



【钢材】周报 2020-10-11

一德期货上海营业部&黑色事业部

FIRST
FUTURES



一诺千金·德厚载富

CONTENTS

目录一、本周观点

目录二、价差

目录三、基本面



PART 1

本周观点

▶ 本期策略推荐—单边



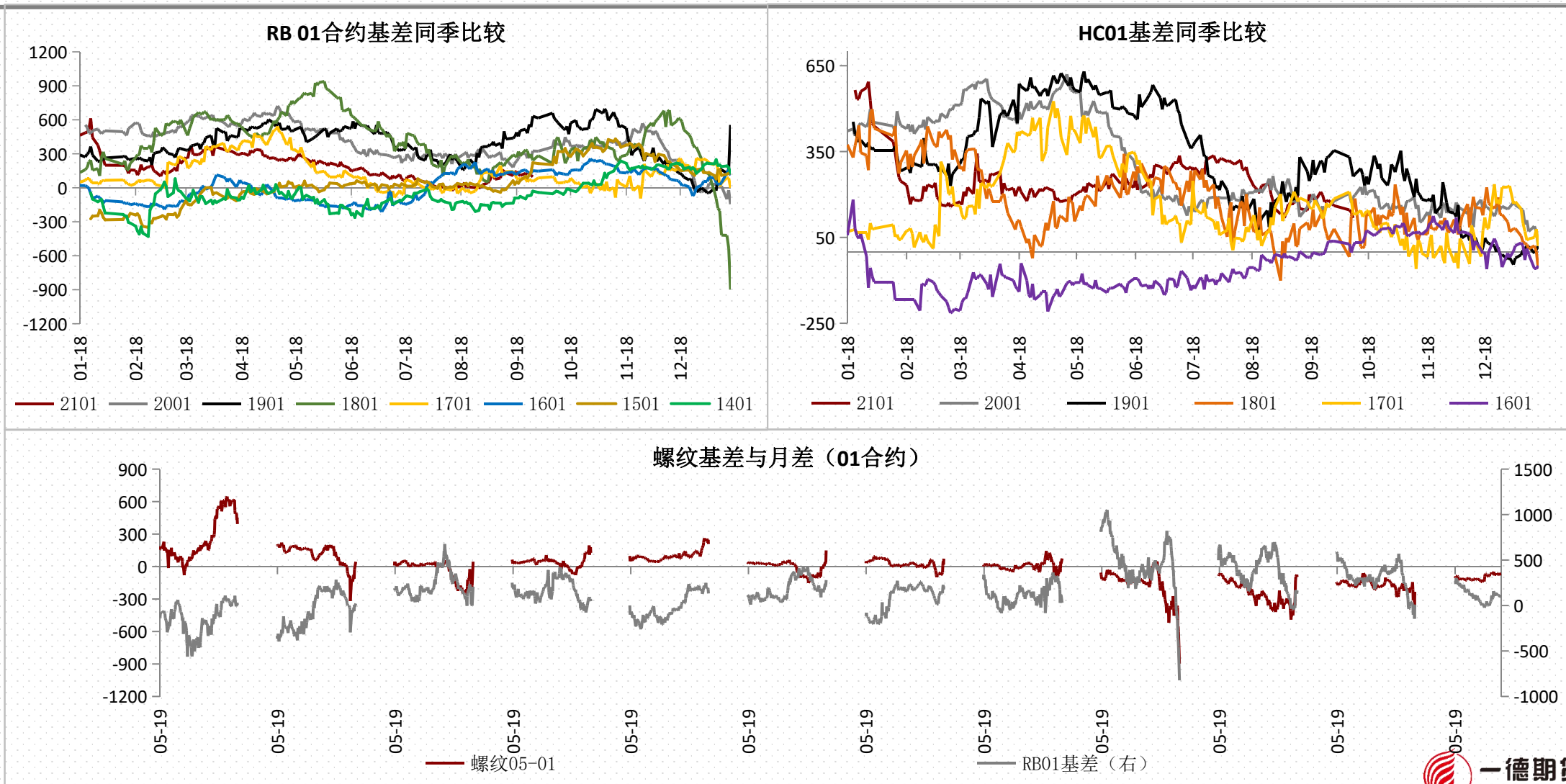
策略类型	方向	氛围评估	周期
单边	震荡	<p>螺纹库存累积幅度较大，节前下游补库较多，假期期间表观需求回落明显，平均来看，表需维持在370-375没有进一步好转，高产量虽有下降，但位置仍然较高，后期降库速度将受到限制，且东北需求接近尾声，北材南下量开始明显增加，目前主要发往华南，格外考验南方需求强度，降库时间所剩不长，对价格不利，但短期成本支撑较强，下方空间仍然不好打开。</p>	10月中旬



PART 2

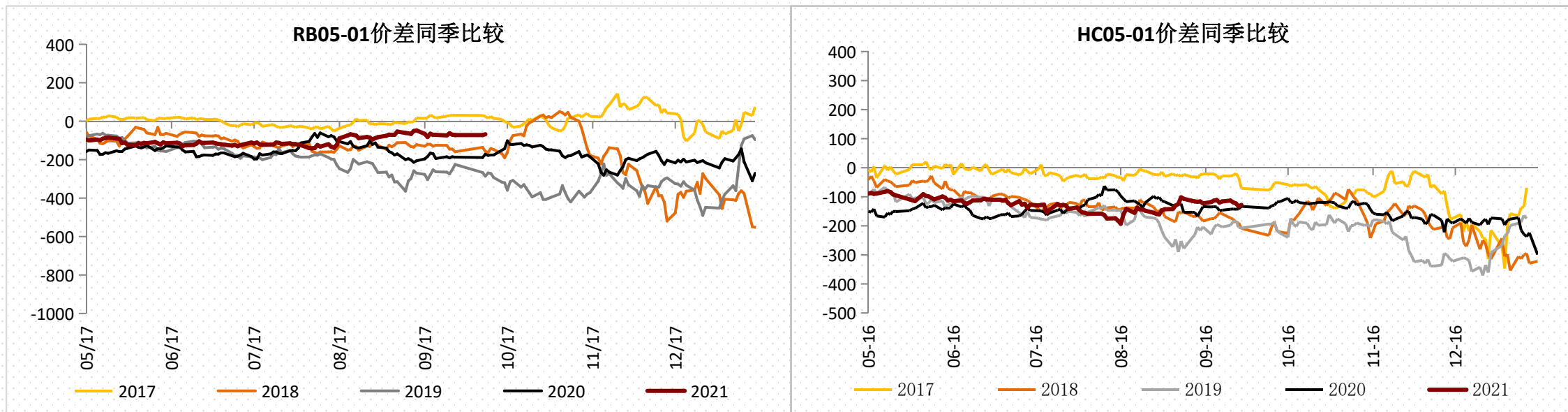
价差

【基差】螺纹基差97，热卷基差118，现货价格和盘面价格表现都较为强势，短期基差驱动不强



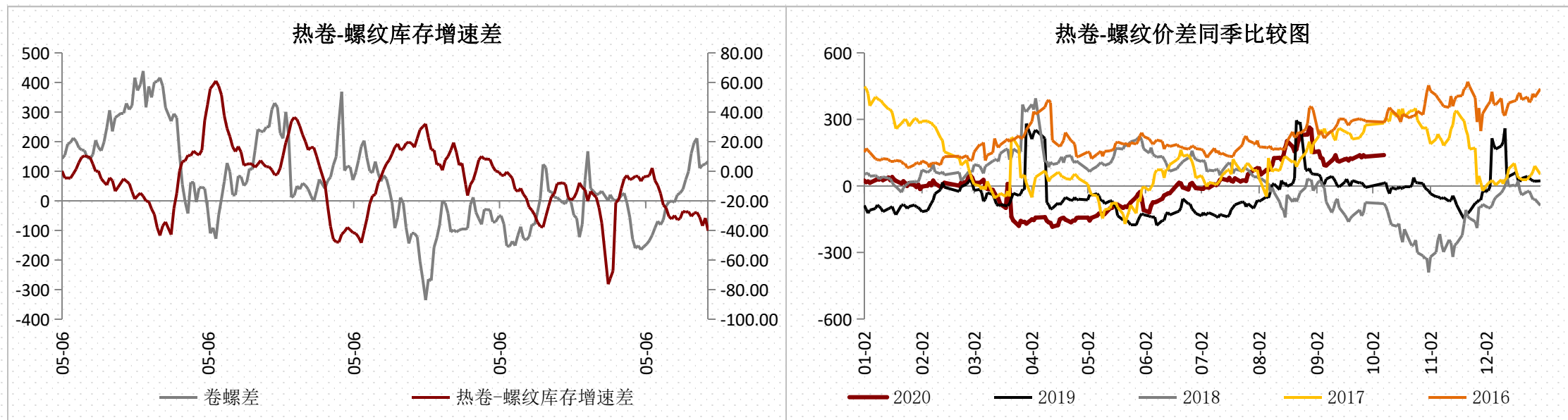
数据来源：万得、一德期货黑色事业部

▶ **【月差】** 表观需求较差，高库存压力较大，但下方成本支撑强，01-05价差或维持震荡



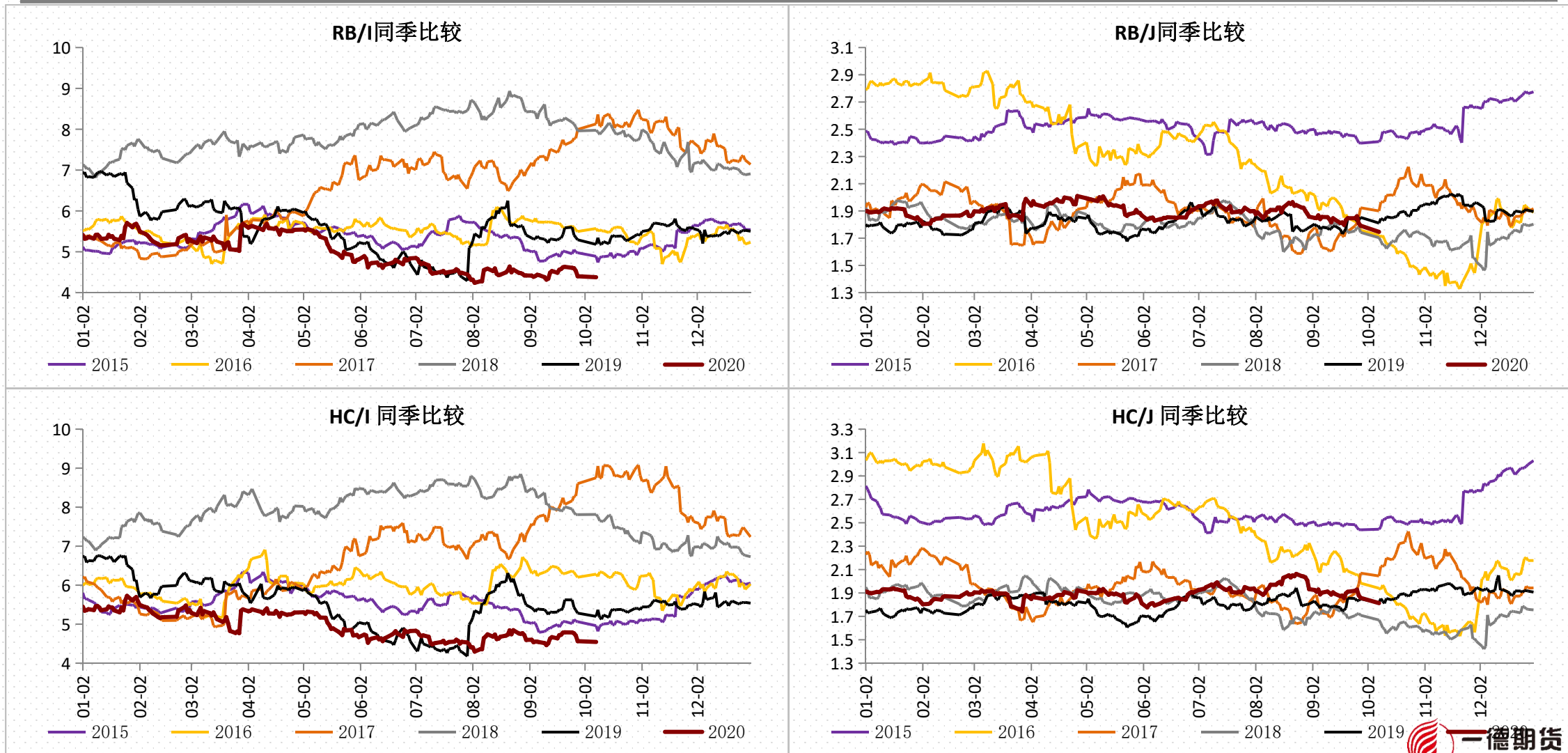
数据来源：万得、一德期货黑色事业部

【卷螺差】 螺纹热卷表观需求都有转差，卷板情绪暂时强于螺纹



数据来源：一德期货黑色事业部、钢联

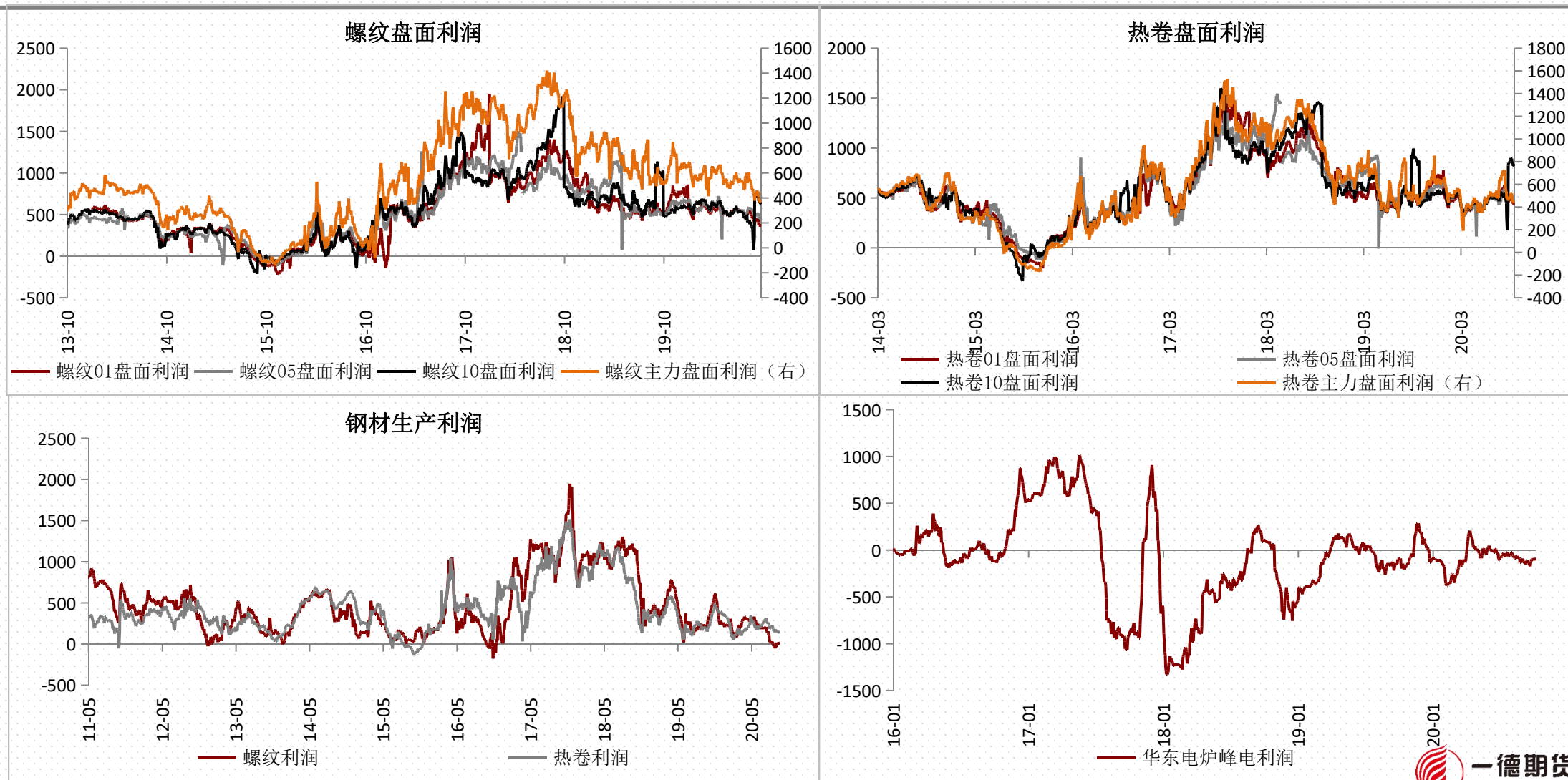
【品种比价】产量虽有回落，但原料基本面仍偏好，空材多原料仍是主流操作



数据来源：万得、一德期货黑色事业部



【利润】假期期间钢材现货价格上涨，钢厂利润小幅转好



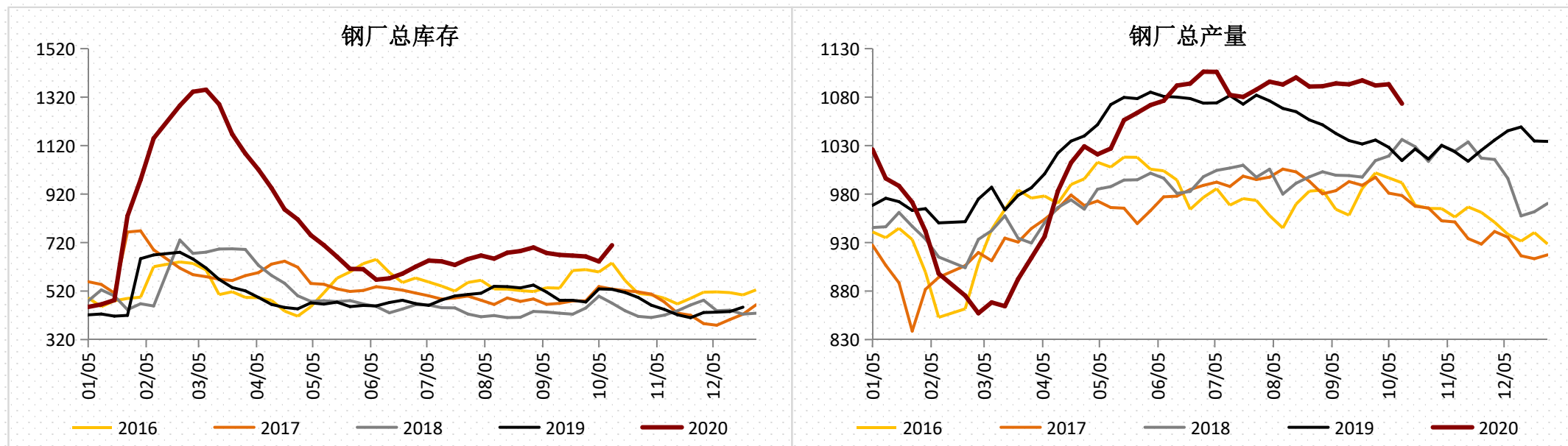
数据来源：万得、一德期货黑色事业部



PART 3

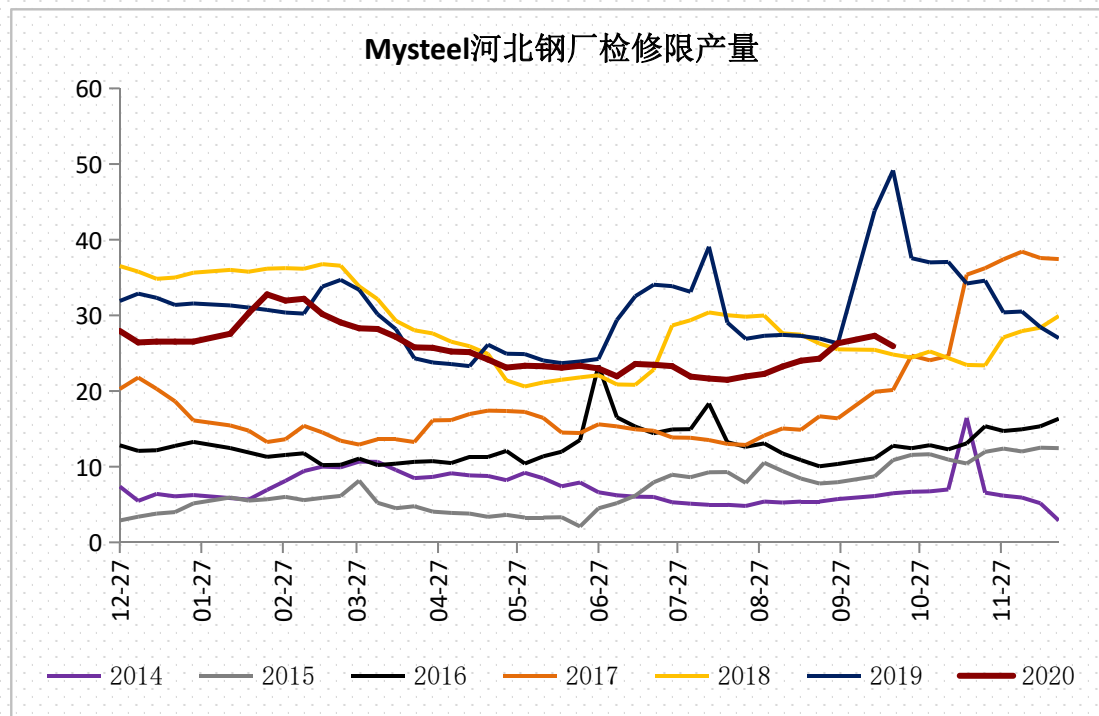
基本面

▶ 【总库存结构】 钢材产量减少，但表观需求转差，库存再次累积

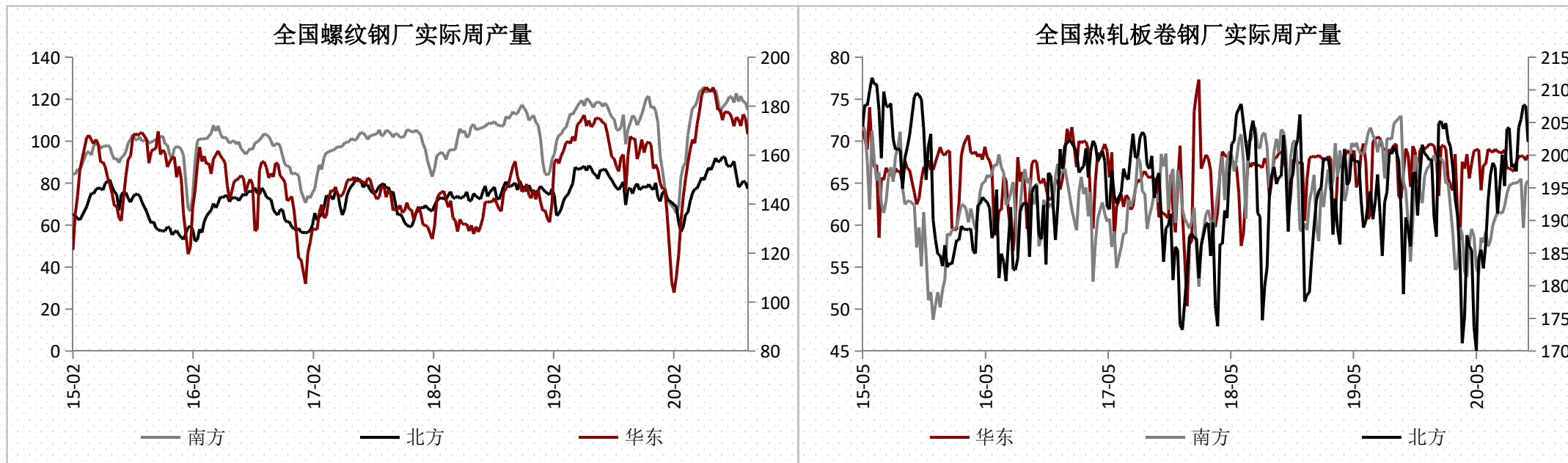


数据来源：一德期货黑色事业部、钢联

▶ **【长流程供应-检修】** 河北检修限产量较上周小幅减少，但其他地区检修有所增加，产量下降，只是检修持续性不强，产量下降不能定论

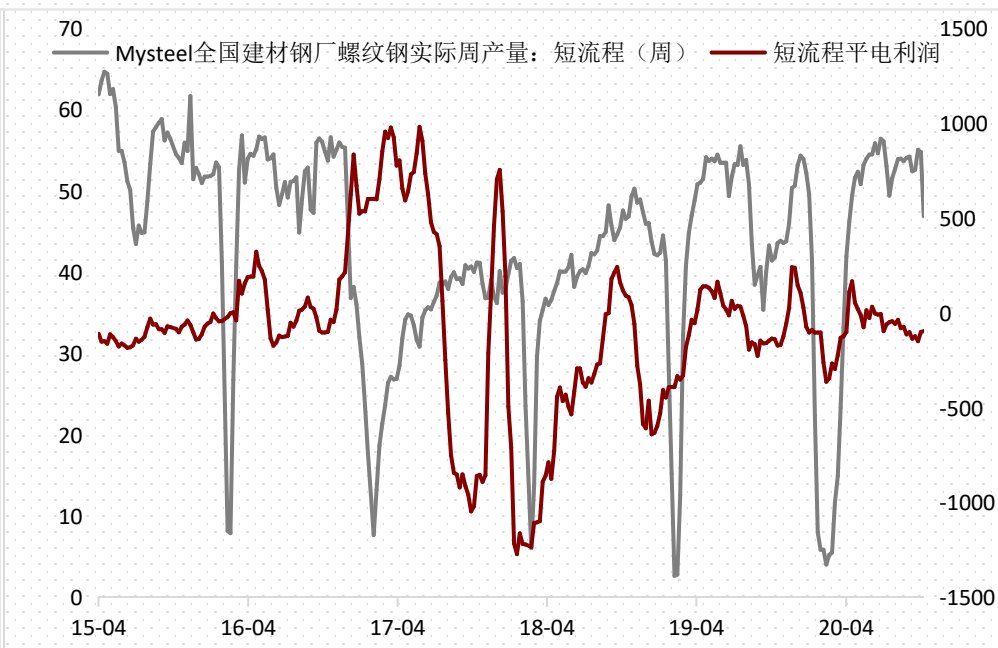
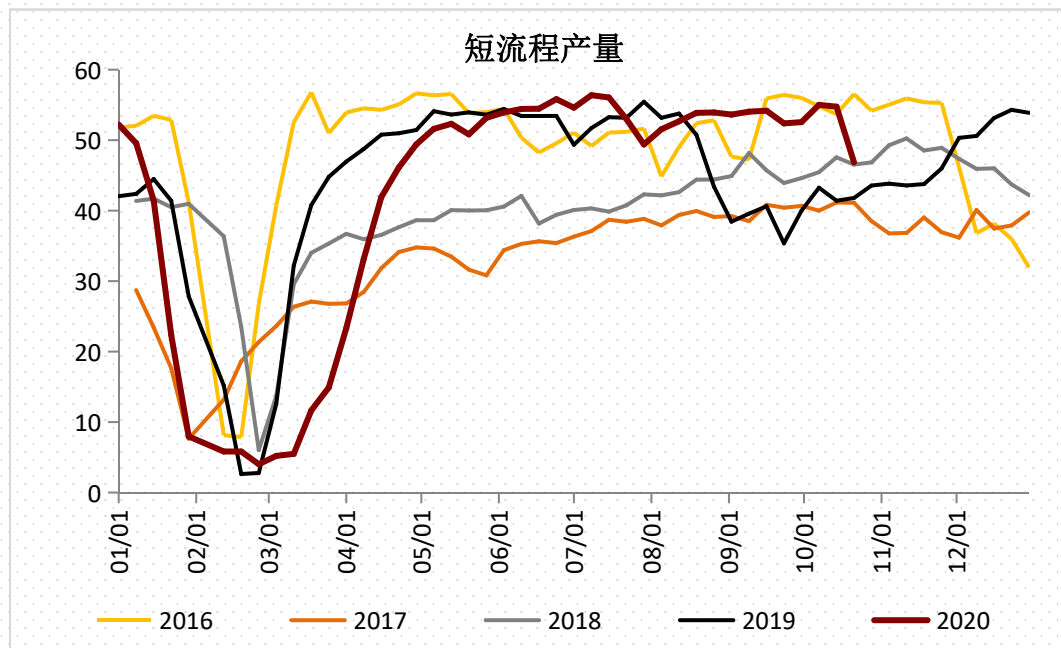


▶ 【长流程供应-分地区】热卷南方和华东地区产量有增加，北方地区减少；
螺纹各地区产量均有减少



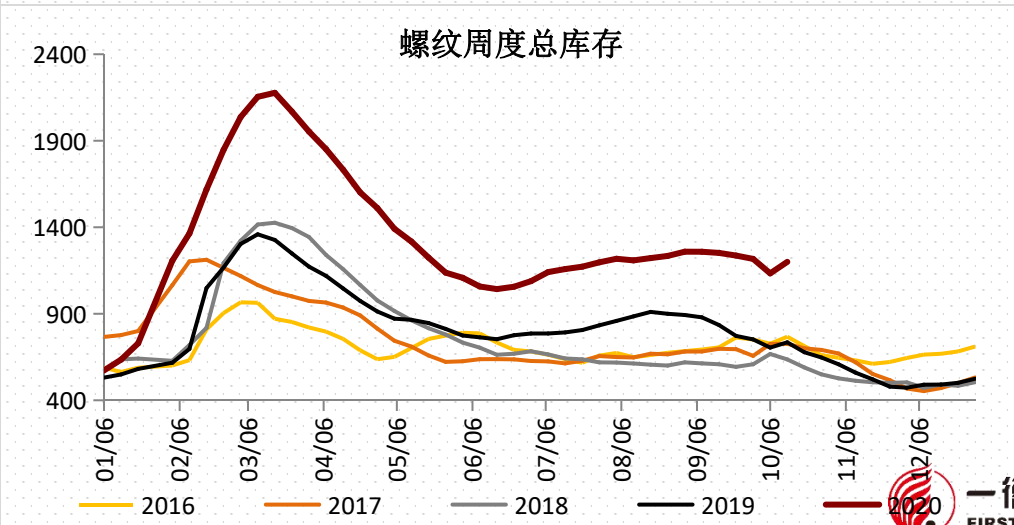
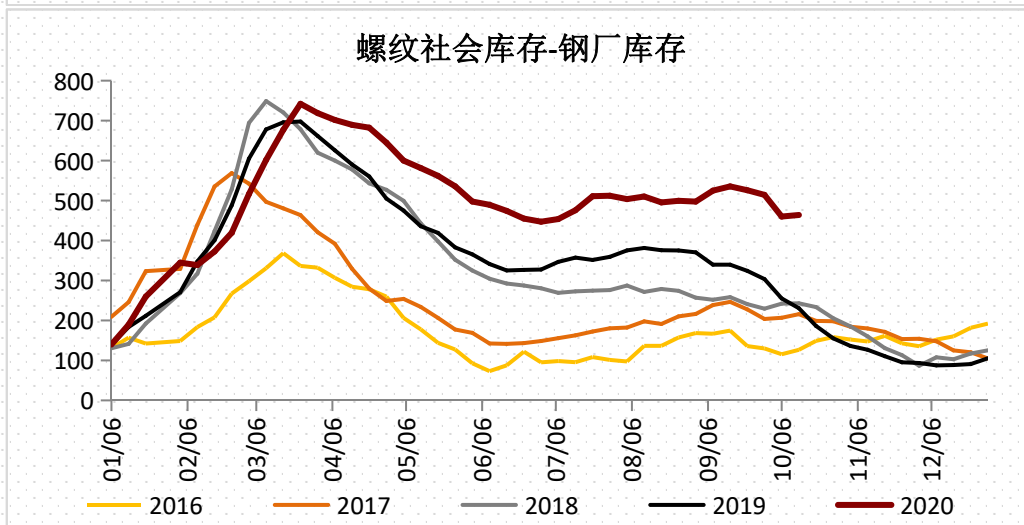
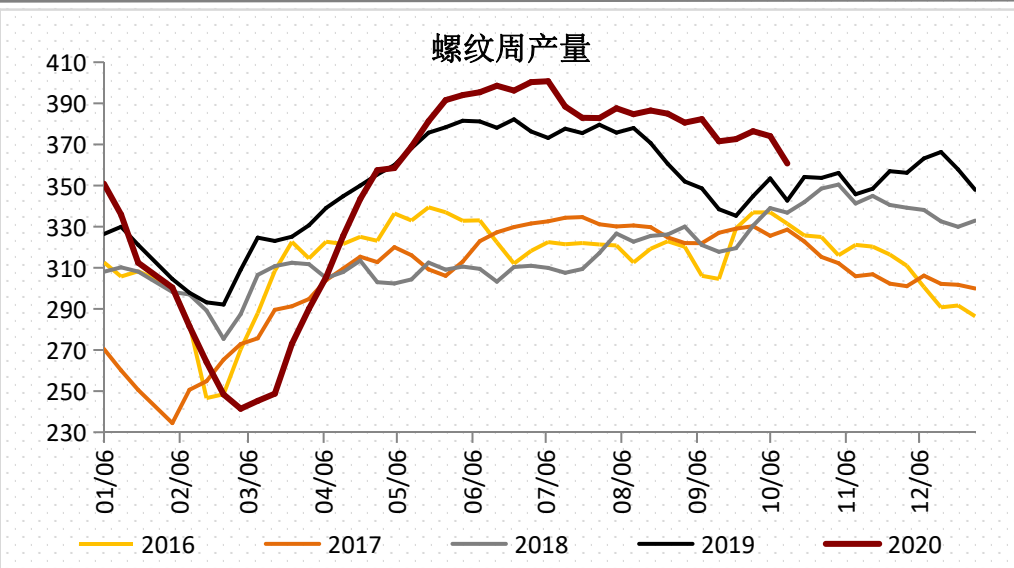
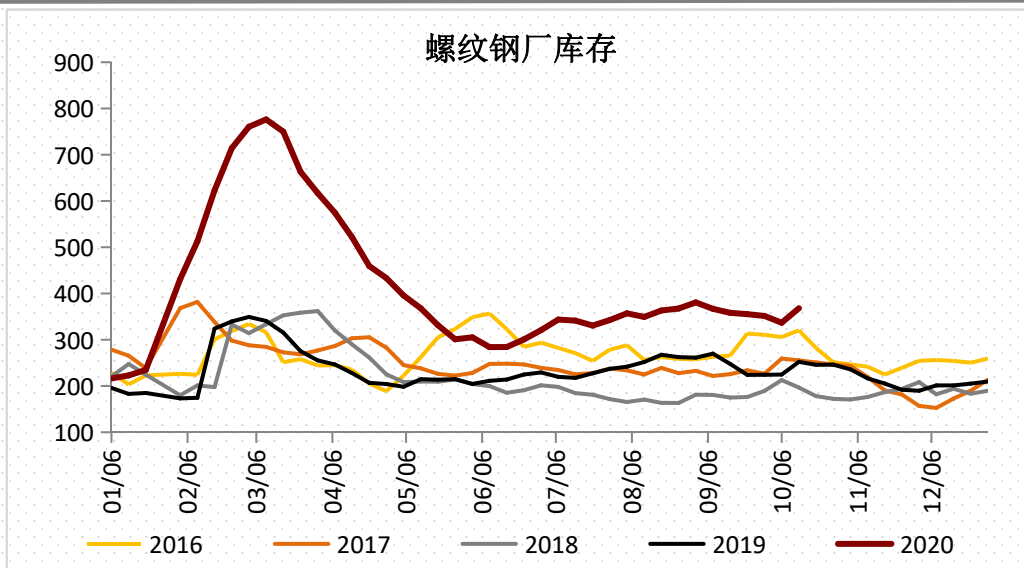
数据来源：一德期货黑色事业部、钢联

【短流程供应】 假期期间短流程产量减少较为明显



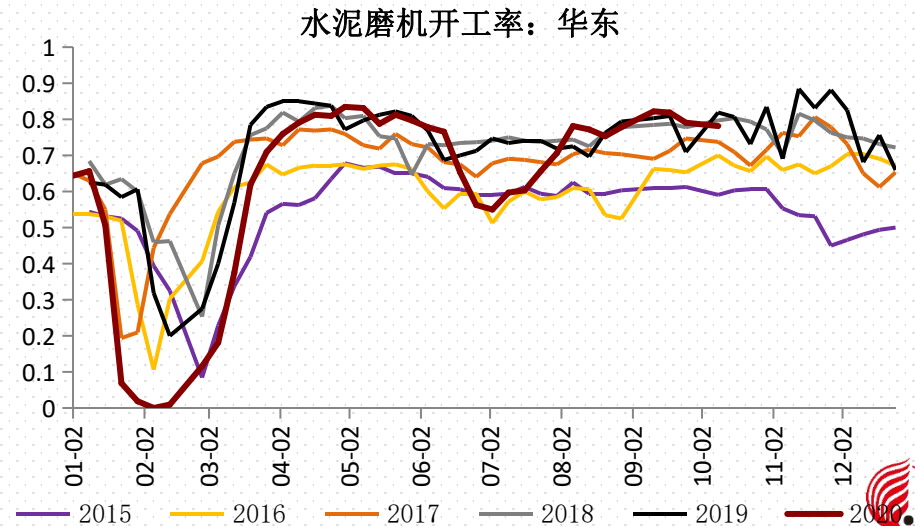
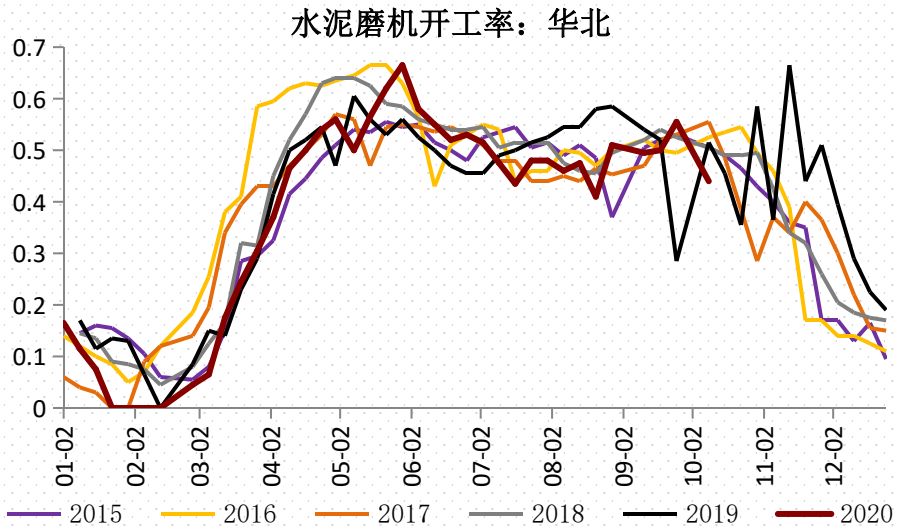
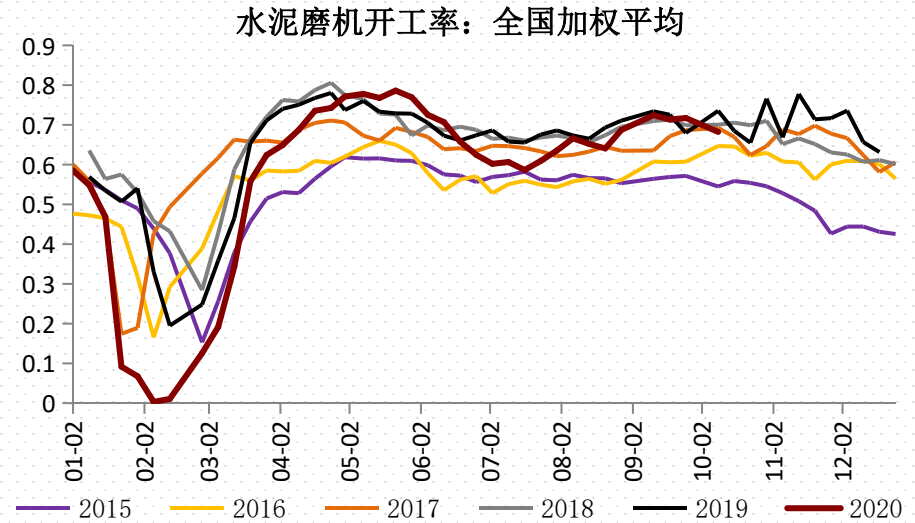
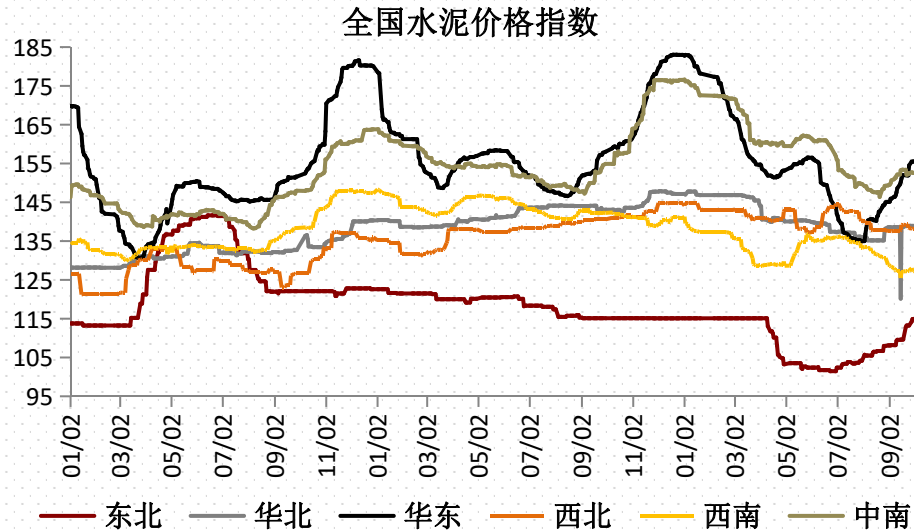
数据来源：一德期货黑色事业部、钢联

【螺纹库存结构】螺纹产量减少，节间表观需转弱，库存再次累积



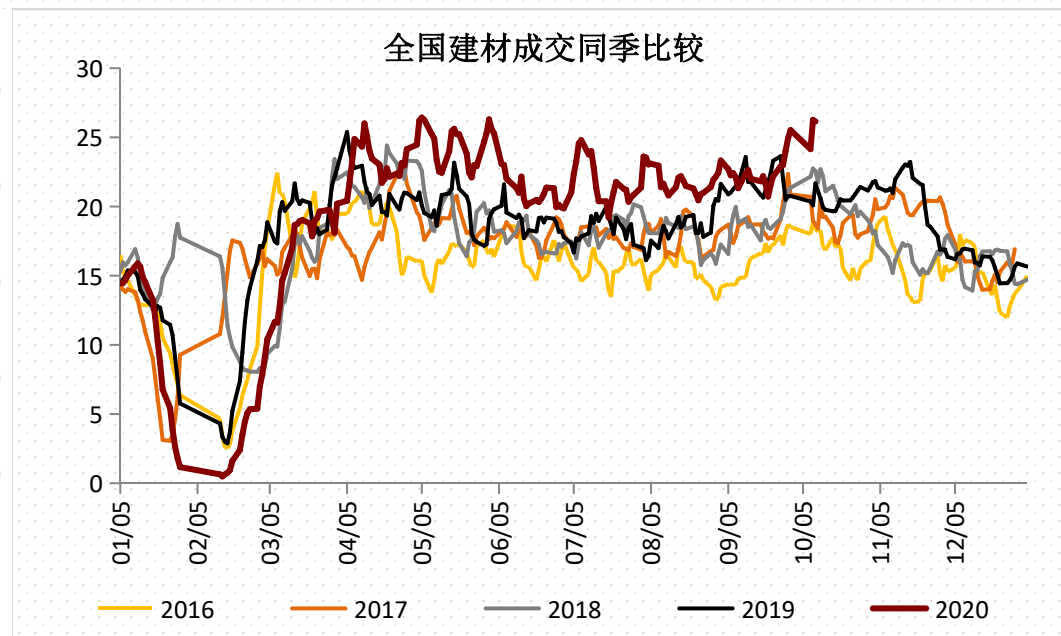
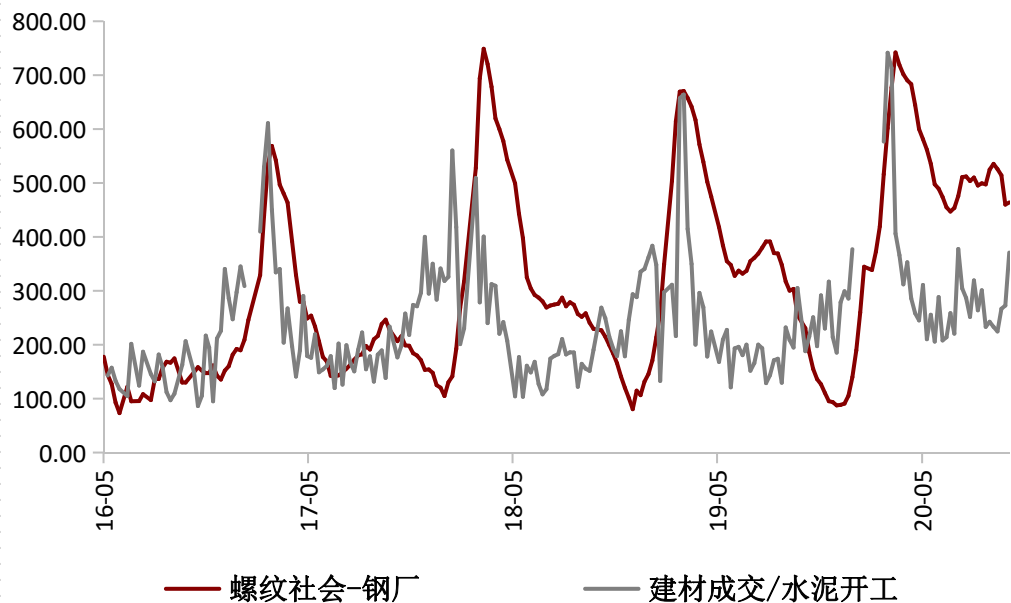
数据来源：一德期货黑色事业部、钢联

▶ **【螺纹终端】** 长假期间水泥磨机开工下降幅度较大，尤其华北地区降幅明显，但节后下游恢复较快，节后下游补库相对较强。

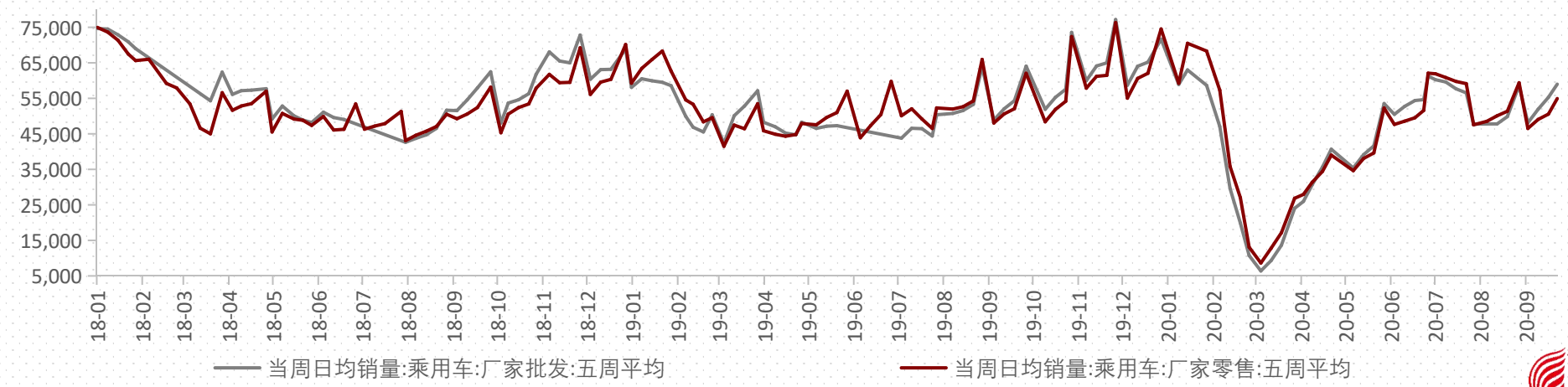
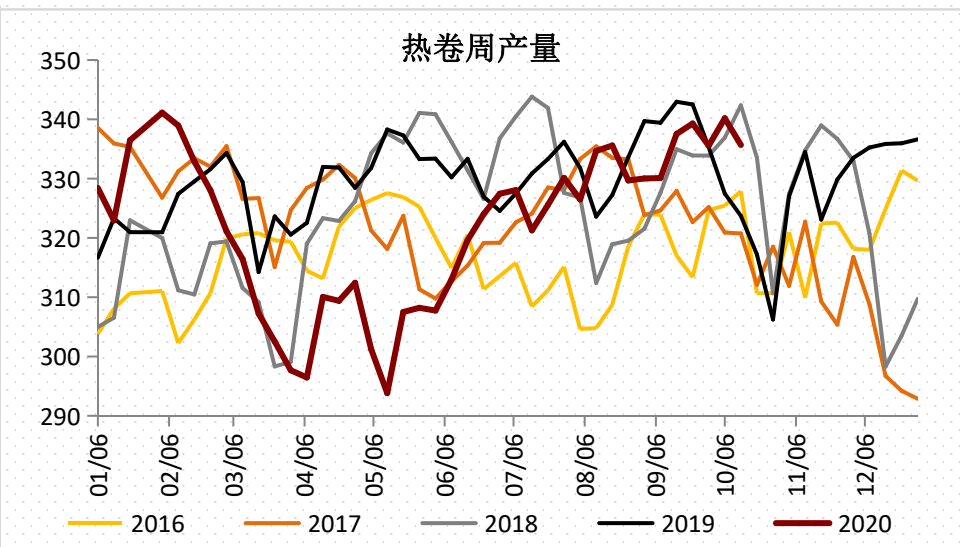
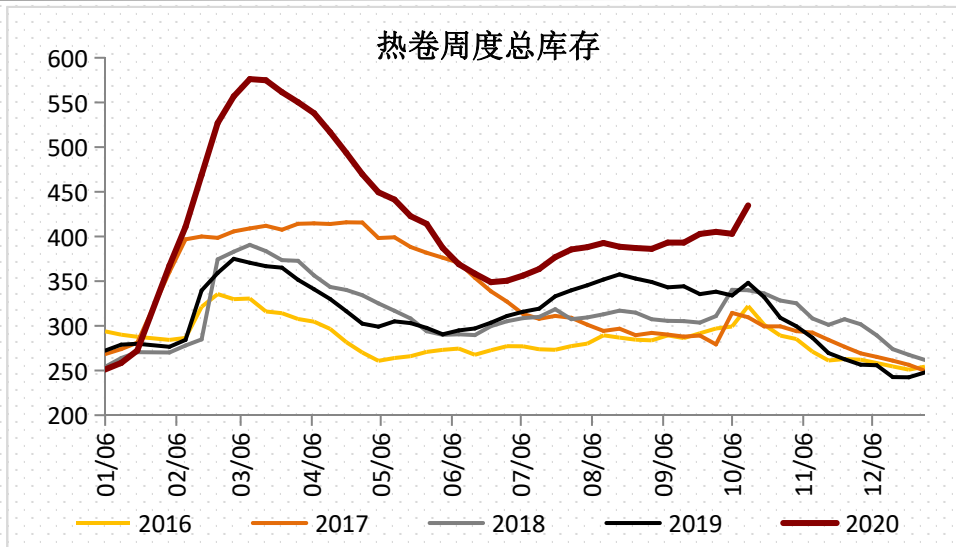


数据来源：一德期货黑色事业部、卓创资讯

▶ 【螺纹投机】节后前两个交易日市场补库较强，成交放量，但实际需求未见增量，成交持续性有待观察



【热轧】表观需求继续边际转差，关注减产持续性与10月后卷板厂订单情况



数据来源：一德期货黑色事业部、钢联



一德，
与你共成长

THANKS FOR WATCHING

4007-008-365