



国联期货钢材日度报告

2024年5月27日

分析师

国联期货
期货交易咨询业务资格：
证监许可[2011]1773号

沈祺莘
从业资格证号：F3049174
投资咨询证号：Z0015672

相关报告

观点及策略

今日钢材期货震荡偏弱运行，前期宏观利多刺激逐渐钝化。钢材现货成交乏力，刚需有限，降雨范围扩大抑制终端需求。期货端RB2410合约报3763元，环比跌0.61%；HC2410合约报3878元，环比跌0.67%。现货方面，上海螺纹3720元/吨(-20)，北京螺纹3820元/吨(-10)；上海热卷3880元/吨(-20)，天津热卷3790元/吨(-10)。

上周产存销数据螺纹供增需减，日均采购需求保持平稳但利多刺激下增量有限，去库速度仍维持较高水平，库销比中性。板材需求平稳，但部分地区库存仍高，供需矛盾仍在酝酿。复产进度持续，日均铁水升至236万吨以上后爬坡放缓，但短流程开工逐步回升。而地产数据延续低迷表现，限购放开、商品房收购试点及超长期特别国债等宏观利多对市场形成共振。短期对市场情绪形成较强提振，但对于实际需求的刺激作用依然有限。

策略推荐：当前炉料上涨夯实成本，多项利多消息共振，仍给出资金走强预期。但当前需求表现虽有韧性，但本轮上涨过程中现货成交跟进有限，雨季范围扩大抑制终端需求，预计钢价转入震荡，矛盾持续积累中。

宏观行业消息

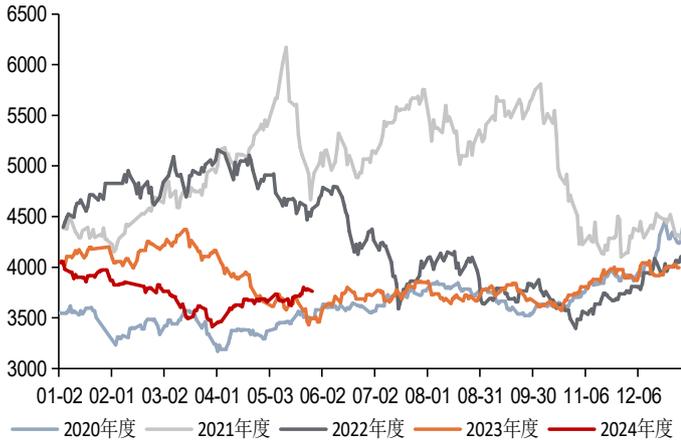
5月20日-26日，中国47港铁矿石到港总量2526万吨，环比减少502.6万吨；中国45港铁矿石到港总量2424万吨，环比减少423.1万吨；北方六港到港总量为1257.3万吨，环比减少182.5万吨。

国家统计局：1-4月，黑色金属冶炼和压延加工业利润总额亏损222.2亿元；采矿业实现利润总额3923.9亿元，同比下降18.6%；制造业实现利润总额14439.8亿元，增长8.0%。

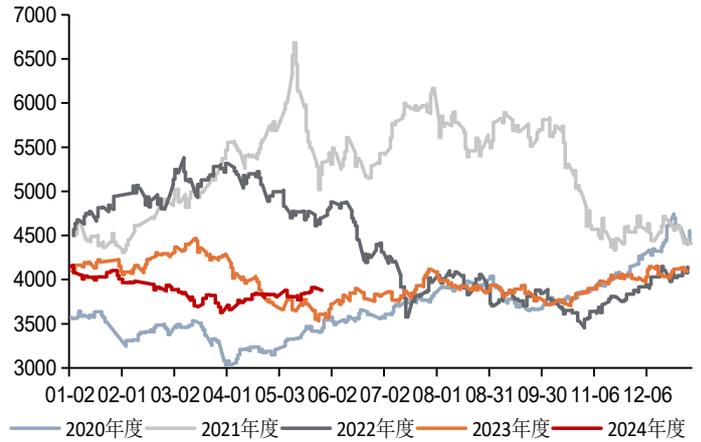
5月27日，上海易居房地产研究院发布的报告显示，4月份，全国百城新建商品住宅库存去化周期即存销比为26.5个月，即按照既有的销售速度，目前市面上的新房库存规模需要26.5个月时间才能消化完。

螺纹钢		最新	日环比	周环比	月环比	热轧卷板		最新	日环比	周环比	月环比
期货	RB01合约	3796	-18	27	124	期货	HC01合约	3880	-19	13	110
	RB05合约	3807	-19	41	224		HC05合约	3888	-14	21	64
	RB10合约	3763	-25	28	82		HC10合约	3878	-25	13	81
现货	上海	3720	-20	20	80	现货	天津	3790	-10	0	10
	北京	3820	-10	20	60		上海	3880	-20	0	40
	广州	3850	0	-20	-50		乐从	3840	-20	10	30
	最便宜交割品	3720					最便宜交割品	3840			
基差	上海-RB01	-76	-2	-7	-44	基差	上海-HC01	0	-1	-13	-70
	上海-RB05	-87	-1	-21	-144		上海-HC05	-8	-6	-21	-24
	上海-RB10	-43	5	-8	-2		上海-HC10	2	5	-13	-41
	北京-RB01	24	8	-7	-64		乐从-HC01	-40	-1	-3	-80
	北京-RB05	13	9	-21	-164		乐从-HC05	-48	-6	-11	-34
	北京-RB10	57	15	-8	-22		乐从-HC10	-38	5	-3	-51
期货价差	RB01-RB05	-11	1	-14	-100	期货价差	HC01-HC05	-8	-5	-8	46
	RB05-RB10	44	6	13	142		HC05-HC10	10	11	8	-17
	RB10-RB01	-33	-7	1	-42		HC10-HC01	-2	-6	0	-29
盘面利润	RB01合约	-132.68	26.82	-27.79	-132.68	盘面利润	HC01合约	-198.68	25.82	-41.79	-198.68
	RB05合约	-74.87	16.81	-20.06	-74.87		HC05合约	-143.87	21.81	-40.06	-143.87
	RB10合约	-155.99	14.70	-25.70	-155.99		HC10合约	-190.99	14.70	-40.70	-190.99
长流程现货利润	华东	-126.36	-24.05	32.26	-34.64	现货利润	华东	-79.36	-24.05	12.26	-104.64
	华北	44.09	-10.27	41.68	-40.72		华北	-98.91	-10.27	21.68	-100.72
短流程现货利润	华东	-105.72	-24.00	-22.85	-105.72	冷轧现货	华东	4290.00	-10.00	-50.00	-110.00
	华北	-191.88	-2.72	-48.41	-191.88		华南	4340.00	-10.00	0.00	-60.00
建材每日成交	当日	14.09	21.0%	-1.5%	7.8%	冷热轧价差	华东	440.00	10.00	-10.00	-60.00
	MA5	13.93	-0.3%	-0.5%	2.8%		华南	500.00	10.00	-10.00	-70.00
螺矿比	01螺纹/01铁矿	4.30	4.23%	-0.36%	-4.16%	卷矿比	01热卷/01铁矿	4.40	4.26%	-2.03%	-10.96%
	05螺纹/05铁矿	4.40	3.60%	-0.61%	53.35%		05热卷/05铁矿	4.49	4.29%	-3.06%	32.50%
	10螺纹/09铁矿	4.19	1.40%	1.02%	4.05%		10热卷/09铁矿	4.31	1.52%	-0.72%	-0.50%
螺焦比	01螺纹/01焦炭	1.57	1.13%	-2.60%	1.06%	卷焦比	01热卷/01焦炭	1.61	1.13%	-3.28%	-1.34%
	05螺纹/05焦炭	1.59	0.50%	-1.96%	-2.90%		05热卷/05焦炭	1.63	0.73%	-2.89%	-12.18%
	10螺纹/09焦炭	1.61	1.25%	-3.18%	1.84%		10热卷/09焦炭	1.66	1.32%	-3.98%	0.10%
螺废价差	RB01-废钢	1276.00	-18	-3	154	卷螺价差	HC01-RB01	84.00	-1	-14	-54
	RB05-废钢	1287.00	-19	11	254		HC05-RB05	81.00	5	-20	-199
	RB10-废钢	1243.00	-25	-2	112		HC10-RB10	115.00	0	-15	-39

螺纹钢主力合约价格

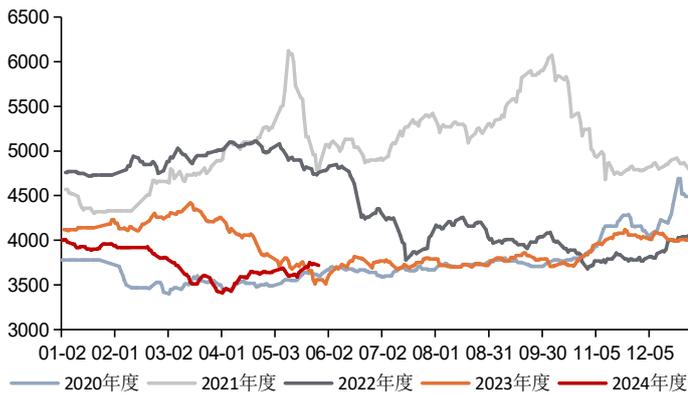


热轧板卷主力合约价格

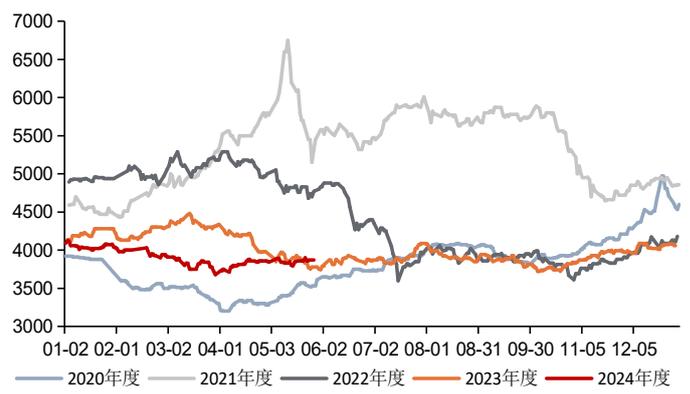


数据来源: Mysteel、iFind、国联期货研究所

螺纹钢上海现货价格

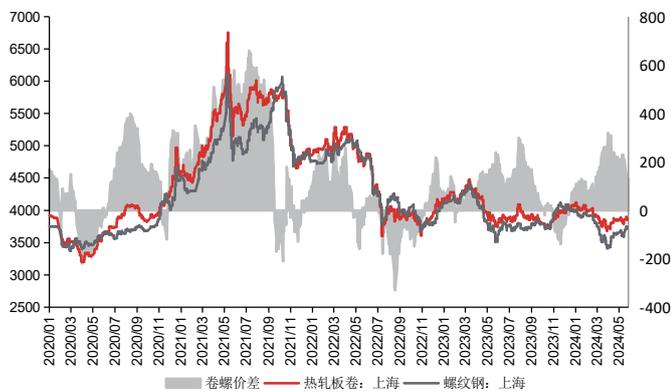


热轧板卷上海现货价格



数据来源: Mysteel、iFind、国联期货研究所

卷螺价差

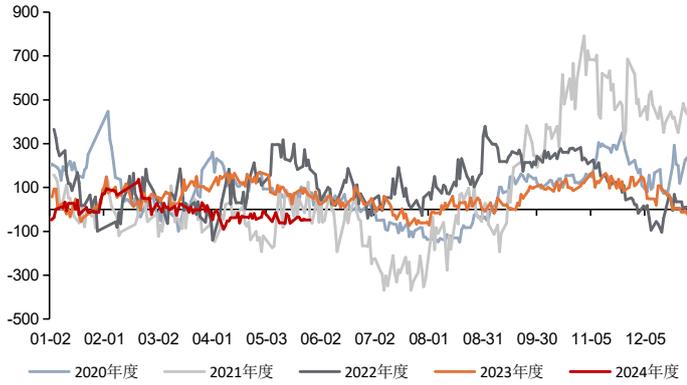


冷热卷价差

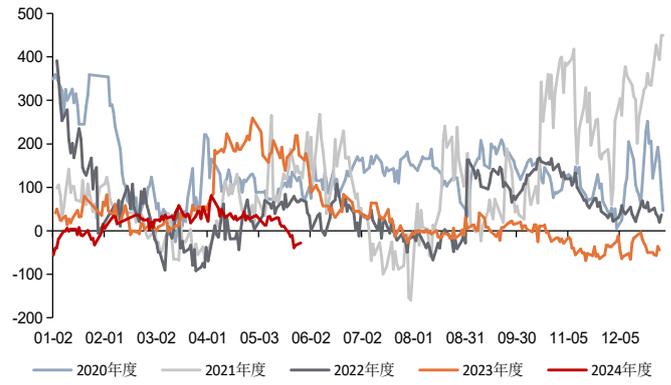


数据来源: Mysteel、iFind、国联期货研究所

上海现货-螺纹钢主力合约基差

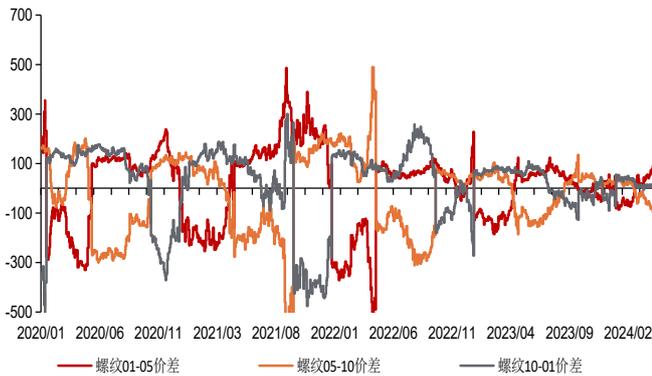


上海现货-热轧板卷主力合约基差

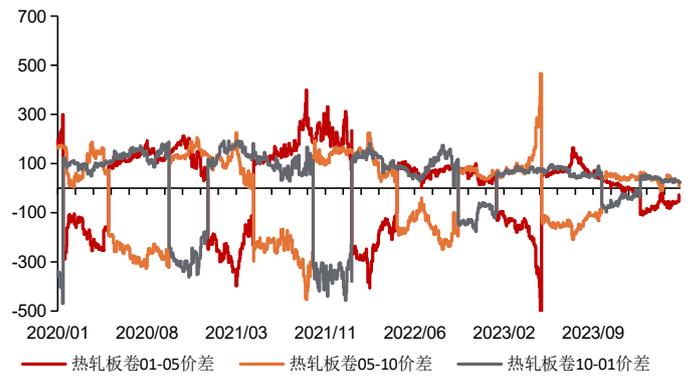


数据来源: Mysteel、iFind、国联期货研究所

螺纹钢期货月间价差

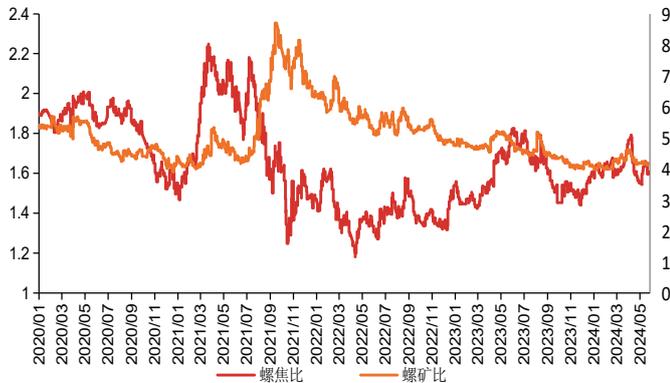


热轧板卷期货月间价差

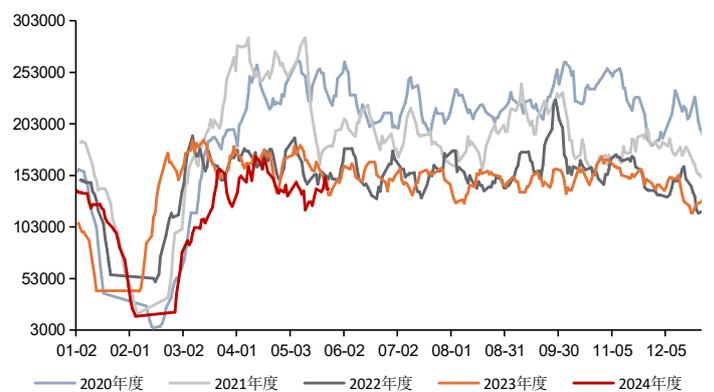


数据来源: Mysteel、iFind、国联期货研究所

盘面螺矿、螺焦比值

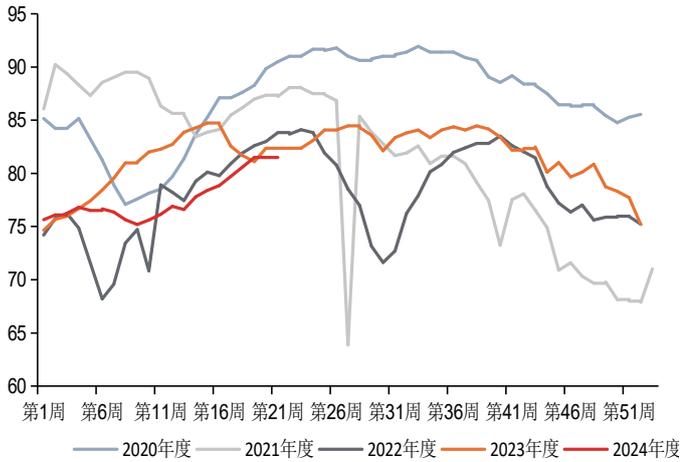


全国建材成交量 (MA5)

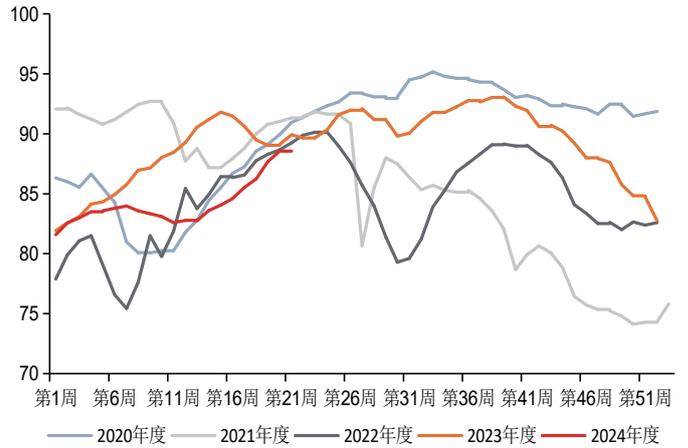


数据来源: Mysteel、iFind、国联期货研究所

高炉开工率

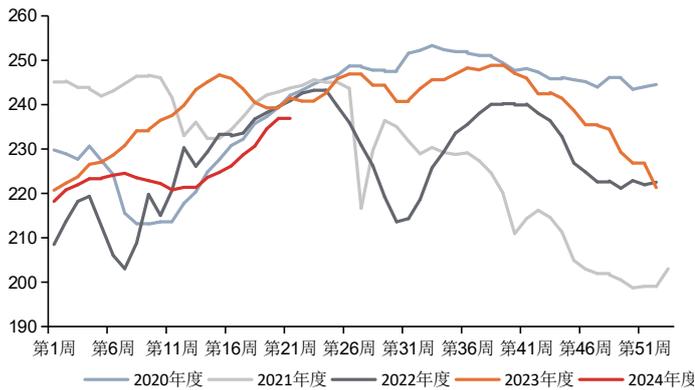


高炉产能利用率

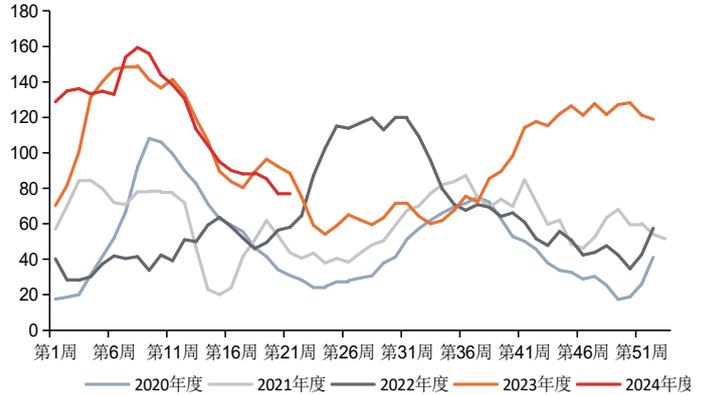


数据来源: Mysteel、iFind、国联期货研究所

日均铁水产量



唐山主流仓库钢坯库存



数据来源: Mysteel、iFind、国联期货研究所

螺坯价差

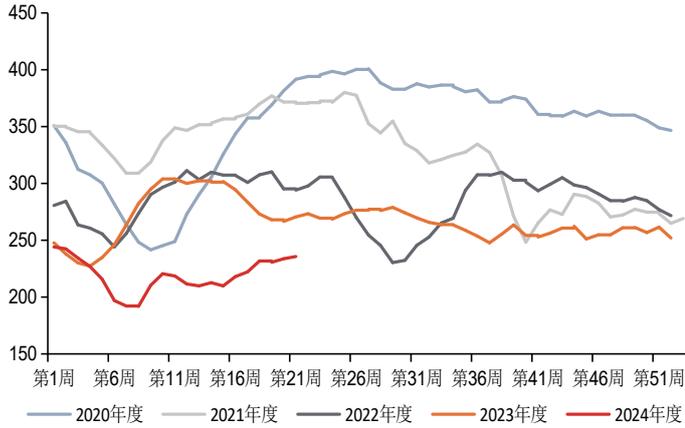


螺废价差

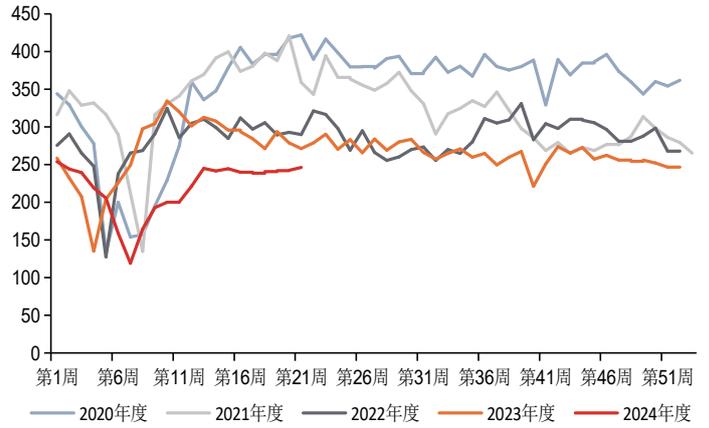


数据来源: Mysteel、iFind、国联期货研究所

螺纹钢周度产量

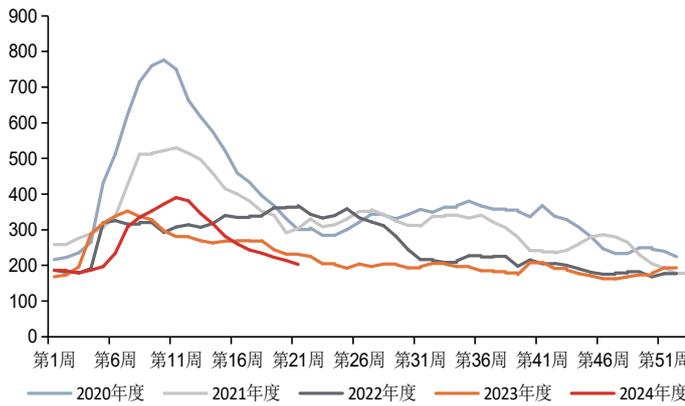


螺纹钢周度出库量

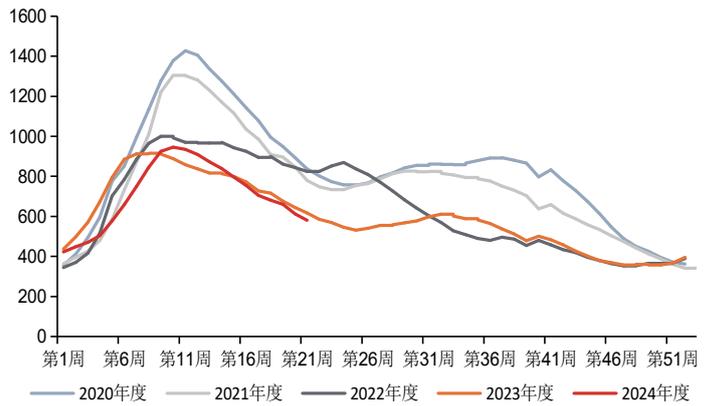


数据来源: Mysteel、iFind、国联期货研究所

螺纹钢钢厂库存

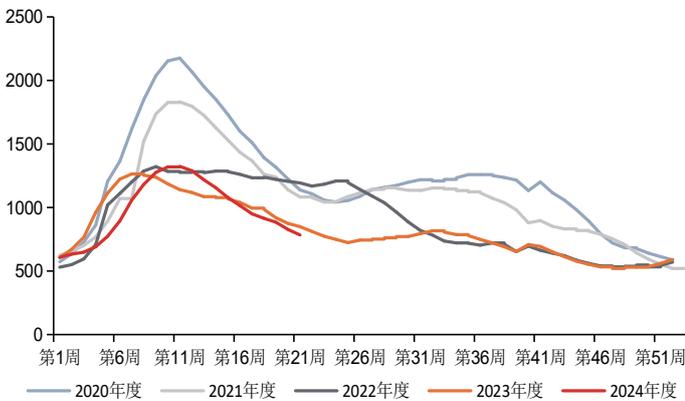


螺纹钢社会库存

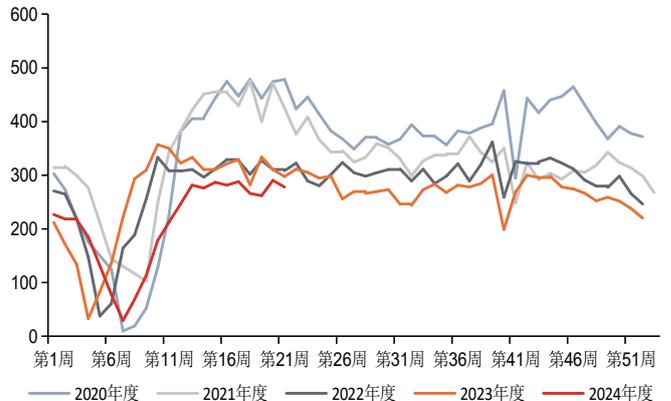


数据来源: Mysteel、iFind、国联期货研究所

螺纹钢总库存

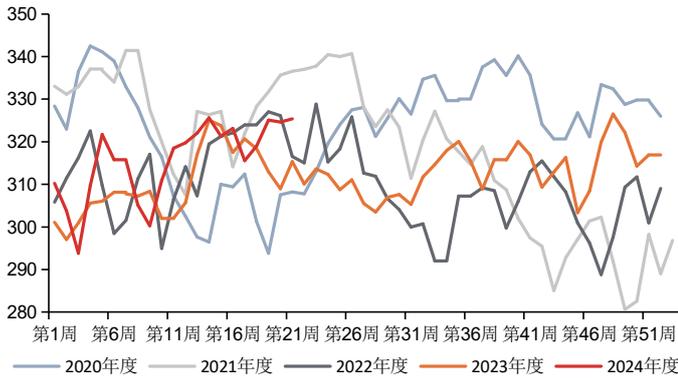


螺纹钢周度消费量

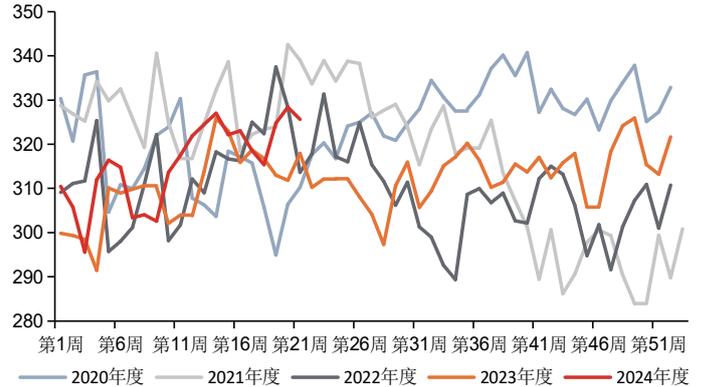


数据来源: Mysteel、iFind、国联期货研究所

热轧板卷周度产量

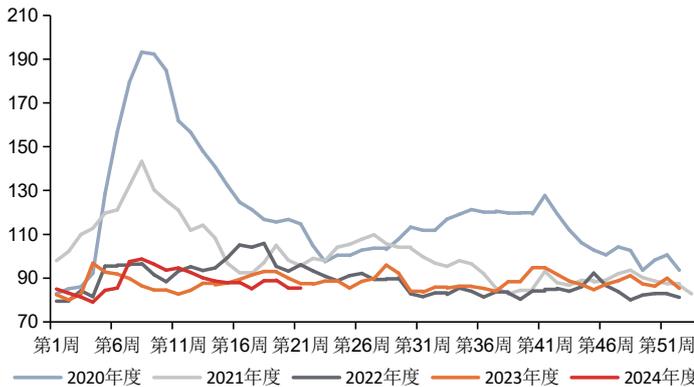


热轧板卷周度出库量

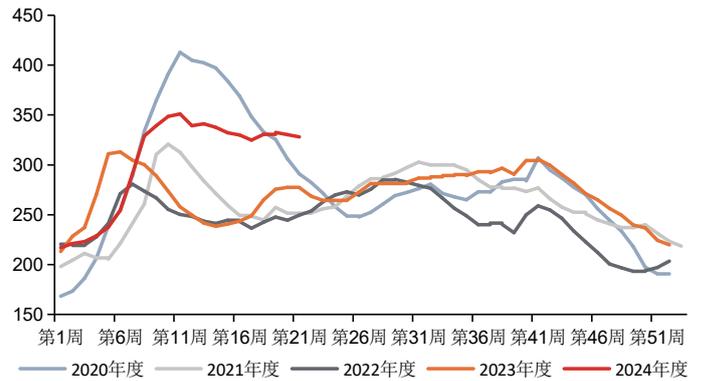


数据来源: Mysteel、iFind、国联期货研究所

热轧板卷钢厂库存

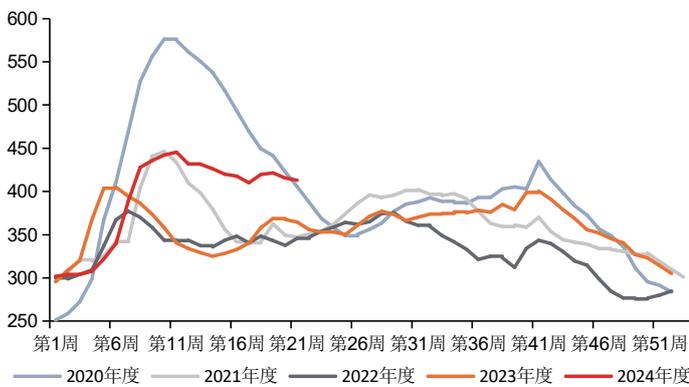


热轧板卷社会库存

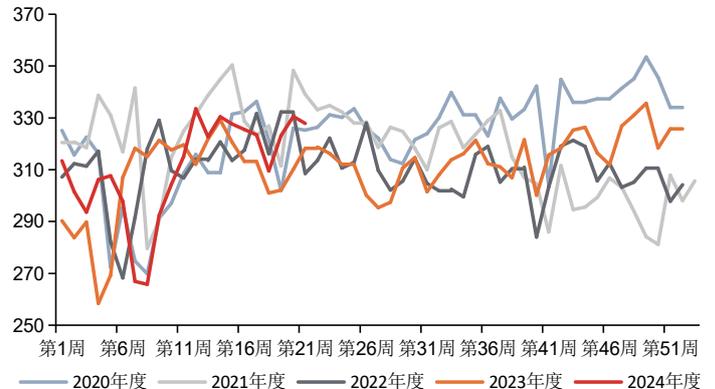


数据来源: Mysteel、iFind、国联期货研究所

热轧板卷总库存



热轧板卷周度消费量



数据来源: Mysteel、iFind、国联期货研究所

免责声明

本报告中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。

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述期货操作的依据。由于报告在撰写时融入了研究员个人的观点和见解以及分析方法，如与国联期货发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表国联期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司及其研究员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本报告所提供资料、分析及预测只是反映国联期货公司在本报告所载明日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。

本报告版权归国联期货所有。未经书面许可，任何机构和个人不得进行任何形式的复制和发布。如遵循原文本意的引用，需注明引自“国联期货公司”，并保留我公司的一切权利。

国联期货研究所

地址：上海市浦东新区滨江大道 999 号高维大厦 9 楼
无锡市金融一街 8 号国联金融大厦 6 楼(214121)
电话：021-60201600
传真：
E-mail: shenqiwei@glqh.com