

大家好，我是知行难合一、，一位专业负责的期货客户经理。低手续费开户、1对1VIP服务，就在这里。

5月25日，由上海期货交易所支持，光大期货联合东岭集团共同举办“岭上金光”黑金论坛（第一期）。光大期货研究所宏观研究员于洁、光大期货研究所所长助理兼黑色总监邱跃成分别就《2022下半年宏观形势展望》、《钢材期货形势分析及期现策略案例分享》进行主题演讲。

二、钢材期货形势分析及期现策略案例分享（邱跃成光大期货研究所所长助理兼黑色总监）

价格方面，黑色商品先涨后跌，一季度交易预期，二季度预期反复逐步交易现实，原料价格弹性强于成材。各品种基差波动幅度较大，期现套利机会多。各品种走势阶段性分化较为明显，如矿焦比、螺矿比、卷螺差，品种间套利机会也比较多。但合约差套利走势较为反复，套利机会比较难把握。

需求方面，地产下降对需求有较大的压制，地产投资1-2月一度小幅改善，3-4月全面转弱，基建2-3月份比较好，但4月基建投资增速转弱。板材需求方面，汽车产销量、挖掘机销量、重卡销量、家电产量、水泥产量等整体表现低迷。需求高频数据来看，全国建材日成交量在传统消费旺季呈现逆季节性下降，华东、北方受疫情影响较为明显。



供应方面，粗钢、生铁产量逐步回升，4月生铁日均产量创历史新高。统计局口径粗钢、生铁产量峰值或已出现，但下半年整体将高于去年同期水平。螺纹周产量持续处于低位，南方产量下降疫情及利润成为压制产量的重要因素，北方下降和北京、天津疫情有明显关系。目前长流程也开始出现亏损减产迹象，短流程亏损不断扩大，短流程钢厂产量持续处于低位。热卷周产量二季度以来回升明显，主要是北方地区地区增长较快，华东、南方较为平稳。

库存方面，库存去化持续缓慢，螺纹总库存已处于历史同期最高水平，螺纹、热卷厂库压力均较大。上海螺纹库存逆季节上升，北京库存5月以来转为上升，杭州去化缓慢，广州库存去化较好。上海地区热卷库存处于历史同期最高位，天津库存偏低，乐从库存处于中位水平。



免责声明：本报告的信息均来源于公开资料，本司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。文中的观点、建议仅供参考，并不构成任何具体产品、业务的推介以及相关品种的操作依据和建议，投资者据此作出的任何投资决策自负盈亏，与本司和作者无关。