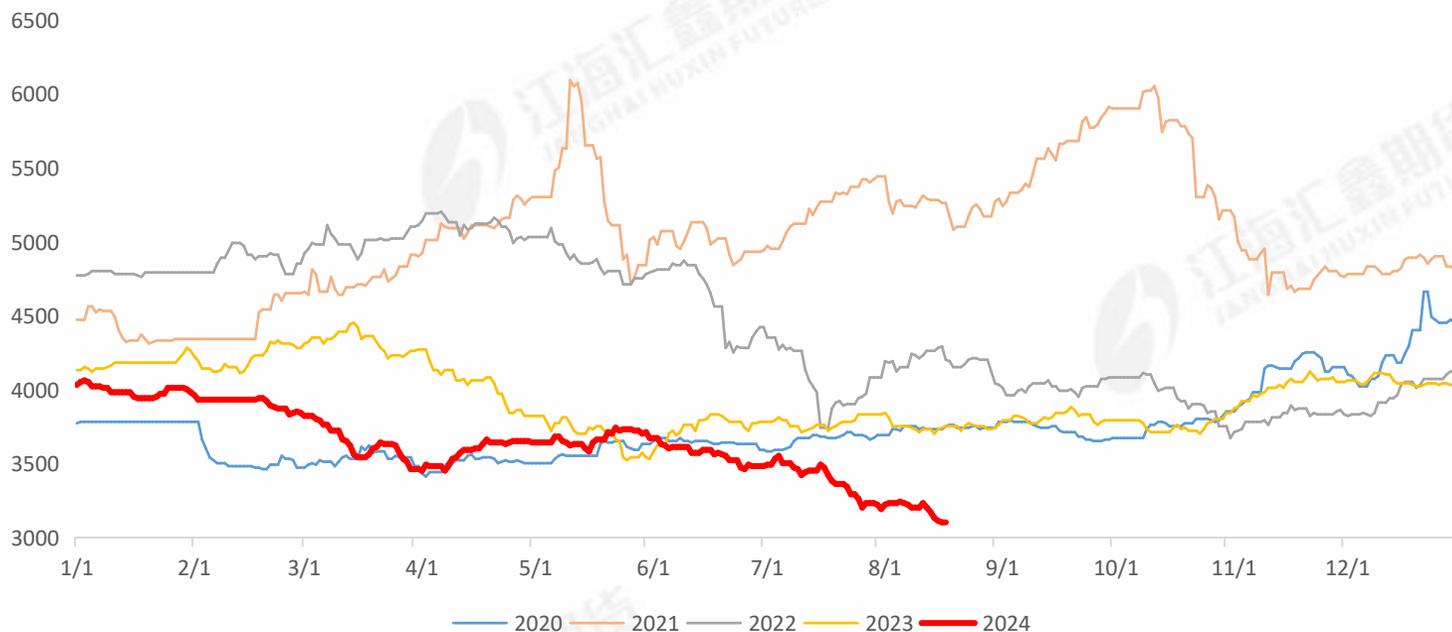
基差
期差

2

➤ 1.1 螺纹现货价格走势

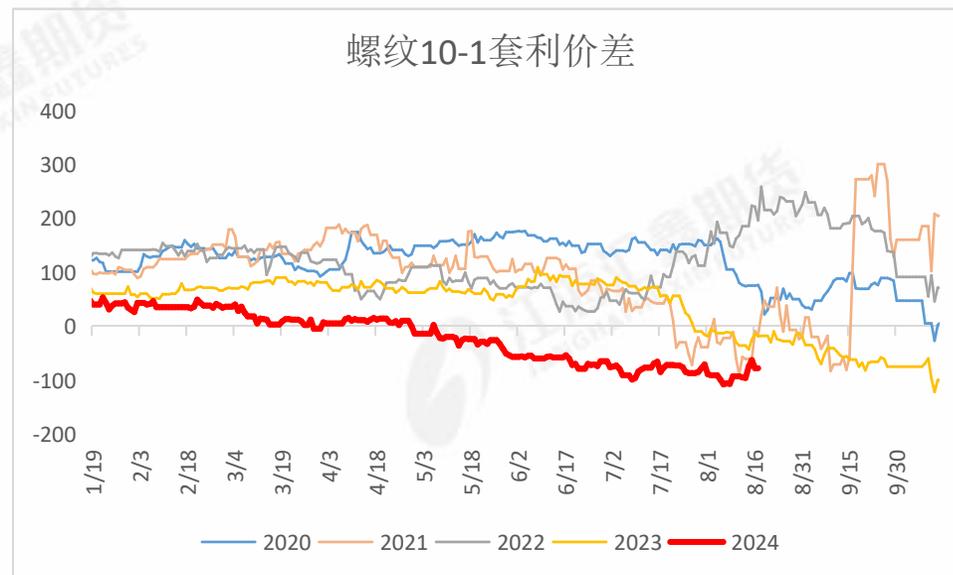
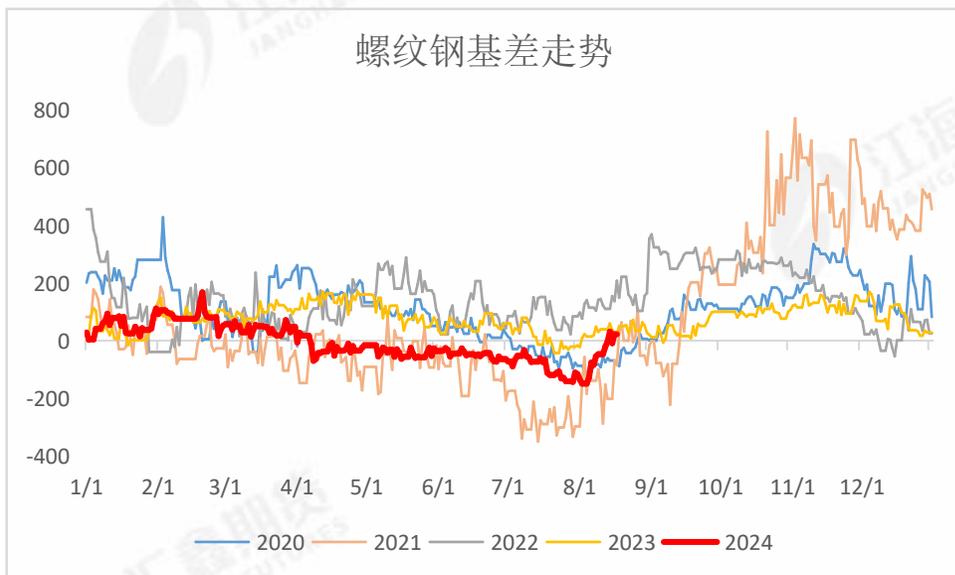
- 截止8月16日，螺纹钢上海城市现货报价3120元/吨，较上周环比-80元/吨；螺纹钢杭州方面报价3100元/吨，较上周环比-100元/吨；本周现货开市以来，投机情绪惨淡，价格持续下行，贸易商成交量逐级递减，周度跌幅接近百元；截止周五，全国市场普遍下跌，区域方面，上海、浙江、江苏等省份降幅较大，黑龙江、吉林、辽宁跌幅为第二梯队，其他省份相继跟随。

螺纹钢HRB400E 20mm：杭州



➤ 1.2 螺纹基差与期差

- 基差：螺纹2410合约基差22元/吨，较上周环比+69元/吨；
- 期差：2410-2501合约价差-78元/吨，较上周环比+15元/吨；





2. 螺纹需求概况

成交
面积

1

地产
开工

2

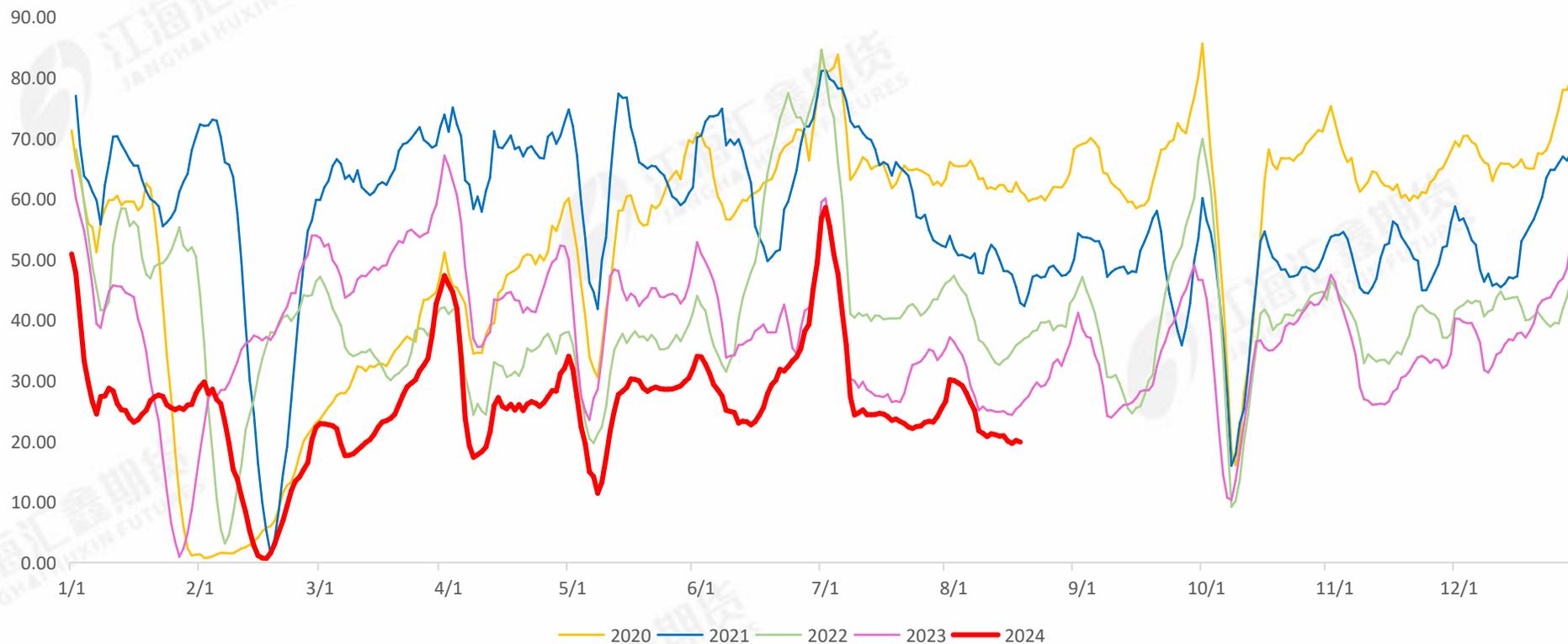
贸易
成交

3

➤ 2.1 商品房成交面积

- 住建部、金融监管总局联合召开城市房地产融资协调机制工作视频调度会议。会议强调，地级及以上城市要建立融资协调机制，既要高质量完成“白名单”推送，又要高效率协调解决项目的难点问题。
- 成交数据方面，截止周五，成交面积为19.88万平方米，较上周环比走弱，较去年同比降低28.76%。

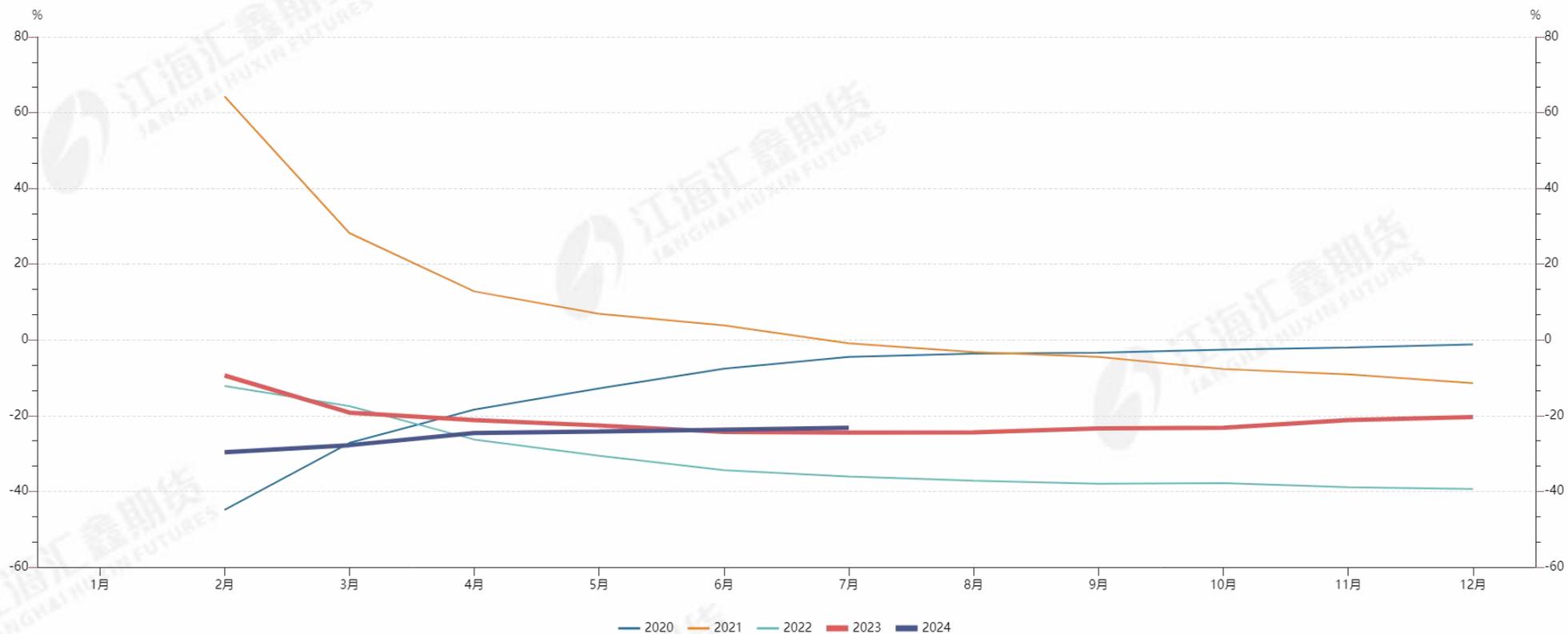
30大中城市:商品房成交面积(7日平均)



➤ 资料及图片来源：wind、钢联、公开网络，江海汇鑫期货整理

➤ 2.2 房地产开工面积

- 2024年7月份房屋新开工面积累积同比为-23.20%；2023年同期累积同比为-24.50%；新开工面积累计同比较23年明显下滑；房地产新开工与施工对螺纹需求总量占比较大，土地购置下行，开工同比依然维持负值，螺纹需求复苏路程依然漫长。

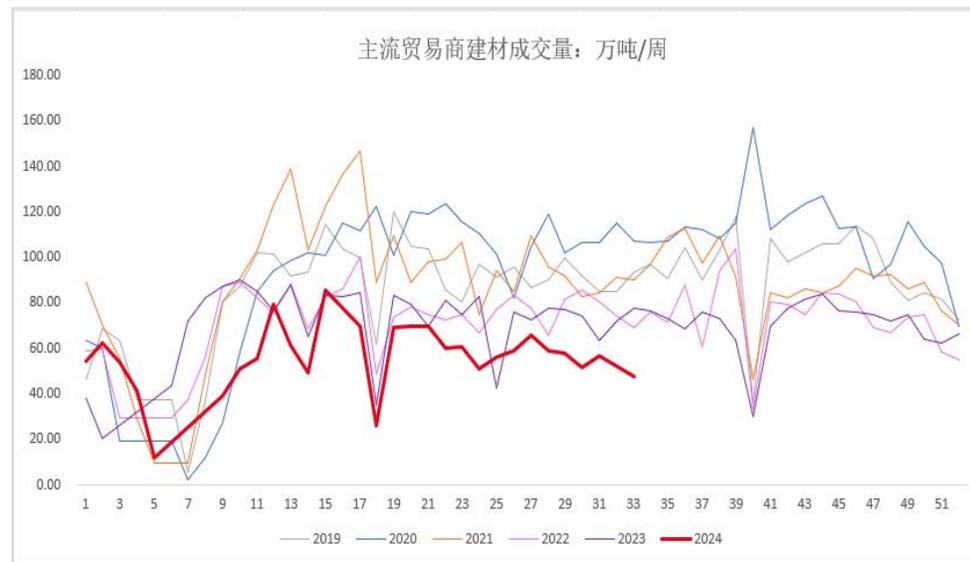
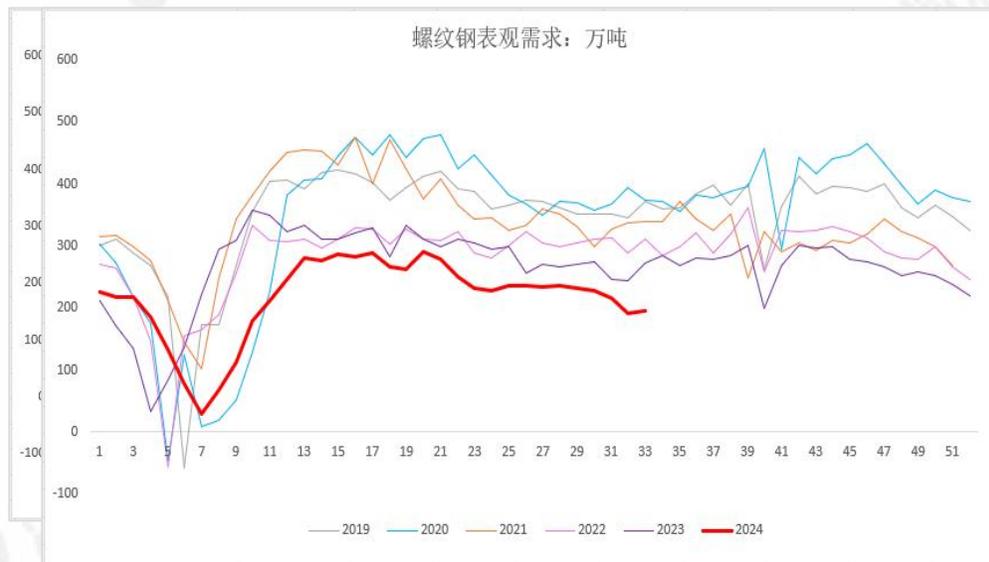


数据来源：Wind

➤ 资料及图片来源：wind、钢联、公开网络，江海汇鑫期货整理

➤ 2.4 螺纹需求与贸易成交

- 螺纹表观需求总量：螺纹周度表观需求总量为195.96万吨，周环比+5.20万吨，较去年同比-28.31%；
- 建材贸易成交量：建材贸易成交变频数据，周度为47.44万吨，周环比-4.76万吨，较去年同比-38.72%；
- 八月中旬，淡季接近尾声的阶段，目前需求依然延续淡季走弱的态势，基建因项目资金到位不足，工地开工程进度缓慢，本周贸易成交量继续走弱；从表需数据来看，周环比有所改善，但改善幅度较小，整体需求处在200万吨以下，处于近6年同期最低水平。

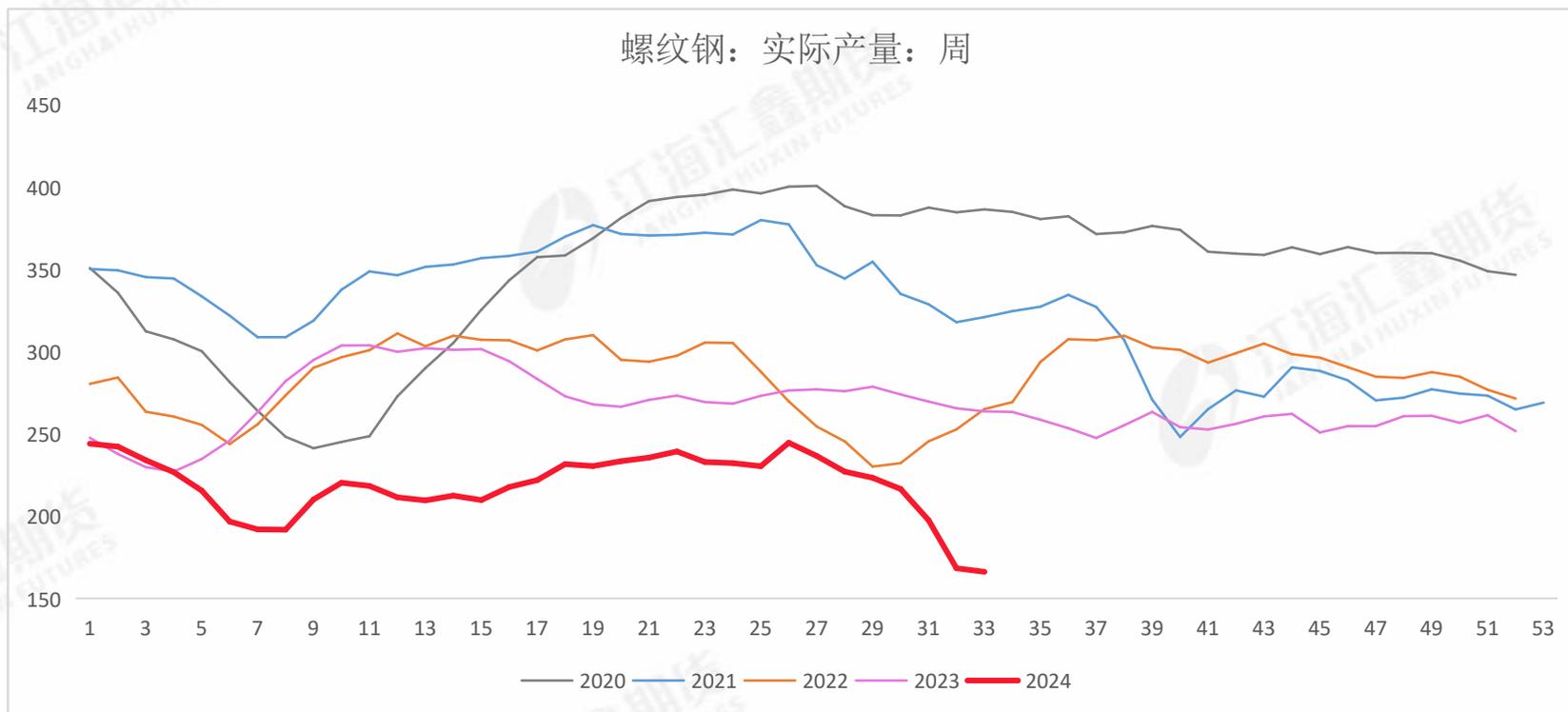




3. 螺纹产量概况

3.1 螺纹钢实际产量

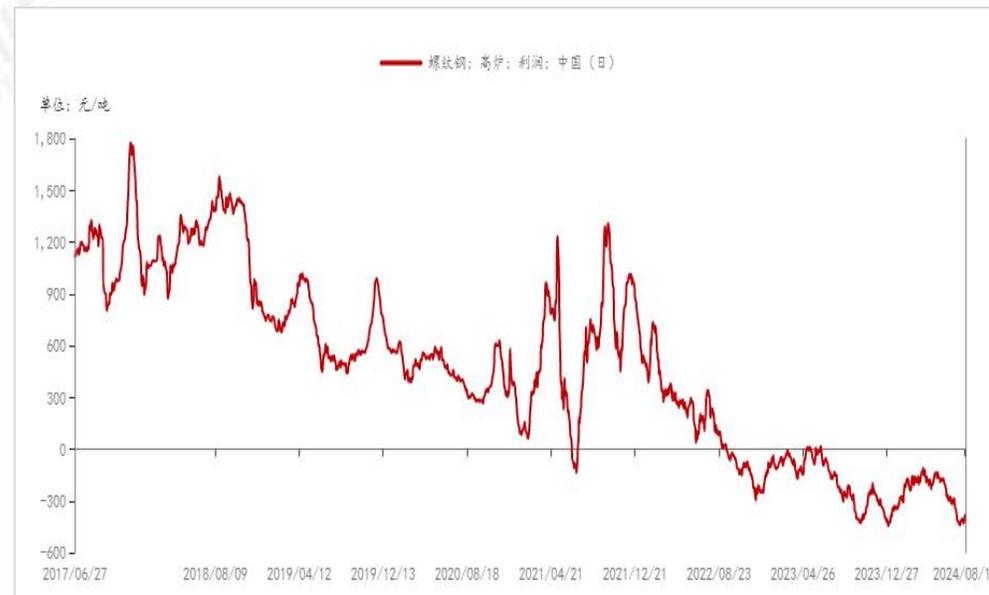
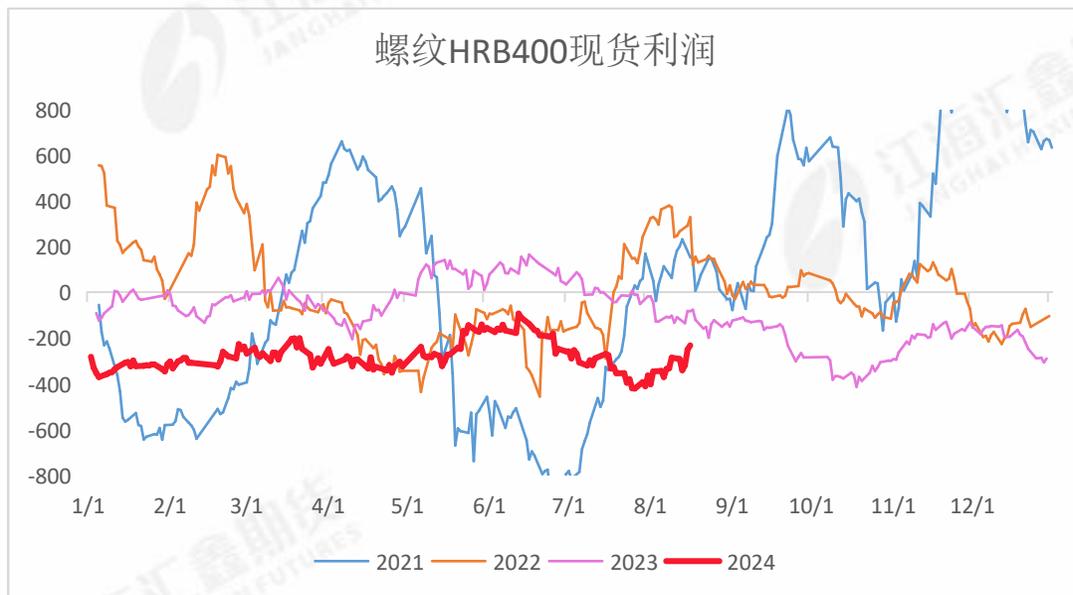
- 螺纹产量：截止月底螺纹产量周度为166.37万吨，较上周环比-2.17万吨，较去年同比-36.93%；
- 现实需求悲观情绪下，成材品种呈现出不同程度的减产现象，高炉方面铁水产量逐步下滑，螺纹钢产量已连续七周下滑，利润方面，钢厂盈利率本周仅达4.76%，供给较为紧张；



➤ 资料及图片来源：wind、钢联、公开网络，江海汇鑫期货整理

➤ 3.2 螺纹生产利润下行

- 螺纹高炉利润：截止本周五，钢厂利润-230元/吨，较上周环比+100元/吨，较去年同比-356%；
- 产业调研数据：钢联公布数据，螺纹钢高炉利润为-378元/吨，利润处于近5年同期最低水平。

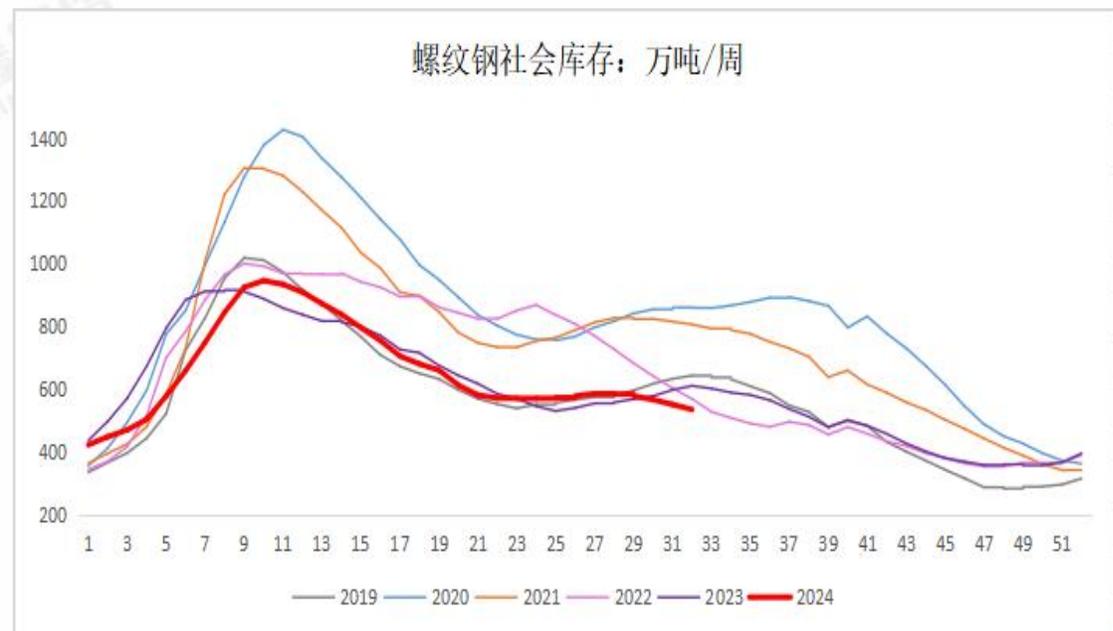
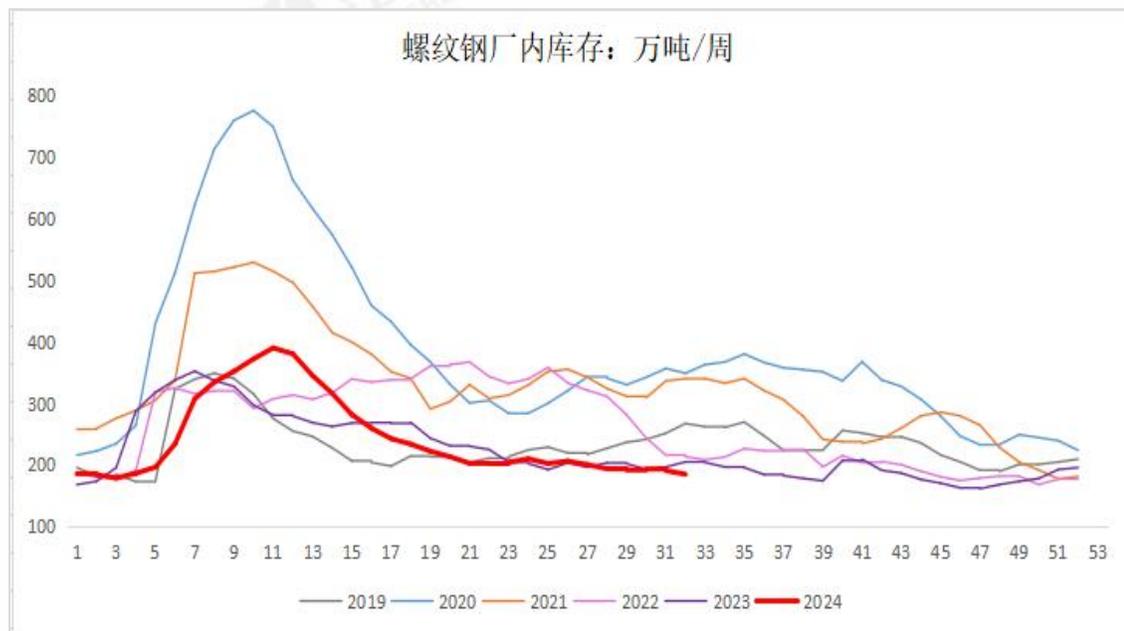




4. 螺纹库存概况

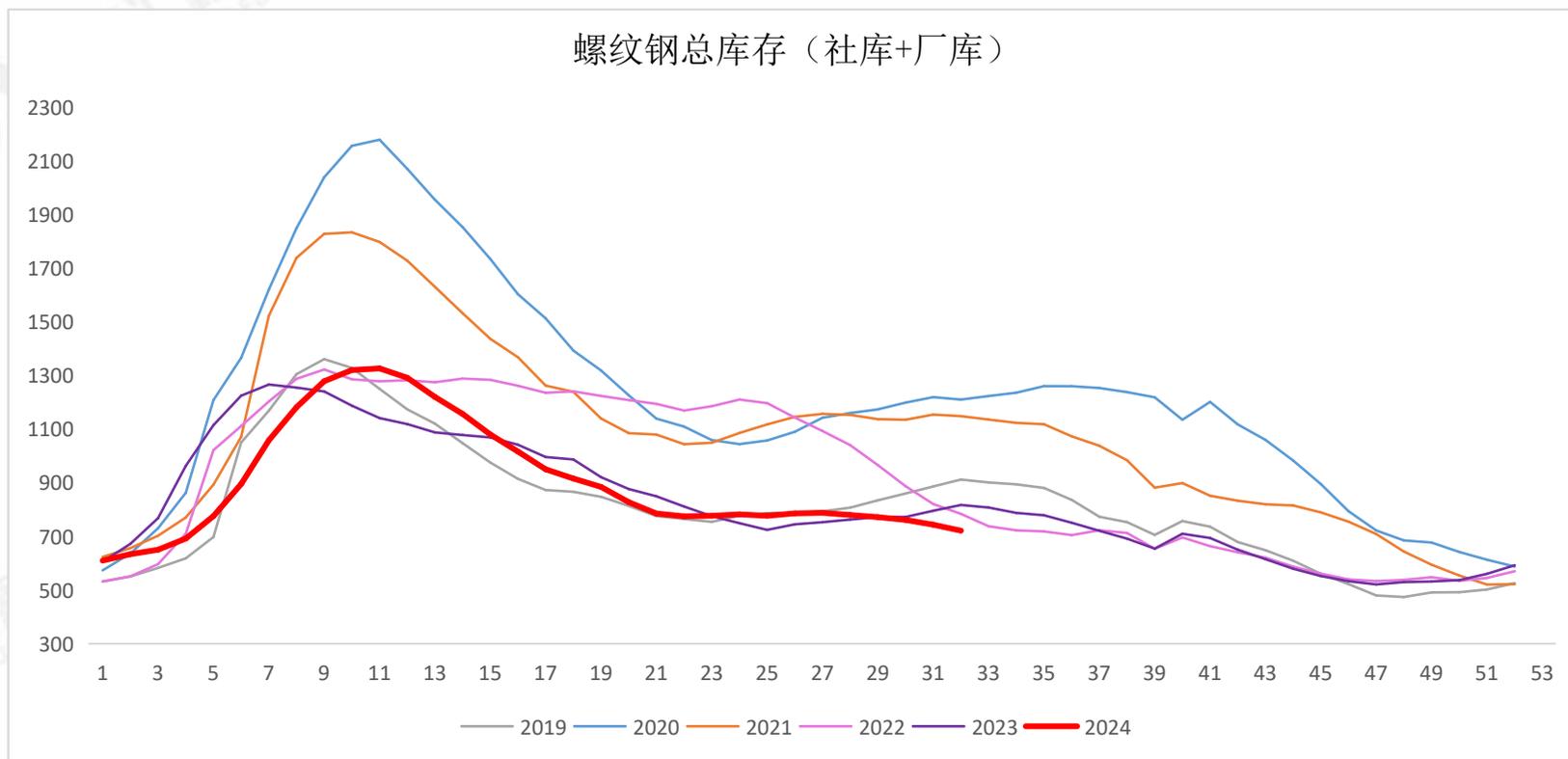
➤ 4.1 螺纹厂库与社库

- 螺纹钢厂库存：螺纹厂内库存为181.51万吨，较上周环比-3.51万吨，较去年同比-11.15%；
- 螺纹社会库存：螺纹社会库存为509.05万吨，较上周环比-26.08万吨，较去年同比-15.46%；
- 社库/厂库比值为2.80（上周2.89）倍，去年同期水平为2.95。



4.2 螺纹总库存

- 螺纹总库存：螺纹总库存为690.56万吨，较上周环比-29.59万吨，较去年同比-14.37%；
- 库存消费比：截止本周五为3.52，周环比-0.25；
- 当周社会库存去化幅度较大，钢厂资源外发减少，库存去化；总库存降低于去年水平。



➤ 资料及图片来源：wind、钢联、公开网络，江海汇鑫期货整理



5. 逻辑与展望

➤ 螺纹后期展望

➤ 供需逻辑：

八月中旬，淡季接近尾声的阶段，当前市场采购量明显下滑，低端资源让利，需求依然延续淡季走弱的态势，基建因项目资金到位不足，工地开工程度缓慢，贸易成交量继续走弱；从表需数据来看，周环比有所改善，但改善幅度较小，整体需求处在200万吨以下，处于近6年同期最低水平；从七月以来，截止本周，淡季需求不具韧性，产业规模不及预期，令螺纹现货贸易商情绪相对悲观；随着市场旺季逐步来临，需求低点（淡季低点）预计逐步确认，八月份剩余时间，需求不会更差，旺季需求向好概率较大。

供给方面，成材品种呈现出不同程度的减产现象，高炉方面铁水产量逐步下滑，螺纹钢产量已连续七周下滑，利润方面，钢厂盈利率本周仅达4.76%，供给较为紧张；随着高炉铁水产量下行，原料端焦炭预计开启五轮提降，铁矿贸易成交量下滑报价走弱；产业淡季的格局下，降成本的炒作逻辑同旧国标库存去化的炒作逻辑形成共振，令螺纹价格逐步走弱。

操作建议：

单品种方向：本周悲观下跌情绪预计筑底，但大幅反弹的条件尚不具备。

跨期套利操作：建议暂时观望

免责声明：

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变化。我们力求报告内容的客观、公正，但报告中的任何观点、结论和建议仅供参考，不构成操作建议，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，由投资者自行承担结果。