

宏观预期改善，钢价预计仍有望震荡反弹

华龙期货投资咨询部

投资咨询业务资格：

证监许可【2012】1087号

黑色板块研究员：魏云

期货从业资格证号：F3024460

投资咨询资格证号：Z0013724

电话：17752110915

邮箱：497976013@qq.com

报告日期：2024年9月23日星期一



本报告中所有观点仅供参考，请投资者务必阅读正文之后的免责声明。

摘要：

行情回顾：上周螺纹 2501 合约下跌 0.97%

基本面：据国家统计局数据，2024年8月，中国钢筋产量为1255.3万吨，同比下降32.3%；1-8月累计产量为12968.5万吨，同比下降15.7%。9月20日，工信部印发工业重点行业领域设备更新和技术改造指南，其中指出，到2027年，技术装备水平再上新台阶，80%以上钢铁产能完成超低排放改造，30%以上钢铁产能达到能效标杆水平，关键工序数控化率达到80%。涉及生铁、粗钢冶炼设备和产能变化的，需先按规定落实产能置换相关政策。根据我的钢铁网数据，9月16—22日当周，247家钢厂高炉开工率78.23%，环比增加0.60%，同比去年减少6.24%；高炉炼铁产能利用率84.06%，环比增加0.17%，同比减少8.97%；钢厂盈利率9.96%，环比增加3.90%。9月19日，全国237家主流贸易商建筑钢材成交13.32万吨，环比增加25.2%。

后市展望：钢材库存压力偏低，从周度产量、表需求数据来看，供需基本面正逐步边际改善。宏观面，在美联储超预期降息50个基点后，美联储降息周期开启，全球多国掀起一轮“降息潮”，市场宏观情绪提振明显。钢材预计仍有望震荡反弹。

交易策略：建议逢低轻仓试多

【投资评级：★★★】

一、价格分析

(一) 期货价格



数据来源：Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

2024 年 9 月 16 日—22 日当周，螺纹钢 2501 合约下跌 0.97%

(二) 现货价格

螺纹钢现货价



数据来源：Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

截止至 2024 年 09 月 20 日，上海地区螺纹钢的现货价格为 3,310 元/吨，较上一交易日无变化元吨，天津地区螺纹钢的现货价格为 3,350 元/吨，较上一交易日无变化元/吨。

(三) 基差价差

上海螺纹基差



数据来源: Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

二、重要市场信息

据国家能源局数据, 8 月份, 全社会用电量 9649 亿千瓦时, 同比增长 8.9%。1—8 月, 全社会用电量累计 65619 亿千瓦时, 同比增长 7.9%, 其中规模以上工业发电量为 62379 亿千瓦时。

北京时间 9 月 19 日凌晨, 美联储宣布将联邦基金利率目标区间下调 50 个基点至 4.75%—5.00%。

9 月 20 日, 工业和信息化部办公厅印发工业重点行业领域设备更新和技术改造指南, 其中指出, 到 2027 年, 技术装备水平再上新台阶, 80%以上钢铁产能完成超低排放改造, 30%以上钢铁产能达到能效标杆水平, 关键工序数控化率达到 80%。涉及生铁、粗钢冶炼设备和产能变化的, 需先按规定落实产能置换相关政策。

三、供应端情况

唐山高炉开工率



数据来源：Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

螺纹钢产量



数据来源：Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

四、需求端情况

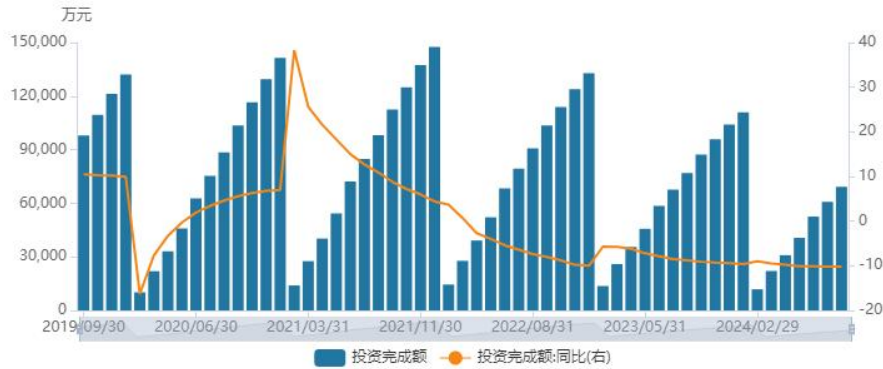
固定资产投资



数据来源：Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

截至 2024 年 8 月 31 日，固定资产累计投资完成额为 329385 亿元，同比上涨 3.4%

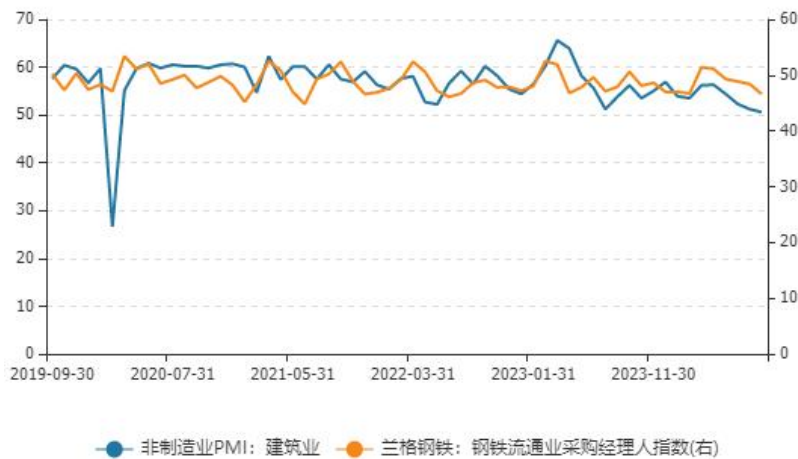
房地产开发投资累计完成额



数据来源: Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

2024 年 8 月 31 日 ,全国房地产开发投资累计完成额为 69284 亿元, 同比下降 10.2%

建筑业: 制造业 PMI



数据来源: Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

截止至 2024 年 08 月, 非制造业 PMI: 建筑业当期值为 50.6, 环比下降 0.6%; 兰格钢铁: 钢铁流通业采购经理指数当期值为 46.6, 环比下降 1.8%。

新开工、施工、竣工面积累计同比



数据来源: Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

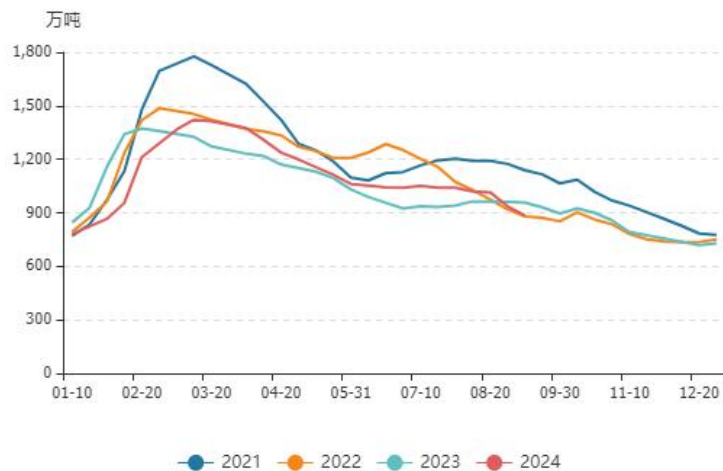
上海终端线螺采购量



数据来源: Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

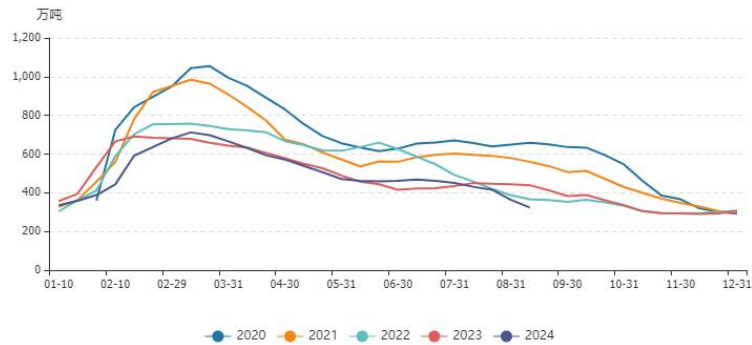
五、库存端情况

钢材五大品种社会库存



数据来源: Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

螺纹钢社会库存季节性分析



数据来源: Wind 资讯、华龙期货投资咨询部

六、基本面分析

根据我的钢铁网数据, 9月16—22日当周, 247家钢厂高炉开工率78.23%, 环比增加0.60%, 同比去年减少6.24%; 高炉炼铁产能利用率84.06%, 环比增加0.17%, 同比减少8.97%; 钢厂盈利率9.96%, 环比增加3.90%, 同比减少32.90%; 日均铁水产量223.83万吨, 环比增加0.45万吨, 同比减少25.02万吨。9月19日, 唐山迁安普方坯资源出厂含税累计上调30元/吨, 报2910元/吨。全国237家主流贸易商建筑钢材成交13.32万吨, 环比增加25.2%。

据国家统计局数据, 2024年8月, 中国钢筋产量为1255.3万吨, 同比下降32.3%; 1-8月累计产量为12968.5万吨, 同比下降15.7%。

据百年建筑调研数据, 截至9月17日, 样本建筑工地资金到位率为62.52%, 周环比上升0.21个百分点。其中, 非房建项目资金到位率为65.42%, 周环比上升0.09个百分点。

9月19日, 河北、山东等地主流钢厂对焦炭采购价招标上调, 湿熄焦炭上调50元/吨、干熄焦炭上调55元/吨。焦炭首轮提涨落地。

据中国煤炭工业协会统计与信息部统计数据显示, 1-8月排名前10家企业原煤产量合计为15.5亿吨, 同比减少1492万吨, 占规模以上企业原煤产量的50.8%。

七、后市展望

钢材库存压力偏低, 从周度产量、表需求数据来看, 供需基本面正逐步边际改善。宏观面, 在美联储超预期降息50个基点后, 美联储降息周期开启, 全球多国掀起一轮“降息潮”, 市场宏观情绪提振明显。钢材预计仍有望震荡反弹。

八、操作策略

建议逢低轻仓试多

免责声明

此报告著作权归华龙期货股份有限公司所有，未经华龙期货股份有限公司的书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、复印、传播本报告的内容。此报告中所使用的商标、标记均为华龙期货股份有限公司的商标、标记。

此报告所载内容仅作参考之用，并不构成对任何人的投资建议，且华龙期货股份有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被华龙期货股份有限公司认为可靠，但华龙期货股份有限公司及研究人员对这些信息资料的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的资料、意见和预测均反映本报告发布时的资料、意见和预测，可能在随后会做出调整。此报告中的操作建议为研究人员利用相关公开信息分析得出，仅供参考，据此入市风险自负。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如果有任何疑问应咨询独立投资顾问。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议，且不对任何投资及策略做担保，此报告不构成给予阁下的私人咨询建议。

联系我们

机构名称	地址	联系电话	邮编
兰州总部	甘肃省兰州市城关区静宁路308号4楼	4000-345-200	730000
深圳分公司	深圳市南山区粤海街道大冲社区大冲商务中心（三期）4栋17B、17C1702	0755-88608696	518000
宁夏分公司	银川市金凤区正源北街馨和苑10号商业楼18号营业房	0951-4011389	750004
上海营业部	中国（上海）自由贸易试验区桃林路18号A楼1309、1310室	021-50890133	200122
酒泉营业部	甘肃省酒泉市肃州区西文化街6号3号楼2-2室	0937-6972699	735211

*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。