



新湖钢材周度分析

新湖期货研究所

2024. 7. 19

- **螺纹：**螺纹产量环比回落，为了方便旧国标螺纹库存的消化，部分钢厂棒材产线进行检修。库存方面，螺纹总库存环比回落，库存表现向好，关注接下来螺纹库存情况。需求方面，螺纹需求下降，表需相对持稳。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。螺纹表需边际好转，但好转的幅度不大。近期新旧国标的转换导致华东个别城市出现甩货的情况，引发价格快速下跌。后续需要关注旧国标社会库存的去化情况，是否会引发其他城市的价格下跌。0809合约是旧国标仓单交割，对盘面价格压力大。10合约仓单具有不确定性，旧国标仓单能否交割具有不确定性，需要等待交易所的公告，后续关注交易所公告。
- **热卷：**热卷产量环比回落，热卷供应压力未见明显改善。库存方面，热卷库存环比微降，总库存维持高位，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，热卷部分终端行业进入季节性淡季，汽车产销数据同比转弱，汽车拖累板材需求。热卷供需有转弱的预期。
- **本周会议结束，当前宏观对成材价格影响有限。螺纹新旧国标的转换对价格的短期影响较大，预计后期成材价格将震荡偏弱。**

截至周四，本周螺纹热卷现货价格环比回落，华东螺纹跌幅大

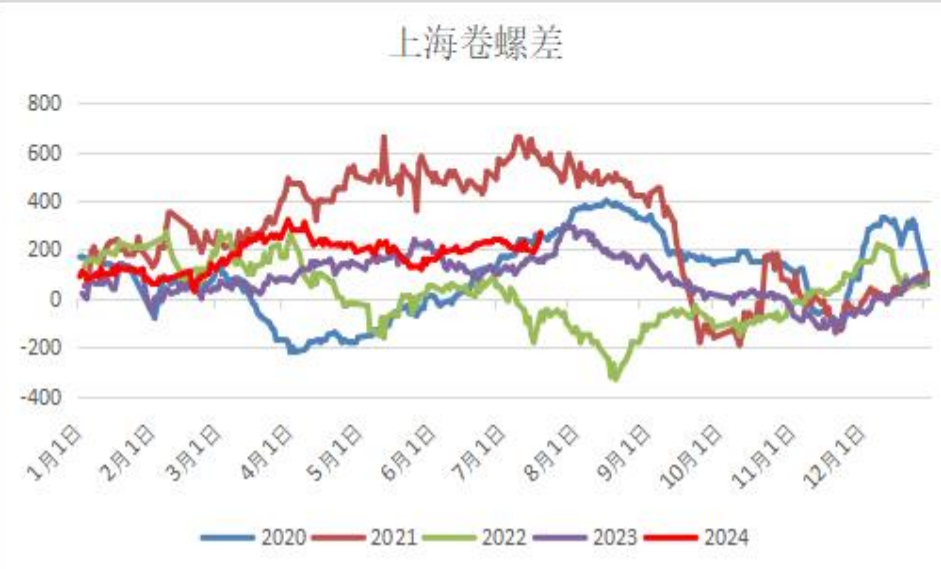
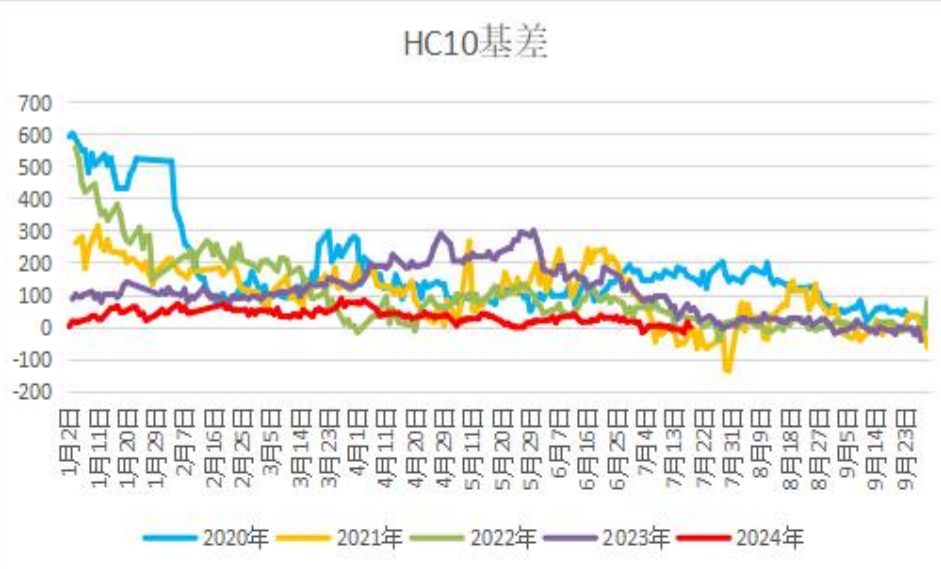
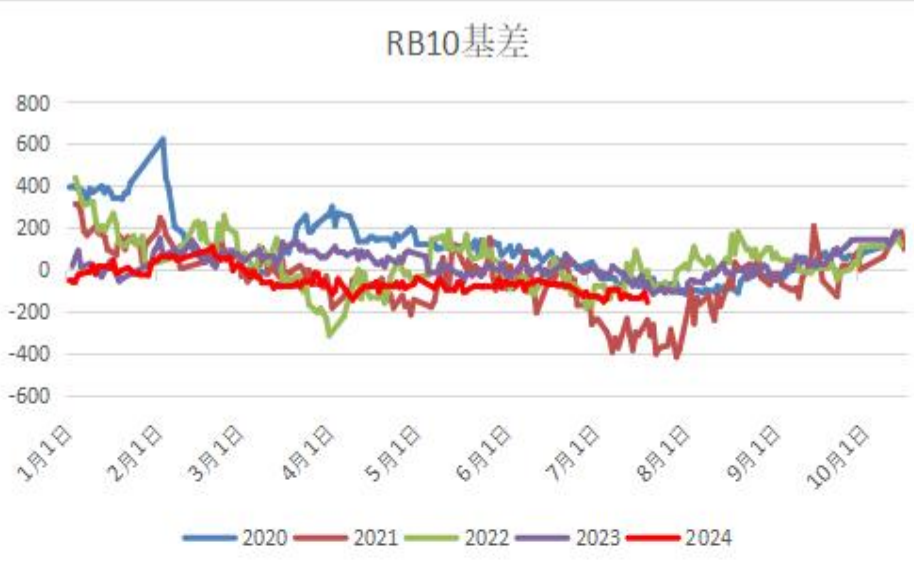


地区	价格	变化
天津	3560	-30
上海	3360	-90
广州 (过磅)	3800	-10

地区	价格	变化
天津	3570	-30
上海	3630	-50
广州	3630	-50

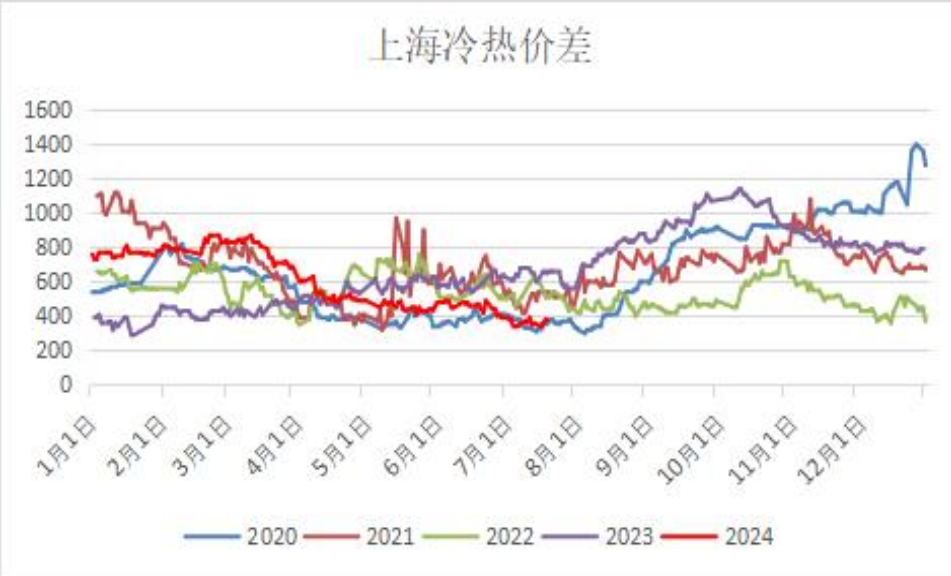
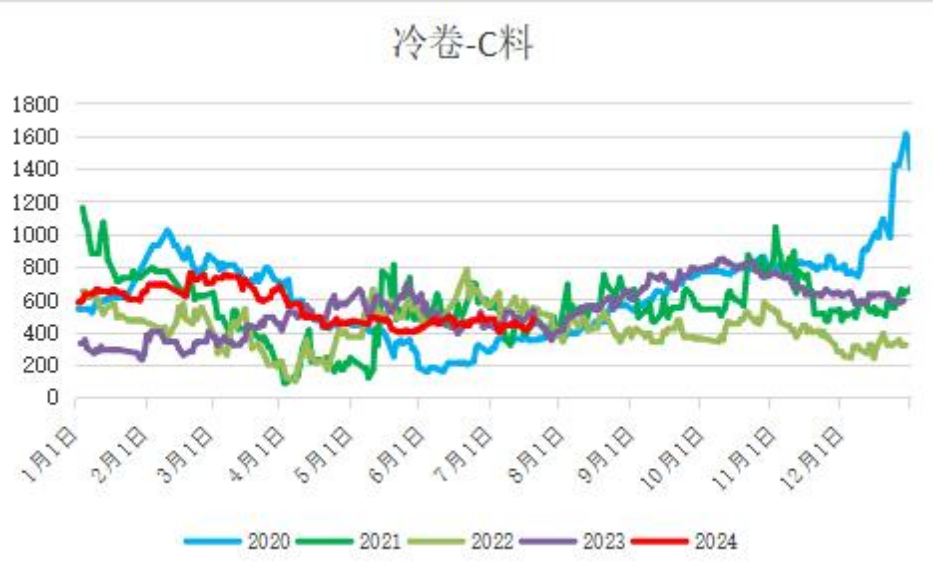
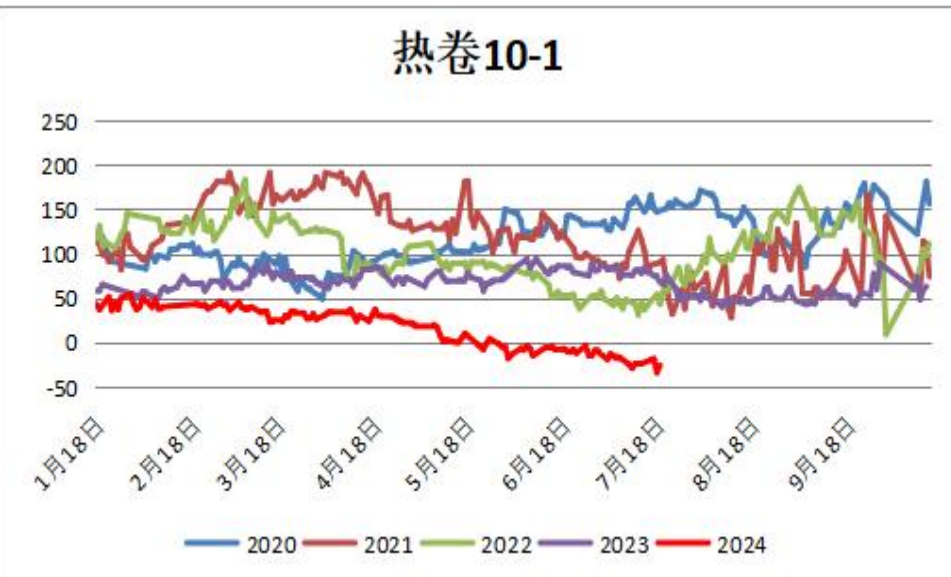
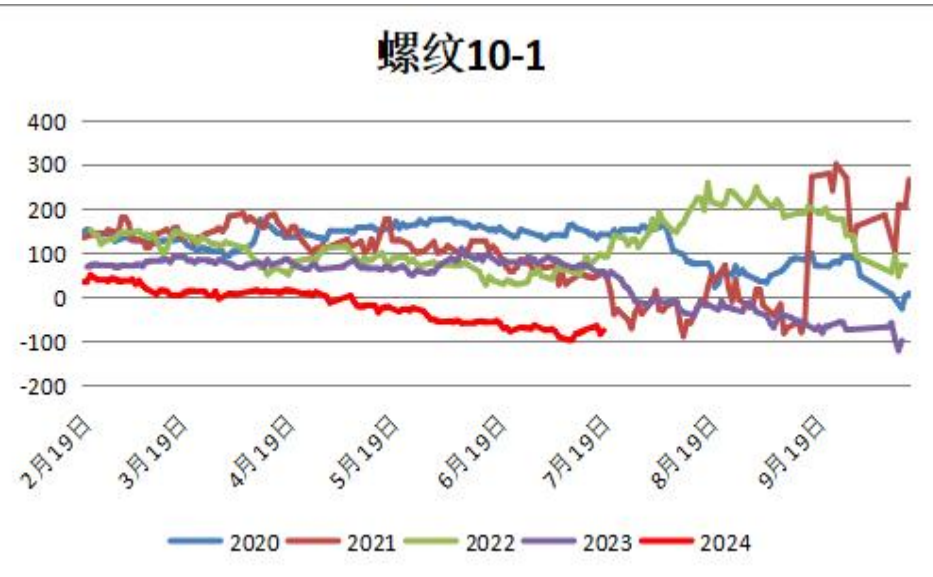
数据来源: Mysteel、同花顺、富宝废钢、新湖研究所

价差：螺纹期货升水现货，热卷10合约平水，卷螺差高位震荡



数据来源：Mysteel、同花顺、富宝废钢、新湖研究所

价差：螺纹热卷10-1低位反弹，冷热卷价差环比回升



数据来源：Mysteel、同花顺、富宝废钢、新湖研究所

价差：螺纹华东价格降幅大，热卷华东华南价差回升



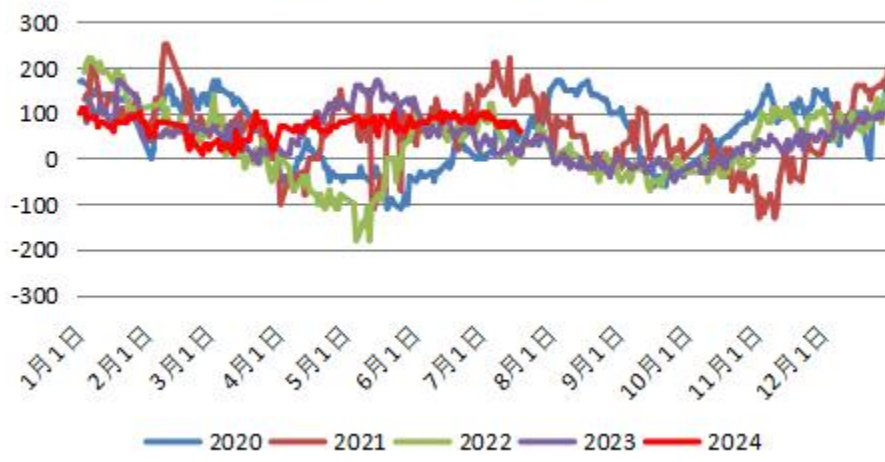
螺纹：上海-北京



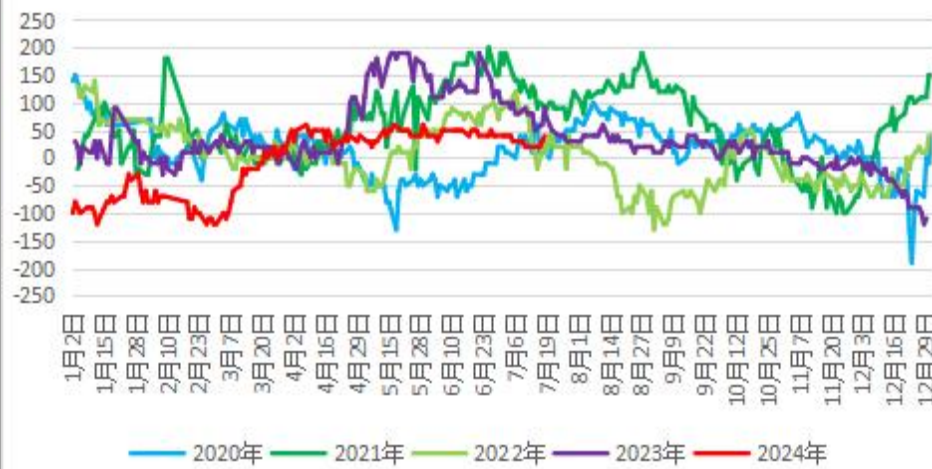
螺纹：广州-北京



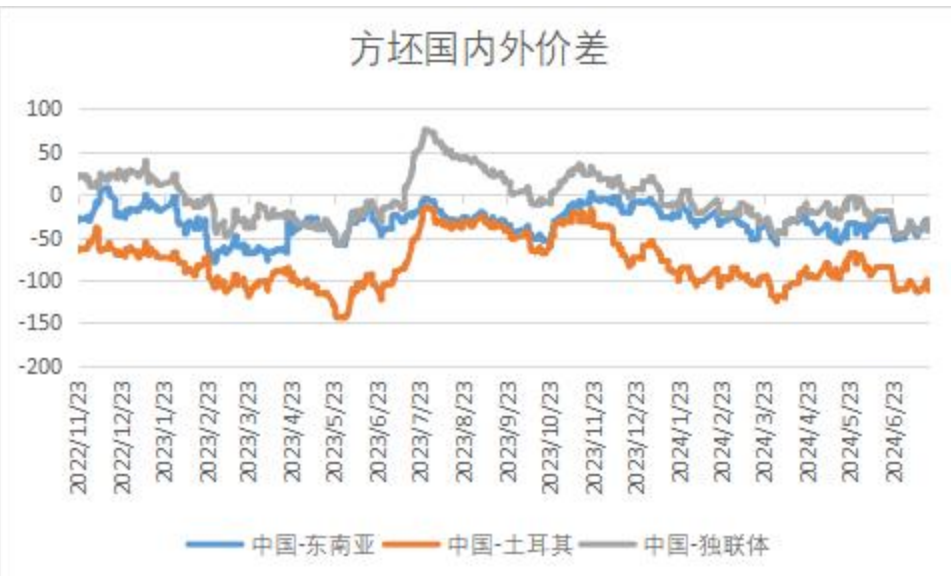
热卷：上海-天津



热卷：张家港-乐从



价差：海外热卷东南亚跌2，欧美日持稳

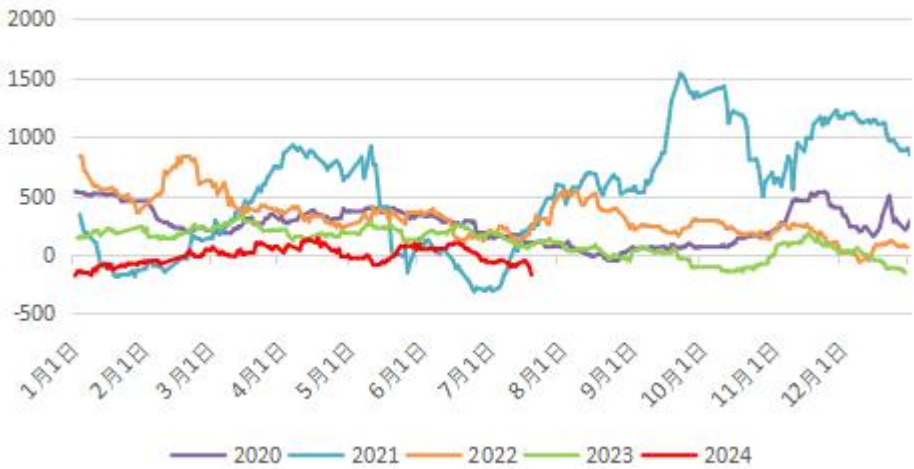


数据来源：Mysteel、同花顺、富宝废钢、新湖研究所

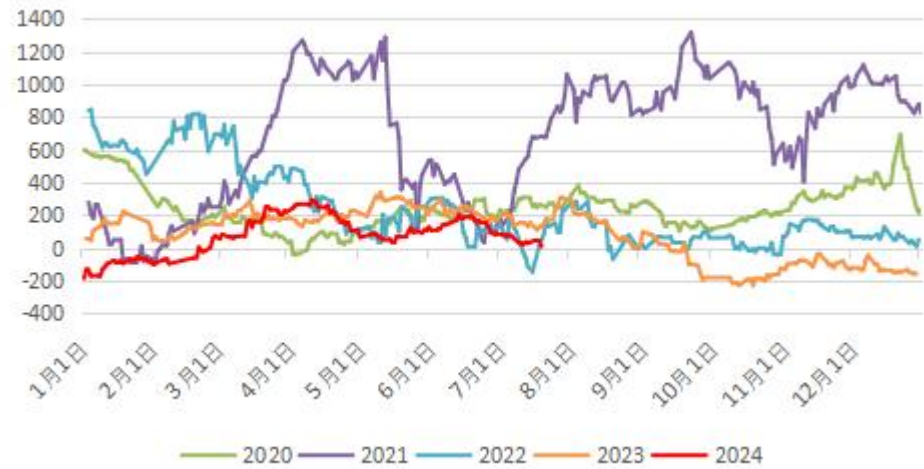
现货利润：长短流程钢厂即期利润回落，钢厂盈利比例回落



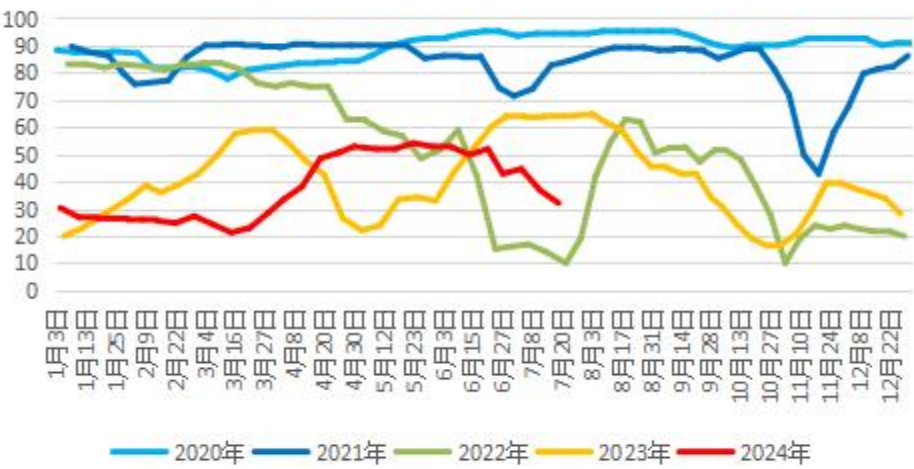
螺纹现货利润



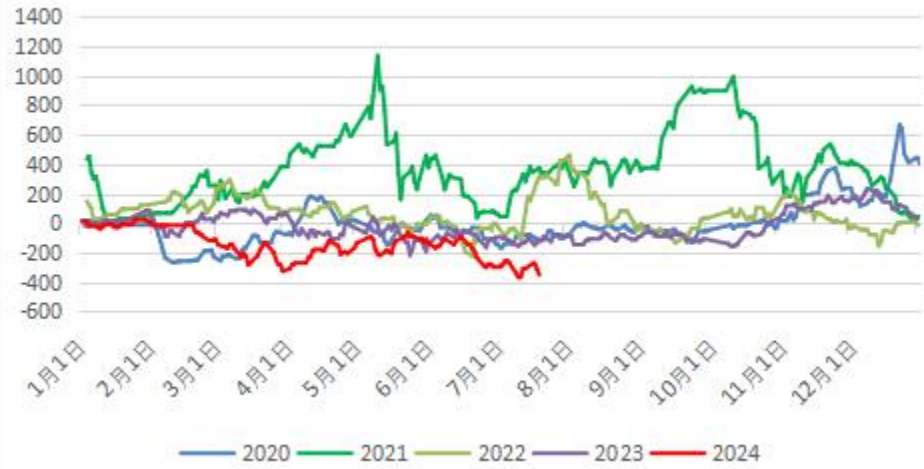
热卷现货利润



247家样本钢厂盈利比例



华东电炉利润

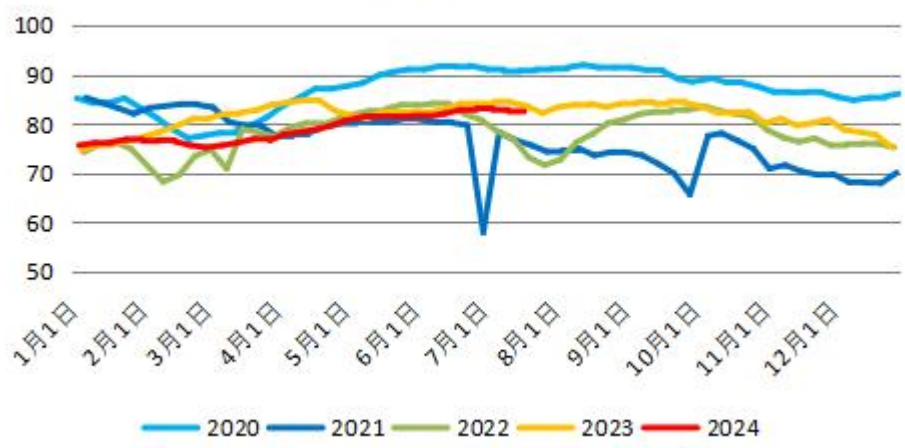


数据来源：Mysteel、同花顺、富宝废钢、新湖研究所

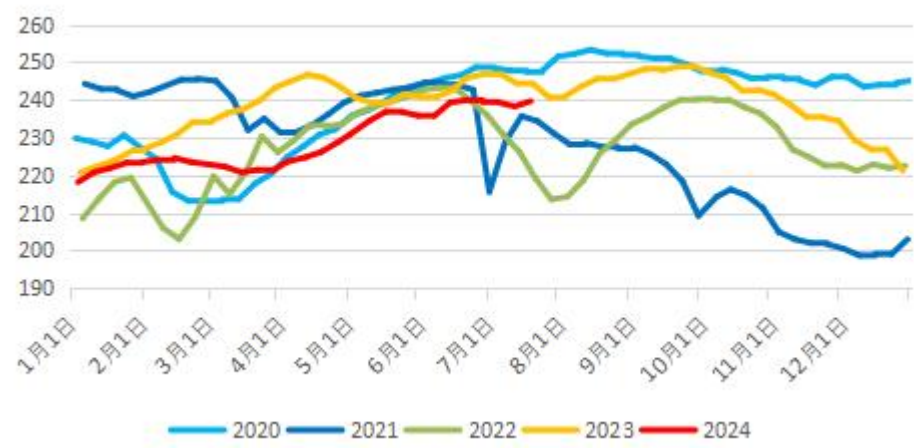
供应：铁水产量环比回升；电炉开工环比回升



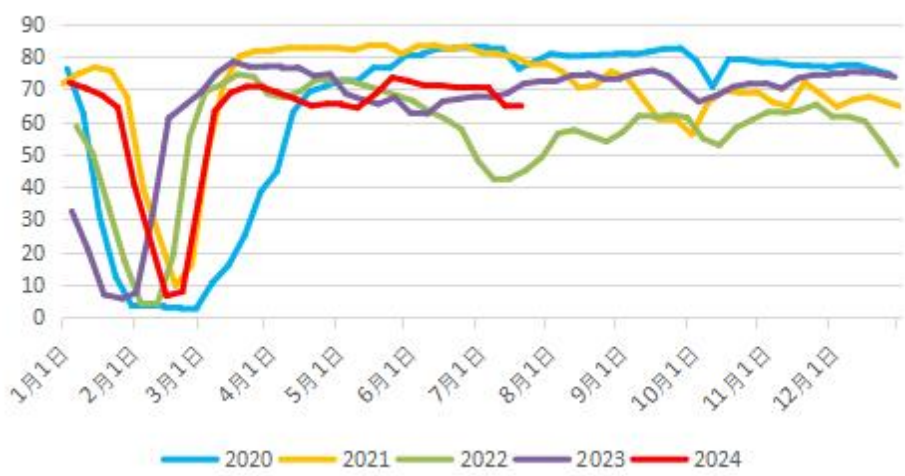
全国高炉开工率



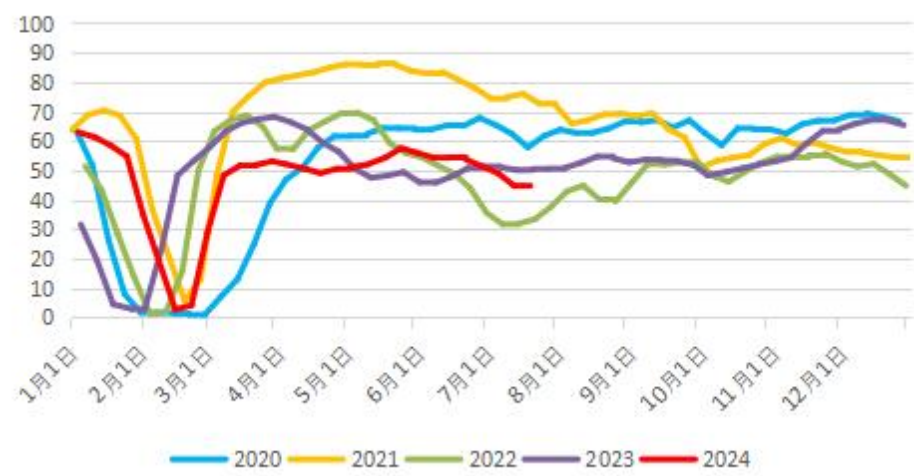
铁水周度产量



87家独立电炉厂开工率

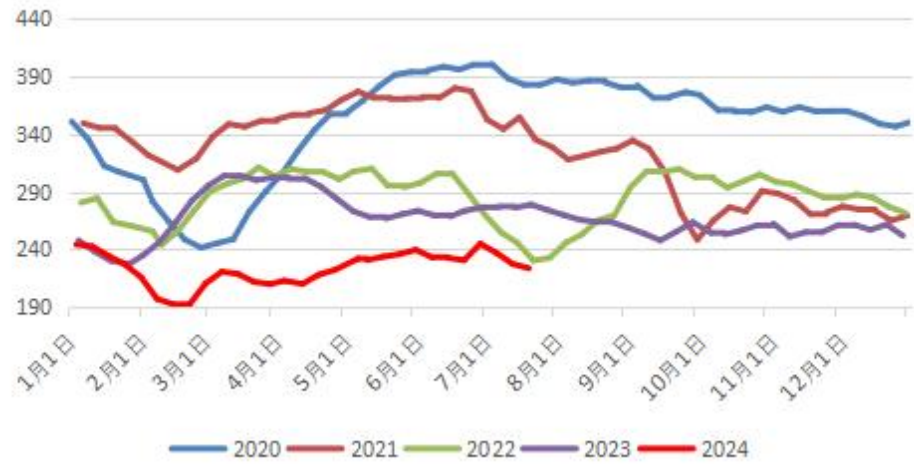


87家独立电炉厂产能利用率



供应：螺纹产量环比回落，热卷产量环比下降

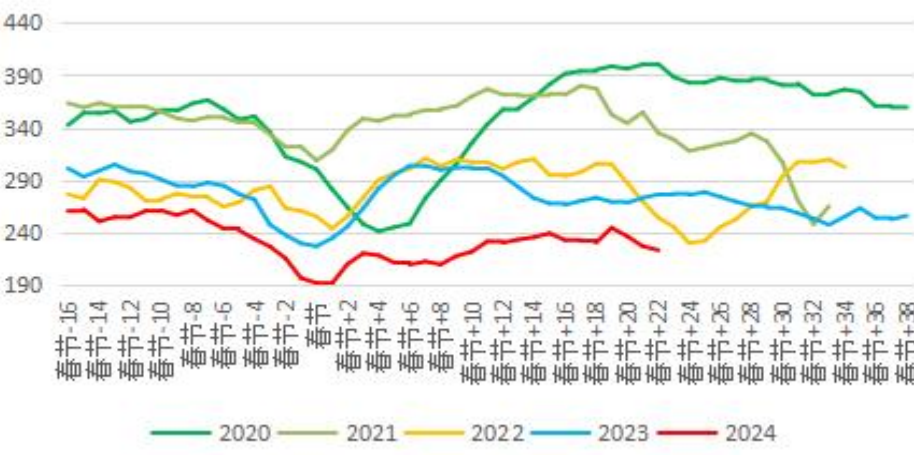
螺纹周度产量



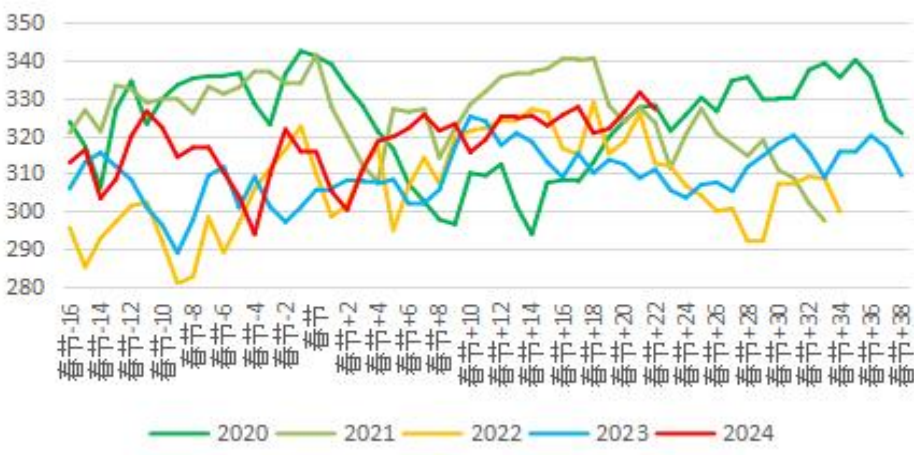
热卷周度产量



螺纹农历产量



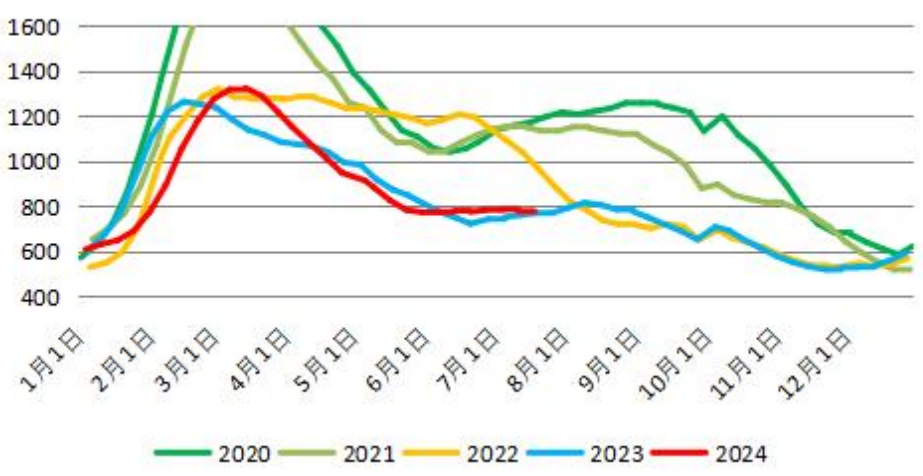
热卷农历产量



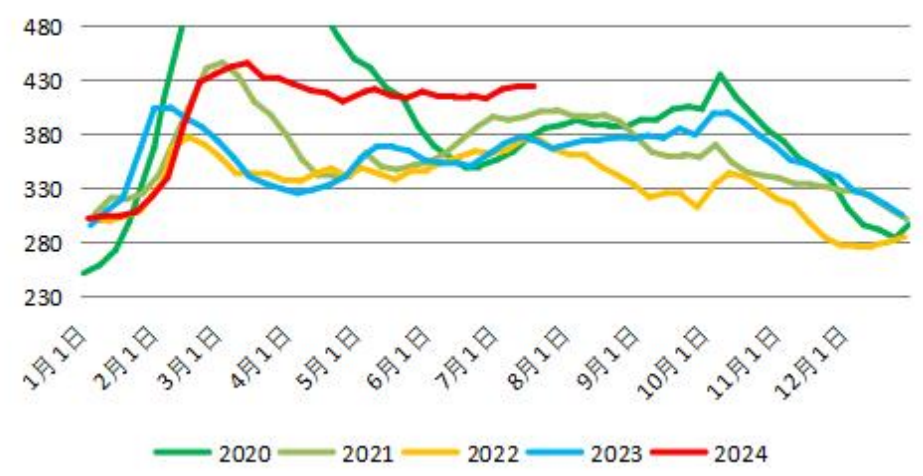
库存：螺纹总库存环比回落，热卷库存环比微降



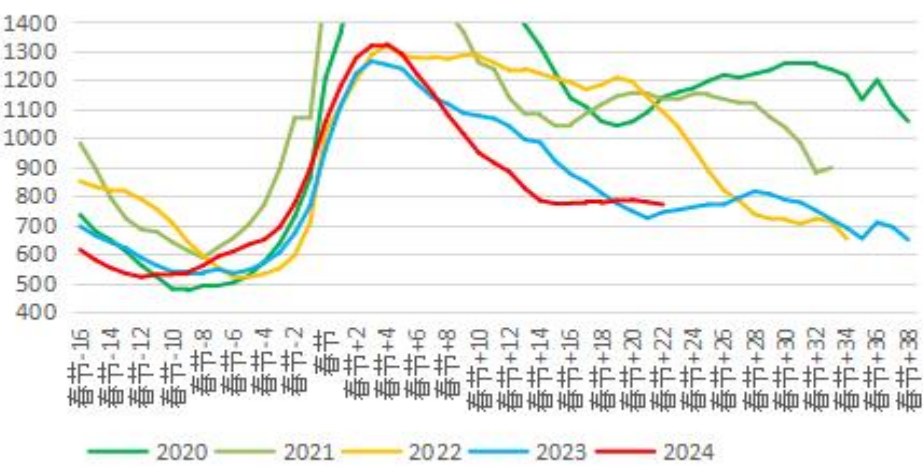
螺纹库存 厂库+社会



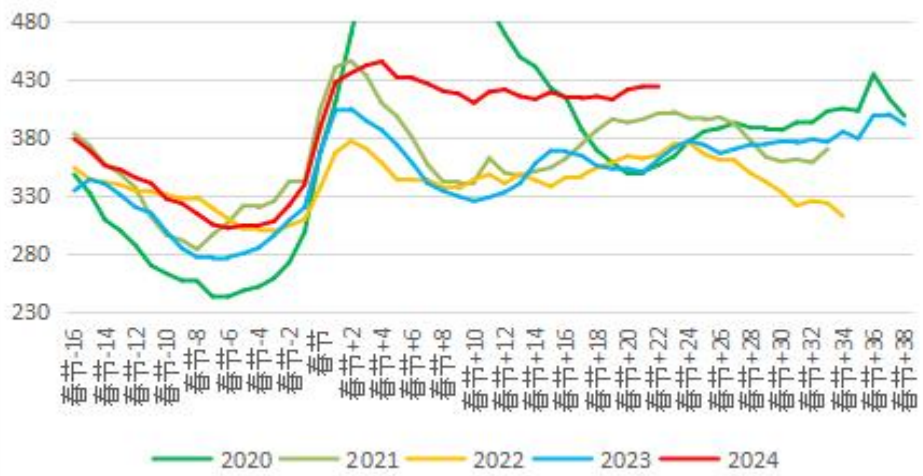
热卷库存 厂库+社会



螺纹农历总库存

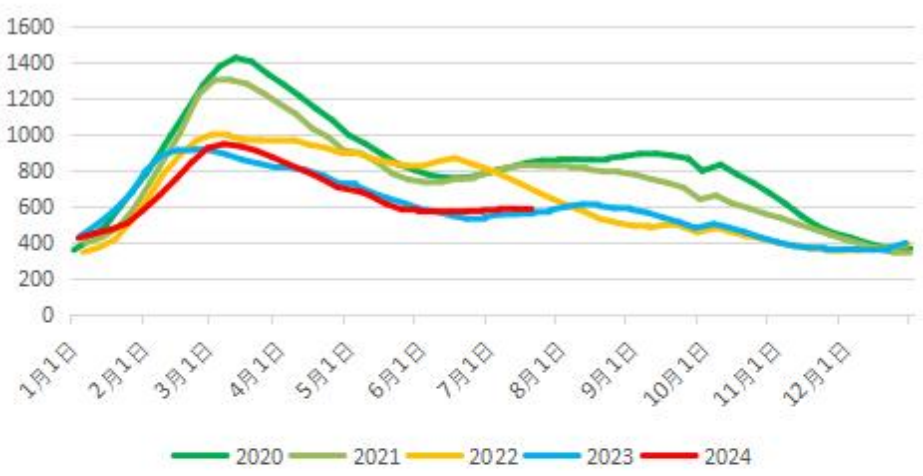


热卷农历总库存

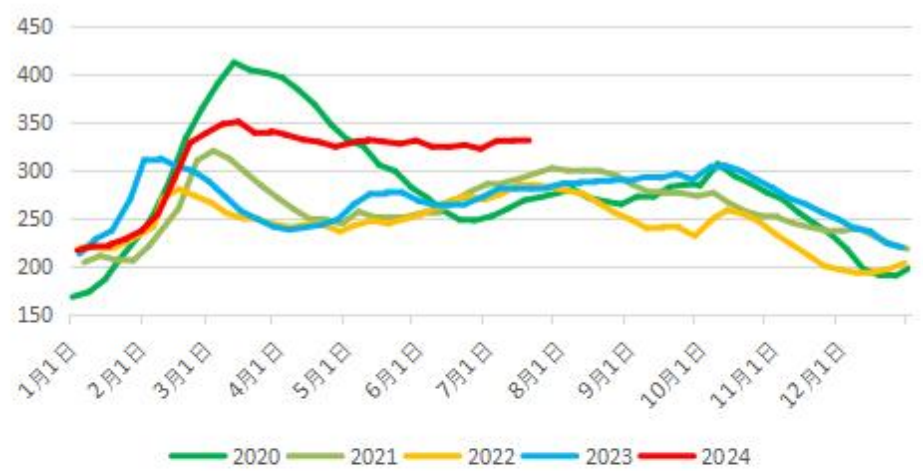


库存：螺纹厂社双降，热卷厂社双降

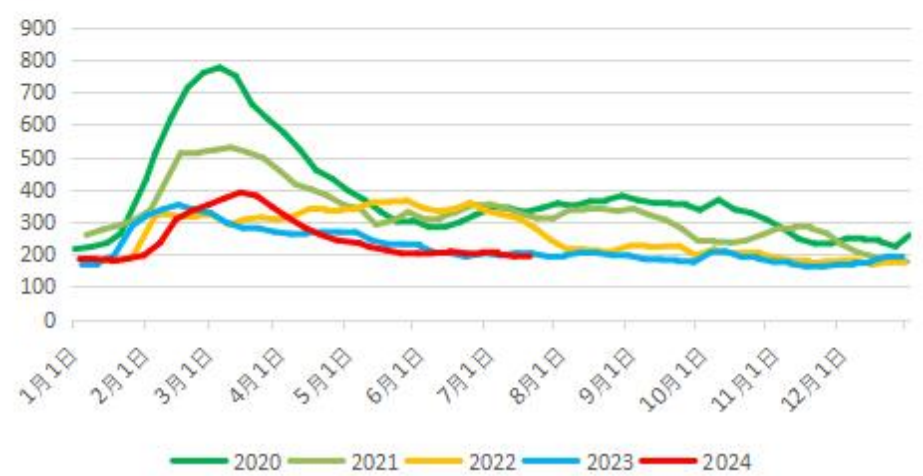
螺纹社会库存



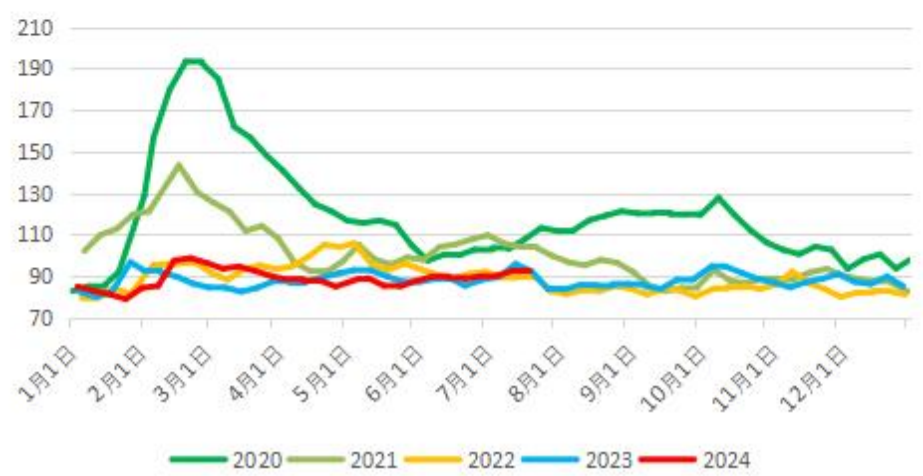
热卷社会库存



螺纹钢厂库存

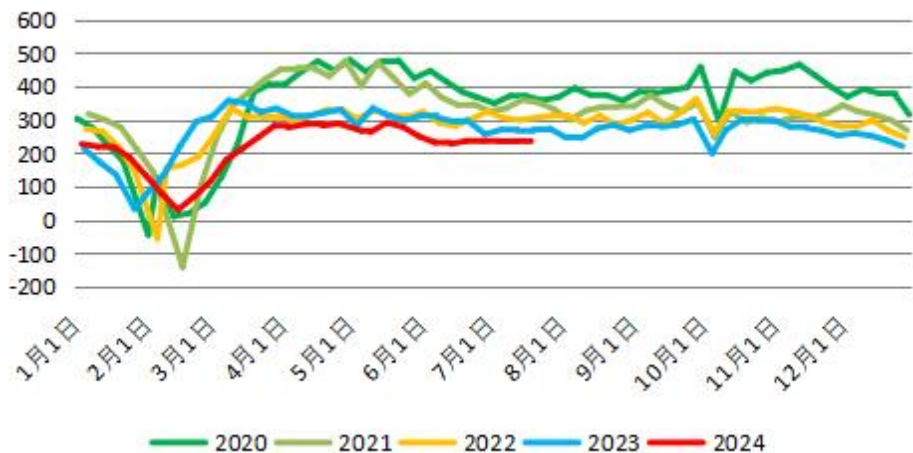


热卷钢厂库存

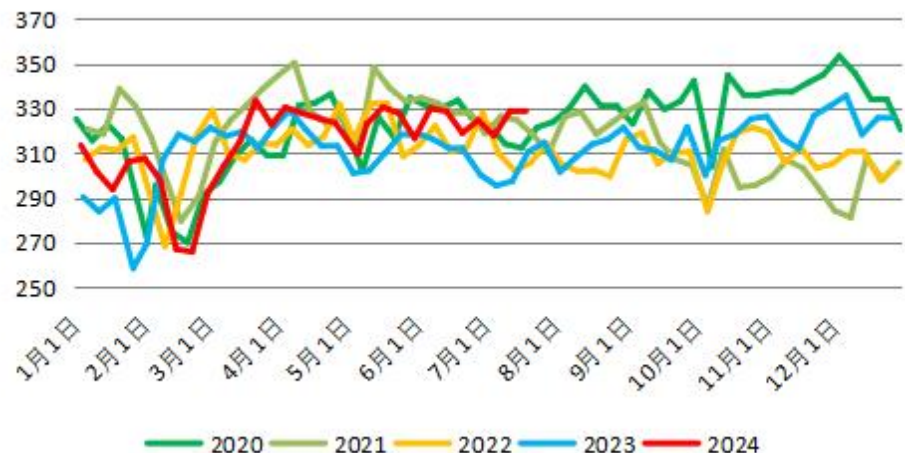


需求：螺纹表需环比回落，表需维持震荡

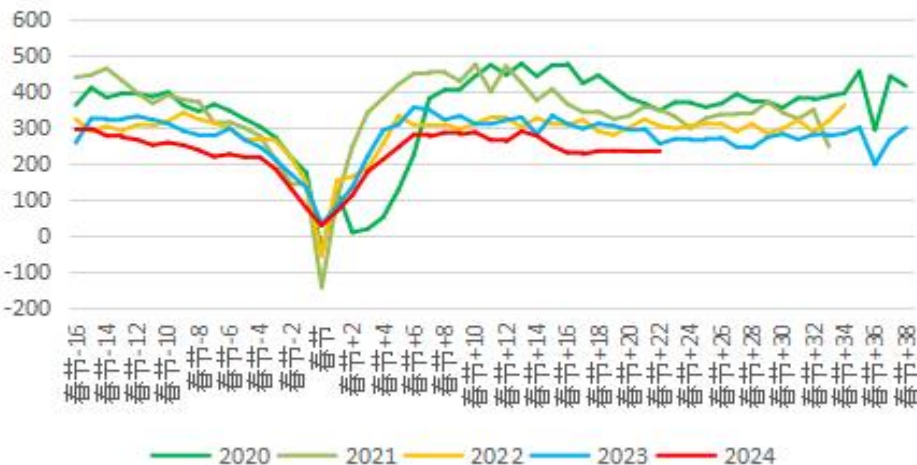
螺纹消费情况



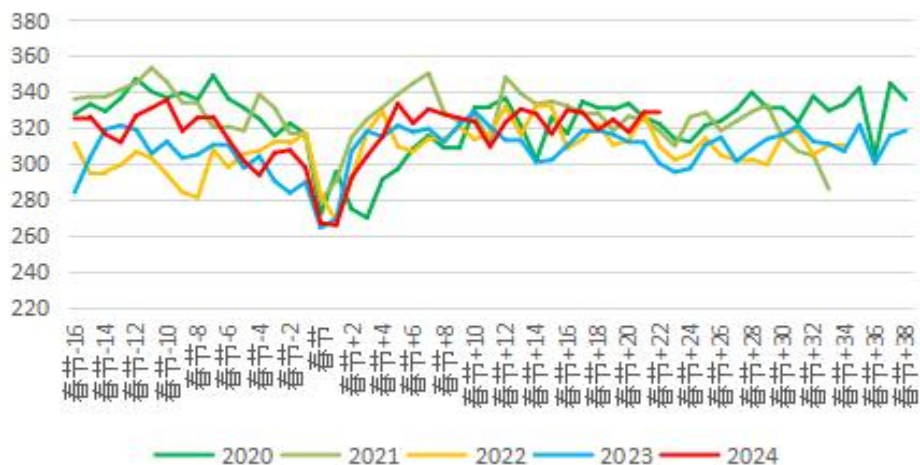
热卷消费情况



螺纹农历表需

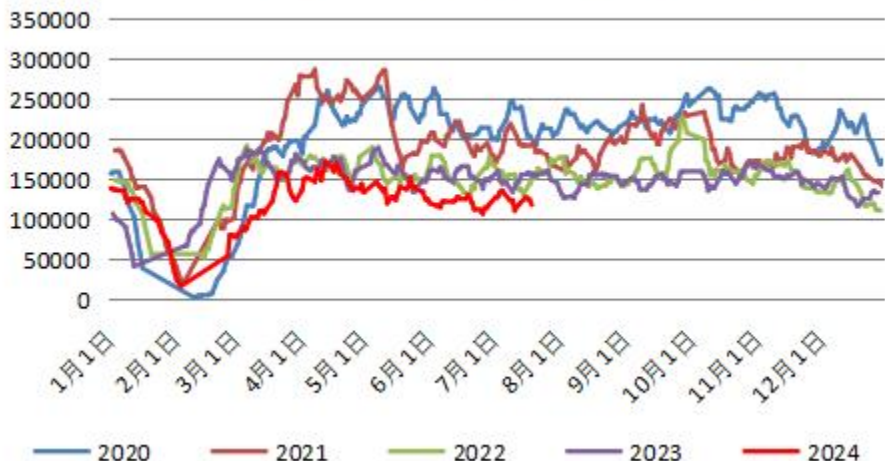


热卷农历表需

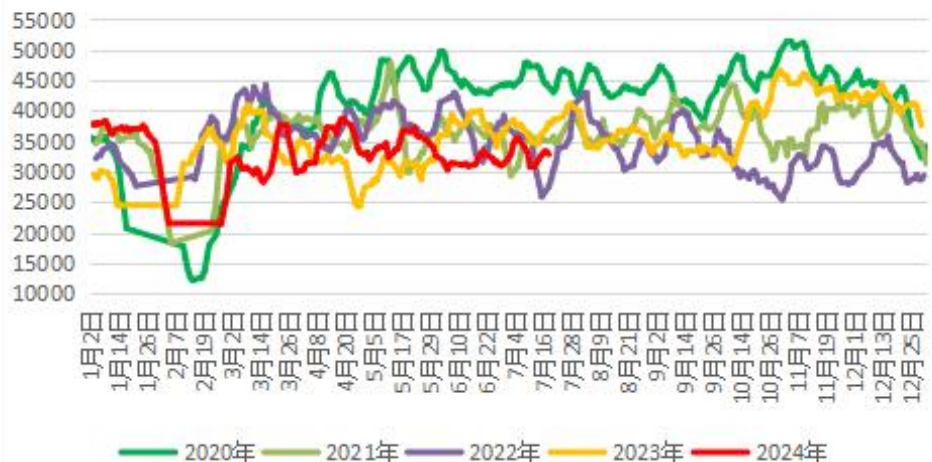


需求：建材成交环比回落，卷板管材成交环比回升

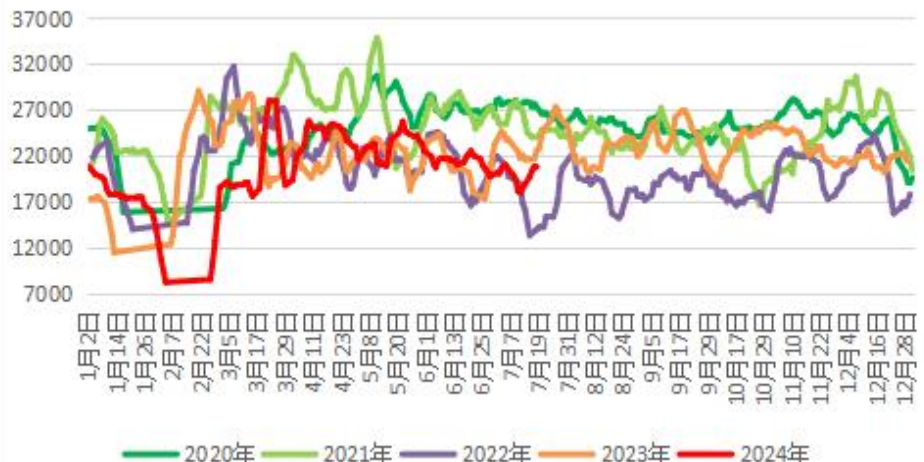
全国建材主流贸易商成交均值



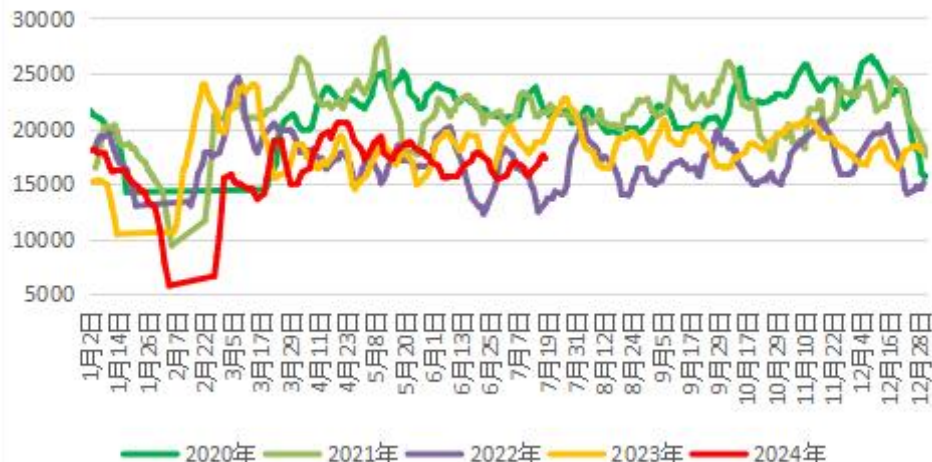
热卷贸易商成交：MA5



冷卷贸易商成交：MA5

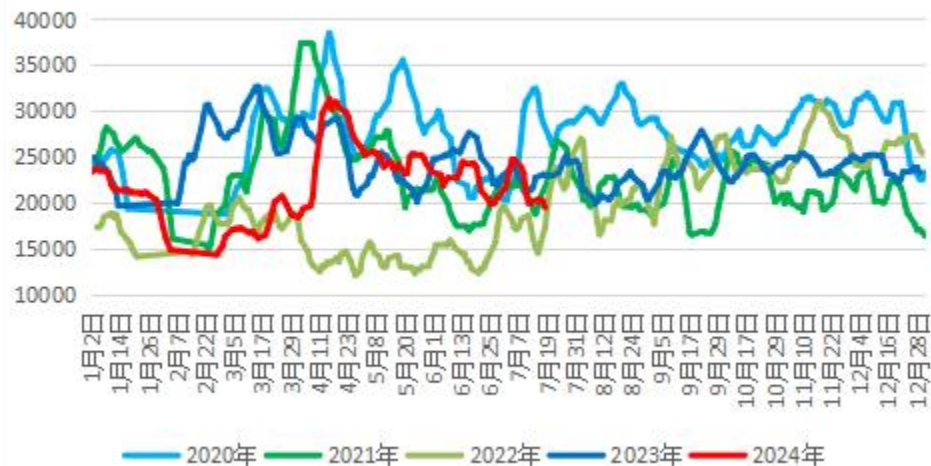


镀锌卷贸易商成交：MA5

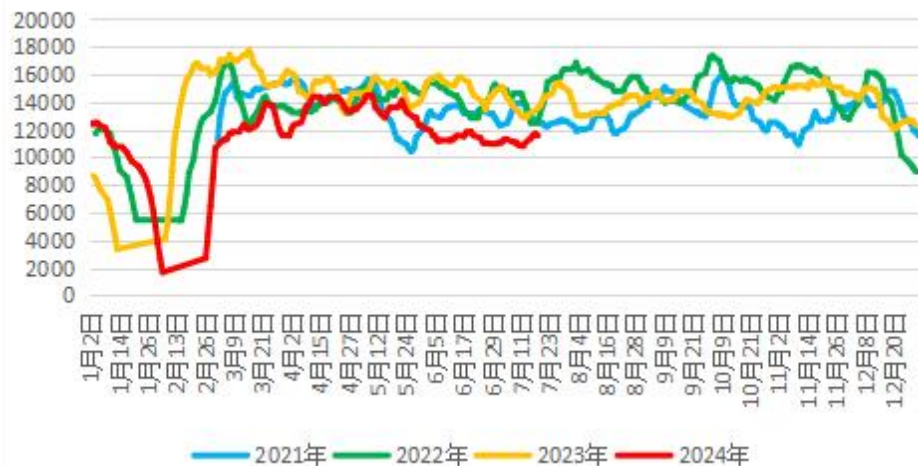


需求：建材成交环比回落，卷板管材成交环比回升

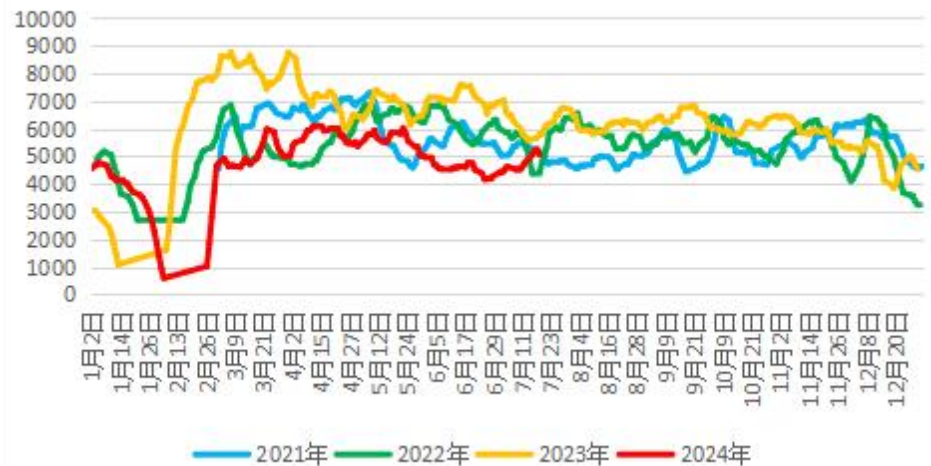
工业线材贸易商成交：MA5



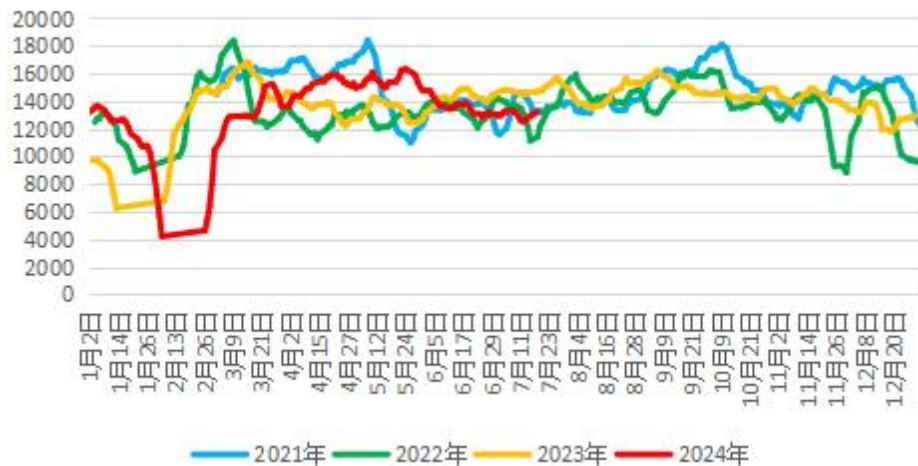
镀锌管贸易商成交量：MA5



焊管贸易商成交量：MA5

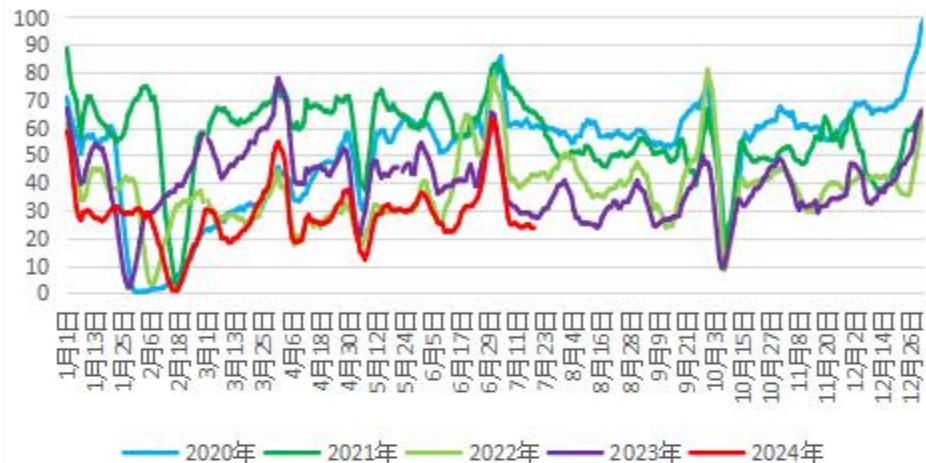


无缝管贸易商成交量：MA5

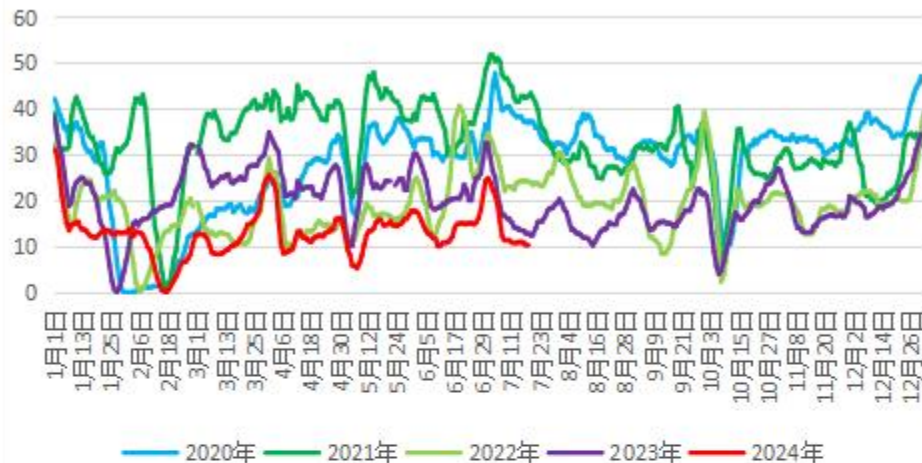


需求：30大中城市商品房成交环比走低

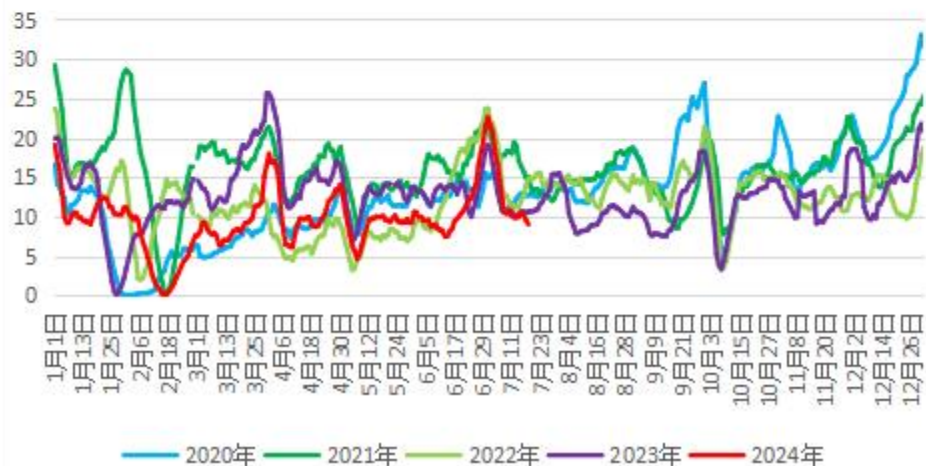
30大中城市商品房日度成交：MA7



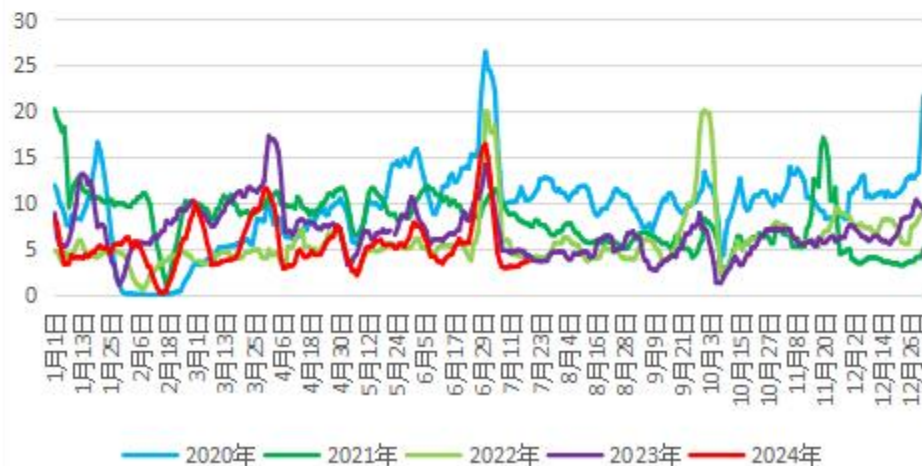
二线城市商品房日度成交：MA7



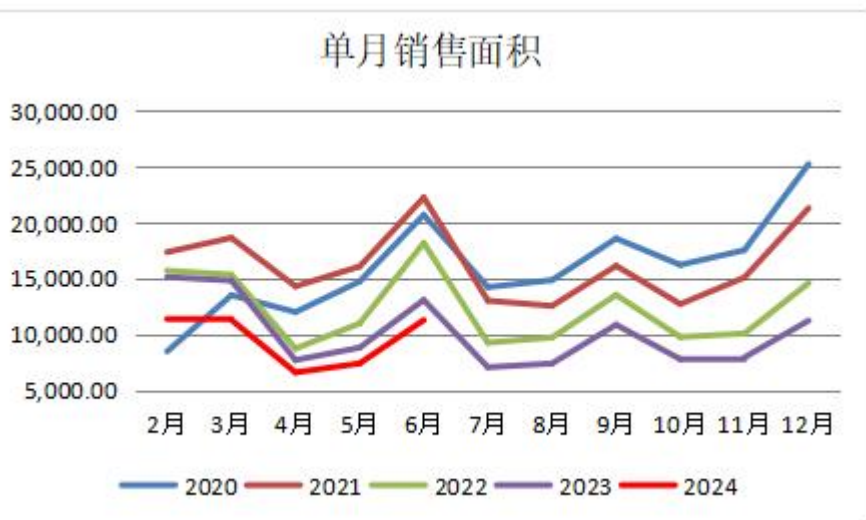
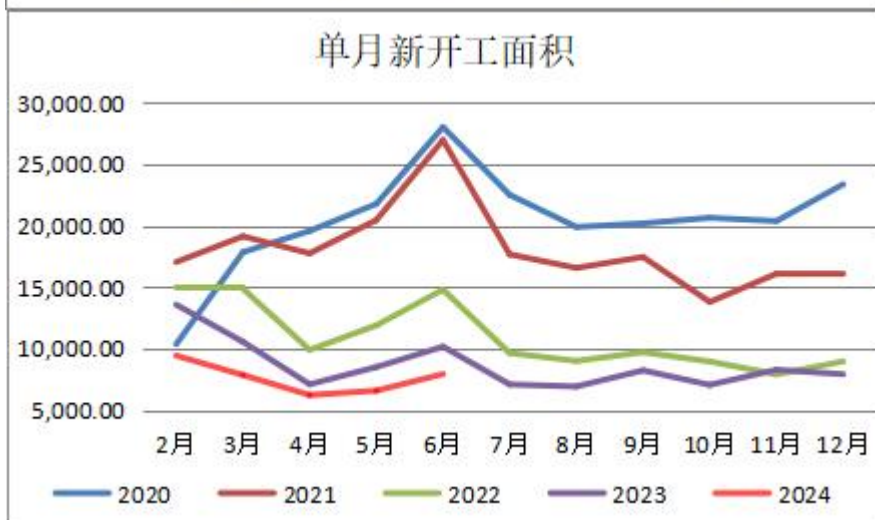
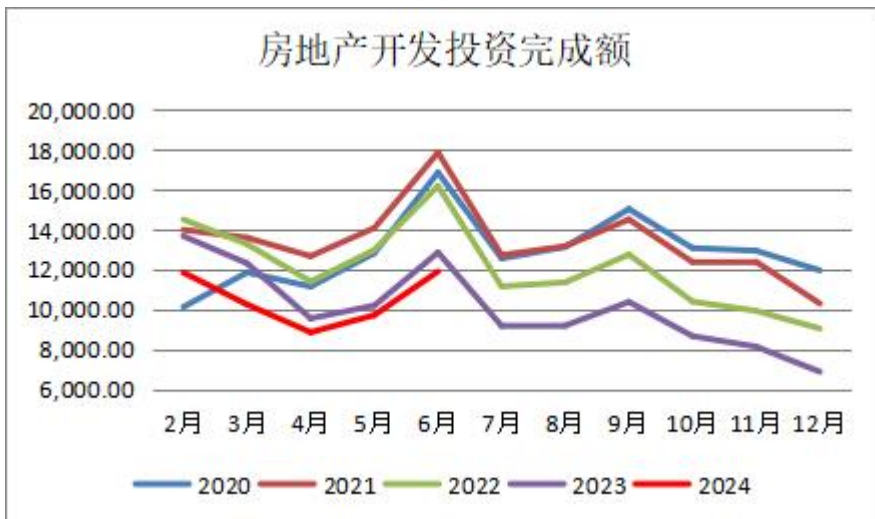
一线城市商品房日度成交：MA7



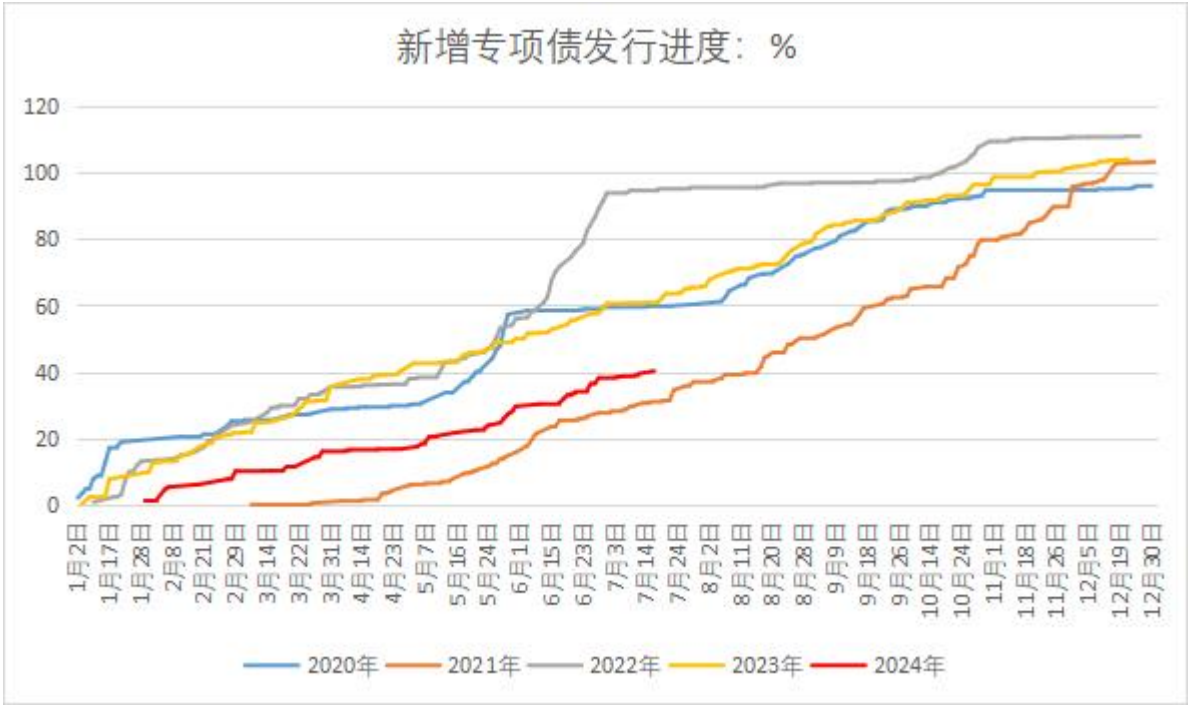
三线城市商品房日度成交：MA7



需求：6月房屋销售面积同比降幅收窄



需求：专项债发行进度偏慢



- 中国央行：今日进行1000亿元1年期MLF操作，中标利率为2.50%，与此前持平。
- 上半年国内生产总值616836亿元，按不变价格计算，同比增长5.0%。中国第二季度GDP年率4.7%，预期5.1%，前值5.3%。
- 1—6月份，全国房地产开发投资52529亿元，同比下降10.1%；1—6月份，房地产开发企业房屋施工面积696818万平方米，同比下降12.0%。其中，住宅施工面积487437万平方米，下降12.5%。房屋新开工面积38023万平方米，下降23.7%。其中，住宅新开工面积27748万平方米，下降23.6%。房屋竣工面积26519万平方米，下降21.8%。其中，住宅竣工面积19259万平方米，下降21.7%。1—6月份，新建商品房销售面积47916万平方米，同比下降19.0%，其中住宅销售面积下降21.9%。新建商品房销售额47133亿元，下降25.0%，其中住宅销售额下降26.9%。6月末，商品房待售面积73894万平方米，同比增长15.2%。其中，住宅待售面积增长23.5%。
- 1—6月份，房地产开发企业到位资金53538亿元，同比下降22.6%。其中，国内贷款8207亿元，下降6.6%；利用外资13亿元，下降51.7%；自筹资金18862亿元，下降9.1%；定金及预收款15999亿元，下降34.1%；个人按揭贷款7749亿元，下降37.7%。

- 6月份，规模以上工业增加值同比实际增长5.3%。从环比看，6月份，规模以上工业增加值比上月增长0.42%。1—6月份，规模以上工业增加值同比增长6.0%。
- 2024年1—6月份，全国固定资产投资（不含农户）245391亿元，同比增长3.9%，其中，民间固定资产投资127278亿元，同比增长0.1%。从环比看，6月份固定资产投资（不含农户）增长0.21%。基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长5.4%。其中，水利管理业投资增长27.4%，航空运输业投资增长23.7%，铁路运输业投资增长18.5%。
- 1—6月份，社会消费品零售总额235969亿元，同比增长3.7%。其中，除汽车以外的消费品零售额213007亿元，增长4.1%。6月份，社会消费品零售总额40732亿元，同比增长2.0%。其中，除汽车以外的消费品零售额36364亿元，增长3.0%。
- 财政部决定开展国债做市支持操作。

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

