

务必阅读下方免责声明

投资顾问：张凯强

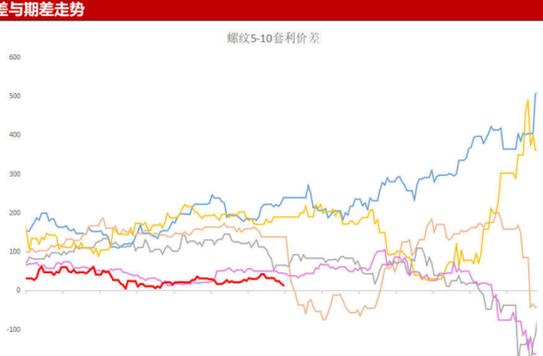
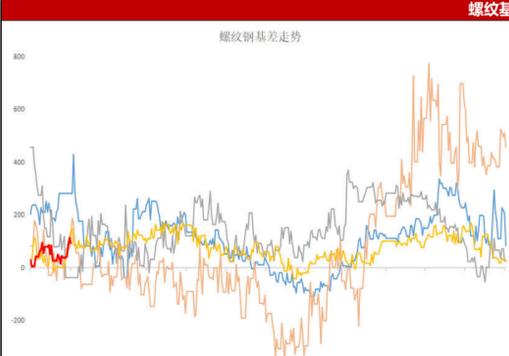
投资咨询证号：Z0019831

Table with 17 columns: 日期, 产量, 环比, 同比, 需求, 环比, 同比, 厂库, 环比, 同比, 社库, 环比, 同比, 总库存, 环比, 同比, 利润, 环比. Rows show weekly data from 2月2日 to 12月1日.

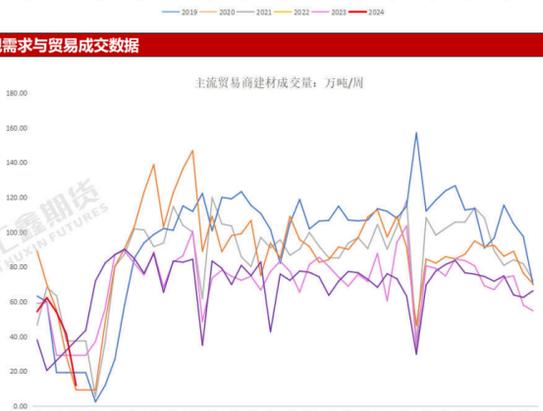
现货/期货价格——季节走势规律



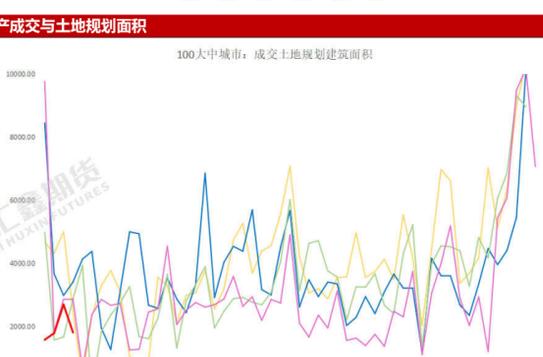
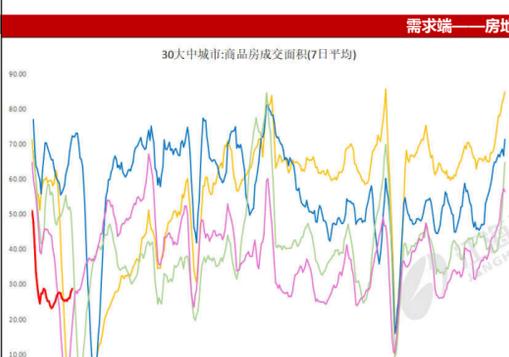
螺纹基差与期差走势



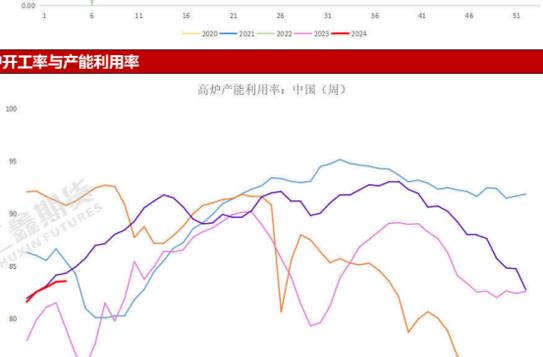
需求端——表观需求与贸易成交数据



需求端——房地产成交与土地规划面积



供给端——高炉开工率与产能利用率



供给端——电炉开工率与产能利用率



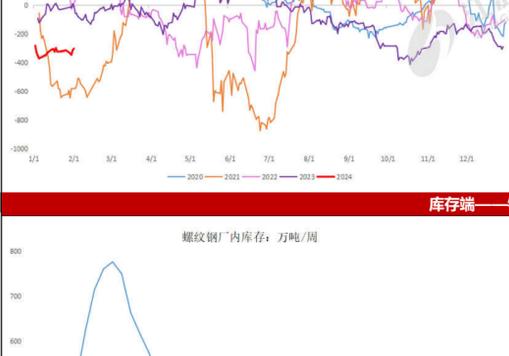
供给端——螺纹产量与企业盈利率



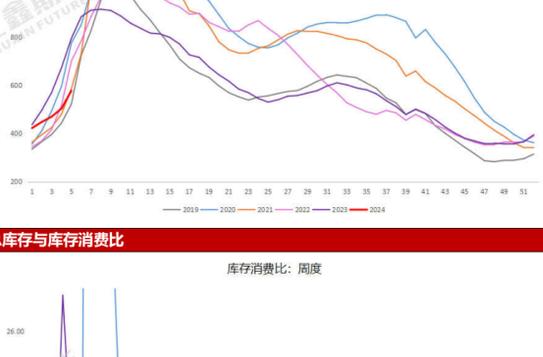
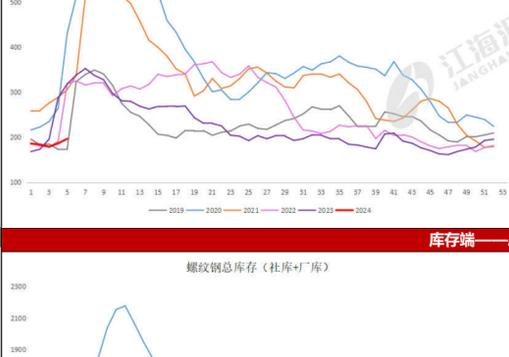
成本利润——高炉生产利润与电炉生产利润



库存端——钢厂库存与社会库存



库存端——总库存与库存消费比



基本逻辑与展望

1. 现货市场: 截止周五, 螺纹钢上海城市现货报价3920元/吨, 较上周环比增加20元/吨; 螺纹钢杭州方面报价3930元/吨, 较上周环比降低10元/吨; 周五, 现货市场报价差异较小, 全国省份仅有贵州、广东价格有所下调, 其他省份价格相对平稳; 而山东及江西价格有所上涨, 整体来看, 全国报价以平稳为主。
2. 基差期差: 基差: 螺纹2405合约基差105元/吨, 环比+80元/吨; 期差: 2401-2405合约价差9元/吨, 环比+70元/吨;
3. 需求概况: 表观数据: 本周131.86万吨, 环比-53.46万吨, 同比+58.96%; 建材贸易成交量: 本周12.02万吨, 环比-29.50万吨;
4. 供给概况: 247家钢铁企业高炉开工率为76.52%, 环比-0.30%, 同比-0.15%; 89家独立电弧炉钢厂开工率为40.85%, 环比-23.38%, 同比+433.29%;
5. 库存概况: 厂内库存: 本周196.67万吨, 环比+10.15万吨, 同比+38.23%; 社会库存: 本周为577.86万吨, 环比+73.69万吨, 同比-27.31%;
6. 利润概况: 华东地区螺纹高炉生产利润-332元/吨, 环比-17元/吨; 电炉生产利润-175元/吨, 环比+25元/吨;
7. 基本逻辑: 微观层面, 近期随着螺纹现货价格走低, 部分钢厂冬储价格比较优惠, 但贸易商冬储意愿有所减弱, 因此节前需求延季节性走弱;
8. 操作建议: 单品种方向: 日线3800附近为近期支撑位, 考虑3850-3800低多操作, 止损考虑50点左右.

资料来源: 万得、钢铁、江海汇鑫期货整理 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作任何保证, 也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变化.