市场情绪不佳，钢价震荡运行

市场分析

截止本周五收盘，螺纹钢主力合约2701收于3035元/吨，热卷主力合约2701收于3179元/吨。

供应方面：247家钢厂高炉开工率为79.71%，环比持平；高炉炼铁产能利用率为86.48%，环比减少0.14个百分点；钢厂盈利率为11.26%，环比持平；日均铁水产量230.32万吨，环比减少0.37万吨。本期五大材实际产量802.65万吨，环比减少2.24万吨；其中，螺纹钢产量182.82万吨，环比减少3.08万吨；热卷产量292.51万吨，环比增加1.23万吨。

消费方面：Mysteel数据显示，本期五大材表需总量为826.18万吨，环比减少3.67万吨。其中，螺纹钢表需199.15万吨，环比减少1.65万吨；热卷表需295.38万吨，环比减少1.79万吨。

库存方面：Mysteel数据显示，本周五大钢材品种的总库存量1356.29万吨，环比减少23.53万吨。本周螺纹钢库存466.04万吨，周环比减少16.33万吨；热轧卷板总库存量为419.44万吨，周环比减少2.87万吨。

综合来看，建筑材方面，近期钢厂利润有所修复、生产积极性增加；消费环比回落，四季度财政支出有望改善；库存环比回落，库存去化速度有所放缓。板带材方面，当前板材供给高位；消费环比微降，出口高景气度对板材消费起到托底作用；库存高位去化，当前社库压力较大、绝对库存处于同期高位。

策略

单边：震荡

跨期：无

跨品种：无

期现：无

期权：无

风险

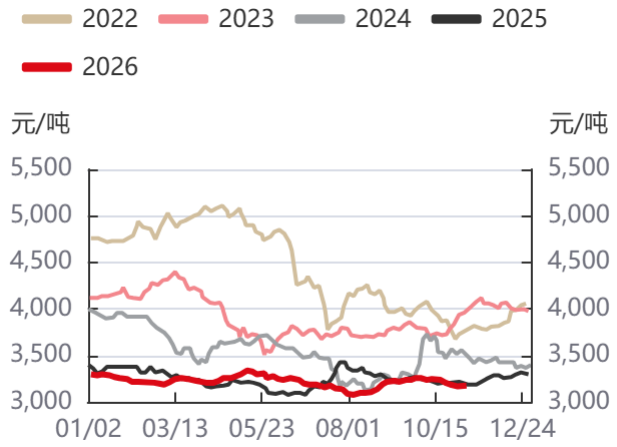
宏观政策、成材需求情况、钢材出口、钢厂利润、成本支撑等。

图表

图1：上海螺纹价格 | 单位：元/吨 3
图2：上海月度螺纹价格 | 单位：元/吨 3
图3：上海螺纹热卷价差走势图 | 单位：元/吨 3
图4：上海主力螺纹合约基差 | 单位：元/吨 3
图5：天津热卷主力合约基差 | 单位：元/吨 3
图6：螺纹1-5价差 | 单位：元/吨 4
图7：热卷1-5价差 | 单位：元/吨 4
图8： 螺纹5-10价差 | 单位：元/吨 4
图9：热卷5-10价差 | 单位：元/吨 4
图10：螺纹10-1价差 | 单位：元/吨 4
图11：热卷10-1价差 | 单位：元/吨 4
图12：螺纹华东江苏毛利润 | 单位：元/吨 5
图13：螺纹钢：电炉利润 | 单位：元/吨 5
图14：螺纹钢周产量 | 单位：万吨 5
图15：螺纹钢产量（月度） | 单位：万吨 5
图16：热卷周产量 | 单位：万吨 5
图17：热卷产量（月度） | 单位：万吨 5
图18：五大材产量 | 单位：万吨 6
图19：五大材产量（月度） | 单位：万吨 6
图20：螺纹钢周表需 | 单位：万吨 6
图21：螺纹钢表需（月度） | 单位：万吨 6
图22：热卷周表需 | 单位：万吨 7
图23：热卷表需（月度） | 单位：万吨 7
图24：螺纹钢总库存 | 单位：万吨 7
图25：热卷总库存 | 单位：万吨 7
图26：五大材总库存 | 单位：万吨 8
图27：折粗钢净出口量 | 单位：万吨 8

一、价格及价差

图1：上海螺纹价格 | 单位：元/吨



资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图2：上海月度螺纹价格 | 单位：元/吨



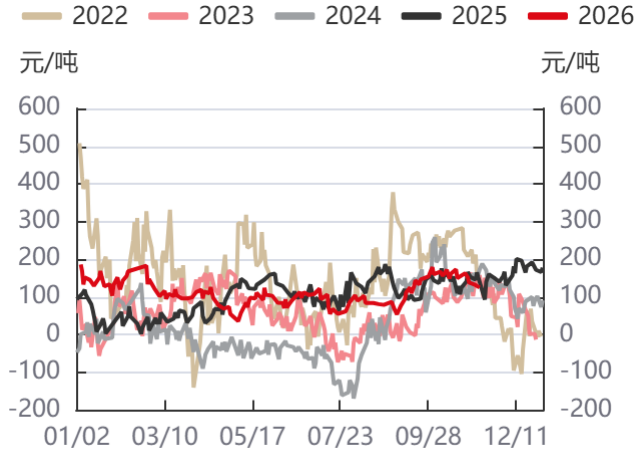
资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图3：上海螺纹热卷价差走势图 | 单位：元/吨



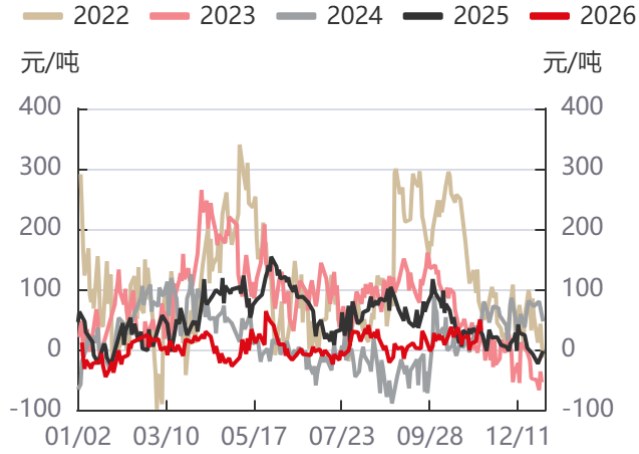
资料来源：钢联，华泰期货研究院

图4：上海主力螺纹合约基差 | 单位：元/吨



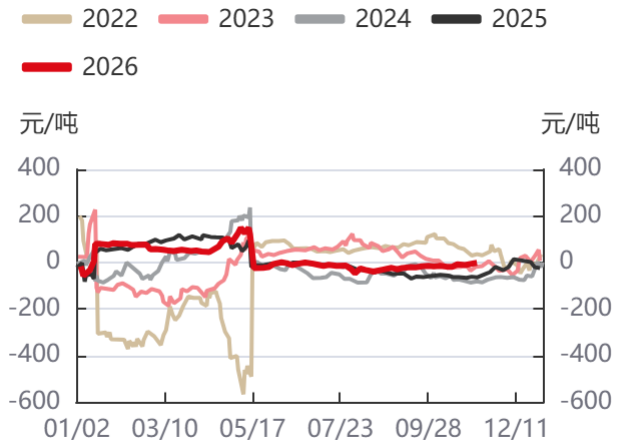
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图5：天津热卷主力合约基差 | 单位：元/吨



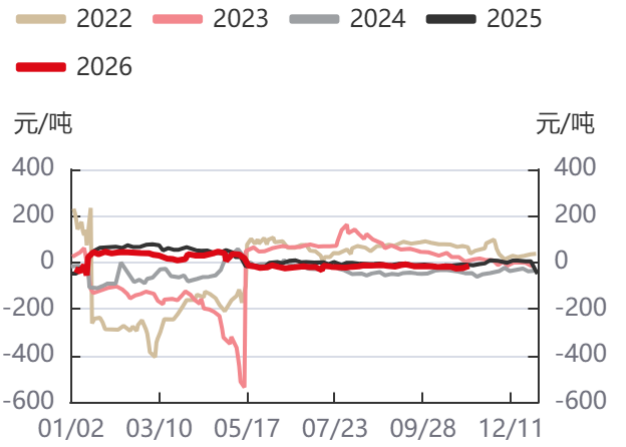
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图6：螺纹1-5价差丨单位：元/吨



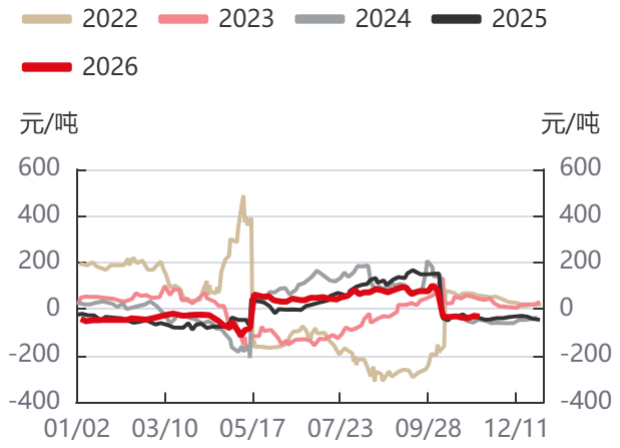
资料来源：钢联，华泰期货研究院

图7：热卷1-5价差丨单位：元/吨



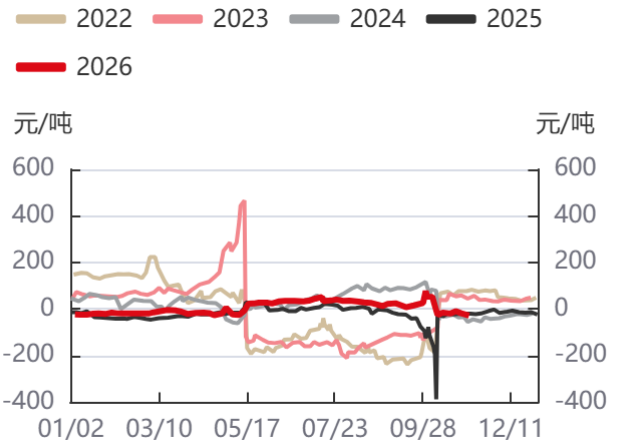
资料来源：钢联，华泰期货研究院

图8： 螺纹5-10价差丨单位：元/吨



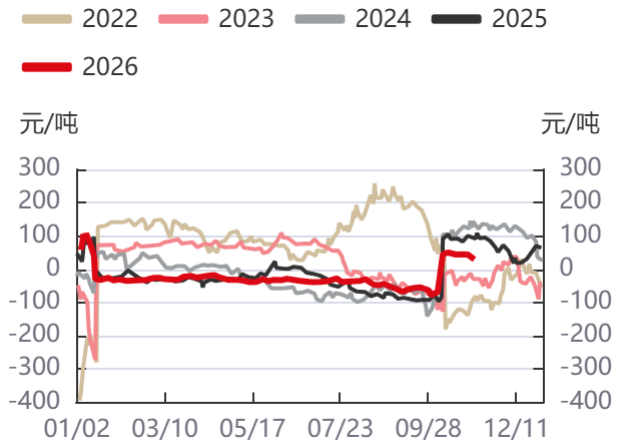
资料来源：钢联，华泰期货研究院

图9：热卷5-10价差丨单位：元/吨



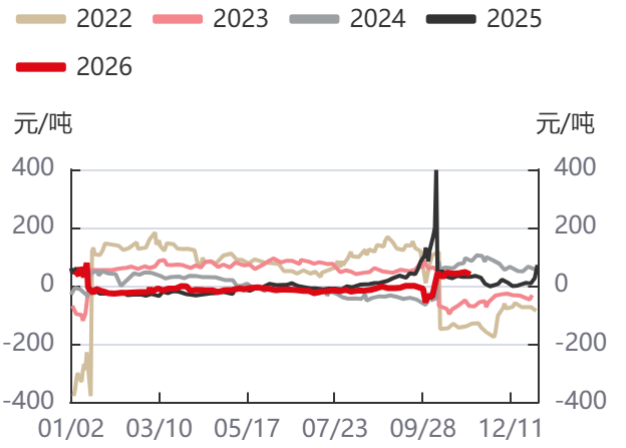
资料来源：钢联，华泰期货研究院

图10：螺纹10-1价差丨单位：元/吨



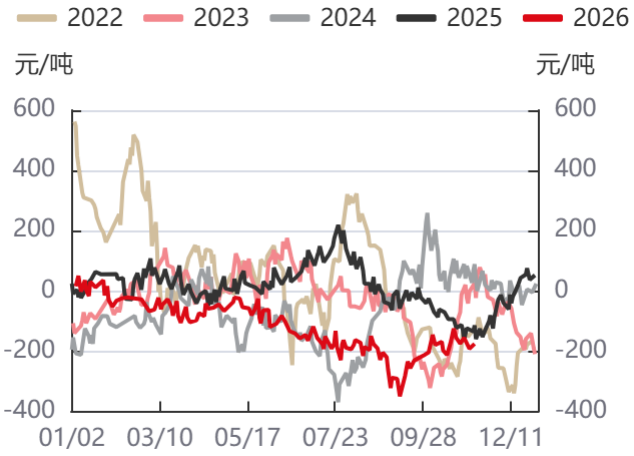
资料来源：钢联，华泰期货研究院

图11：热卷10-1价差丨单位：元/吨



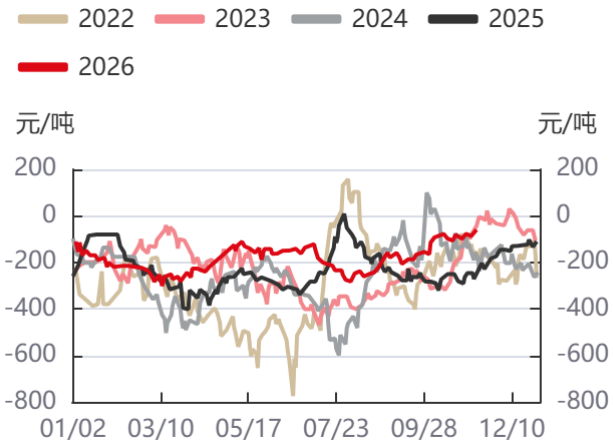
资料来源：钢联，华泰期货研究院

图12：螺纹华东江苏毛利润 | 单位：元/吨



资料来源：同花顺，我的钢铁网

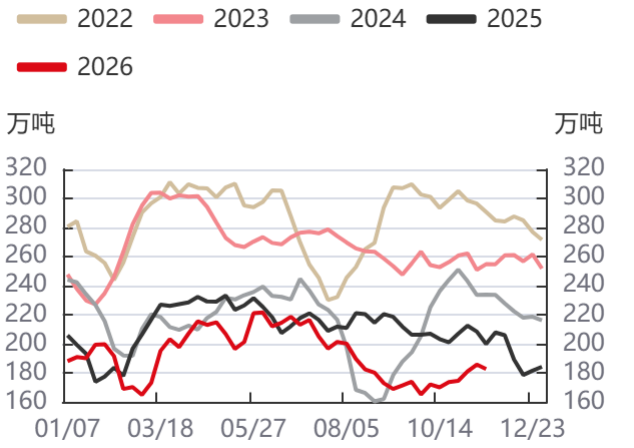
图13：螺纹钢：电炉利润 | 单位：元/吨



资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

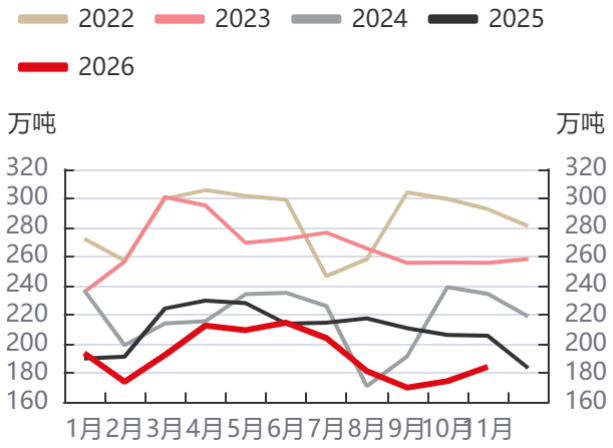
二、供应情况

图14：螺纹钢周产量 | 单位：万吨



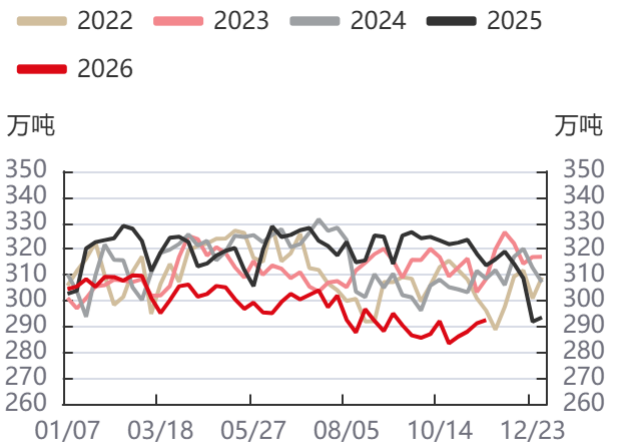
资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图15：螺纹钢产量（月度） | 单位：万吨



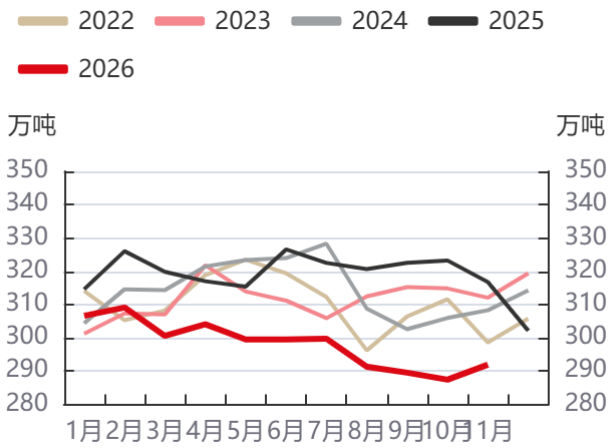
资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图16：热卷周产量 | 单位：万吨



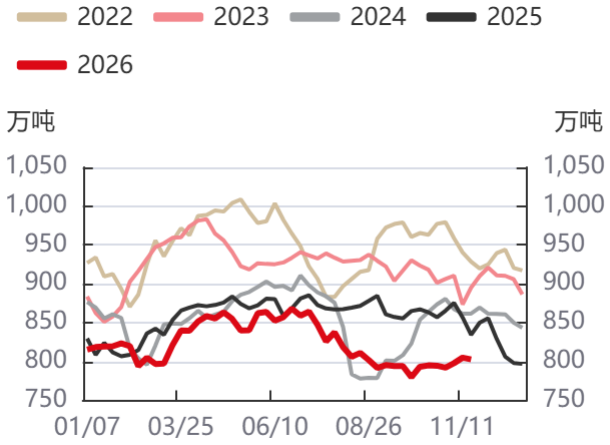
资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图17：热卷产量（月度） | 单位：万吨



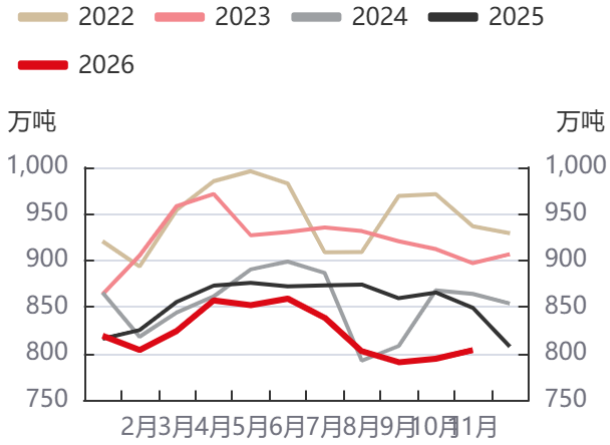
资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图18：五大材产量 | 单位：万吨



资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图19：五大材产量（月度） | 单位：万吨



资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

三、需求情况

图20：螺纹钢周表需 | 单位：万吨

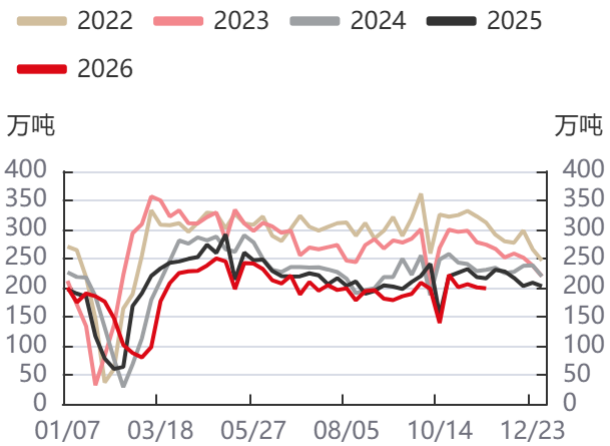
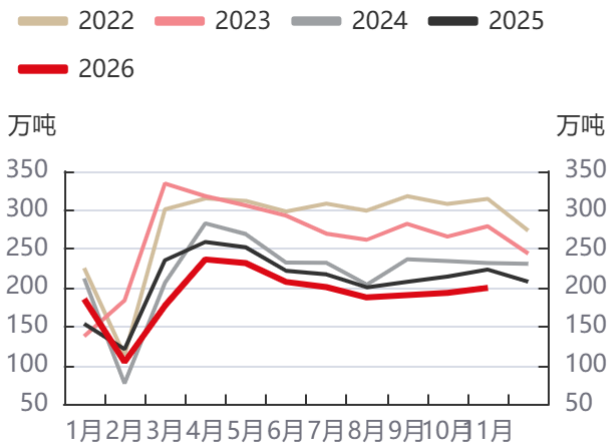


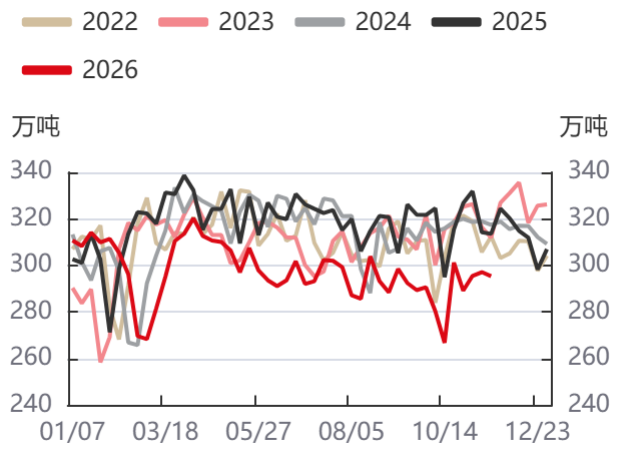
图21：螺纹钢表需（月度） | 单位：万吨



资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

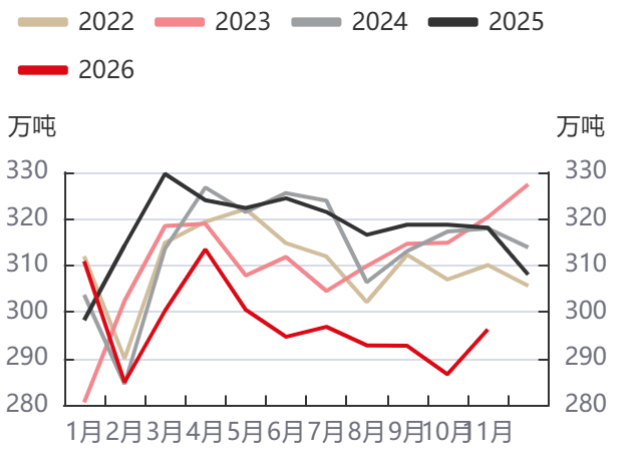
资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图22：热卷周表需 | 单位：万吨



资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

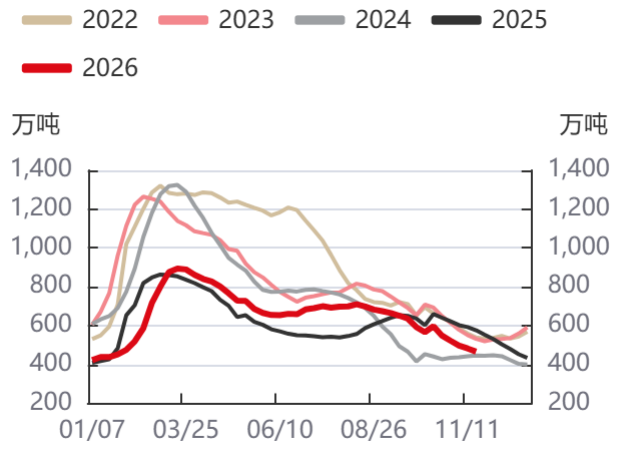
图23：热卷表需（月度） | 单位：万吨



资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

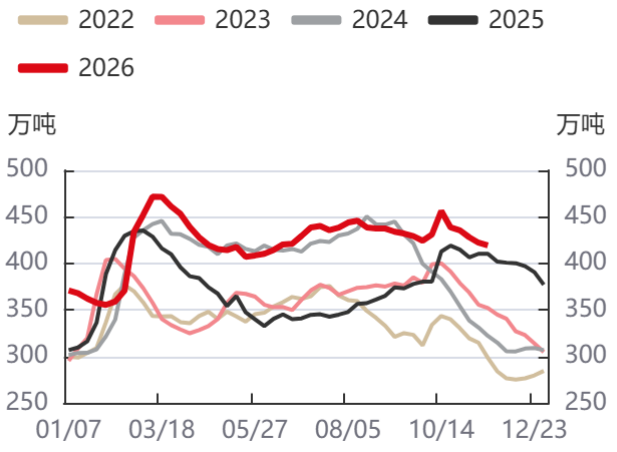
四、库存情况

图24：螺纹钢总库存 | 单位：万吨



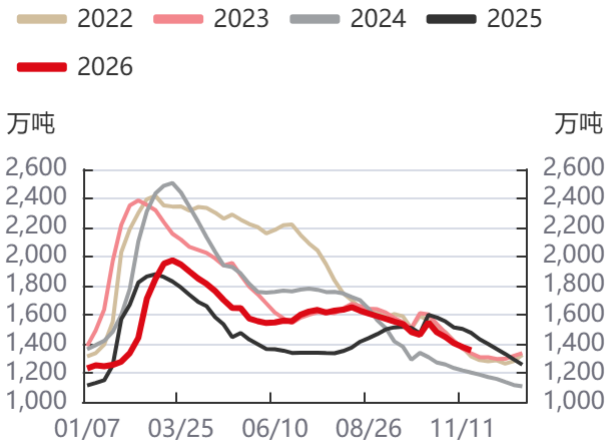
资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图25：热卷总库存 | 单位：万吨



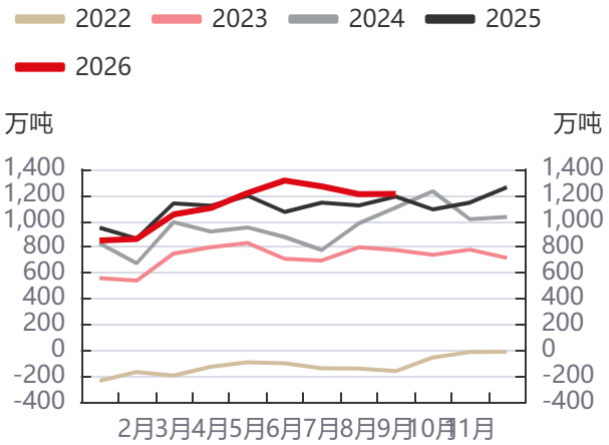
资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图26：五大材总库存 | 单位：万吨



资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图27：折粗钢净出口量 | 单位：万吨



资料来源：同花顺，海关总署，华泰期货研究院

本期分析研究员


邝志鹏
从业资格号：F3056360
投资咨询号：Z0016171


余彩云
从业资格号：F03096767
投资咨询号：Z0020310


刘国梁
从业资格号：F03108558
投资咨询号：Z0021505


邢亚文
从业资格号：F3054449
投资咨询号：Z0016137

联系人

投资咨询业务资格：
证监许可【2011】1289号

免责声明

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改， 投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，投资者并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华泰期货研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

华泰期货有限公司版权所有并保留一切权利。

公司总部

广州市天河区临江大道1号之一2101-2106单元丨邮编：510000
电话：400-6280-888
网址：www.htfc.com

华泰期货 HUATAI FUTURES

华泰期货研究院 Huatai Futures Research Institute

客服热线：400-628-0888

官方网址：www.htfc.com

公司总部：广州市南沙区横沥镇明珠三街1号10层1001-1004、1011-1016房