

「2023.05.12」

螺纹钢市场周报

市场情绪偏弱，螺纹钢维持弱势

作者：许方莉

期货投资咨询证号：Z0017638

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

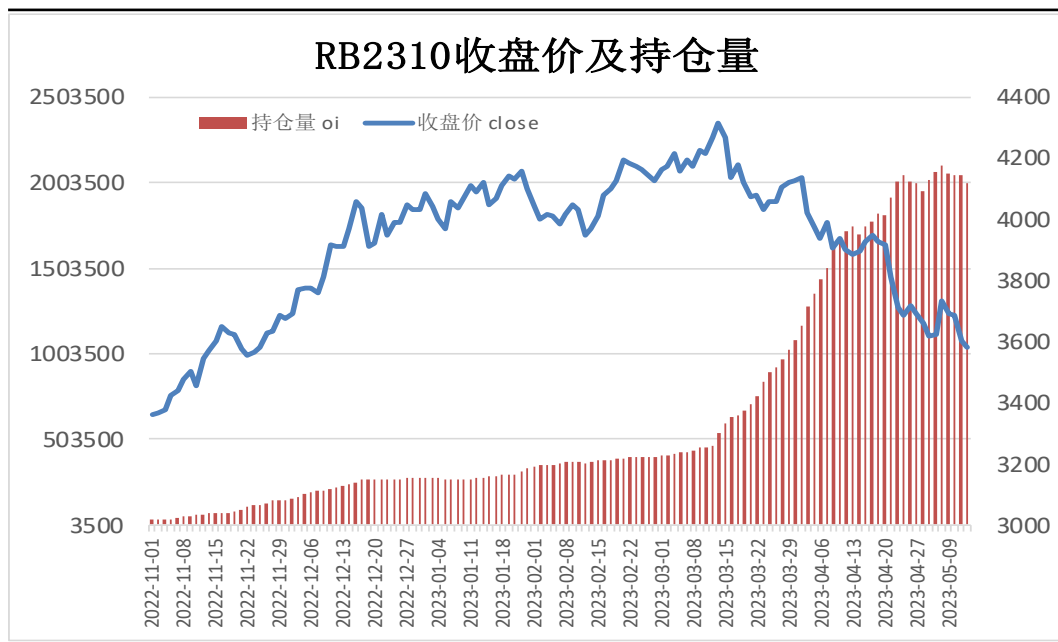


3、产业情况

- ◆ 本周螺纹钢期价先扬后抑。周初供应削减消息提振焦煤大幅反弹并带动钢价走高，但疲软的钢市未能延续反弹，当前市场对后市终端需求预期仍较为悲观，炉料走弱炼钢成本下移，继续拖累钢价。
- ◆ 后市展望：供应端，本期螺纹钢周度产量继续下滑，且远低于去年同期水平，由于钢厂利润收缩，主动减限产增多，供应量或继续萎缩；需求端，终端采购一般，贸易商囤货意愿不高，以降库为主；最后，市场情绪整体偏弱，螺纹钢或维持弱势运行。操作上，建议RB2310合约震荡偏空交易，注意风险控制。

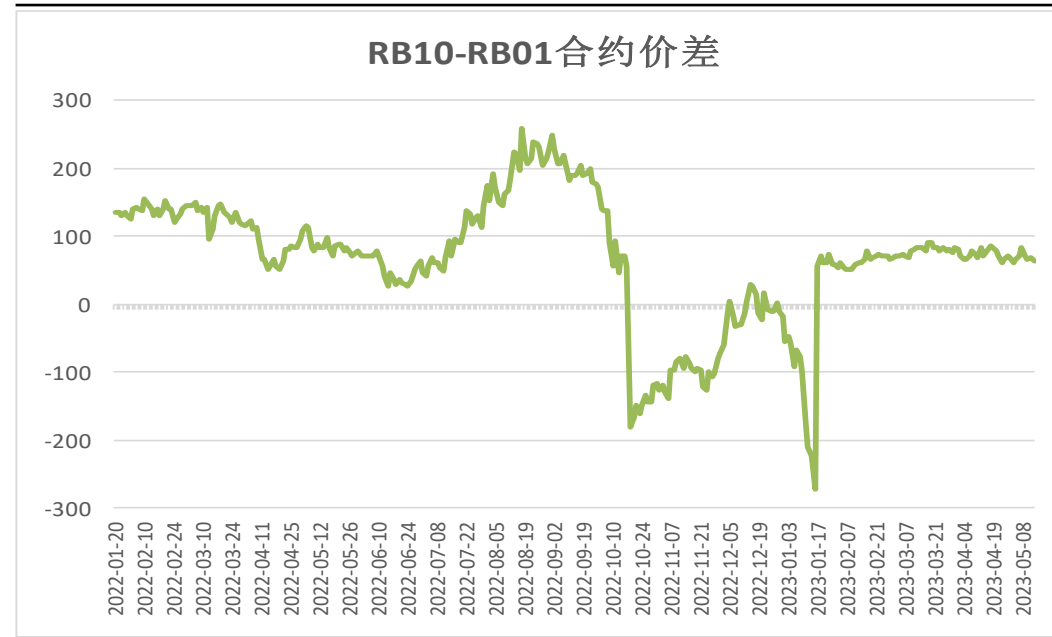
本周期货价格震荡下行

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

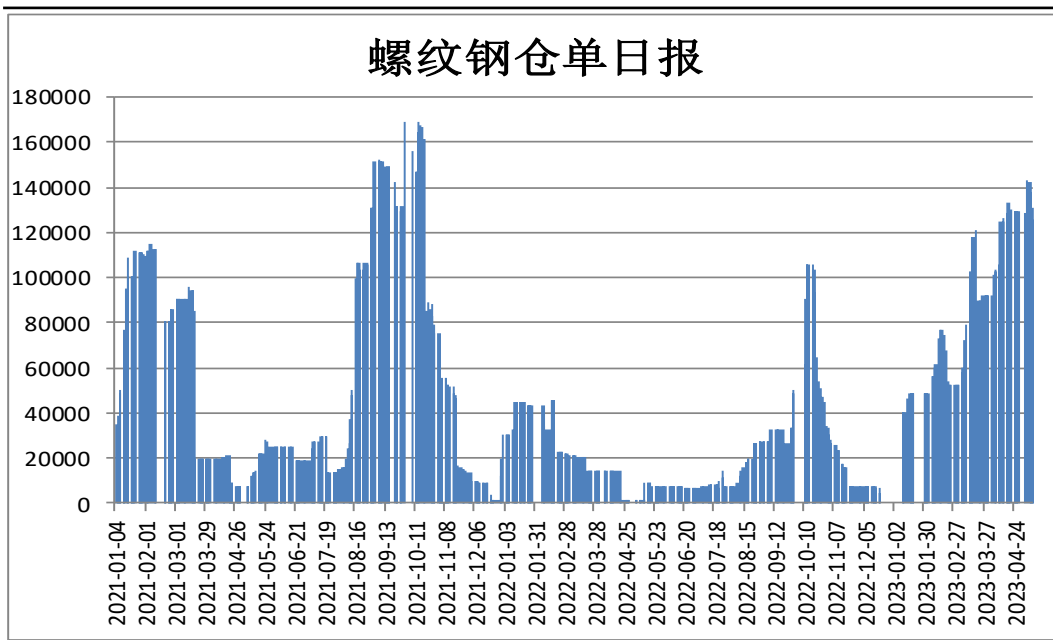


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，RB2310合约继续震荡下行。
- 本周，RB2310合约走势弱于RB2401合约，12日价差为64元/吨，周环比-6元/吨。

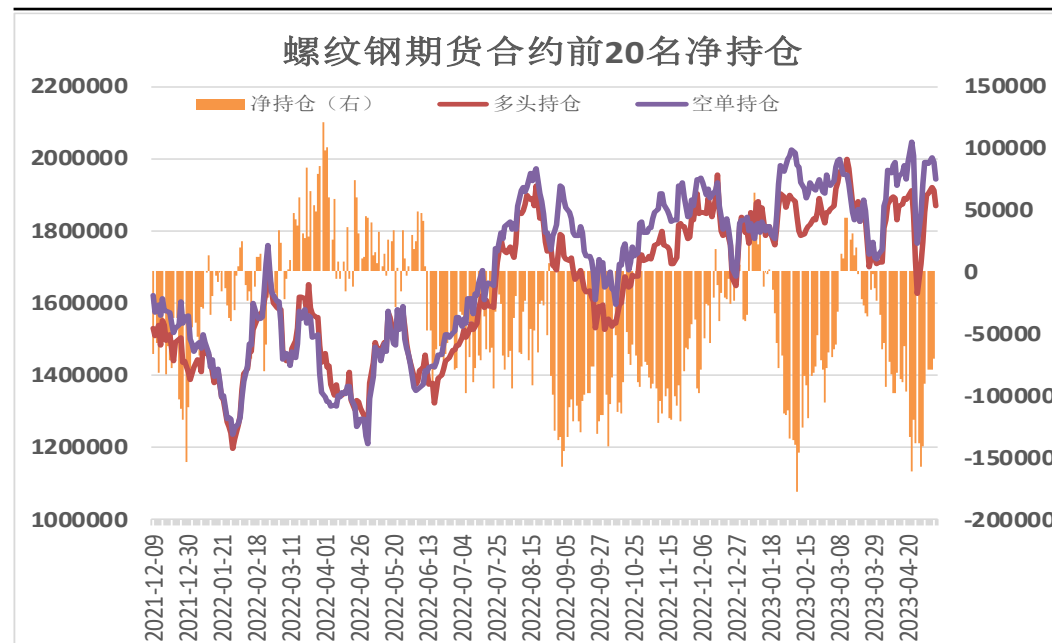
本周螺纹钢仓单减少，前20名持仓净空减少

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

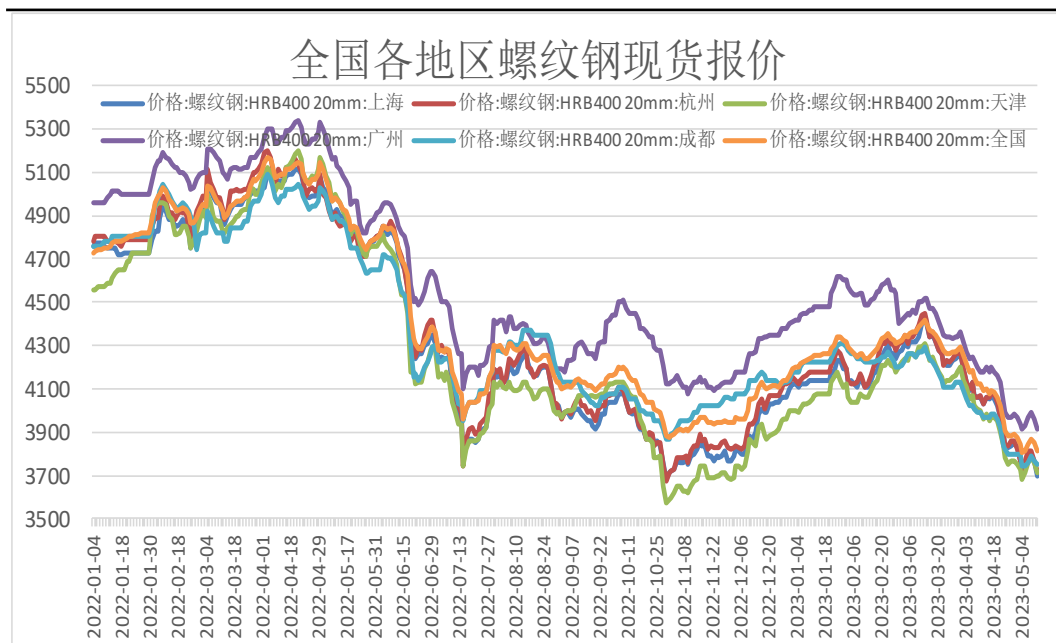


来源：wind 瑞达期货研究院

- 5月12日，上海期货交易所螺纹钢仓单量为125335吨，周环比-17980吨。
- 5月12日，螺纹钢期货合约前二十名净持仓为净空70968张，较上一周减少70482张。

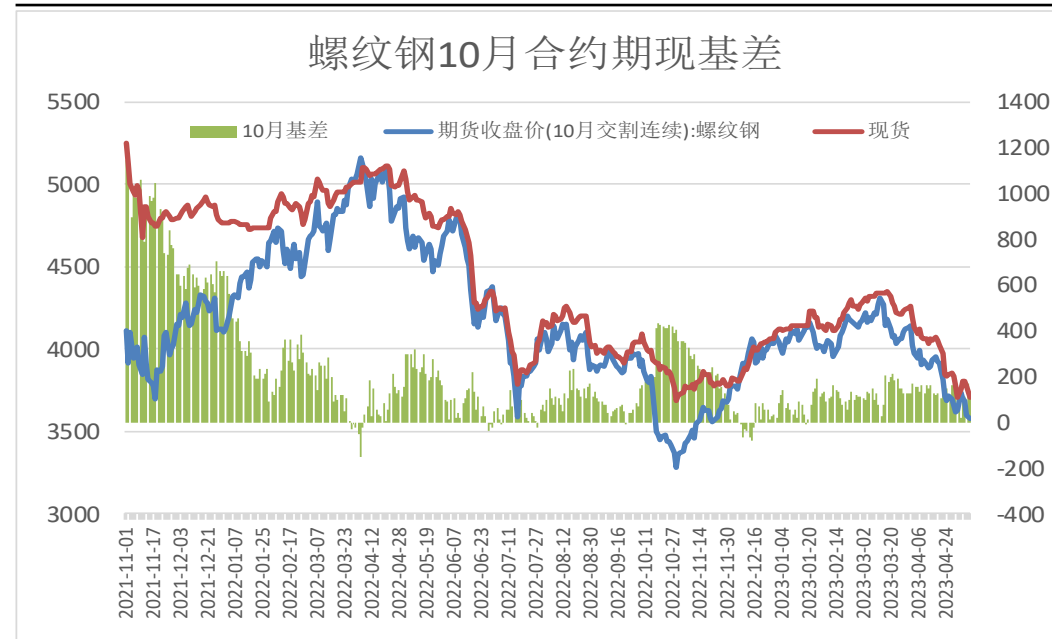
本周现货价格下调，基差走强

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

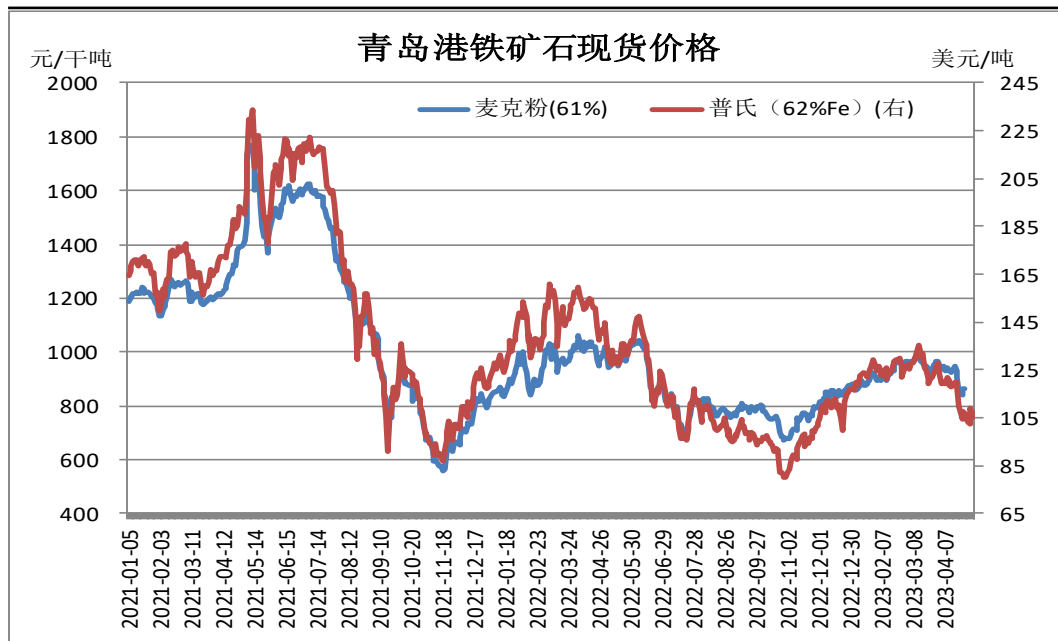


来源：wind 瑞达期货研究院

- 5月12日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为3680元/吨，周环比-70元/吨；全国均价为3801元/吨，周环比-14元/吨。
- 本周，螺纹钢现货价格强于期货，12日期现基差为121元/吨，周环比+43元/吨。

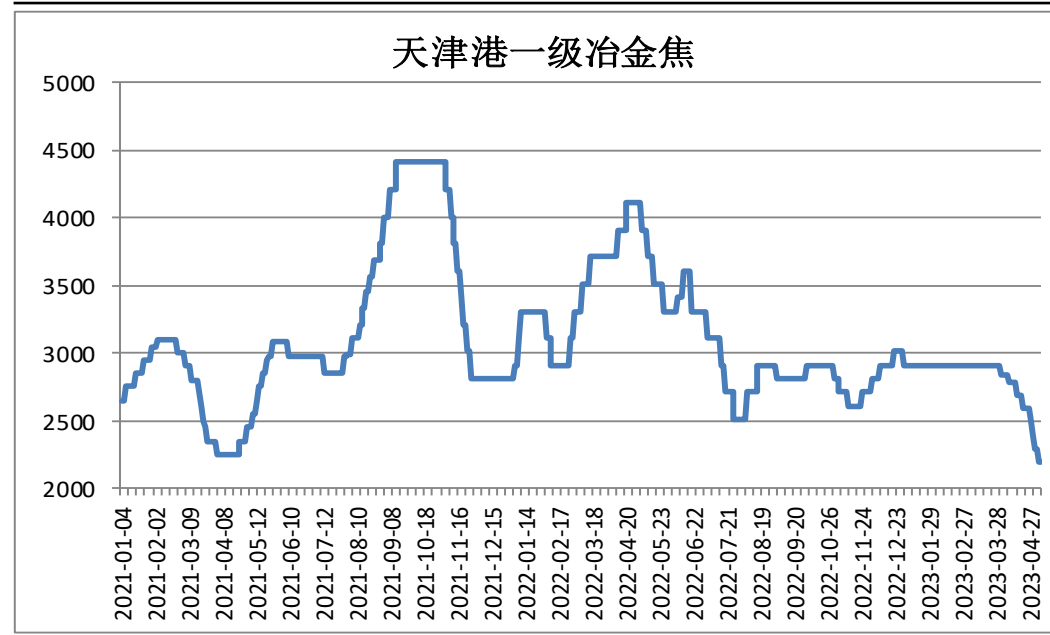
本周炉料铁矿石现货下调，焦炭现货价格下调

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

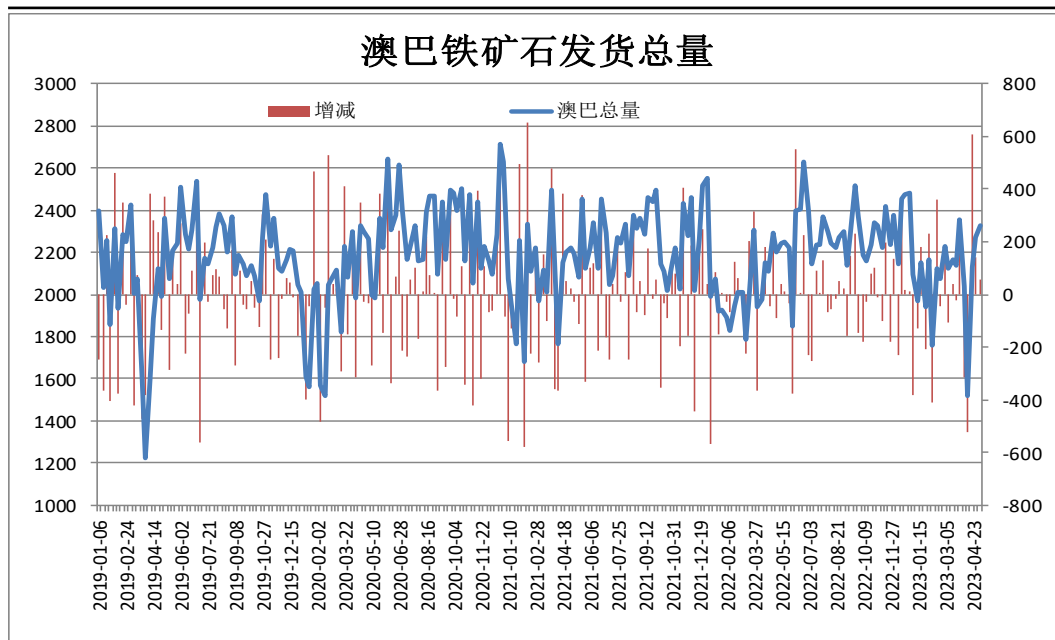


来源: wind 瑞达期货研究院

- 5月12日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报807元/干吨，周环比-13元/干吨。
- 5月12日，天津港一级冶金焦现货报价2190元/吨，周环比-200元/吨。

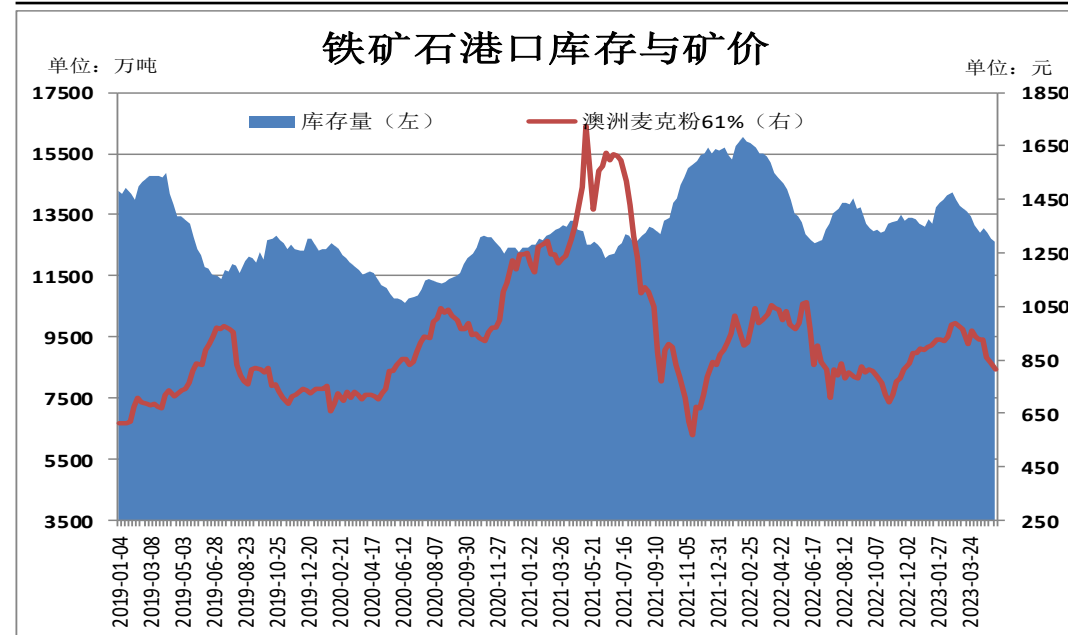
本周澳巴铁矿石发运总量增加，港口库存下滑

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

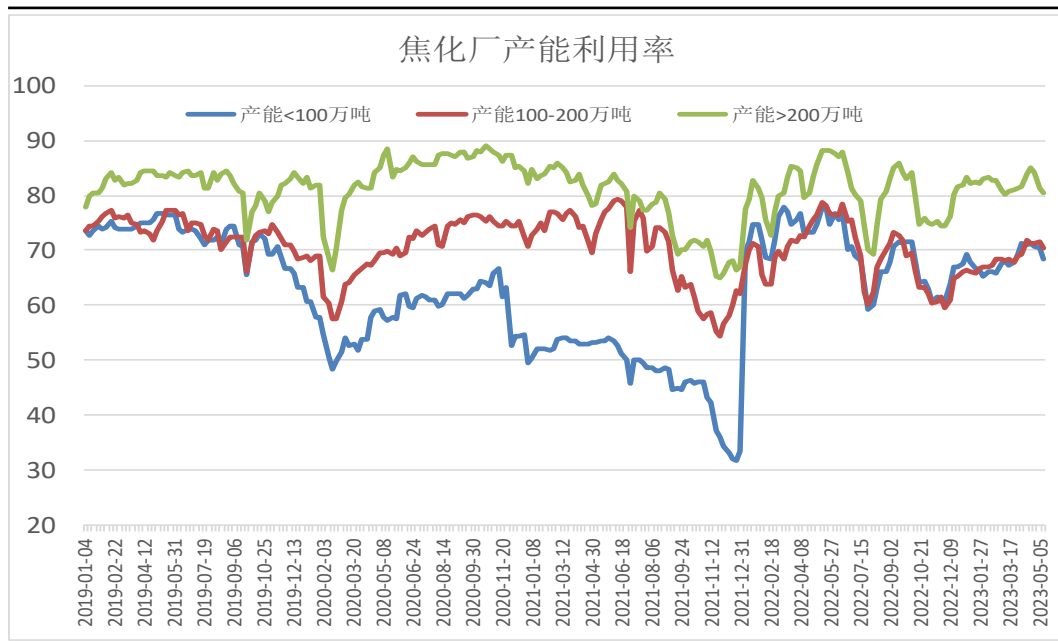


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2615.4万吨，环比增加36.5万吨。
- 5月12日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为12600.06，环比降136.22；日均疏港量297.52降5.64。分量方面，澳矿5816.23降154.2，巴西矿4308.69增7.44；贸易矿7455.12降36.12。（单位：万吨）

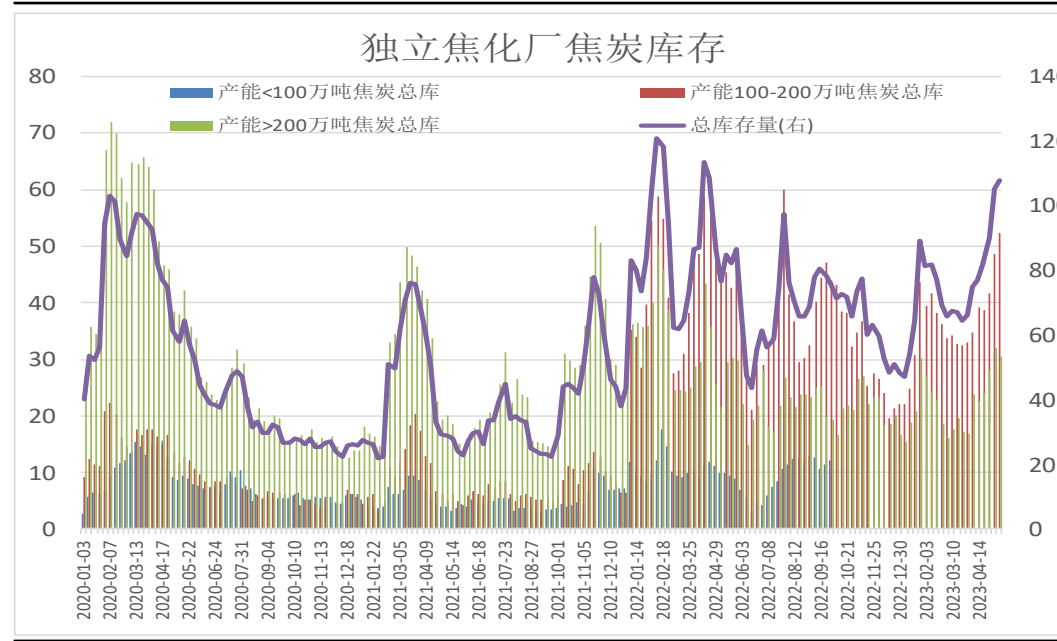
本周焦化厂产能利用率下调，库存增加

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

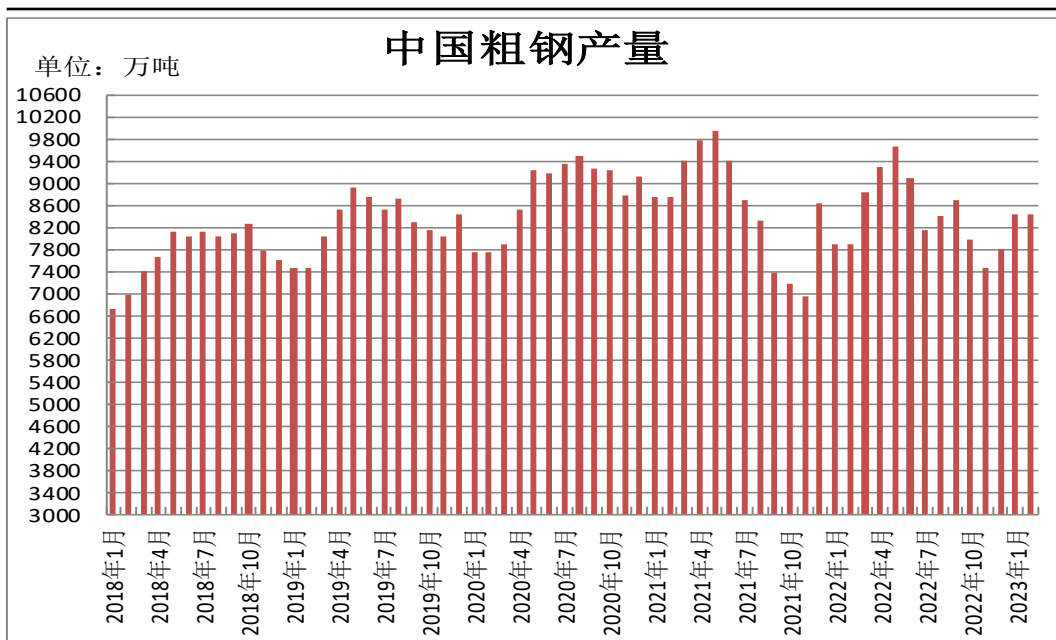


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计独立焦企全样本: 产能利用率为74.4% 减 0.8%; 焦炭日均产量68.3 减 0.8, 焦炭库存146.3 增 6.7, 炼焦煤总库存762.8 减 53.9, 焦煤可用天数8.4天 减 0.5 天。

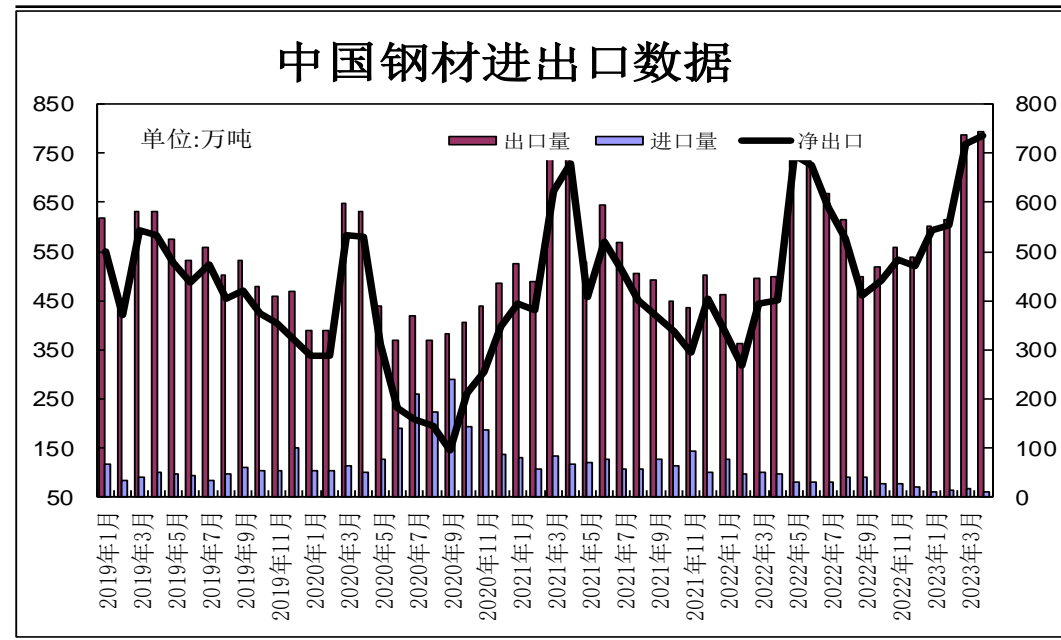
供应端——1-3月份粗钢产量同比增加

图13、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、钢材进出口量

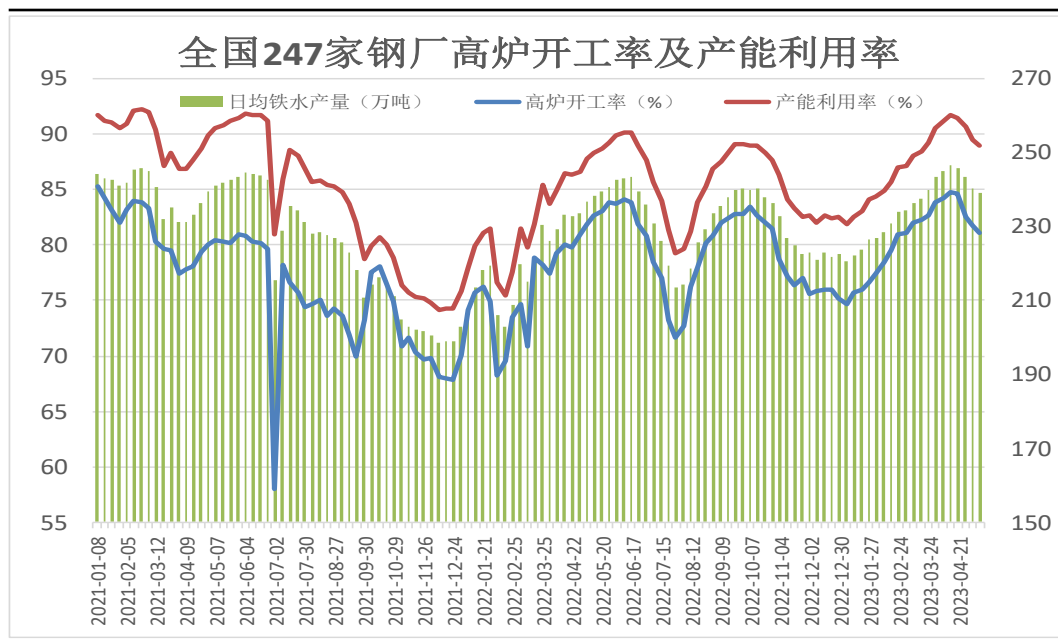


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年3月，中国粗钢产量9573万吨，同比增长6.9%；1-3月，中国粗钢产量26156万吨，同比增长6.1%。
- 据海关统计数据显示，2023年4月份，我国出口钢材793.2万吨，同比增长59.4%；1-4月，我国出口钢材2801.4万吨，同比增长55%。4月份，我国进口钢材58.5万吨，同比下降38.8%；1-4月，我国进口钢材249.8万吨，同比下降40.1%。

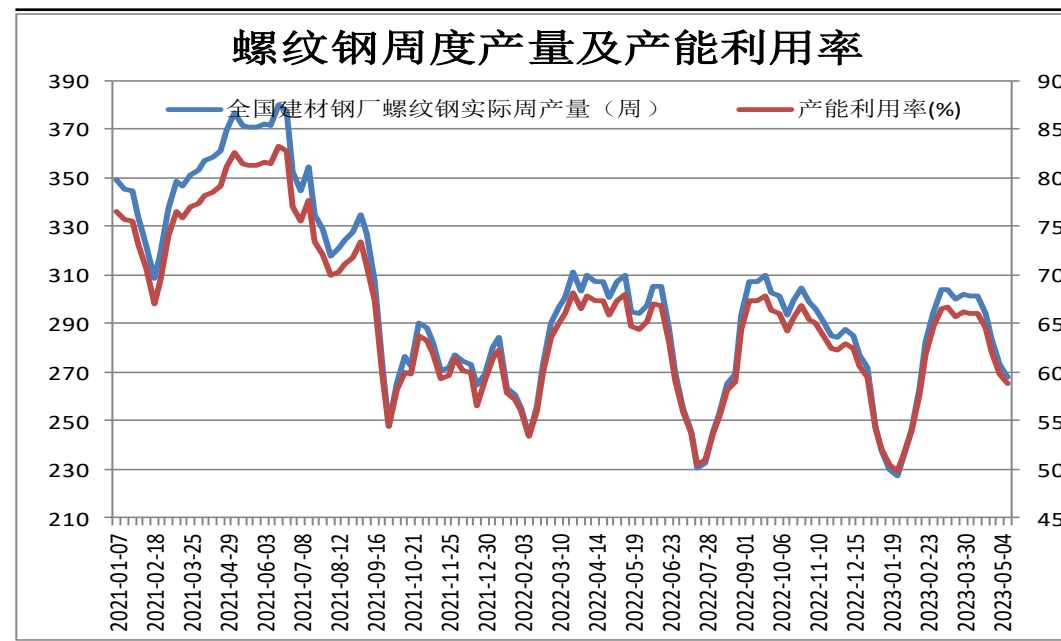
供应端——钢厂高炉开工率下调

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

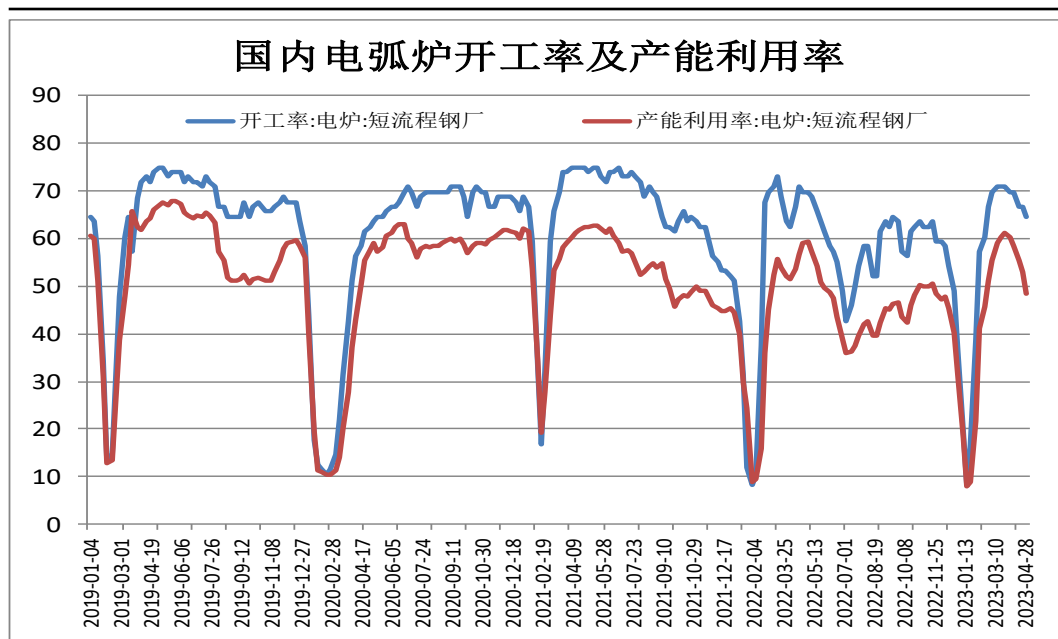


来源：wind 瑞达期货研究院

- 5月12日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率81.10%，环比上周下降0.59个百分点，同比去年下降1.51个百分点；高炉炼铁产能利用率89.03%，环比下降0.46个百分点，同比增加0.75个百分点。
- 5月11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268.03万吨，较上周减少4.95万吨，较去年同期减少42.11万吨。

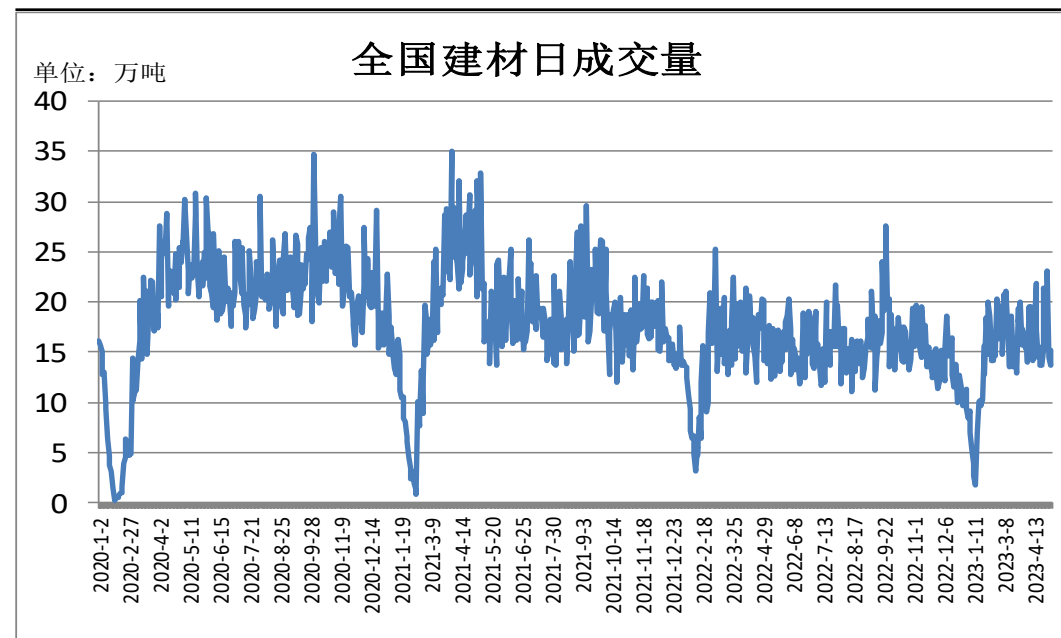
供应端——电炉钢开工率下调

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

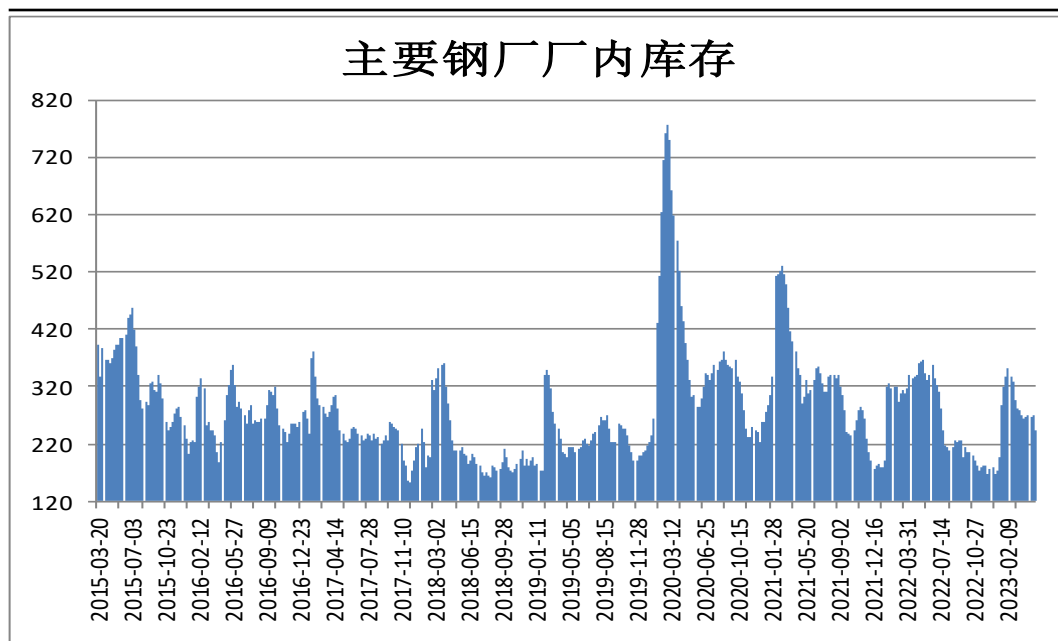


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至5月12日，全国87家独立电弧炉钢厂平均开工率为66.67%，环比减少1.76个百分点，同比减少4.36个百分点。其中华东区域大幅下降，西南、华南区域小幅下降，华北区域大幅上升，其余区域持平。
- 据Mysteel统计数据显示，5月8日-5月11日全国建材成交量为66.47万吨，成交量回落。

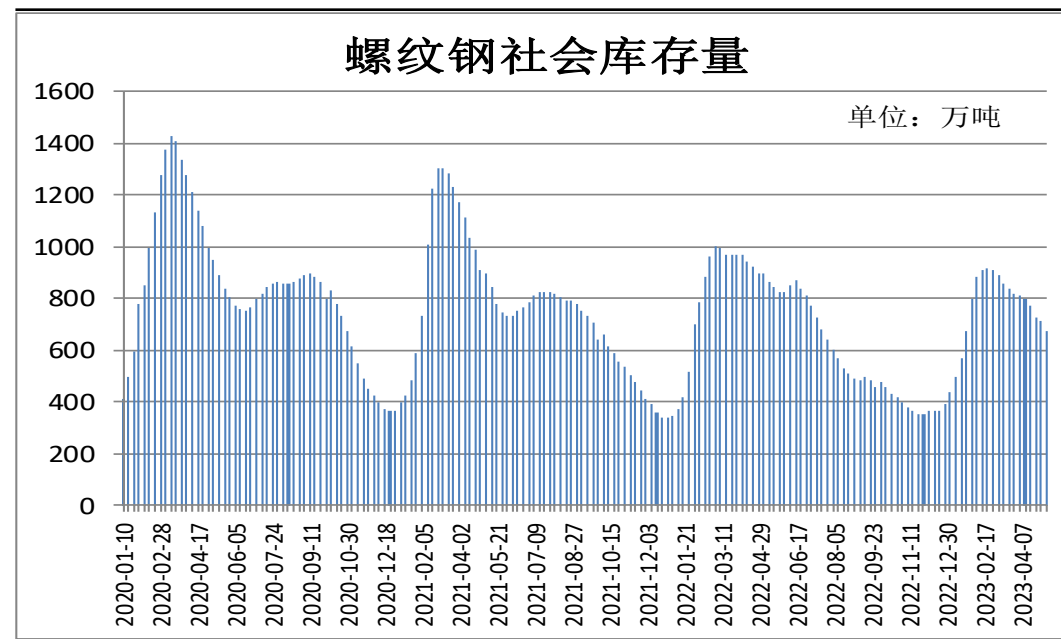
供应端——厂内库存与社会库存双降

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

- 5月11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243.73万吨，较上周减少25.74万吨，较去年同期减少117.34万吨。
- Mysteel统计数据显示，5月11日全国35个主要城市建筑钢材库量为675.86万吨，较上周减少40.15万吨，较去年同期减少185.31万吨。

需求端——新屋开工面积同比下滑19.2%，基建投资同比增长8.8%

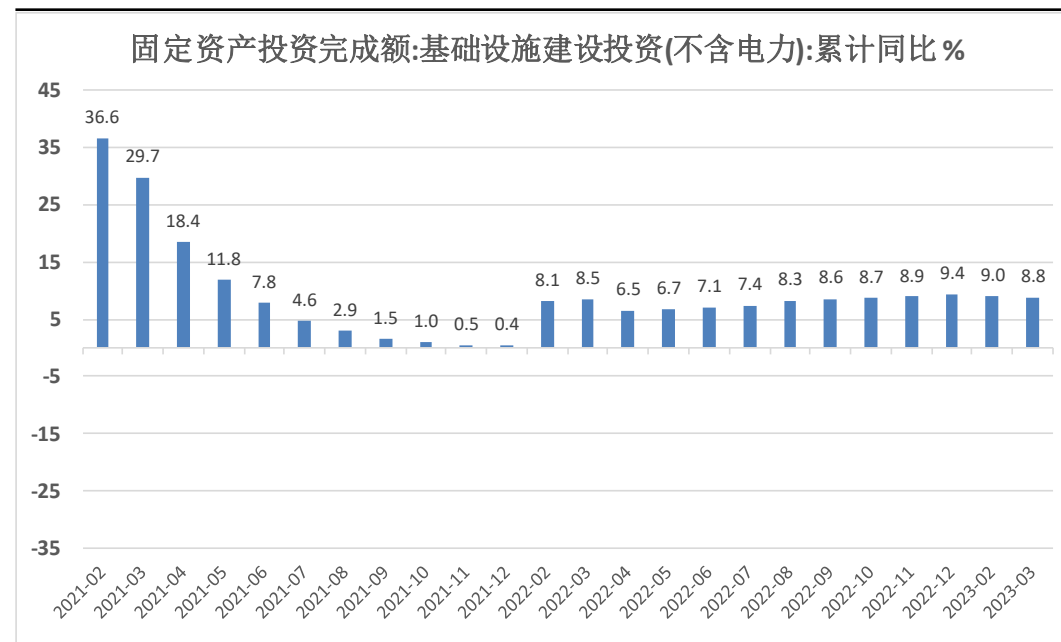
图21、房地产数据

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)
2022年1-2月	784459	14967	838	2023年1-2月	750240	13567	-
2022年1-3月	806259	29838	1339	2023年1-3月	764577	24121	-
2022年1-4月	818588	39739	1766				
2022年1-5月	831525	51628	2389				
2022年1-6月	848812	66423	3628				
2022年1-7月	859194	76067	4546				
2022年1-8月	868649	85062	5400				
2022年1-9月	878919	94767	6449				
2022年1-10月	888894	103722	7432				
2022年1-11月	896857	111632	8455				
2022年1-12月	904999	120587	10052				

来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年1-3月份，房地产开发企业房屋施工面积764577万平方米，同比下降5.2%；房屋新开工面积24121万平方米，下降19.2%；房屋竣工面积19422万平方米，增长14.7%。
- 2023年1-3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8.8%。其中，水利管理业投资增长10.3%，公共设施管理业投资增长7.7%，道路运输业投资增长8.5%，铁路运输业投资增长17.6%。

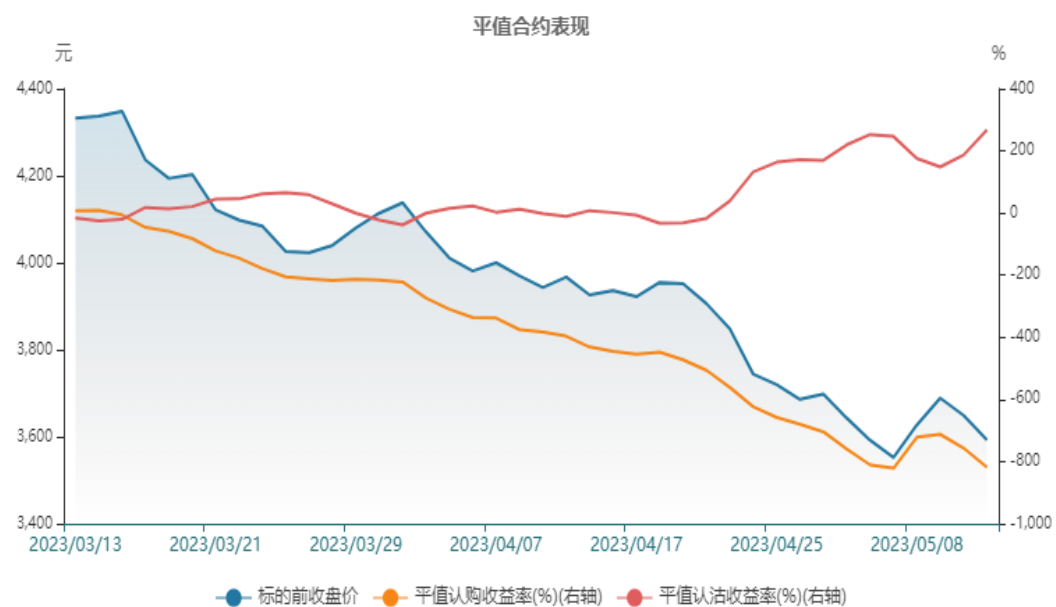
图22、基建数据



来源: wind 瑞达期货研究院

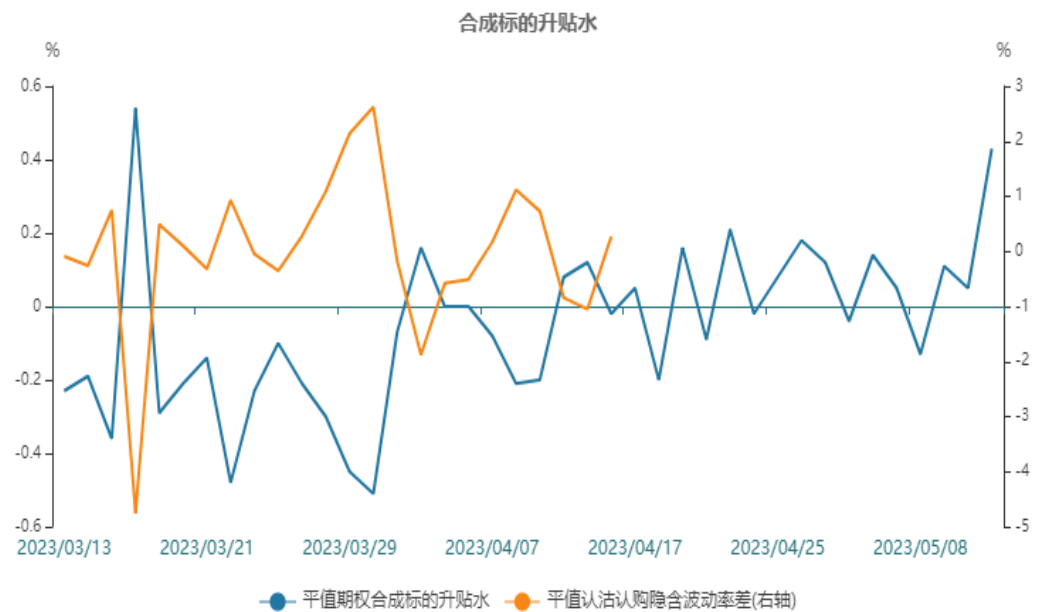
入浅虚看跌期权

图23、平值合约表现



来源：wind 瑞达期货研究院

图24、合成标的升贴水



来源：wind 瑞达期货研究院

➤ 钢价持续下滑，钢厂利润收缩，市场情绪相对悲观。操作上建议，买入浅虚看跌期权。

钢铁板块指数继续下滑

图25、钢铁板块指数



来源: wind 瑞达期货研究院

- 近期黑色系期现货价格明显回调，对钢铁股及煤炭股构成抑制。前期推荐的沙钢股份，南钢股份、山西焦化、山西焦煤可考虑分批买入。

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。