

# 「2024.12.27」

## 螺纹钢市场周报

宏观真空产业淡季，钢价延续震荡运行

研究员：蔡跃辉

期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

研究员：徐玉花

期货从业资格号F03132080

期货投资咨询从业证书号Z0021386

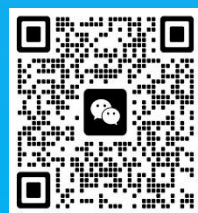
助理研究员：李秋荣

期货从业资格号F03101823

关注我们获取  
更多资讯



业务咨询  
添加客服



# 目录

---



**1、周度要点小结**



**2、期现市场**



**3、基本面数据图表**



**4、期权市场**

# 「周度要点小结1」

## 行情回顾

1. 价格及价差：截至周五白天收盘，螺纹2505合约期价3268 (-11)，杭州螺纹中天现货价格3380 (+0)。(单位：元/吨)
2. 产量：**产量环比增加0.66万吨**。216.30 (-2.43)，去年同期251.78，同比降14.09%。(单位：万吨)
3. 需求：**需求持稳，环比小幅增加1.02万吨**。219.58 (-19.10)，去年同期219.96。(单位：万吨)
4. 库存：**需求持稳，去库4.72%**。总库存399.74 (-3.28)，去年同期591.00，同比降32.36%。(单位：万吨)
5. 利润：12月26日，**华东长流程利润为50 (+10)**，华东电炉谷电利润为70。(单位：元/吨)
6. 钢厂盈利率：**钢厂盈利率49.78%，环比增1.30%，年同比增加21.64%**。

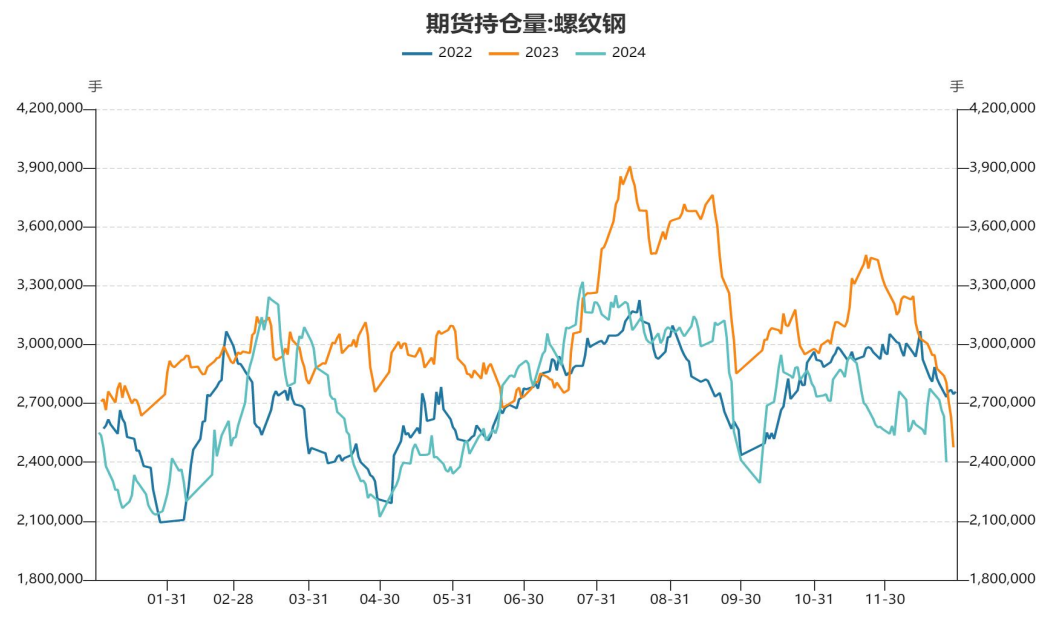
## 「周度要点小结2」

### 行情展望

1. 宏观方面，工信部正在会同有关方面组织修订钢铁产能的置换办法，促进钢铁行业转型升级和高质量发展；《广东省2024—2025年节能降碳行动方案》印发。要求，加强钢铁产能产量调控，到2025年底，电炉钢产量占粗钢总产量比例力争提升至35%，废钢利用量达到2000万吨；人大常委会会议决定，十四届全国人大三次会议于2025年3月5日在北京召开。（据中指研究院初步测算，“十五五”期间，中国新增城镇人口、居住面积提升以及拆迁改造等带来住房需求合计约有50.6亿平方米，年均仍有10亿平方米左右增量空间。）
2. 供需方面，去库，供需双减，淡季需求回落，产量控制的较好，库存水平良好。Mysteel调研钢厂和贸易商冬储心里价位在3100-3300元/吨。
3. 成本支撑方面，焦炭开启第五轮提降，焦煤供应宽松边际支撑走弱；铁矿方面，目前来看，钢厂有意控制库存，钢厂库存难有大幅上涨趋势。
4. 技术方面，螺纹2505周K趋势：周K线处于60日均线下方，周线偏空。
5. 策略建议：宏观面，产业面进入淡季，盘面短期交易弱现实。操作上，螺纹2505合约震荡运行对待，运行区间参考：3200-3310。

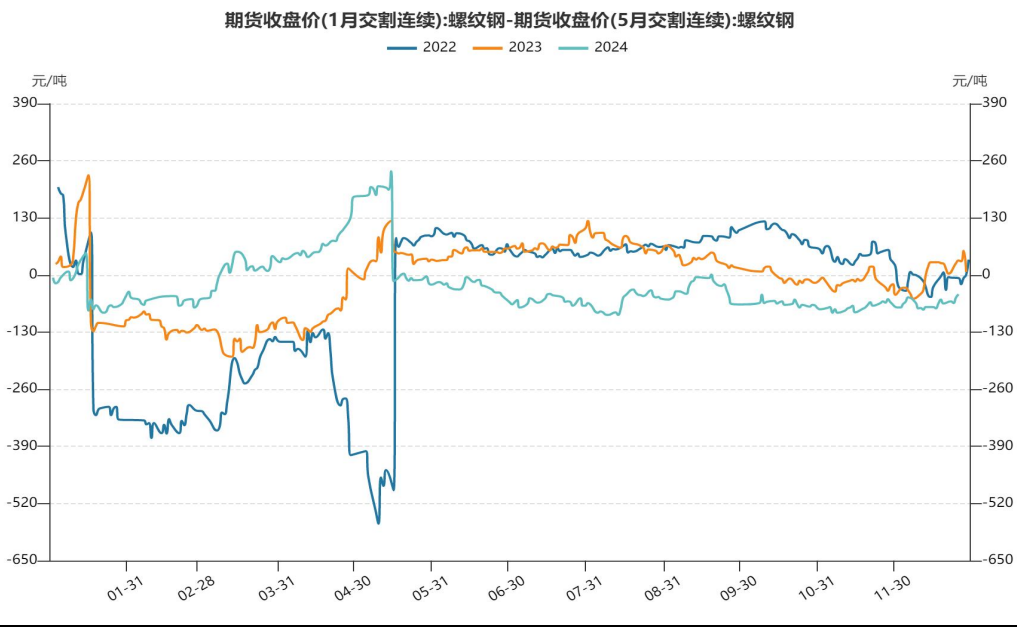
## 持仓量下降32万手；月差环比增66个点

图1、螺纹钢期货持仓量



来源: wind 瑞达期货研究院

图2、螺纹钢月差

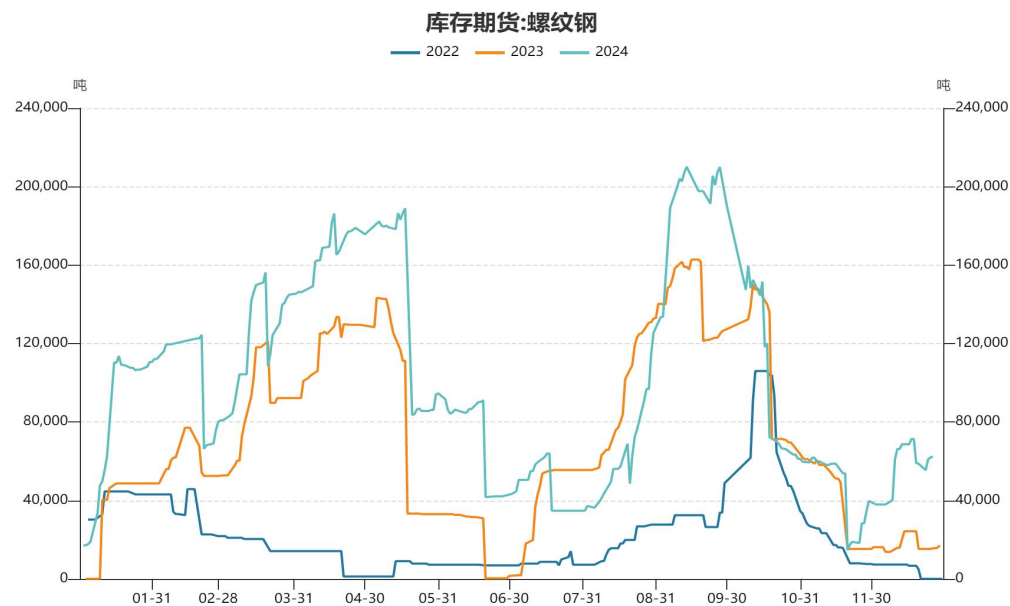


来源: wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至2024年12月27日，螺纹钢期货持仓量为244万手，环比下降32万手。
- ❑ 截至2024年12月27日，螺纹1-5合约月差为1，环比增66个点。（单位：元/吨）

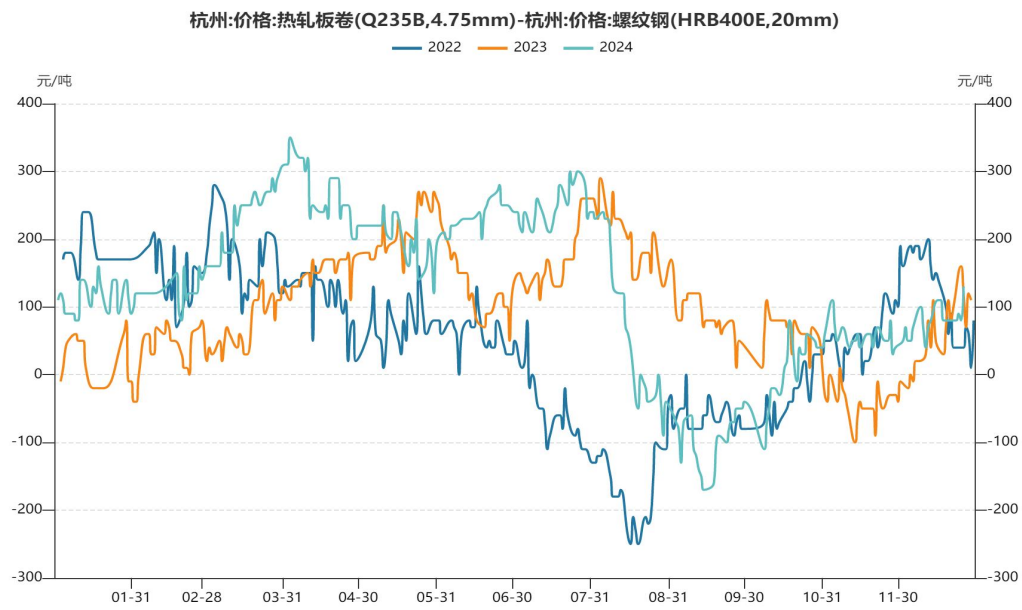
## 螺纹钢库存期货环比增加3387吨，现货卷螺差环比增10

图3、上期所螺纹钢库存期货



来源: wind 瑞达期货研究院

图4、热卷-螺纹现货价差

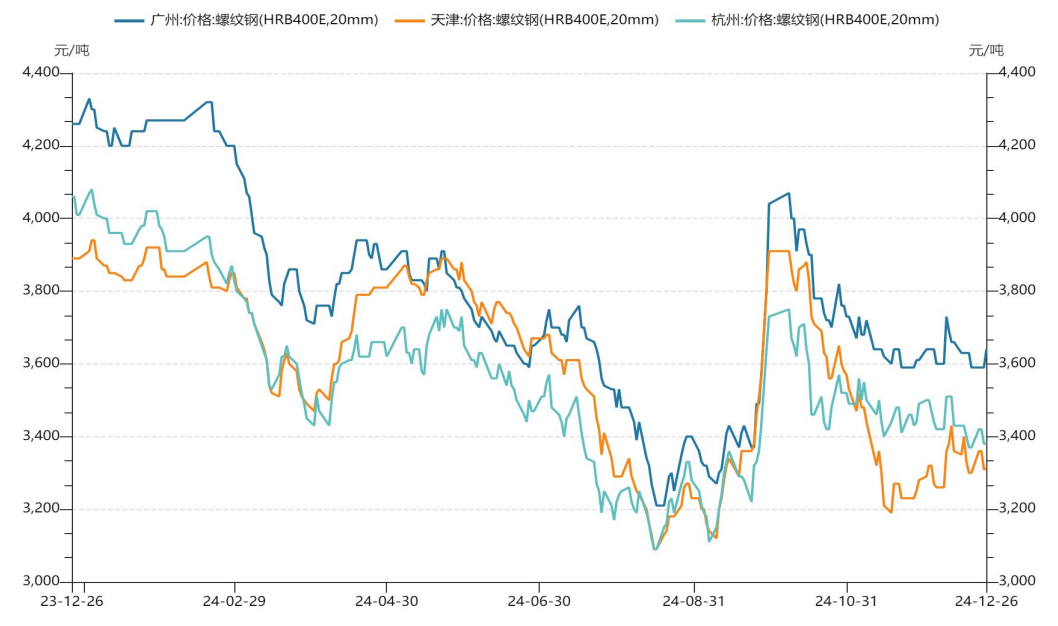


来源: wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至2024年12月27日，螺纹钢库存期货为62110吨，环比增加3387吨。
- ❑ 截至2024年12月27日，热卷螺纹现货价差为100，环比增10。（单位：元/吨）

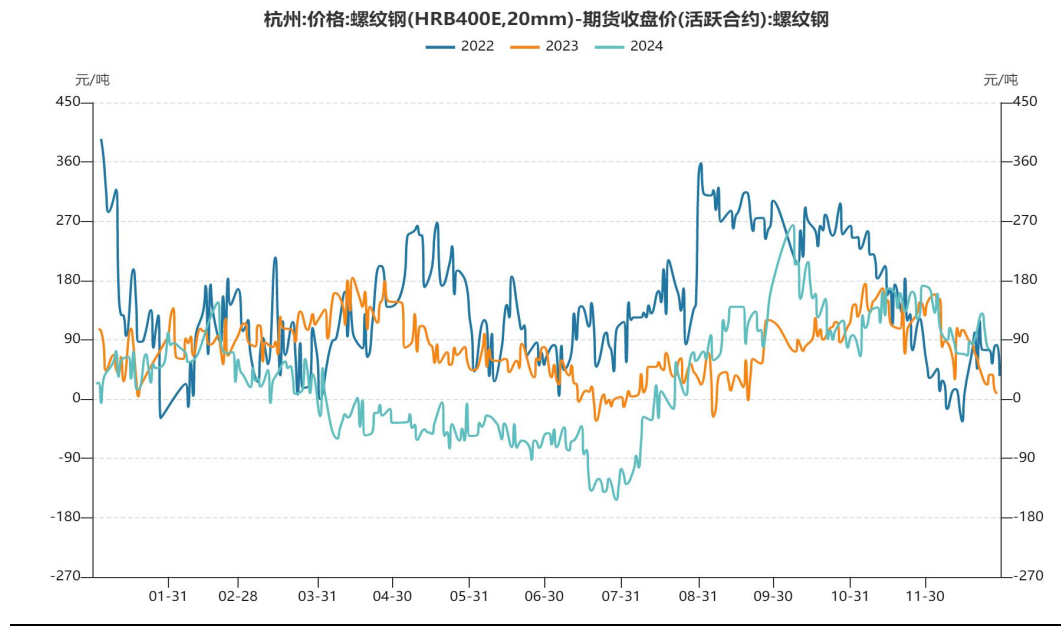
## 杭州现货价格周环比持平，基差环比增11个点

图5、主流城市螺纹钢现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图6、杭州:价格:螺纹钢(HRB400E,20mm)基差

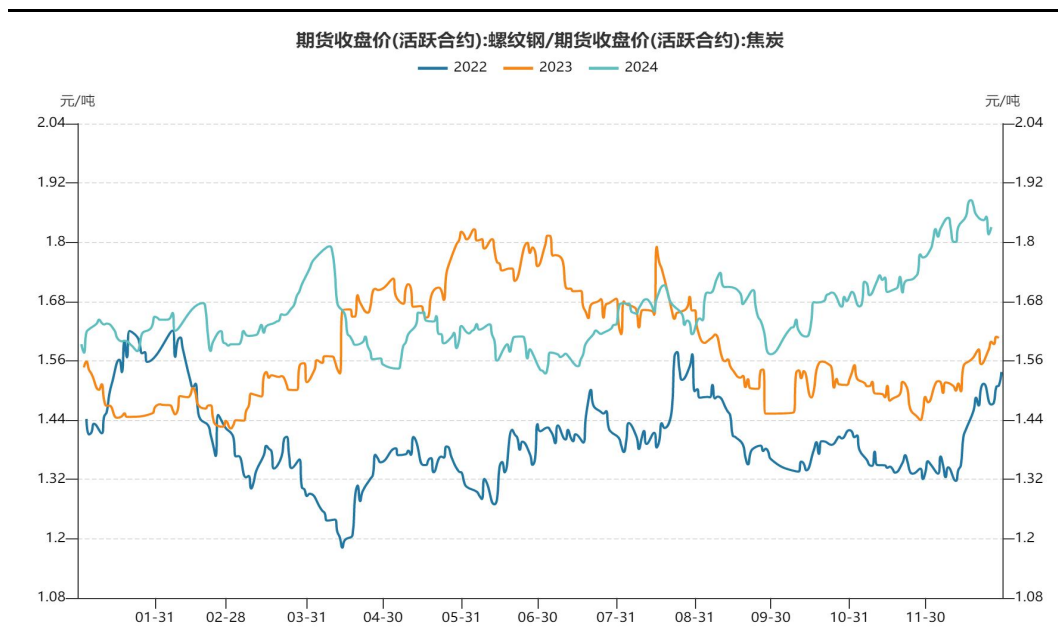


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2024年12月27日，杭州螺纹钢现货价格为3380，环比持平。
- 截至2024年12月27日，杭州螺纹基差为112，环比增11个点。

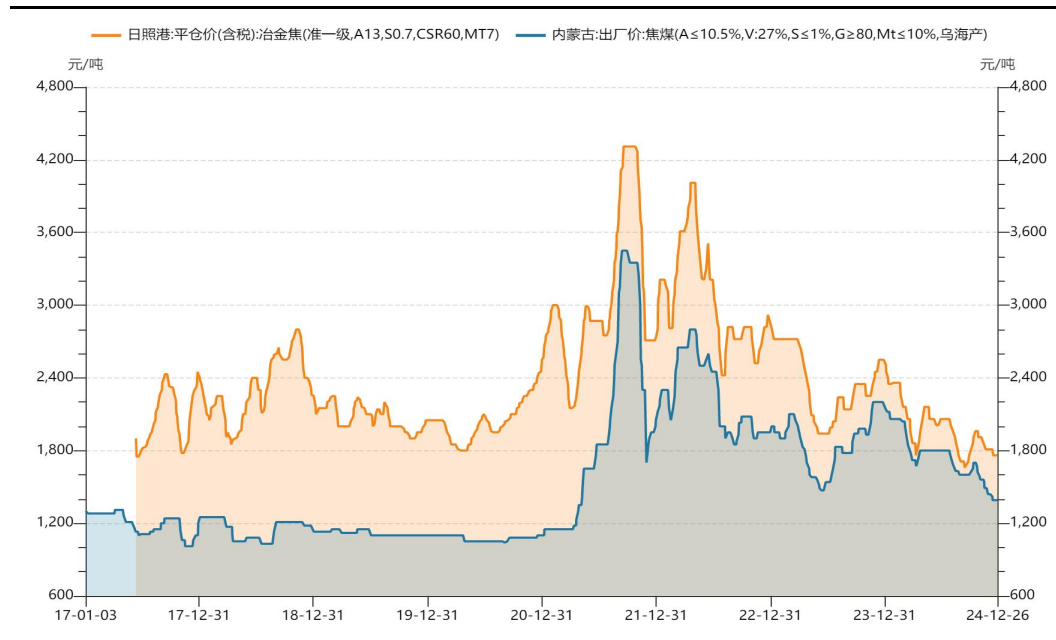
## 期货主力合约螺焦比环比下降0.02；双焦价格环比持平

图7、期货螺焦比



来源: wind 瑞达期货研究院

图8、双焦现货价格走势



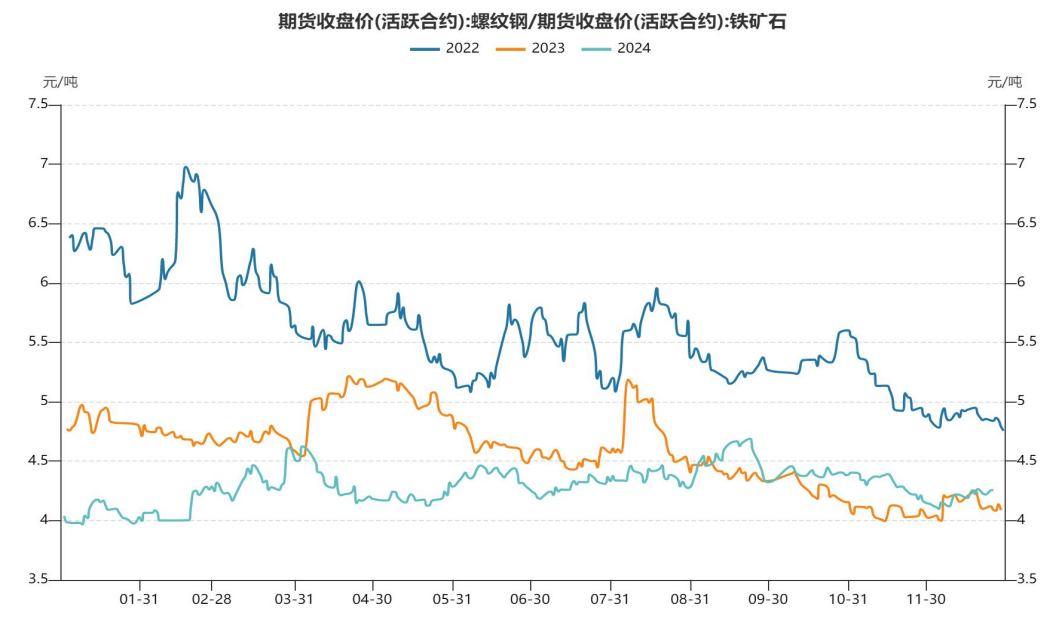
来源: wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至12月27日，期货螺焦比为1.84，环比降0.02。
- ❑ 截至12月26日，日照港焦炭平仓价为1760元/吨，环比持平；内蒙古焦煤出厂价为1390元/吨，环比持平。



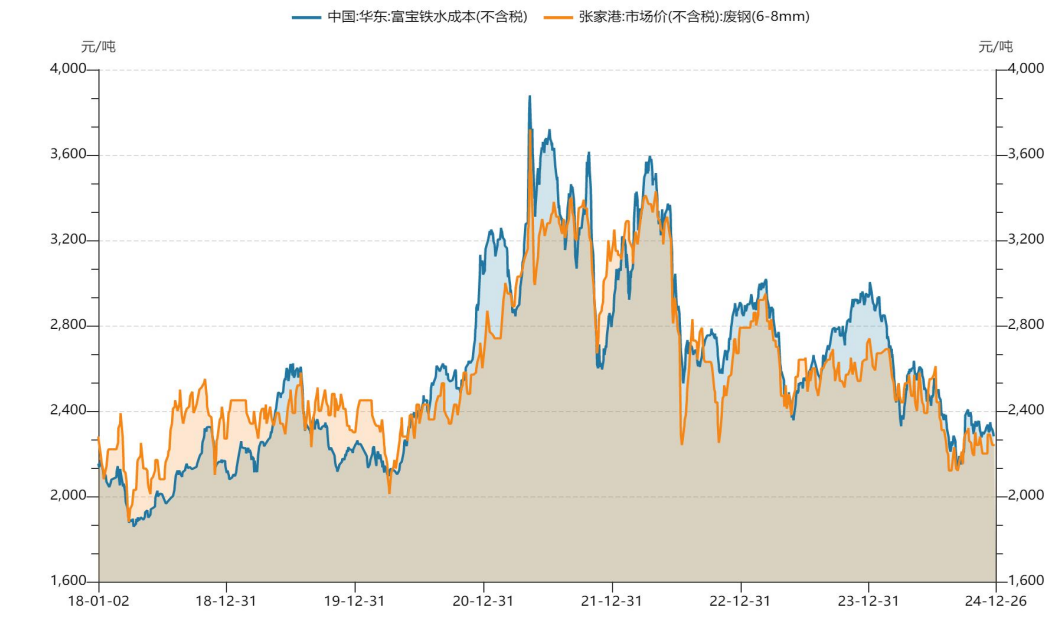
## 期货主力合约螺矿比环比增0.04；螺纹成本环比增2元/吨

图9、期货螺矿比



来源：wind 瑞达期货研究院

图10、华东铁水成本不含税&废钢价格走势

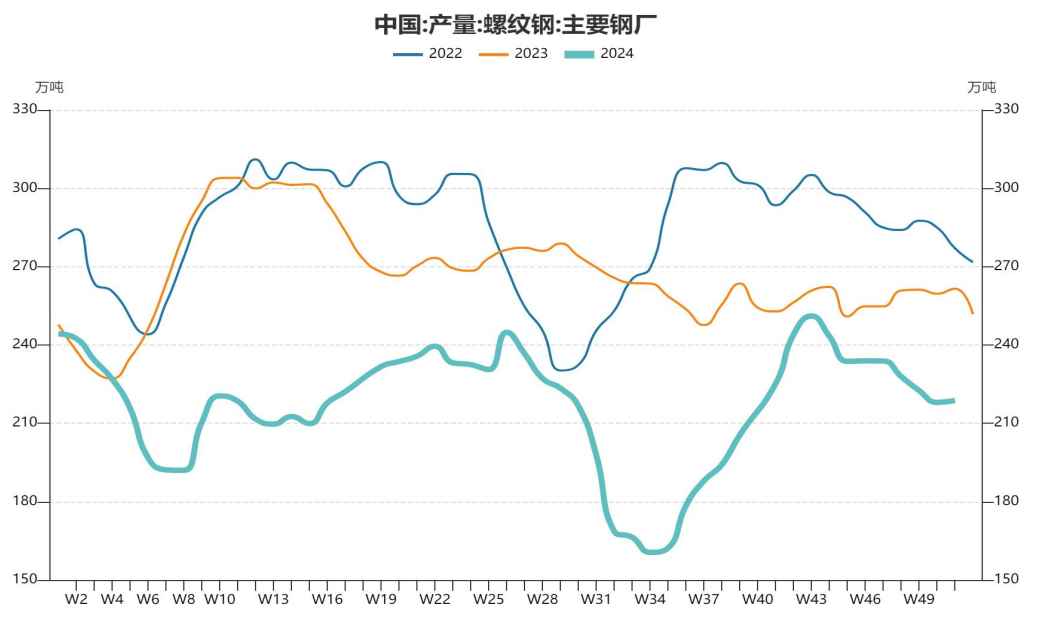


来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至2024年12月27日，螺矿比为4.30，环比增0.04。（单位元/吨）
- ❑ 2024年12月26日，华东螺纹即时长流程成本为3332，环比增2。（单位元/吨）

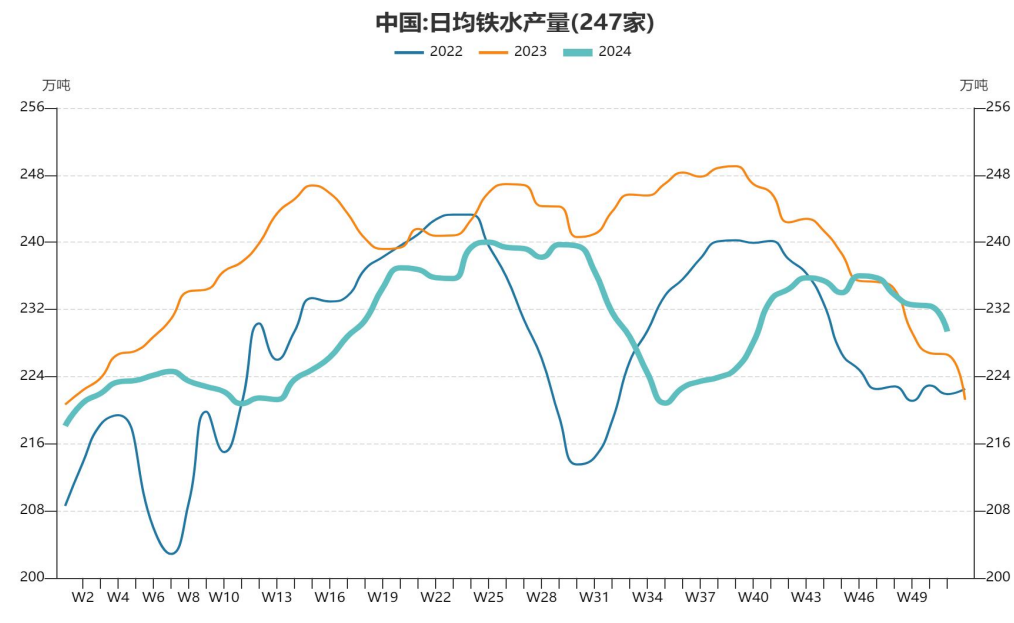
## 螺纹钢产量环比增加0.66万吨；铁水产量环比下降3.06万吨

图11、螺纹钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图12、247家钢厂日均铁水产量

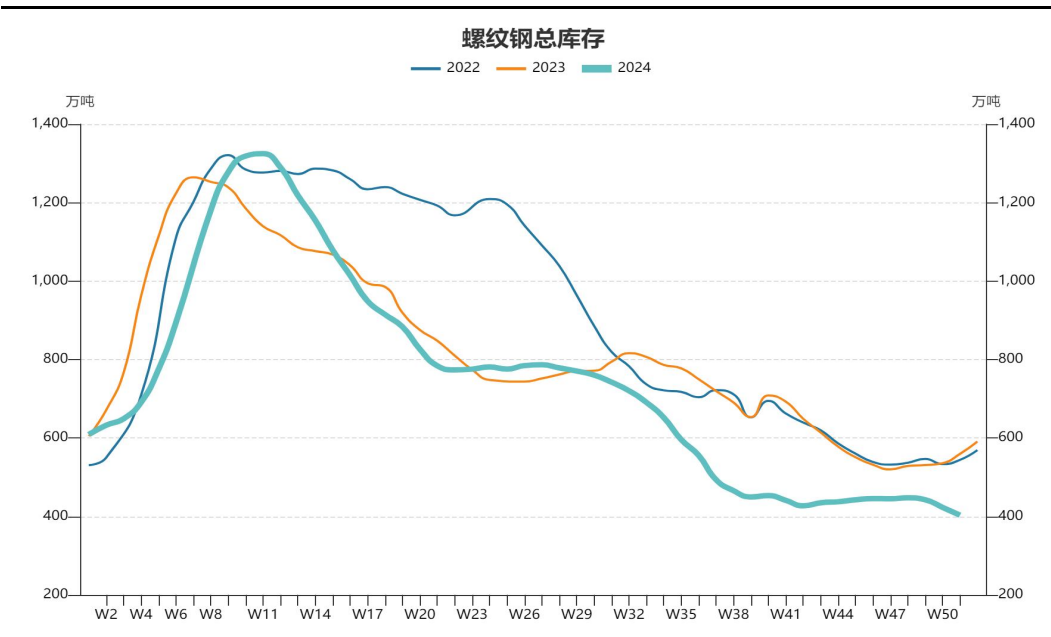


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期螺纹实际产量216.30万吨，环比下降2.43万吨。
- 截至12月26日，Mysteel调研247家钢厂，周度日均铁水产量227.87万吨，环比下降1.54万吨，年同比增6.59万吨；钢厂盈利率49.78%，环比增1.30%，年同比增加21.64%。本期共新增5座高炉复产，11座高炉检修，多数钢厂陆续对高炉进行不同程度的年检，建材系钢厂检修的高炉较多，预计未来两周钢厂高炉检修或将持续增加，铁水产量进一步下滑。

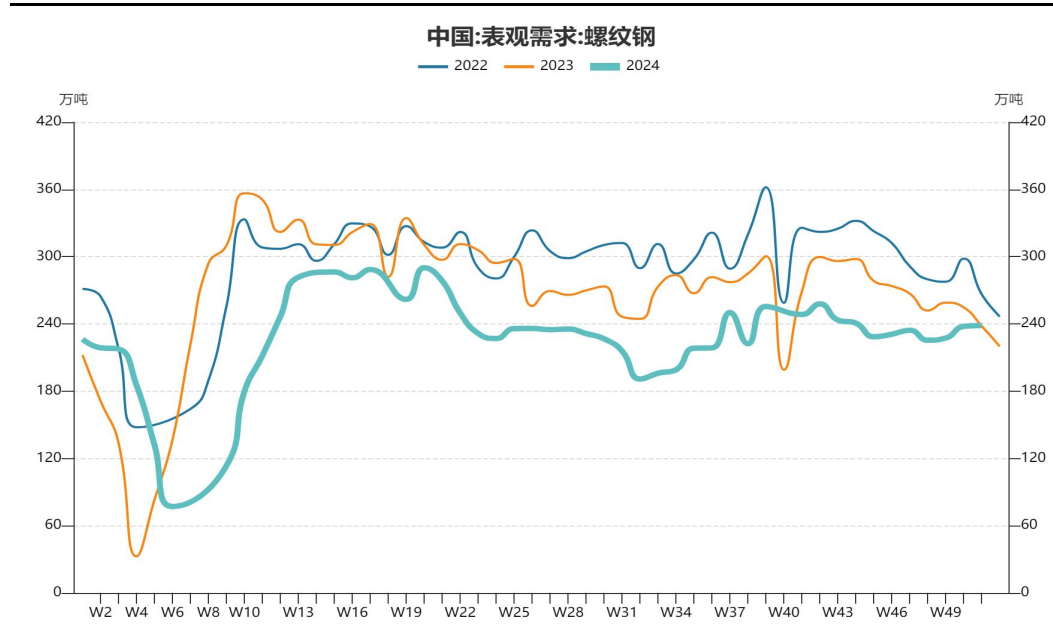
## 库存环比下降3.28万吨；需求仍面临回落压力

图13、样本钢厂螺纹钢总库存



来源：wind 瑞达期货研究院

图14、螺纹表观需求

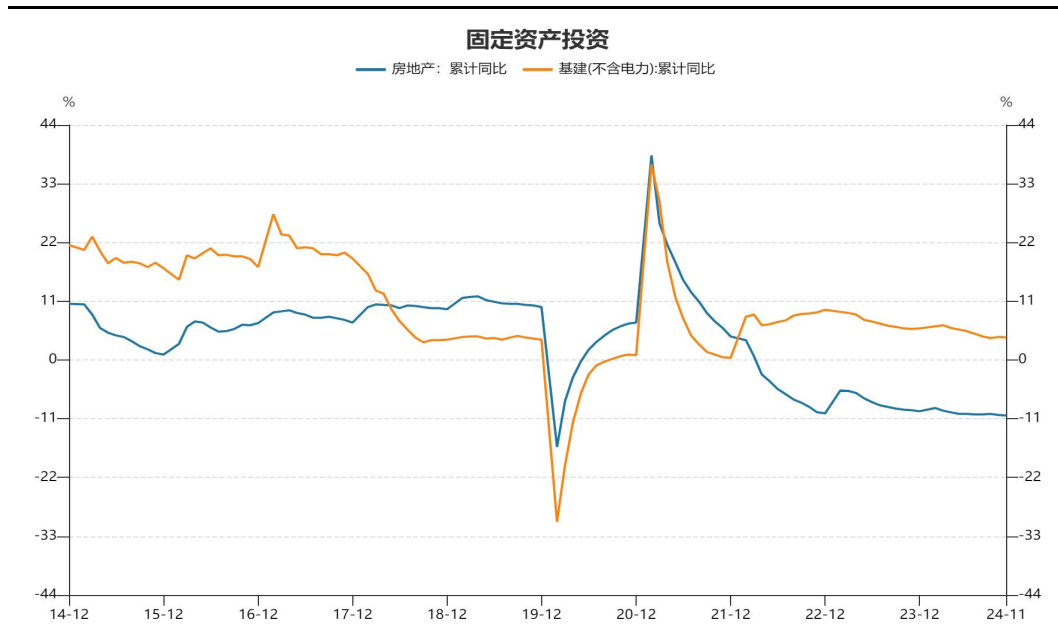


来源：wind 瑞达期货研究院

□ 据Mysteel统计，本期螺纹实际产量216.30万吨，环比下降2.43万吨；钢厂库存为121.53万吨，环比增加1.25万吨；社库278.21万吨，环比降4.53万吨；总库399.74万吨，环比下降3.28万吨，表需219.58万吨，环比下降19.10万吨。去库，供需双减，淡季需求回落。

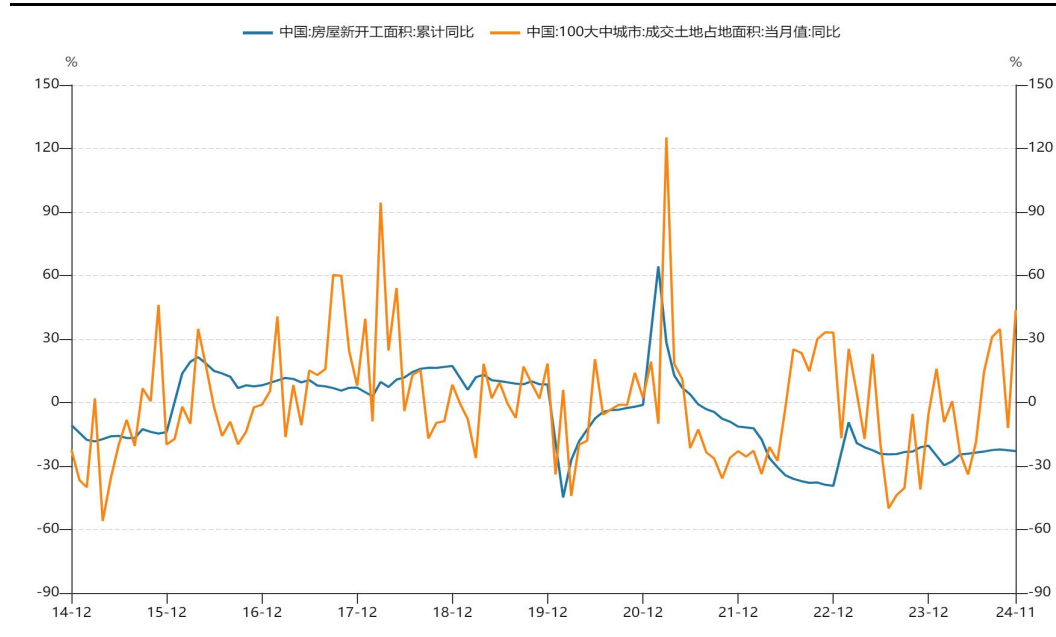
## 地产投资增速下行，基建持稳，100城土地成交同比增加

图15、固定资产投资完成额：累计同比



来源：wind 瑞达期货研究院

图16、土地成交面积及新开工增速:累计同比



来源：wind 瑞达期货研究院

- 1-11月份，全国房地产开发投资93634亿元，同比下降10.4%；其中，住宅投资71190亿元，下降10.5%。基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长4.20%。房屋新开工面积67308万平方米，下降23.0%。100大中城市成交土地占地面积当月同比增43.66%。

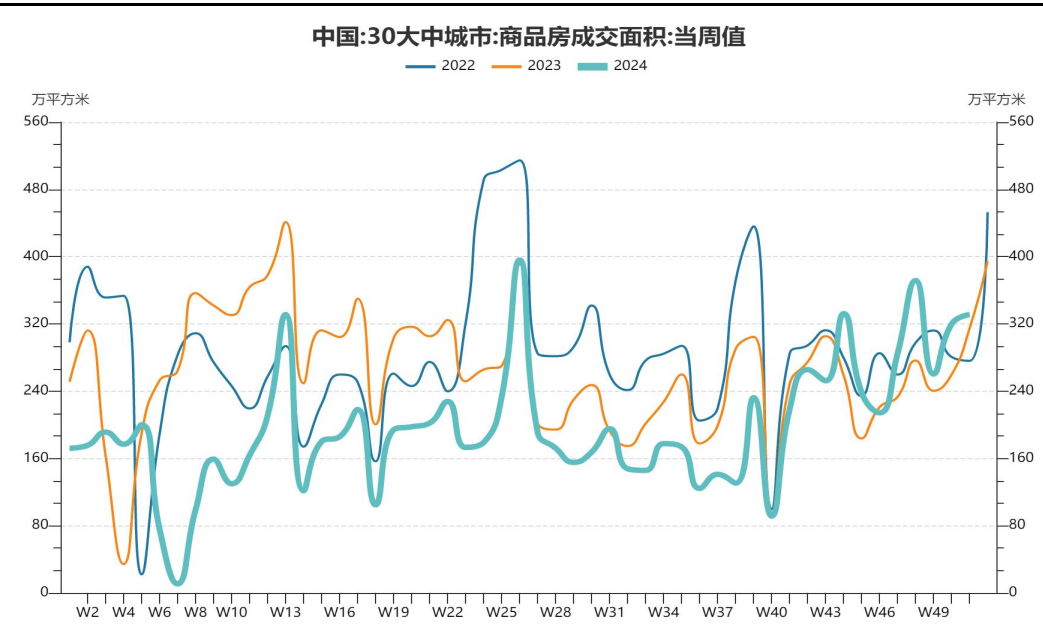
## 70大中城市新房销售价格指数环比下降0.20%；30大中城市商品房成交面积环比增3.51%

图17、70大中城市新房销售价格指数



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、30大中城市:商品房成交面积

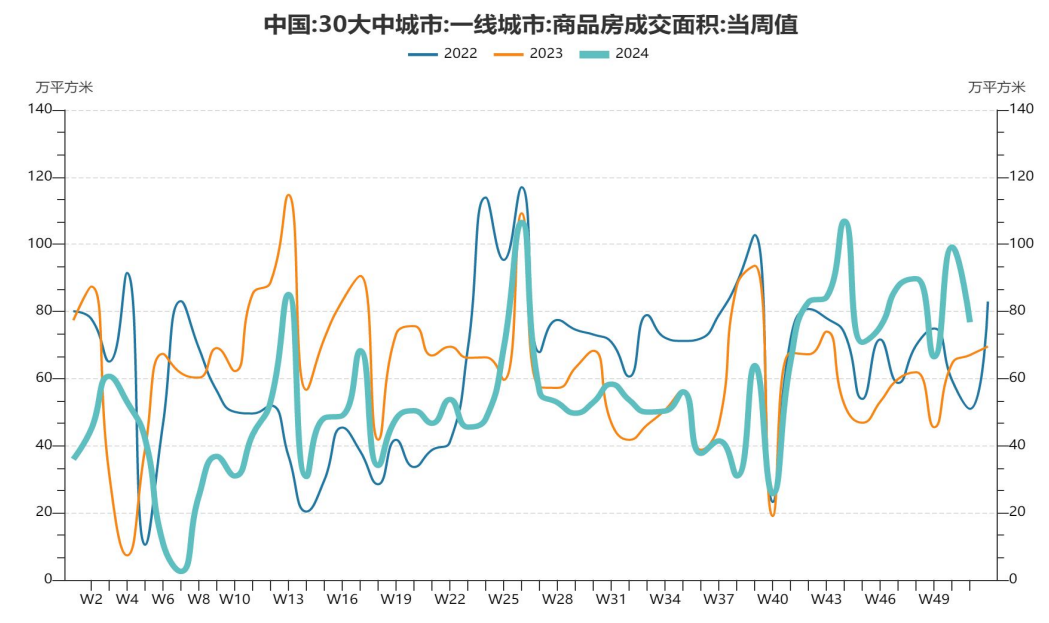


来源: wind 瑞达期货研究院

- ❑ 2024年11月, 70个大中城市新房销售价格指数环比下降0.20%, 同比下降6.10%。
- ❑ 截至12月22日当周, 30大中城市:商品房成交面积331.06万平方米, 环比增3.51%, 同比增加5.14%。

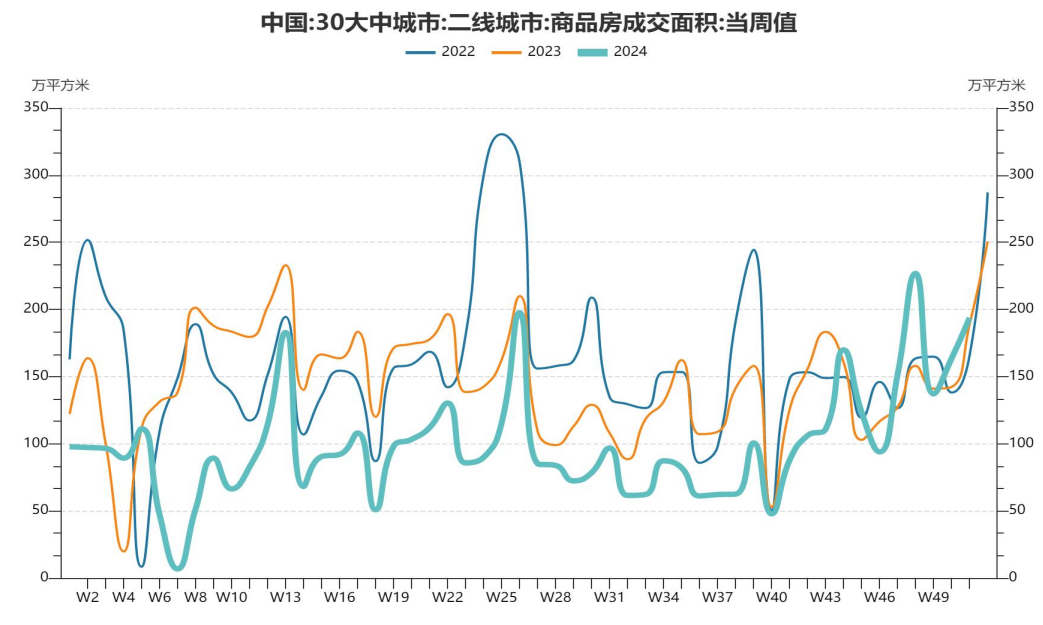
## 一线商品房成交面积环比下降22.58%，二线环比增18.51%

图19、30大中城市:一线城市:商品房成交面积



来源: wind 瑞达期货研究院

图20、30大中城市:二线城市:商品房成交面积

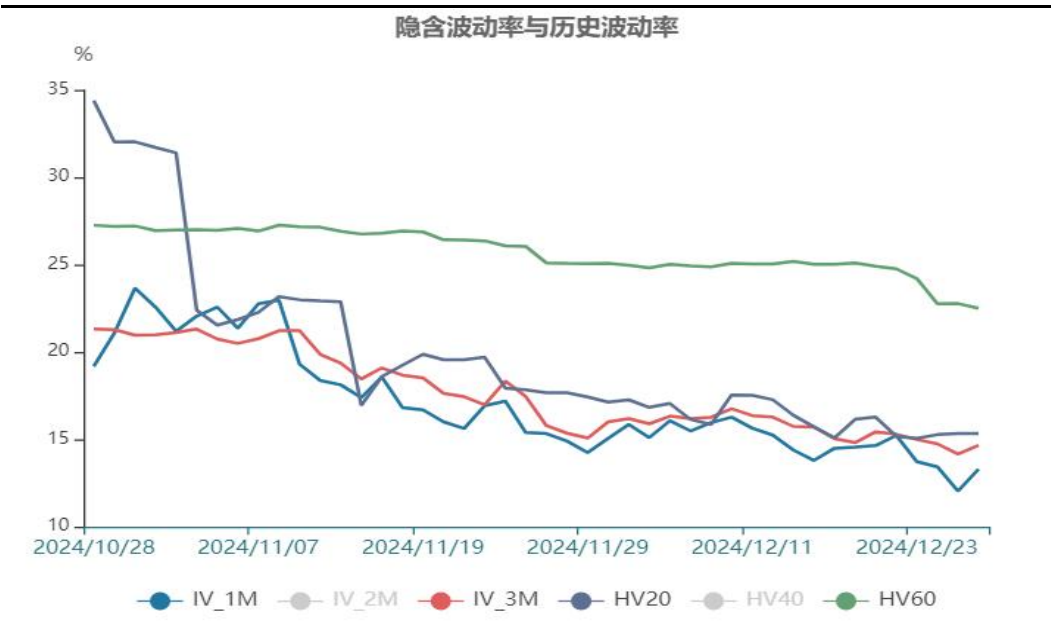


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至12月22日当周，30大中城市:一线城市商品房成交面积76.77万平方米，环比下降22.58%，同比增14.58%；二线城市商品房成交面积193.77万平方米，环比增18.51%，同比增2.44%。

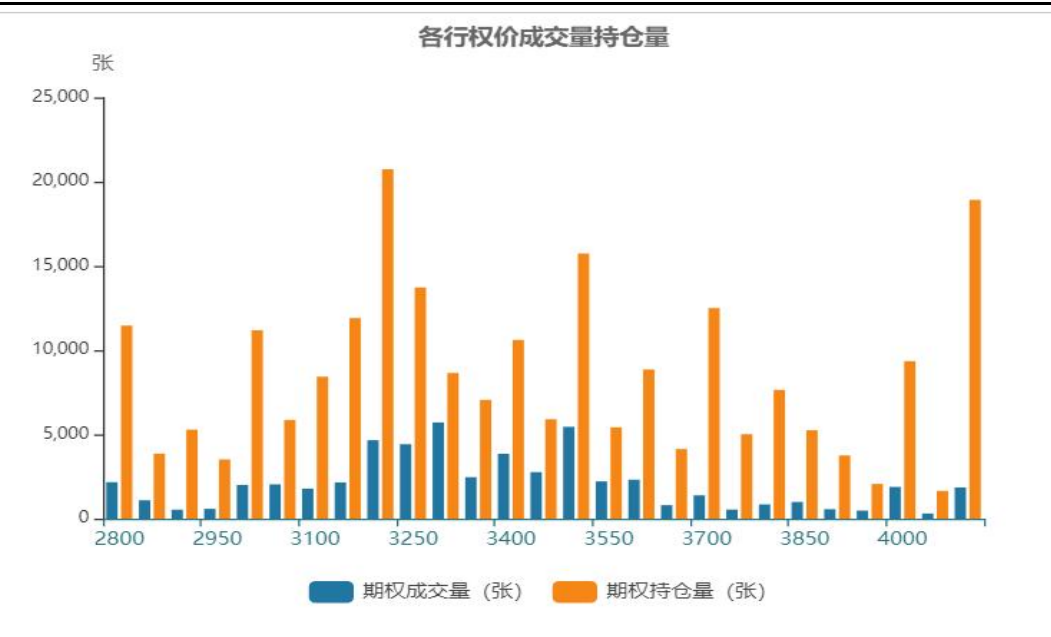
## 期权策略

图21、波动率



来源：wind 瑞达期货研究院

图22、期权持仓量



来源：wind 瑞达期货研究院

- 期权策略建议：宏观面，产业面进入淡季，盘面短期交易弱现实。操作上，螺纹2505合约震荡运行对待，运行区间参考：3200-3310。。期权操作上，可买入3200附近看涨期权，卖出3320附近看涨期权。

## 免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

### 瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。