



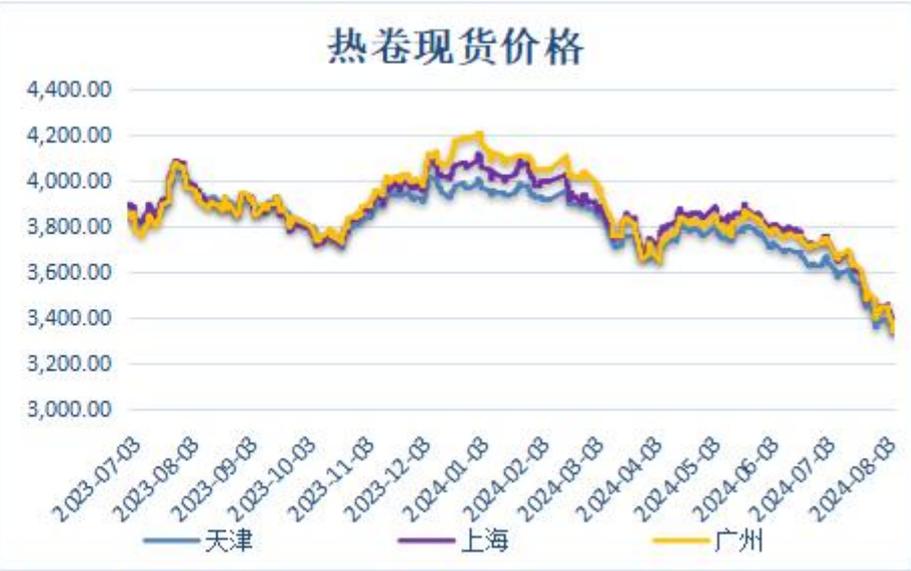
新湖钢材周度分析

新湖期货研究所

2024.8.9

- 螺纹：螺纹产量环比大幅下降，产量处于低位，主要是钢厂亏损大长短流程钢厂停产减产。库存方面，螺纹总库存环比回落，社会库存降幅偏慢。螺纹产量低，预计后期库存将继续下降，关注社会库存的降幅。需求方面，螺纹表需环比下降。8月螺纹需求处于淡旺季转换阶段，需求未见明显起色。近期旧国标螺纹社会库存的清仓仍对螺纹期现货价格形成压制。中长期来看，后期螺纹需求有季节性环比回升的预期，螺纹或面临阶段性供需错配的局面。
- 热卷：热卷产量环比回落，主要是华东钢厂检修以及个别地区钢厂接单差，停产减产所致。库存方面，热卷库存环比增加，总库存维持高位，热卷库存表现不佳。需求方面，汽车产销数据同比转弱，拖累板材需求。热卷供需预期偏弱。
- 宏观政策利好预期仍对盘面价格形成阶段性支撑，短期螺纹的旧国标清库存压制期现货价格。热卷供需预期走弱，利空价格。预计短期价格震荡偏弱。

截至周四，本周螺纹热卷现货价格环比回落，跌20-100

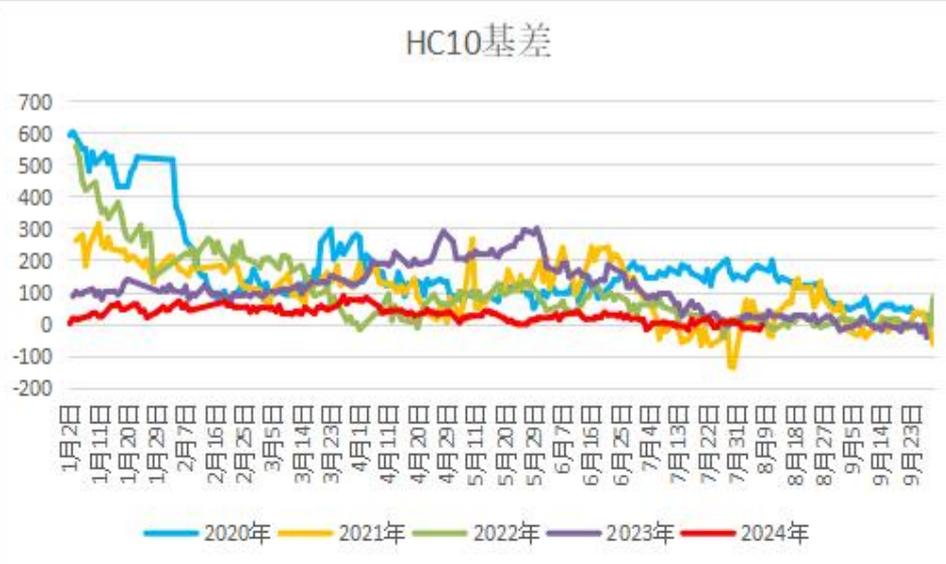
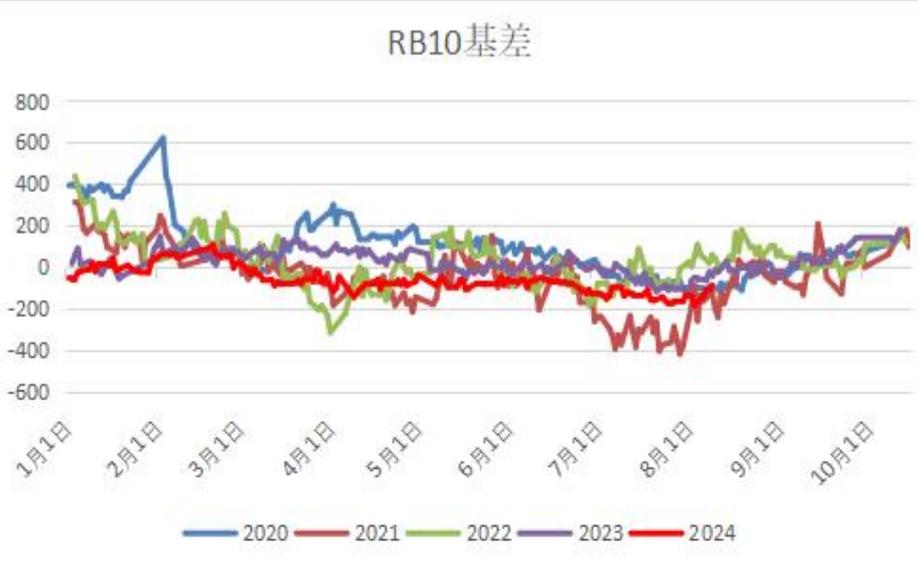


地区	价格	变化
天津	3260	-50
上海	3200	-20
广州	3410	-80

地区	价格	变化
天津	3330	-60
上海	3360	-90
广州	3340	-100

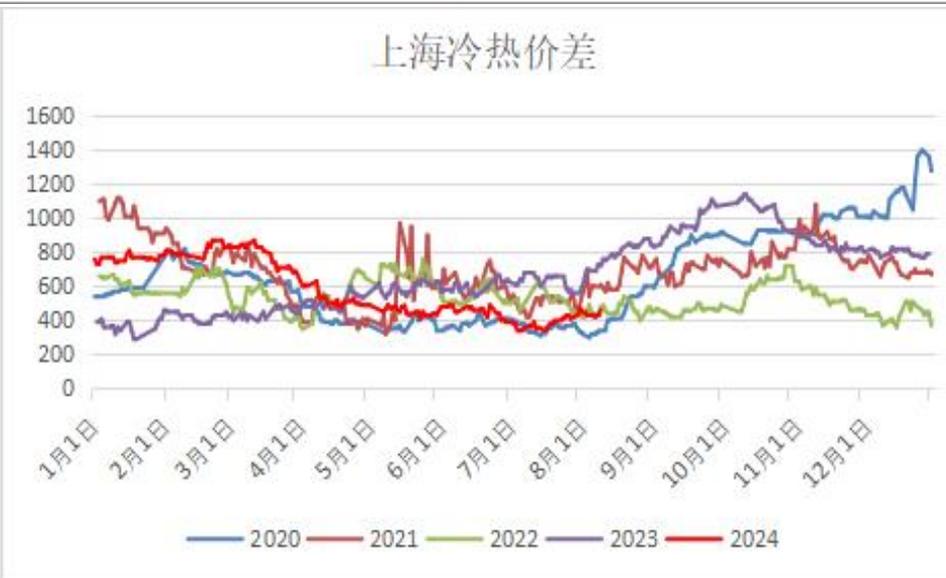
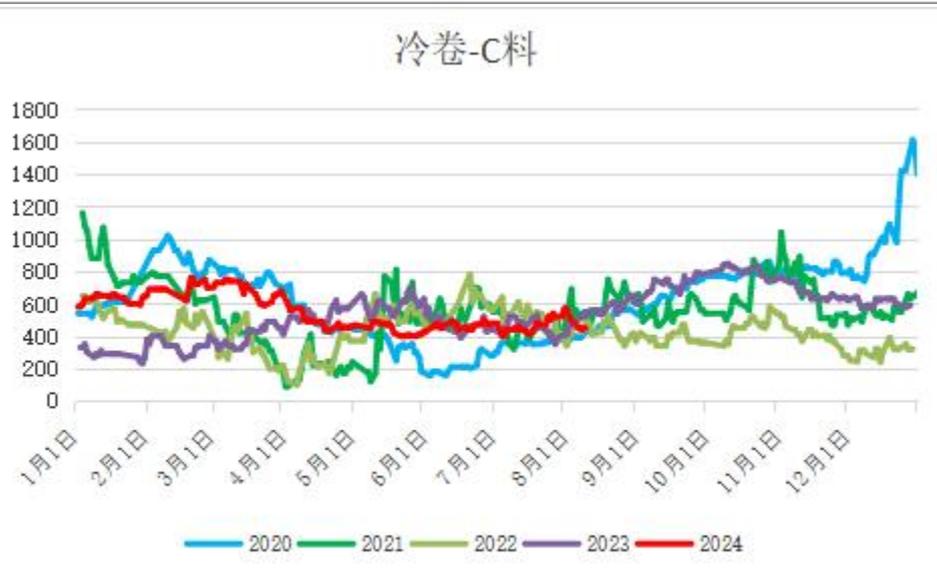
数据来源: Mysteel、同花顺、富宝废钢、新湖研究所

价差：螺纹期货升水现货，热卷10合约平水，卷螺差环比走低



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近弱远强，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：螺纹华东华北价差走强，热卷华南价格弱于华东



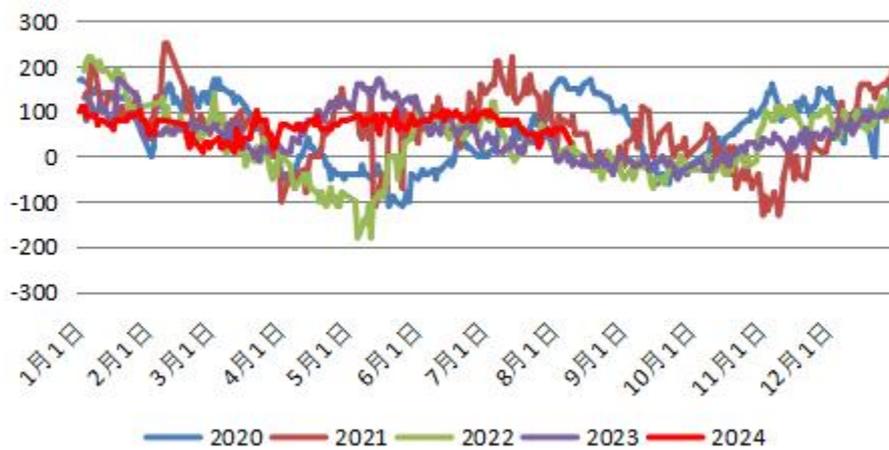
螺纹：上海-北京



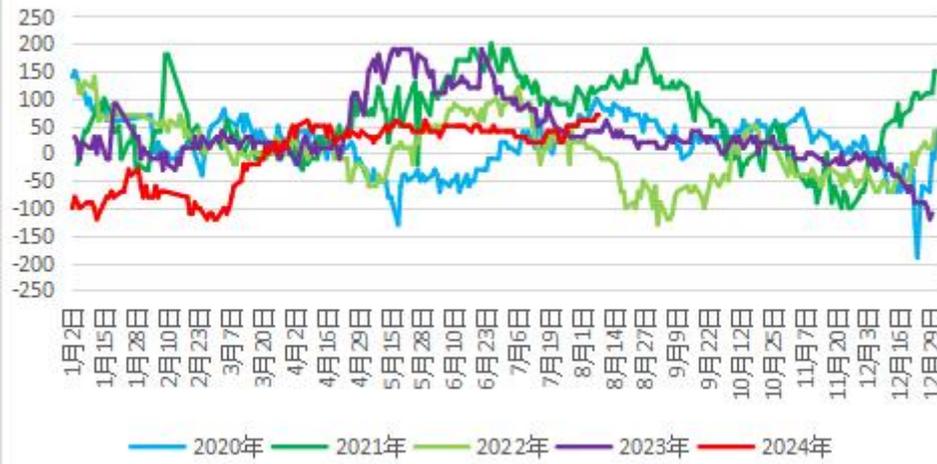
螺纹：广州-北京



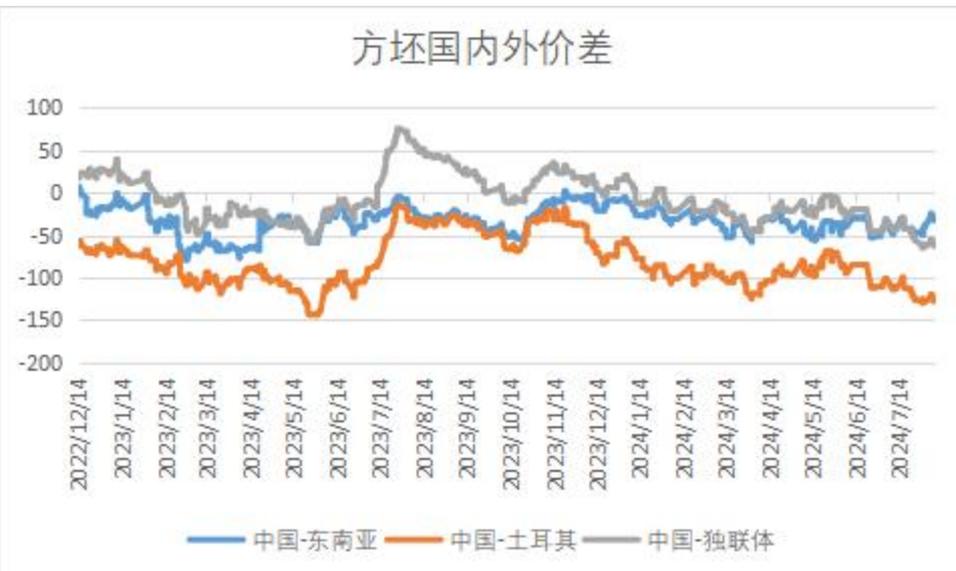
热卷：上海-天津



热卷：张家港-乐从



价差：海外热卷美国东南亚日本持稳，欧洲跌5

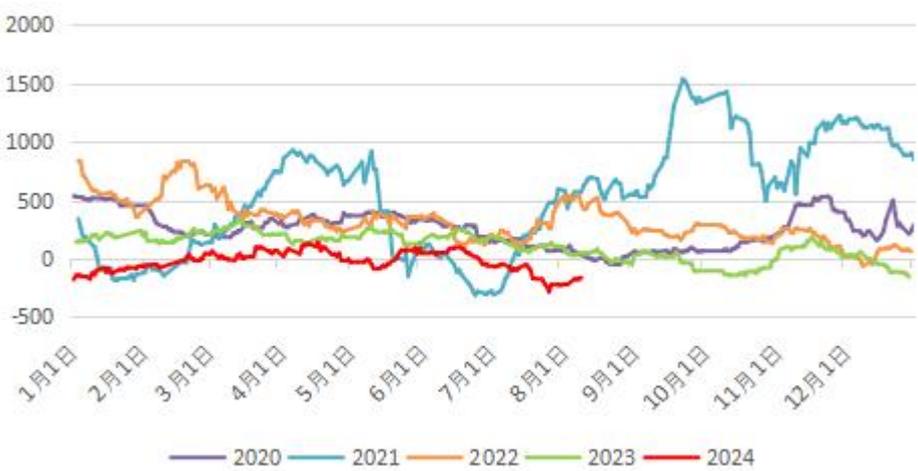


数据来源：Mysteel、同花顺、富宝废钢、新湖研究所

现货利润：螺纹利润好转，热卷利润转差，钢厂盈利比例回落



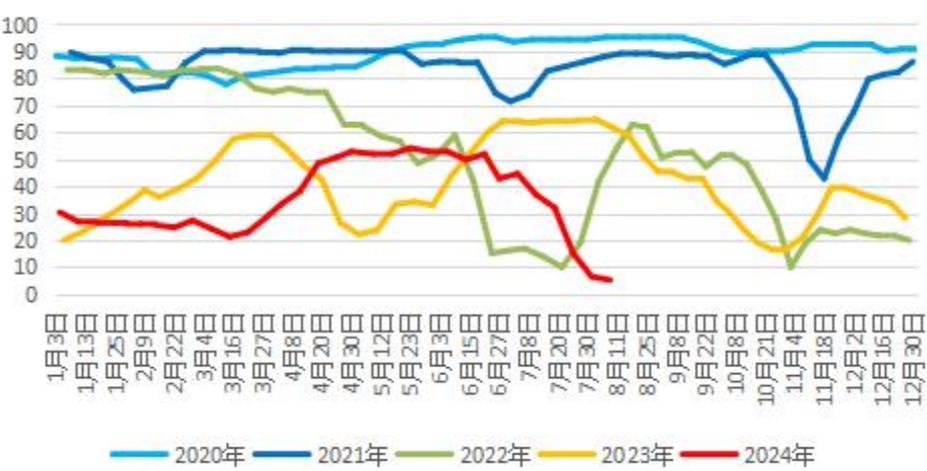
螺纹现货利润



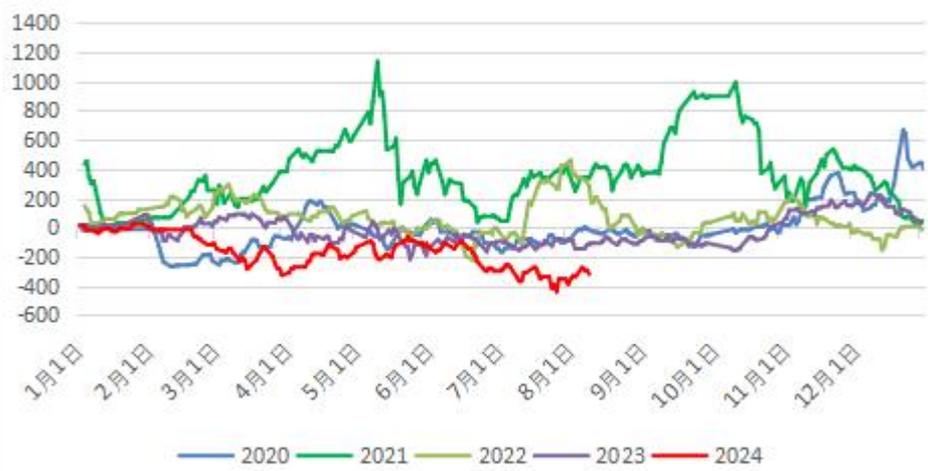
热卷现货利润



247家样本钢厂盈利比例



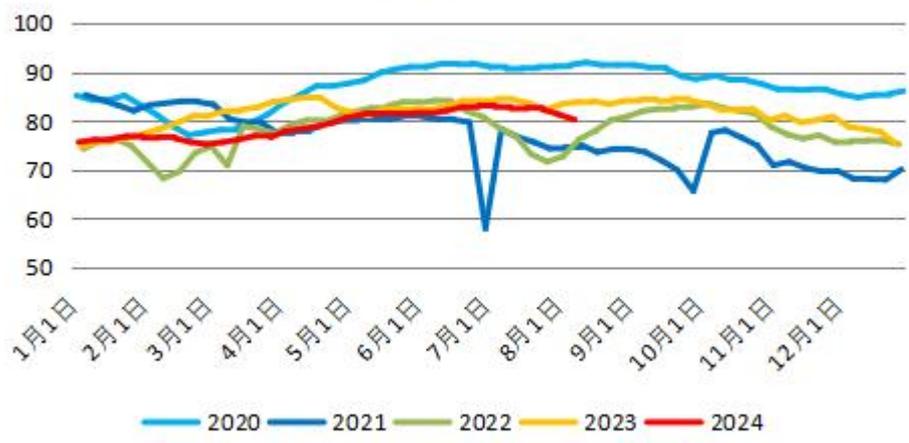
华东电炉利润



供应：铁水产量环比回落；电炉开工环比走低



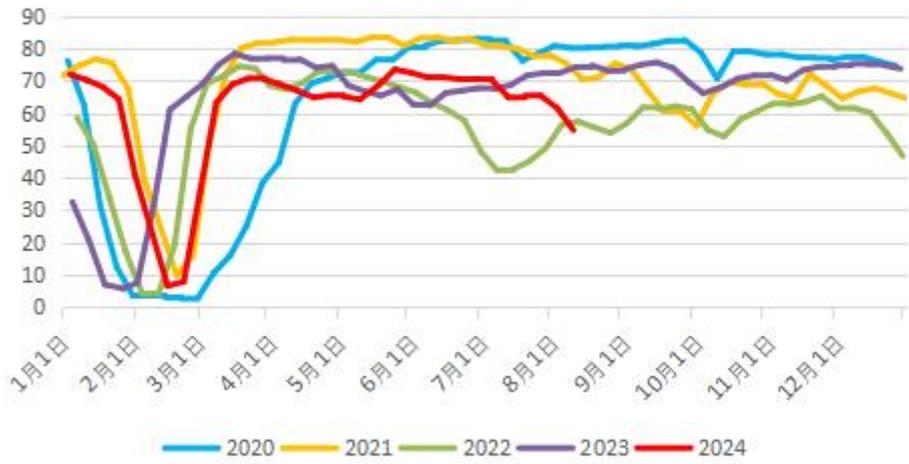
全国高炉开工率



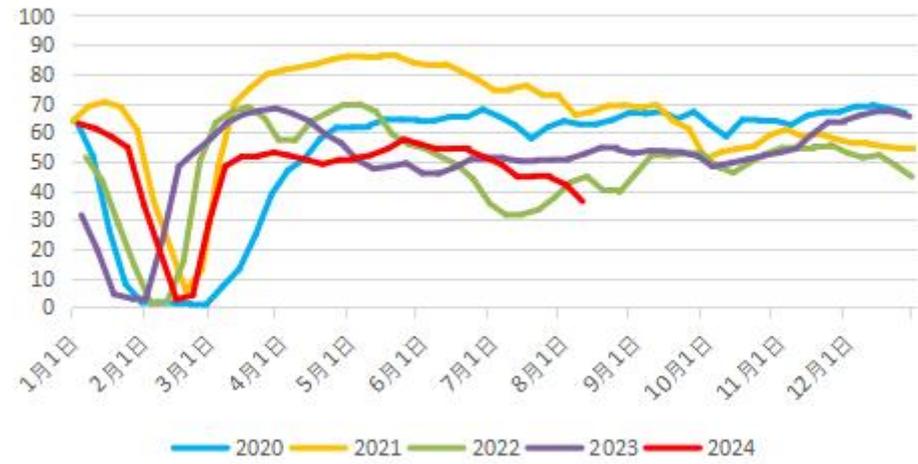
铁水周度产量



87家独立电炉厂开工率



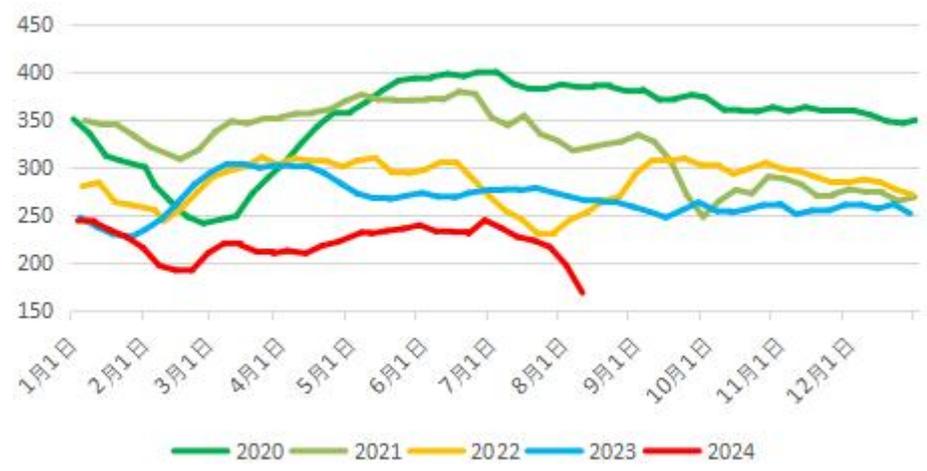
87家独立电炉厂产能利用率



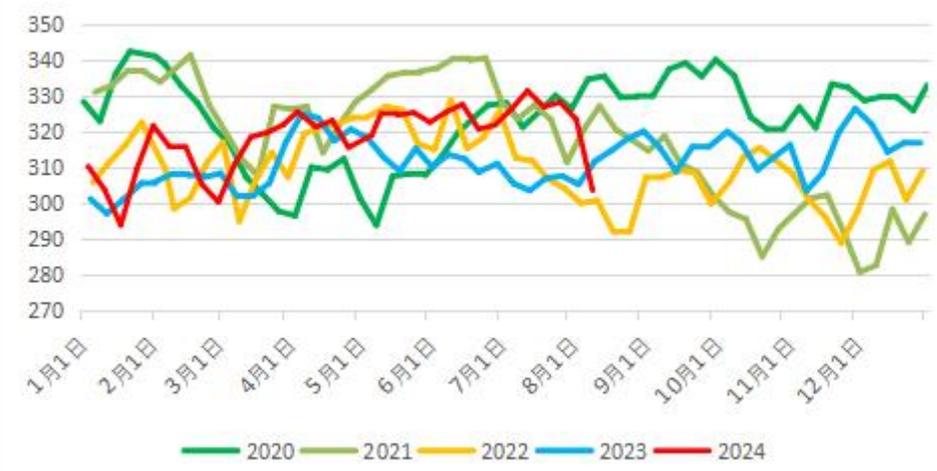
供应：螺纹产量环比大降，热卷产量环比回落



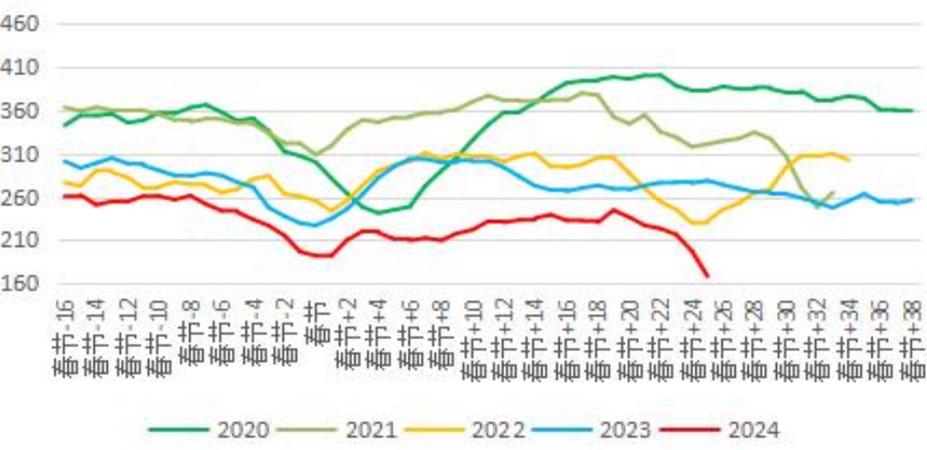
螺纹周度产量



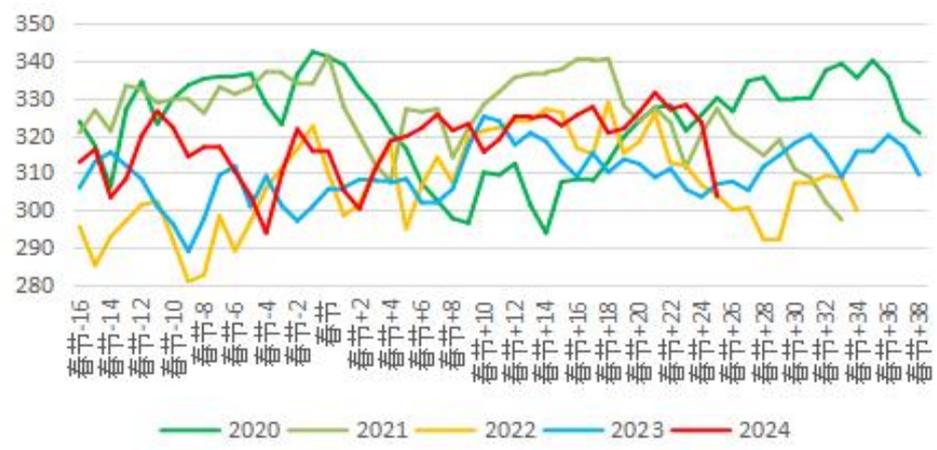
热卷周度产量



螺纹农历产量



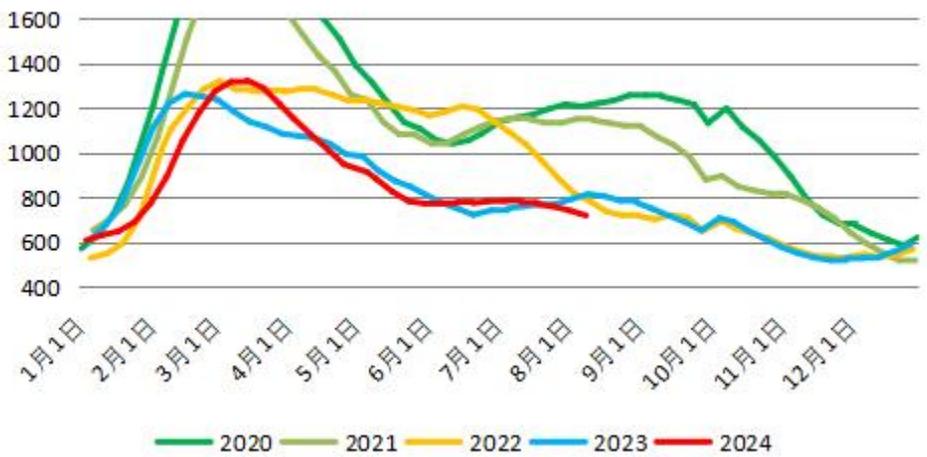
热卷农历产量



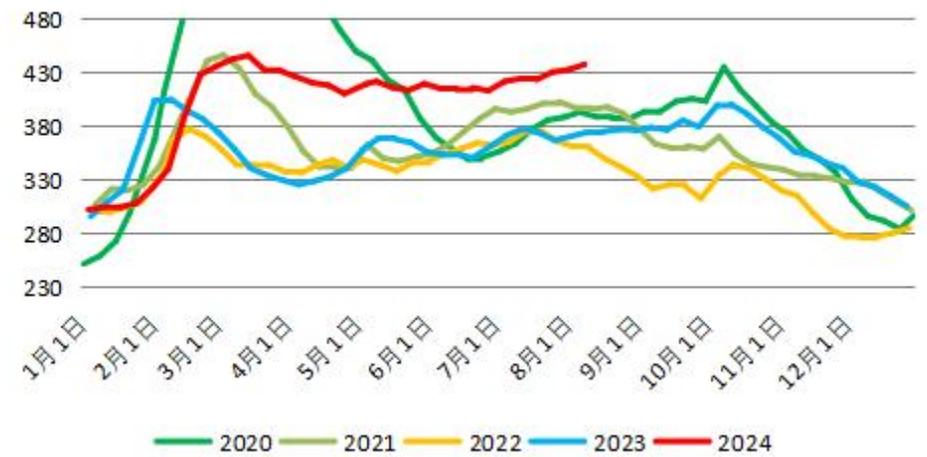
库存：螺纹总库存环比回落；热卷库存环比回升，库存高位



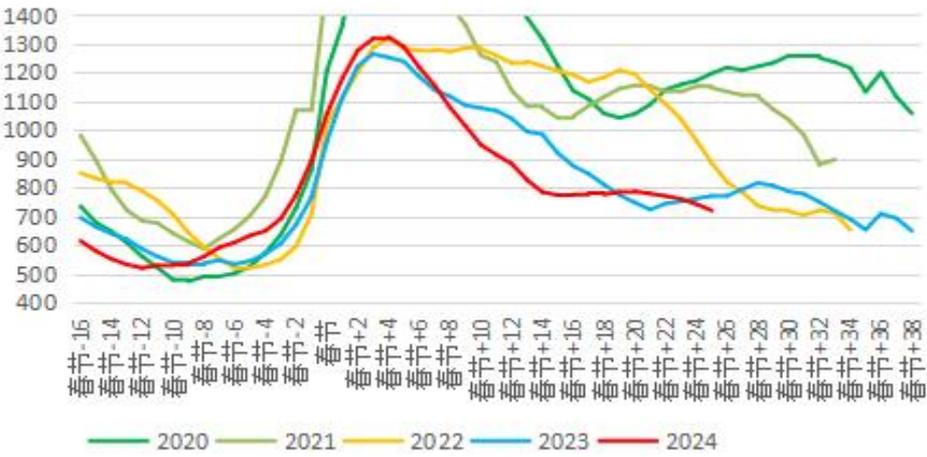
螺纹库存 厂库+社会



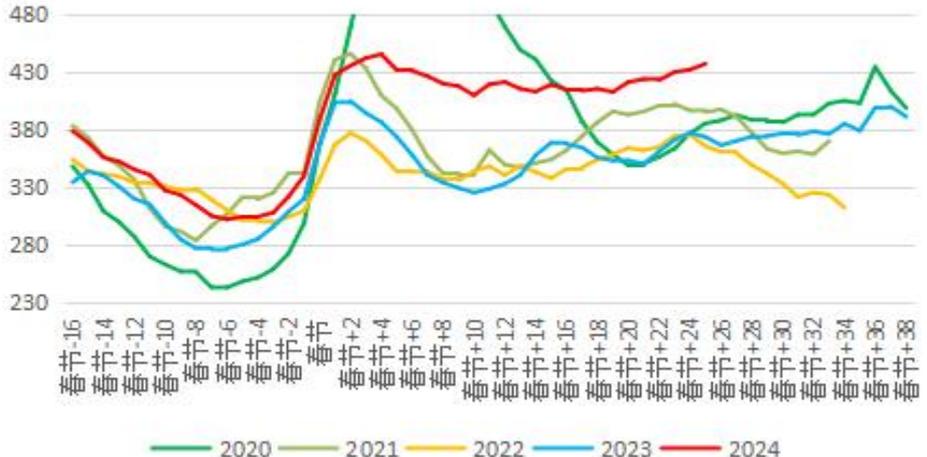
热卷库存 厂库+社会



螺纹农历总库存



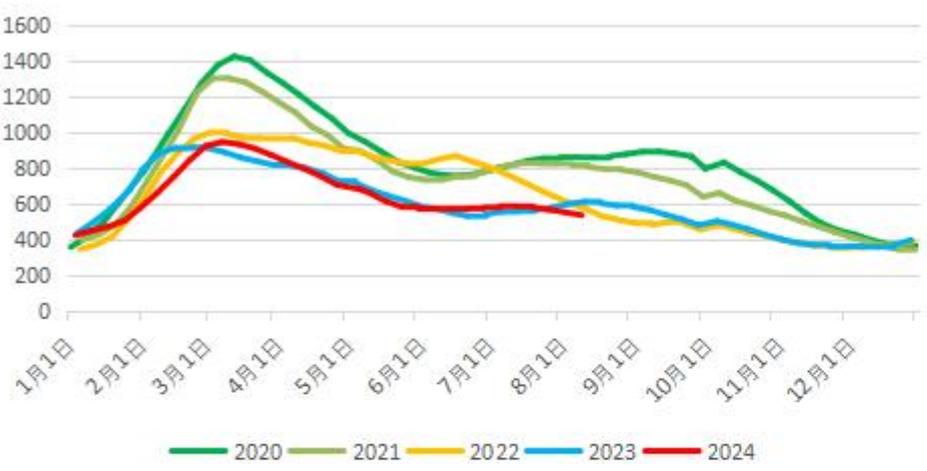
热卷农历总库存



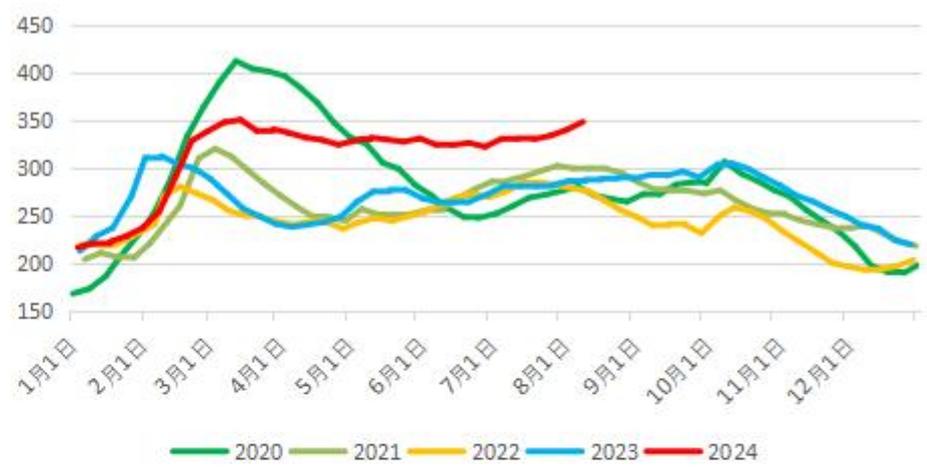
库存：螺纹长增社降，热卷厂降社增



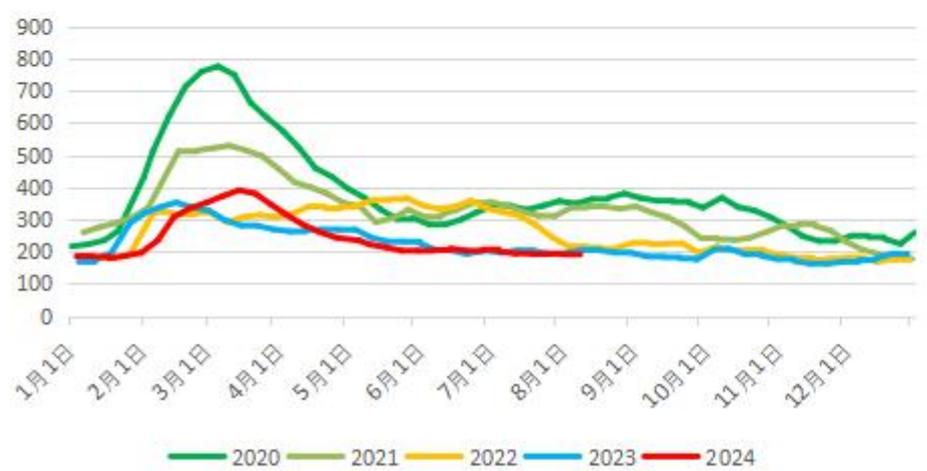
螺纹社会库存



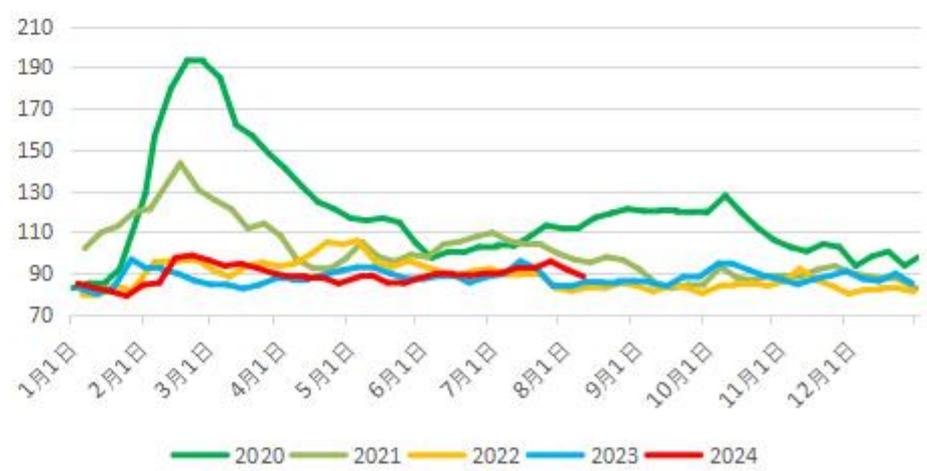
热卷社会库存



螺纹钢厂库存

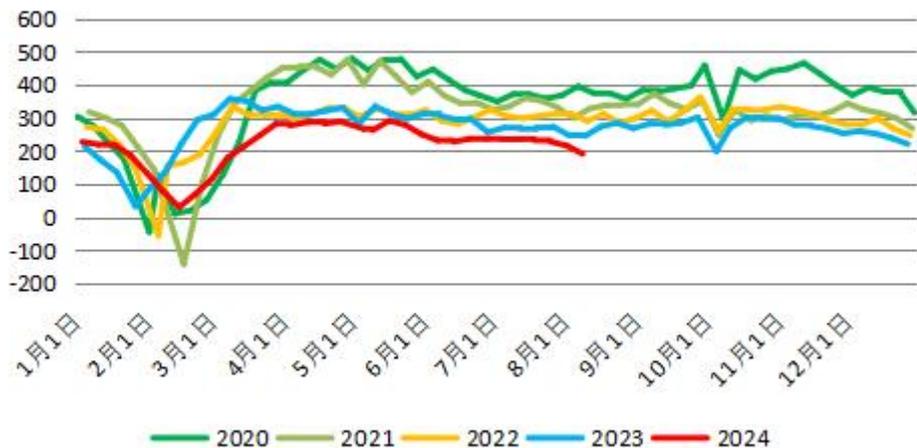


热卷钢厂库存

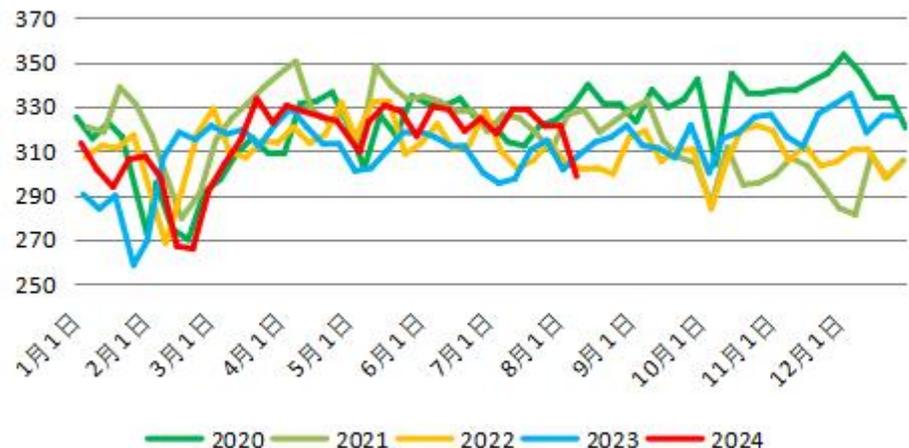


需求：螺纹表需环比回落

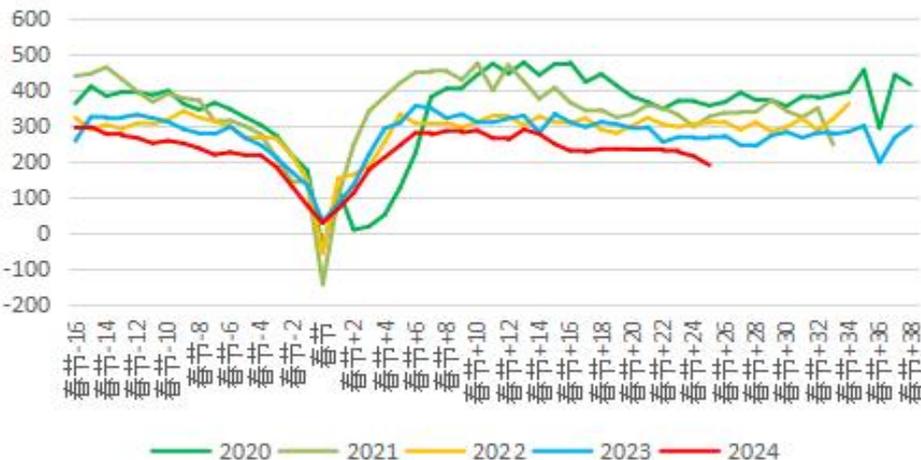
螺纹消费情况



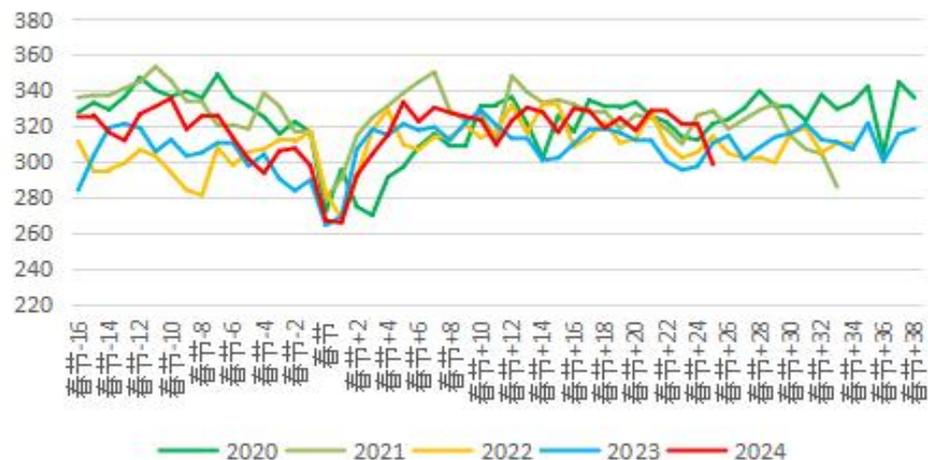
热卷消费情况



螺纹农历表需

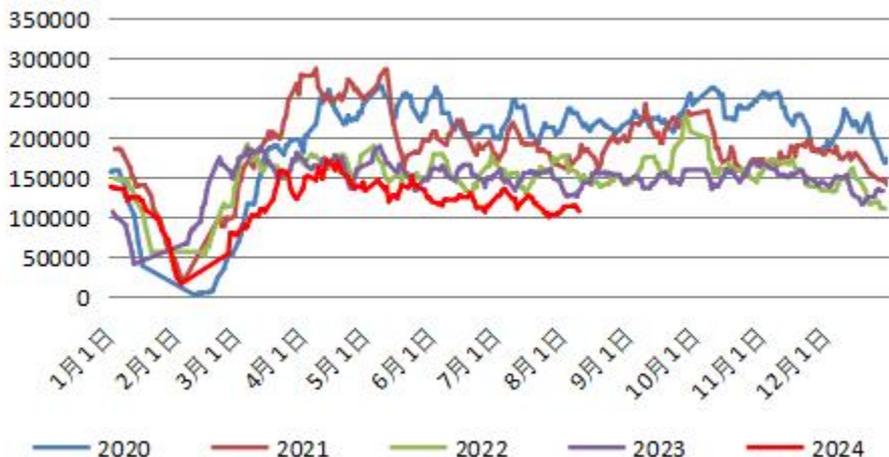


热卷农历表需

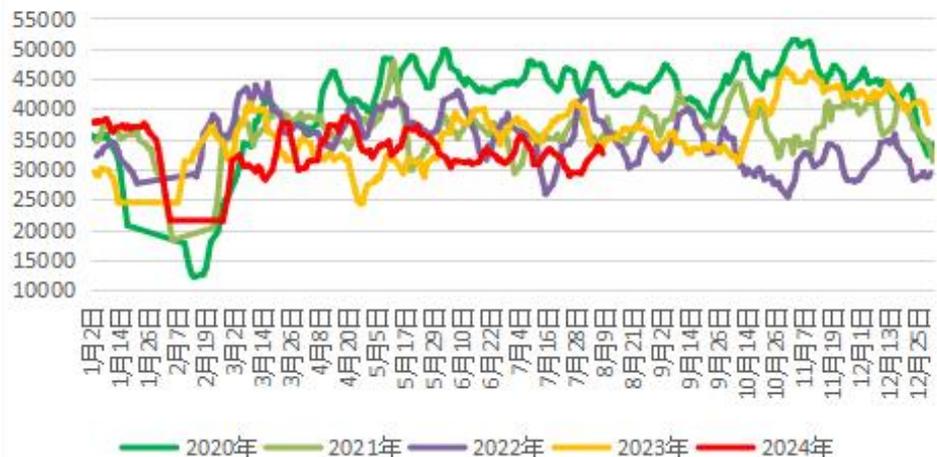


需求：建材成交低位，卷板成交环比好转

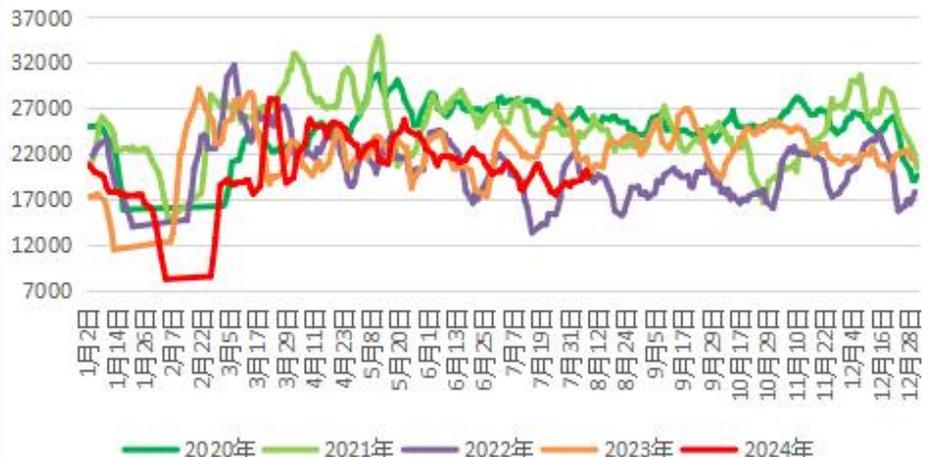
全国建材主流贸易商成交均值



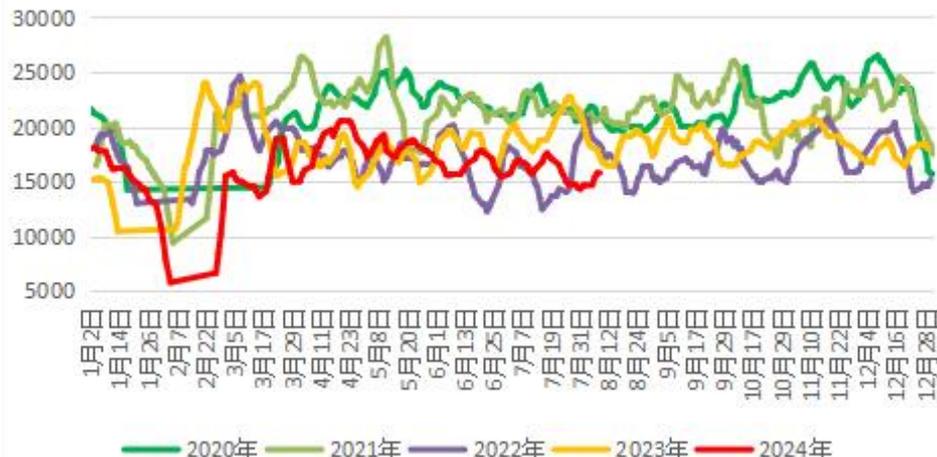
热卷贸易商成交：MA5



冷卷贸易商成交：MA5

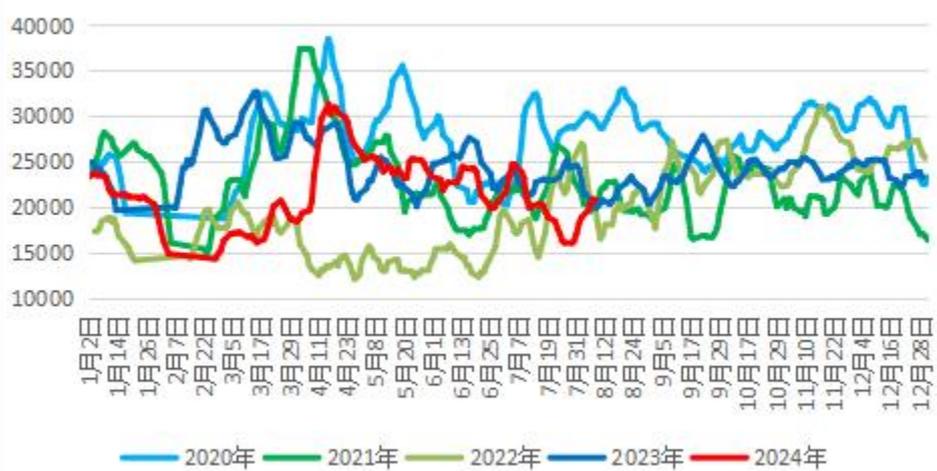


镀锌卷贸易商成交：MA5

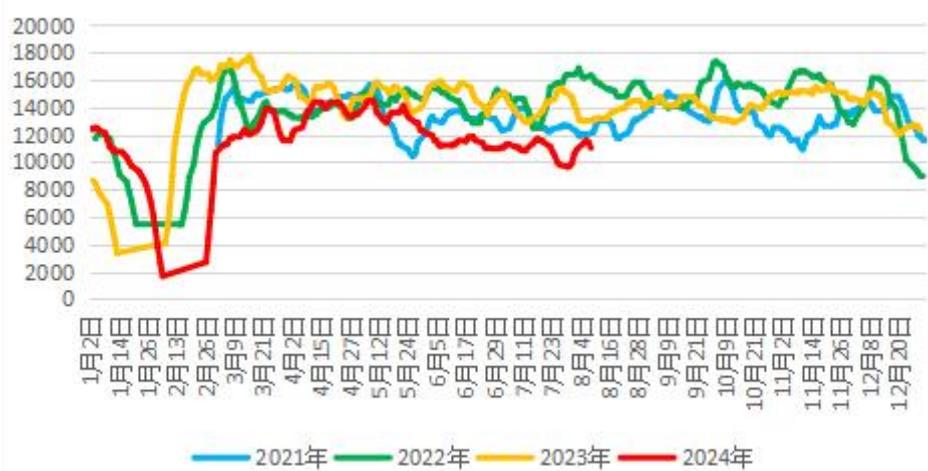


需求：建材成交低位，卷板成交环比好转

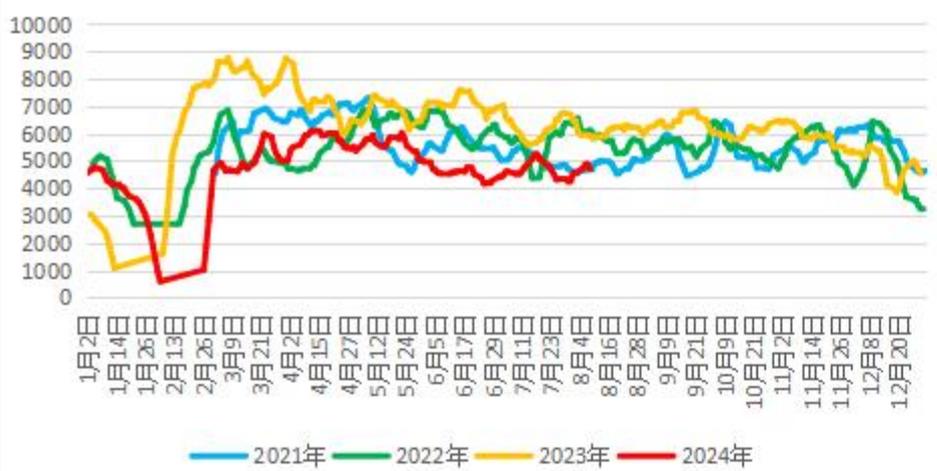
工业线材贸易商成交：MA5



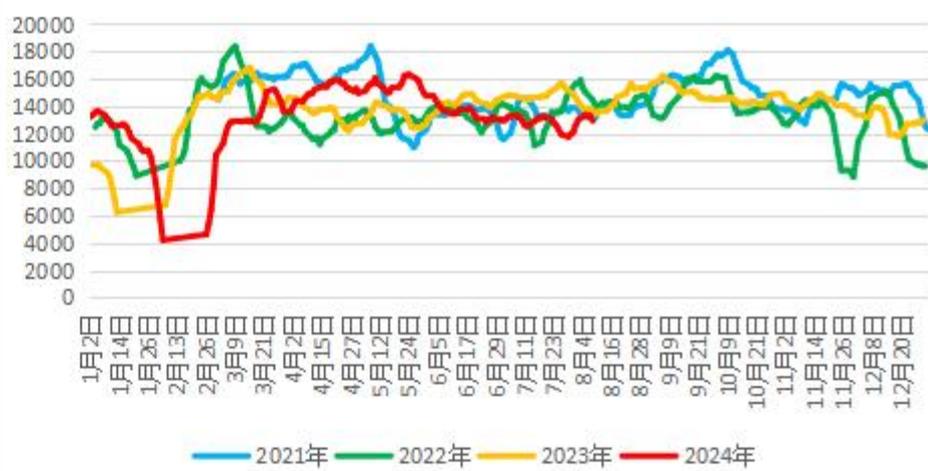
镀锌管贸易商成交量：MA5



焊管贸易商成交量：MA5

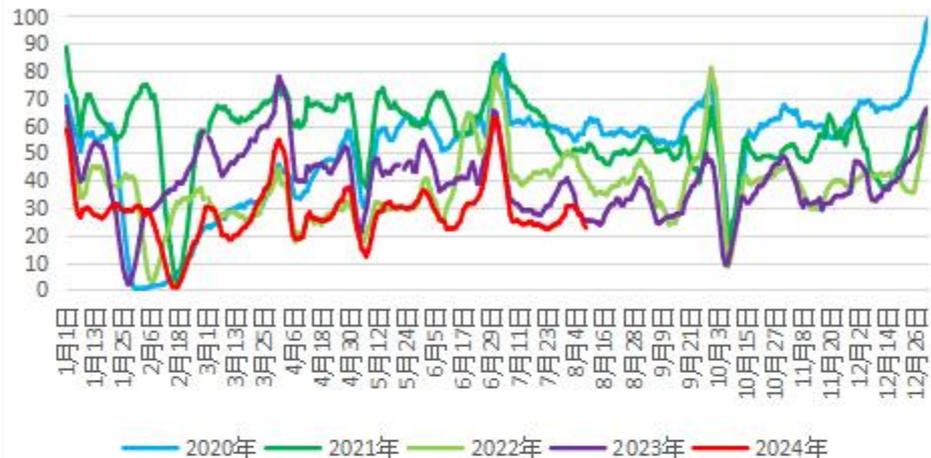


无缝管贸易商成交量：MA5

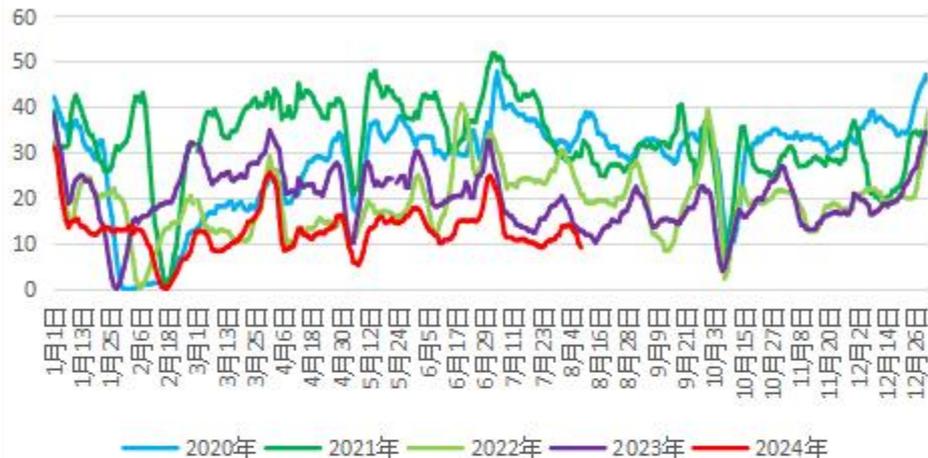


需求：30大中城市商品房成交环比走低

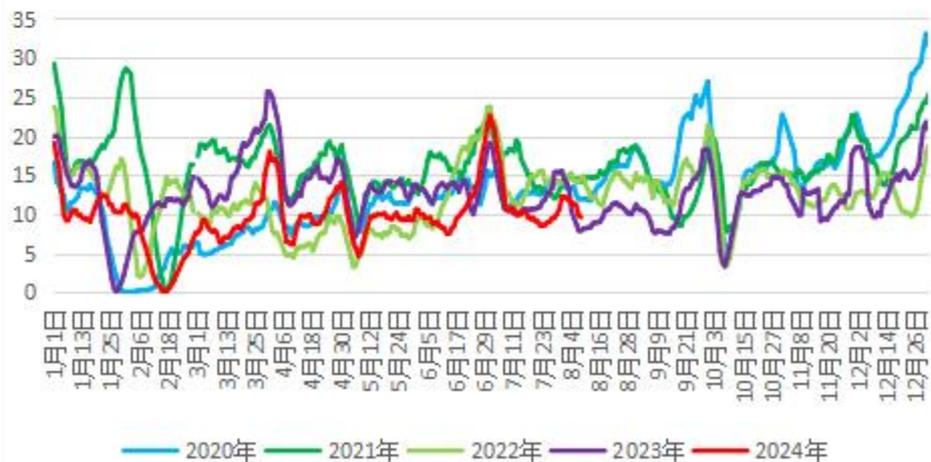
30大中城市商品房日度成交：MA7



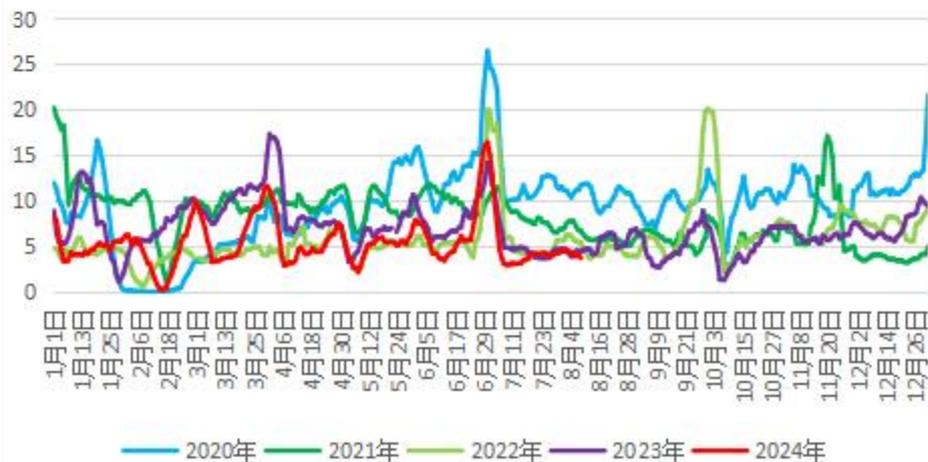
二线城市商品房日度成交：MA7



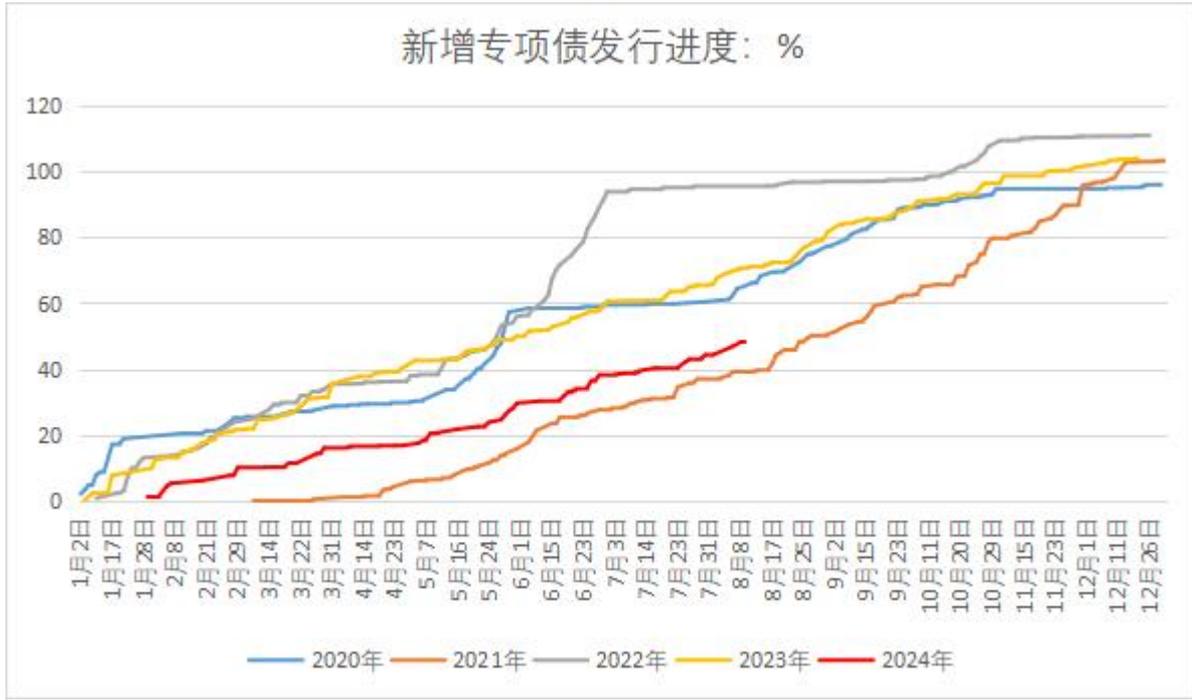
一线城市商品房日度成交：MA7



三线城市商品房日度成交：MA7



需求：专项债发行进度偏慢



- 海关总署：中国7月钢材出口为782.7万吨，6月为874.5万吨。1-7月钢材出口为6122.7万吨。
- 中国7月以美元计算进口年率 7.2%，预期3.2%，前值-2.30%。
- 中国7月以美元计算出口年率 7%，预期9.50%，前值8.60%。
- 中国7月CPI月率 0.5%，预期0.3%，前值-0.2%。中国7月CPI年率 0.5%，预期0.30%，前值0.20%。
- 中国7月PPI年率 -0.8%，预期-0.90%，前值-0.80%。中国7月PPI月率 -0.2%，前值-0.2%。
- 2024年8月1日，泰国倾销和补贴审查委员会发布公告，对原产于中国的热轧钢板反倾销案作出反规避终裁，裁定中国涉案产品在不影响产品的基本特性或性能情况下，通过掺杂合金而改变产品成分，存在规避行为，决定扩大涉案产品的征税范围。1、最高税率为CIF30.91%，涉及17家中国企业，宝钢、宝钢湛江、梅钢、鞍钢、鞍钢(鲅鱼圈钢铁分公司)、本钢、河钢、河北燕钢、沙钢、五矿营口、南钢、南阳汉冶特钢、日照钢铁、日钢营口、唐山燕钢、新余钢铁、中普(邯郸)。2、以下情况，涉案产品的进口按CIF0%征收反倾销税。(1)符合外贸司公布的各项制造工艺和条件，厚度为18毫米以上、宽度为1600毫米、用于生产螺纹接缝管的热轧合金卷材。(2)进口产品再出口的情况。
- 土耳其已对其热轧卷（HRC）进口的倾销调查向相关方发出了最终通知。这一始于去年11月的案件涵盖了来自中国、印度、日本和俄罗斯的进口产品，审查期为2022年7月至2023年6月。受影响国家有37天的时间来回应。市场参与者曾预期去年会征收初步关税，但并未实施。现在预计今年晚些时候将引入关税，尽管今天的通知表明它可能会更早实施。土耳其有一个内向型加工制度，允许再轧机在承诺进一步加工材料并出口的情况下免税进口材料。在这种情况下，再轧机仍然可以不缴纳反倾销税（AD）从这些国家进口HRC。

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

