



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

终端开工一般 螺纹低位震荡

-----国信期货螺纹钢周报

2024年3月3日

目录

CONTENTS

- ① 螺纹钢期货行情回顾
- ② 期货市场环境：宏观、比价、基差
- ③ 螺纹钢供需概况
- ④ 后市展望

Part1

第一部分

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

行情回顾

1.1 近期重要信息概览

经济数据

1. 国家统计局：2月份，制造业采购经理指数（PMI）为49.1%，比上月下降0.1个百分点。生产指数为49.8%，比上月下降1.5个百分点。新订单指数为49.0%，与上月持平。原材料库存指数为47.4%，比上月下降0.2个百分点，表明制造业主要原材料库存量继续减少。从业人员指数为47.5%，比上月下降0.1个百分点，表明制造业企业用工景气度略有下降。供应商配送时间指数为48.8%，比上月下降2.0个百分点，表明制造业原材料供应商交货时间较上月延长。
2. 2024年2月财新中国制造业采购经理指数（PMI）录得50.9，较上月微升0.1个百分点，2021年下半年以来首次连续四个月位于扩张区间，表明制造业景气度持续提升。
3. 据产业在线最新发布的三大白电排产报告显示，2024年3月空冰洗排产总量合计为3694万台，较去年同期生产实绩增长17.3%。具体来看，3月份家用空调排产2213万台，较去年同期实绩增长25.2%；冰箱排产837万台，较去年同期实绩增长8.4%；洗衣机排产644万台，较去年同期生产实绩增长5.4%。
4. 乘联会公布数据显示，1月份皮卡市场销售4.4万辆，同比增长44%，环比下降8%。1月皮卡生产3.94万辆，同比增长43%，出口增长38%。

政策面信息

1. 央行26日召开做好金融五篇大文章工作座谈会，议指出，中央金融工作会议强调，要着力做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章，切实加强对重大战略、重点领域、薄弱环节的优质金融服务。
2. 国务院国资委党委召开扩大会议，研究谋划全面深化国企改革举措。会议指出，要推动企业更好盘活利用土地，大力发展战略性新兴产业。
3. 住房城乡建设部下发通知，要求各地科学编制2024年、2025年住房发展年度计划。各地要科学编制规划，认真组织实施，根据人口变化确定住房需求，根据住房需求科学安排土地供应、引导配置金融资源，实现以人定房，以房定地、以房定钱，促进房地产市场供需平衡、结构合理，防止市场大起大落。

1.2 螺纹钢主力合约走势



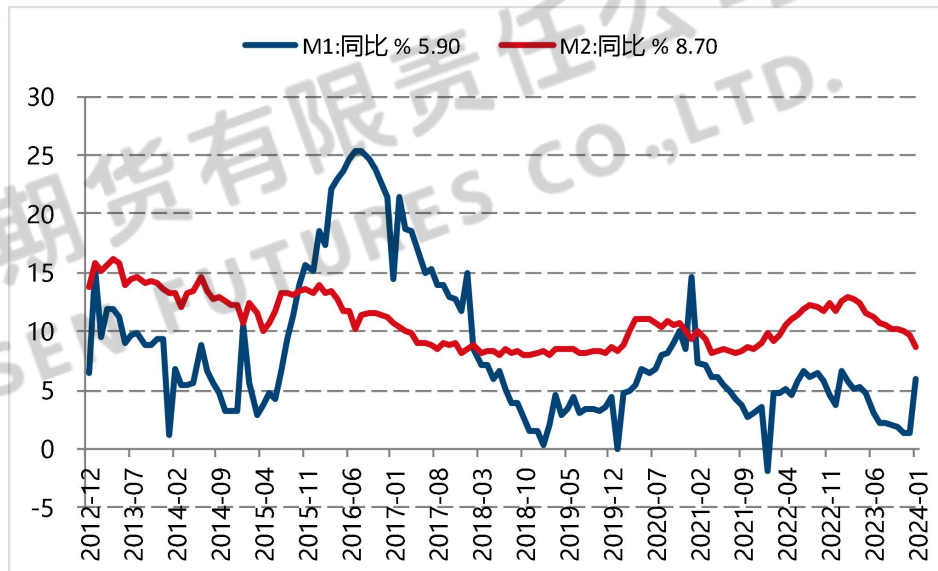
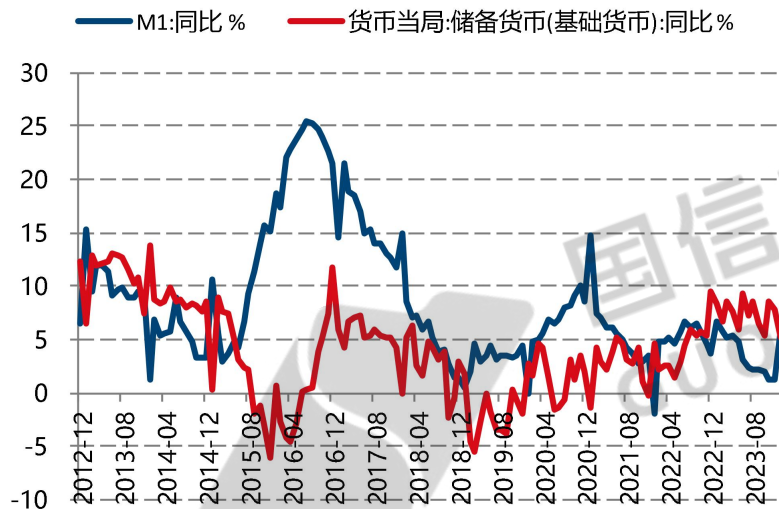
Part2

第二部分

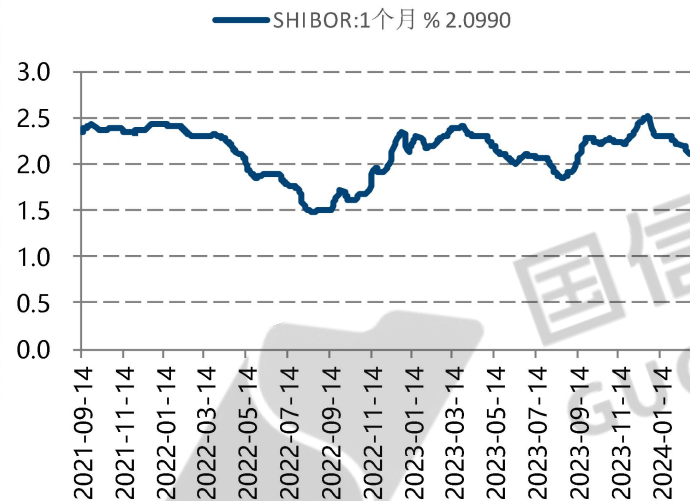
国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

期货市场环境：宏观、比价、基差

2.1 宏观——货币量



2.2 宏观——货币价

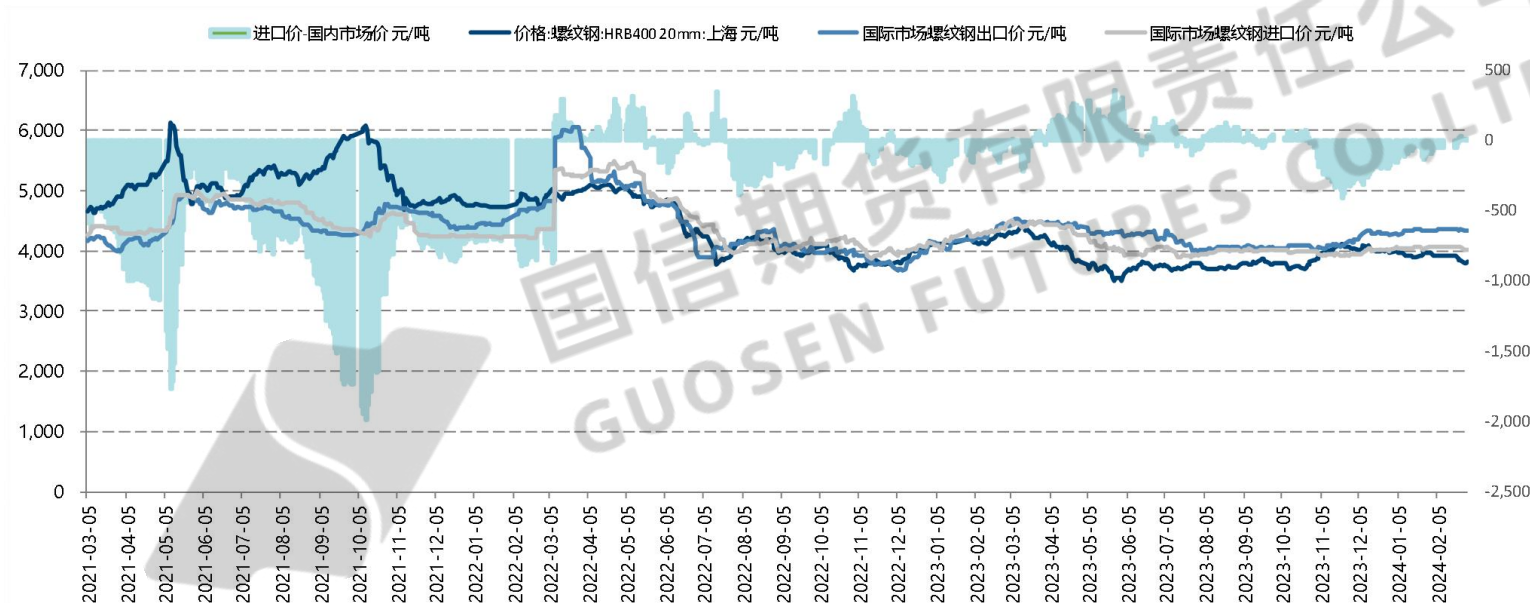


SHIBOR	2024-02-29	2.0990
	2024-01-24	2.3000
月环比		利率下降, 看涨

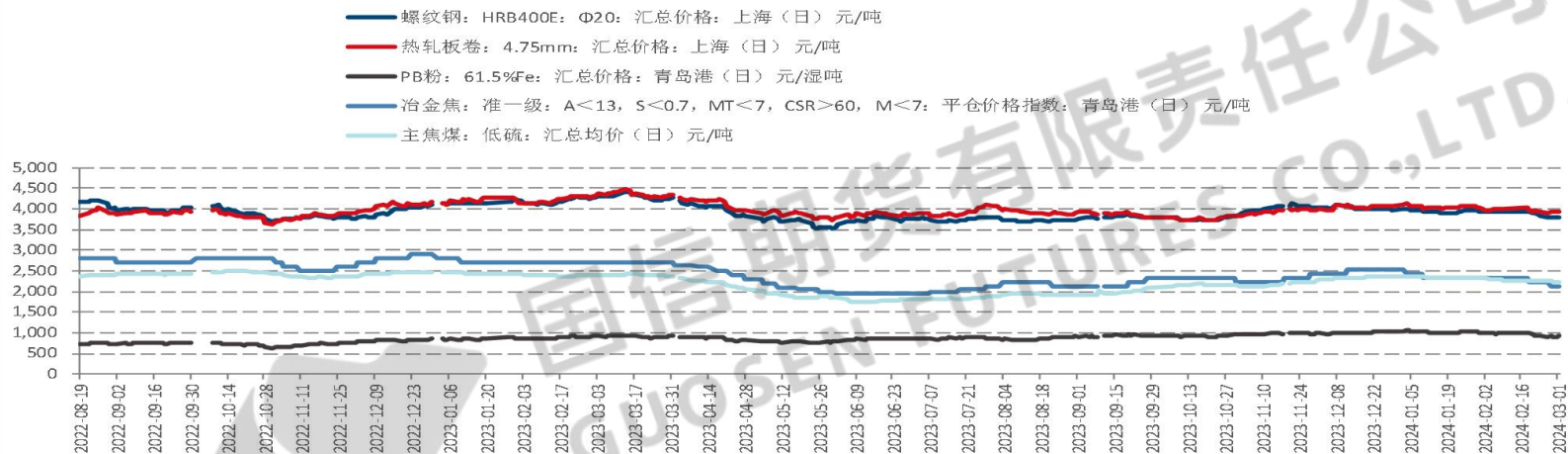
2.3 比价——股票市场



2.3 比价——内外



2.4 比价——产业链其他商品

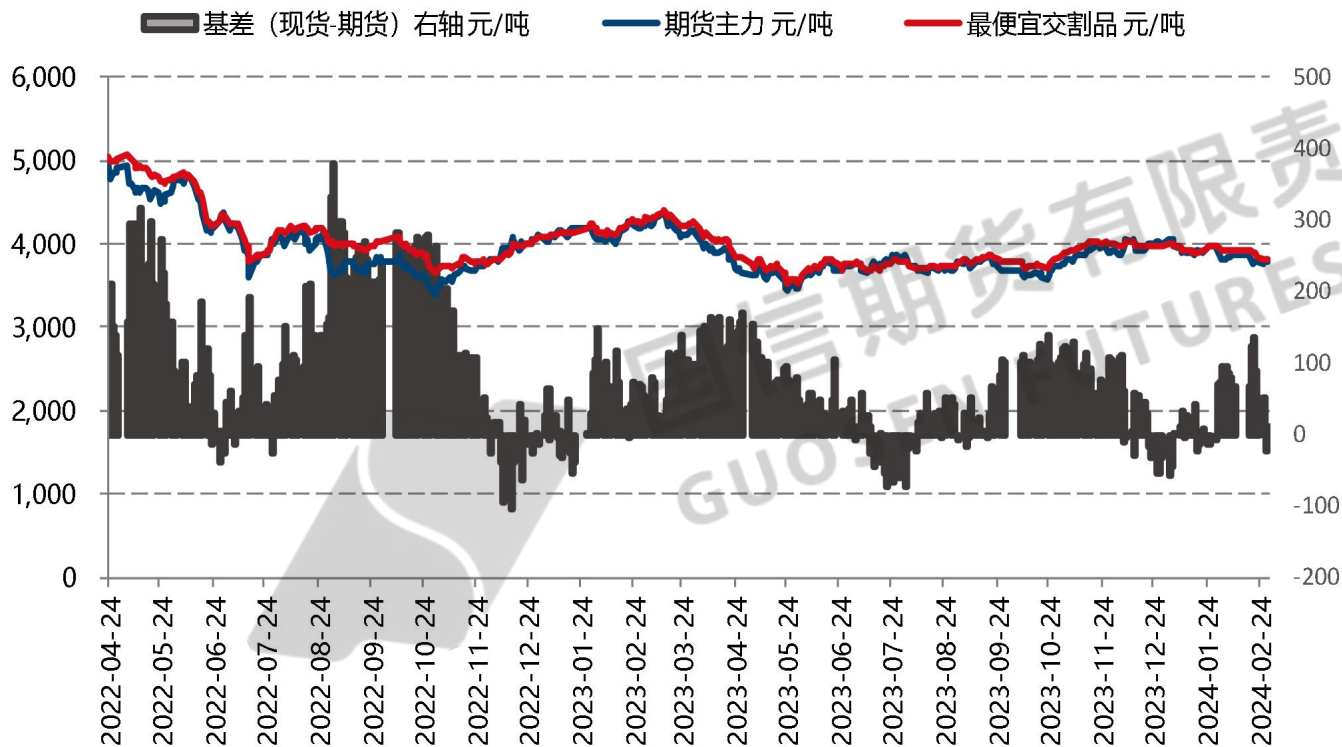


现货	价格: 螺纹钢:HRB400 20mm: 上海	价格: 热轧板卷: Q235B: 4.75mm: 上海	PB粉: 61.5%Fe: 汇总价格: 青岛港(日)	冶金焦: 准一级: A13, S0.7, MT7, CSR60: 出库价格指数: 青岛港(日)	主焦煤: 低硫: 汇总均价(日)
价格来源	我的钢铁网	我的钢铁网	我的钢铁网	我的钢铁网	我的钢铁网
单位: 元/吨	3,790.00	3,930.00	915.00	2,140.00	2,229.00
一周涨跌幅	-1.30%	-0.25%	-2.36%	-4.46%	-1.37%
一个月涨跌幅	-3.55%	-2.49%	-9.00%	-8.55%	-3.74%
一年涨跌幅	-11.42%	-9.68%	0.33%	-21.03%	-6.71%

2.5 比价——钢材现货及期货

2024-03-01	螺纹钢汇 总价格: HRB400: 20mm: 上 海(日)	螺纹钢汇 总价格: HRB400: 20mm: 广 州(日)	螺纹钢汇 总价格: HRB400: 20mm: 福 州(日)	螺纹钢汇 总价格: HRB400: 20mm: 北 京(日)	螺纹钢汇 总价格: HRB400: 20mm: 成 都(日)	螺纹钢汇 总价格: HRB400: 20mm: 乌 鲁木齐 (日)	螺纹钢汇 总价格: HRB400: 12mm: 上 海(日)	带钢汇总 价格: 232×2. 5: 均价 (日)	热轧板卷 汇总价 格: 4. 75mm: 均 价(日)	角钢汇总 价格: 50 ×5: 均 价(日)	工字钢汇 总价格: 25#: 均 价(日)	高线汇总 价格: HPB300: 8.0mm: 均价(日)	冷轧板卷 汇总价 格: 0. 5mm: 均 价(日)	期货1月 合约	期货5月 合约	期货10月 合约
价格来源	我的钢铁	我的钢铁	我的钢铁	我的钢铁	我的钢铁	我的钢铁	我的钢铁	我的钢铁	我的钢铁	我的钢铁	我的钢铁	我的钢铁	我的钢铁	Wind	Wind	Wind
单位: 元/吨	3790	4190	3970	3810	4030	4020	3900	3969	4045	4143	4160	4180	4978	3731	3788	3765
一周涨跌幅	-1.30%	-1.64%	-1.73%	0.00%	-0.49%	-0.74%	-1.27%	-0.15%	-0.27%	-0.41%	-0.26%	-0.83%	-0.48%	-0.03%	-0.05%	-0.13%
一个月涨跌幅	-3.81%	-1.41%	-3.64%	-1.30%	-0.49%	-0.74%	-3.70%	-1.59%	-1.17%	-1.22%	-0.95%	-1.46%	-0.60%	-2.38%	-2.09%	-2.26%
一年涨跌幅	-11.45%	-5.20%	-9.57%	-9.07%	-4.28%	-3.60%	-11.56%	-8.38%	-7.12%	-8.82%	-9.68%	-7.89%	-1.39%	-9.07%	-10.34%	-9.80%
价差	0	-400	-180	-20	-240	-230	-110	-179	-255	-353	-370	-390	-1188	59	2	25
一周前价差(上海螺纹减 其他)	0	-420	-200	30	-210	-210	-110	-135	-216	-320	-331	-375	-1162	108	50	70
一周价差变化(为正, 则 上海螺纹变强, 反之上海 螺纹走弱)	0	20	20	-50	-30	-20	0	-44	-39	-33	-39	-15	-26	-49	-48	-45
一个月前价差	0	-310	-180	80	-110	-110	-110	-93	-153	-254	-260	-302	-1068	118	71	88
一个月价差变化	0	-90	0	-100	-130	-120	0	-86	-102	-99	-110	-88	-120	-59	-69	-63
一年期价差	0	-140	-110	90	70	110	-130	-52	-75	-264	-326	-258	-768	177	55	106
一年价差变化	0	-260	-70	-110	-310	-340	20	-127	-180	-89	-44	-132	-420	-118	-53	-81

2.6 螺纹钢主力基差



日期	期货主力	最便宜交割品	基差 (现货-期货) 右轴
单位	元/吨	元/吨	元/吨
2024-02-29	3788	3800	12
2024-02-28	3810	3810	0
2024-02-27	3824	3800	-24
2024-02-26	3749	3800	51
2024-02-23	3790	3840	50
2024-02-22	3797	3850	53
2024-02-21	3791	3880	89
2024-02-20	3753	3890	137
2024-02-19	3808	3930	122
2024-02-18	3854	3920	66
2024-02-09	3854	3920	66
2024-02-08	3854	3920	66
2024-02-07	3840	3920	80
2024-02-06	3836	3920	84

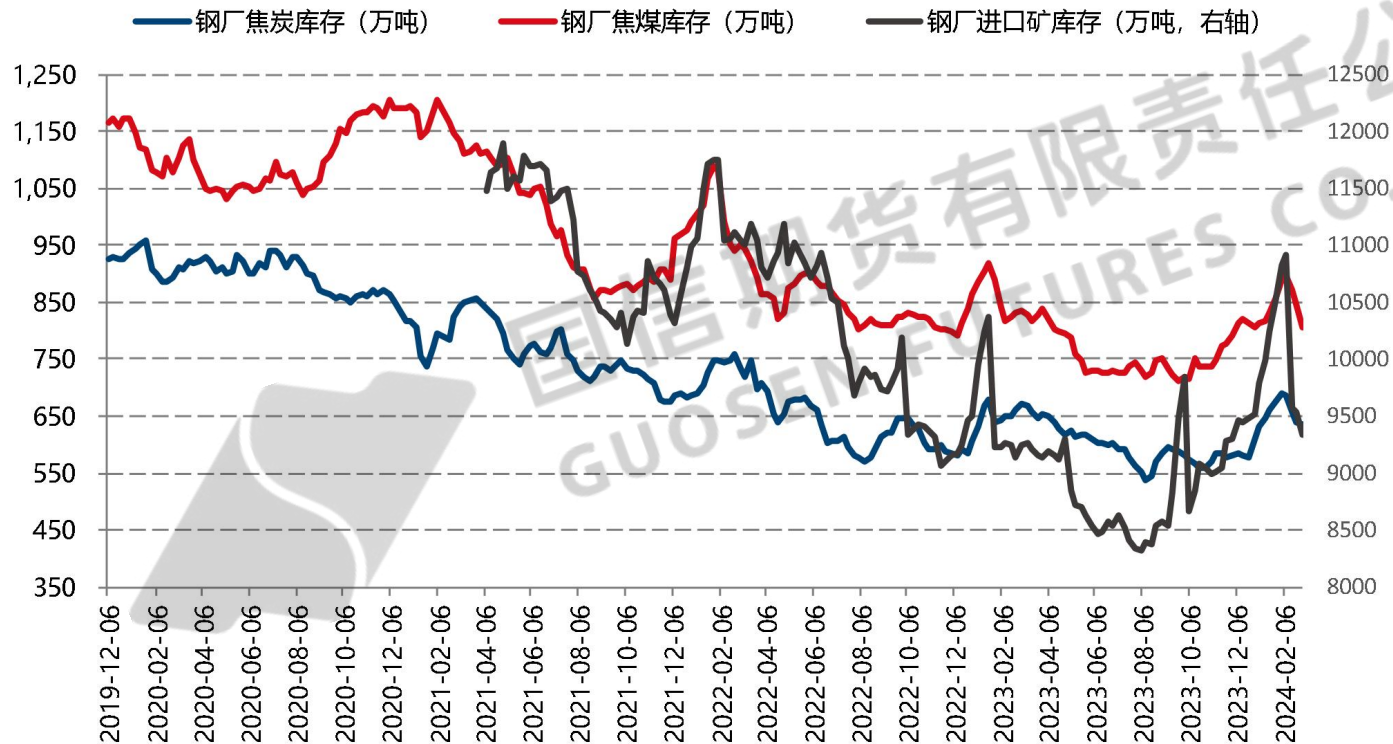
Part3

第三部分

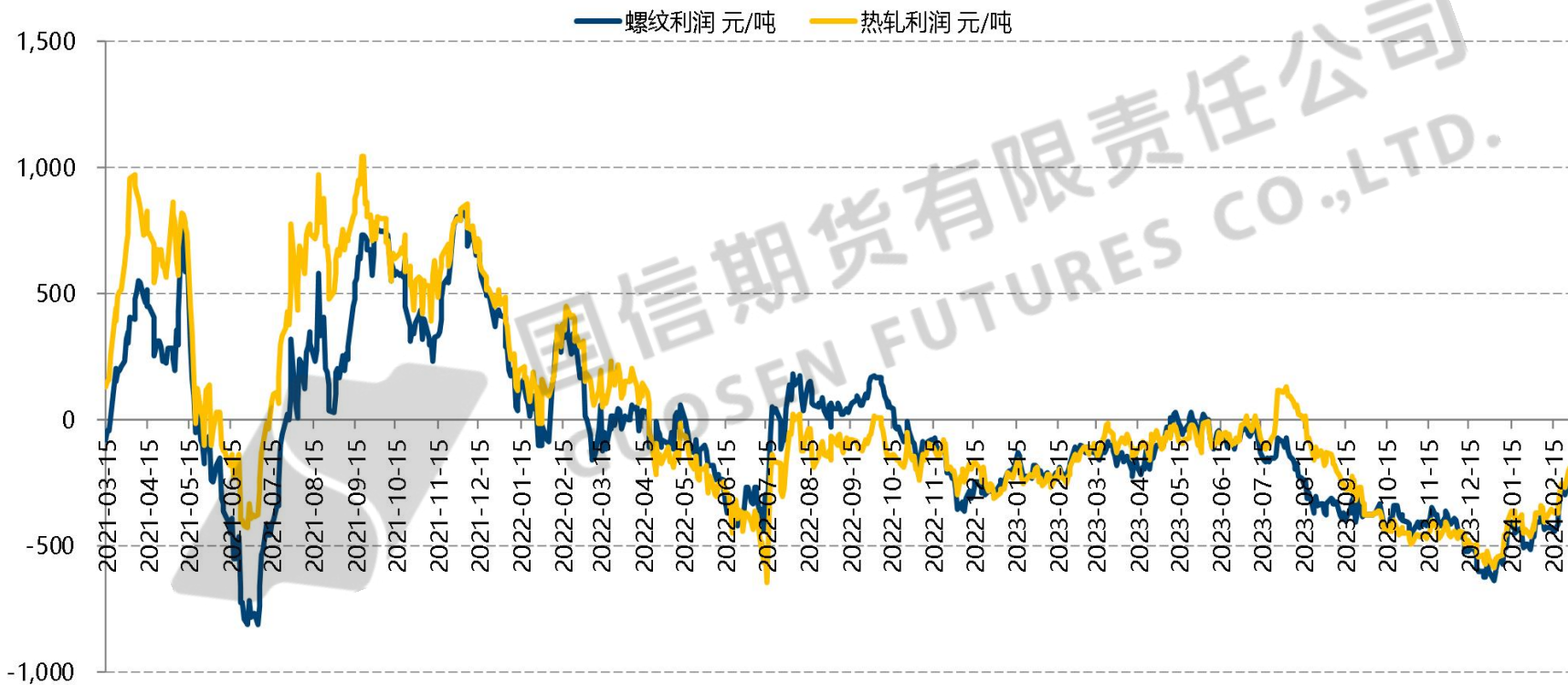
螺纹钢现货供需概况

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

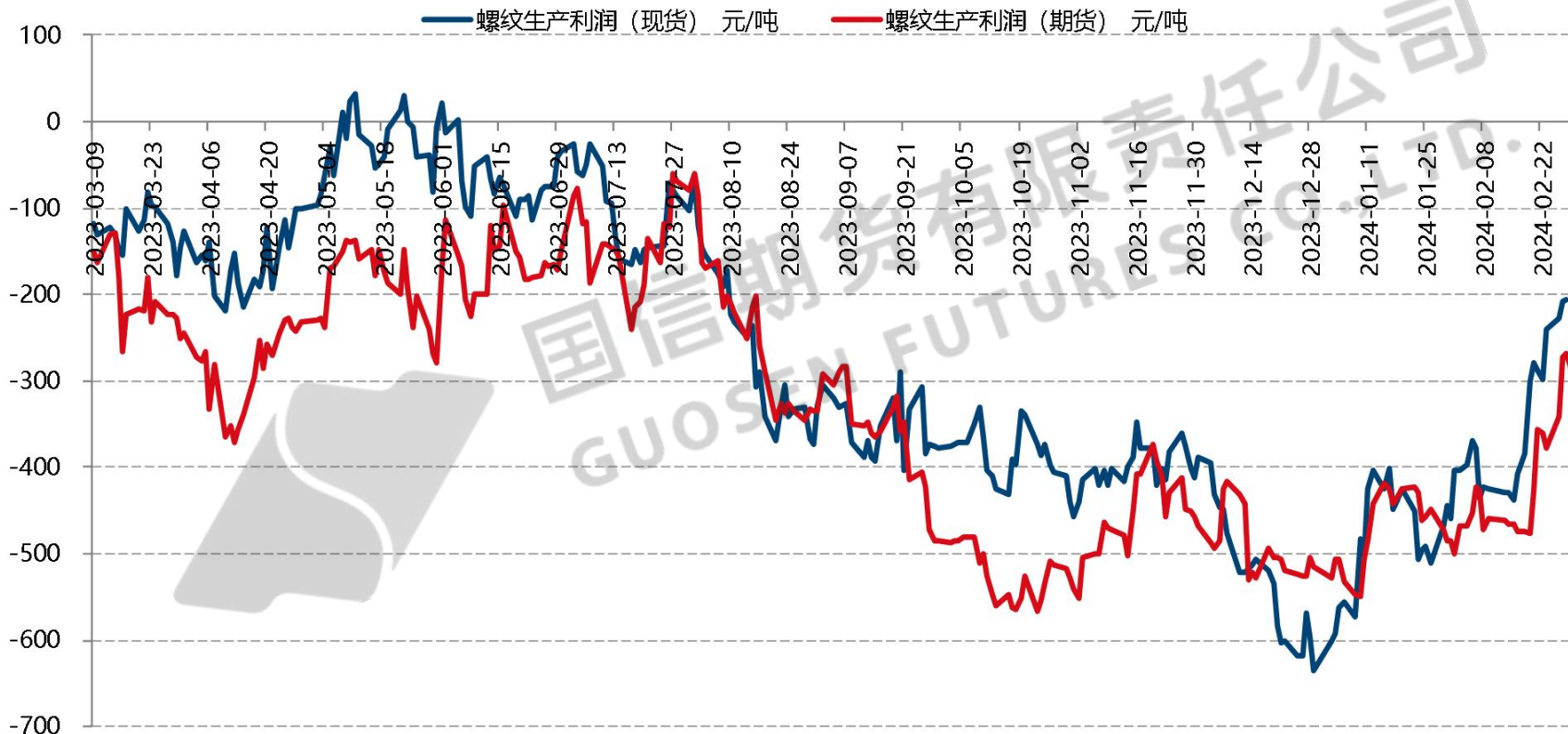
3.1 钢厂原料库存



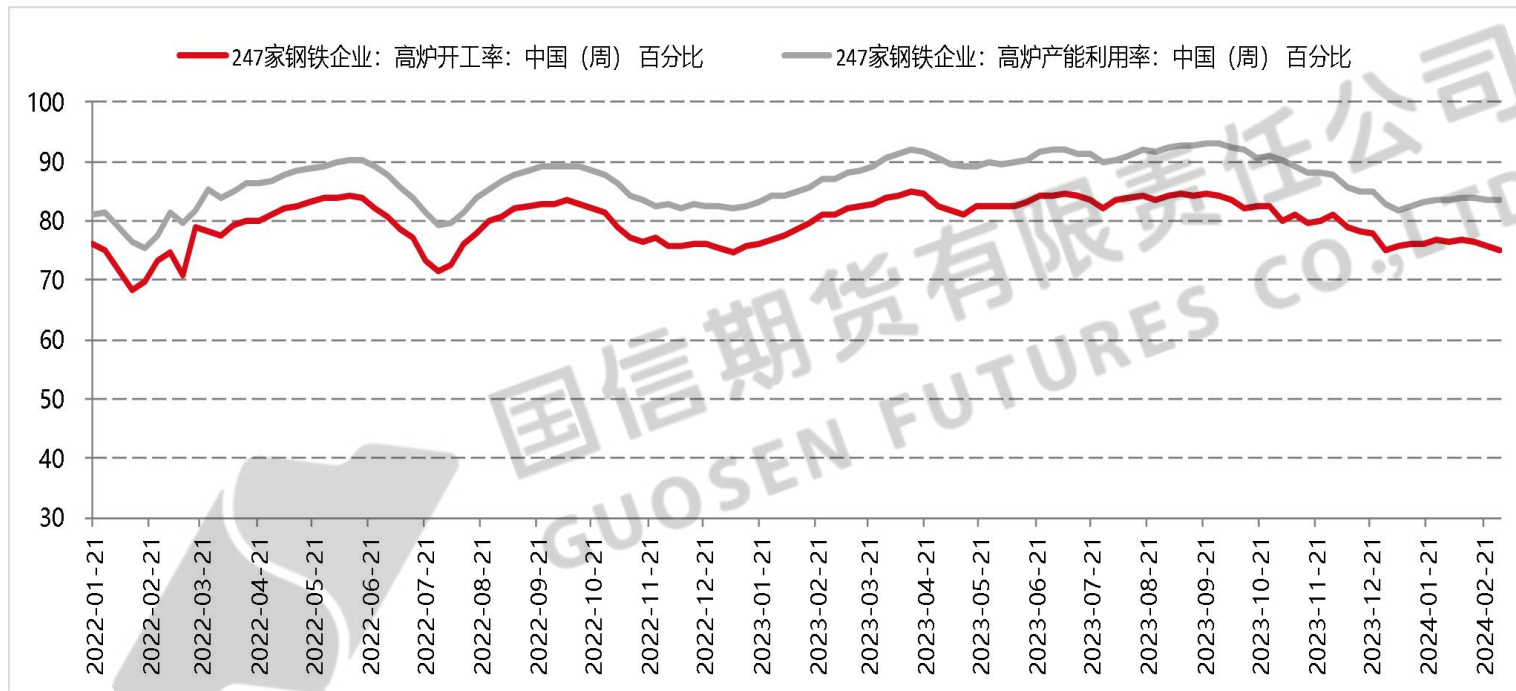
3.2高炉利润（各品种钢材）



3.3 高炉利润（期现）

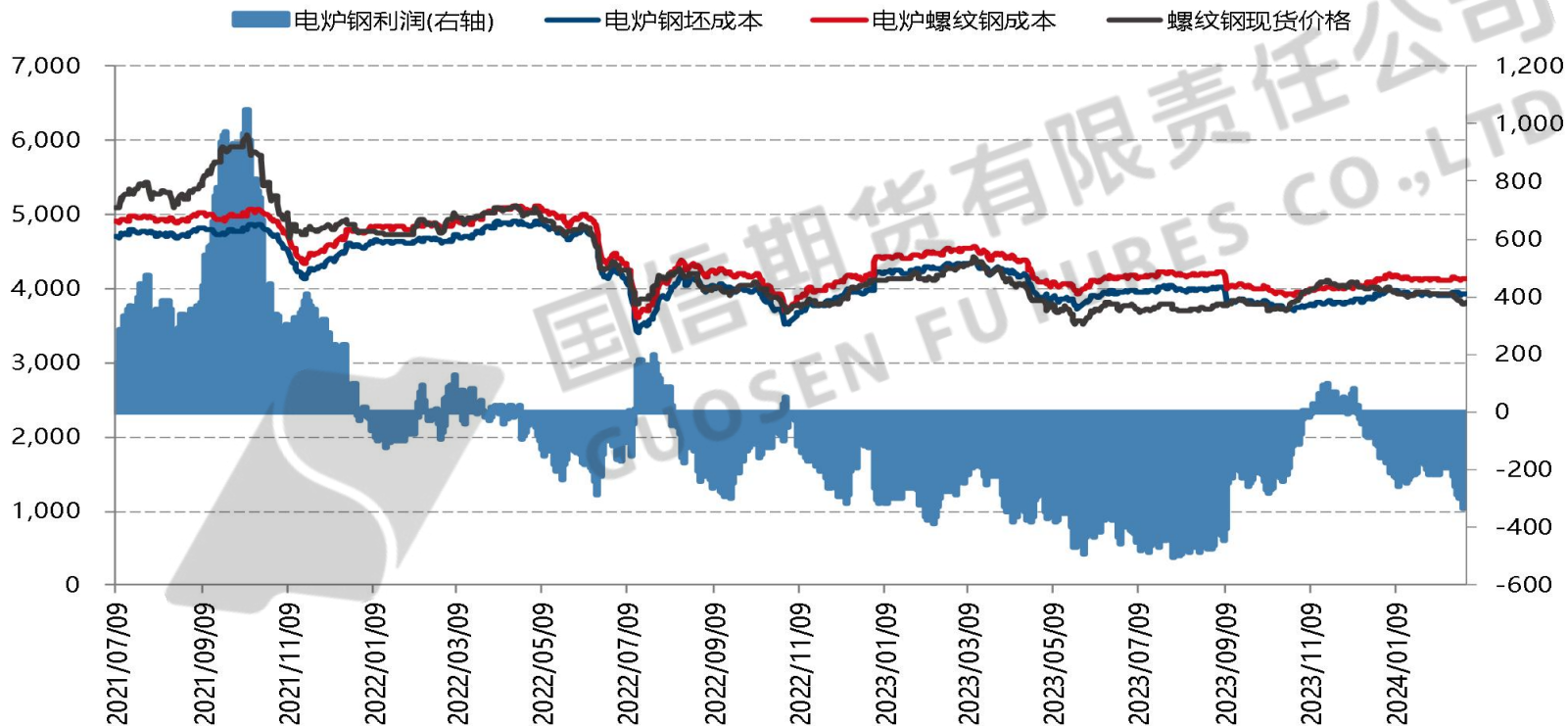


3.4 高炉开工

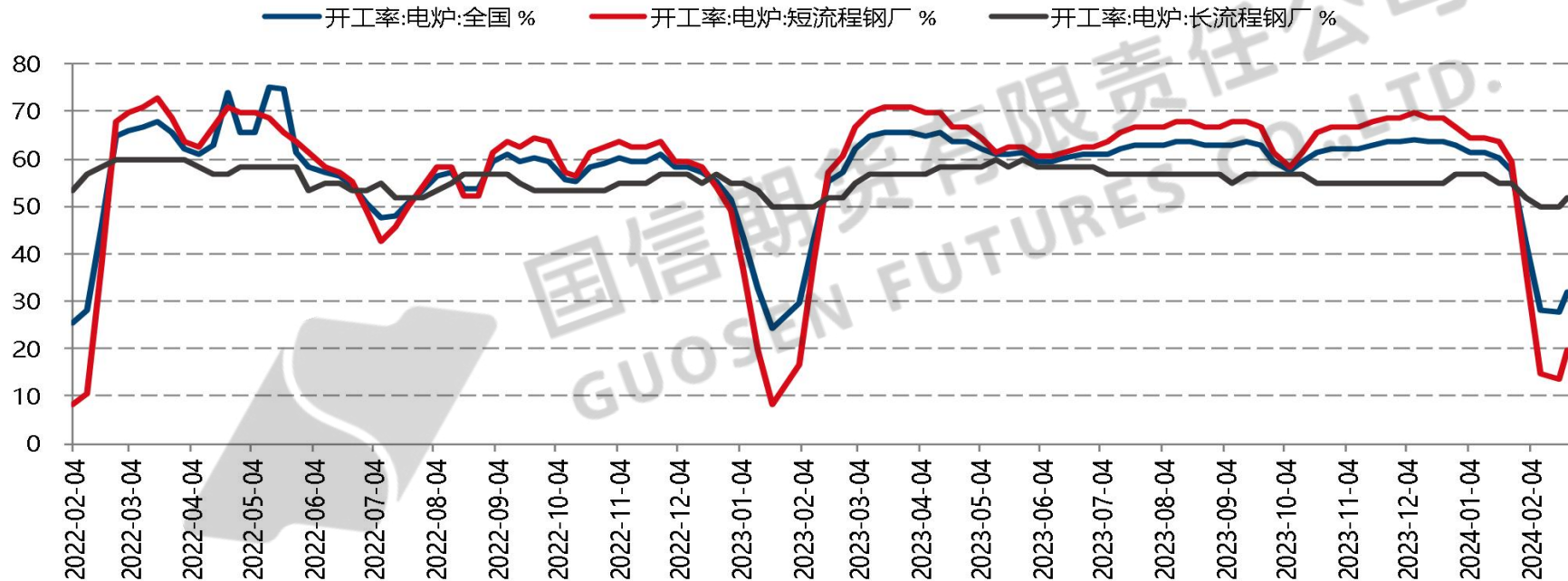


	247家钢铁企业：高炉开工率：中国（周）	247家钢铁企业：高炉产能利用率：中国（周）
2024-03-01	75.19	83.34
2024-02-23	75.63	83.59

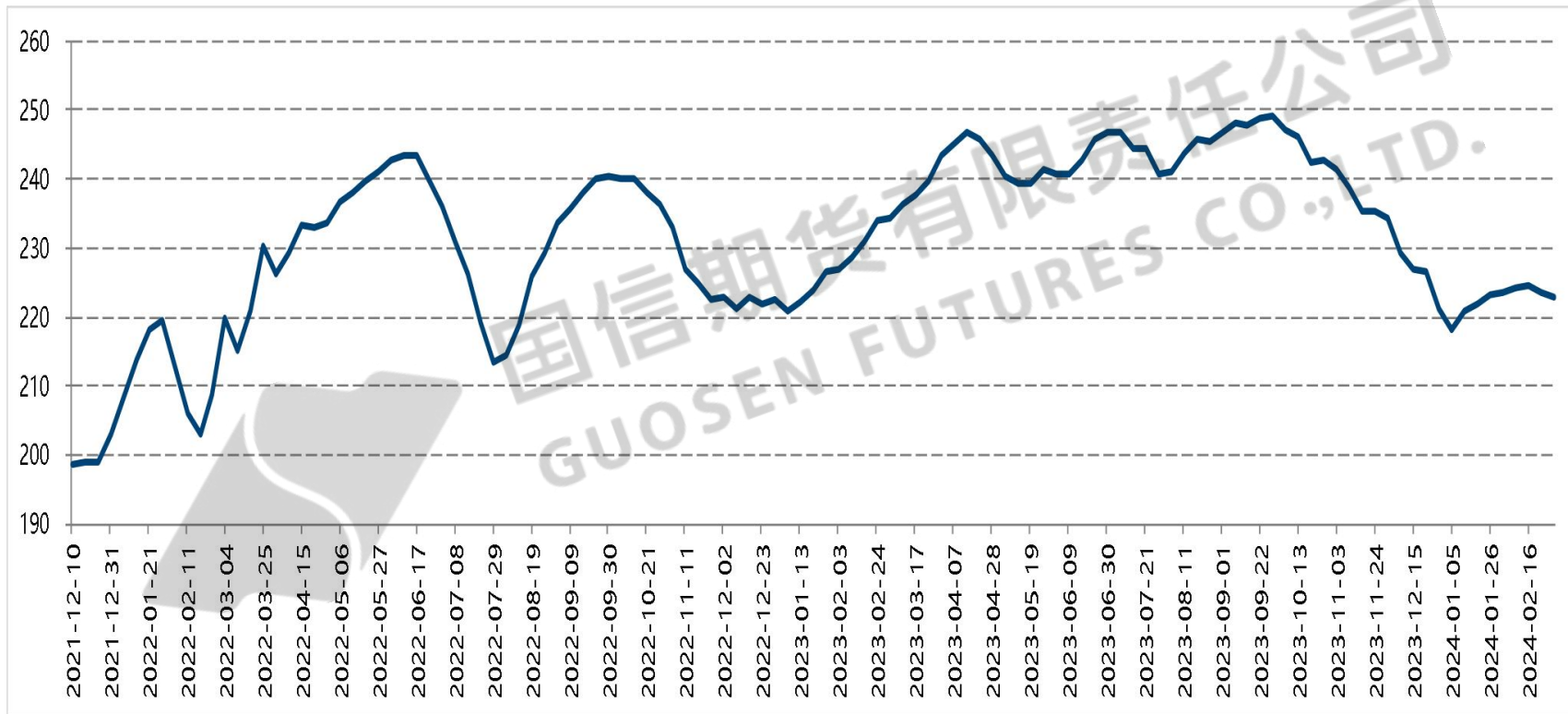
3.5 电炉利润



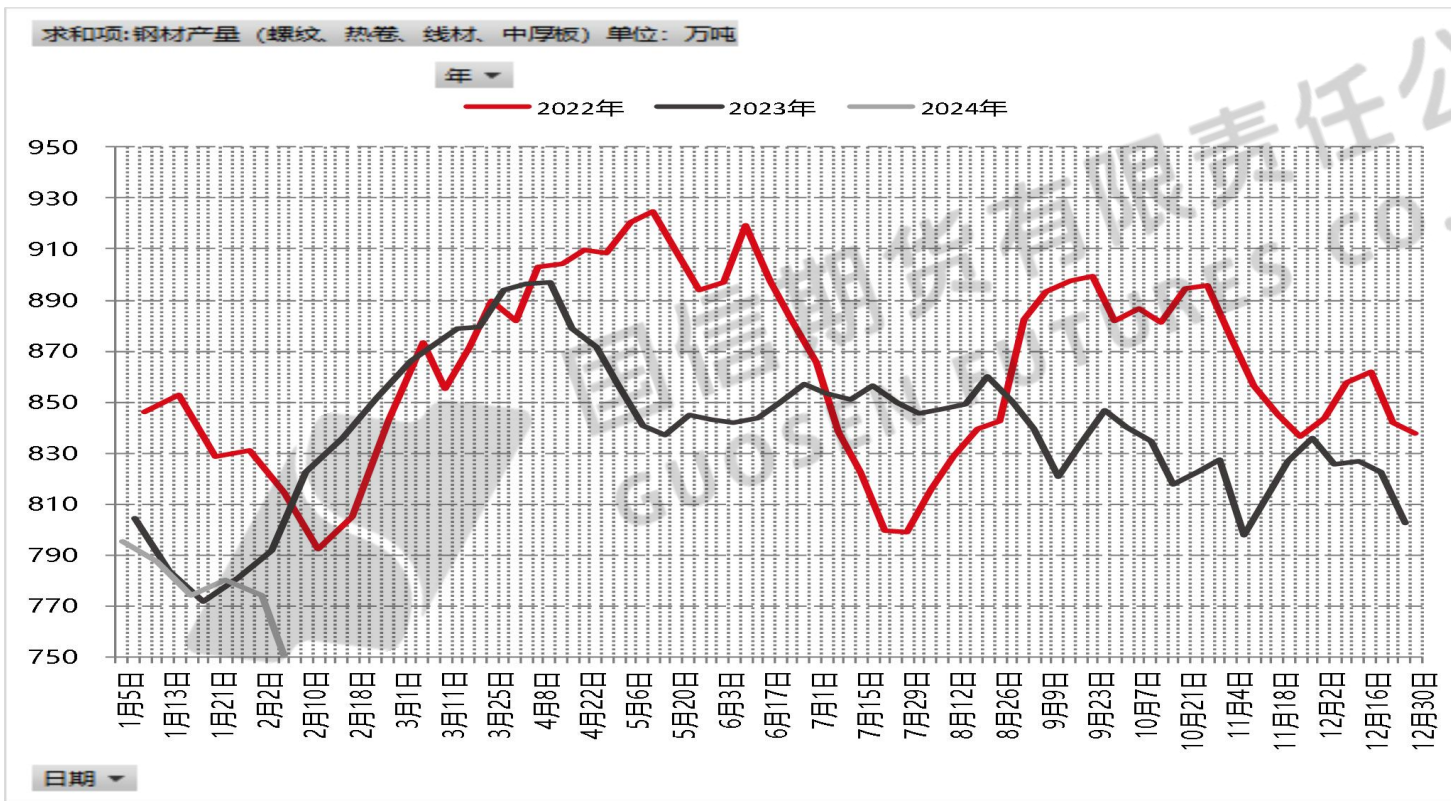
3.6 电炉开工



3.7 日均铁水产量



3.8 钢材周产量

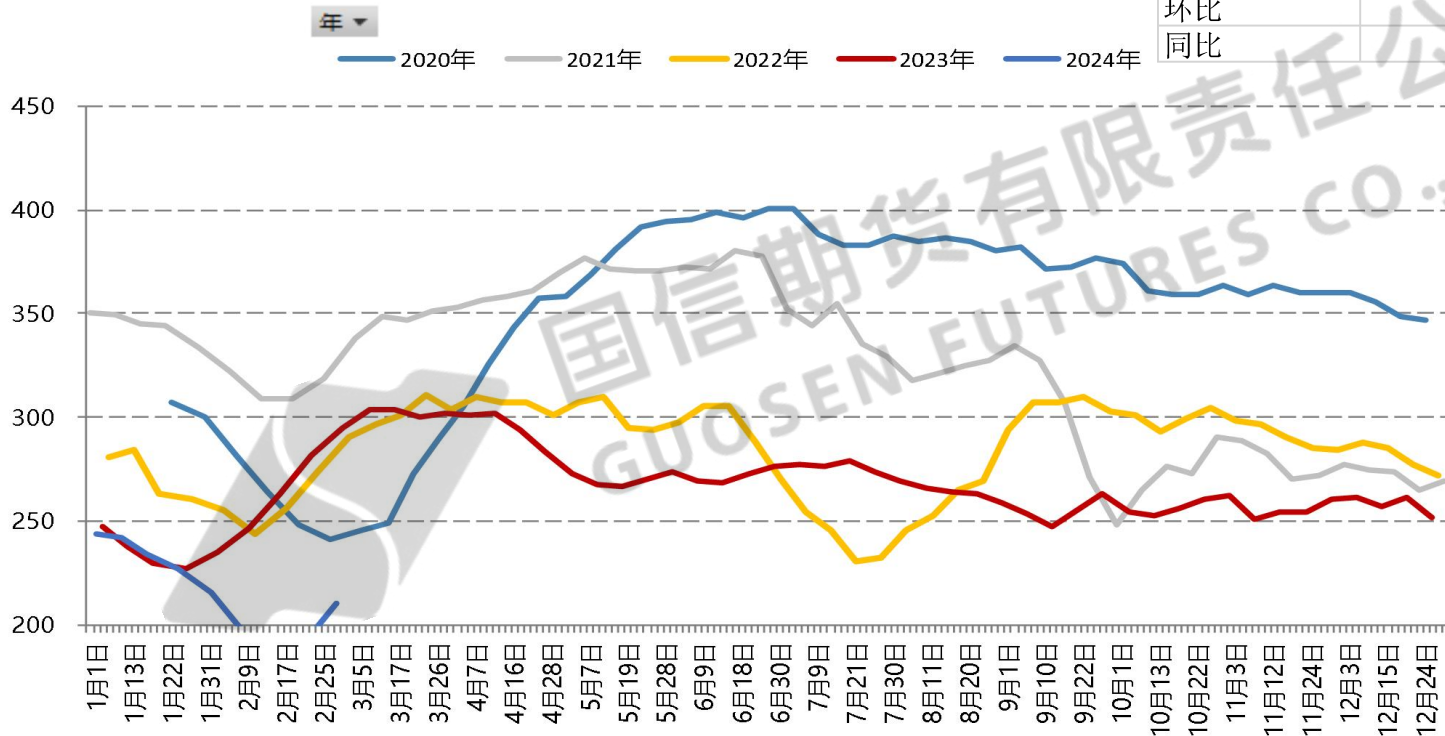


同比	-0.15239
	0.034419
日期	钢材产量 (
2024-03-01	734.22

3.9 螺纹钢周产量

求和项: 样本总数为137家企业, 产能占比64.56%

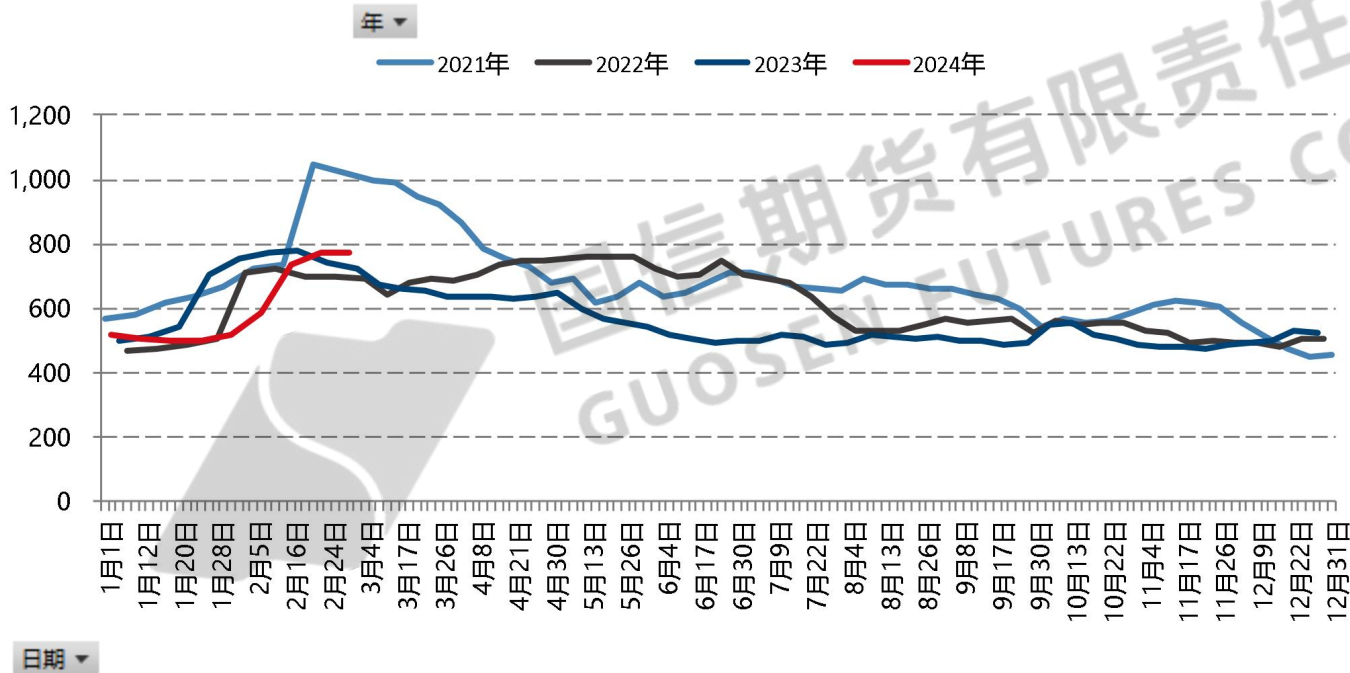
2024-03-01	210.29
环比	0.095545715
同比	-0.287225028



指标描述

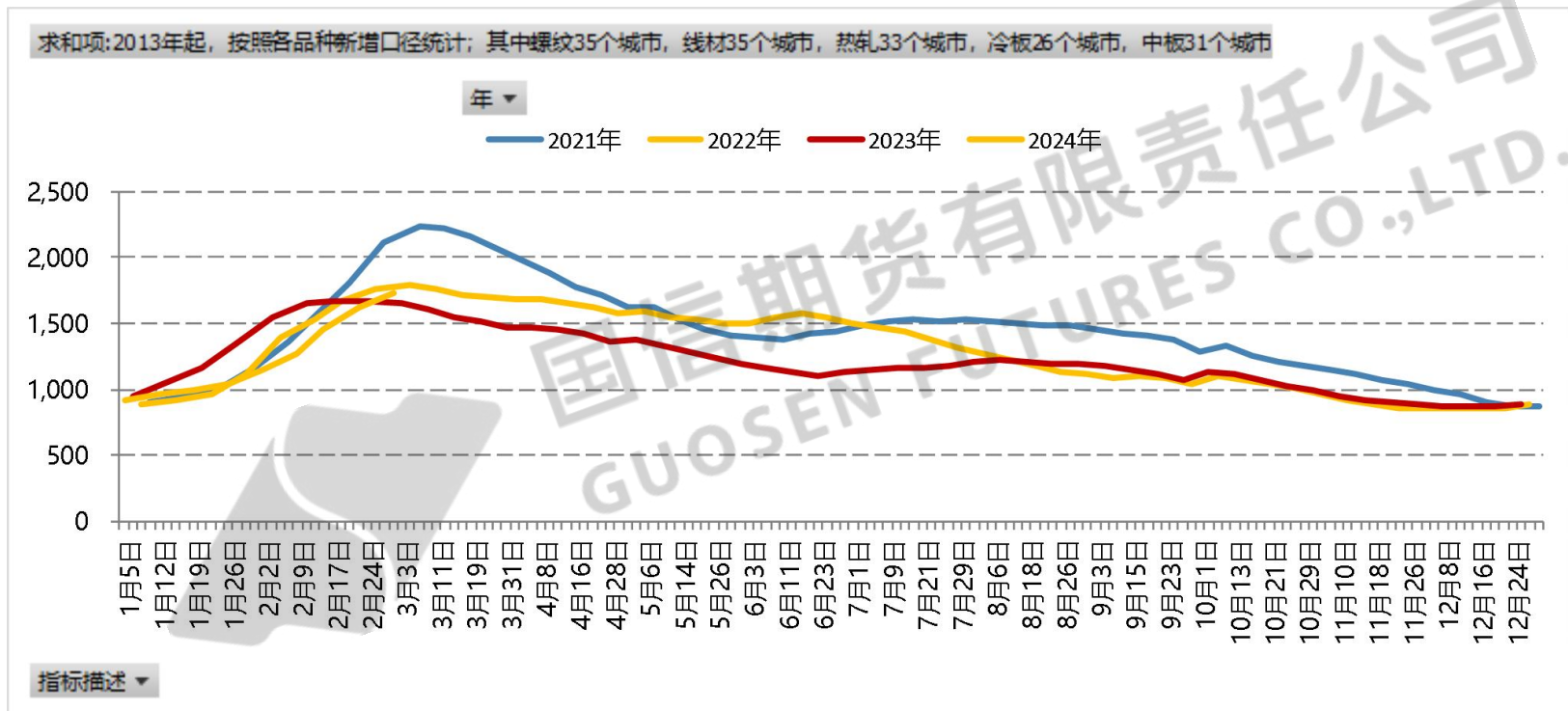
3.10 钢材钢厂库存

求和项: 钢厂钢材库存 (型钢、螺纹钢、冷轧、热轧、中厚板、线材) 单位: 万吨

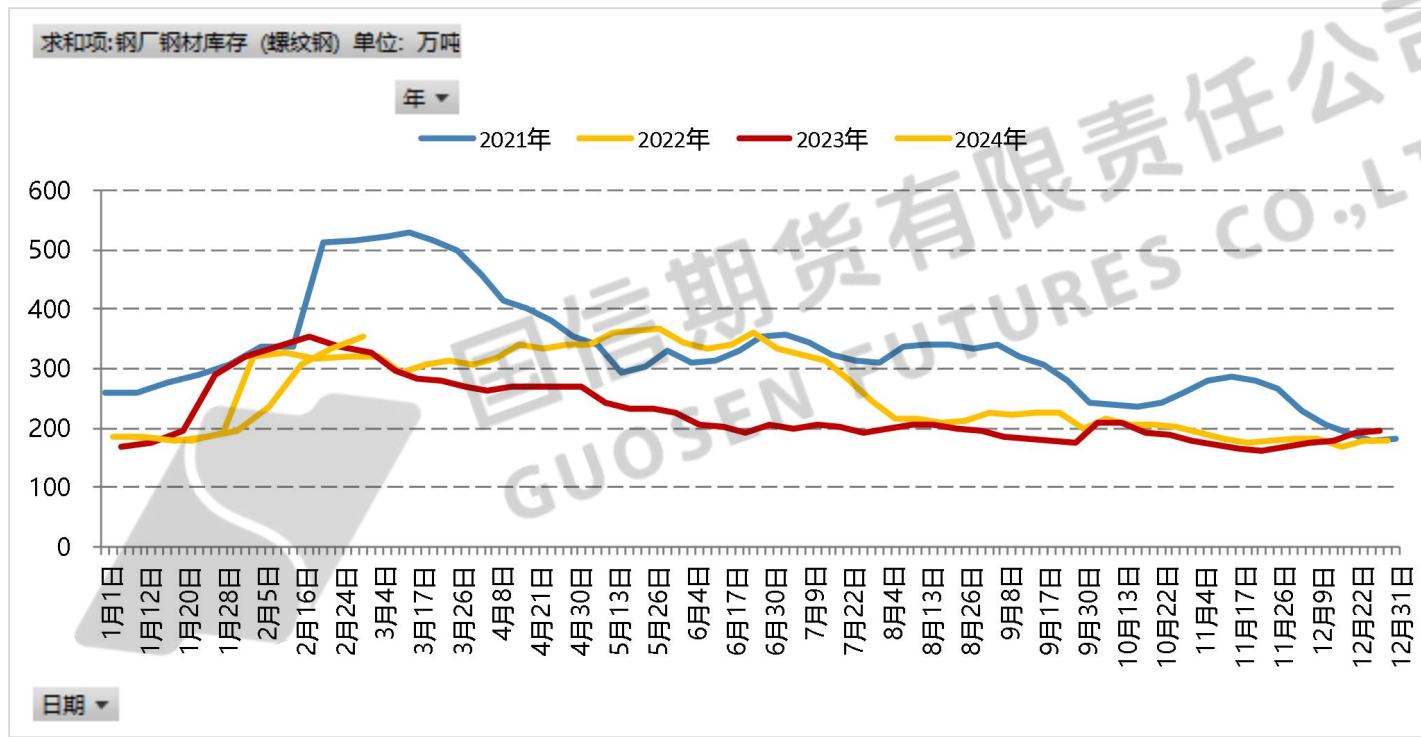


同比	0.067475433
环比	0.001437191
日期	钢厂钢材库存
2024-03-01	773.45
2024-02-23	772.34

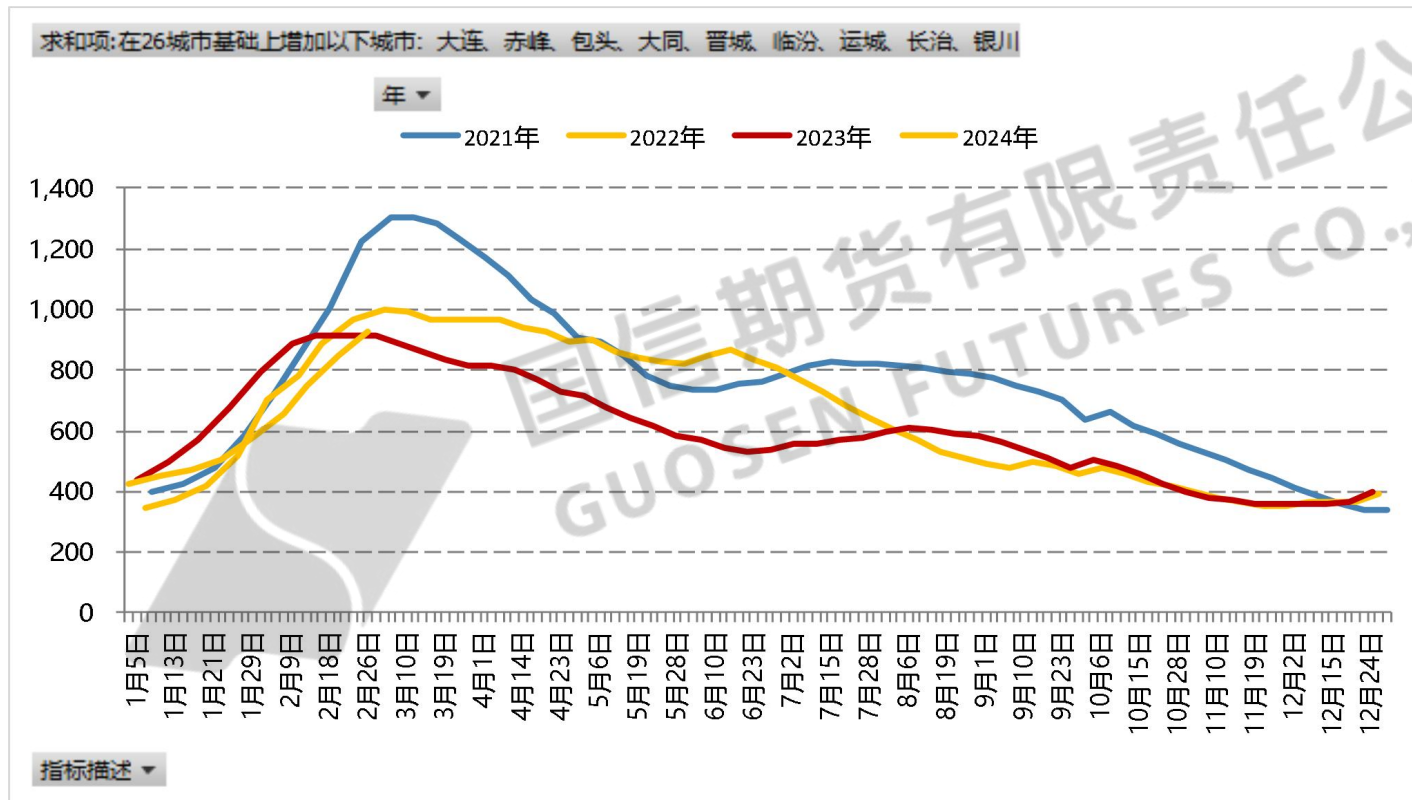
3.11 钢材社会库存



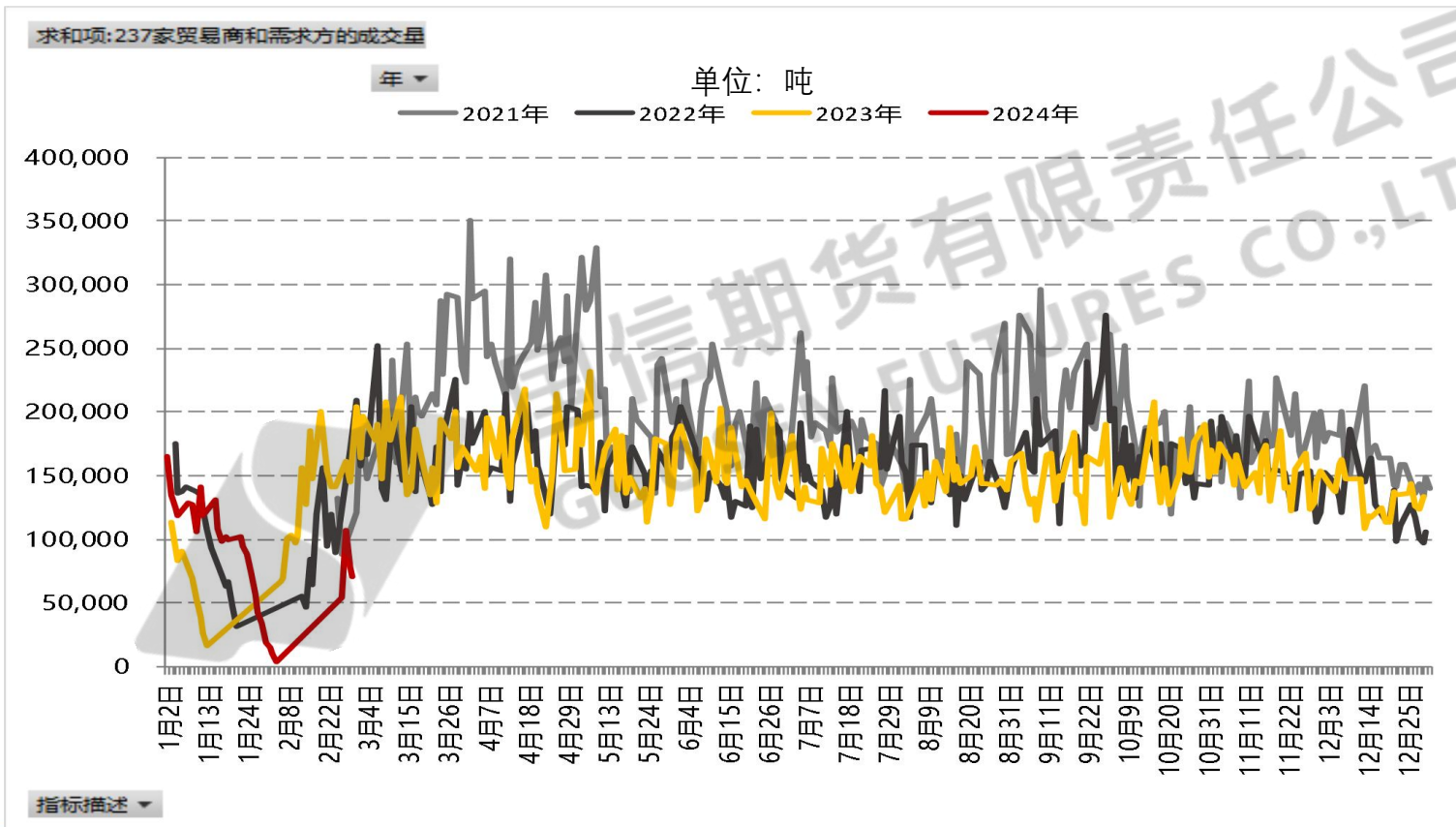
3.12 钢厂螺纹钢库存



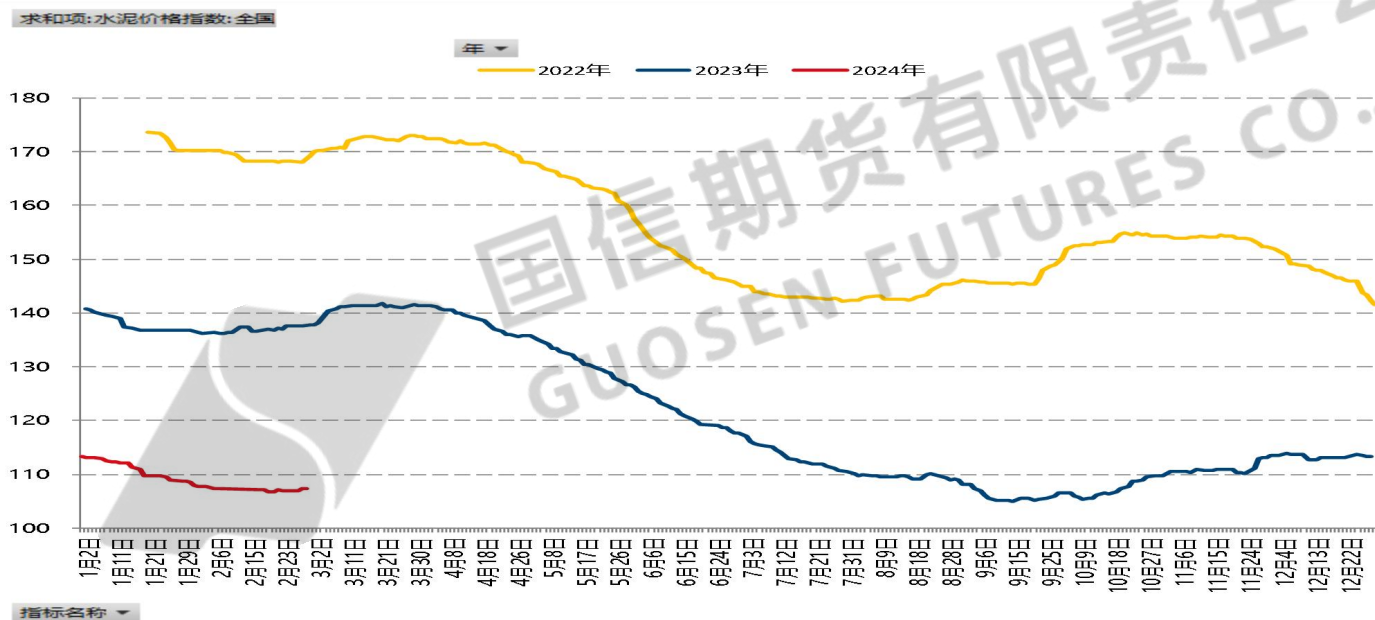
3.13 螺纹钢社会库存



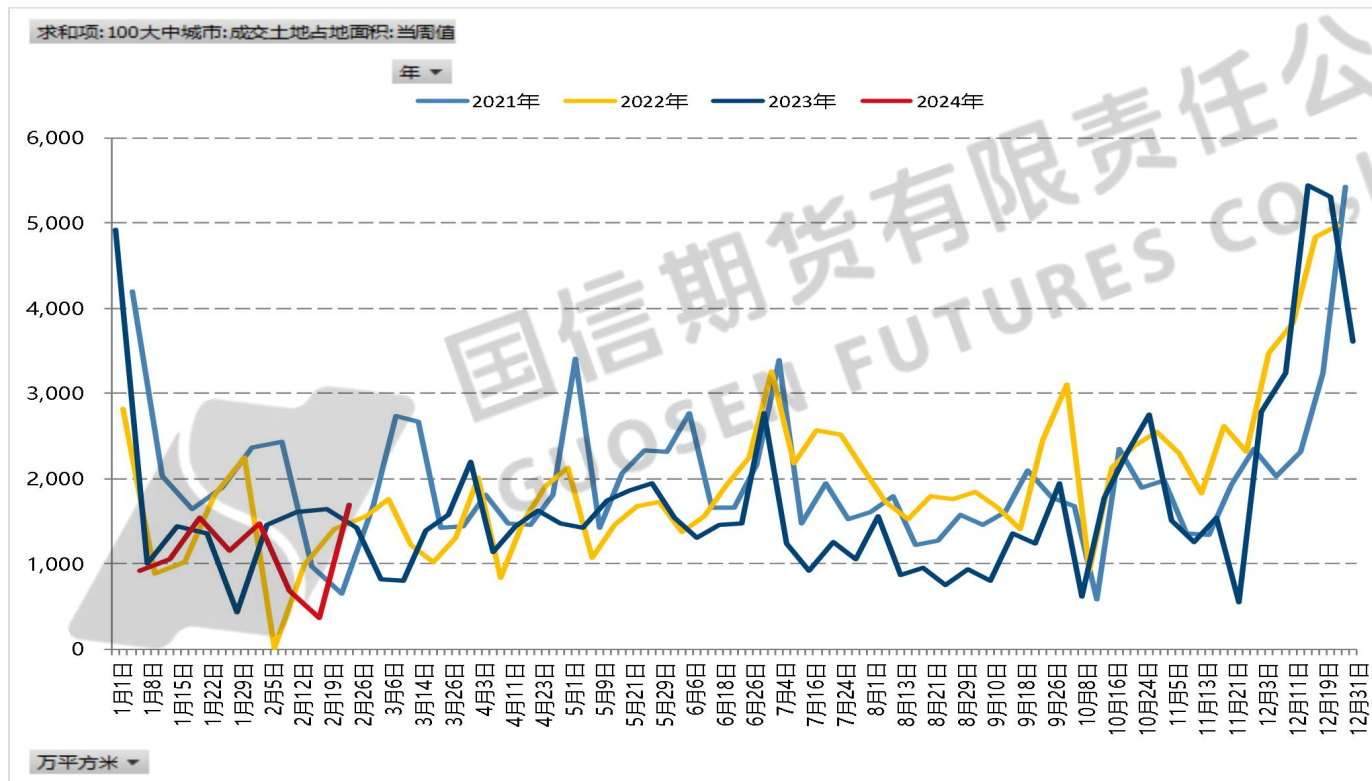
3.14 建材成交



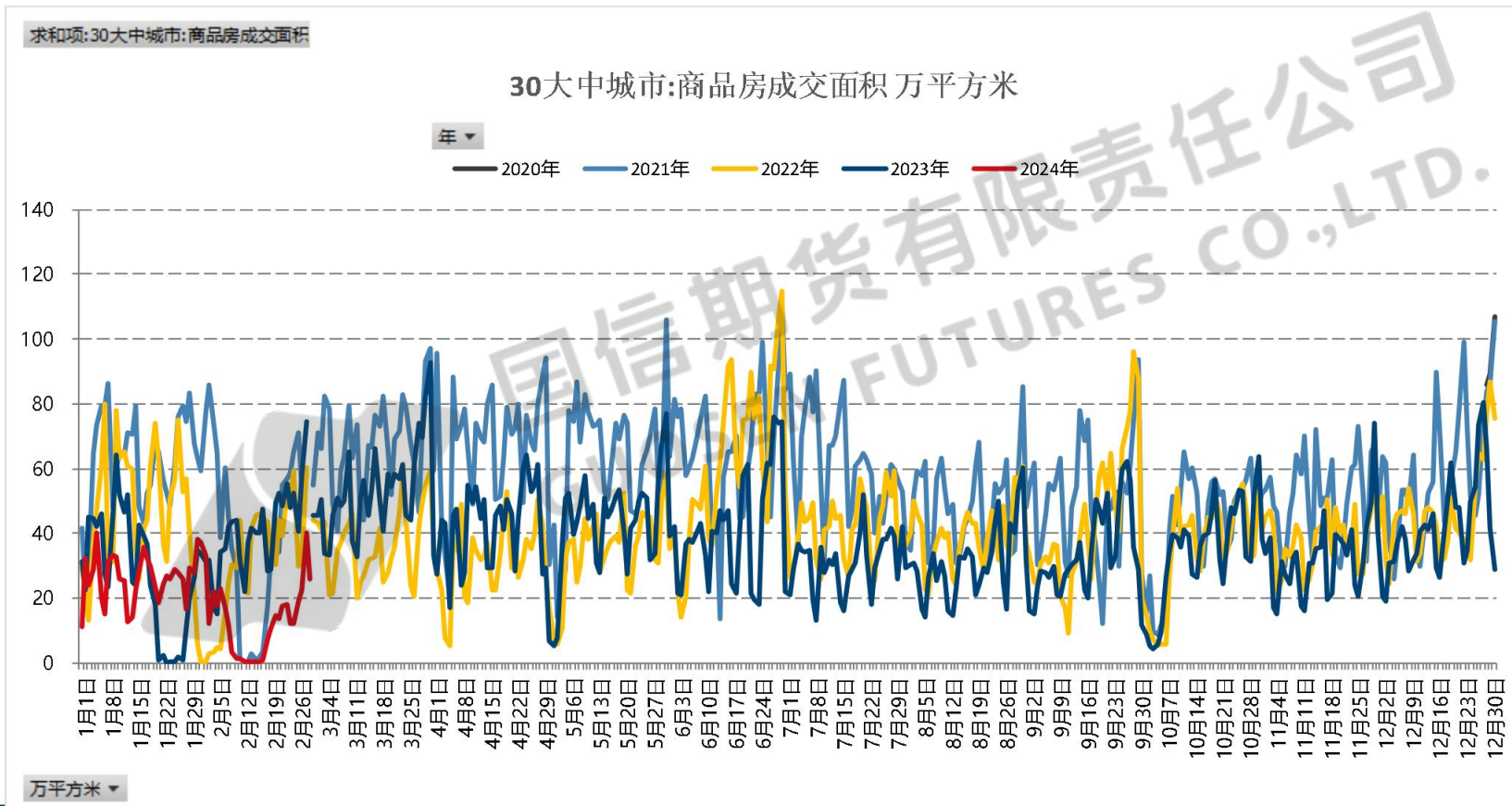
3.15 消费显示——水泥价格



3.16 下游高频数据——土地成交面积



3.17 下游高频数据——地产成交



Part4

第四部分

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

后市展望

本周螺纹钢期货主力合约2405低位震荡运行。价差结构来看，RB2405-RB2410-RB2501依旧呈现远月贴水的back结构，表明市场对未来预期不乐观。

宏观面，国家统计局：2月份，制造业采购经理指数（PMI）为49.1%，比上月下降0.1个百分点。生产指数为49.8%，比上月下降1.5个百分点。新订单指数为49.0%，与上月持平。原材料库存指数为47.4%，比上月下降0.2个百分点，表明制造业主要原材料库存量继续减少。

产业面，本周焦炭落地第四轮提降，矿石价格也有回落，铁水成本下降，钢厂利润有所好转。元宵节后短流程钢厂复产，供应以及产量预计环比有所增加。钢联数据显示五大钢材品种供应820.41吨，周环比增24.71万吨，增幅3.1%。

需求方面，季节性角度来看，目前终端从淡季向旺季转换。钢联数据显示，本周五大品种周消费量为698.53万吨，增幅19.1%；其中建材消费环比上升41%，板材消费环比上升13.2%。节后叠加旺季来临，钢材表观消费环比增长，但整体终端开工情况不甚乐观。两会之前，市场对政策利好仍有分歧，在终端需求启动未兑现前，螺纹维持低位震荡格局，建议波段操作。

感谢观赏

Thanks for Your Time

分析师：邵荟瞳
从业资格号：F3055550
投资咨询号：Z0015224
电话：021-55007766-6623
邮箱：15219@guosen.com.cn



重要免责声明

本研究报告由国信期货撰写，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布及分发研究报告的全部或部分给任何其他人士。如引用发布，需注明出处为国信期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。国信期货保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，国信期货力求报告内容、引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点仅代表报告撰写时的判断，仅供阅读者参考，不能作为投资研究决策的依据，不得被视为任何业务的邀约邀请或推介，也不得视为诱发从事或不从事某项交易、买入或卖出任何金融产品的具体投资建议，也不保证对作出的任何判断不会发生变更。阅读者在阅读本研究报告后发生的投资所引致的任何后果，均不可归因于本研究报告，均与国信期货及分析师无关。

国信期货对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

•研究报告全部内容不代表协会观点，仅供交流使用，不构成任何投资建议。