



国联期货钢材日度报告

2023 年 6 月 13 日

分析师

国联期货研究所
期货交易咨询业务资格：
证监许可[2011]1773 号

沈祺苇
从业资格证号：F3049174
投资咨询证号：Z0015672

相关报告

观点及策略

今日受降息预期及限产消息提振，螺纹钢期货大幅上涨，现货成交好转，终端需求放量。主流贸易商成交量报 20.34 万吨。期货端 RB2310 合约报 3741 元/吨，环比涨 1.88%；HC2310 合约报 3848 元/吨，环比涨 1.77%。现货方面，上海螺纹 3750 元/吨(50)，北京螺纹 3760 元/吨(20)；上海热卷 3960 元/吨(40)，天津热卷 3810 元/吨(40)。

供应端随着价格反弹，钢厂进入利润兑现窗口，钢厂生产意愿不减，但河北部分地区执行环保要求给出边际减量。需求端地产新开工仍是用钢需求的最大拖累项，同比降幅有继续扩大趋势，销售跌幅亦大于预期；基建端需求同比增长，但也面临资金紧张问题，环比表现回落。且随着淡季雨季及高温天气陆续到来，钢材真实需求增量有限。而今年以来钢材的供应增量主要由出口承接，5 月净出口同环比上涨，今年以来净出口同比增量达 1230 万吨。

策略推荐：短期宏观利多驱动配合低库存刺激期现、投机需求回升，带动钢价阶段性反弹，但钢价上方电炉平电成本仍有较强压力，且终端真实需求难有增量，仍对盘面形成拖累。当前钢市处于预期强化阶段，预计钢价短期震荡偏强运行。本周继续关注国内外利率调整情况及 5 月宏观数据表现。

宏观行业消息

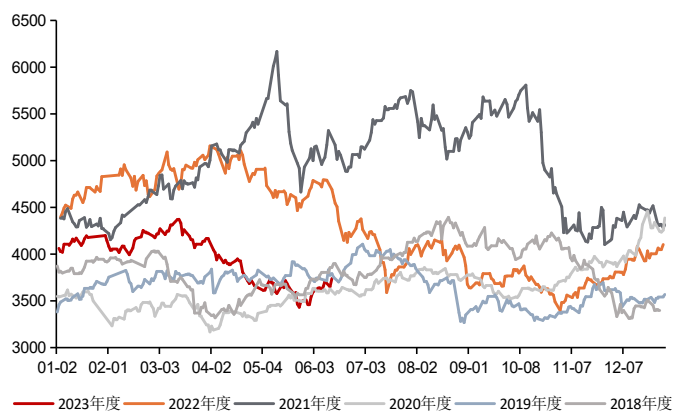
中国 5 月货币供应量 M2 同比增长 11.6%，预估为 12.0%，前值为 12.4%。新增人民币贷款 13600 亿，预估为 15500 亿元，前值为 7188 亿元。5 月社会融资规模增量 15600 亿元，预估为 19000 亿元，前值为 12171 亿元。

国家发改委等部门：2023 年底前，对月销售额 10 万元以下的小规模纳税人免征增值税，对小规模纳税人适用 3%征收率的应税销售收入减按 1%征收增值税，对生产、生活性服务业纳税人分别实施 5%、10%增值税加计抵减。

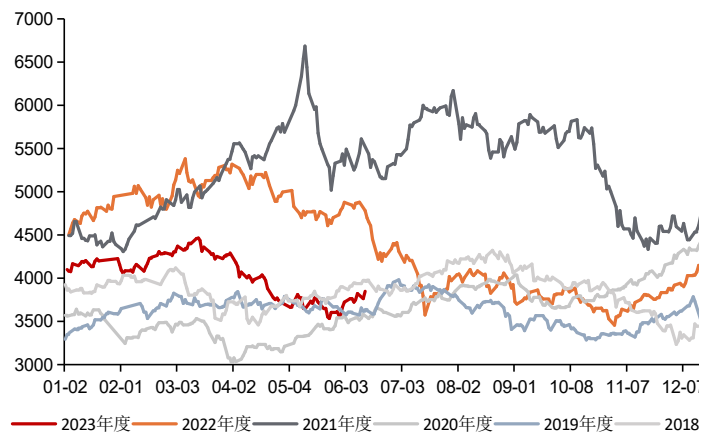
6 月 13 日，Mysteel 统计中国 45 港进口铁矿石库存总量 12763.78 万吨，环比上周一增加 148 万吨，47 港库存总量 13379.78 万吨，环比增加 154 万吨。

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	3648	81	89	69	期货	HC01合约	3771	88	100	109
	RB05合约	3588	70	63	64		HC05合约	3700	78	85	-498
	RB10合约	3741	89	100	101		HC10合约	3848	85	83	116
现货	上海	3750	50	50	40	现货	天津	3810	40	20	80
	北京	3760	20	10	40		上海	3960	40	40	60
	广州	3840	10	0	-70		乐从	3860	60	40	90
	最便宜交割品	3750					最便宜交割品	3860			
基差	上海-RB01	102	-31	-39	-29	基差	上海-HC01	189	-48	-60	-49
	上海-RB05	162	-20	-13	-24		上海-HC05	260	-38	-45	558
	上海-RB10	9	-39	-50	-61		上海-HC10	112	-45	-43	-56
	北京-RB01	112	-61	-79	-29		乐从-HC01	89	-28	-60	-19
	北京-RB05	172	-50	-53	-24		乐从-HC05	160	-18	-45	588
	北京-RB10	19	-69	-90	-61		乐从-HC10	12	-25	-43	-26
期货价差	RB01-RB05	60	11	26	5	期货价差	HC01-HC05	71	10	15	607
	RB05-RB10	-153	-19	-37	-37		HC05-HC10	-148	-7	2	-614
	RB10-RB01	93	8	11	32		HC10-HC01	77	-3	-17	7
盘面利润	RB01合约	258.11	4.27	-4.75	-6.46	盘面利润	HC01合约	231.11	11.27	6.25	56.54
	RB05合约	287.27	-13.06	-27.10	509.66		HC05合约	249.27	-5.06	-5.10	555.66
	RB10合约	173.71	8.72	-21.23	-14.20		HC10合约	130.71	4.72	-38.23	24.80
长流程现货利润	华东	101.37	44.86	28.28	46.86	现货利润	华东	198.37	34.86	18.28	76.86
	华北	191.33	23.83	-0.21	64.32		华北	128.33	43.83	9.79	104.32
短流程现货利润	华东	-38.12	50.60	52.00	-64.94	冷轧现货	华东	4450.00	10.00	-80.00	-60.00
	华北	-42.52	57.25	48.65	57.68		华南	4550.00	40.00	20.00	40.00
建材每日成交	当日	20.34	28.4%	24.2%	31.5%	冷热轧价差	华东	600.00	-20.00	20.00	30.00
	MA5	15.67	6.3%	-4.9%	-0.1%		华南	690.00	-20.00	-20.00	-70.00
螺矿比	01螺纹/01铁矿	5.00	-0.56%	-3.68%	-30.94%	卷矿比	01热卷/01铁矿	5.17	0.02%	-2.67%	-22.98%
	05螺纹/05铁矿	5.16	-2.98%	-4.78%	95.49%		05热卷/05铁矿	5.32	-2.22%	-1.97%	103.72%
	10螺纹/09铁矿	4.67	1.82%	-8.27%	-36.36%		10热卷/09铁矿	4.80	1.04%	-11.09%	-32.41%
螺焦比	01螺纹/01焦炭	1.78	-1.92%	-2.20%	10.58%	卷焦比	01热卷/01焦炭	1.84	-1.77%	-1.87%	13.78%
	05螺纹/05焦炭	1.78	-3.30%	-4.41%	23.73%		05热卷/05焦炭	1.83	-3.11%	-3.52%	26.40%
	10螺纹/09焦炭	1.78	-2.30%	-2.02%	12.63%		10热卷/09焦炭	1.83	-2.69%	-3.07%	14.64%
螺废价差	RB01-废钢	1128.00	81	89	-21	卷螺价差	HC01-RB01	123.00	7	11	63
	RB05-废钢	1068.00	70	63	-26		HC05-RB05	112.00	8	22	46
	RB10-废钢	1221.00	89	100	11		HC10-RB10	107.00	-4	-17	39

螺纹钢主力合约价格

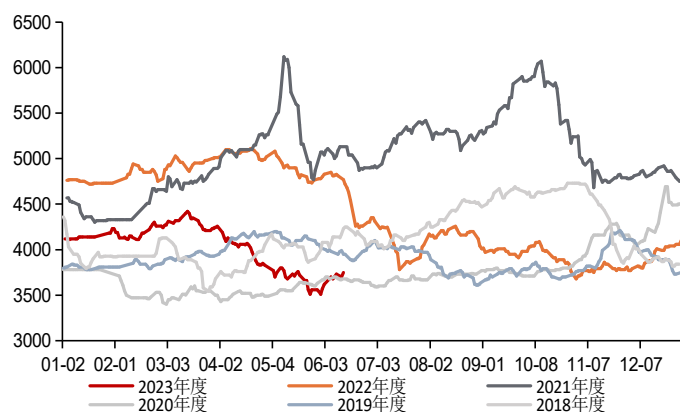


热轧板卷主力合约价格

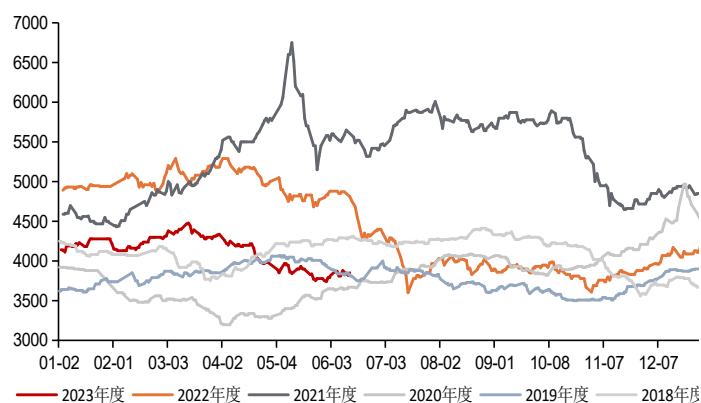


数据来源: Mysteel、iFind、国联期货研究所

螺纹钢上海现货价格

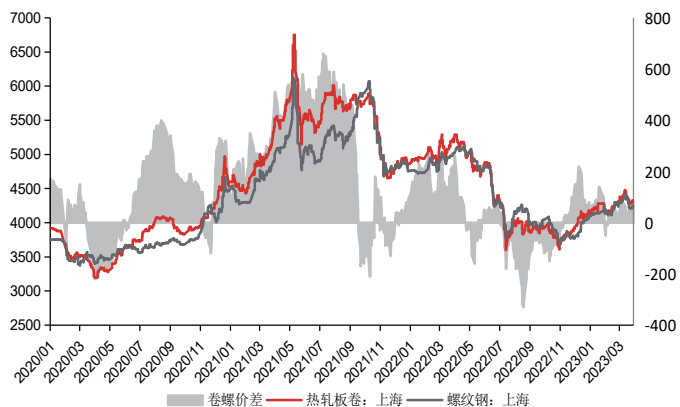


热轧板卷上海现货价格



数据来源: Mysteel、iFind、国联期货研究所

卷螺价差

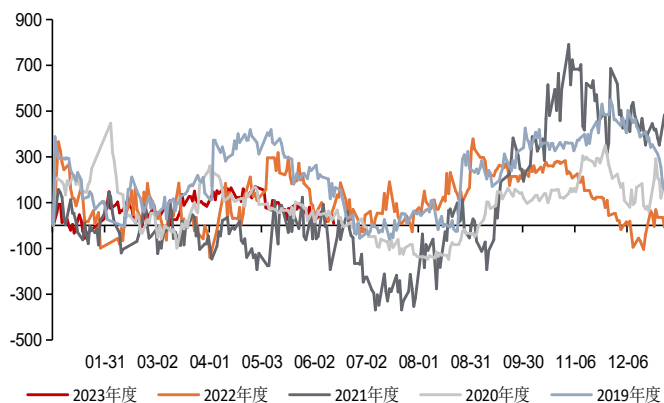


冷热卷价差

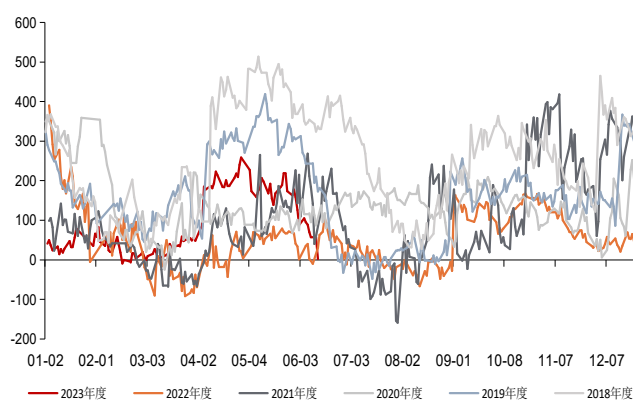


数据来源: Mysteel、iFind、国联期货研究所

上海现货-螺纹钢主力合约基差

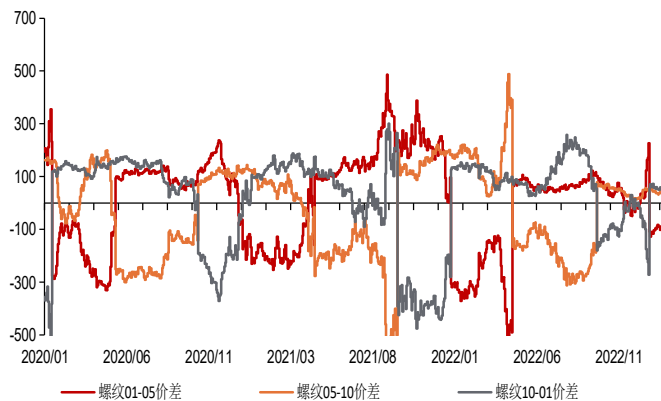


上海现货-热轧板卷主力合约基差

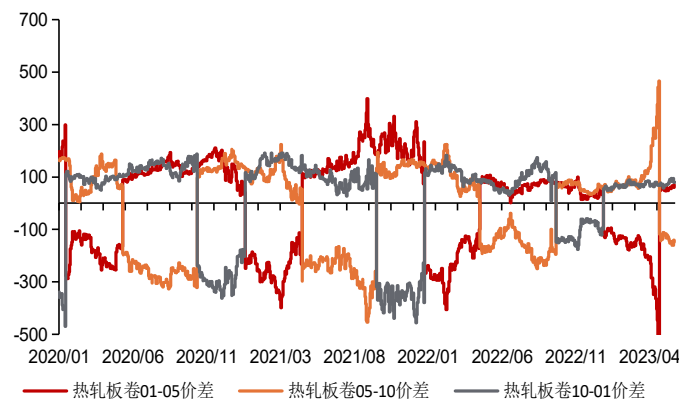


数据来源: Mysteel、iFind、国联期货研究所

螺纹钢期货月间价差

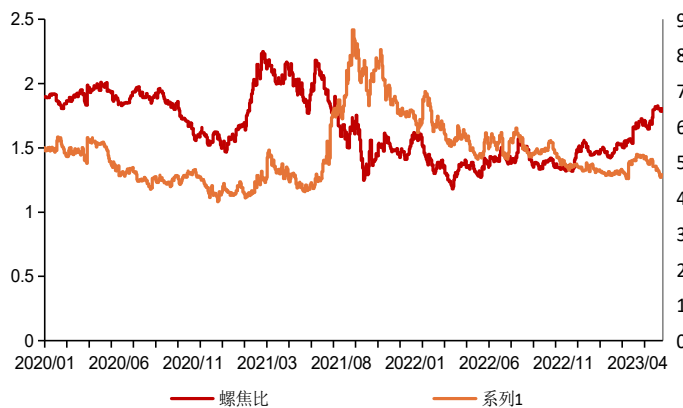


热轧板卷期货月间价差

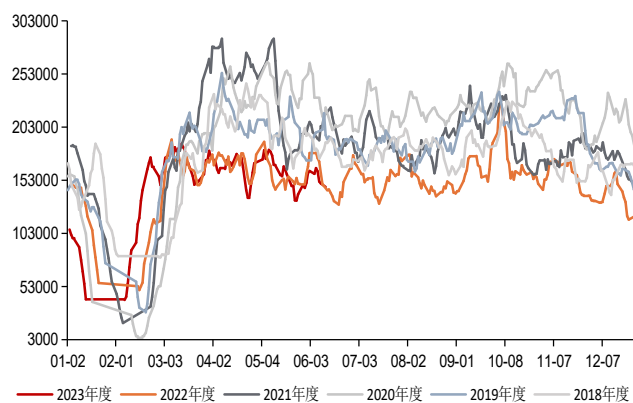


数据来源: Mysteel、iFind、国联期货研究所

盘面螺矿、螺焦比值



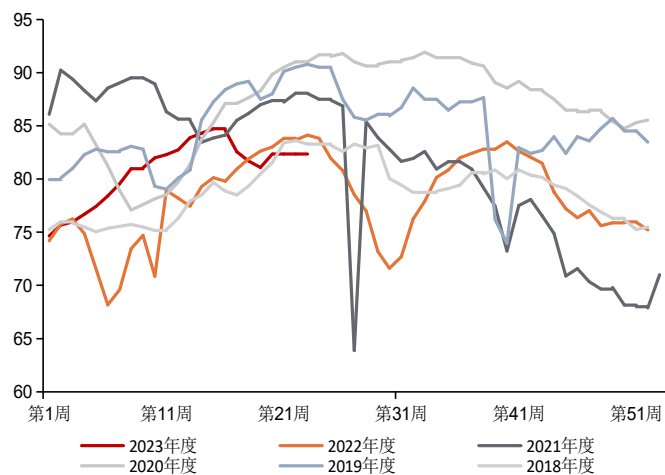
全国建材成交量 (MA5)



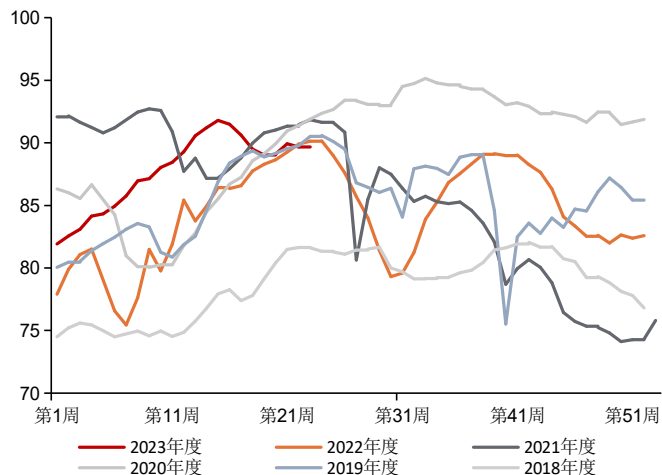
数

数据来源: Mysteel、iFind、国联期货研究所

高炉开工率

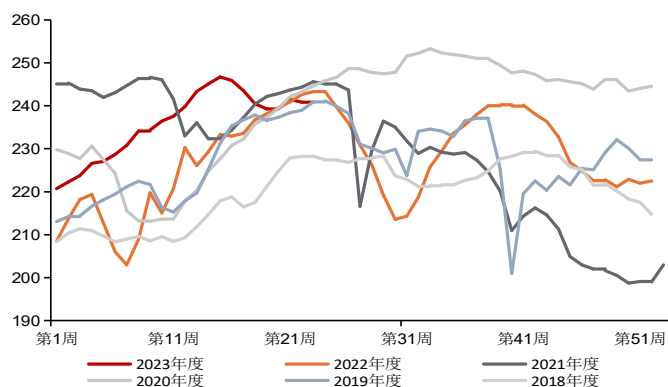


高炉产能利用率

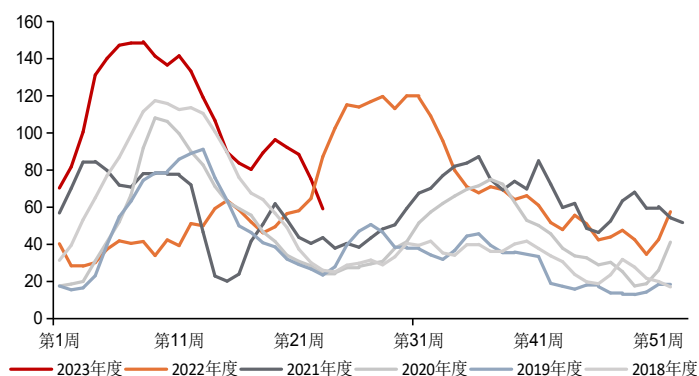


数据来源: Mysteel、iFind、国联期货研究所

日均铁水产量

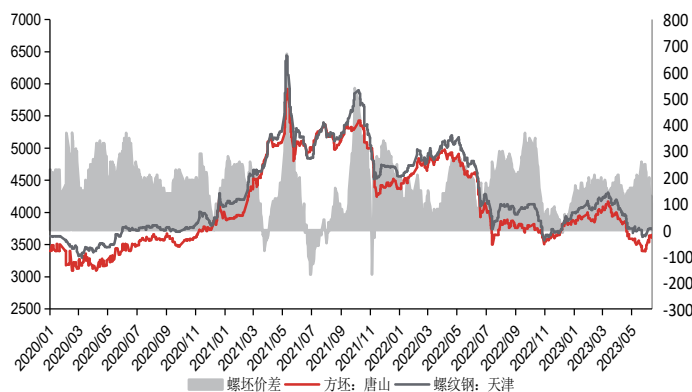


唐山主流仓库钢坯库存

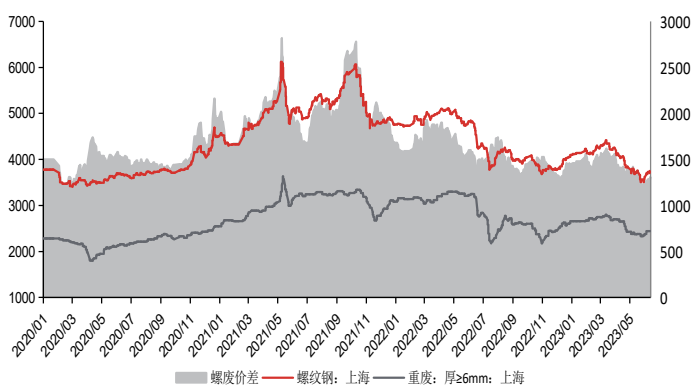


数据来源: Mysteel、iFind、国联期货研究所

螺坯价差

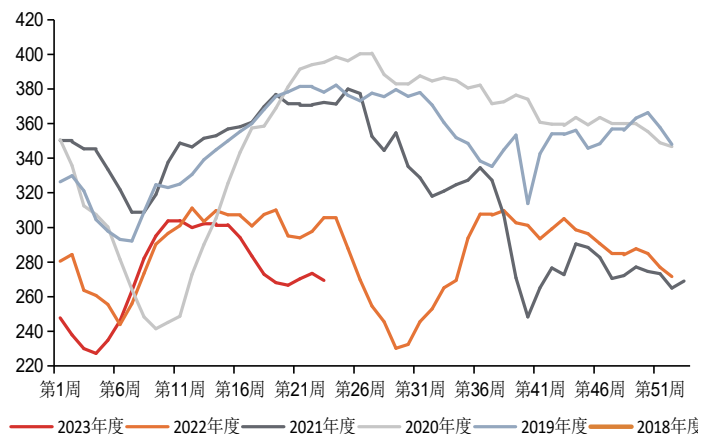


螺废价差

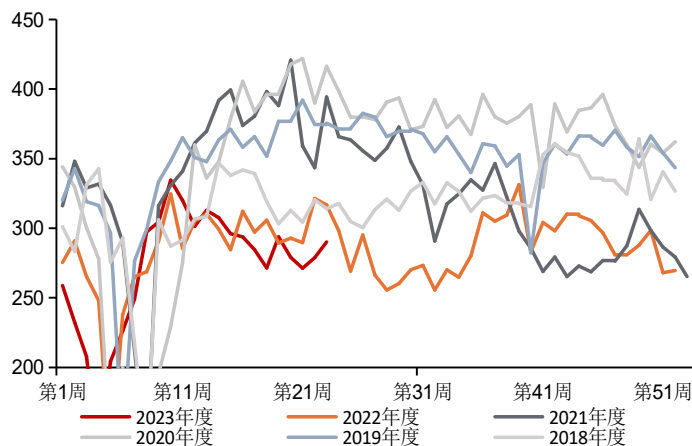


数据来源: Mysteel、iFind、国联期货研究所

螺纹钢周度产量

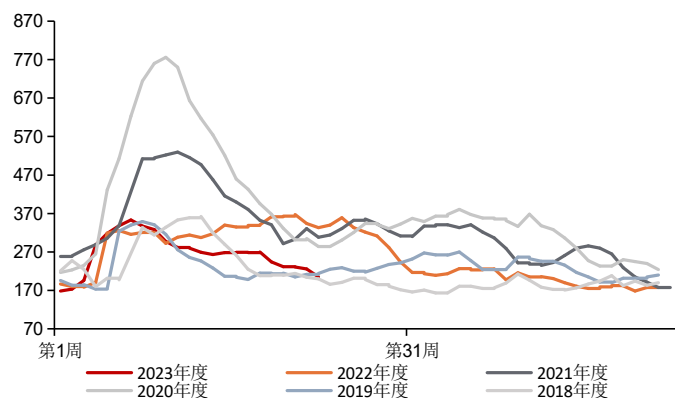


螺纹钢周度出库量

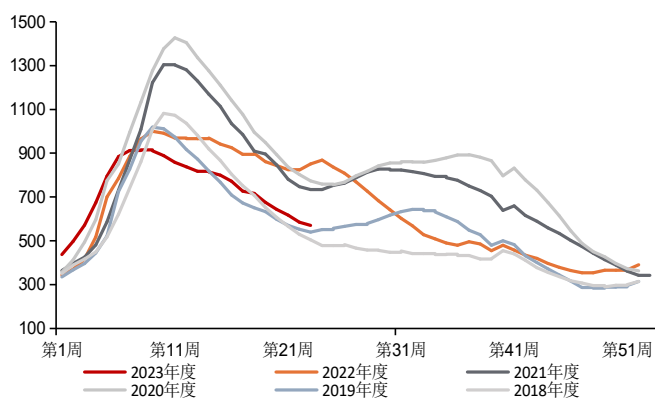


数据来源: Mysteel、iFind、国联期货研究所

螺纹钢钢厂库存

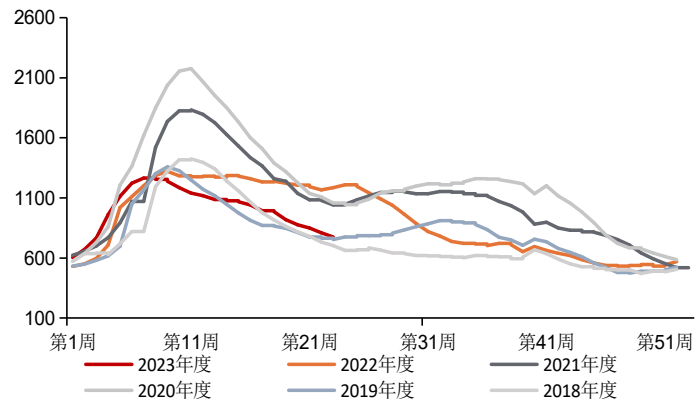


螺纹钢社会库存

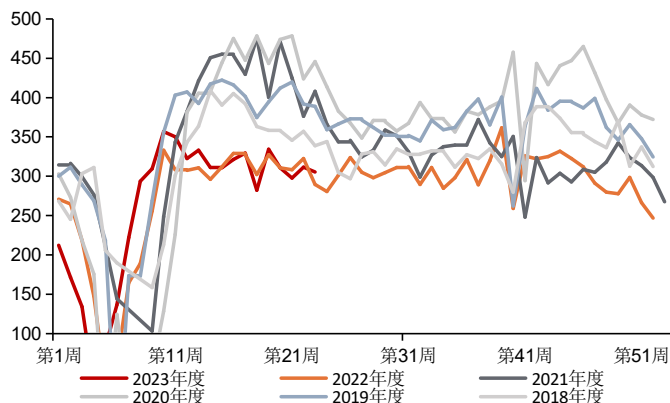


数据来源: Mysteel、iFind、国联期货研究所

螺纹钢总库存

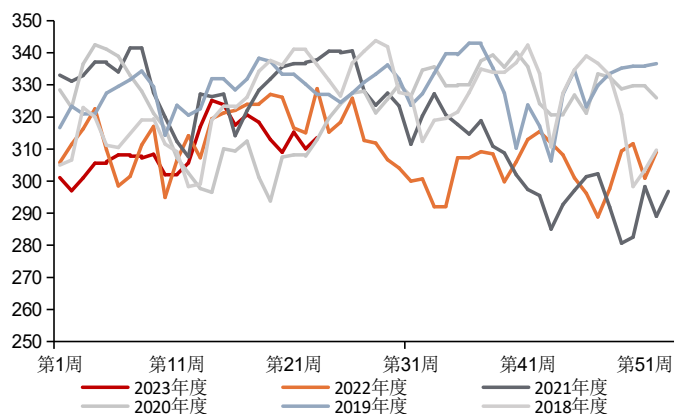


螺纹钢周度消费量

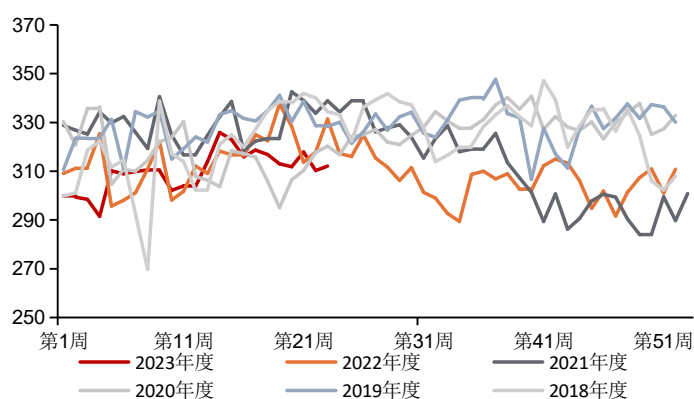


数据来源: Mysteel、iFind、国联期货研究所

热轧板卷周度产量

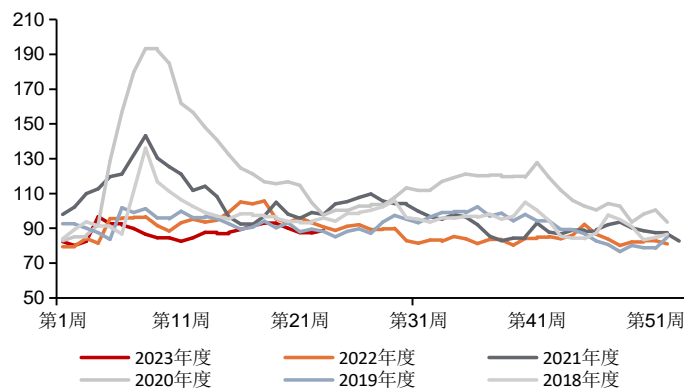


热轧板卷周度出库量

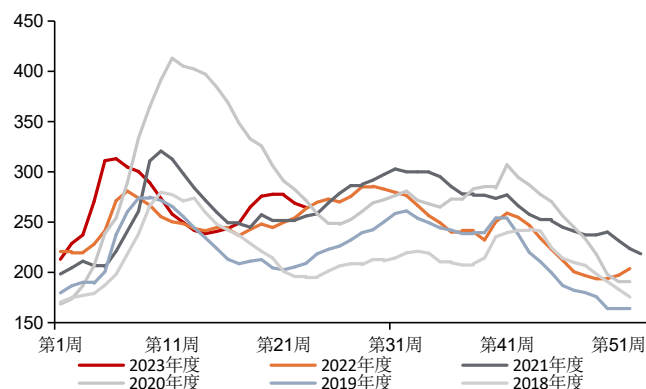


数据来源: Mysteel、iFind、国联期货研究所

热轧板卷钢厂库存

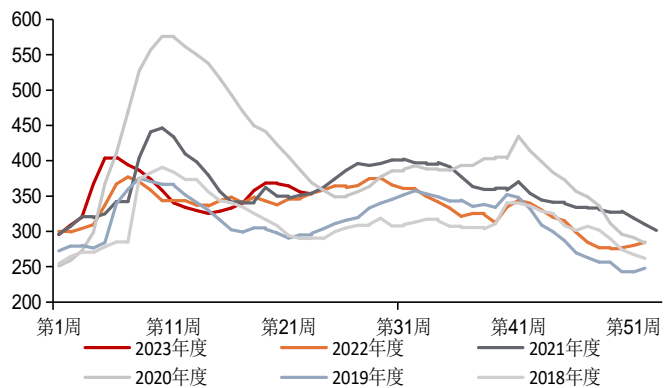


热轧板卷社会库存

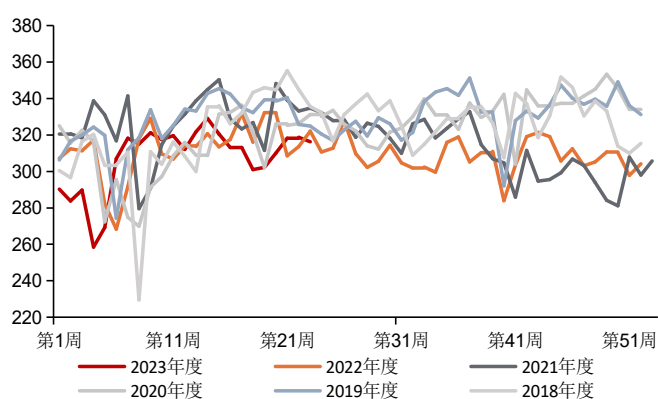


数据来源: Mysteel、iFind、国联期货研究所

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