

【冠通研究】

产业预期好转，成材延续反弹

制作日期：2024年8月21日

【策略分析】

产业预期好转，成材延续反弹

今日黑色系延续反弹态势，成材近月减仓上行、远月增仓上行，收盘价格重心明显上移。近期成材大幅减产后，建材矛盾有所缓解，但是板材库存高位累积仍有拖累；短期钢厂亏损压力仍较大，铁水仍有一定下滑预期，但是今日钢谷和找钢网的数据显示成材减产力度放缓，市场有交易钢厂旺季复产的迹象。我们认为当下黑色系矛盾有所缓解，后续逐渐转到成材旺季，产业层面预期向好，加上近期商品市场整体氛围回暖，成材移仓换月加快，低估值状态下黑色系出现反弹，但暂时上涨驱动偏弱，反弹力度谨慎对待。单边短线观望。

【期现行情】



螺纹 2410 小时 K

投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



热卷 2410 小时 K

数据来源：博易大师，冠通期货

期货方面：螺纹钢主力 RB2410 开盘 3189 元/吨，收盘于 3235 元/吨，+79 元/吨，涨跌幅+2.5%；热卷主力开盘 3229 元/吨，收盘于 3312 元/吨，+121 元/吨，涨跌幅+3.79%。持仓方面，今日螺纹钢 RB2410 合约前二十名多头持仓为 993129 手，-48255 手，前二十名空头持仓为 1094420，-28300 手，多减空减；热卷 HC2410 合约前二十名多头持仓为 712090 手，-57600 手，前二十名空头持仓为 606785，-39285 手，多减空减。

现货方面：今日国内钢材价格上涨为主，热卷涨幅更大，上海地区螺纹钢现货价格为 3210 元/吨（+30 元/吨）；上海地区热轧卷板现货价格为 3190 元/吨（+70 元/吨）。现货市场贸易商出货为主，市场交投氛围不佳。

基差方面：主力合约上海地区螺纹钢基差为-25 元/吨（+33 元/吨）；热卷基差为-122 元/吨（-25 元/吨）；目前基差处于历年同期偏低水平。

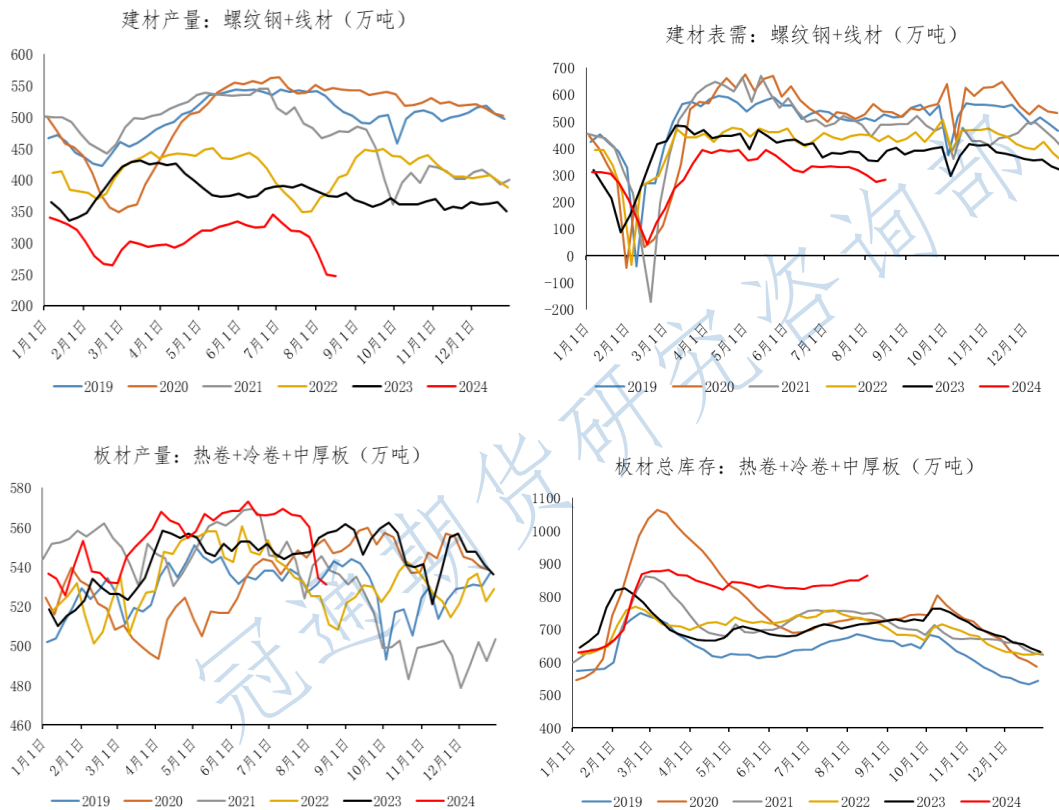
【基本面跟踪】

产业方面：根据 Mysteel 数据，8 月 15 日当周，螺纹钢产量 16.37 万吨，环比-2.17 万吨，同比-36.9%；螺纹钢表需为 195.96 万吨，环比+5.2 万吨，同比-28.3%；社库 509.05 万吨，环比-26.08 万吨；厂库 181.51 万吨，-3.51 万吨；总库存 690.56 万吨，环比-29.59 万吨。热卷产量 301.37 万吨，环比-2.19 万吨，同比

-4.2%；表需 288.2 万吨，环比-10.31 万吨，同比-8.2%；厂库 91.88 万吨，环比+3.4 万吨；社库 358.65 万吨，环比+9.77 万吨；总库存为 450.53 万吨，环比+13.17 万吨。

本周五大材延续产需双降、降幅放缓，总库存周环比去化幅度收窄。螺纹产量小幅下滑，减量来自长流程、短流程基本上持稳，钢厂亏损状况严峻，短期复产动力不强，预计螺纹产量低位运行。螺纹表需低位小幅回升，同比保持较大降幅。库存继续回落，钢厂、贸易商仍在主动去库中。

热卷亦产需双降，需求下滑幅度大于供应，累库斜率加大。近期钢材现货市场情绪悲观，市场买涨不买跌，热卷需求亦受到影响，库存高位累积继续拖累价格。



数据来源: 钢联, 冠通期货

投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

冠通期货 研究咨询部 王静

执业资格证书编号：F0235424/ Z0000771

冠通期货 研究咨询部 张娜

执业资格证书编号：F03104186

本报告发布机构

—冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货交易咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的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，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇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。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。

冠通期货研究咨询部