



# 新湖钢材周度分析

新湖期货研究所

2024. 7. 5

- 螺纹：螺纹产量环比回落，主要是国内部分地区电炉利润不佳，电炉停产减产导致产量下降。库存方面，螺纹总库存环比回升，累库幅度不大，关注接下来螺纹库存情况。需求方面，螺纹需求继续环比小幅下降，表需表现符合预期。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。近期华东以及华南地区降雨减少，工地施工有所恢复。螺纹淡季需求低点已经显现。
- 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，热卷库存环比累库，热卷库存表现不佳。热卷高供应量限制热卷库存的去化。需求方面，热卷表需环比走弱。热卷部分终端行业进入季节性淡季。热卷供需弱平衡。
- 近期7月会议利好预期的炒作以及炉料价格抬升，带动成材价格回升。不过受到需求不佳以及煤焦价格走低的影响，成材价格上方空间有限。操作上，成材以逢高做空为主，关注煤焦价格走势。

# 截至周四，本周螺纹热卷现货价格环比回升

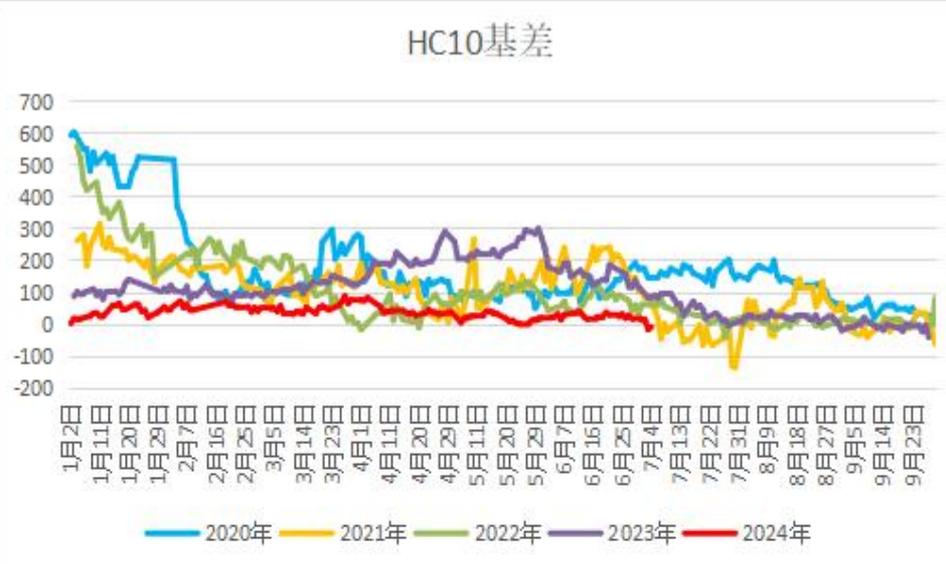
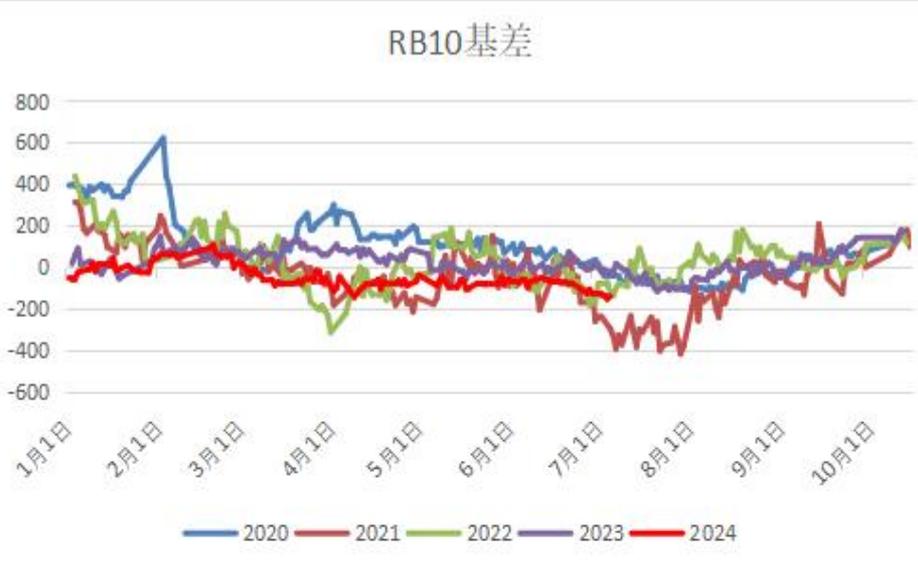


地区	价格	变化
天津	3670	+20
上海	3540	+50
广州 (过磅)	3840	+100

地区	价格	变化
天津	3670	+30
上海	3760	+40
广州	3750	+30

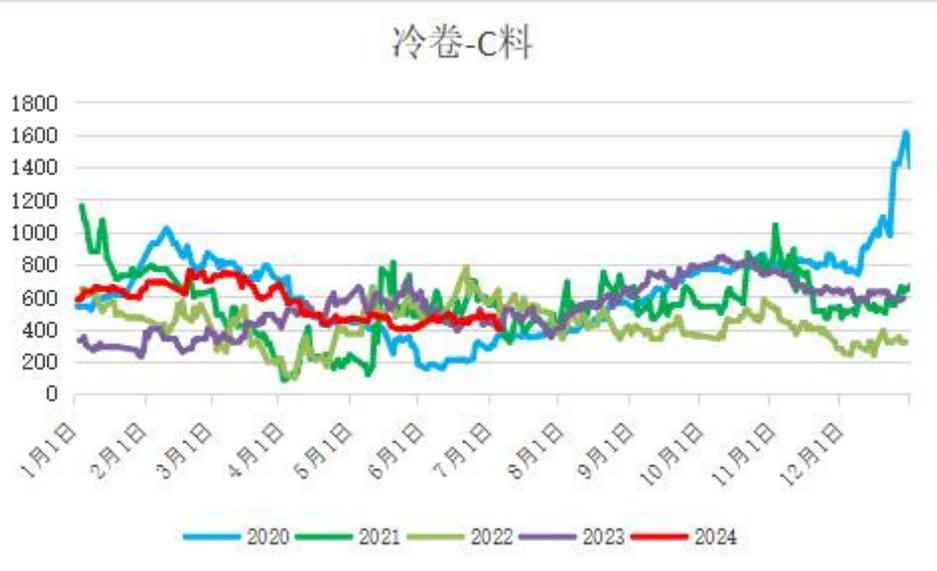
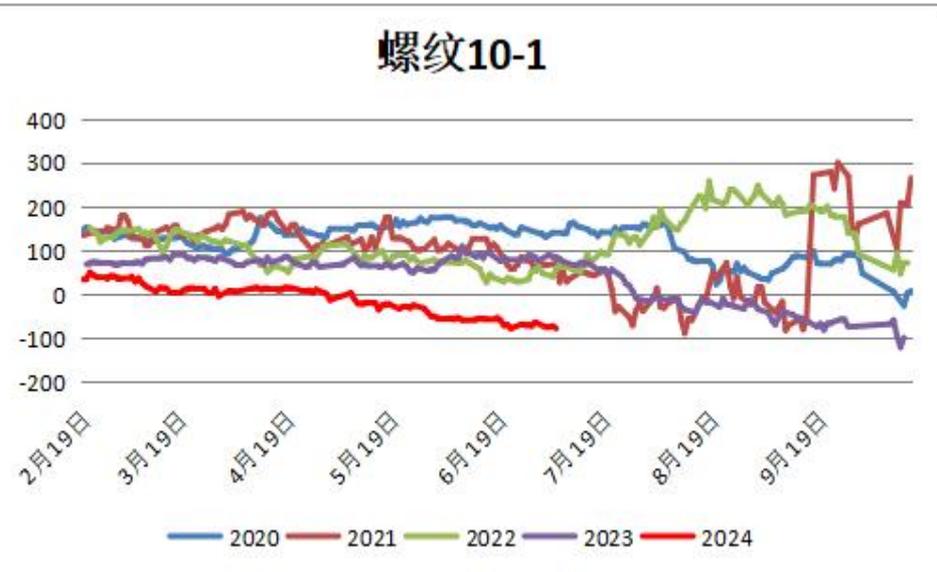
数据来源: Mysteel、同花顺、富宝废钢、新湖研究所

# 价差：螺纹热卷10合约升水现货，卷螺差高位回落



数据来源：Mysteel、同花顺、富宝废钢、新湖研究所

# 价差：螺纹热卷近弱远强，冷热卷价差回落



数据来源：Mysteel、同花顺、富宝废钢、新湖研究所

# 价差：螺纹南北价差环比回升，热卷南北价差持稳



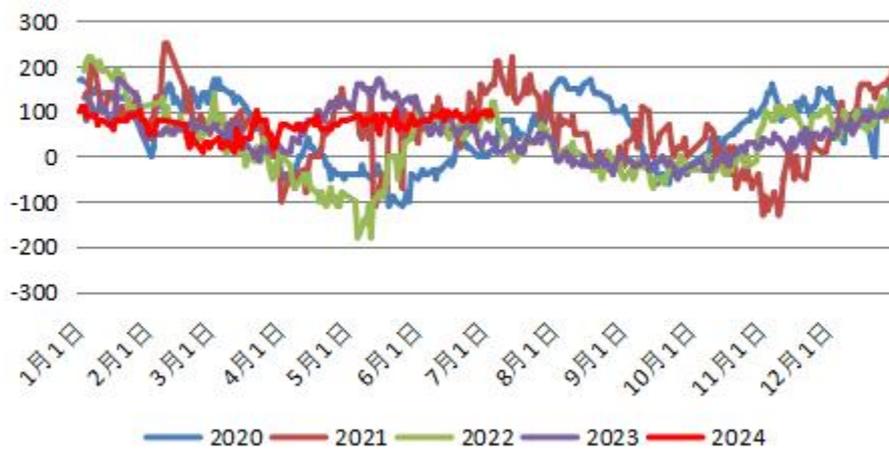
## 螺纹：上海-北京



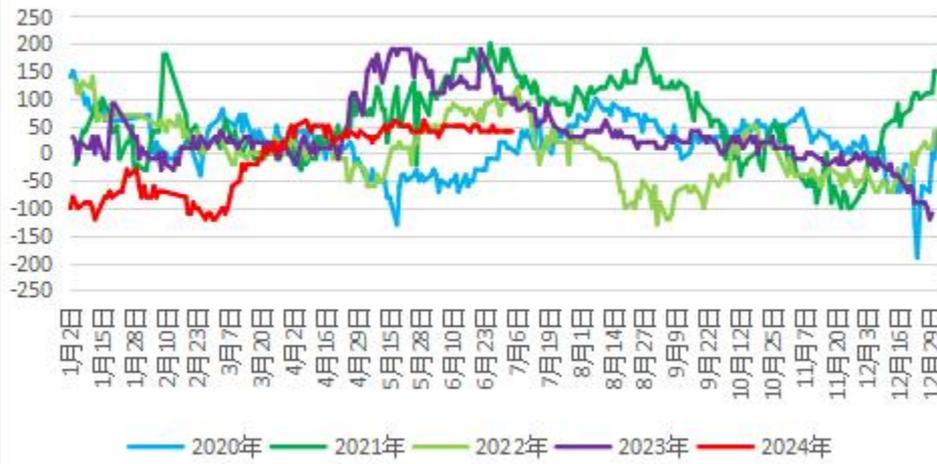
## 螺纹：广州-北京



## 热卷：上海-天津



## 热卷：张家港-乐从



# 价差：海外热卷美国跌10，日本东南亚持稳，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



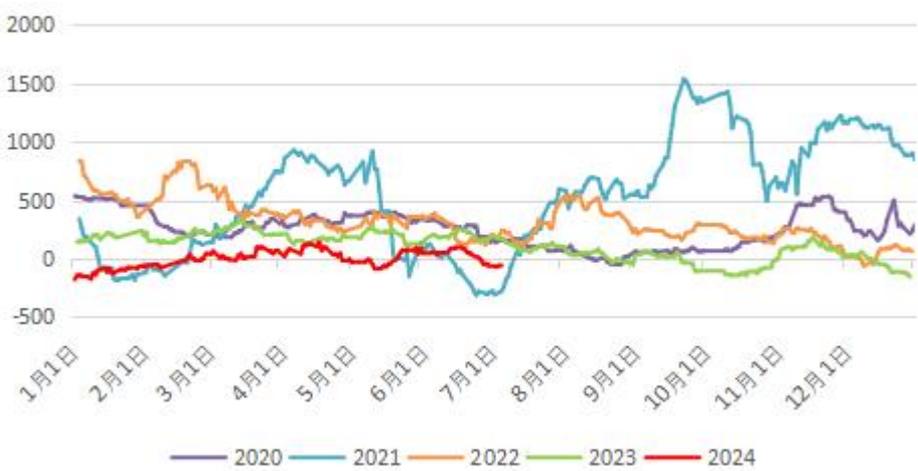
### 海外热卷价格



# 现货利润：板材及短流程钢厂即期利润低位，钢厂盈利比例回升



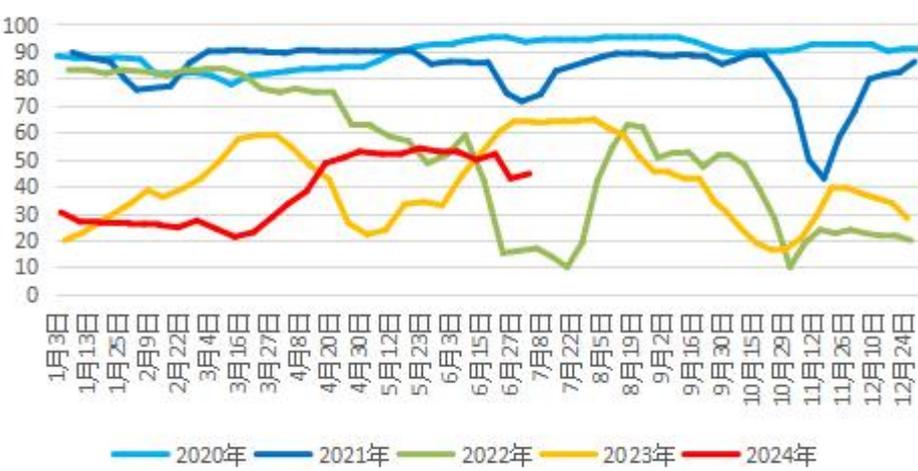
### 螺纹现货利润



### 热卷现货利润



### 247家样本钢厂盈利比例



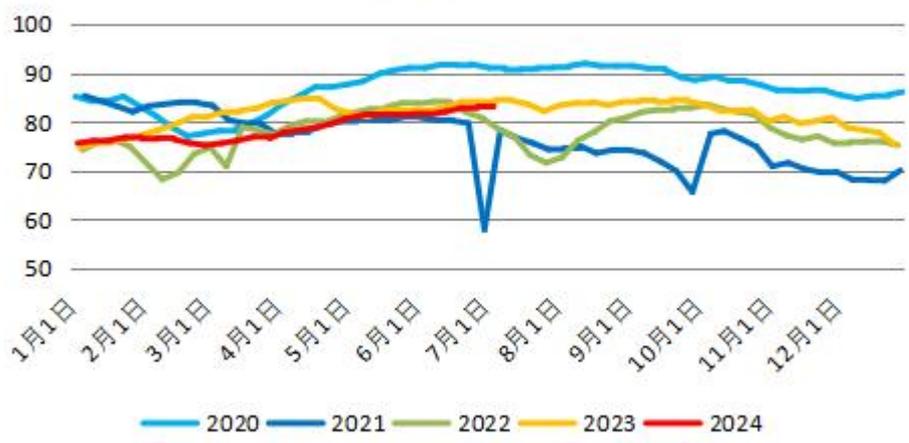
### 华东电炉利润



# 供应：铁水产量环比微降；电炉开工环比回落



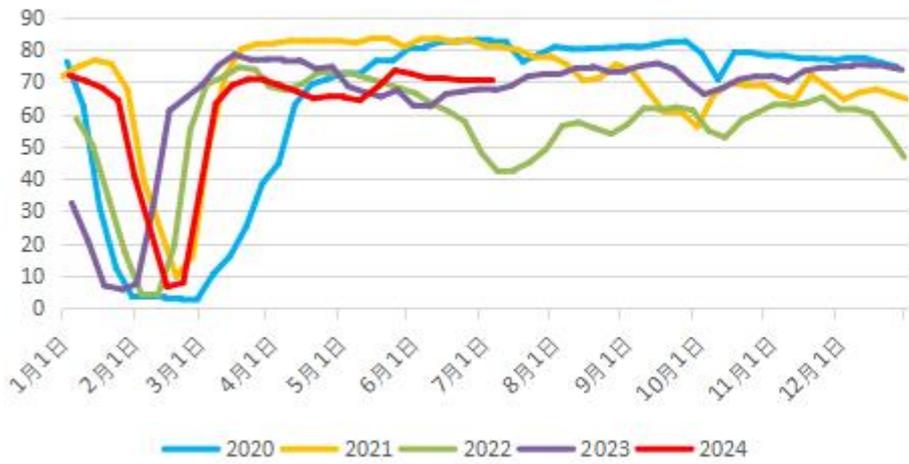
### 全国高炉开工率



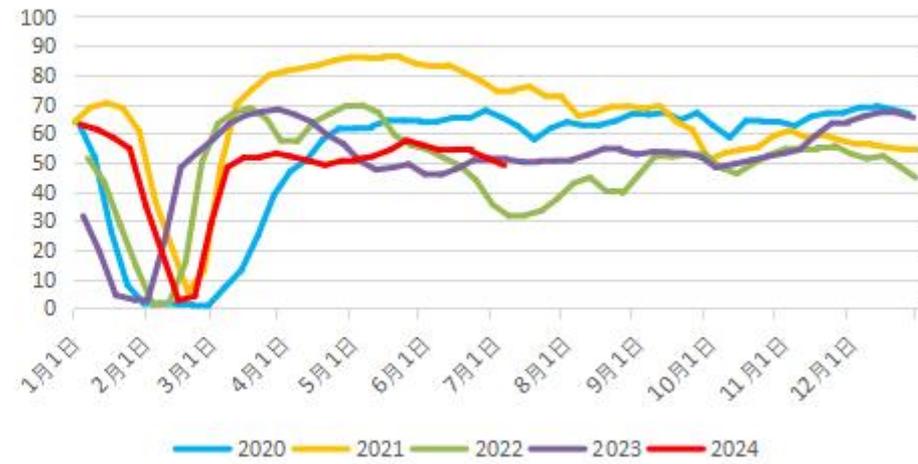
### 铁水周度产量



### 87家独立电炉厂开工率

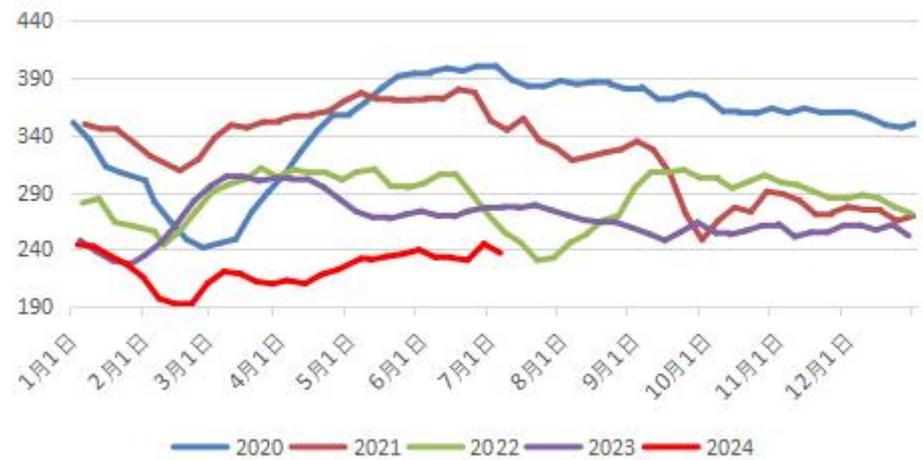


### 87家独立电炉厂产能利用率



# 供应：螺纹产量环比回落，热卷产量环比回升

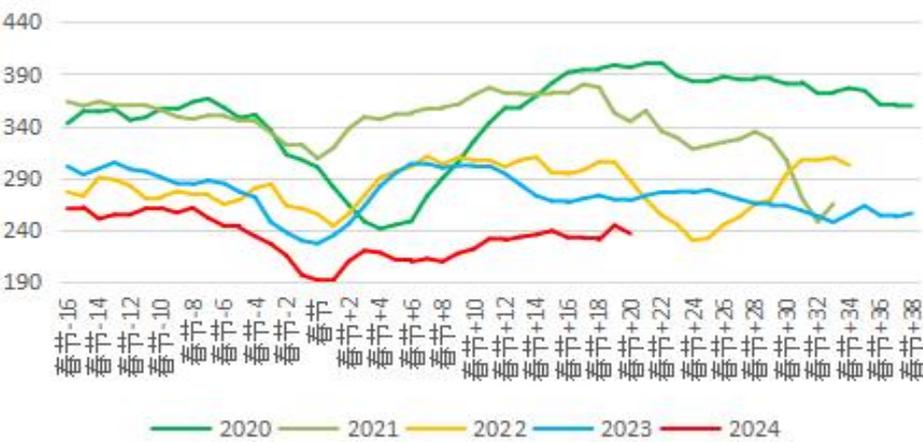
### 螺纹周度产量



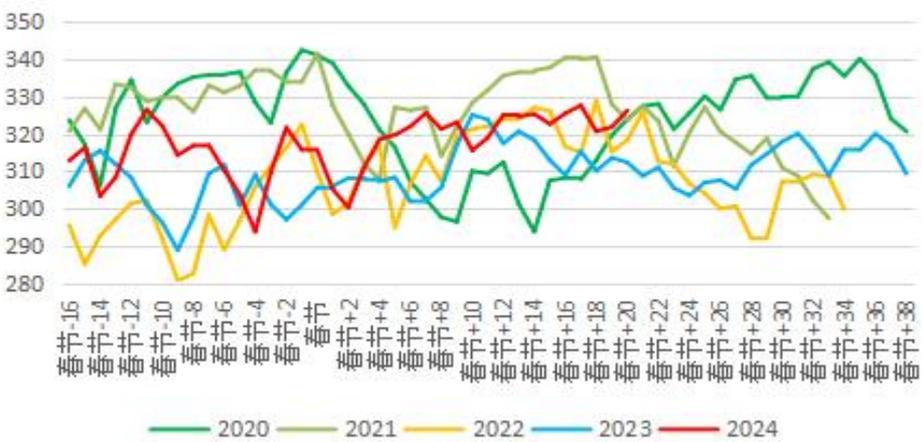
### 热卷周度产量



### 螺纹农历产量

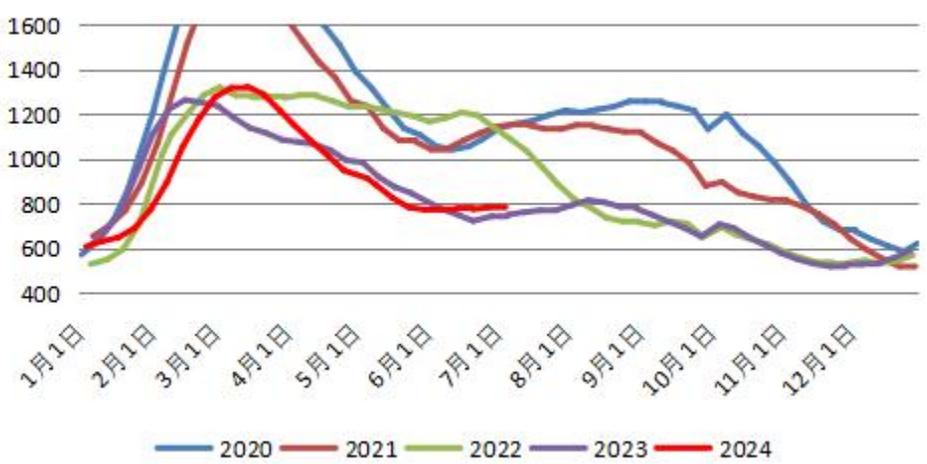


### 热卷农历产量

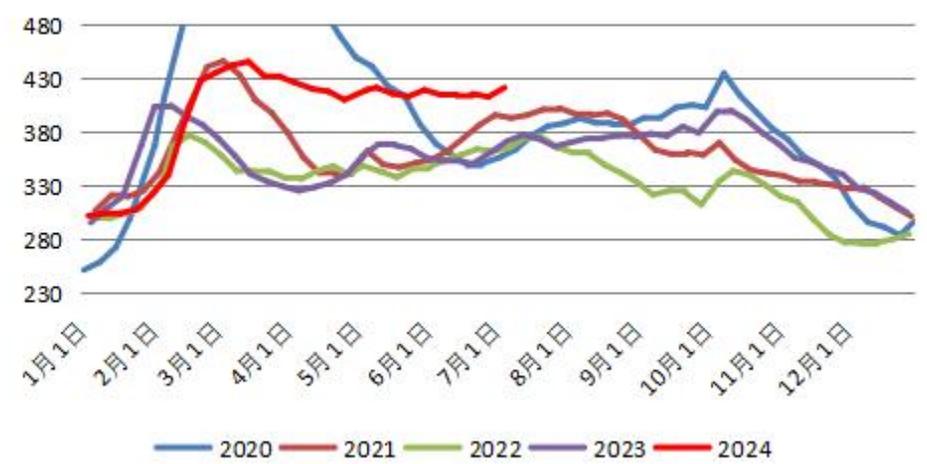


# 库存：螺纹总库存环比回升，热卷库存环比增加

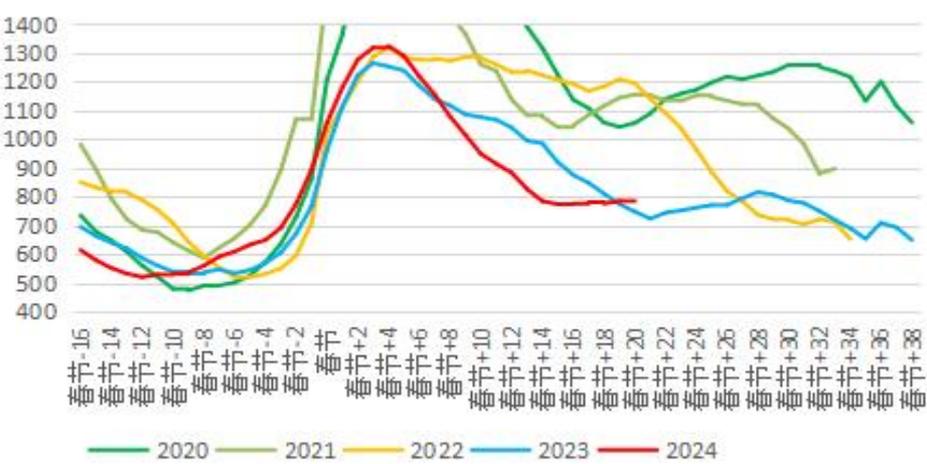
螺纹库存 厂库+社会



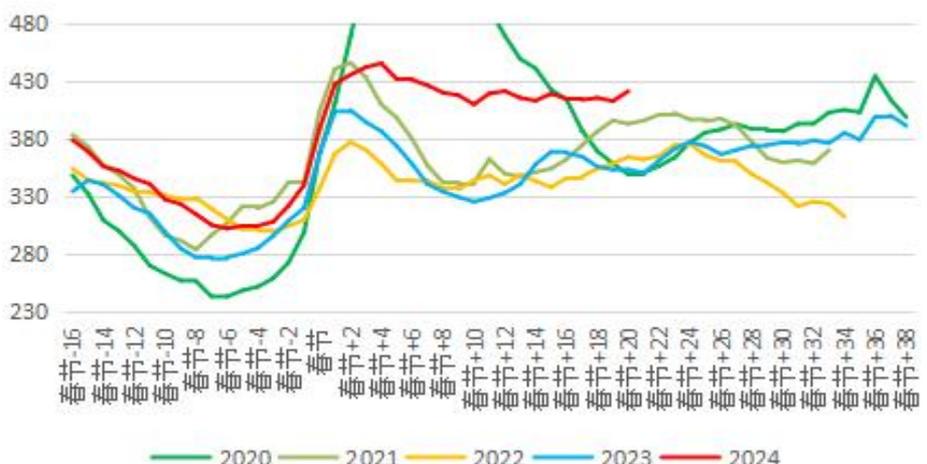
热卷库存 厂库+社会



螺纹农历总库存



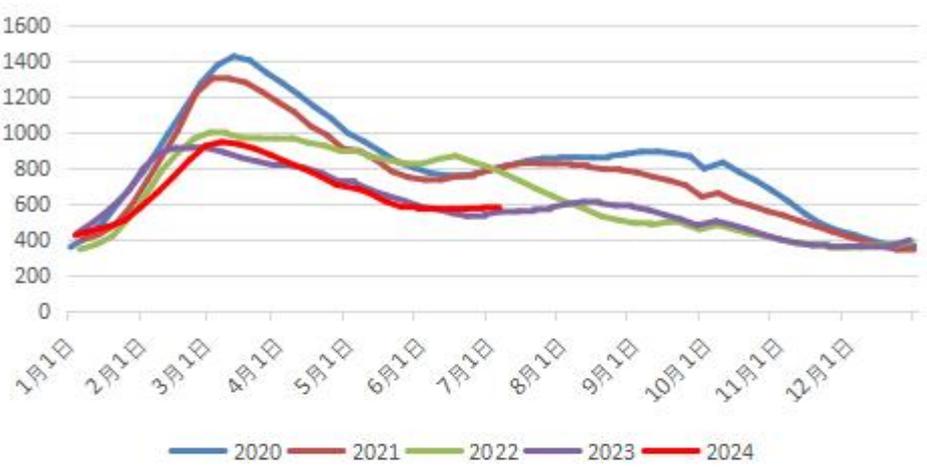
热卷农历总库存



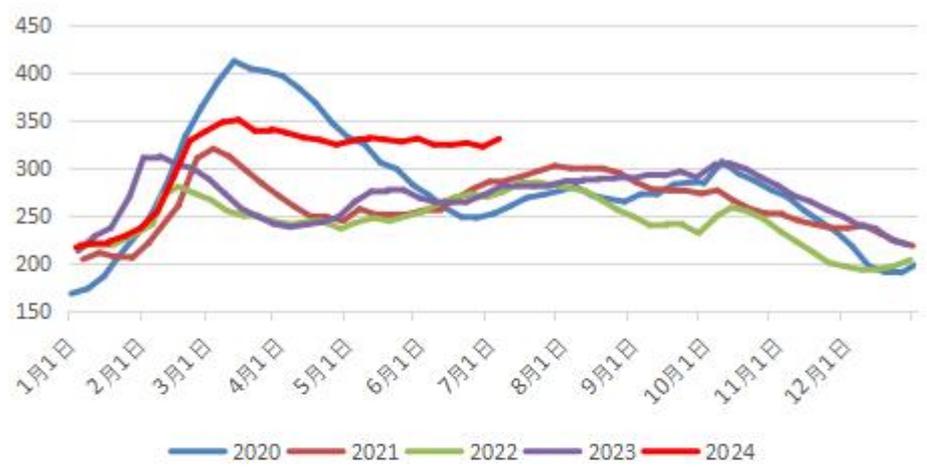
# 库存：螺纹厂降社增，热卷厂社双增



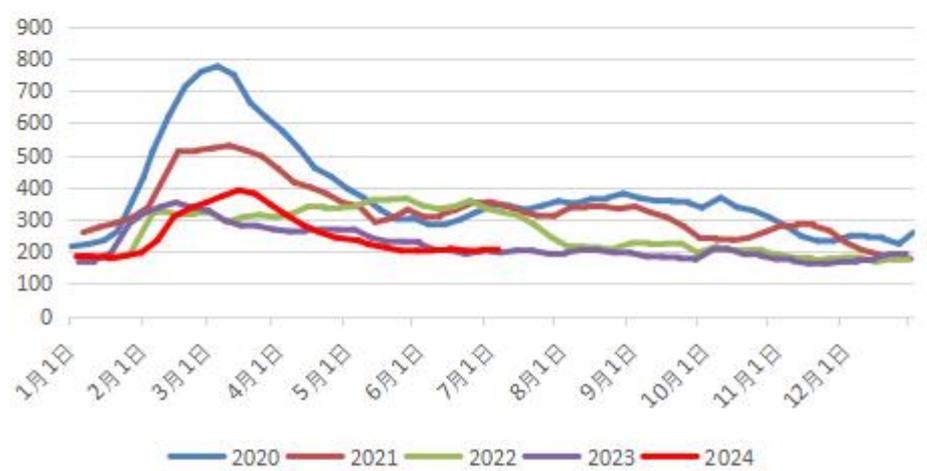
### 螺纹社会库存



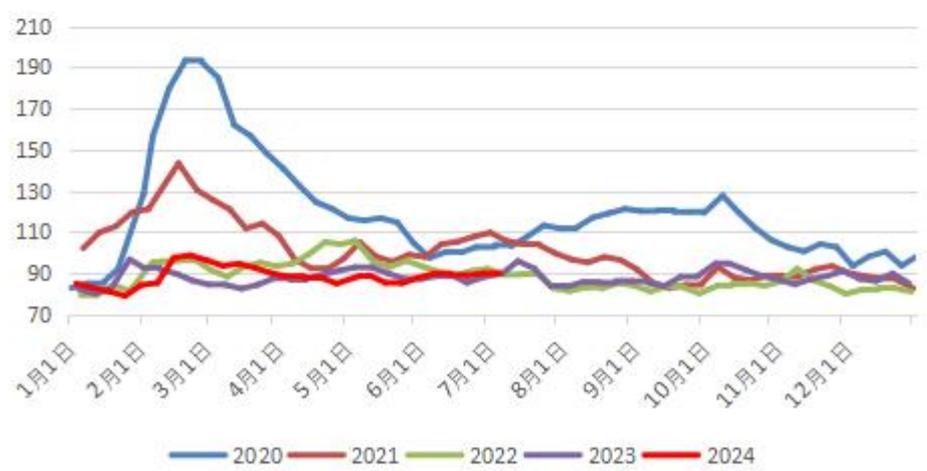
### 热卷社会库存



### 螺纹钢厂库存



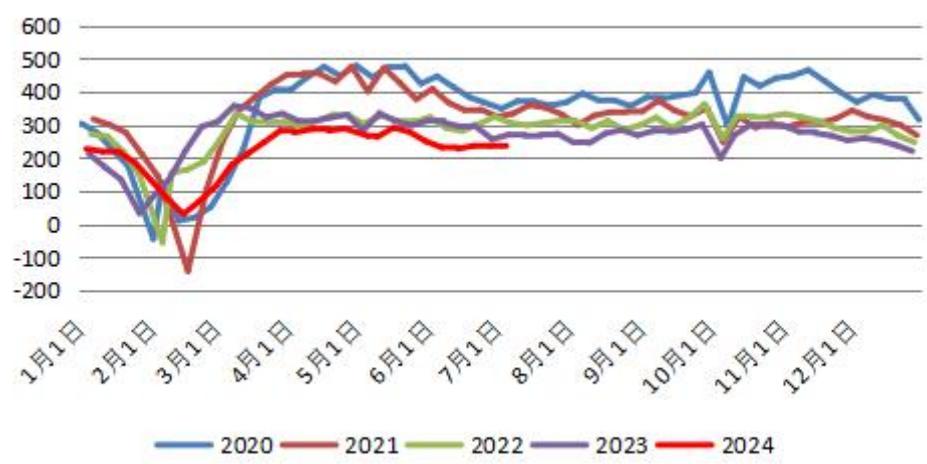
### 热卷钢厂库存



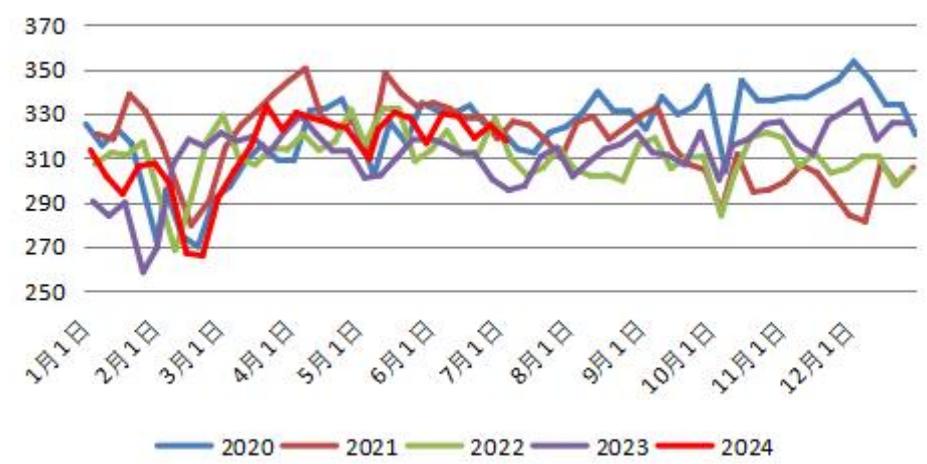
# 需求：螺纹表需小幅下降，需求表现符合预期



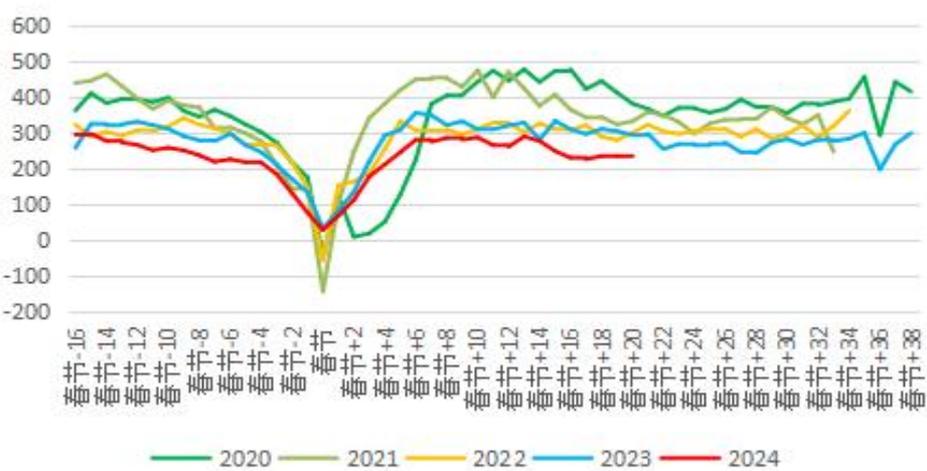
### 螺纹消费情况



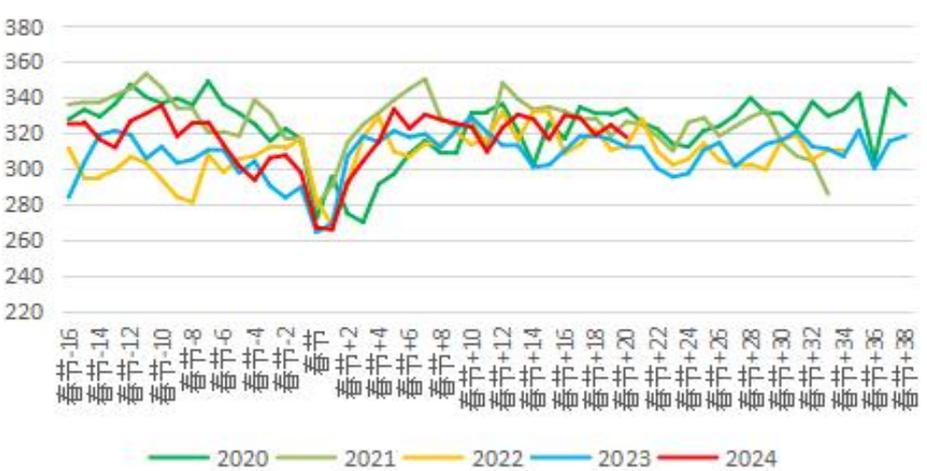
### 热卷消费情况



### 螺纹农历表需

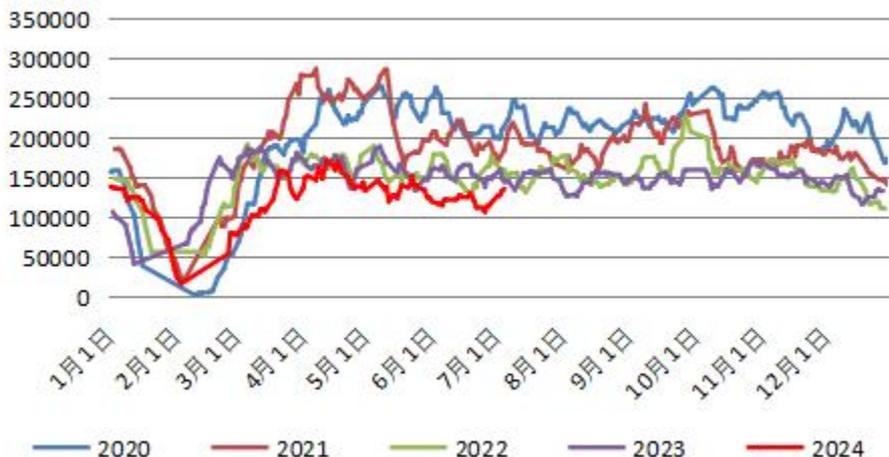


### 热卷农历表需

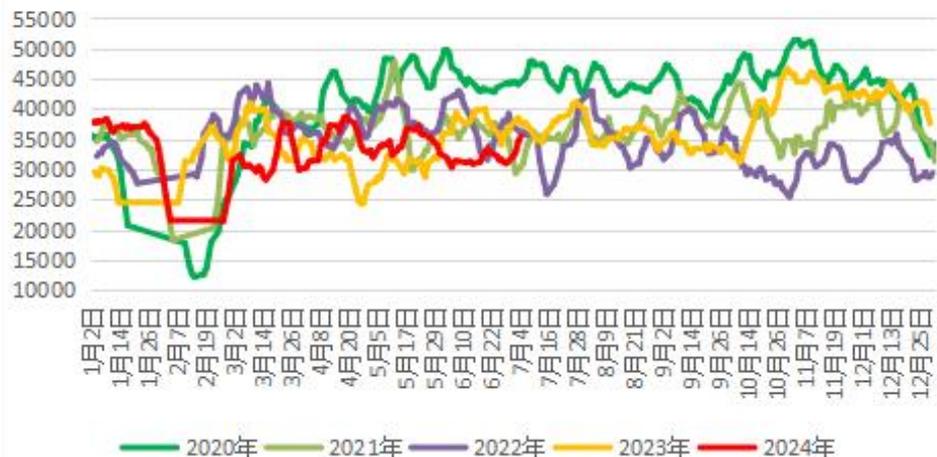


# 需求：工业线材成交回落，其他钢材成交环比回升

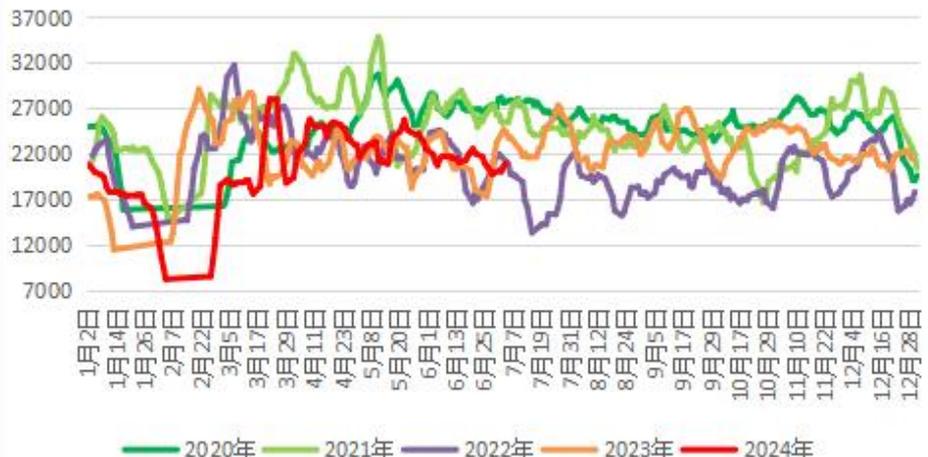
## 全国建材主流贸易商成交均值



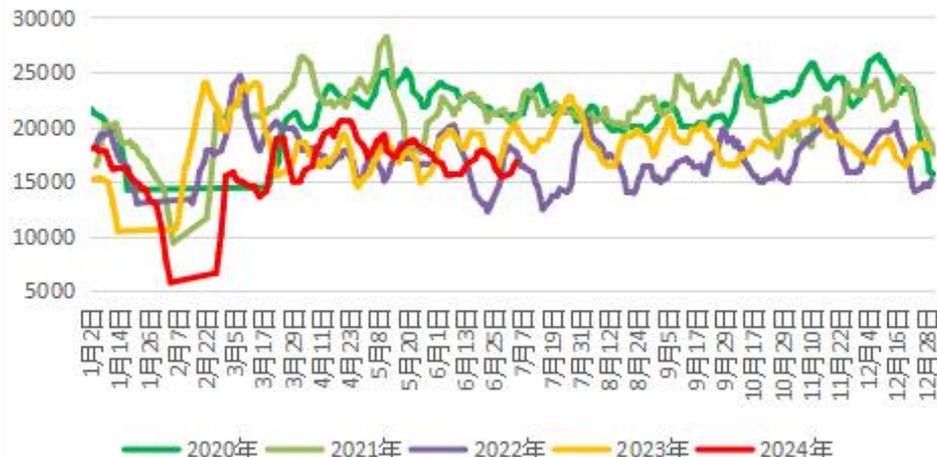
## 热卷贸易商成交：MA5



## 冷卷贸易商成交：MA5

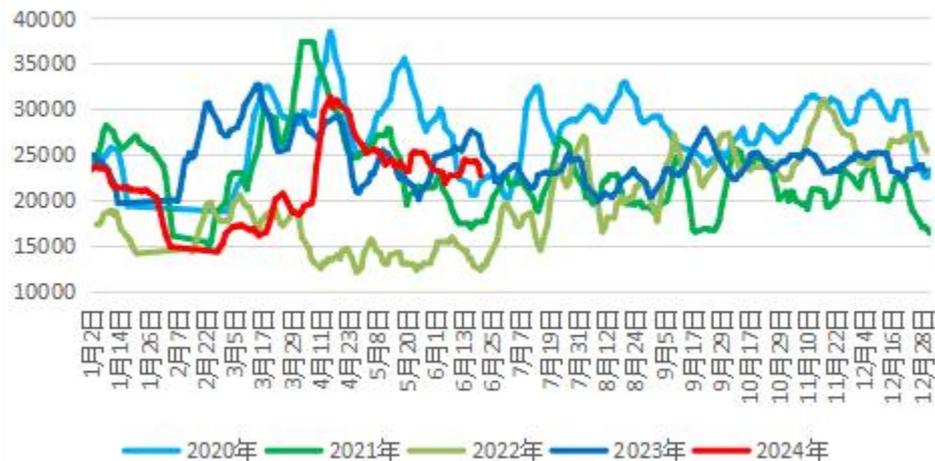


## 镀锌卷贸易商成交：MA5

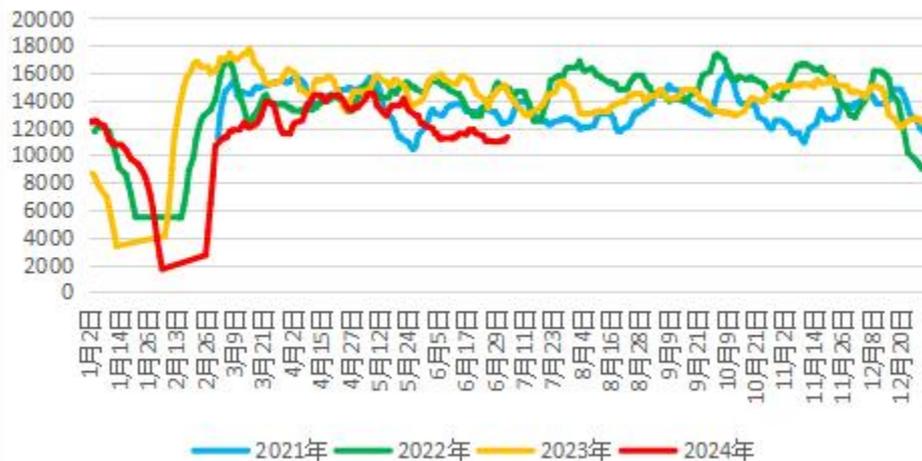


# 需求：工业线材成交回落，其他钢材成交环比回升

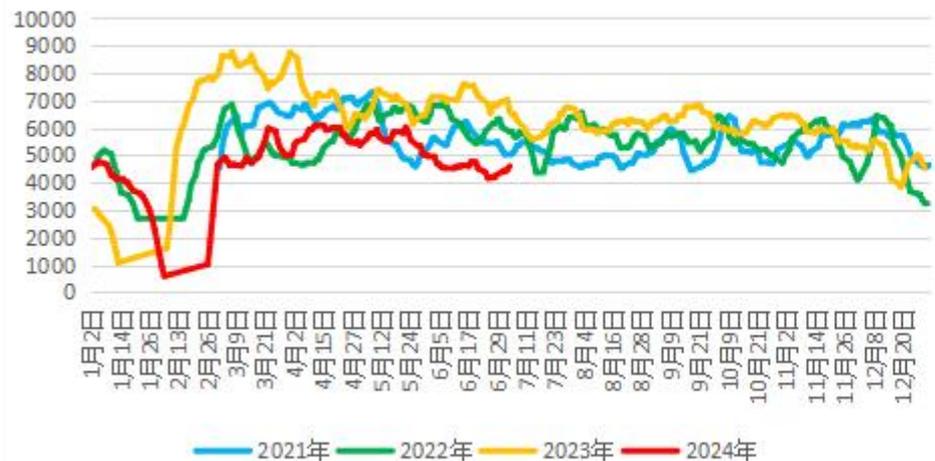
### 工业线材贸易商成交：MA5



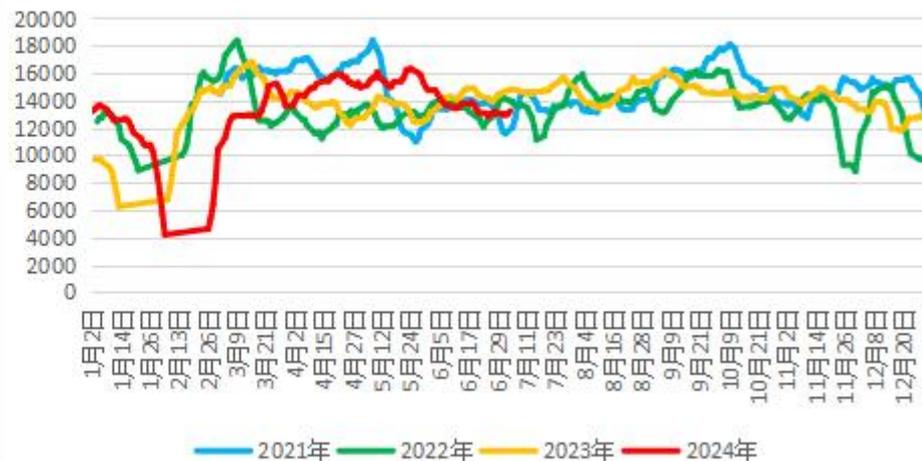
### 镀锌管贸易商成交量：MA5



### 焊管贸易商成交量：MA5

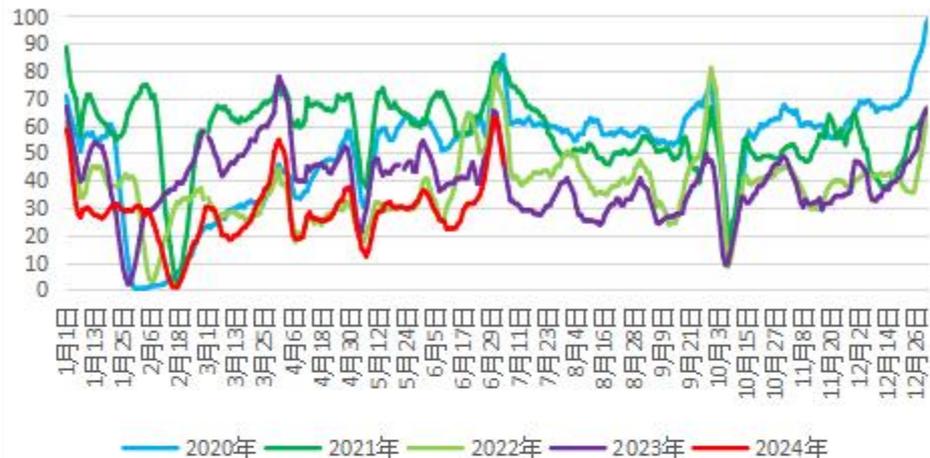


### 无缝管贸易商成交量：MA5

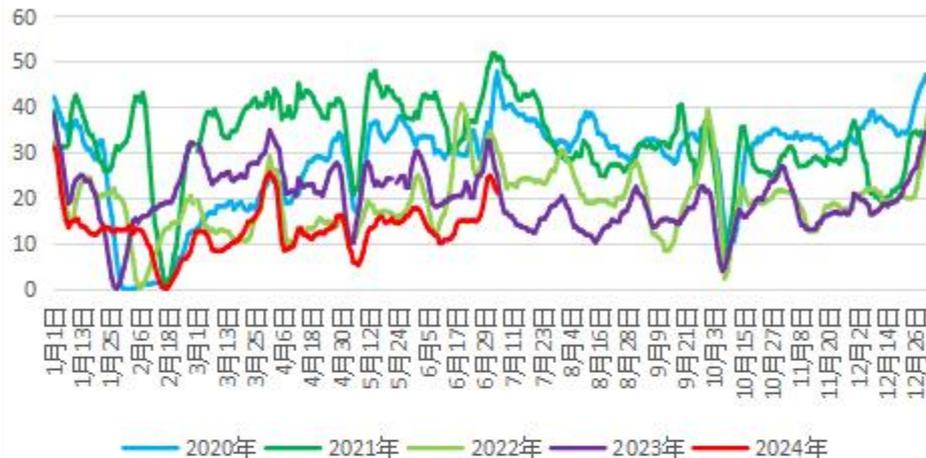


# 需求：季末冲量结束，30大中城市商品房成交环比走低

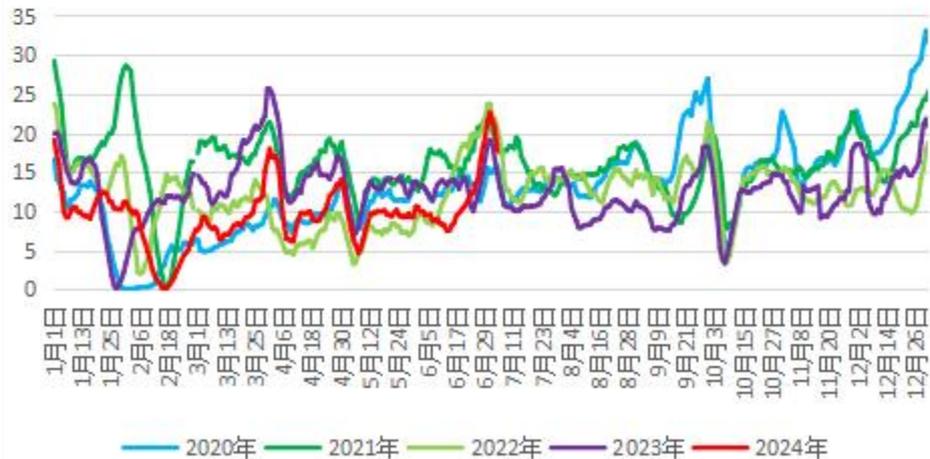
### 30大中城市商品房日度成交：MA7



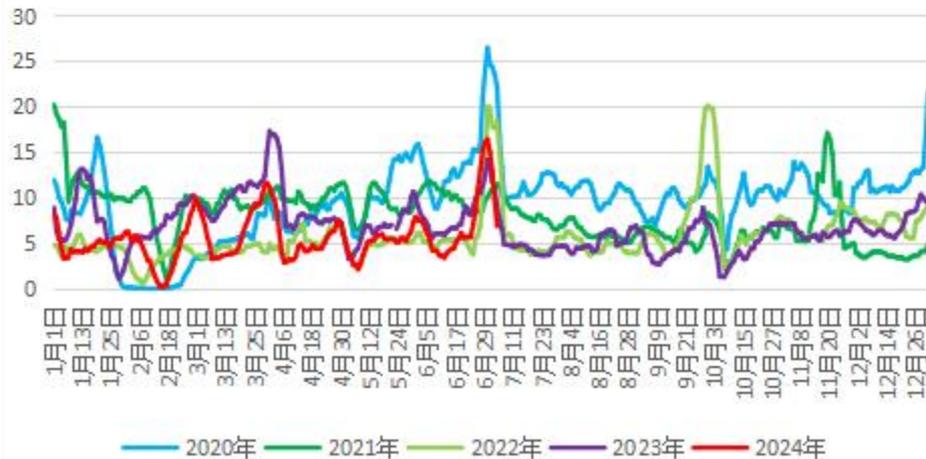
### 二线城市商品房日度成交：MA7



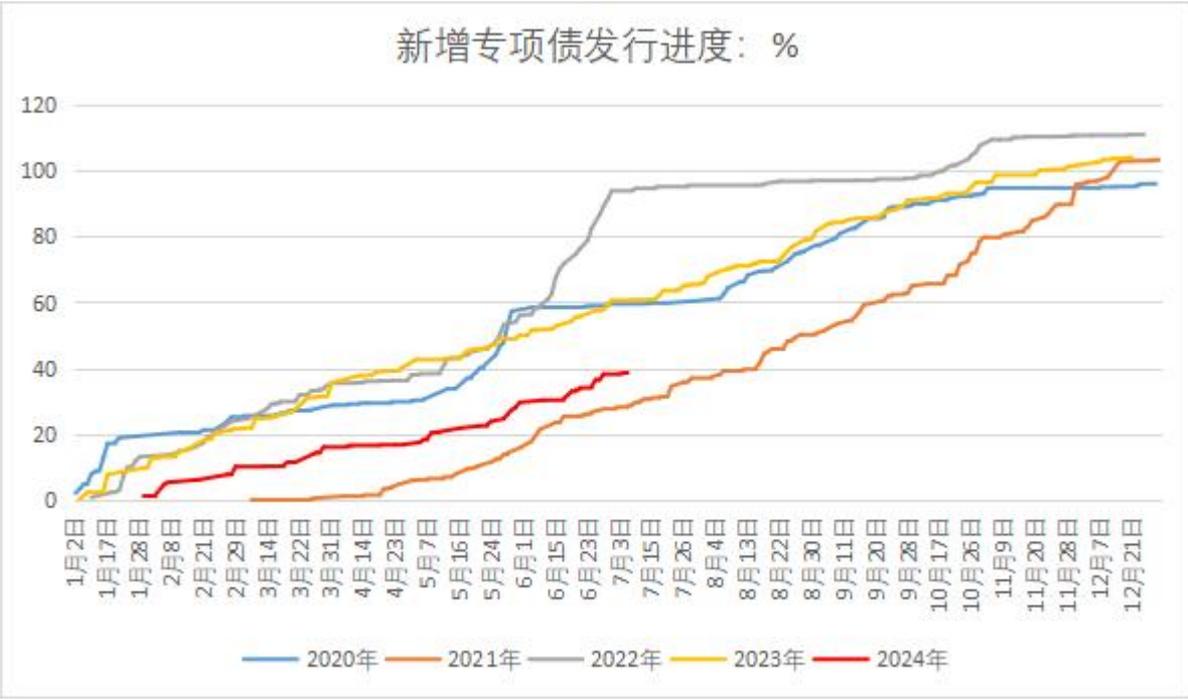
### 一线城市商品房日度成交：MA7



### 三线城市商品房日度成交：MA7



# 需求：专项债发行进度偏慢



- 2024年6月财新中国制造业采购经理指数（PMI）录得51.8，较5月上升0.1个百分点，连续八个月高于荣枯线，为2021年6月以来最高，显示制造业生产经营活动扩张加速。
- 国家统计局发布数据显示，6月份，制造业采购经理指数（PMI）为49.5%，与5月份持平；非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数均为50.5%，分别比5月份下降0.6个百分点和0.5个百分点。
- 中国人民银行公开市场业务操作室发布公开市场业务公告 [2024] 第2号，为维护债券市场稳健运行，在对当前市场形势审慎观察、评估基础上，人民银行决定于近期面向部分公开市场业务一级交易商开展国债借入操作。
- 深圳多银行要求“按揭贷款需在主体封顶后才能放款”。7月5日开始实行。

- 美国6月ISM制造业PMI为48.5，预期49.1，前值48.7
- 盟委员会在对中国电动汽车(BEV)进行为期九个月的反补贴调查后，决定对来自中国的电动汽车进口征收临时反补贴税。临时关税适用于部分中国生产商，分别为：比亚迪17.4%，吉利19.9%，上汽37.6%。其他合作但未被抽样的中国生产商将被征收20.8%的加权平均关税，未合作的公司税率为37.6%。这一临时关税将于2024年7月5日生效，最长持续四个月，期间欧盟成员国将投票决定是否将其转为为期五年的正式关税。欧盟和中国政府仍在通过技术层面的讨论，寻求符合世贸组织规则的解决方案。
- 美国6月ADP就业人数增15万人，预期增16万人，前值增15.2万人。

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

