

「2023.01.06」

螺纹钢市场周报

首套房贷利率动态调整机制出台，螺纹钢再次走高

作者：陈一兰

期货投资咨询证号：Z0012698

联系电话：0595-36208239

关注我们获
取更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场

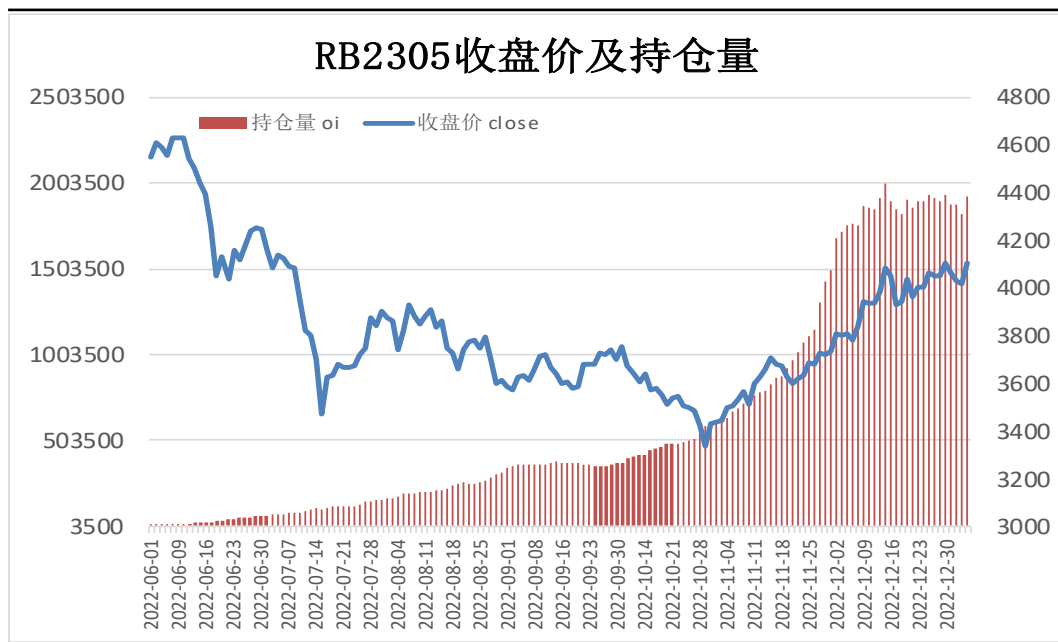


3、产业情况

- ◆ 本周螺纹钢期价先抑后扬。随着气温下降终端需求进一步下滑，叠加国际油价走弱一度拖累钢价下调，但周五再受利好支撑止跌反弹，因央行、银保监会发布通知，决定建立首套住房贷款利率政策动态调整机制。新建商品住宅销售价格环比和同比连续3个月均下降的城市，可阶段性维持、下调或取消当地首套住房贷款利率政策下限。
- ◆ 后市展望：供应端，本期螺纹钢周度产量继续回落，周度产能利用率降至55%下方，随着春节越发临近，钢厂季节性停检修范围也随之扩大，减产预期加强；需求端，本期社会库存继续增加，且增幅扩大，当前北方区域需求已降至冰点，南方区域实际终端需求也将不可避免走弱趋势。最后，国内宏观利好消息仍持续作用，限制期价回调空间。操作上建议，RB2305合约回调仍可考虑择机做多，注意主流持仓变化及风险控制。

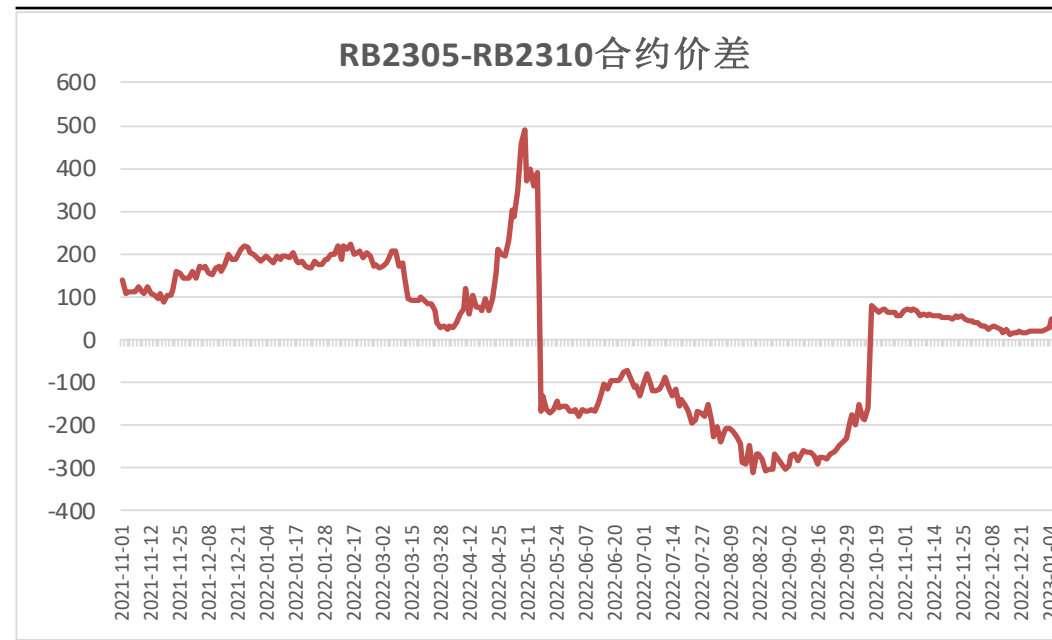
本周期货价格先抑后扬

图1、螺纹钢主力合约收盘及持仓量



来源：wind 瑞达期货研究院

图2、螺纹钢跨期套利

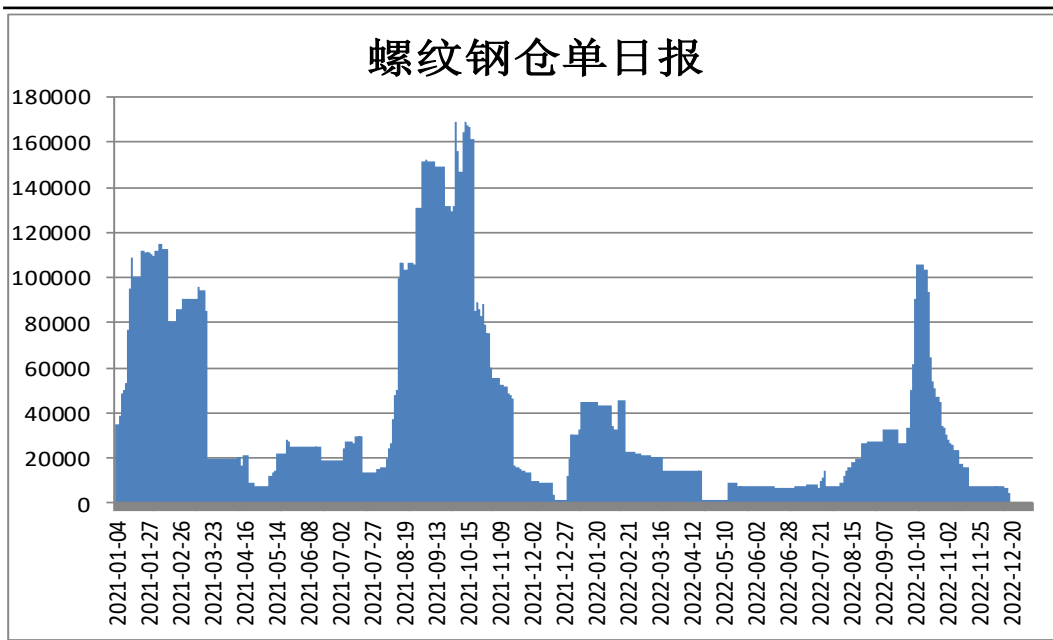


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，RB2305合约先抑后扬。
- 本周，RB2305合约走势强于RB2310合约，6日价差为50元/吨，周环比+30元/吨。

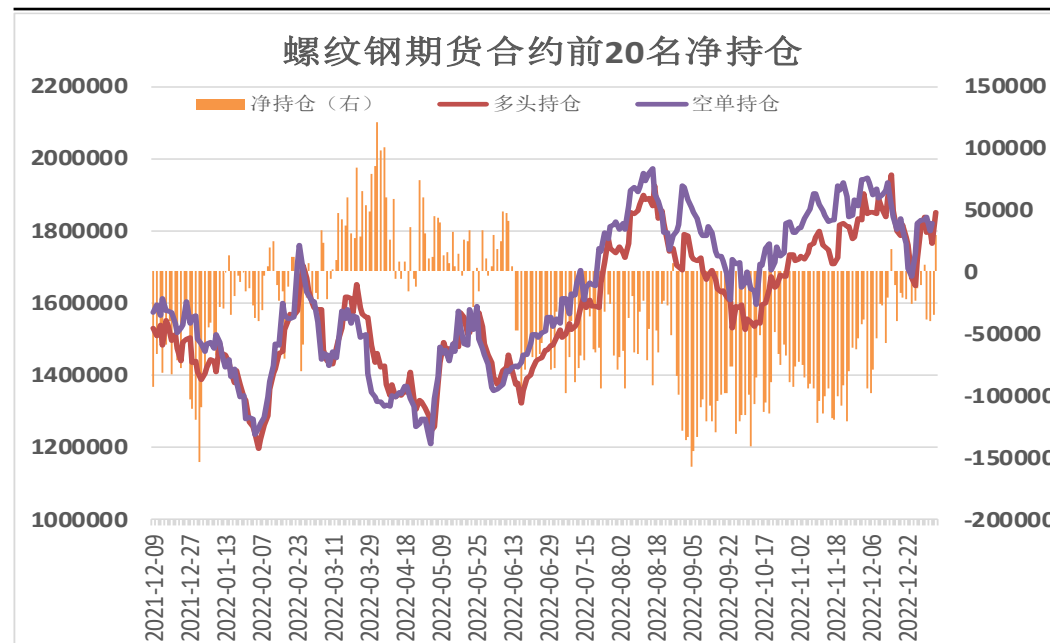
本周螺纹钢仓单持平，前20名持仓净多增加

图3、上期所螺纹钢仓单日报



来源：wind 瑞达期货研究院

图4、螺纹钢期货合约前二十名净持仓

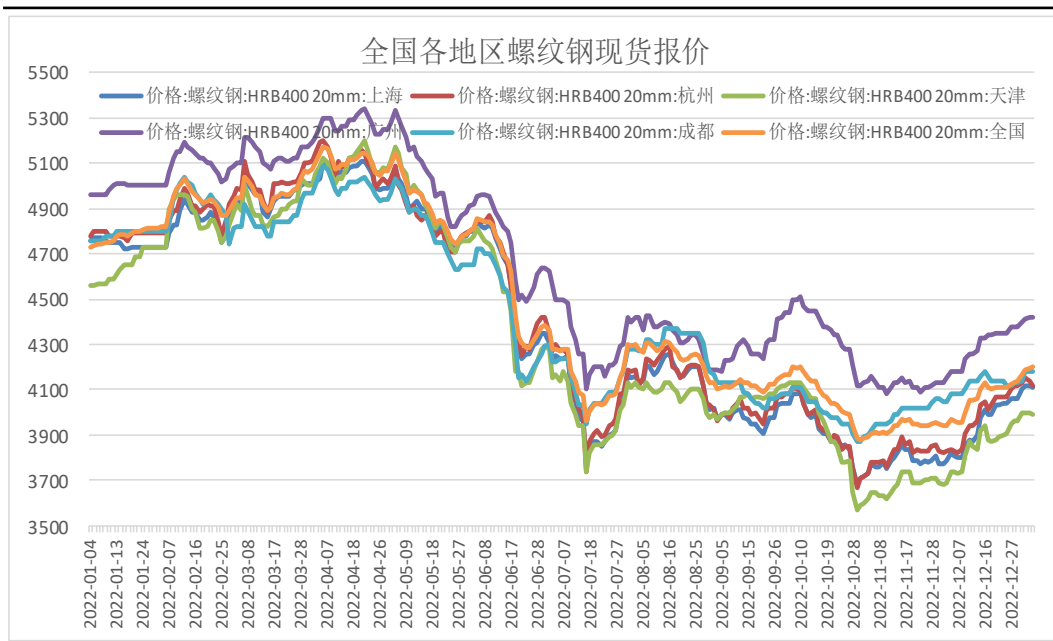


来源：wind 瑞达期货研究院

- 1月6日，上海期货交易所螺纹钢仓单量为0吨，周环比+0吨。
- 1月6日，螺纹钢期货合约前二十名净持仓为净多29491张，较上一周增加23893张。

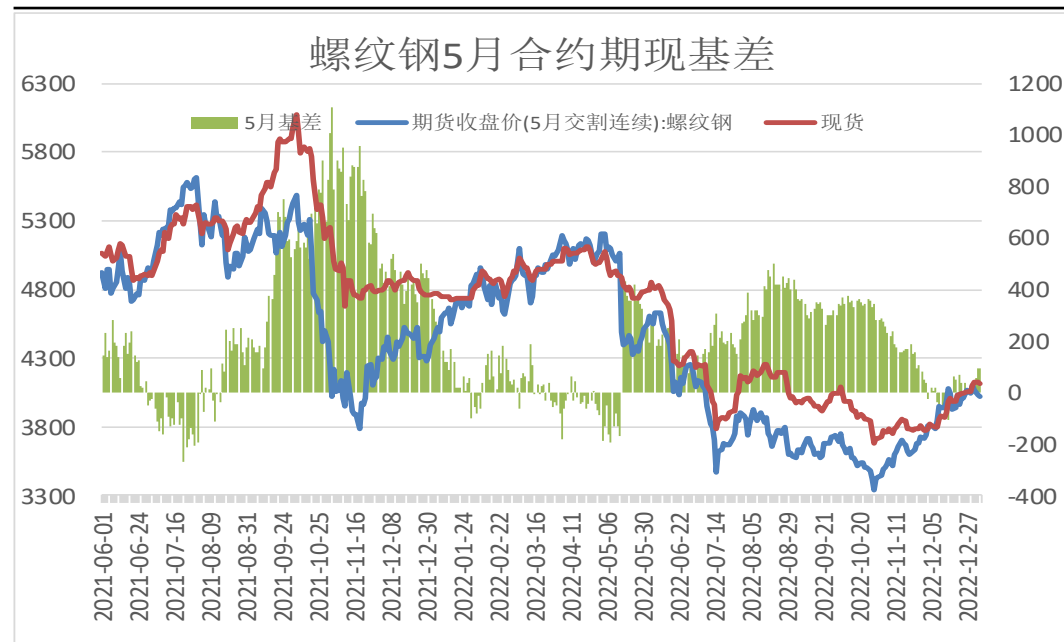
本周现货价格上调，基差走强

图5、全国各地螺纹钢现货价格



来源：wind 瑞达期货研究院

图6、螺纹钢主力合约期现基差

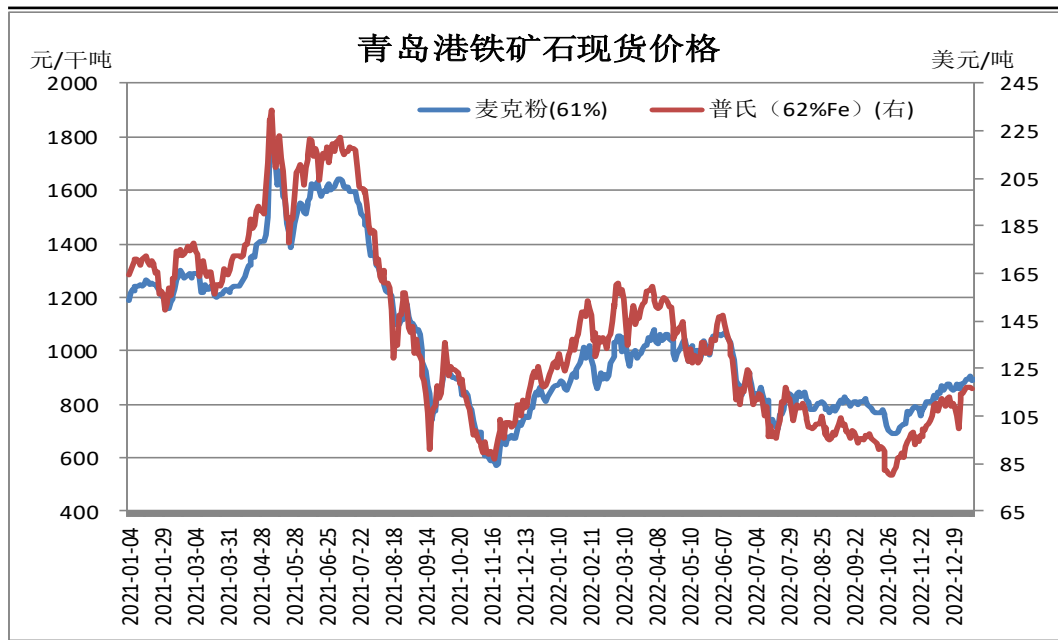


来源：wind 瑞达期货研究院

- 1月6日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为4120元/吨，周环比+20元/吨；全国均价为4208元/吨，周环比+44元/吨。
- 本周，螺纹钢现货价格强于期货，6日期现基差为13元/吨，周环比+18元/吨。

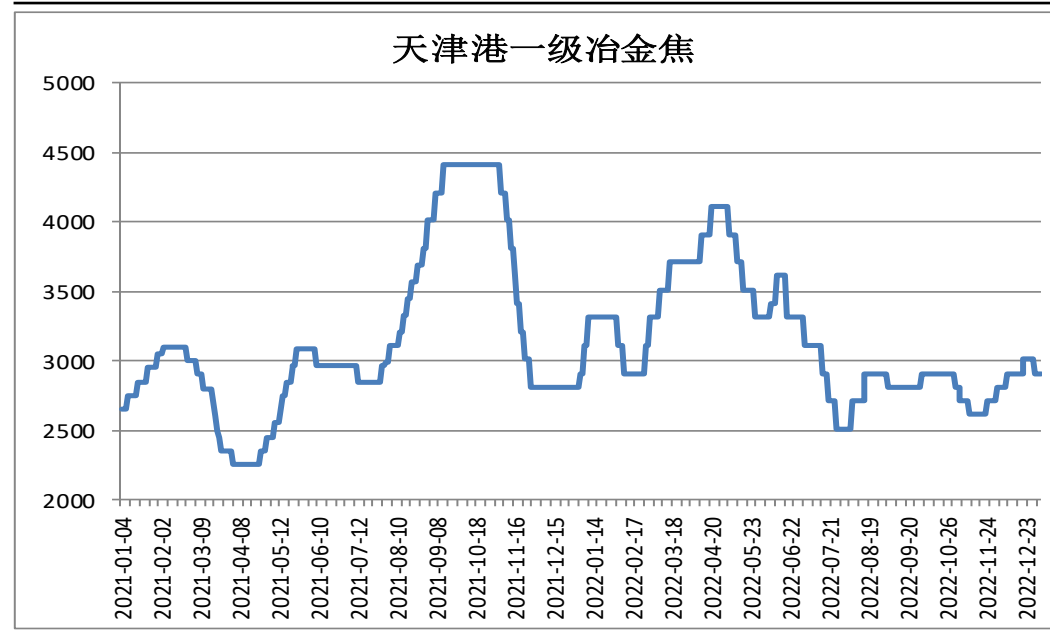
本周炉料铁矿石现货下调，焦炭现货价格下调

图7、铁矿石现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图8、焦炭现货价格

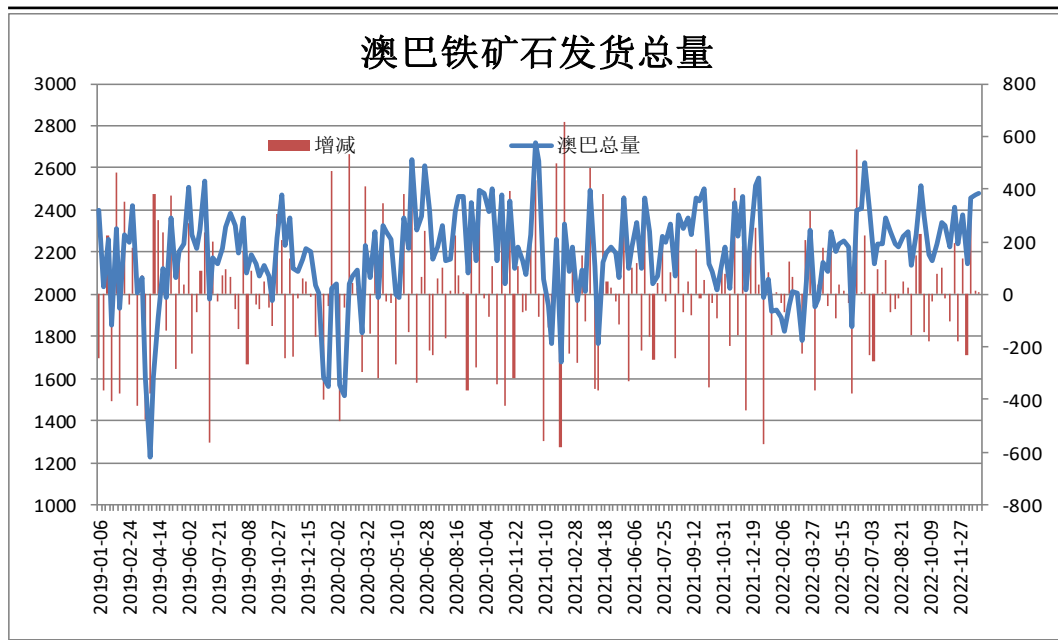


来源: wind 瑞达期货研究院

- 1月6日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报890元/干吨，周环比-4元/干吨。
- 1月6日，天津港一级冶金焦现货报价2910元/吨，周环比-100元/吨。

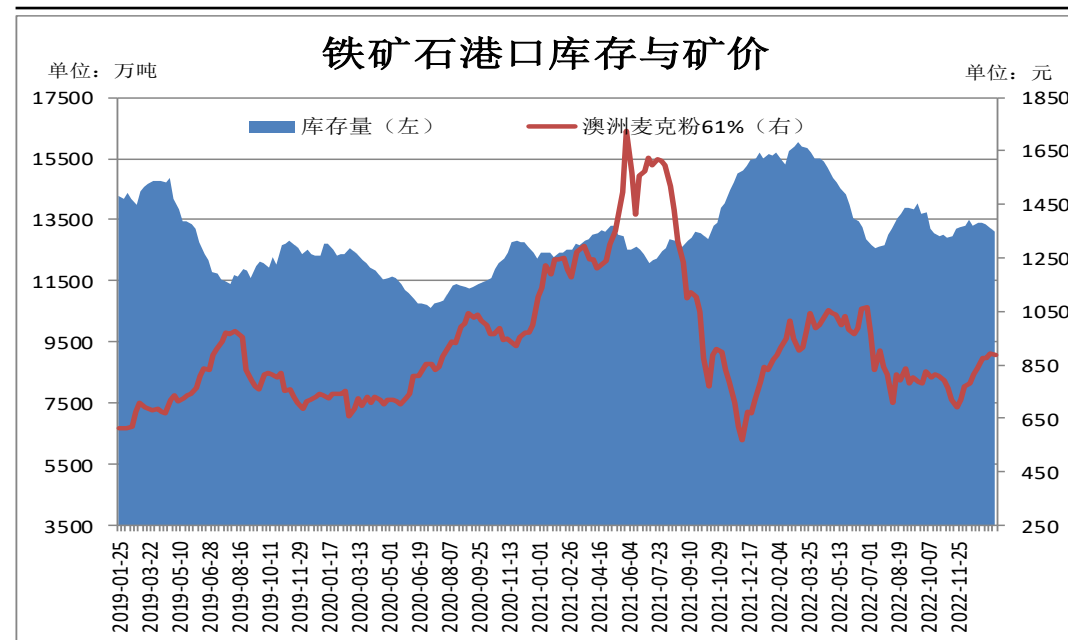
本周澳巴铁矿石发运总量增加，港口库存下滑

图9、澳巴铁矿石发运总量



来源：wind 瑞达期货研究院

图10、铁矿石港口库存

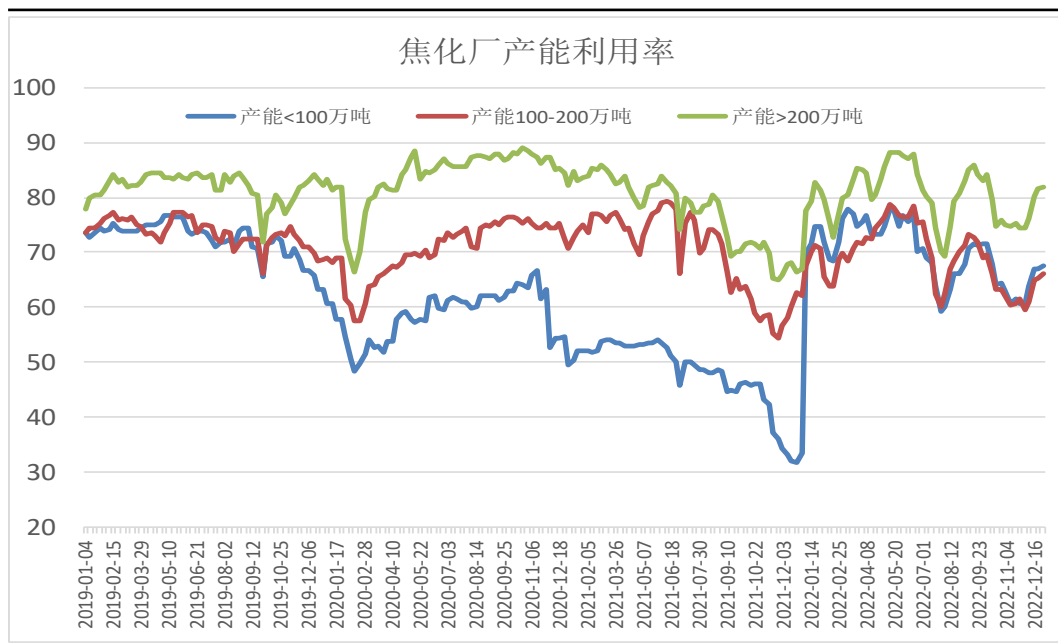


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2816.0万吨，环比增加52.2万吨。
- 1月6日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13130.54，环比降55.09；日均疏港量311.96增20.08。分量方面，澳矿6104.46降78.44，巴西矿4716.55降24.14；贸易矿7900.22降13.72。（单位：万吨）

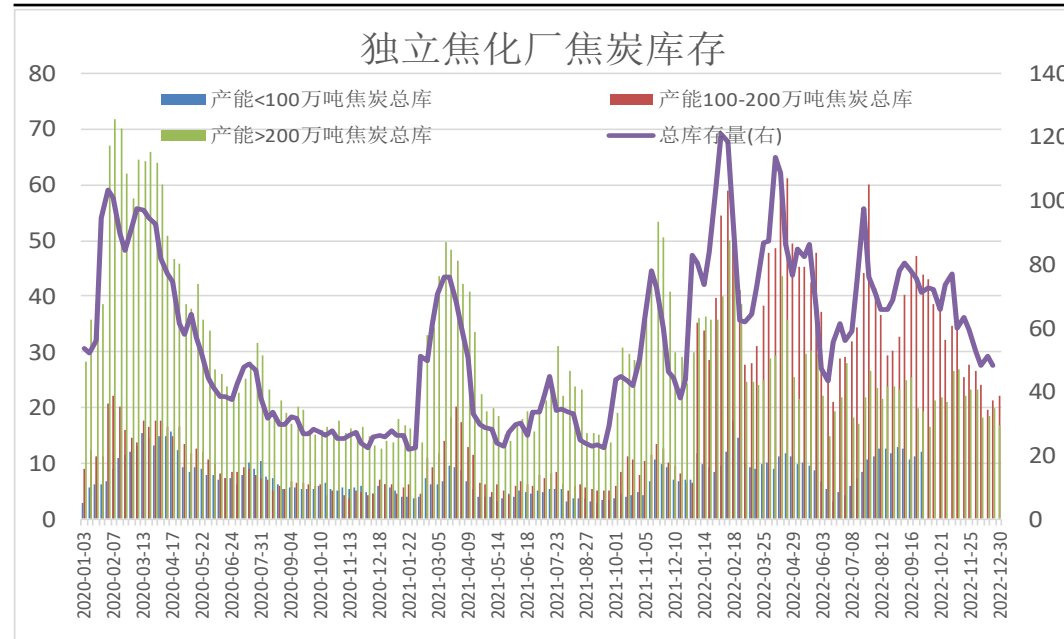
本周焦化厂产能利用率上调，库存下滑

图11、焦化厂产能利用率



来源: wind 瑞达期货研究院

图12、焦化厂焦炭库存

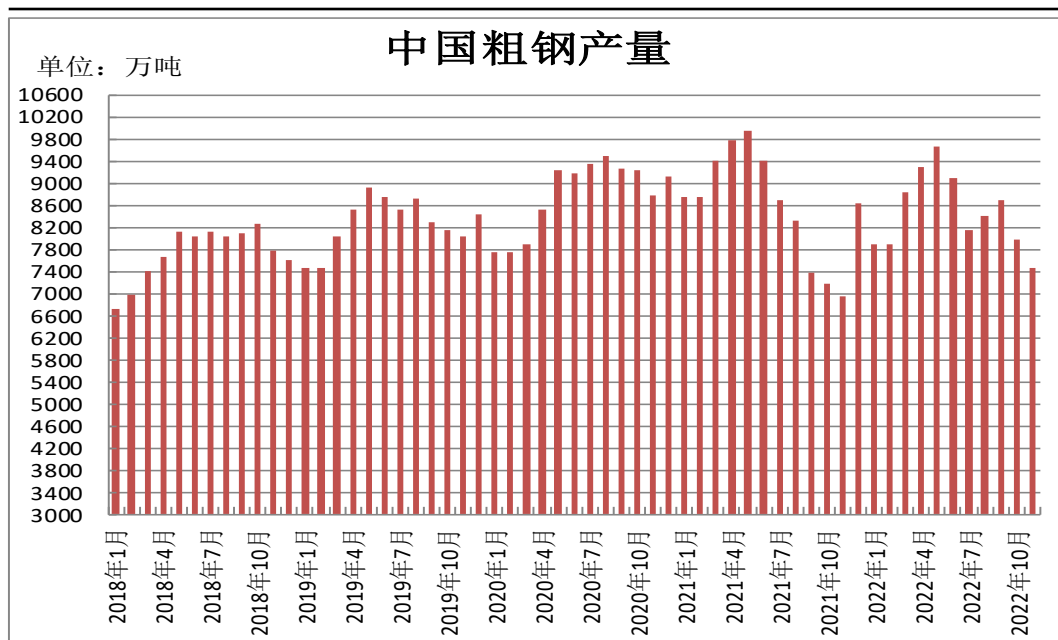


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为72.8% 增 1.1%；焦炭日均产量66.7 增 0.9，焦炭库存78.5 减 0.5，炼焦煤总库存1185.0 增 25.6，焦煤可用天数13.4天 增 0.1 天。（单位：万吨）

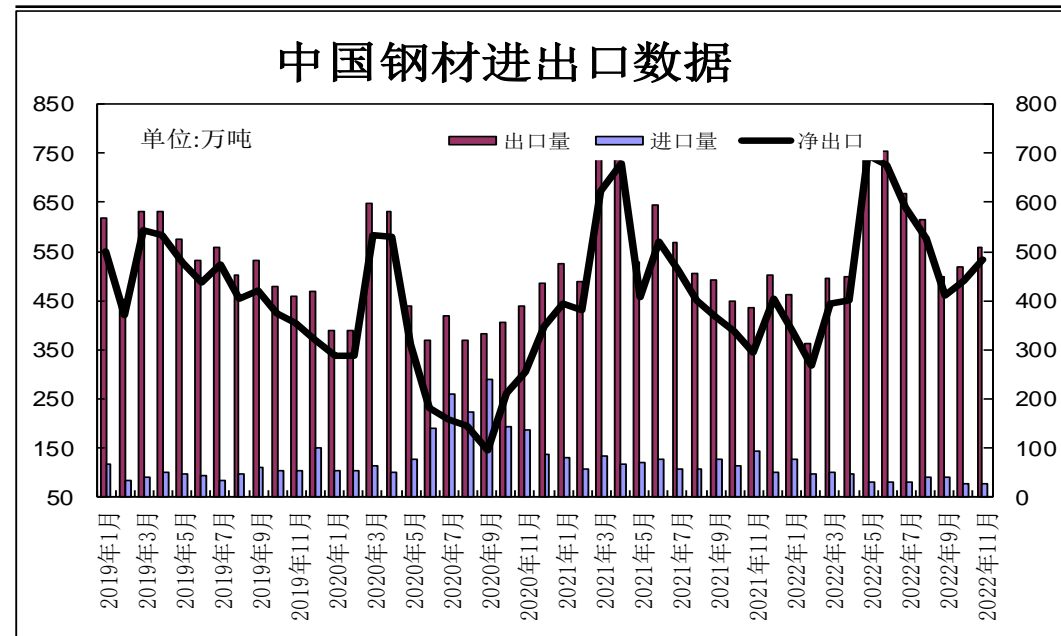
供应端——11月份粗钢产量环比下滑

图13、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、钢材进出口量

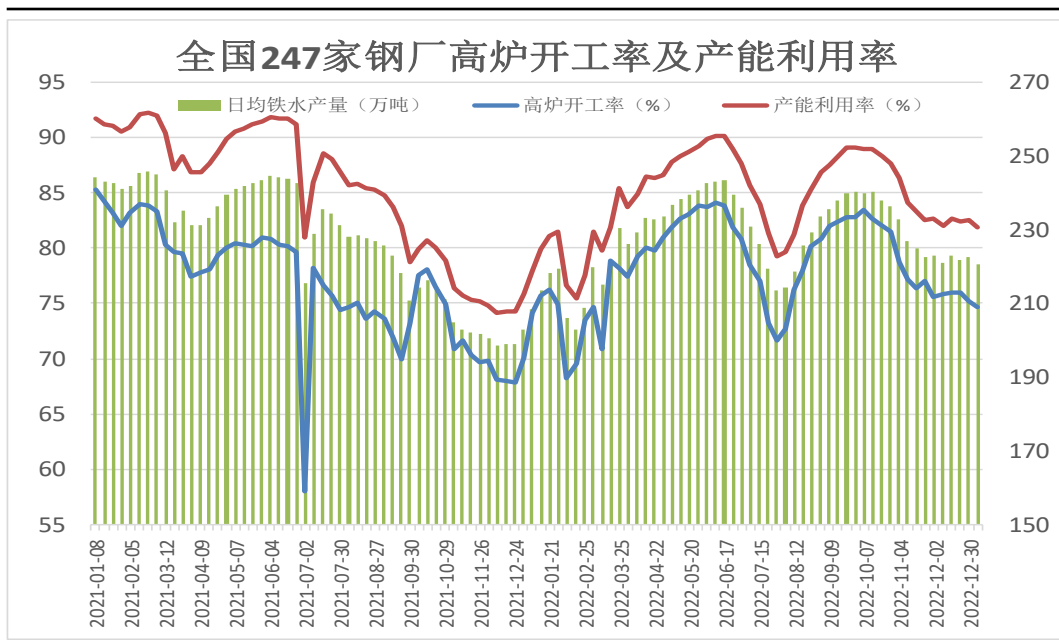


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据统计局发布数据显示，2022年11月，中国粗钢产量7454万吨，同比增长7.3%。1-11月，中国粗钢产量93511万吨，同比下降1.4%。
- 据海关统计数据显示，2022年11月中国出口钢材559.0万吨，较上月增加40.6万吨，环比增长7.8%；1-11月累计出口钢材6194.8万吨，同比增长0.4%。11月中国进口钢材75.2万吨，较上月减少2.0万吨，环比下降2.6%；1-11月累计进口钢材986.7万吨，同比下降26.5%。

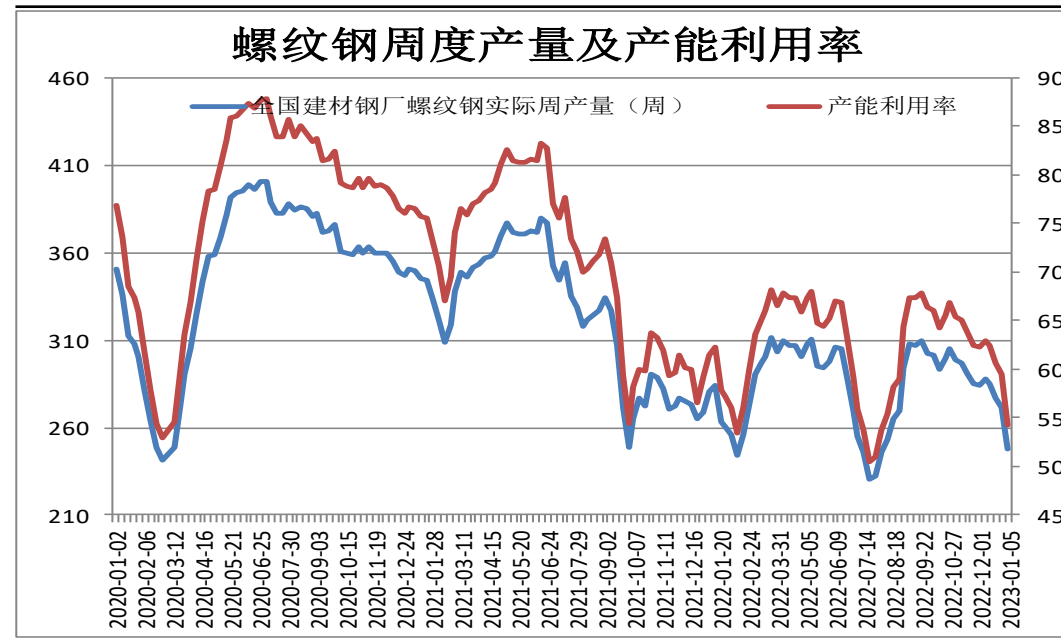
供应端——钢厂高炉开工率下调

图15、247家钢厂高炉开工率



来源：wind 瑞达期货研究院

图16、螺纹钢周产量及产能利用率

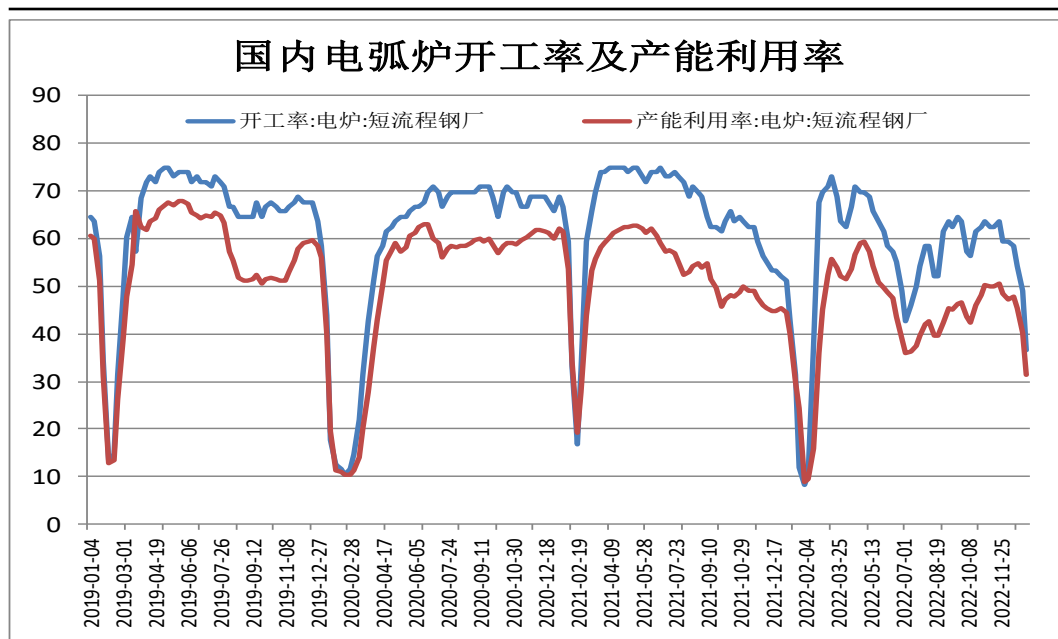


来源：wind 瑞达期货研究院

- 1月6日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率74.64%，环比上周下降0.57%，同比去年增加0.44%；高炉炼铁产能利用率81.93%，环比下降0.66%，同比增加4.04%。
- 1月5日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢周度产量为247.75万吨，较上周减少23.88万吨，较去年同期减少32.78万吨。

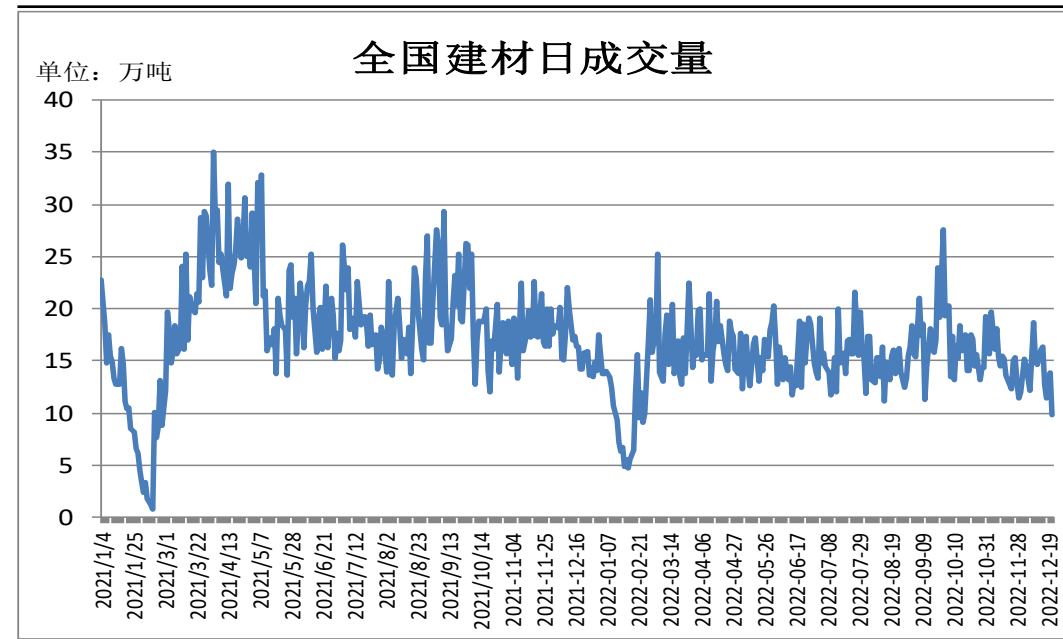
供应端——电炉钢开工率下调，现货市场成交量回落

图17、国内电弧炉开工率



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、全国建材日成交量

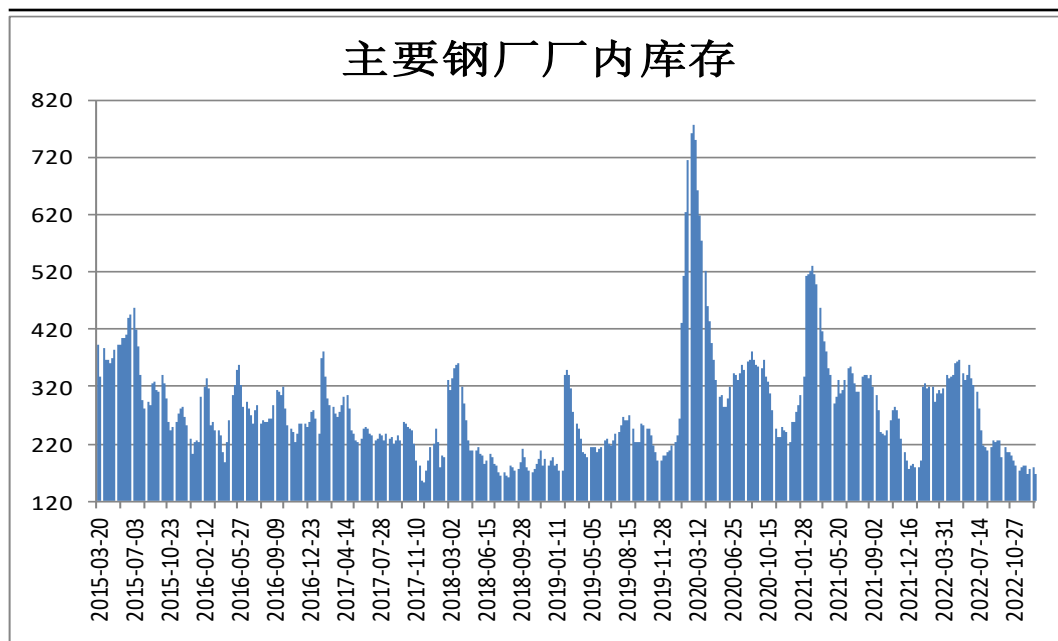


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至1月6日，全国85家独立电弧炉钢厂，平均开工率为32.49%，环比减少14.19%，同比减少25.96%。其中华东、华南、华南区域大幅下降，西南区域小幅下降，其余区域持平。
- 据Mysteel统计数据显示，1月3日-1月6日全国建材成交量为39.55万吨，现货成交量继续萎缩。

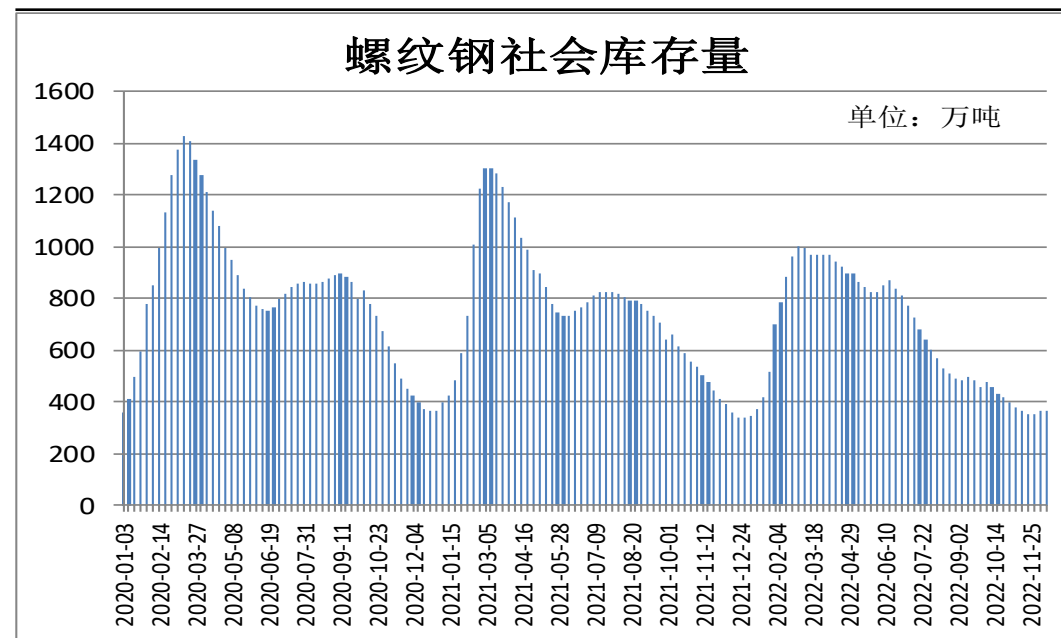
供应端——厂内库存与社会库存双增

图19、样本钢厂螺纹钢厂内库存



来源：wind 瑞达期货研究院

图20、全国35城螺纹钢社会库存



来源：wind 瑞达期货研究院

- 1月5日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢厂内库存量为168.11万吨，较上周减少11.02万吨，较去年同期减少18.47万吨。
- Mysteel统计数据显示，1月5日全国35个主要城市建筑钢材库量为436.56万吨，较上周增加46.7万吨，较去年同期增加92.58万吨。

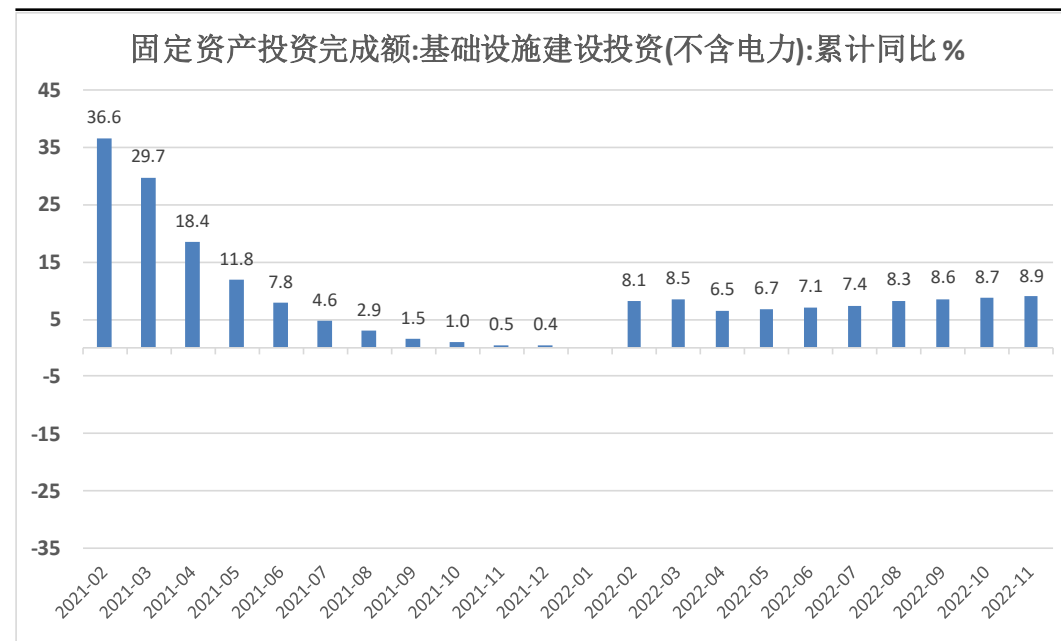
需求端——新屋开工面积同比下滑38.9%，基建投资同比增长8.9%

图21、房地产数据

日期	房屋施工面积 (万平方米)	新开工面积 (万平方米)	土地购置面积 (万平方米)	日期	房屋施工面积 (万平方米)	新开工面积 (万平方米)	土地购置面积 (万平方米)
2021年1-2月	770629	17037	1453	2022年1-2月	784459	14967	838
2021年1-3月	798394	36163	2301	2022年1-3月	806259	29838	1339
2021年1-4月	818513	53905	3301	2022年1-4月	818588	39739	1766
2021年1-5月	839962	74349	4396	2022年1-5月	831525	51628	2389
2021年1-6月	873251	101288	7021	2022年1-6月	848812	66423	3628
2021年1-7月	891880	118948	8764	2022年1-7月	859194	76067	4546
2021年1-8月	909992	135502	10733	2022年1-8月	868649	85062	5400
2021年1-9月	928065	152944	13730	2022年1-9月	878919	94767	6449
2021年1-10月	942859	166736	15824	2022年1-10月	888894	103722	7432
2021年1-11月	959654	182820	18287	2022年1-11月	896857	111632	8455
2021年1-12月	975387	198895	21590				

来源: wind 瑞达期货研究院

图22、基建数据



来源: wind 瑞达期货研究院

- 2022年1-11月份，房地产开发企业房屋施工面积896857万平方米，同比下降6.5%。房屋新开工面积111632万平方米，下降38.9%。房屋竣工面积55709万平方米，下降19.0%。
- 2022年1-11月份，基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长8.9%。其中，水利管理业投资增长14.1%，公共设施管理业投资增长11.6%，道路运输业投资增长2.3%，铁路运输业投资增长2.1%。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。