

钢材：关注需求增速

近期钢价的起伏由供需增速的强弱对比决定，之前需求强于供给，但没有打破低库存预期，在当前煤价被严控的情况下，需求增速开始弱于供给增速，导致前期的钢材溢价近期被快速下杀。因此后期需求若不出现增速上的改善，即使在供给侧目标完全执行到位的情况下，后期粗钢需求或将不理想，或能倒逼钢厂主动减产。

需求侧好的一方面是，10月主流城市房贷利率出现了边际下调，但在钢价上还是受多方面的影响，最终还是需要看到螺纹需求出现实质性改善才行，另外从预期来看，目前的全球疫情也是一个不可控因素，后期还要持续关注。

钢材前期在低库存预期下出现了期现大幅贴水的结构，本质是在好意现货紧缺，而若需求不见好转，缺货预期有落空可能，鉴于01合约的交割时间节点，当前10月底或存在修复预期，因此近期库存若出现拐点，基差或将开始修复。



截图来源于博易大师

策略方面，螺纹和热卷盘面当前受煤炭板块影响较大，钢材盘面利润较大是

因为焦炭的大幅贴水导致，当前煤价处在政策严控阶段，为了规避煤炭链条的不稳定性，建议通过空材矿比修复钢材利润。



扫码开立期货账户，通过风险等级评估及公司审核，即送1个月AT-lite免费试用。

开户请输入研究所渠道号：550016

国金期货有限责任公司
联系电话：028-61303163

风险揭示及免责声明

本报告由国金期货有限责任公司制作，未获得国金期货有限责任公司授权，任何单位和个人不得对本报告进行任何形式的修改、复制和发布。本文部分图片、音频、视频来源于网络搜索，版权归版权所有者所有，如有侵权请联系我们予以删除。本报告基于公开资料或实地调研资料，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，报告中的信息或所表达的意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容及最终操作作任何担保。同时提醒期货投资者，期市有风险，入市须谨慎。