

螺纹周报：供需双增，价格反弹

日期：2024.9.2

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

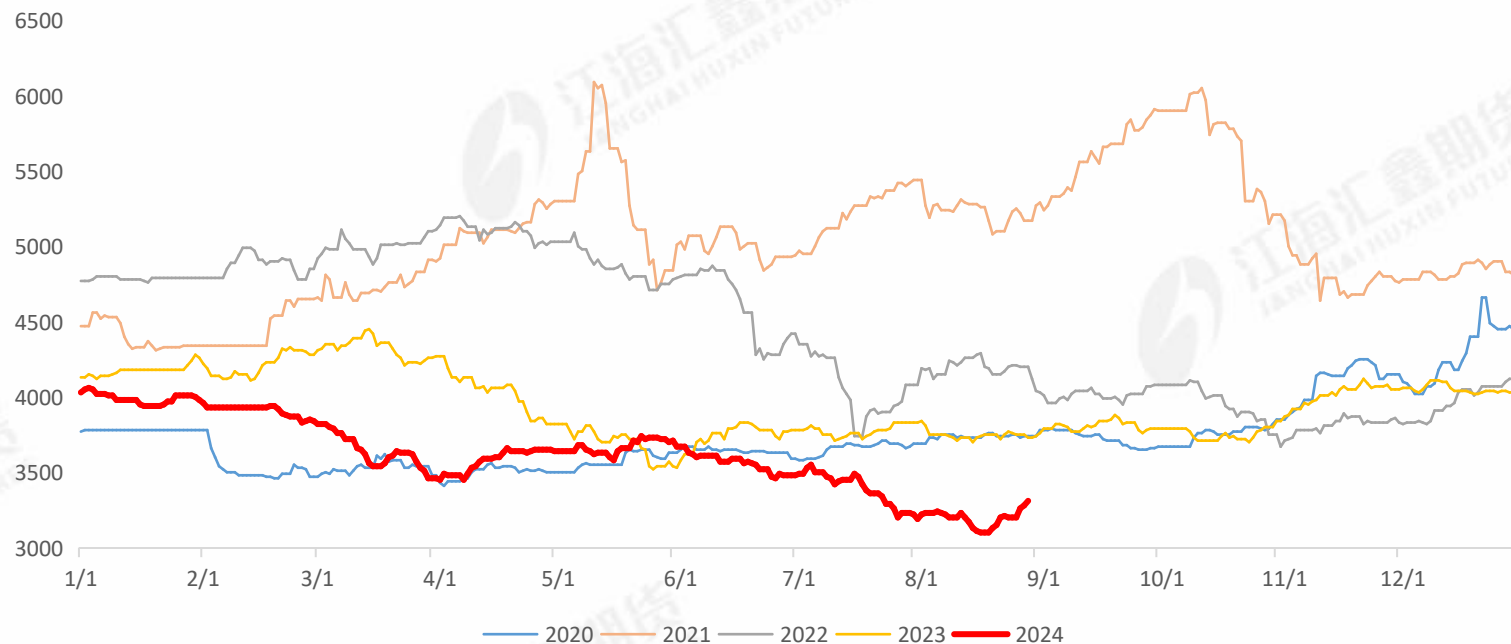
基差
期差

2

➤ 1.1 螺纹现货价格走势

- 截止8月31日，螺纹钢上海城市现货报价3290元/吨，较上周环比+100元/吨；螺纹钢杭州方面报价3290元/吨，较上周环比+90元/吨；本周现货市场成交情绪相较期货较为高涨，贸易商成交量增加，周一至周五，现货价格呈现阶梯式逐级提涨；区域方面，华东、华北、华南省份等地区报价涨势靠前，其他省份小幅走高，全国价格普遍以上涨为主。

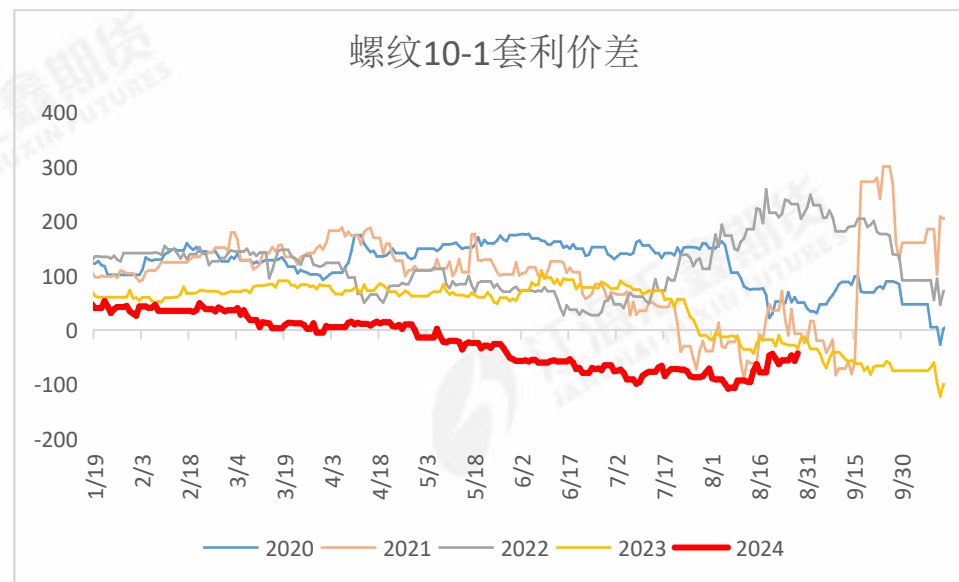
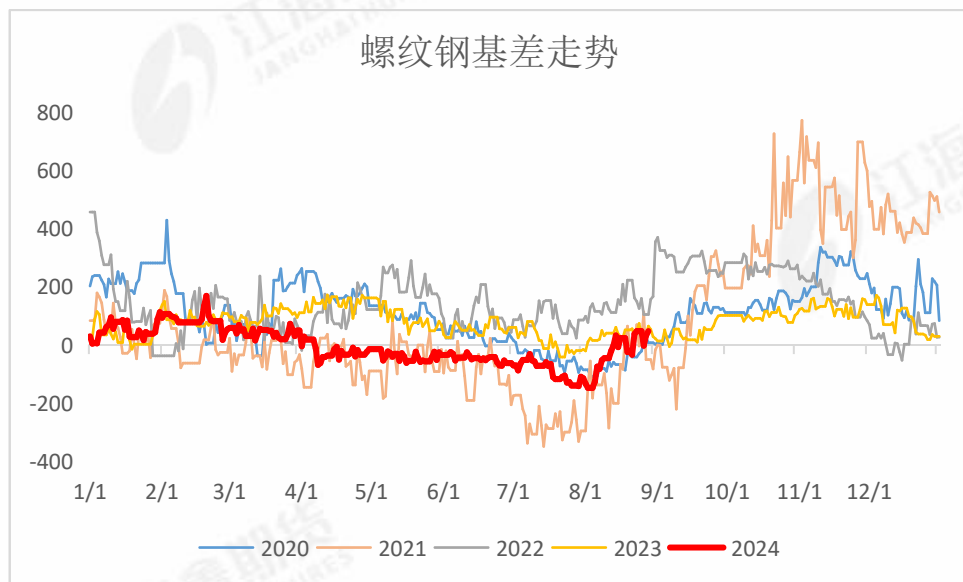
螺纹钢HRB400E 20mm: 杭州



➤ 资料及图片来源: wind、钢联、公开网络, 江海汇鑫期货整理

➤ 1.2 螺纹基差与期差

- 基差：螺纹2410合约基差**68**元/吨，较上周环比+22元/吨；
- 期差：2410-2501合约价差**-65**元/吨，较上周环比+9元/吨；





2.螺纹需求概况

成交
面积

1

地产
开工

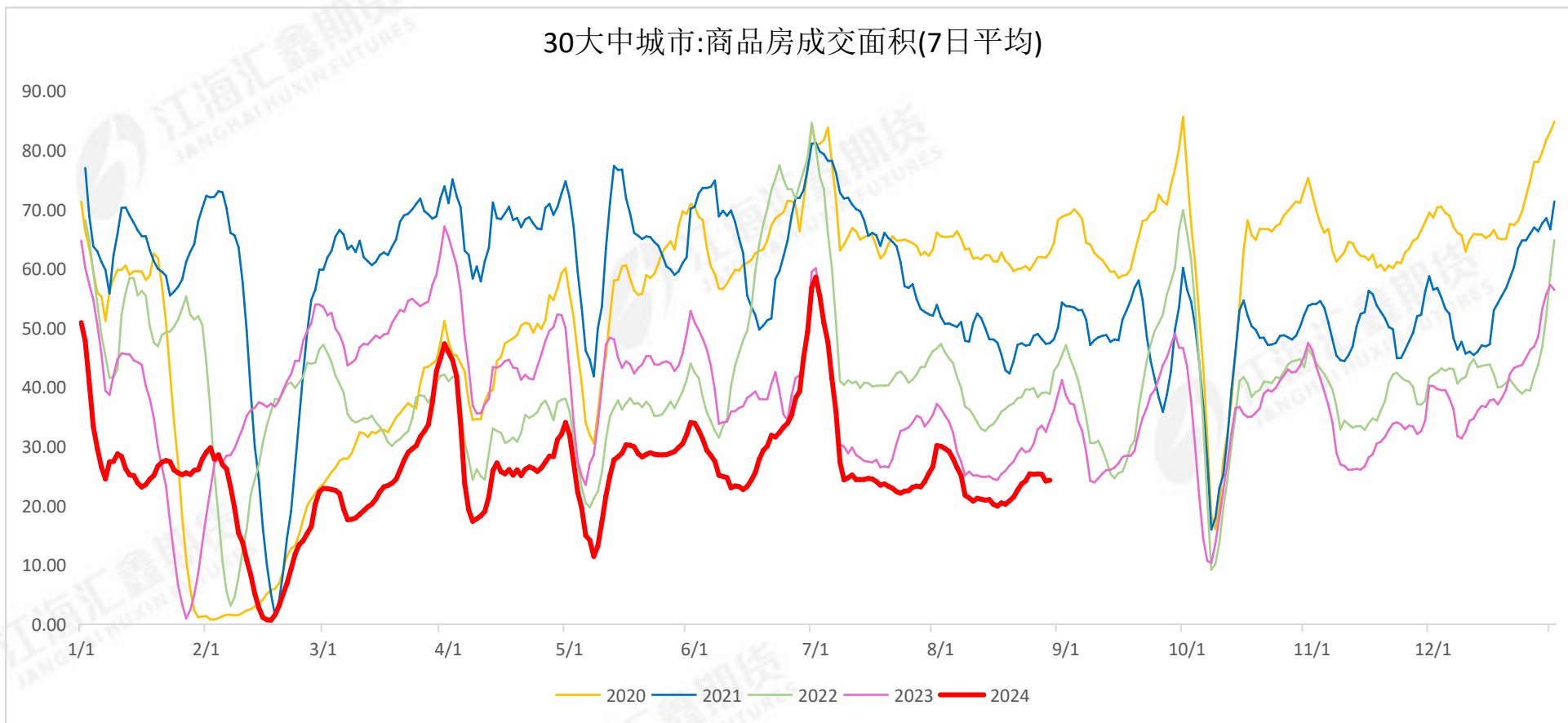
2

贸易
成交

3

➤ 2.1 商品房成交面积

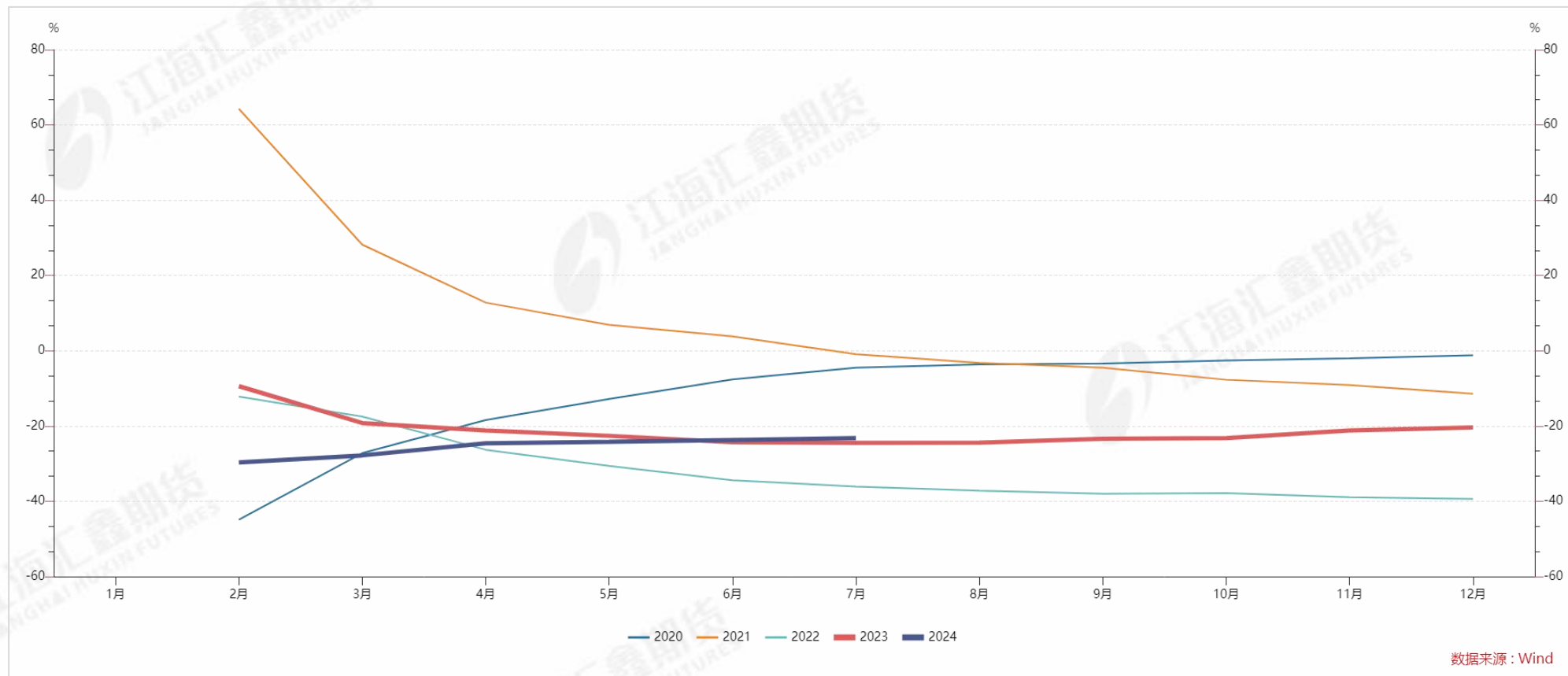
- 住建部、金融监管总局联合召开城市房地产融资协调机制工作视频调度会议。会议强调，地级及以上城市要建立融资协调机制，既要高质量完成“白名单”推送，又要高效率协调解决项目的难点问题。
- 成交数据方面，截止周五，成交面积为**19.88**万平方米，较上周环比走弱，较去年同比降低28.76%。



➤ 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

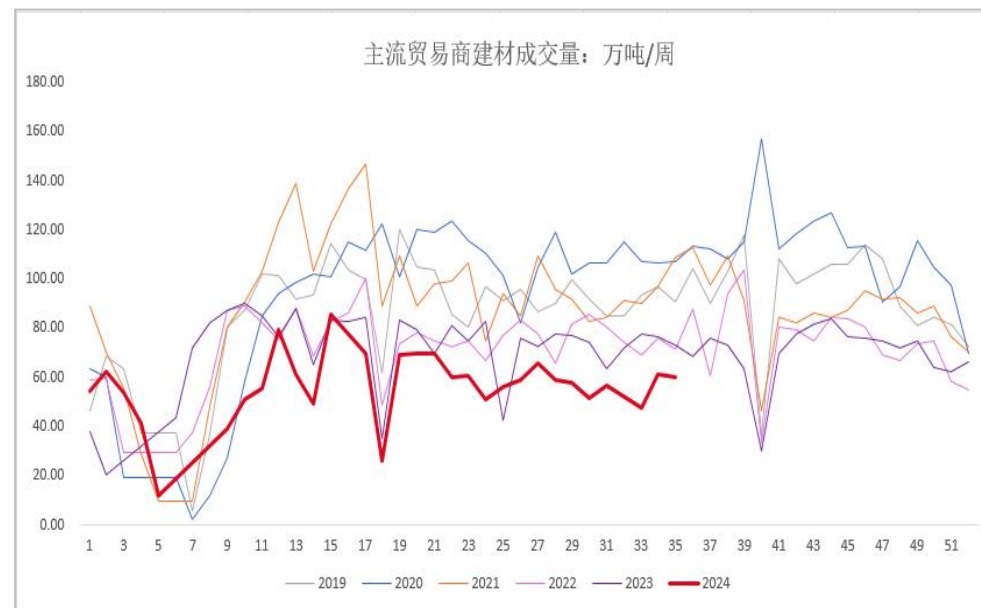
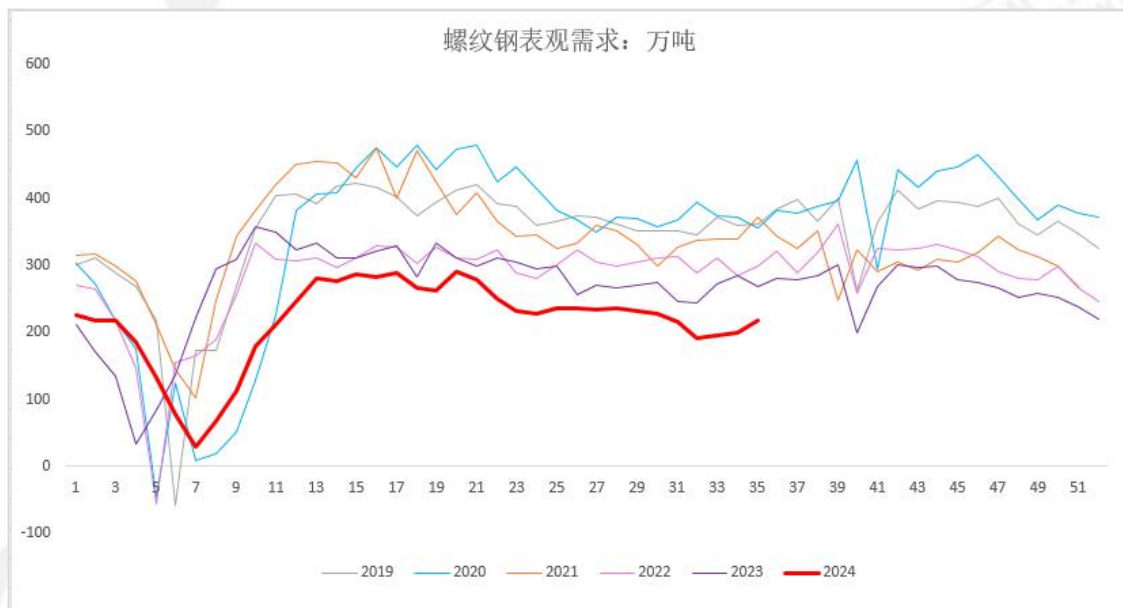
- 2024年7月份房屋新开工面积累积同比为-23.20%；2023年同期累积同比为-24.50%；新开工面积累计同比较23年明显下滑；房地产新开工与施工对螺纹需求总量占比较大，土地购置下行，开工同比依然维持负值，螺纹需求复苏路程依然漫长。



➤ 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218.37万吨，周环比+19.03万吨，较去年同比-18.39%；
- 建材贸易成交量：建材贸易成交变频数据，周度为60.29万吨，周环比-0.70万吨，较去年同比-17.35%；
- 随着市场旺季的来临，需求开始逐步改善，当前表虚数据方面已连续三周录得增加，需求环比改善，增幅较前两周明显扩大，从往年同期水平来看，依然处于近六年最低水平；贸易成交量近两周略有恢复，投机情绪升温，本周贸易环比有所改善。

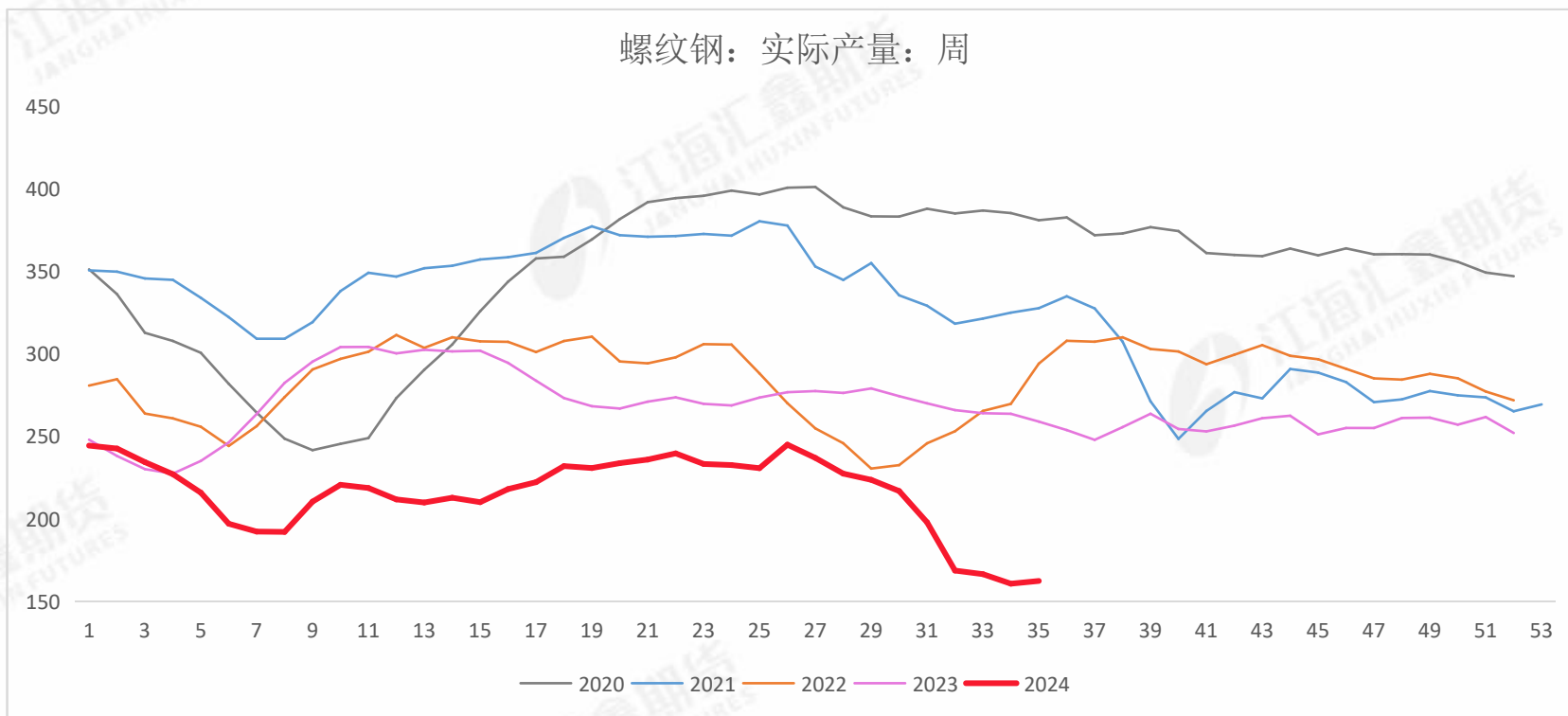




3.螺纹产量概况

➤ 3.1 螺纹钢实际产量

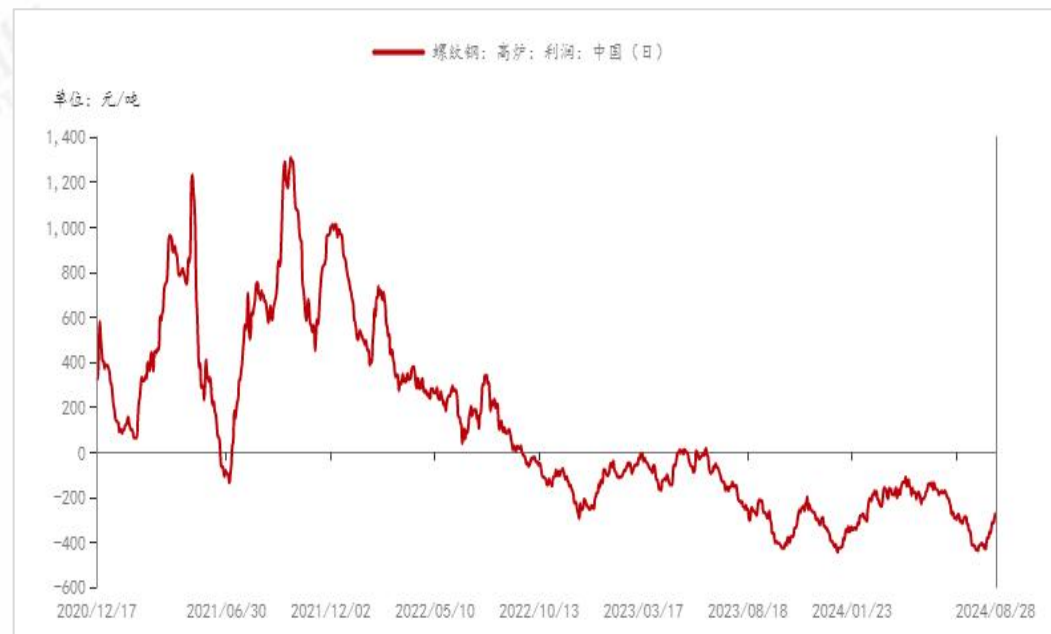
- 螺纹产量：截止月底螺纹产量周度为162.26万吨，较上周环比+1.66万吨，较去年同比-37.29%；
- 现实需求悲观情逐步缓和，下游市场需求改善，金九银十市场旺季，螺纹产量结束8连降，螺纹钢产量首次环比增加，利润方面，随着焦炭开启七轮提降，利润空间有所释放，钢厂盈利率本周仅3.90%，供给较为紧张；



➤ 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-24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-261元/吨，利润处于近5年同期最低水平。

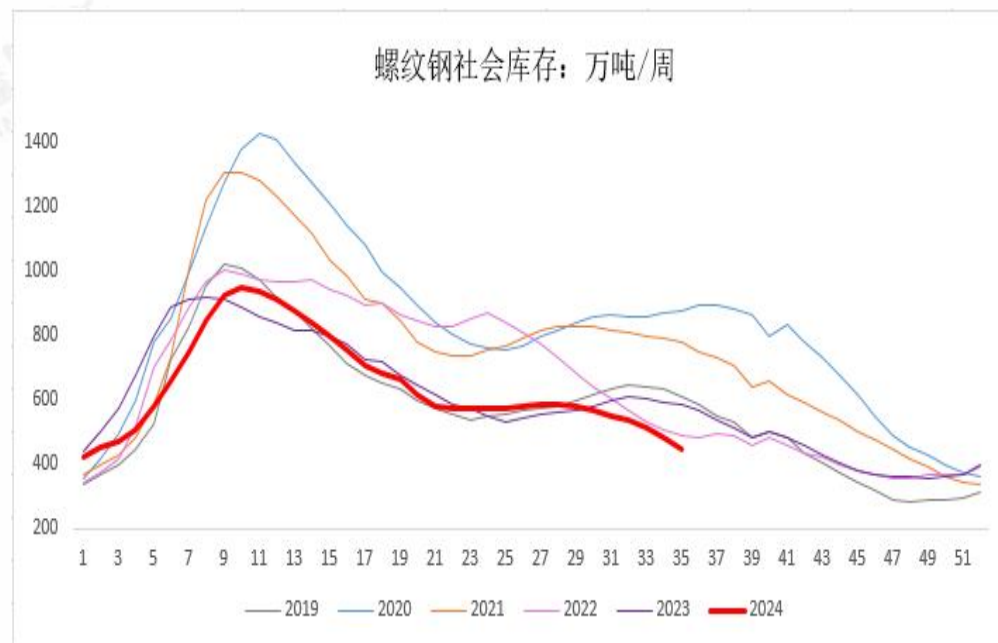
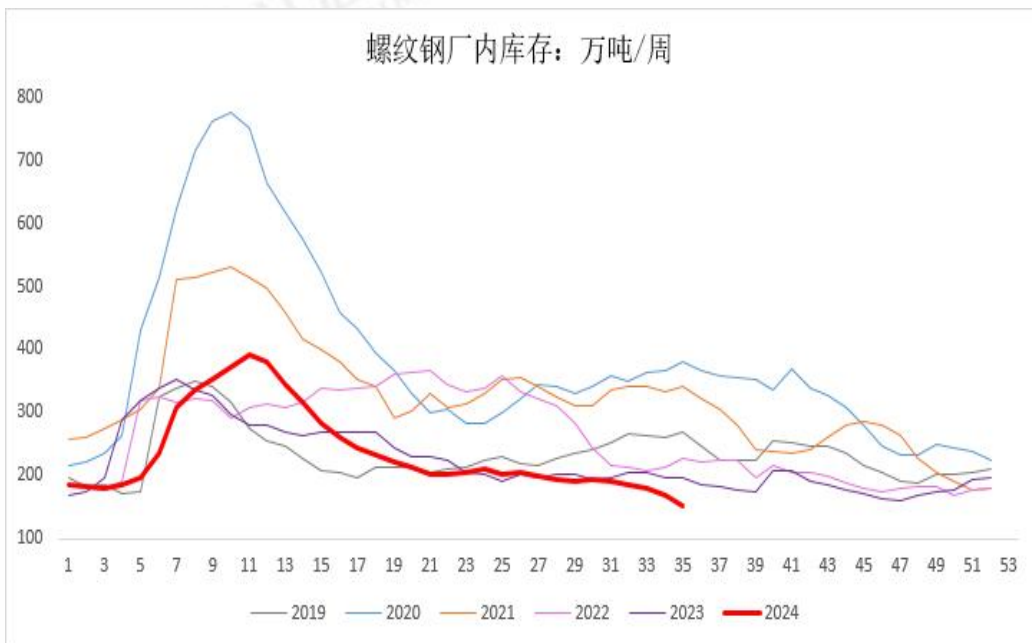




4.螺纹库存概况

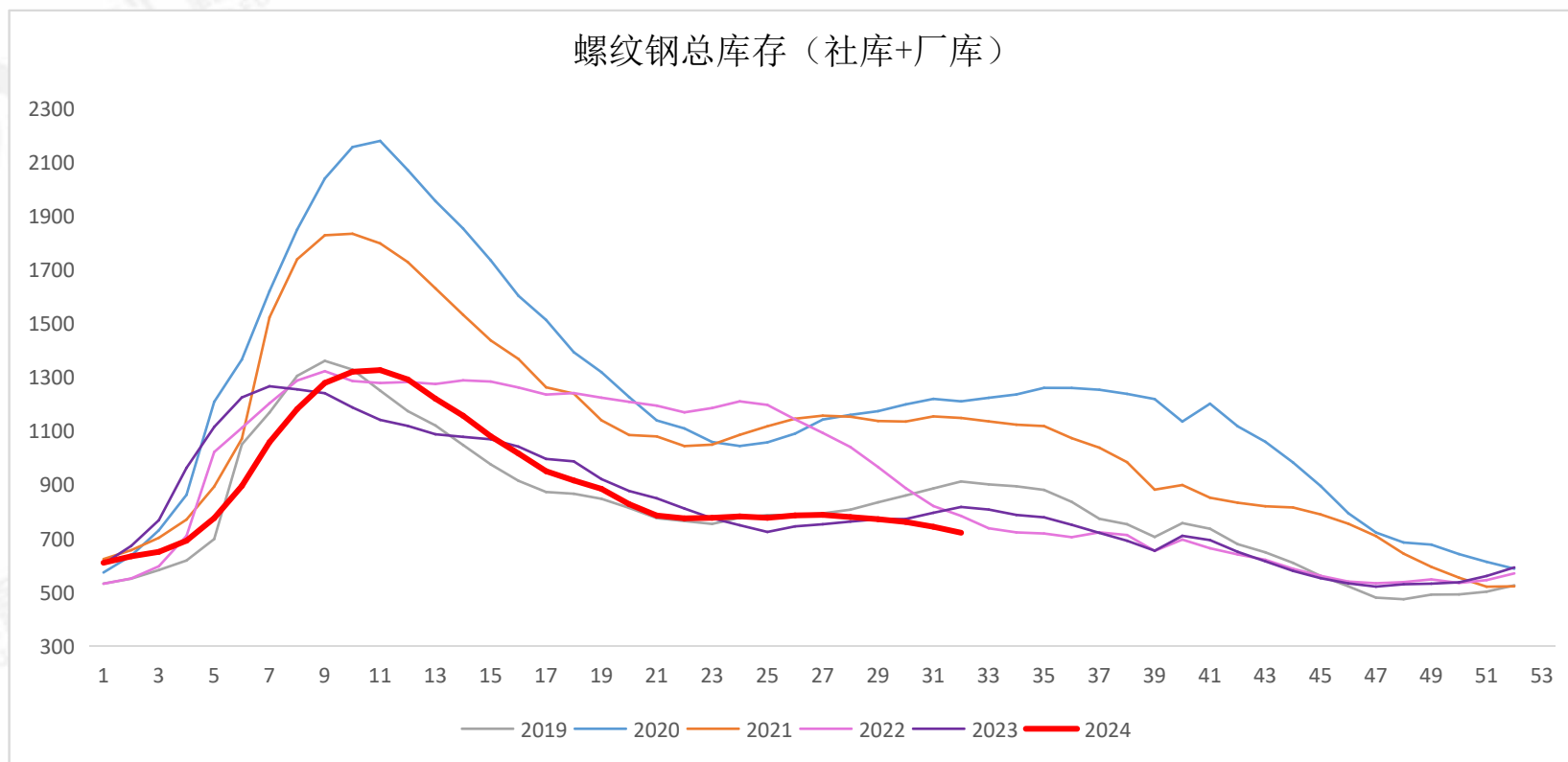
➤ 4.1 螺纹厂库与社库

- 螺纹钢厂库存：螺纹厂内库存为152.87万吨，较上周环比-17.63万吨，较去年同比-21.96%；
- 螺纹社会库存：螺纹社会库存为442.84万吨，较上周环比-38.48万吨，较去年同比-23.86%；
- 社库/厂库比值为2.90（上周2.80）倍，去年同期水平为2.97。



➤ 4.2 螺纹总库存

- 螺纹总库存：螺纹总库存为595.71万吨，较上周环比-56.11万吨，较去年同比-23.38%；
- 库存消费比：截止本周五为2.73，周环比-0.54；
- 当周社会库存去化幅度较大，钢厂资源外发增加，库存去化；总库存降低于去年水平，已连续八周去化。





5. 逻辑与展望

➤ 螺纹后期展望

➤ 供需逻辑：

金九银十市场旺季来临，需求开始逐步改善，当前表虚数据方面已连续三周录得增加，需求环比改善，增幅较前两周明显扩大，从往年同期水平来看，依然处于近六年最低水平；贸易成交量近两周略有恢复，投机情绪升温，本周贸易环比有所改善。高端资源加价空间较大，低端资源相继跟随提涨，现货整体报价涨幅较大；

供给方面，随着现实需求悲观情逐步缓和，下游市场需求改善，金九银十市场旺季，螺纹产量结束8连降，螺纹钢产量首次环比增加，利润方面，随着焦炭开启七轮提降，利润空间有所释放，钢厂盈利率本周达3.90%，供给紧张的局面有望缓和；

库存方面，本周社会库存去化幅度较为明显，且降幅为近八周以来最大降幅，根据行业数据，当前全国旧标螺纹钢市场库存占比40.38%，日环比降幅3.01%，其中华东与西南地区降幅靠前；旧国标库存占比不足一半，市场消化较为良性，螺纹走势开始企稳。

操作建议：

单品种方向：旺季推动，建议考虑低多思路操作。

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。