

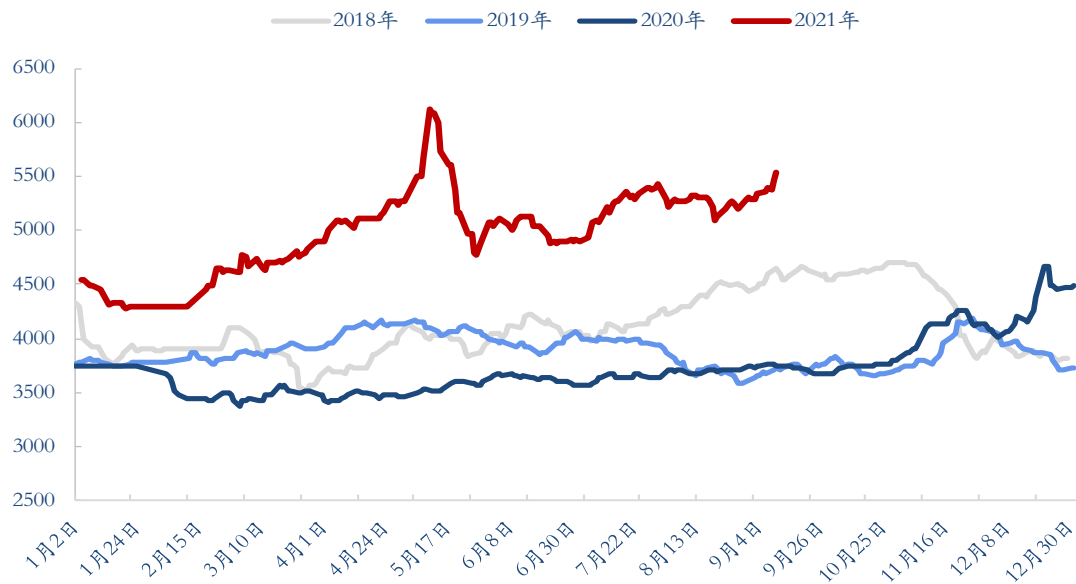
## 东吴期货钢材周度策略报告

东吴期货研究所：朱少楠

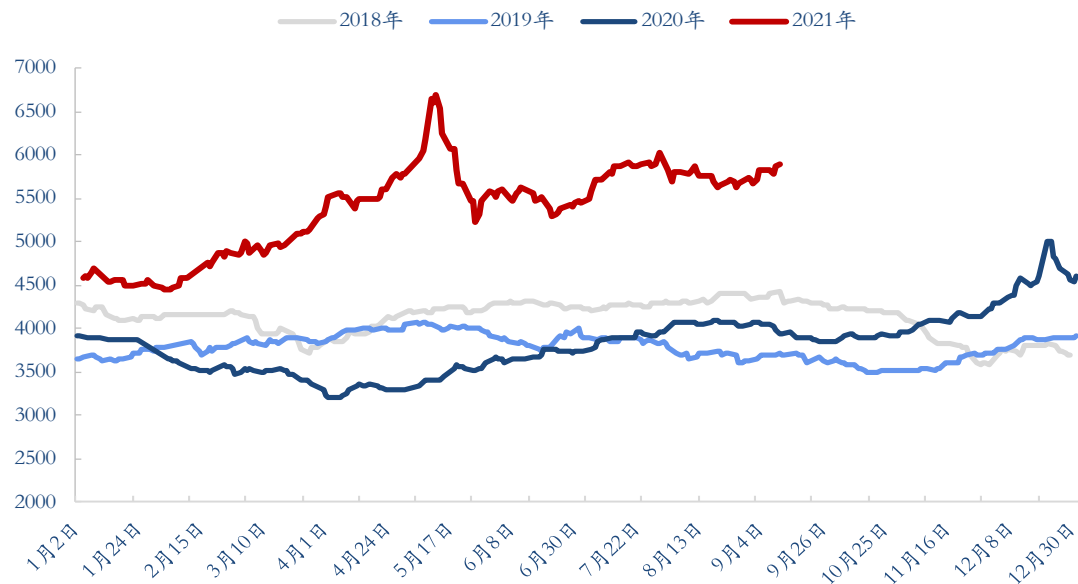
**东吴期货**  
Soochow Futures

- ◆ 钢价本周延续反弹，上海螺纹涨190报5540元/吨，热卷现货价格涨80报5900元/吨，卷螺价差有所收缩。
- ◆ 江苏省开启能耗双控政策，压产有望继续加严，同时需求端出现一定幅度爆发。供给收缩，需求转好是促使钢价上涨的主要原因。

螺纹现货价

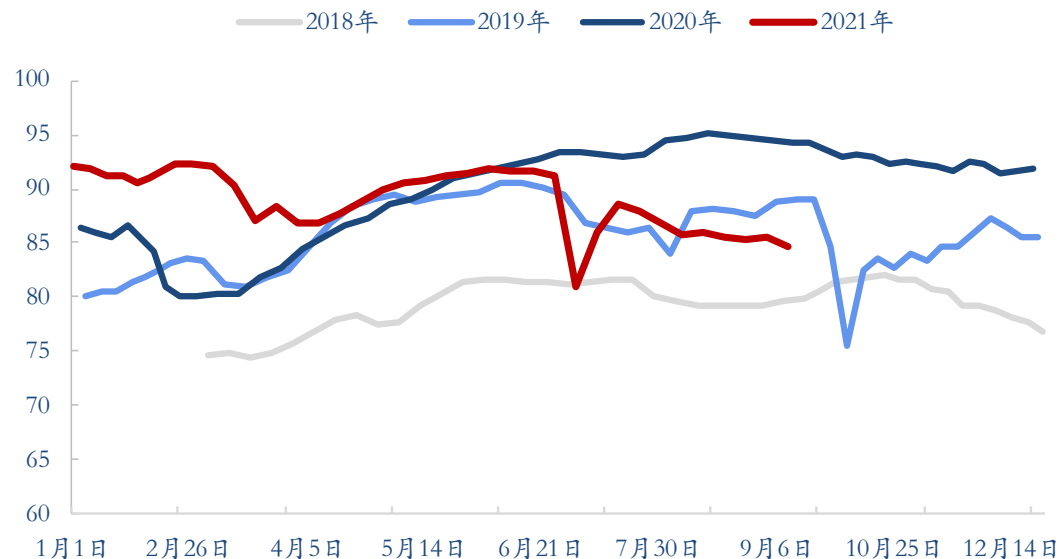


热卷现货价格

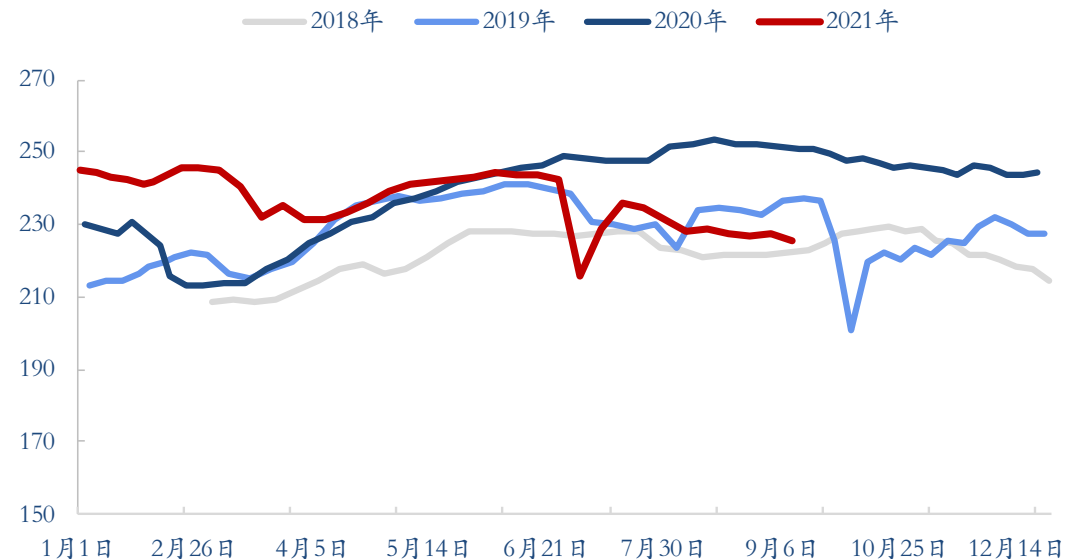


- ◆ 高炉开工率继续下降，247家钢厂高炉开工率84.77%，环比下降0.68%，同比下降9.75%，保持10%左右减量。日均生铁产量225.63万吨，环比减少1.82万吨，同比减少25.96万吨。
- ◆ 近期钢厂检修、限产进一步增多，铁水产量预计将持续维持低位。

247家钢厂高炉产能利用率

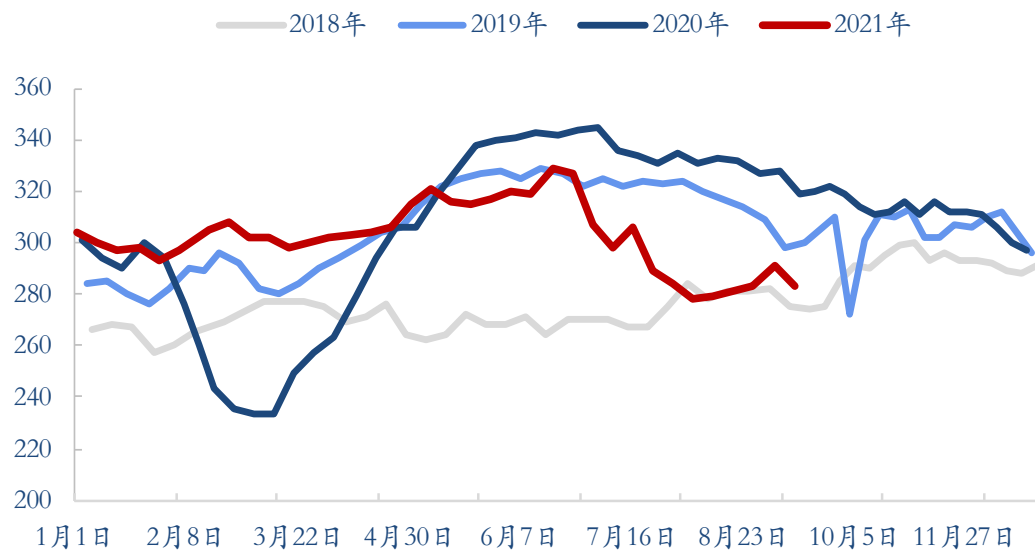


247家钢厂日均生铁产量

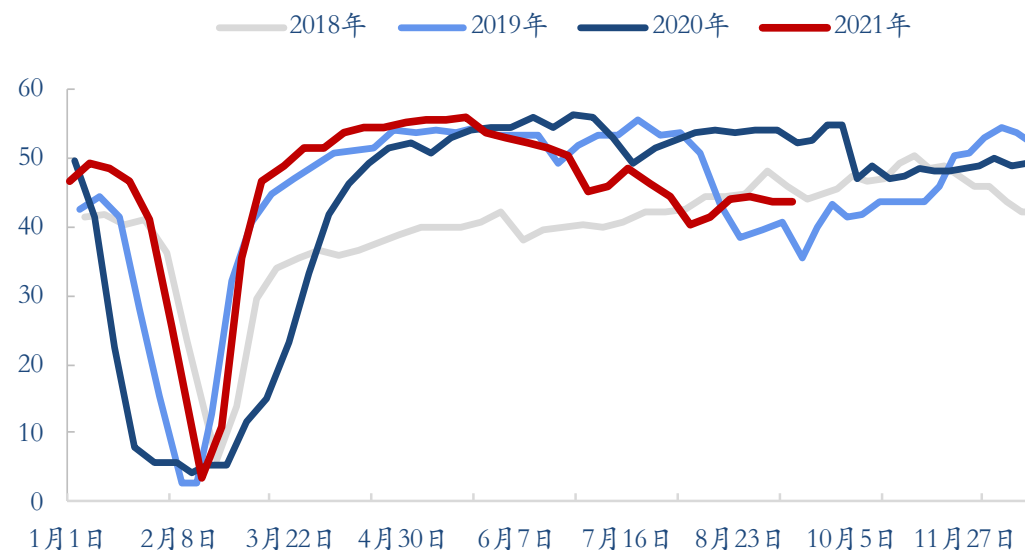


- ◆ 本周螺纹钢产量结束连续四周上涨，出现明显下降，产量327.23万吨，环比减少7.36万吨，同比减少44.31万吨，同比减少幅度11.93%。
- ◆ 长流程螺纹钢产量283.58万吨，环比减少7万吨，同比减少35.58万吨。短流程螺纹钢产量43.65万吨，环比减少0.06万吨，同比减少8.73万吨。

长流程螺纹钢产量

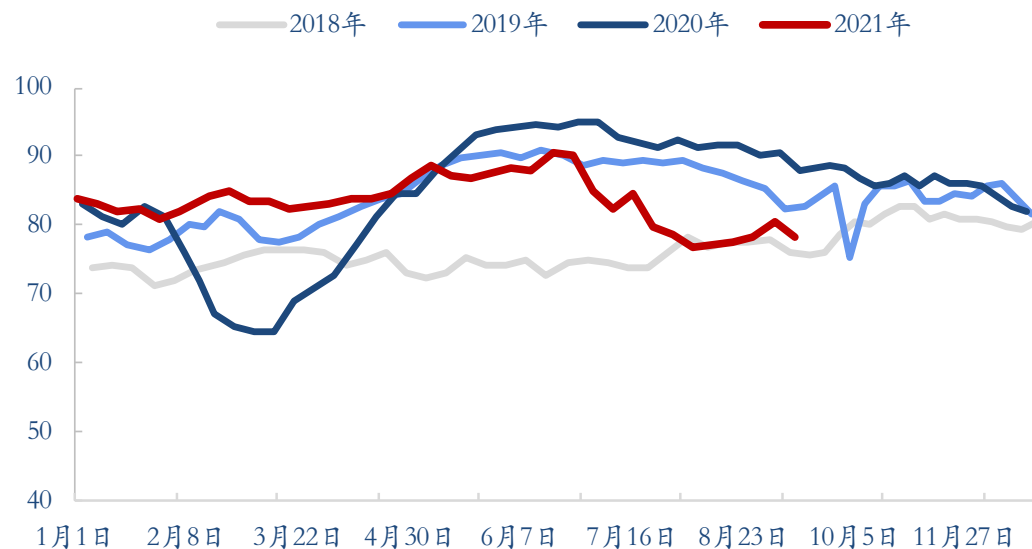


短流程螺纹钢产量

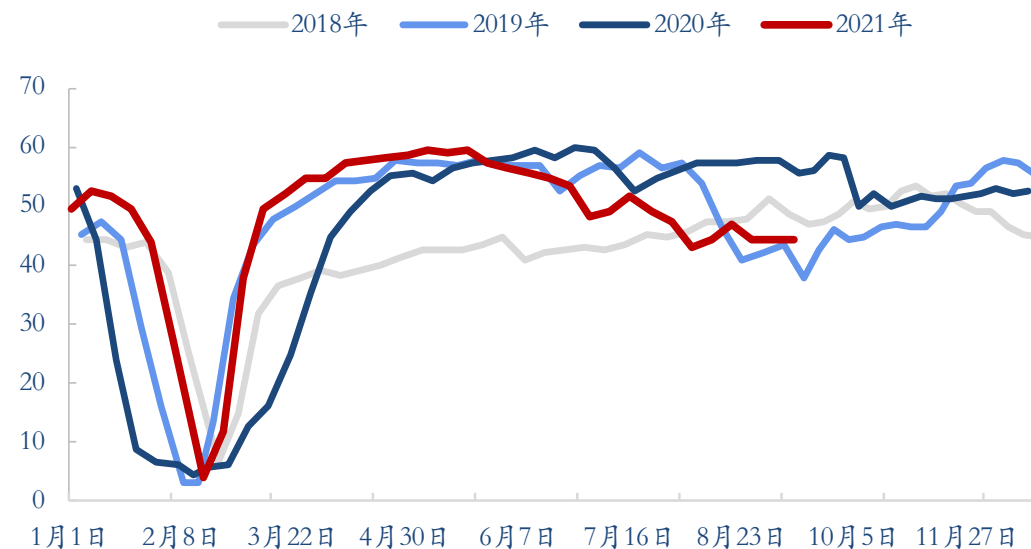


- ◆ 螺纹钢长流程产能利用率78.31%，环比下降2.01%，同比下降9.82%。短流程产能利用率44.05%，环比持平，同比下降11.66%。
- ◆ 江苏省能耗不降反增，减产预期强烈。江苏省印发文件，坚决遏制“两高”项目盲目发展，严格执行能耗双控。

螺纹钢长流程产能利用率

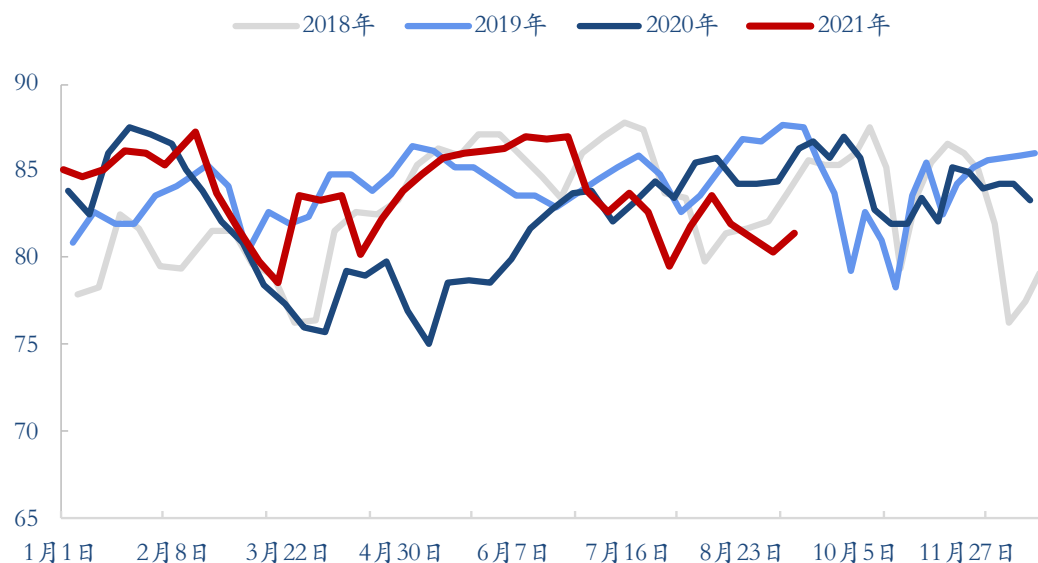


螺纹钢短流程产能利用率

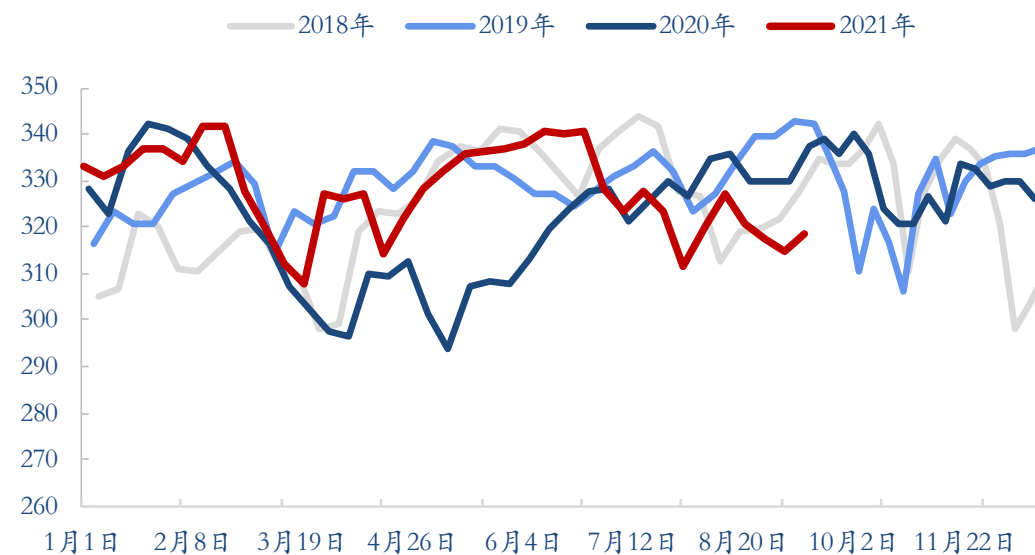


- ◆ 热卷产量维持低位，本周产量318.83万吨，环比增加4.18万吨，同比减少18.7万吨。热轧板卷钢厂产能利用率81.45%，环比上升1.06%，同比减少4.78%。
- ◆ 7月下旬开始热卷产量同比也保持减少的趋势。

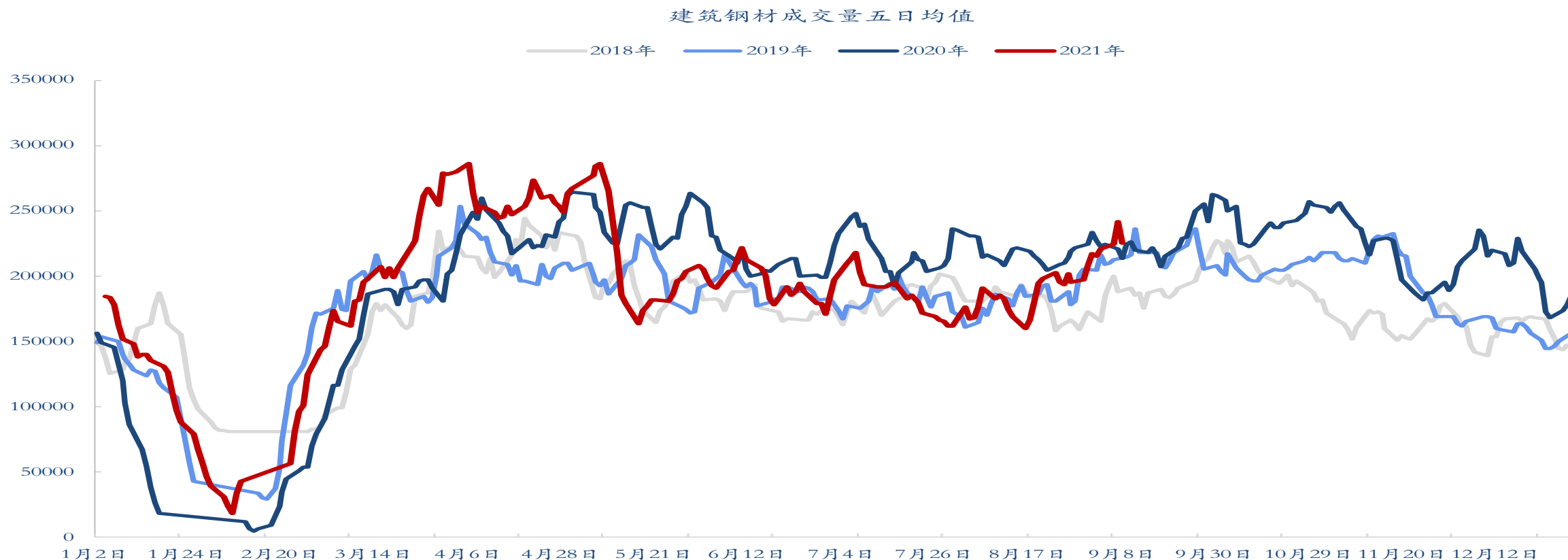
热卷产能利用率



热卷周产量

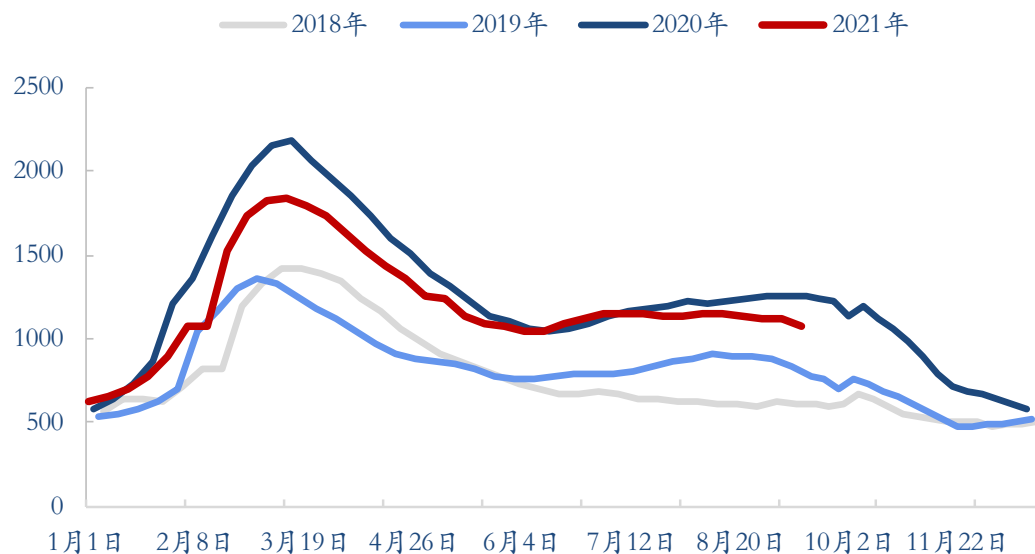


- ◆ 本周全国建筑钢材成交量5日均值为22.57万吨，较上周均值增加3.77%，同比增加2.08%。
- ◆ 本周建筑钢材成交进一步好转，周度成交均值6月下旬以来首次超过去年。

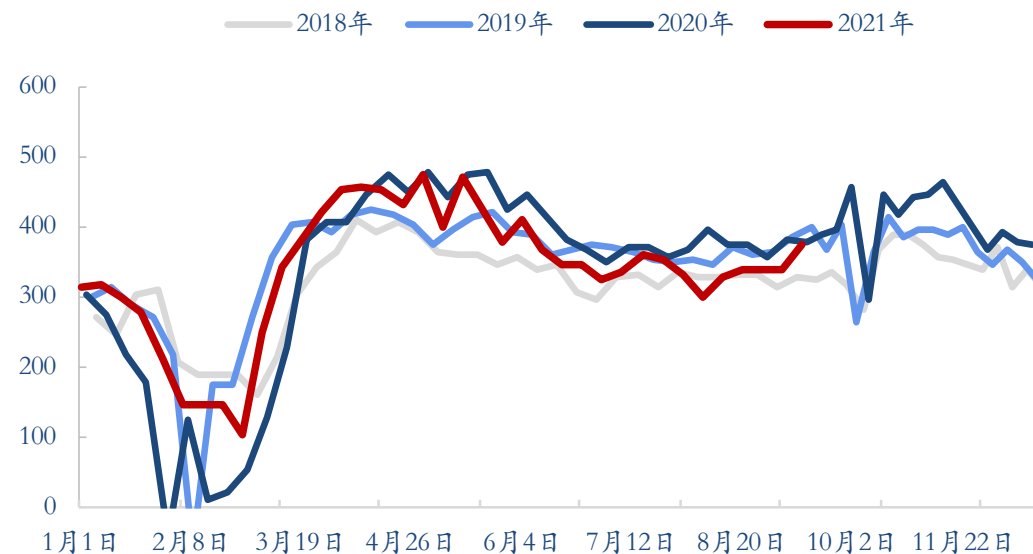


- ◆ 本周螺纹需求有了明显的恢复，表需372.12万吨，环比增加32.33万吨，同比减少6.08万吨，需求8月份以来首次接近于去年。
- ◆ 由于产量下降，需求恢复，库存出现超预期下降，本周螺纹库存1071.77万吨，环比减少44.89万吨，同比减少179.98万吨。

螺纹总库存



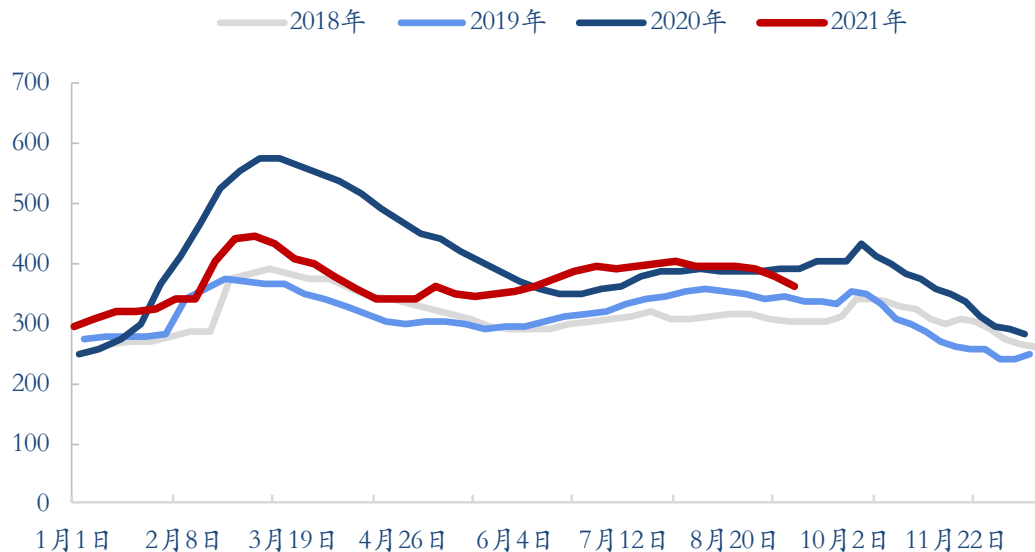
螺纹表观消费



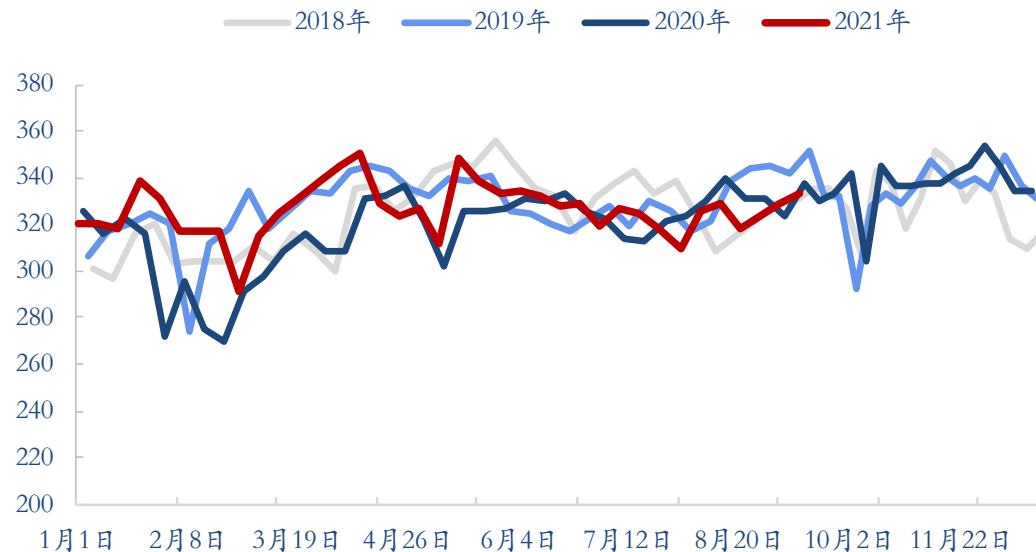


- ◆ 热卷需求依然保持韧性，本周需求332.8万吨，环比增加3.87万吨，同比减少4.74万吨。
- ◆ 需求环比回升，热卷延续去库，本周库存363.24万吨，环比减少13.97万吨，连续两周快速去库，同比减少29.92万吨，热卷总库存处比较低水平。

热卷总库存



热卷表观消费



## 螺纹、热卷

本周钢价在供给收缩，需求转好的背景下大幅走强。供应端，限产进一步加强，江苏由于上半年能耗不达标，限产预期加强，减产检修计划明显增多，预计接下来全国粗钢产量同比依然维持大幅减少的局面。需求端，螺纹需求开始提现旺季特征，表需明显转好，热卷需求一直保持较强的韧性，近期需求与去年同期差不多。沙钢对9月中旬螺纹价格上调350元/吨，在供需转好的背景下钢价仍有继续攀高的机会。

## 免责声明

本报告由东吴期货制作及发布。报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者需自行承担风险。未经本公司事先书面授权，不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节、修改、及用于其它用途。

期市有风险，投资需谨慎！

真诚感谢，欢迎交流

请联系东吴期货研究所，期待为您服务

400-680-3993

<http://yjs.dwfutures.com>