

报告类型
钢材日评

日期
2024年2月23日



黑色金属研究团队

研究员：翟贺攀
021-60635736
zhaihepan@ccb.ccbfutures.com
期货从业资格号：F3033782
投资咨询证书号：Z0014484

研究员：聂嘉怡
021-60635735
niejiayi@ccb.ccbfutures.com
期货从业资格号：F03124070



一、行情回顾与后市展望

表1：2月22日钢材期货主力合约价格、成交及持仓情况（单位：元/吨、%、手、亿元）

合约代码	前收盘价	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌幅	成交量	持仓量	持仓量变化	资金流入流出
RB2405	3791	3782	3817	3769	3797	0.24%	1,443,443	1,821,231	45,787	1.29
HC2405	3916	3914	3926	3882	3902	-0.15%	364,691	957,811	20,424	0.47
SS2405	13750	13760	13885	13760	13870	1.13%	151,246	137,872	4,124	0.26

数据来源：上期所网站，建信期货研究发展部

2月22日，螺纹钢期货主力合约2405震荡偏强；热卷期货主力合约2405震荡偏弱、有所回落；不锈钢期货新主力合约2405继续反弹，收复2月1日以来大部分跌幅。

表2：2月22日黑色系期货持仓情况（单位：手、%）

合约	前20多头持仓	前20空头持仓	前20多头持仓变化	前20空头持仓变化	多空对比	偏离度
RB2405	1,065,089	1,075,613	23,426	37,633	-14,207	-1.33%
HC2405	674,859	637,790	18,468	11,696	6,772	1.03%
SS2405	77,704	106,938	3,351	5,119	-1,768	-1.92%
J2405	18,352	15,446	44	-633	677	4.01%
JM2405	90,650	80,249	-1,073	-2,342	1,269	1.49%
I2405	305,460	287,265	-1,334	4,061	-5,395	-1.82%

数据来源：上期所、大商所网站，建信期货研究发展部

1.1 现货市场动态与技术面走势：

2月22日，个别螺纹钢现货市场价格跌多涨少，部分热卷现货市场价格涨跌互现。杭州市场的螺纹钢价格下跌40元/吨，南京、合肥市场的螺纹钢价格下跌10-20元/吨，沈阳市场的螺纹钢价格上涨10元/吨。南京、南昌、长沙、武汉、包头市场的热卷价格下跌10-20元/吨，天津、石家庄、沈阳、重庆市场的热卷价格上涨10元/吨。螺纹钢2405合约日线KDJ指标前一日金叉后继续上升；热卷2405合约日线KDJ指标弱金叉。螺纹钢、热卷2405合约日线MACD绿柱继续收窄。

1.2 后市展望：

正如我们节前预判，春节前后或是钢材价格二次下滑的时间窗口，其原因一是近期铁矿石供应明显恢复，特别是港口库存恢复至去年4月上旬水平，焦化产

能利用率走低叠加日均铁水产量低位徘徊，钢铁原料成本下行驱动明显，从而导致钢材价格失去成本支撑；二是钢材需求端疲弱仍占主导，五大品种表观消费量低迷，在需求疲弱、成本定价的两方面配合下，钢材价格二次下滑的动能较强，与此前降准和房地产项目融资政策支持导致的反弹相比，本轮钢材价格下跌更符合近期基本面逻辑。

此外，考虑到钢厂亏损幅度和部分企业现金流压力较大，预计后市钢材价格或延续震荡偏弱走势，建议逢反弹二次尝试卖出保值或投资策略。

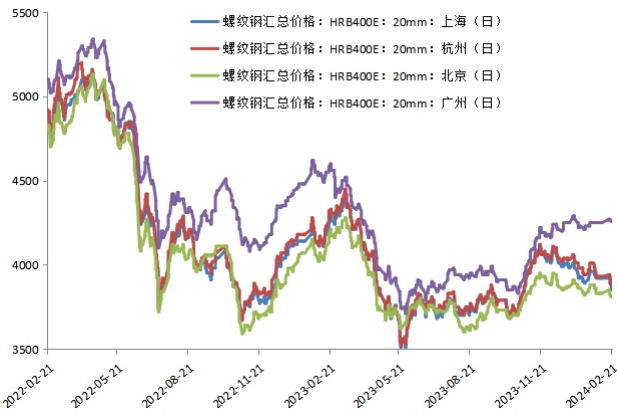
二、行业要闻

- 位于广东金属智造科技产业园的广东金晟兰冶金科技有限公司，年产800万吨优特钢项目总投资150亿元，设计6条生产线，已投产2条，第三条生产线也于2023年底试产。据介绍，3条生产线投产后，金晟兰年产能将达360万吨，成为广东最大规模的短流程炼钢企业。位于产业园另一头计划总投资180亿元的南方东海精品钢项目首期建设工作也开展得如火如荼，力争年内建成投产。项目全部建成后，将年产精品钢720万吨、冷轧钢400万吨。
- 山西省近日下发《关于开展煤矿“三超”和隐蔽工作面专项整治的通知》。《通知》明确，2月底前为煤矿企业自查自改阶段，全省煤矿企业要严格按照方案，全面开展“三超”和隐蔽工作面专项整治自查自改。
- 2月22日，广州市南沙区沥心沙大桥因船舶撞击发生桥梁断裂事故。由于和桥梁配套的输水管线断裂，目前大桥联通附近三民岛上供水中断，当地供水所利用一座正在建设中的高速公路大桥架设了临时管道，并通过送水车保障居民用水。目前岛上当地村民正有序排队接水，岛上设置3个接水点供村民接水，当地超市目前除了瓶装水供应不足外，大部分物资供应充足。
- 2023年11月9日，中华人民共和国商务部发布2023年第46号公告，决定开启不锈钢反倾销措施世贸组织争端解决案再调查程序。应日铁不锈钢株式会社等公司申请，为保证调查程序的公平、公正、透明，根据《中华人民共和国反倾销条例》第二十条及商务部《反倾销和反补贴调查听证会规则》的相关规定，商务部贸易救济调查局决定于近期在商务部召开不锈钢反倾销案件再调查听证会。
- 2月9日，欧盟委员会发布公告，对钢铁产品（Steel Products）发起保障措施复审调查，以评估目前对某些钢铁产品实施的保障措施是否应在2024年6月30日到期之后继续延长。本案涉及欧盟CN

(CommonNomenclature) 编码 72081000、72091500、72091610、72102000、72107080、72091899、72085120、72191100、72193100、72143000、72142000、72221111、72210010、72131000、72163110、73011000、73063041、73066110、73041100、73045112、73051100、73061110 和 72171010 等项下的钢铁产品。

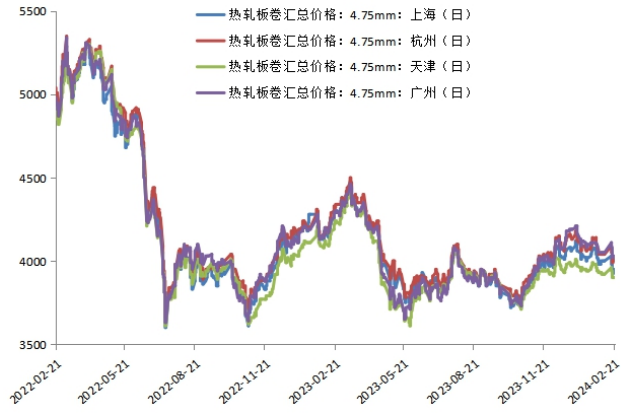
三、数据概览

图1：主要市场螺纹钢现货价格：元/吨



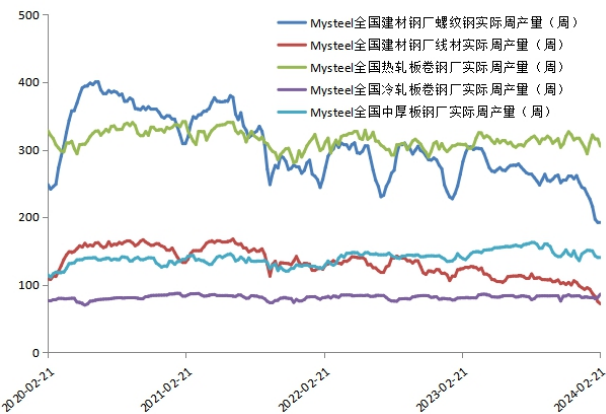
数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图2：主要市场热卷现货价格：元/吨



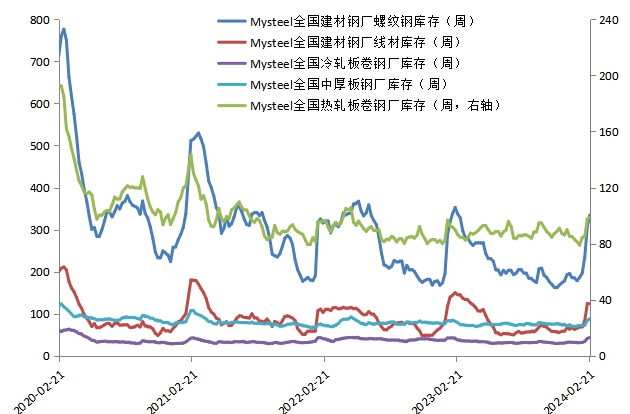
数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图3：钢材五大品种周产量：万吨



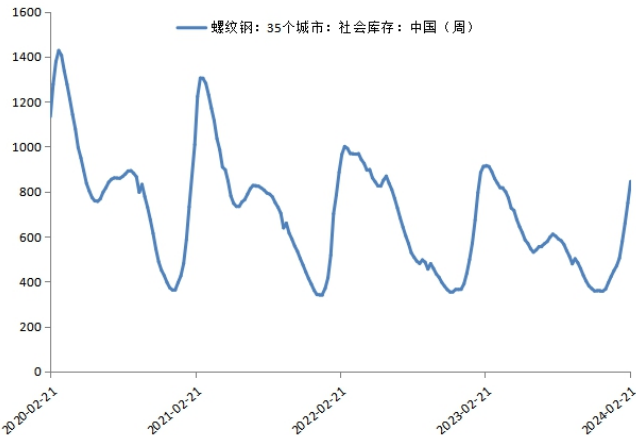
数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图4：钢材五大品种钢厂库存：万吨



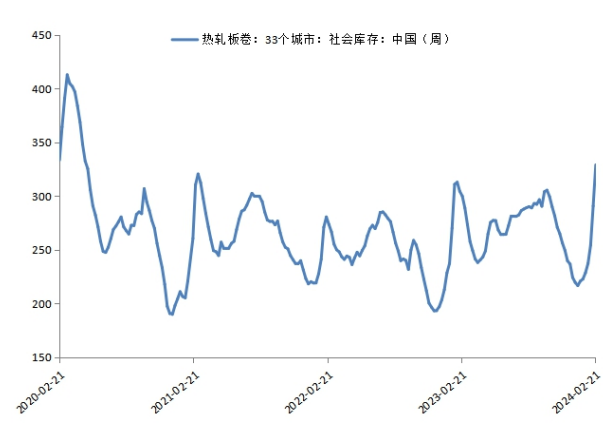
数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图5：主要城市螺纹钢社会库存：万吨



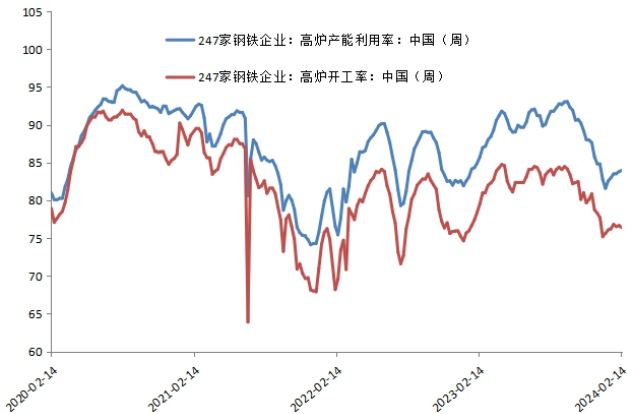
数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图6：主要城市热卷社会库存：万吨



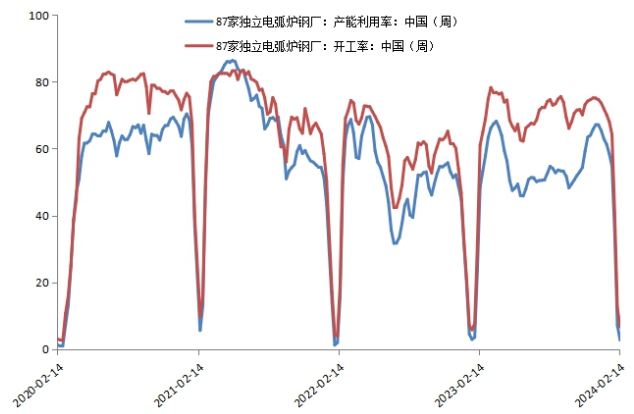
数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图7：高炉开工率与炼铁产能利用率：%



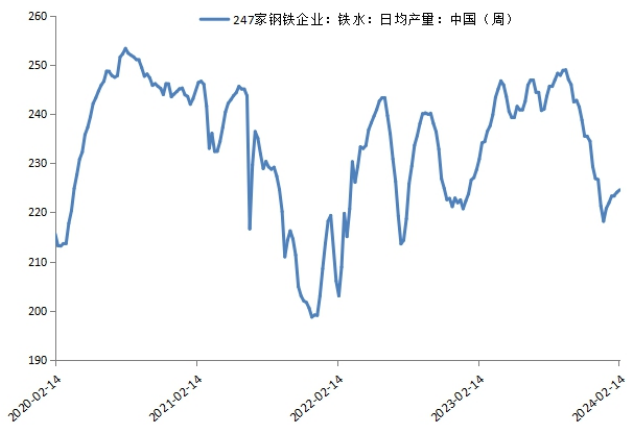
数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图8：电炉开工率与产能利用率：%



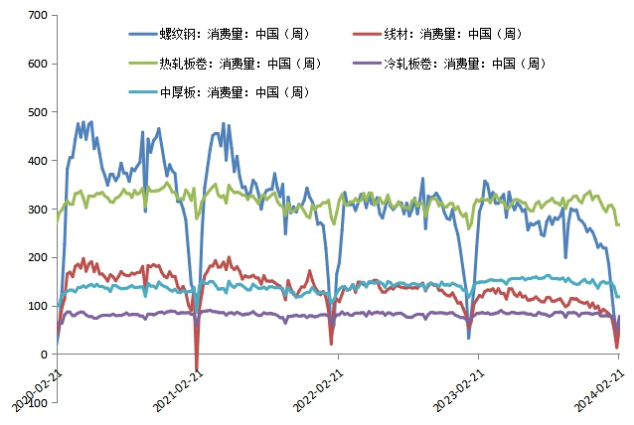
数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图9：全国日均铁水产量：万吨



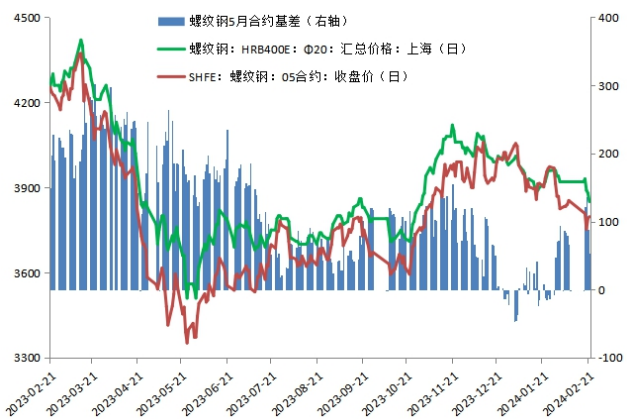
数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图10：钢材五大品种表观消费量：万吨



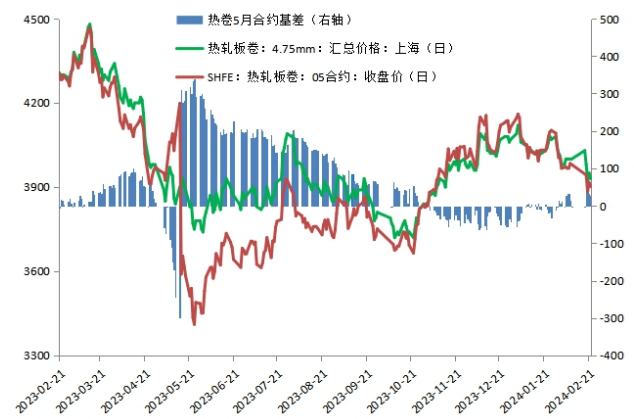
数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图11：上海螺纹钢现货与5月合约基差：元/吨



数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图12：上海热卷现货与5月合约基差：元/吨



数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

【建信期货研究发展部】

宏观金融研究团队 021-60635739 有色金属研究团队 021-60635734 黑色金属研究团队 021-60635736
石油化工研究团队 021-60635738 农业产品研究团队 021-60635732 量化策略研究团队 021-60635726

免责声明：

本报告由建信期货有限责任公司（以下简称本公司）研究发展部撰写。

本研究报告仅供报告阅读者参考。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告版权归建信期货所有。未经建信期货书面授权，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在授权范围内使用，并注明出处为“建信期货研究发展部”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

【建信期货业务机构】**总部大宗商品业务部**

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）5楼
电话：021-60635548 邮编：200120

深圳分公司

地址：深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心B3211
电话：0755-83382269 邮编：518038

山东分公司

地址：济南市历下区龙奥北路168号综合营业楼1833-1837室
电话：0531-81752761 邮编：250014

广东分公司

地址：广州市天河区天河北路233号中信广场3316室
电话：020-38909805 邮编：510620

北京营业部

地址：北京市宣武门西大街28号大成广场7门501室
电话：010-83120360 邮编：100031

福清营业部

地址：福清市音西街福清万达广场A1号楼21层2105、2106室
电话：0591-86006777/86005193 邮编：350300

郑州营业部

地址：郑州市未来大道69号未来大厦2008A
电话：0371-65613455 邮编：450008

宁波营业部

地址：浙江省宁波市鄞州区宝华街255号0874、0876室
电话：0574-83062932 邮编：315000

总部专业机构投资者事业部

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）6楼
电话：021-60636327 邮编：200120

西北分公司

地址：西安市高新区高新路42号金融大厦建行1801室
电话：029-88455275 邮编：710075

浙江分公司

地址：杭州市上城区五星路188号荣安大厦602-1室
电话：0571-87777081 邮编：310000

上海浦电路营业部

地址：上海市浦电路438号1306室（电梯16层F单元）
电话：021-62528592 邮编：200122

上海杨树浦路营业部

地址：上海市虹口杨树浦路248号瑞丰国际大厦811室
电话：021-63097527 邮编：200082

泉州营业部

地址：泉州市丰泽区丰泽街608号建行大厦14层CB座
电话：0595-24669988 邮编：362000

厦门营业部

地址：厦门市思明区鹭江道98号建行大厦2908
电话：0592-3248888 邮编：361000

成都营业部

地址：成都市青羊区提督街88号28层2807号、2808号
电话：028-86199726 邮编：610020

【建信期货联系方式】

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）5楼
邮编：200120 全国客服电话：400-90-95533 转5
邮箱：khh@ccb.ccbfutures.com 网址：<http://www.ccbfutures.com>