

2023年06月03日

研究员：许亮
从业证书：F0260140
投资咨询：Z0002220
审核：唐韵 Z0002422



上海市虹口区东大名路
1089号26层2601-2606单元



电话
021-55275088



电子邮件
xuliang@eafutures.com



网站
<http://www.eafutures.com/>

免责声明：本报告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做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

观点

螺纹：房地产利好传言黑色系整体强势，减产后，供需改善，库存去化。关注成本支撑

热卷：房地产利好传言黑色系整体强势，供需平衡，需求边际走强。关注成本支撑

基本面

供应：

五大材产量 925，环比减 1 万吨，同比减 55 万吨，螺纹钢产量 273 万吨，环比增 4 万吨，同比减 23 万吨。热卷产量 310，环比减少 5，同比减 5 万吨。铁水 240 万吨，环比减少 1 万吨，同比减少 1.8 万吨。利润回落，需求弱，钢厂增产意愿弱，热卷减产慢。

电炉厂日耗 11.9 万吨，环比减少 1.6 万吨，同比减 0.2 万吨。供需矛盾缓和后，钢厂减产行动放缓，钢厂到货 23 万吨，周环比减少 5 万吨，同比减少 2 万吨，到货小幅下降，钢厂复产进度缓慢

需求：

五大材表观需求 988 万吨，环比增加 9，同比减 34 万吨，螺纹钢表观需求 311 万吨，环比增 13 万吨，同比减少 11 万吨。热卷表观需求 318 万吨，环比增 0.5 万吨，同比增 5 万吨。热卷供需双弱。建材成交周度均值 16.7 万吨，环比增 2.3 万吨，同比增 1 万吨。热卷成交 3.5 万吨，环比增加 0.5 万吨，同比减少 0.5 万吨，建材需求好转

库存：

五大材总库存 1679 万吨，环比减 62 万吨，同比减 480 万吨，螺纹钢总库存 810 环比减 38 万吨，同比减 357 万吨。热卷总库存 355，环比减少 11 万吨，同比增 8 万吨。

利润开工:

目前唐山高炉螺纹钢利润30，华东高炉0，高炉点位点成本有微利

江苏电炉利润-120，电炉全面亏损。关注废钢价格

盘面利润：rb2310 合约 360。铁水仍高的情况下，盘面铁矿支撑较强

基差:

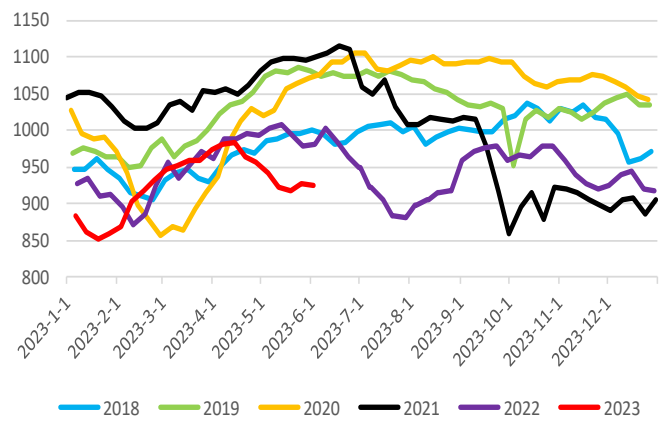
10平水，10-1价差79。10卷螺差116。情绪回复螺纹上涨较快，卷螺差略有收窄

宏观, 进出口:

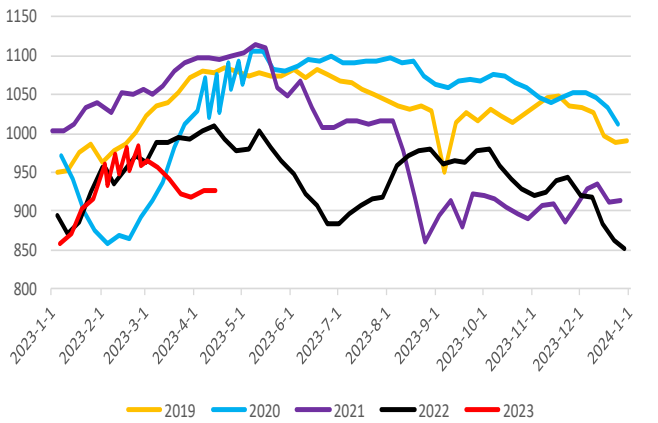
美国加息预期放缓，中国出口数据大超预期，房地产销售有回落，关注房地产利好消息

一、供应

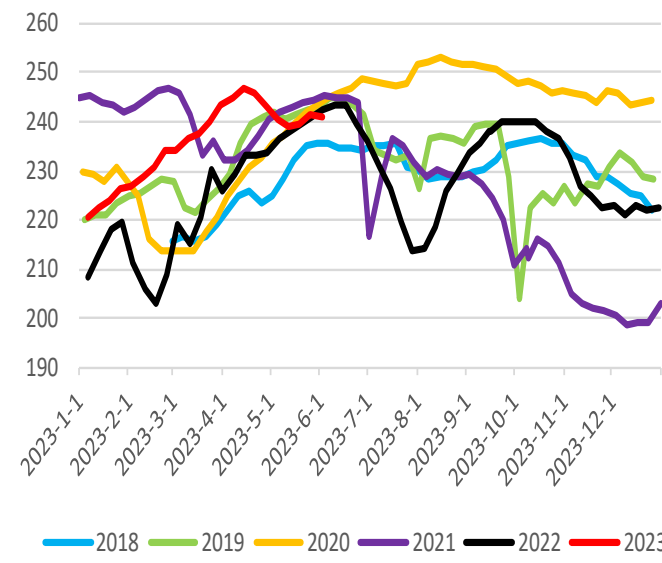
五大材阳历产量



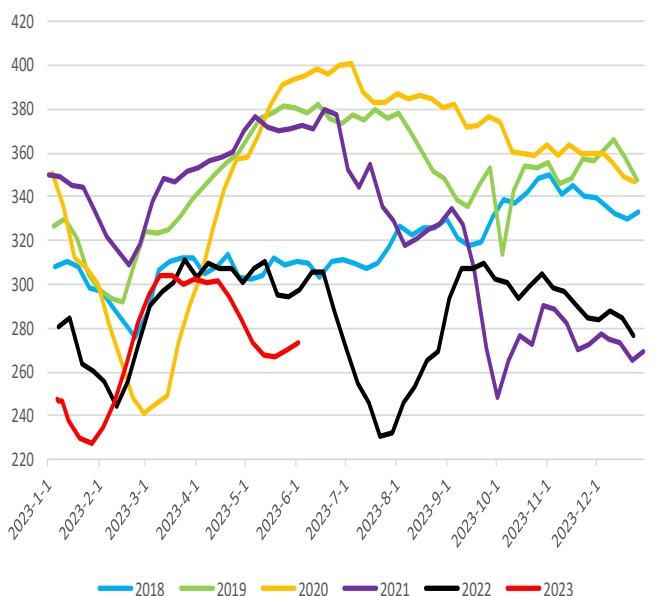
农历五大材产量



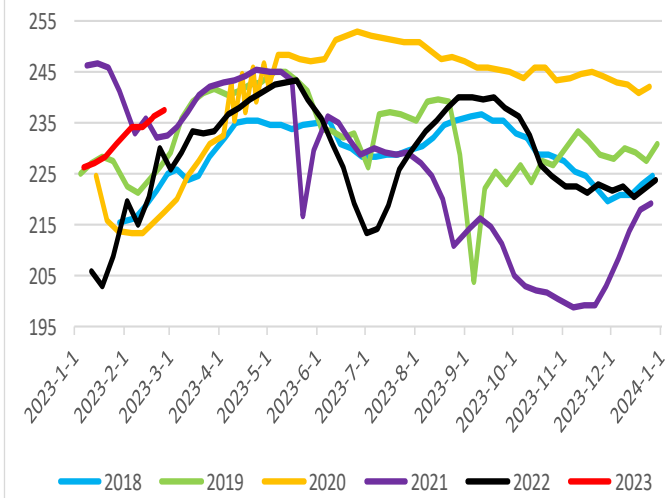
铁水产量



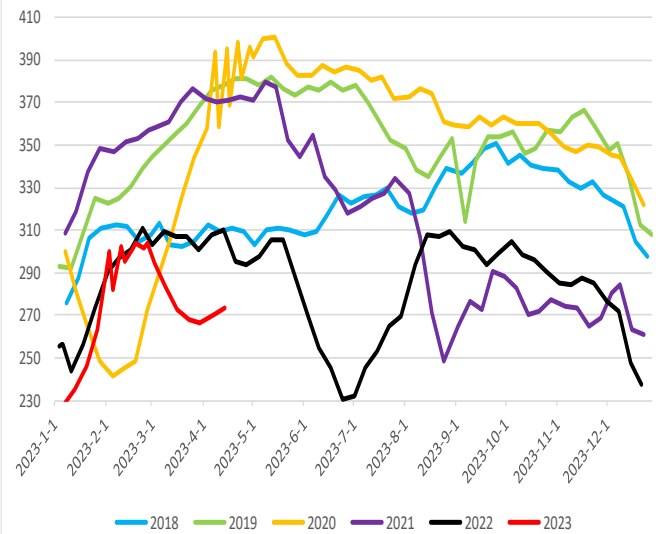
钢联螺纹钢产量图



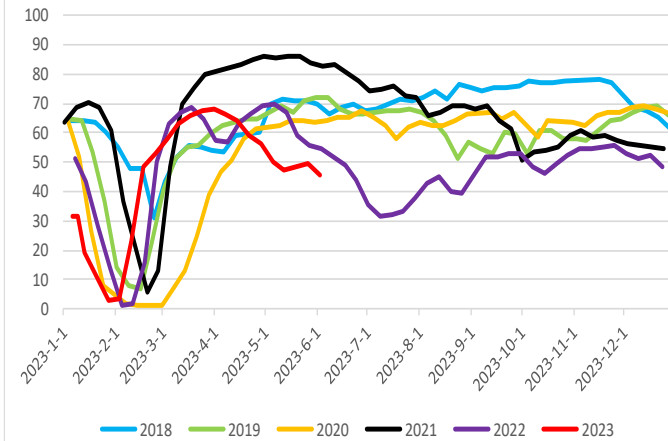
铁水产量农历



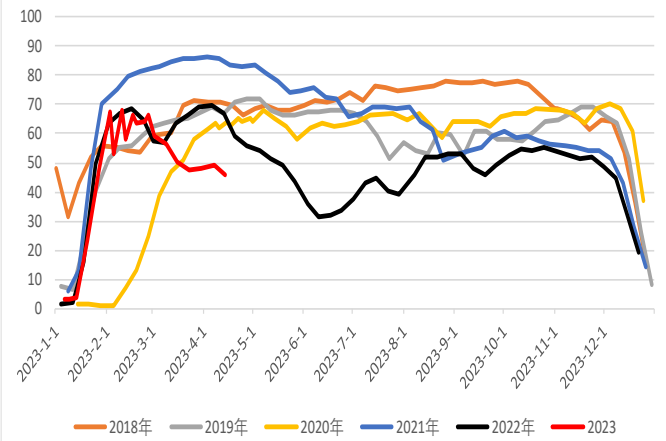
农历螺纹钢产量



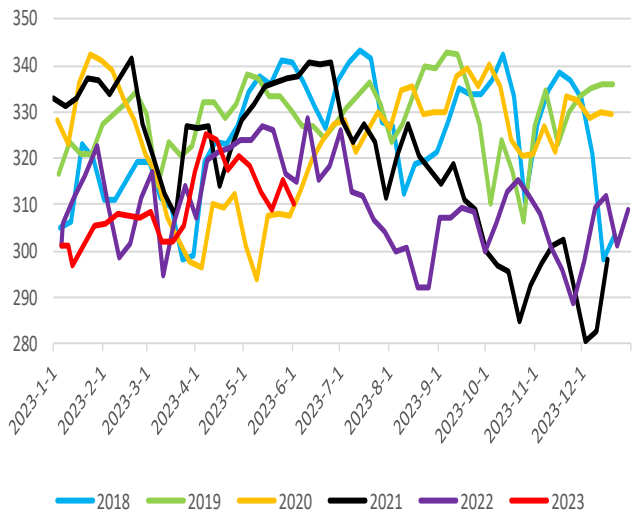
电弧炉产能利用率



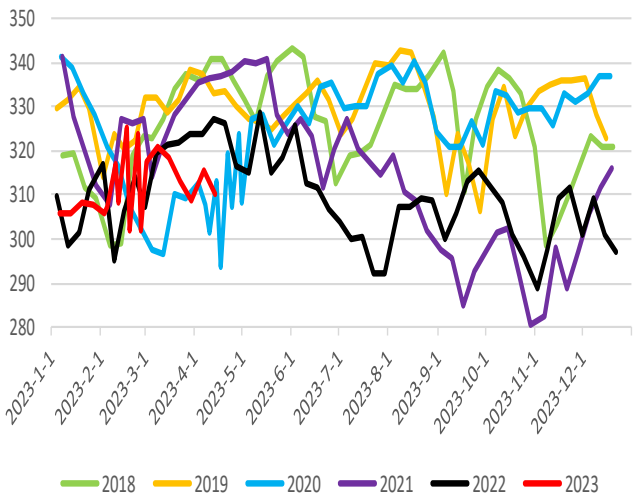
农历电弧炉产能利用率



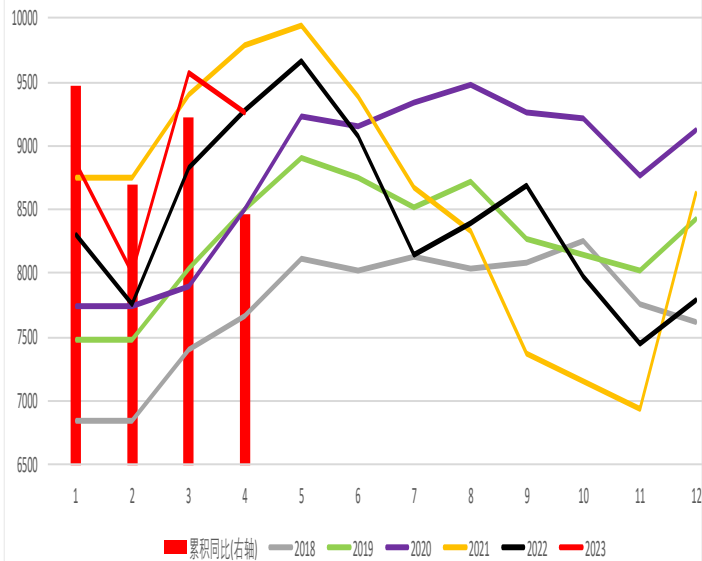
热卷产量



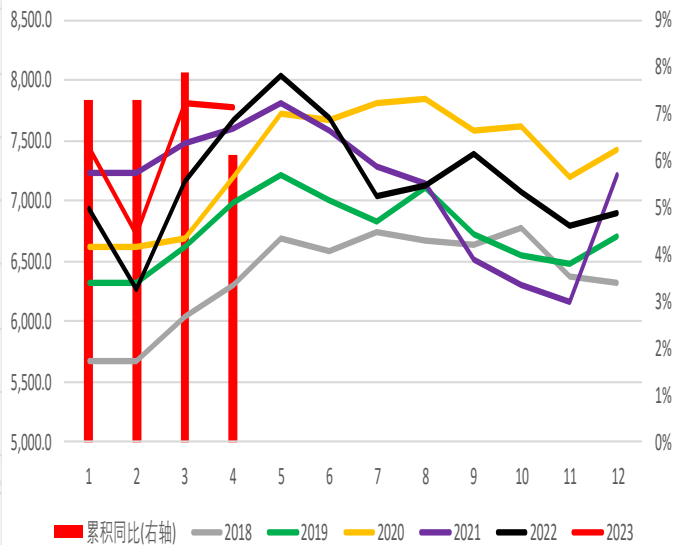
热卷农历产量



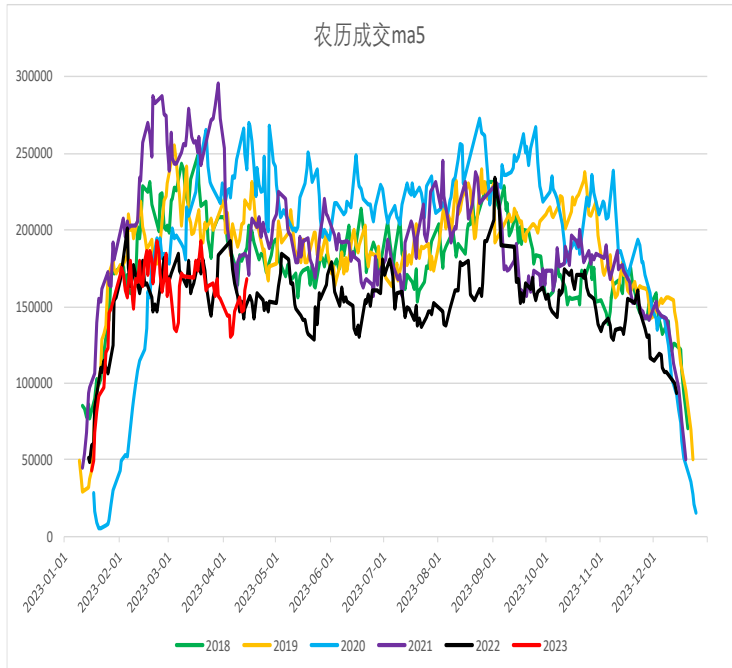
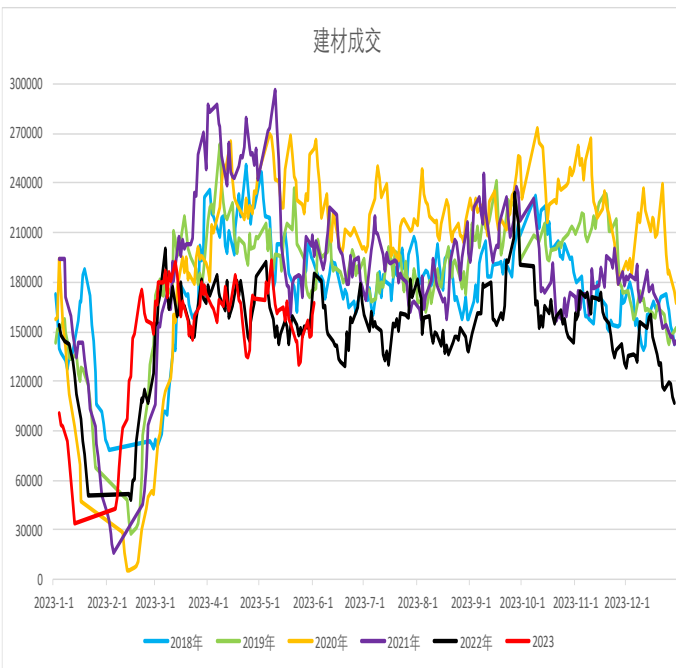
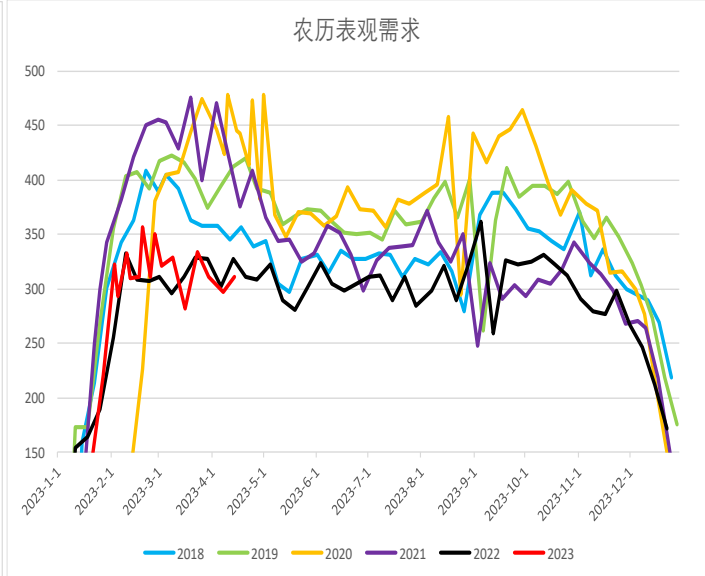
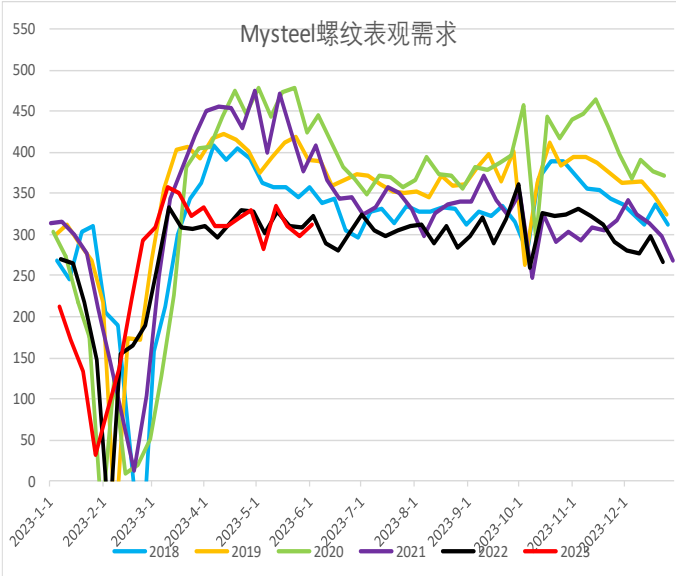
统计局粗钢产量 (万吨)



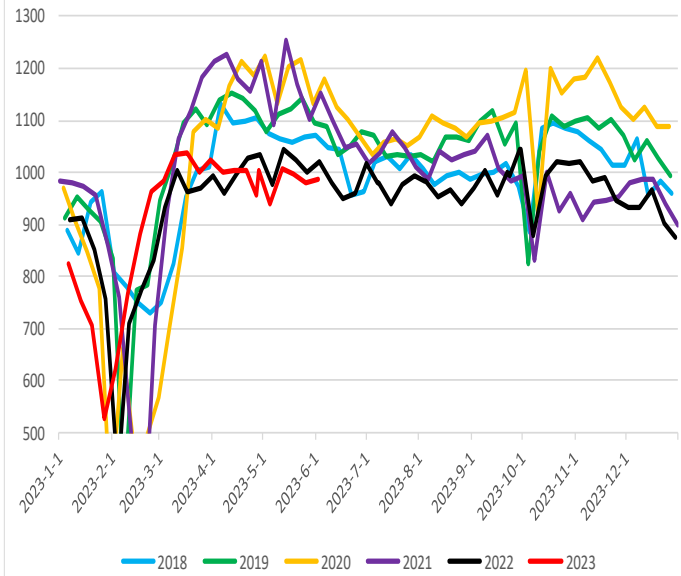
统计局铁水产量



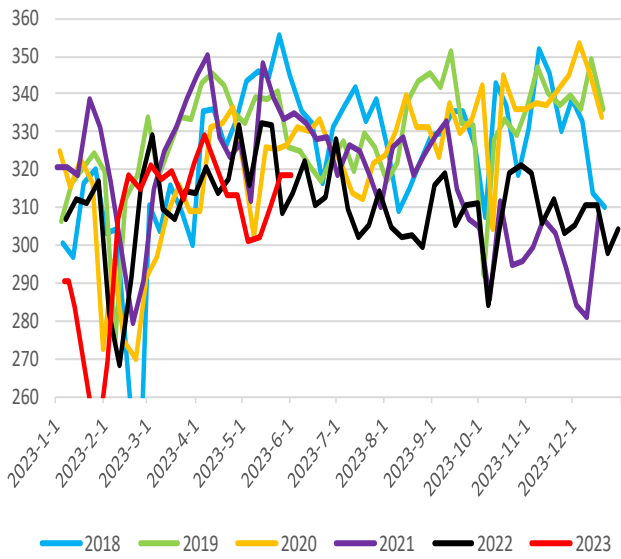
二、需求



五大材表观需求

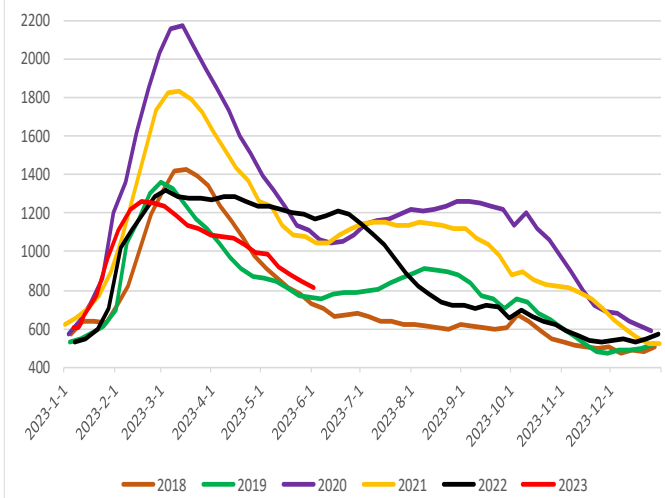


热卷表观消费

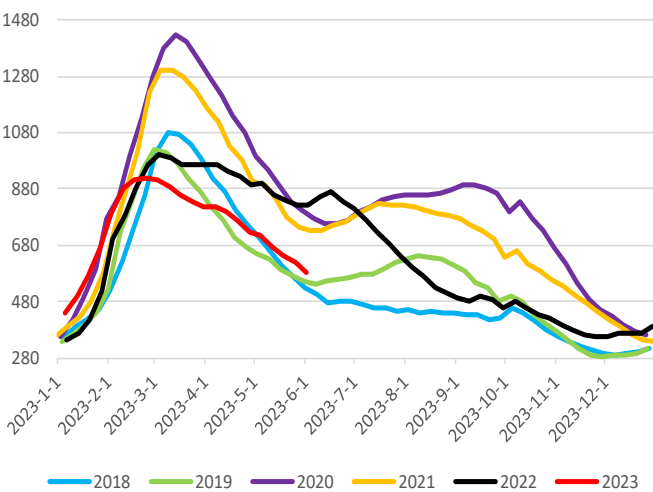


三、库存

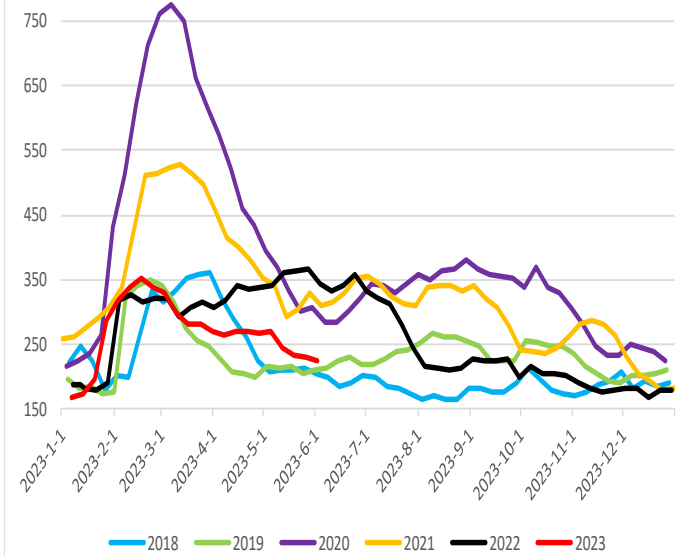
螺纹总库存



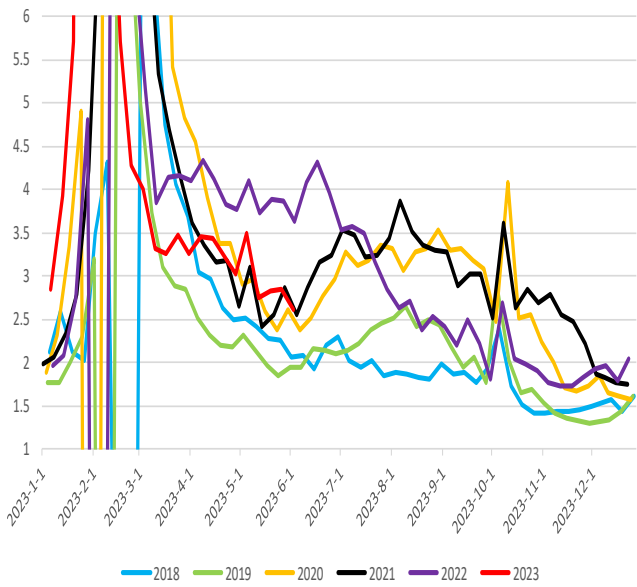
螺纹社会库存



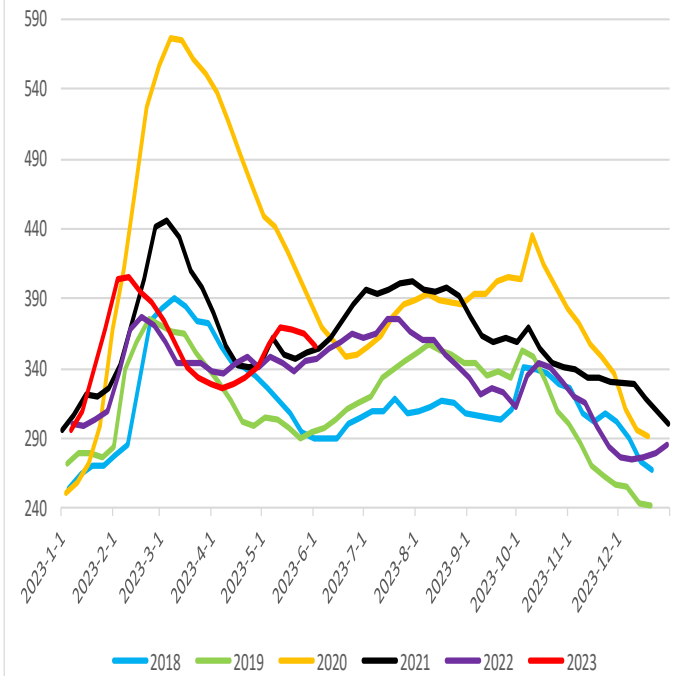
螺纹厂库库存



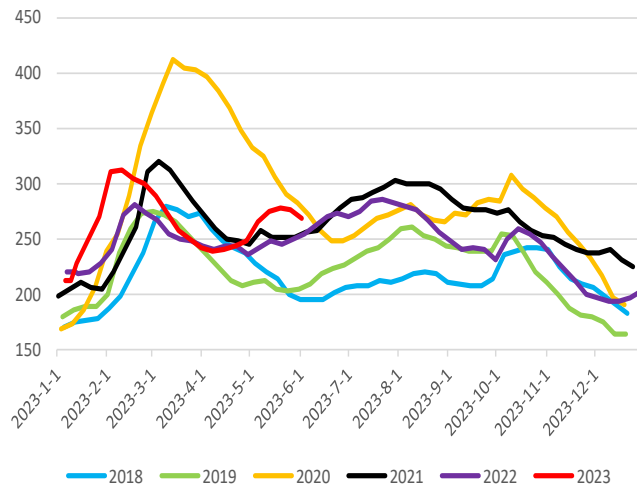
螺纹库存消费比(周)



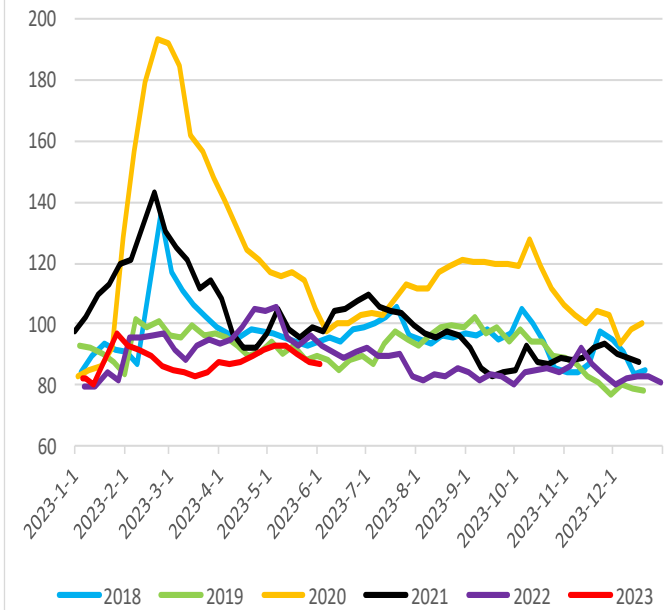
热卷总库存



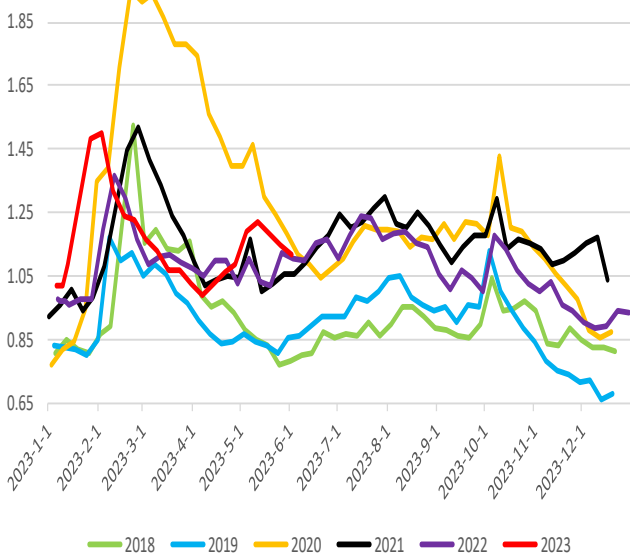
热卷社会库存



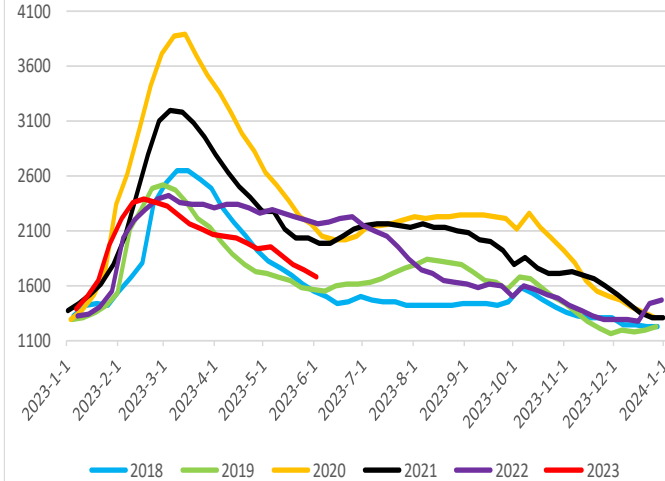
热卷厂库库存



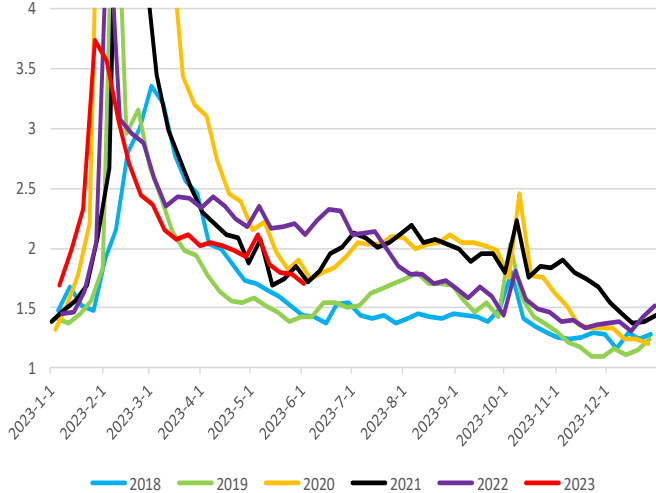
热卷库销比



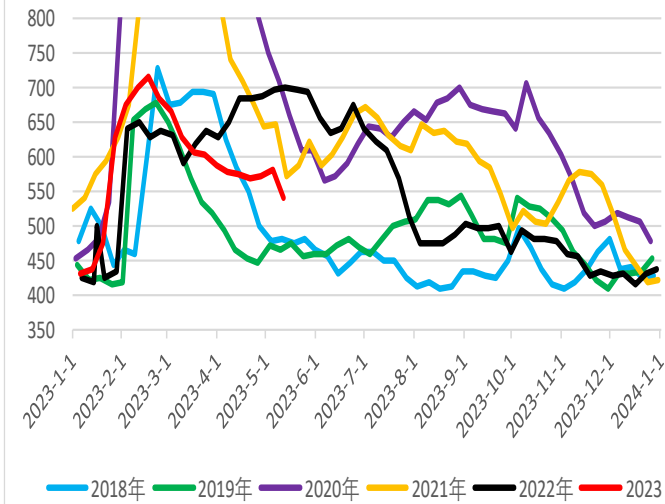
五大材库存阳历



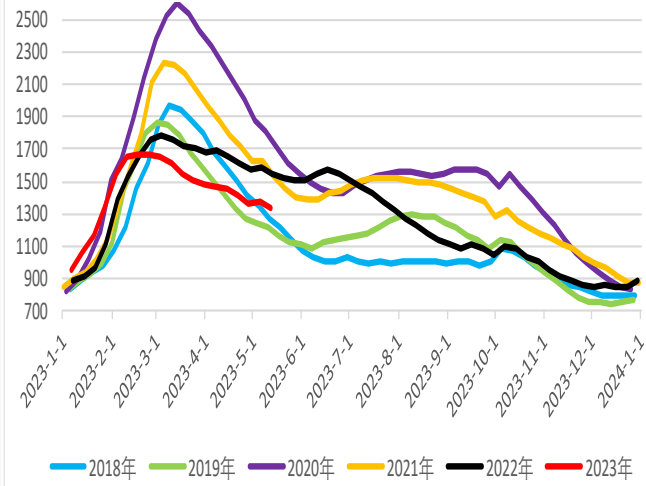
五大材库销比



五大材厂库

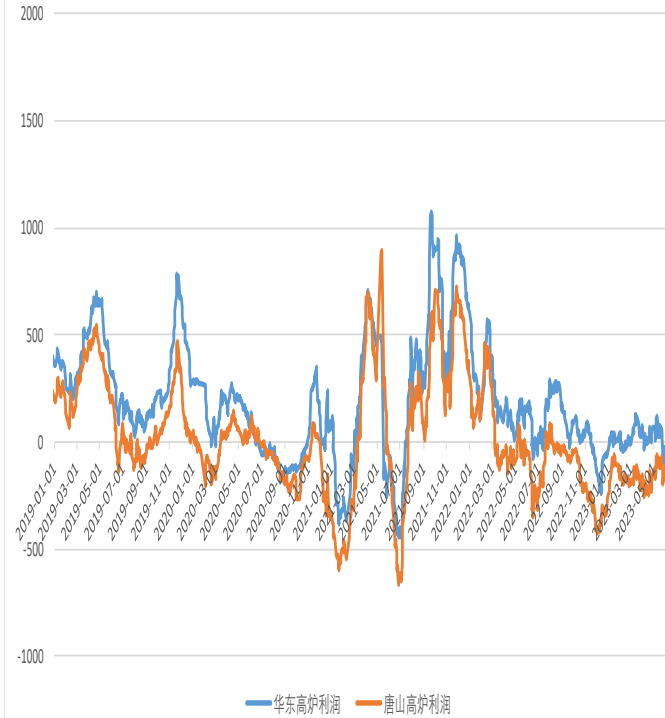


五大材社会库存

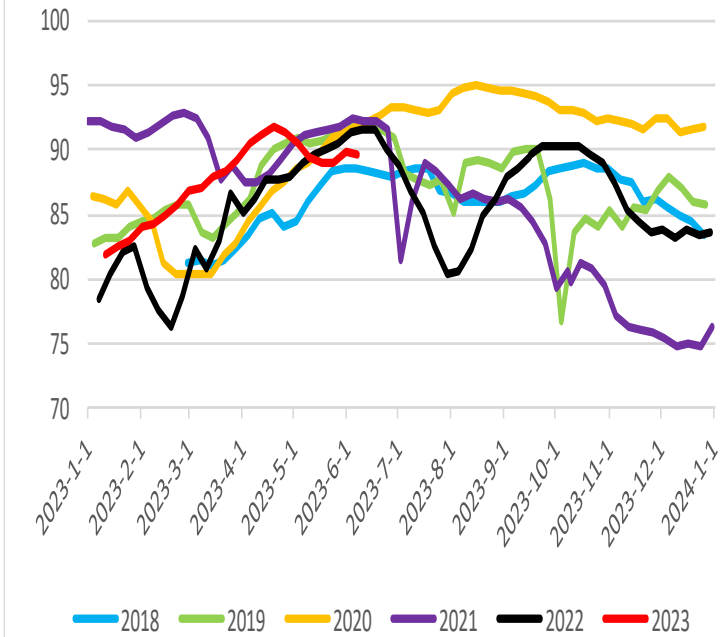


三、利润开工

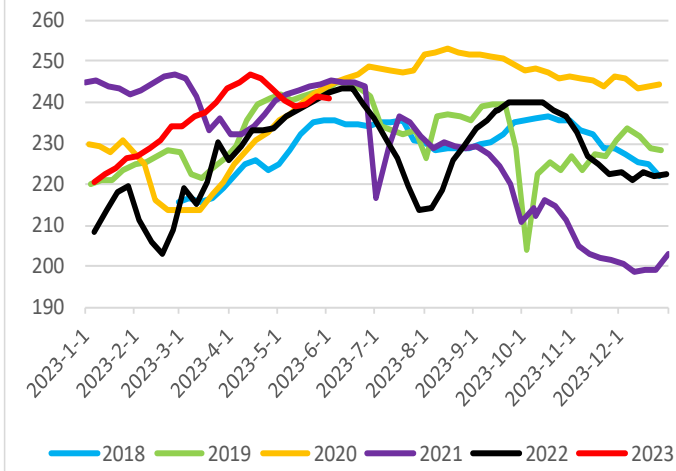
螺纹钢高炉利润



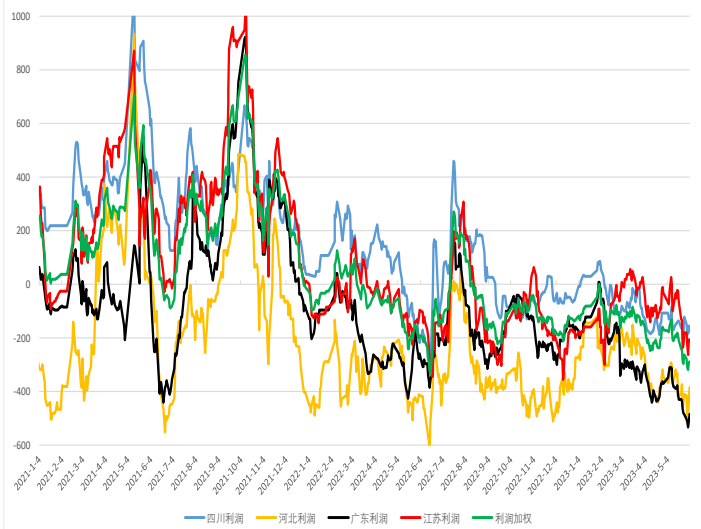
高炉产能利用率



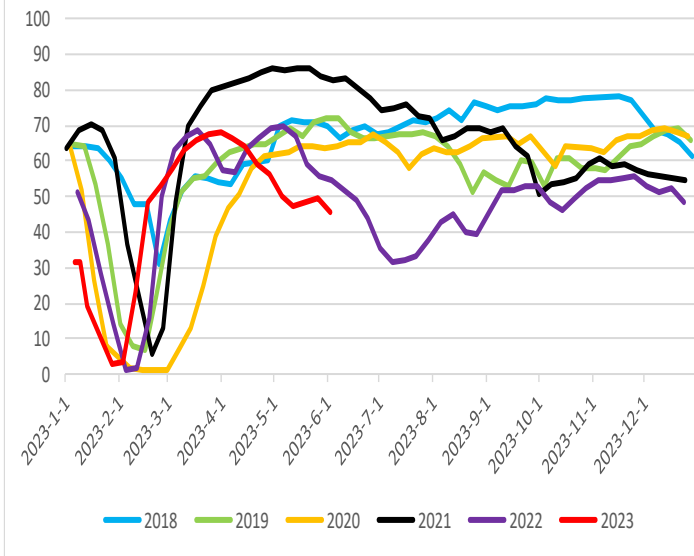
铁水产量



现货电炉利润

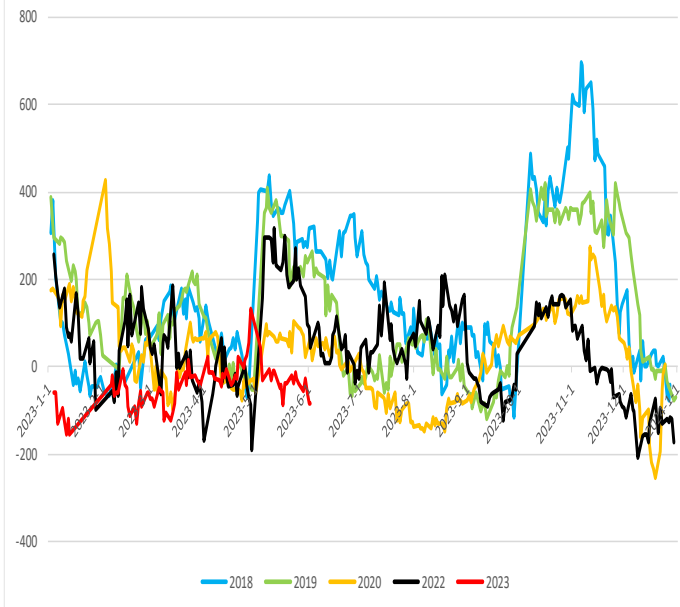


电弧炉产能利用率

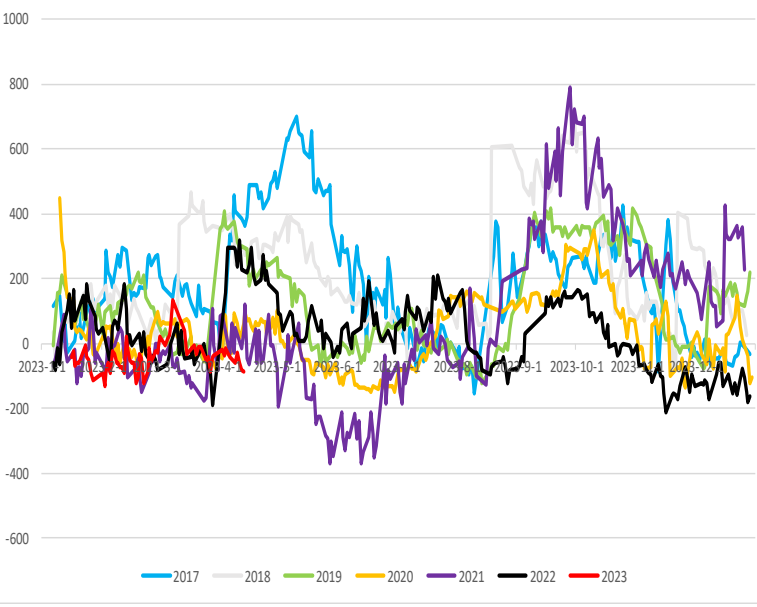


三、价差

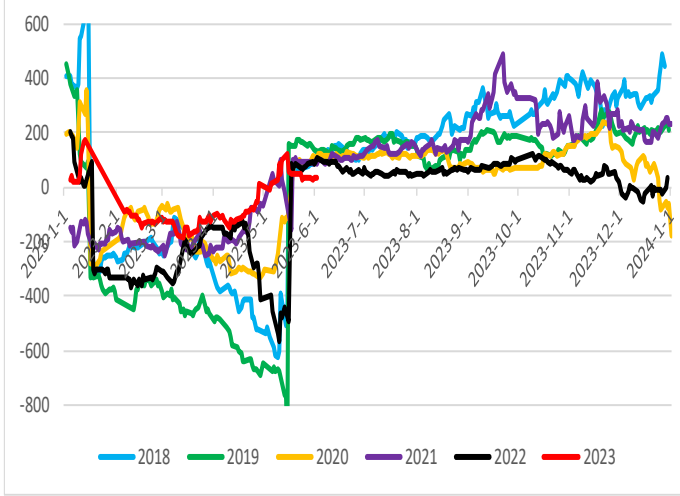
阳历近月基差



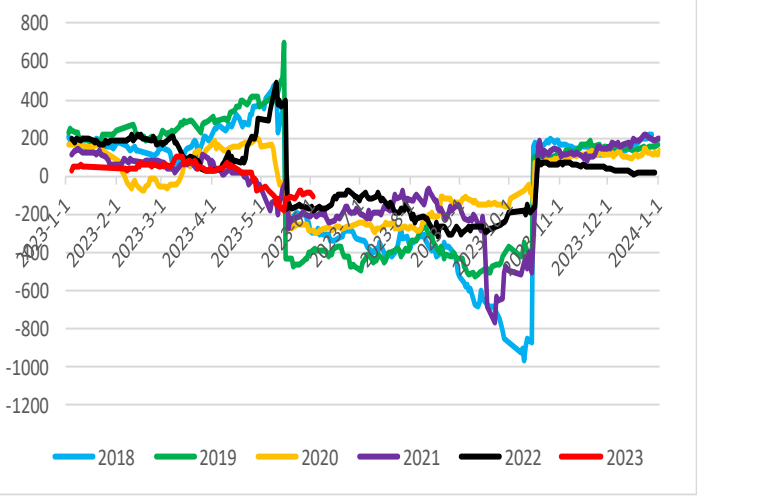
农历近月基差



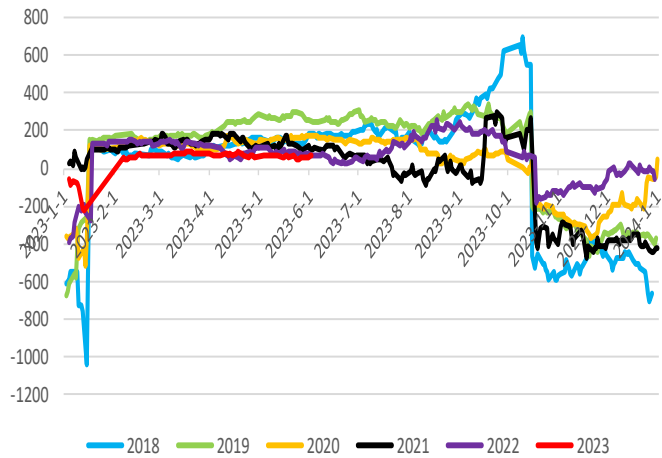
1-5价差



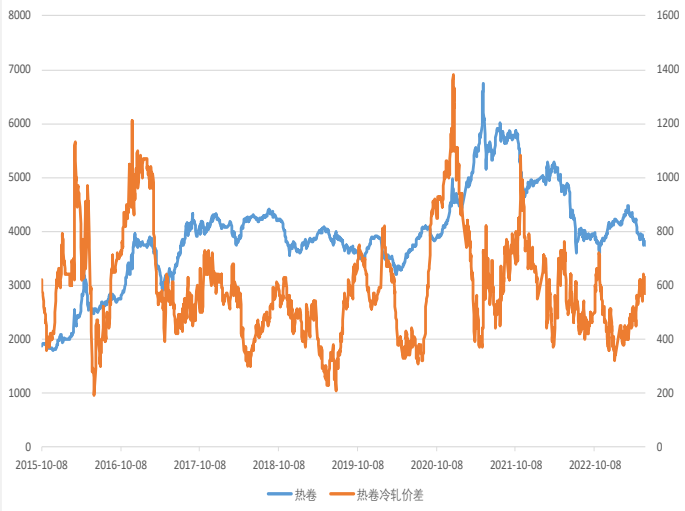
5-10价差



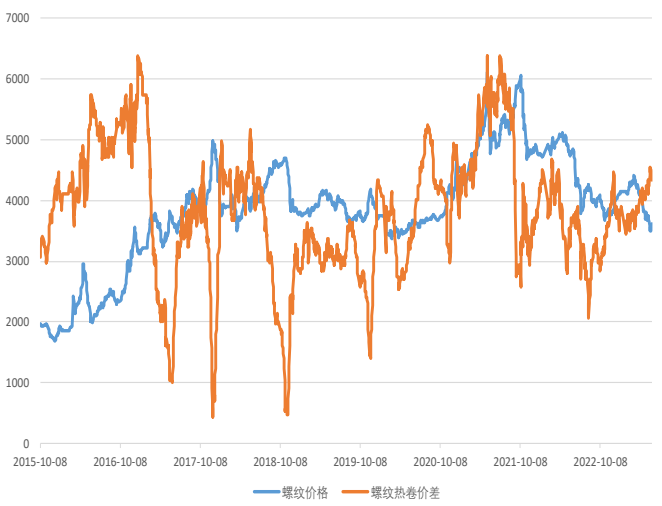
10-1价差



冷热价差

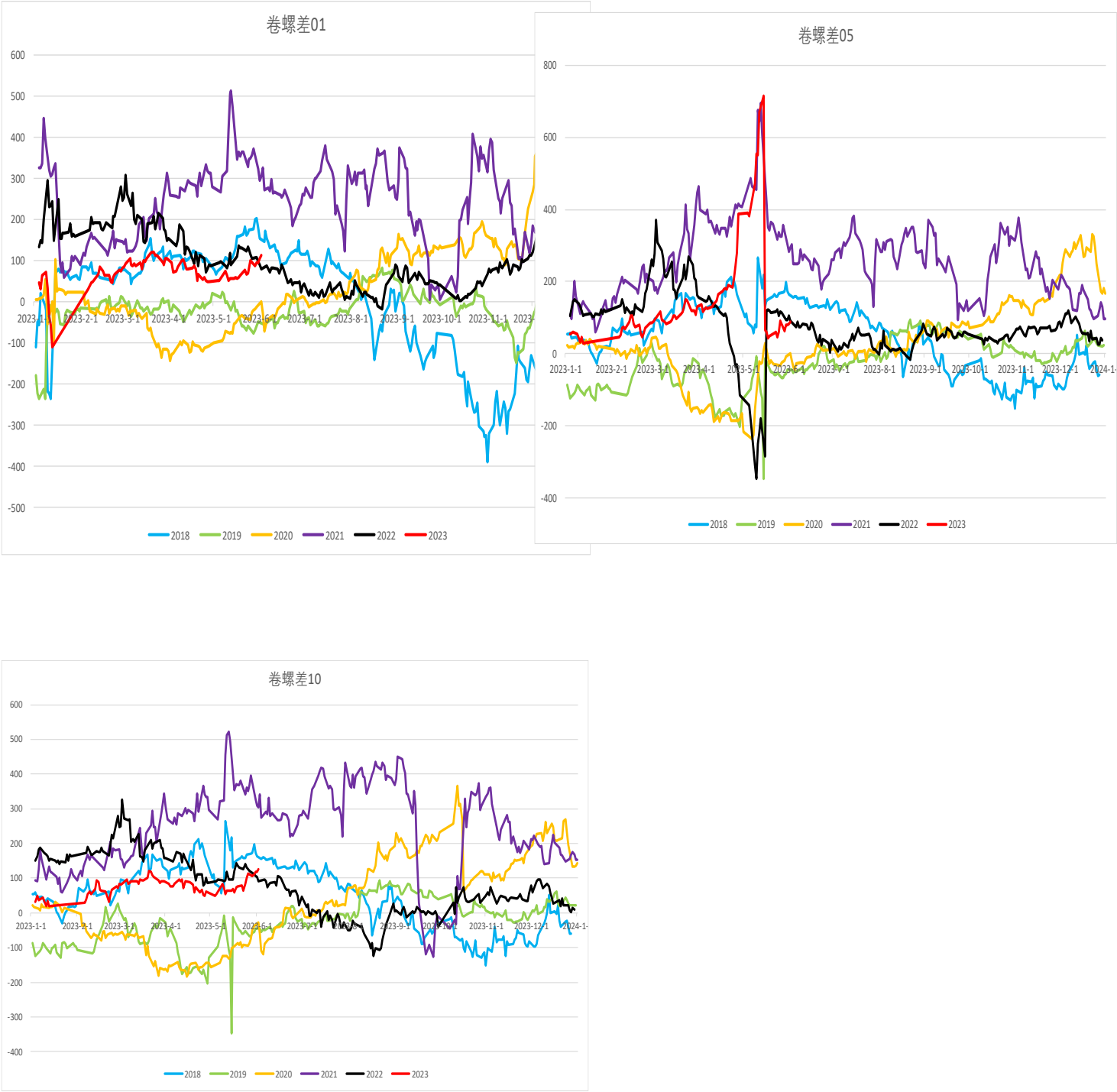


螺纹热卷价差



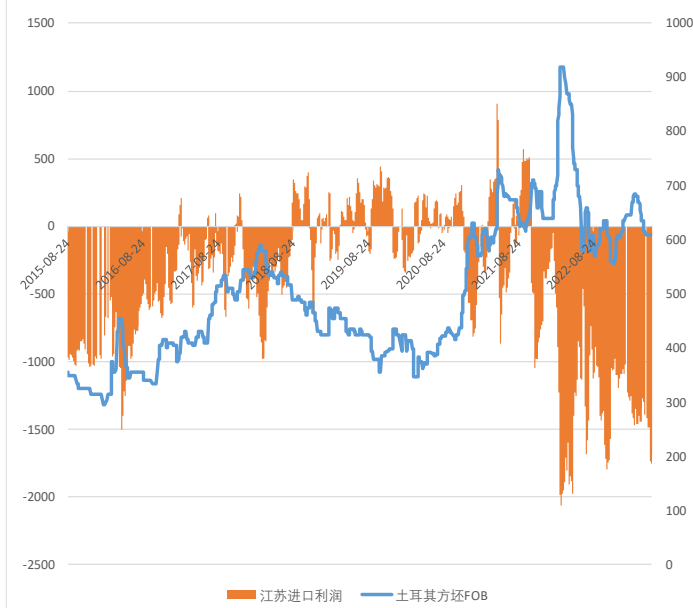
冷轧-螺纹



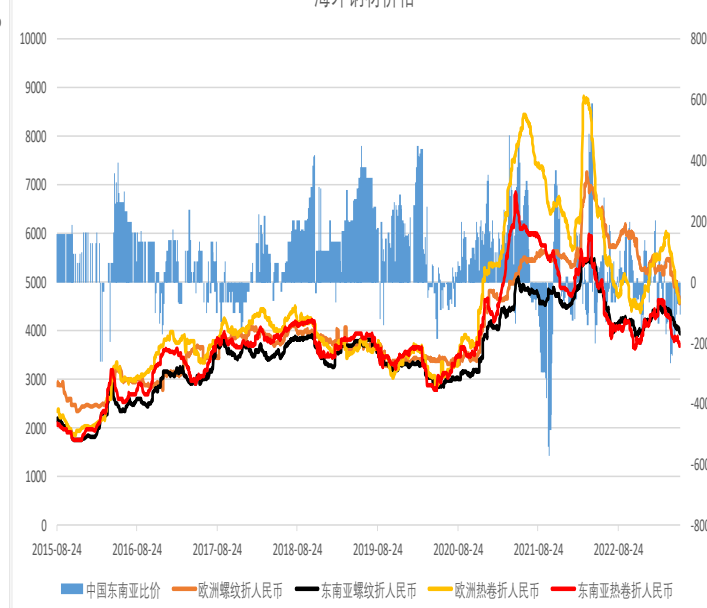


四、进出口，宏观

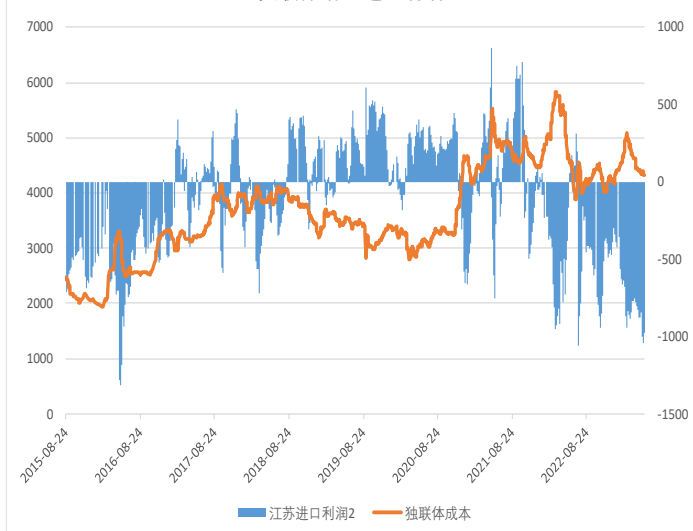
土耳其进口钢坯价格和利润



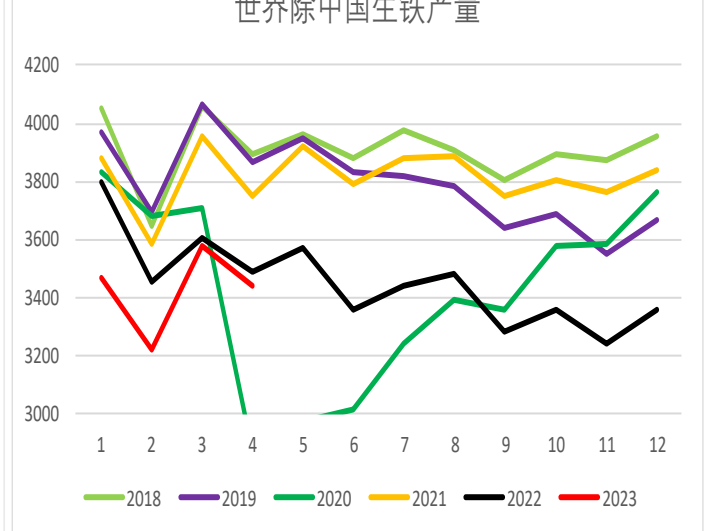
海外钢材价格



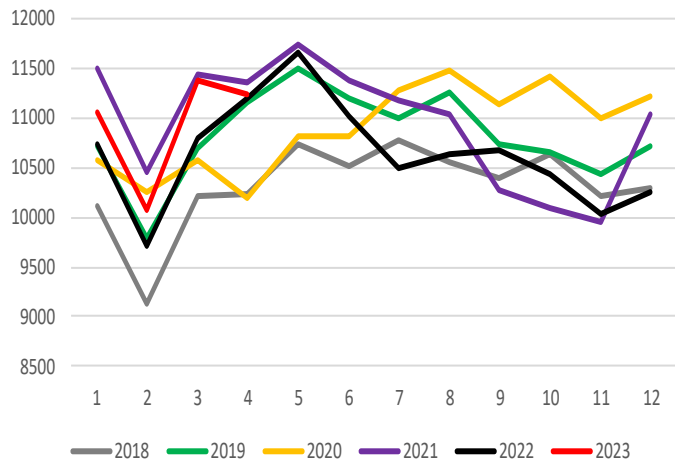
独联体钢坯进口利润



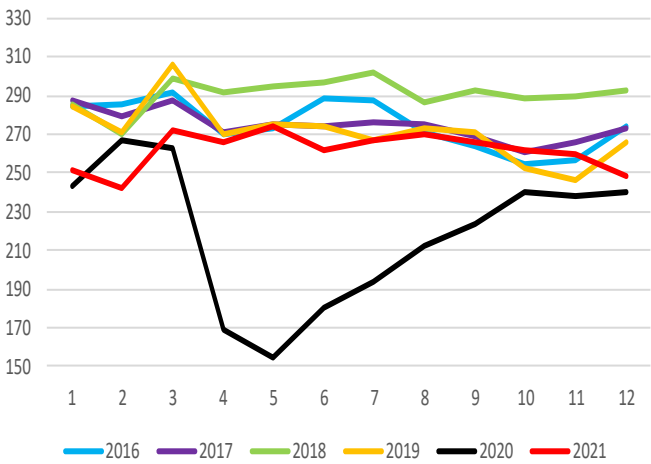
世界除中国生铁产量



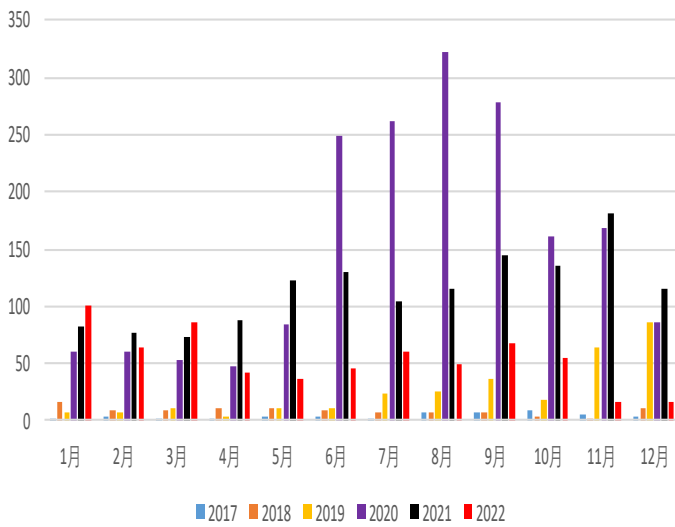
全球生铁产量



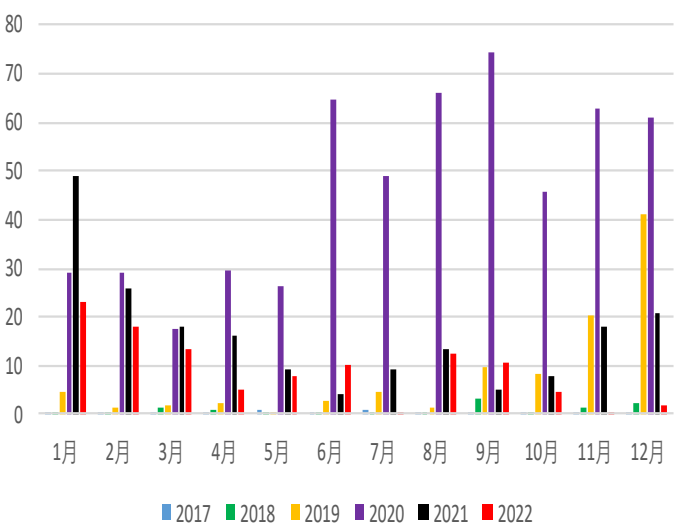
北美高炉生铁产量



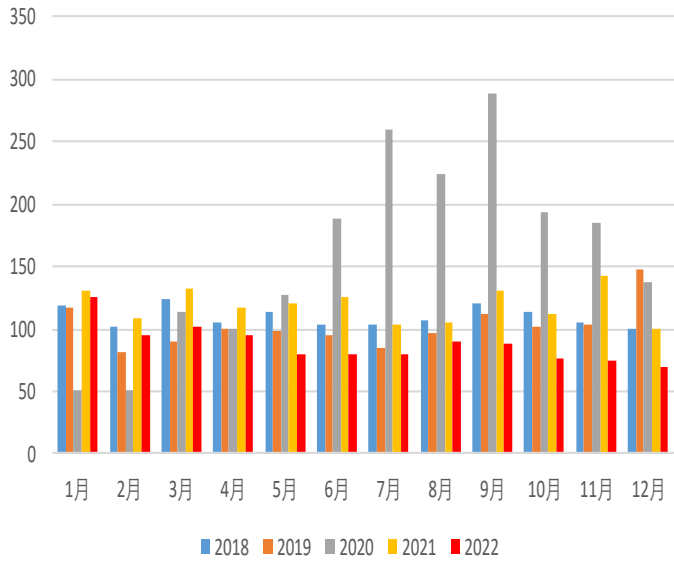
进口钢坯



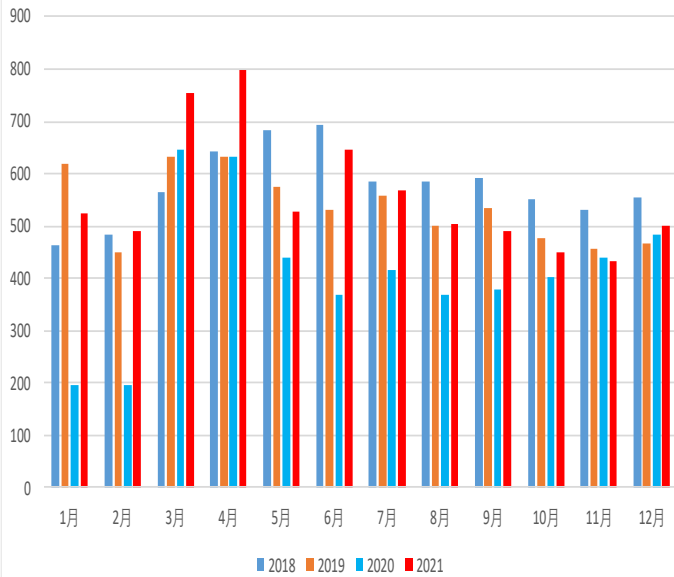
生铁进口



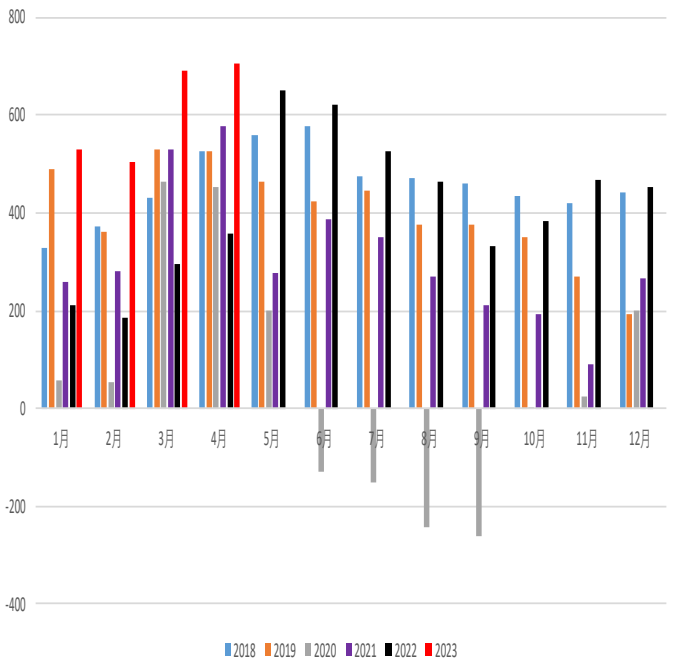
进口钢材



出口钢材



钢材净出口



30城新房成交MA5农历

