江海汇鑫期货
JIANG HAI HUI XIN FUTURES

# 螺纹周报：供需双增，价格震荡

日期：2024.3.10

投研中心：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

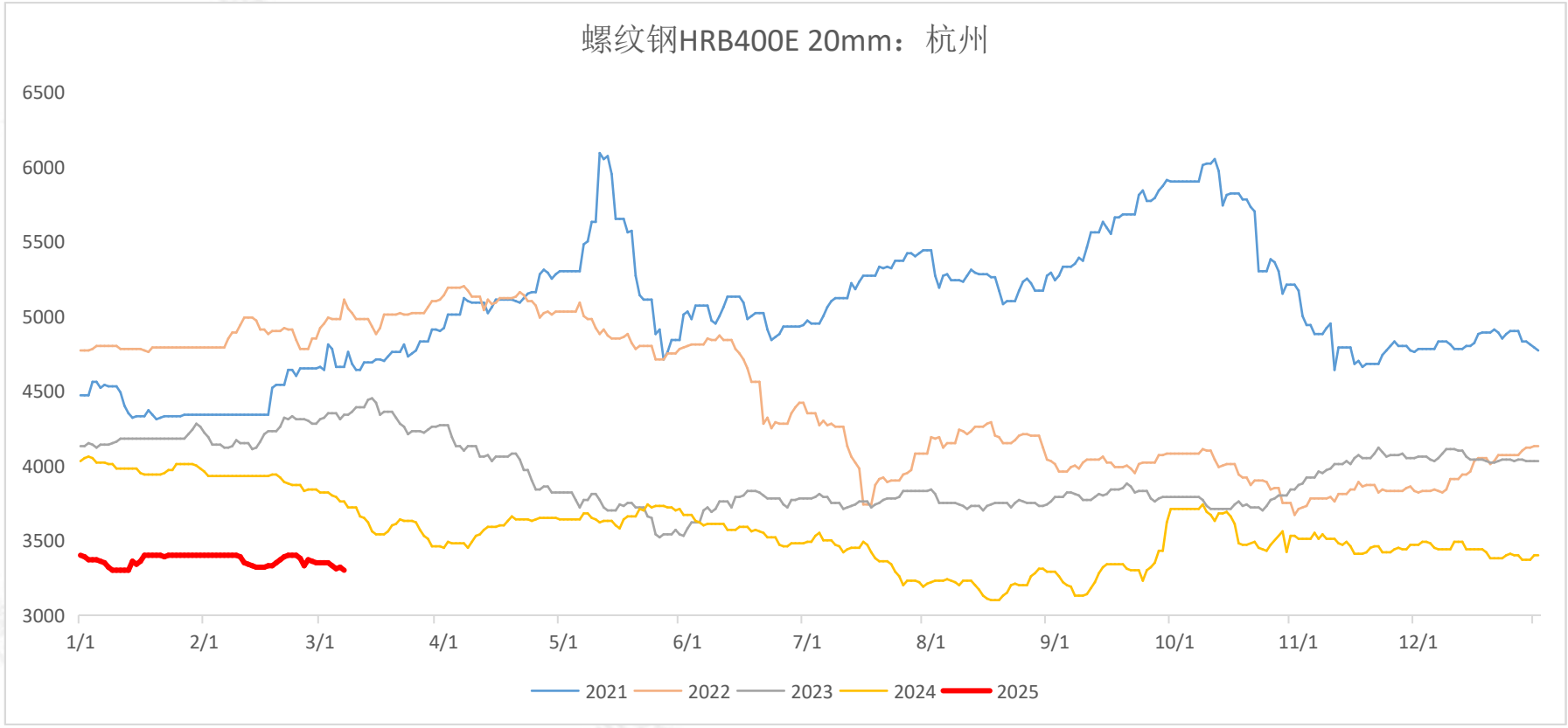
基差期差 2

# ➢ 1.1螺纹现货价格走势

江海汇鑫期货 JIANG HAI HUI XIN FUTURES

➢ 截止到3月7日，全国24个主导城市三级螺纹钢（直径20mm）均价为3294元/吨，较2月27日跌38元/吨，跌幅1.14%。

截止到3月7日，全国20个主导城市HPB300高线（直径8mm）均价为3461元/吨，较2月27日跌45元/吨，跌幅1.28%。

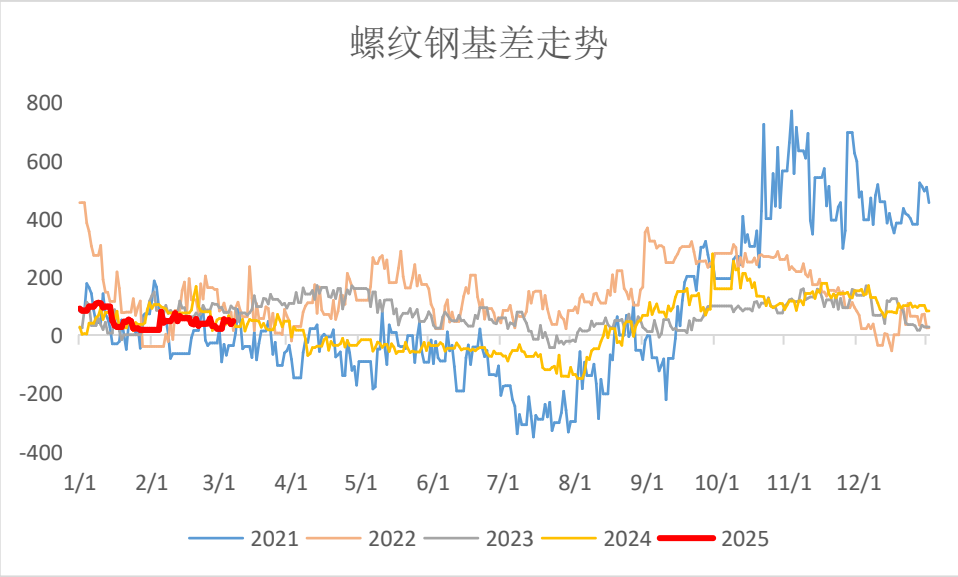


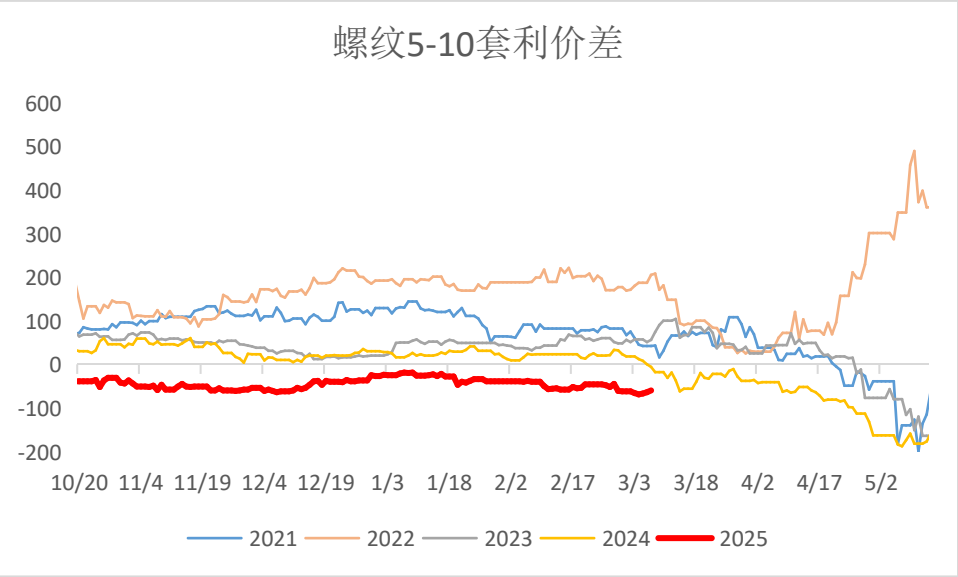

➢ 资料及图片来源：卓创、钢联、公开网络， 江海汇鑫期货整理

请务必阅读正文后免责声明

# ➢ 1.2螺纹基差与期差

- 基差：螺纹2505合约基差48元/吨，较上周环比+24元/吨；
- 期差：2505-2510合约价差-60元/吨，较上周环比+2元/吨；




➢ 资料及图片来源：wind、钢联、公开网络， 江海汇鑫期货整理

请务必阅读正文后免责声明

# 2.螺纹需求概况

成交面积 1

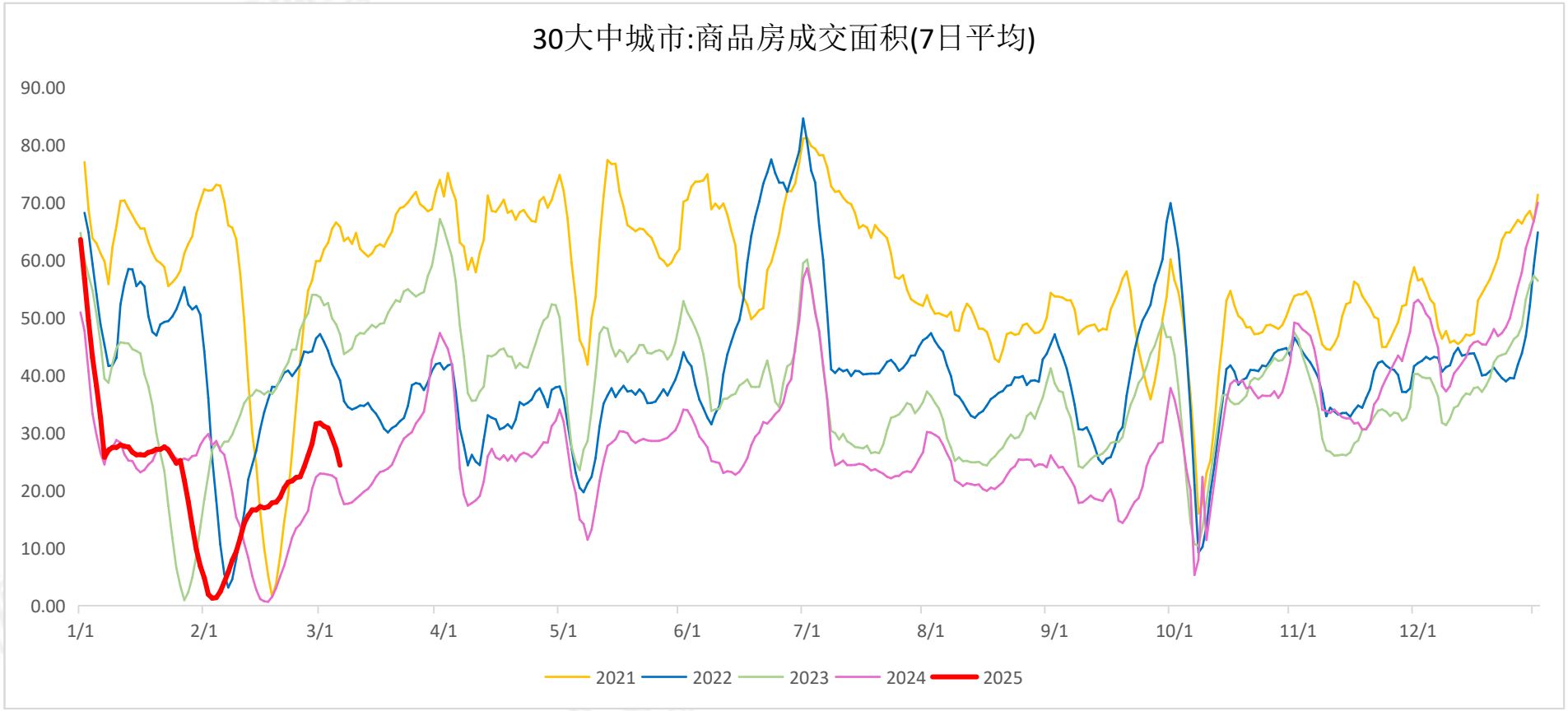
地产开工 2

贸易成交 3

请务必阅读正文后免责声明

# ➢ 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。国内刺激政策频出，包括下调存量房贷款利率、一线城市继续放开限购等。
- 成交数据方面，截止周五，成交面积为24.37万平方米，较上周环比走弱。




➢ 资料及图片来源：卓创、钢联、公开网络， 江海汇鑫期货整理

请务必阅读正文后免责声明

# ➢ 2.2房地产开工面积

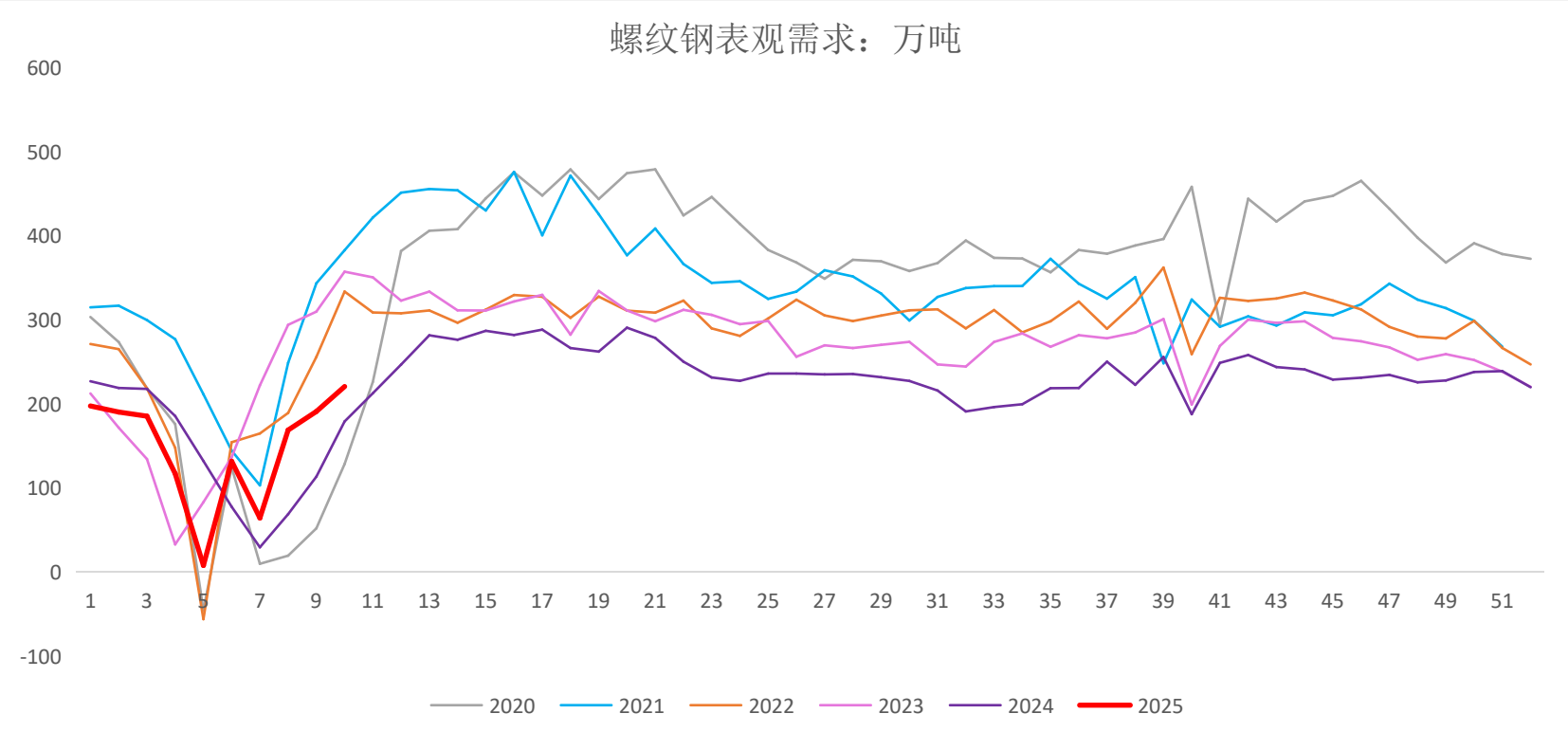
➢ 2024年12月份房屋新开工面积同比为-16.86%；2023年同期累积同比为-11.56%；新开工面积累计同比较23年明显下滑；房地产新开工与施工对螺纹需求总量占比较大，土地购置下行，开工同比依然维持负值，螺纹需求复苏路程依然漫长。

➢ 资料及图片来源：卓创、钢联、公开网络， 江海汇鑫期货整理

请务必阅读正文后免责声明

# 2.3 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220.35万吨，周环比+29.64万吨，较去年同比+23.18%；
- 建材贸易成交量：螺纹周度贸易总量为52.86万吨，周环比+0.83万吨，较去年同比+35.12%；
- 整体来看，本周成交有所减少，主要原因在于本周期货偏弱调整，下游观望情绪浓厚，成交整体缩量。下周来看，整体需求或变动不大。



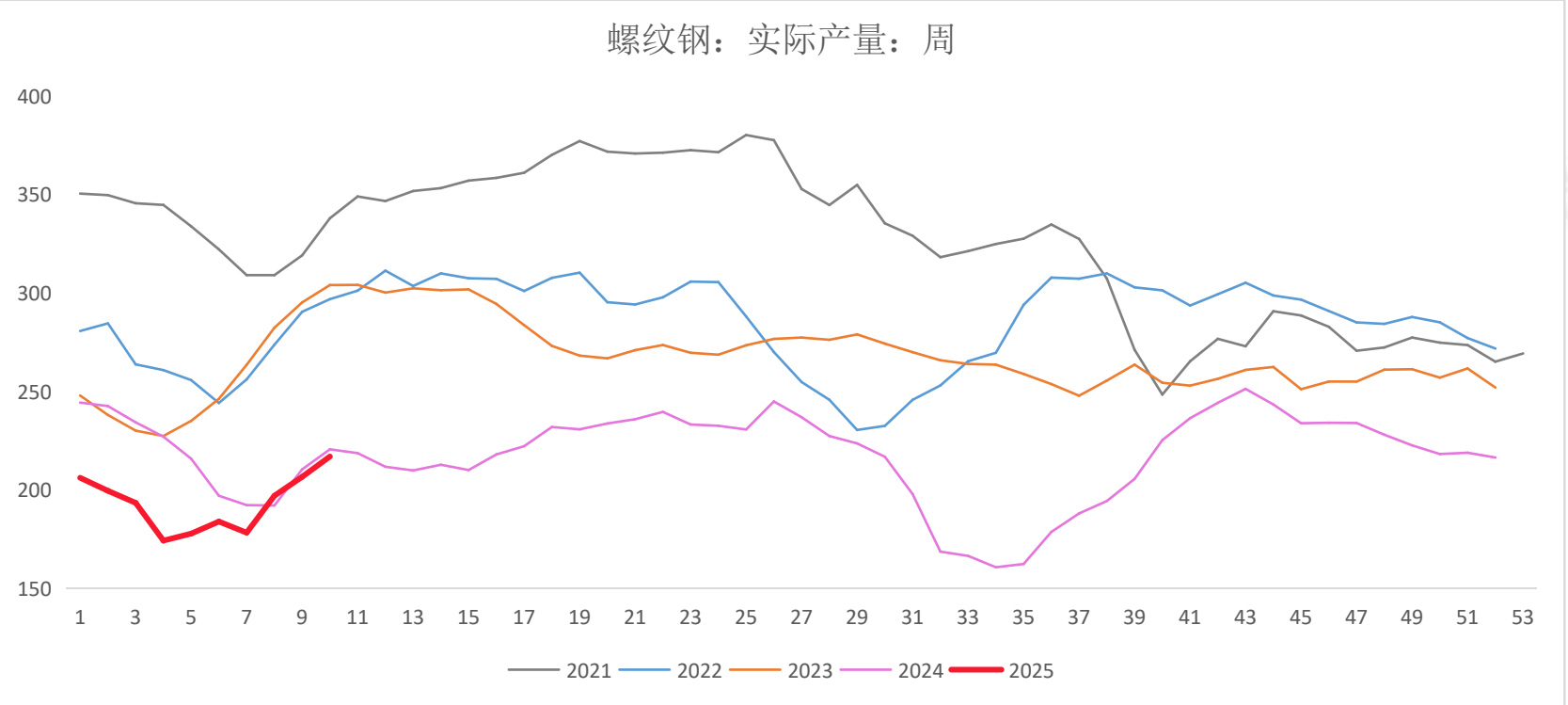

资料及图片来源：卓创、钢联、公开网络， 江海汇鑫期货整理

请务必阅读正文后免责声明

# 3.螺纹产量概况

# ➢ 3.1 螺纹钢实际产量

- 螺纹产量：截止周五螺纹产量周度为216.81万吨，较上周环比+10.31万吨，较去年同比-1.66%；
- 本周建筑钢材轧线以复产为主，整体产量增加，区域变动不一，河北、河南、湖北、江苏、宁夏、山西、四川等地钢企复产以及生产负荷提高，产量增加明显；江西、山东区域部分钢厂检修，产量减少。下周河北、湖北、江苏、江西、山东、新疆、云南区域，钢企复产以及开工负荷提高，预计下周建筑钢材产量增加。

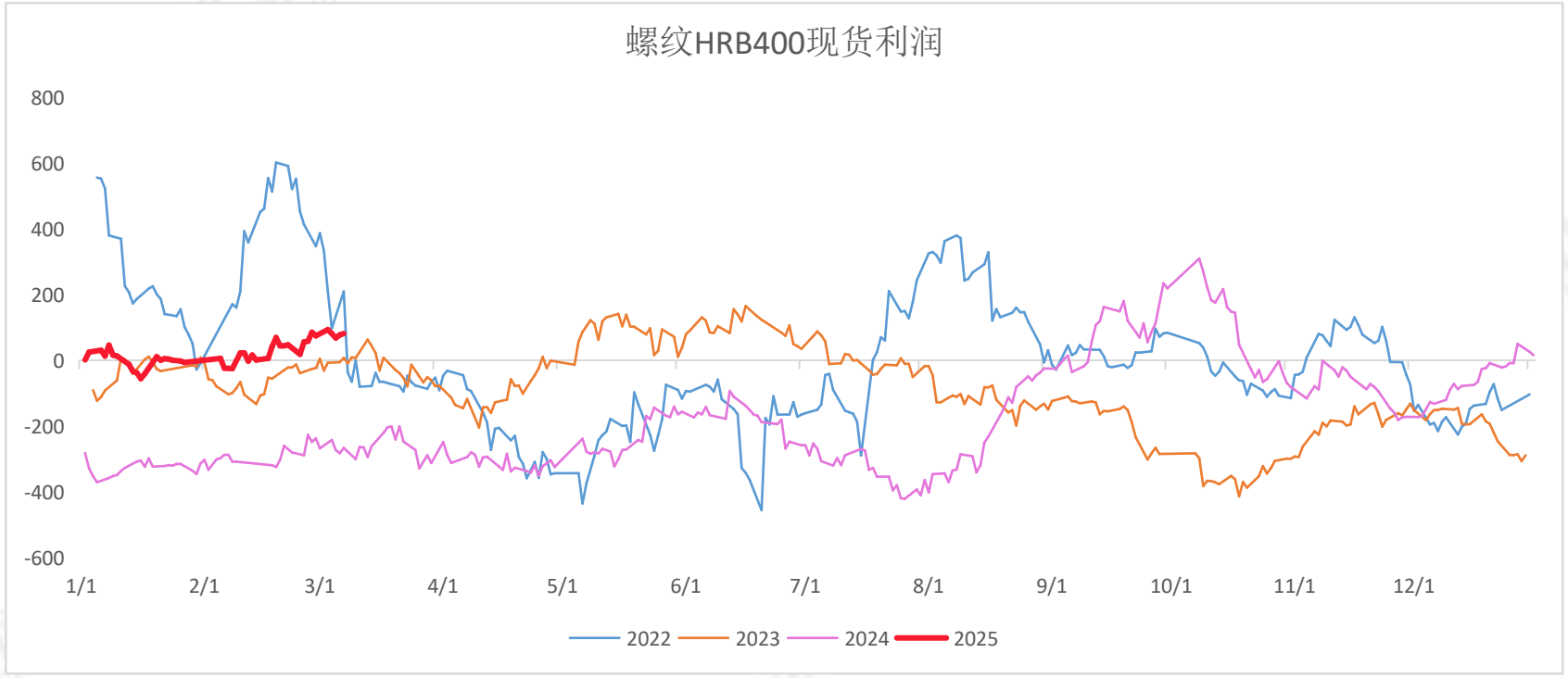



➢ 资料及图片来源：卓创、钢联、公开网络， 江海汇鑫期货整理

请务必阅读正文后免责声明

# ➢ 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82元/吨，较上周环比+17元/吨，高于去年同期水平；
- 产业调研数据：钢联公布数据，螺纹钢电炉利润为-241元/吨，高于去年同期水平。



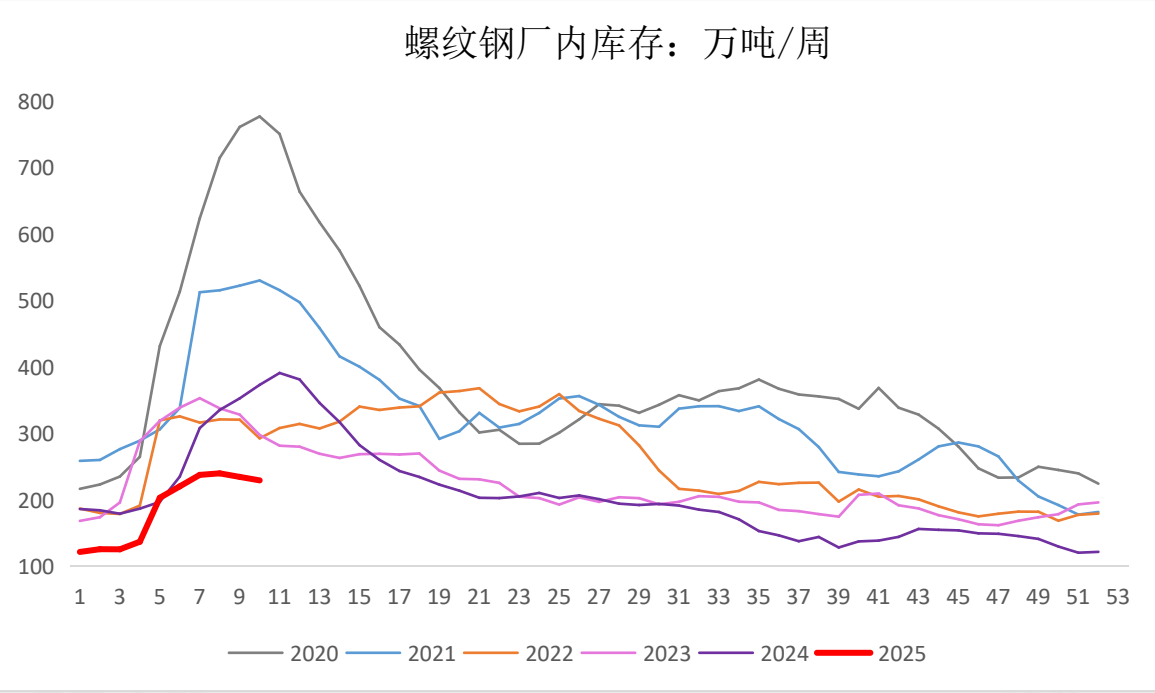

➢ 资料及图片来源：卓创、钢联、公开网络， 江海汇鑫期货整理

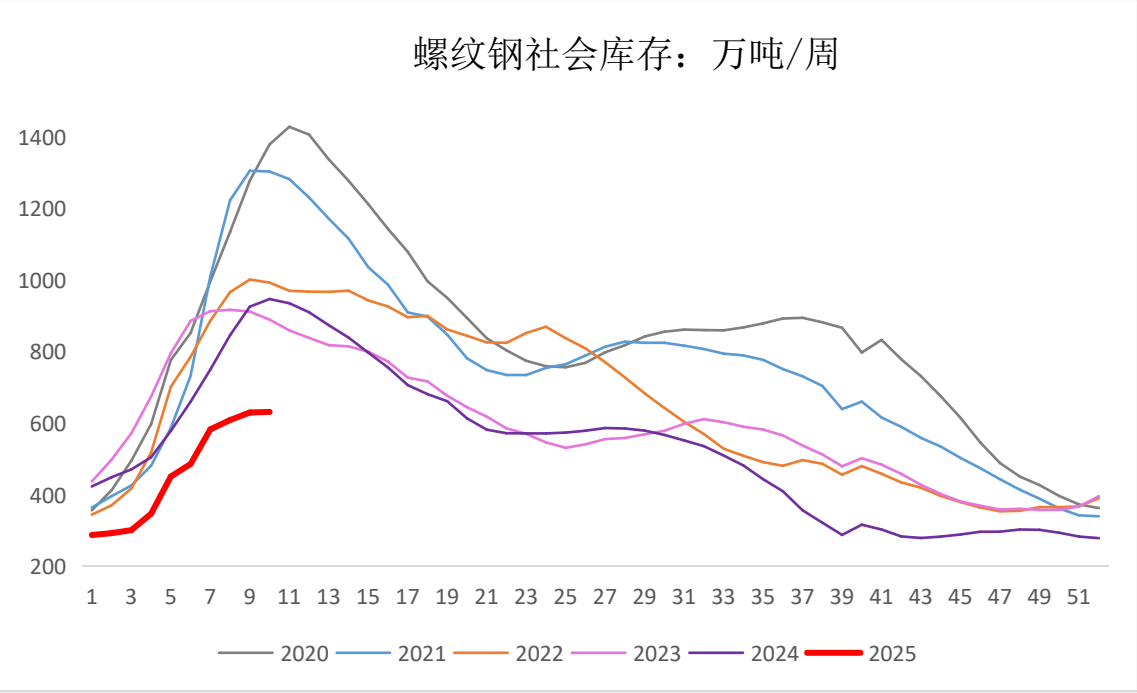
请务必阅读正文后免责声明

# 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229.04万吨，较上周环比-5.23万吨，较去年同比-38.53%；
- 螺纹社会库存：螺纹社会库存为630.86万吨，较上周环比+1.69万吨，较去年同比-33.32%；
- 社库/厂库比值为2.75（上周2.69）倍，去年同期水平为2.54。



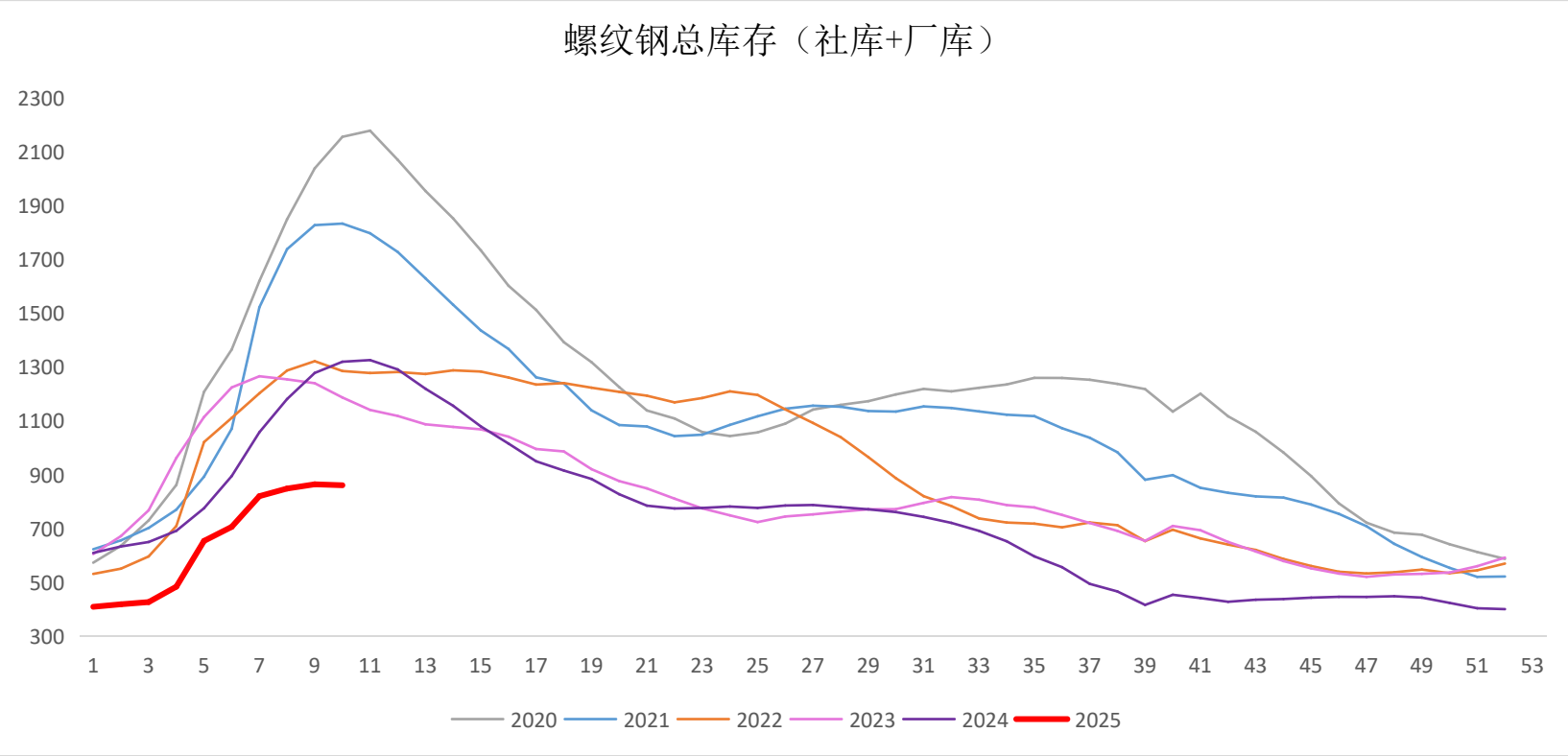




➢ 资料及图片来源：卓创、钢联、公开网络， 江海汇鑫期货整理

请务必阅读正文后免责声明

# ➢ 4.2 螺纹总库存

- 螺纹总库存：螺纹总库存为859.9万吨，较上周环比-3.54万吨，较去年同比-34.79%；
- 库存消费比：截止本周五为3.90，周环比-0.63；
- 本周社会库存出现下降，主要原因，首先是下游的消耗，本周部分北方地区工地启动，采购增加，其余地区下游采购的持续性尚可，库存消耗增加；其次是钢厂产量增速放缓，且自身库存有所增加，市场发货一般。




➢ 资料及图片来源：卓创、钢联、公开网络， 江海汇鑫期货整理

请务必阅读正文后免责声明

# 5. 逻辑与展望

# ➢ 螺纹后期展望

江海汇鑫期货 JIANG HAI HUI XIN FUTURES

**➢供需逻辑：**

从具体走势来看，本周建筑钢材价格震荡趋弱运行，主要原因在于，第一，本周钢厂继续复产，整体供应端产量增加；第二，市场交易氛围转弱，成交整体减少；第三，原材料价格趋弱，成本支撑下移；第四，期货震荡趋弱，市场情绪转弱。

下周来看，供应面，库存逐步开始下跌，但生产企业检修逐步恢复，产量预期增加，整体看供应端压力不大；需求面，需求延续恢复，虽处于传统施工旺季，但整体表现不强势，对市场支撑力度不足；成本方面，原料方面表现不一，焦炭仍有下跌预期下，预计生产成本下跌，冬储资源部分区域目前亏损百元以内，冬储成本对市场有支撑；市场心态，市场对于未来宏观面政策虽有预期，但整体情绪仍谨慎观望。综合来看，建筑钢材市场供应面压力表现不大，需求对市场支撑力度不强，多空交织下，预计下周建筑钢材出厂价格或震荡偏弱运行为主。

宏观方面，美联储开启降息周期，国内刺激政策频出，包括下调存量房贷款利率、一线城市继续放开限购等，预期偏强利于螺纹价格反弹。弱现实强预期格局下，螺纹价格短期整理。

**操作建议：**

单品种方向：操作上，螺纹日线级别震荡整理，建议等待企稳。

➢ 资料及图片来源：卓创、钢联、公开网络， 江海汇鑫期货整理

请务必阅读正文后免责声明

江海汇鑫期货
JIANG HAI HUI XIN FUTURES

# 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。