

# 建材表现亮眼，板材去库平缓

## 摘要

本周五大材供给下降，需求平稳，总库存延续去库，且去库斜率表现不错。

数据的亮点在于建材，建材产量下降而需求增加，去库明显好转，供需出现明显缺口，叠加近期废钢到货不佳，带来的交易逻辑是需要高炉提产来弥补供给，进而利多炉料。

但不好的点也有：一是板材供需明显不及预期，去库斜率平缓，库存持续高于同期，若未来需求强度出现下降，预计会对行情形成较大压力；二是建材供给弹性较大，同时需求仍受季节性因素制约，这对行情的持续性会有不利影响。

黑色金属

专题报告

2024年4月11日

国贸期货·研究院  
黑色金属研究中心

张宝慧

从业资格号：F0286636

投资咨询号：Z0010820

董子勛

从业资格号：F03094002

投资咨询号：Z0020036

欢迎扫描下方二维码  
进入国贸投研小程序

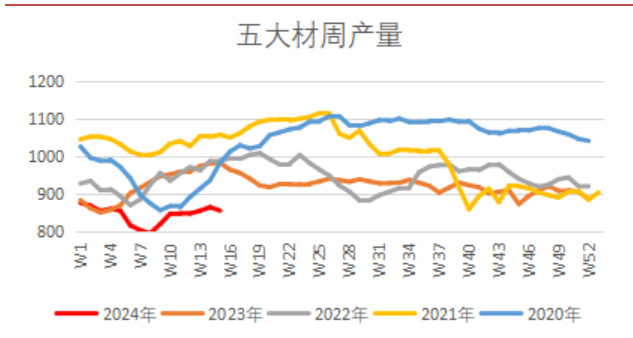


期市有风险，入市需谨慎

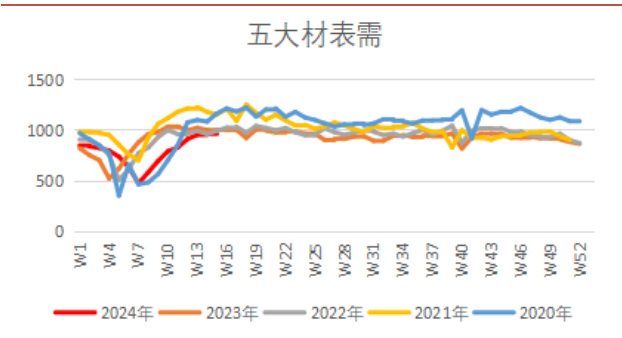
## 1 五大材供需库存数据

五大材供给下降，需求平稳，总库存延续去库，且去库斜率表现不错。

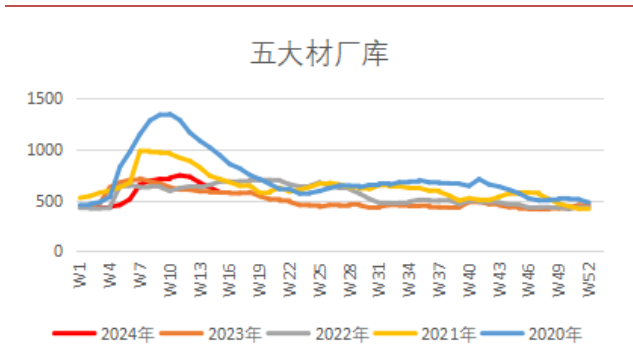
图表 1：五大材产量



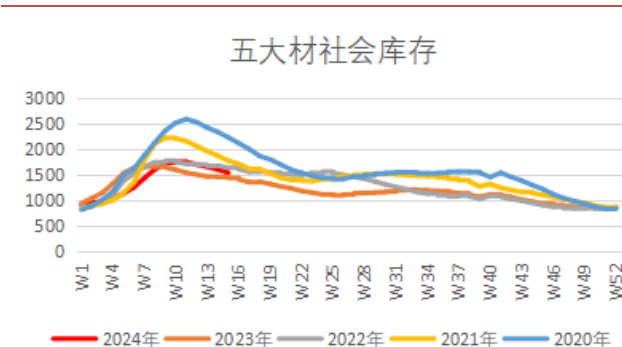
图表 2：五大材表观需求



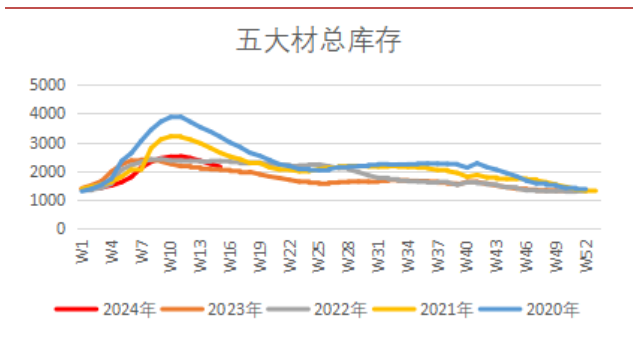
图表 3：五大材钢厂库存



图表 4：五大材社会库存



图表 5：五大材总库存

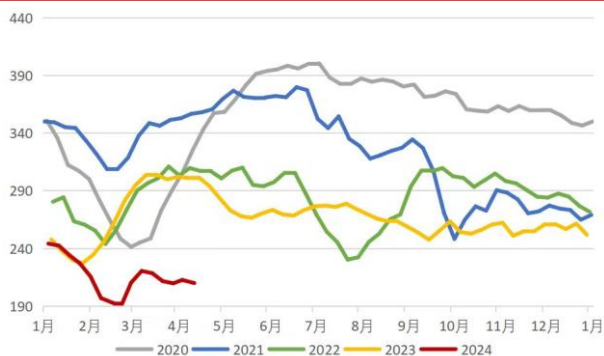


## 2 建材供需库存数据

本周螺纹钢表需增 10.65 至 286.59，产量降 2.68 至 209.95。

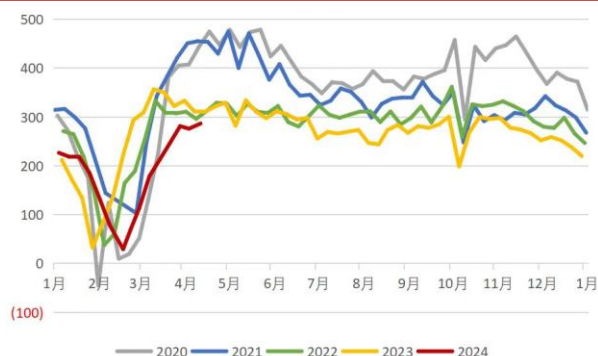
建材产量下降而需求增加，去库明显好转，建材供需出现缺口，叠加近期废钢到货不佳，带来的交易逻辑是需要高炉提产来弥补供给，进而利多炉料。

图表 1：螺纹钢产量



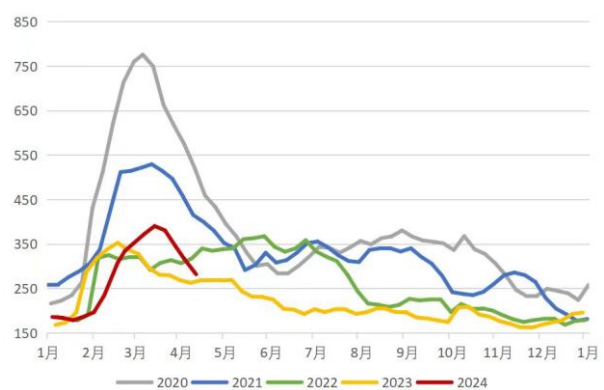
数据来源：钢联数据，国贸期货整理

图表 2：螺纹钢表观需求



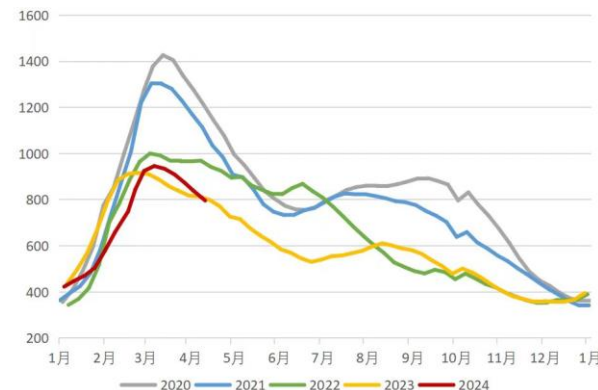
数据来源：钢联数据，国贸期货整理

图表 3：螺纹钢钢厂库存



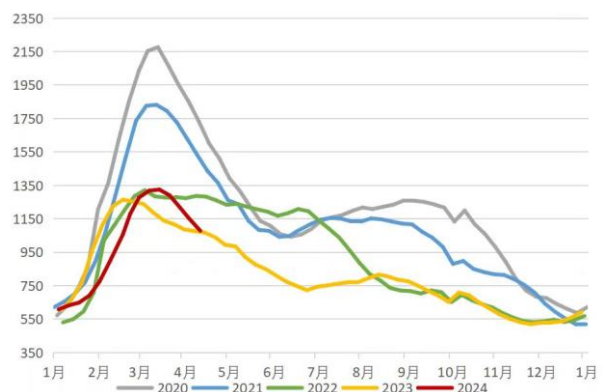
数据来源：钢联数据，国贸期货整理

图表 4：螺纹钢社会库存



数据来源：钢联数据，国贸期货整理

图表 5：螺纹钢总库存



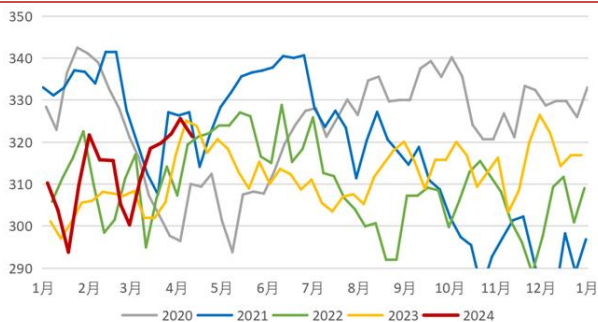
数据来源：钢联数据，国贸期货整理

### 3 板材供需库存数据

本周热卷表需降 2.85 至 327.60，产量降 4.26 至 321.33。

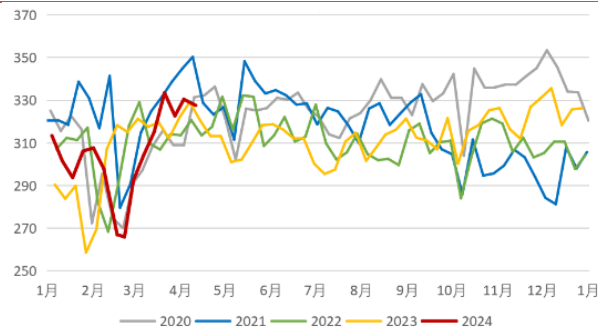
相比建材，板材供需明显不及预期，去库斜率平缓，库存持续高于同期，若未来需求强度出现下降，预计会对行情形成较大压力。

图表 1：热轧卷板产量



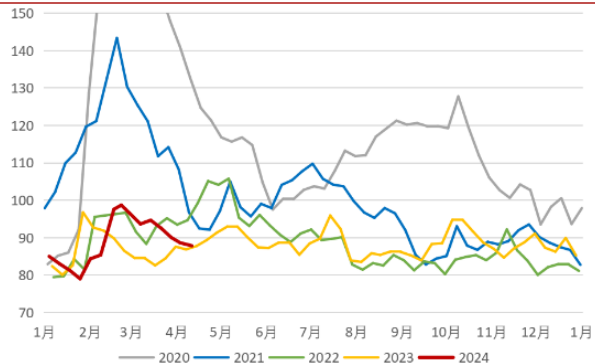
数据来源：钢联数据，国贸期货整理

图表 2：热轧卷板表观需求



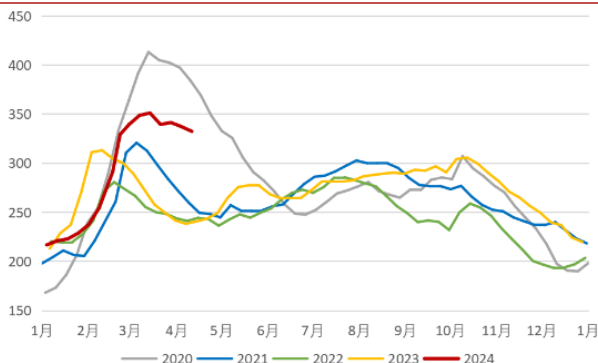
数据来源：钢联数据，国贸期货整理

图表 3：热轧卷板钢厂库存



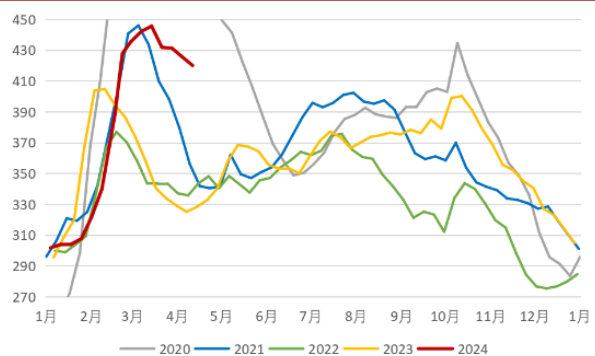
数据来源：钢联数据，国贸期货整理

图表 4：热轧卷板社会库存



数据来源：钢联数据，国贸期货整理

图表 5：热轧卷板总库存



数据来源：钢联数据，国贸期货整理

本报告中的信息均源于公开可获得的资料，国贸期货力求准确可靠，但不对上述信息的准确性及完整性做任何保证。

本报告不构成个人投资建议，也未针对个别投资者特殊的投资目标、财务状况或需要，投资者需自行判断本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，据此投资，责任自负。

本报告仅向特定客户推送，未经国贸期货授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均构成对国贸期货的侵权，我司将视情况追究法律责任。

免责声明