

中钢期货早评：钢材库存速度加快 期价将延续弱势下跌

【基本面变化】

螺纹市场：昨日国内建筑钢材价格小幅下跌，市场成交清淡。昨日市场交投不畅，早盘商家报价小幅松动，午后盘面收跌，加之低位成交未见明显放量，市场心态受挫，降价空间扩大。预计今日建材市场价格以下跌为主。

热轧市场：昨日国内热轧板卷价格小幅下跌，市场成交整体一般。早盘期货市场震荡运行，现货市场观望情绪较浓，成交整体一般。午后随着期货的走弱，市场心态有些悲观，商家报价逐渐走低。预计今日热轧市场价格偏弱运行。

材料价格：唐山地区 20MNSI 方坯报 3720 元，跌 30；Q235 方坯报 3620 元，跌 30。

【综合分析】

昨日黑色品种期价呈弱势下跌走势，螺纹钢主力 1910 合约跌至 3800 附近。昨日，特朗普通过社交媒体发文，表示将从 9 月 1 日起对价值 3000 亿美元的中国商品加征 10% 的关税，这不包括已对 2500 亿美元的中国商品征收 25% 的关税，受此利空消息影响，大宗商品价格暴跌，钢材价格亦将受到波及。由于近期环保限产力度放缓，此前受限钢厂开始恢复生产，致使钢材产量小幅反弹，根据我的钢铁网数据，截止 8 月 1 日当周，全国螺纹钢周度产量为 377.99 万吨，环比上升 2.24 万吨，同比上升 51.34 万吨，产量处于历史高位，钢材供给压力依然较大。库存方面，受近期南方雨水天气影响，下游需求持续走低，而钢材产量继续上升，导致钢材库存累积速度明显快于往年，截止 8 月 1 日，全国螺纹钢社会库存为 633.15 万吨，环比上升 16.17 万吨，同比上升 180.49 万吨；全国螺纹钢钢厂库存为 251.78 万吨，环比上升 10.09 万吨，同比上升 86.43 万吨，钢材库存压力增大，钢材价格承压运行。预计钢材期价近期将以弱势下跌为主，预计今日螺纹 1910 合约下跌，目标价格 3800；热轧 1910 合约下跌，目标价格 3750。

研究发展部

免责声明

本刊中所载研究报告由中钢期货有限公司（以下简称“中钢期货”）品种研究员撰写编译，仅为所服务的客户的一般用途而准备，未经许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布及分发本刊中的研究报告的全部或部分给任何其它人士。如引用发布，需注明出处为中钢期货月刊，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。中钢期货保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，作者力求报告内容和引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日的判断和建议，仅供阅读者参考，不能作为投资研究决策的依据，也不保证对作出的任何建议不会发生任何变更。阅读者根据本报告作出投资所引致的任何后果，概与中钢期货及品种研究员无关。