

「2023.09.28」

螺纹钢市场周报

多空分歧加剧，螺纹钢或宽幅整理

研究员：蔡跃辉

期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

助理研究员：

李秋荣 期货从业资格号F03101823

王凯慧 期货从业资格号F03100511

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

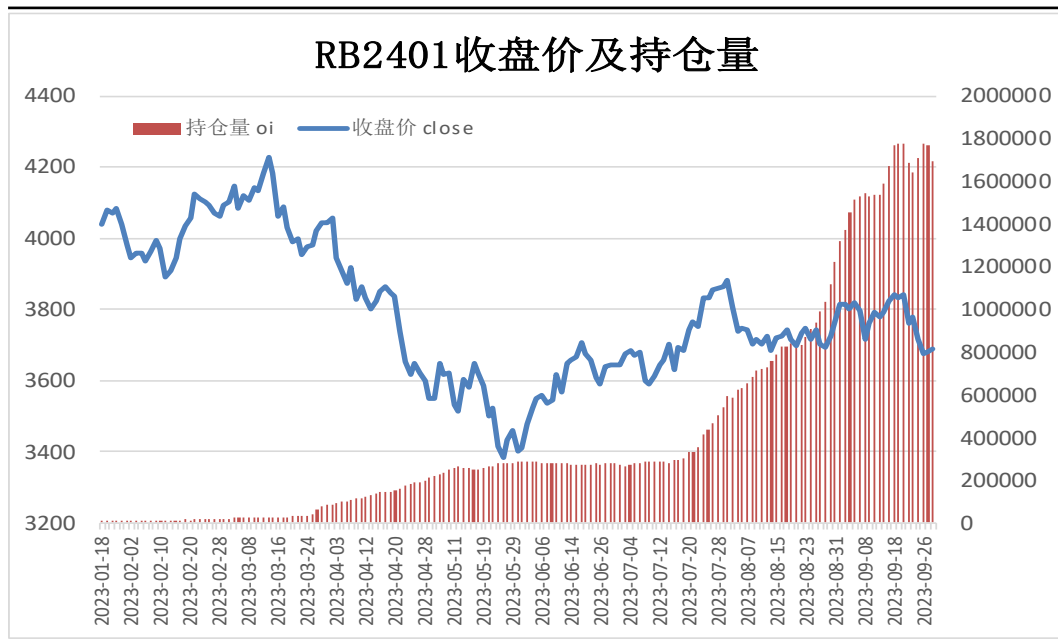


4、期权市场

- ◆ 本周螺纹钢期价震荡下行。现货市场反馈，临近假期，部分终端下游开始补库备货，但量明显不及往年，同时担忧节后建筑钢材需求弱于预期。因此，随着期货下行在一定程度上加剧了市场的悲观心态，投机需求持续收缩。
- ◆ 后市展望：供应端，本期螺纹钢周度产量继续提升，产能利用率回升至55%上方，只是仍低于去年同期39万吨；需求端，螺纹钢社会库存与厂内库存继续下滑，表观消费量再度提升，但仍不及去年同期水平；最后，粗钢平控进入关键时期，同时山西关停4.3米焦炉，焦炭二轮提涨全面落地，双焦供需偏紧氛围抬升，螺纹钢期价或区间宽幅整理。
- ◆ 操作策略：RB2401合约可考虑3800-3600区间高抛低买，止损参考50元/吨。

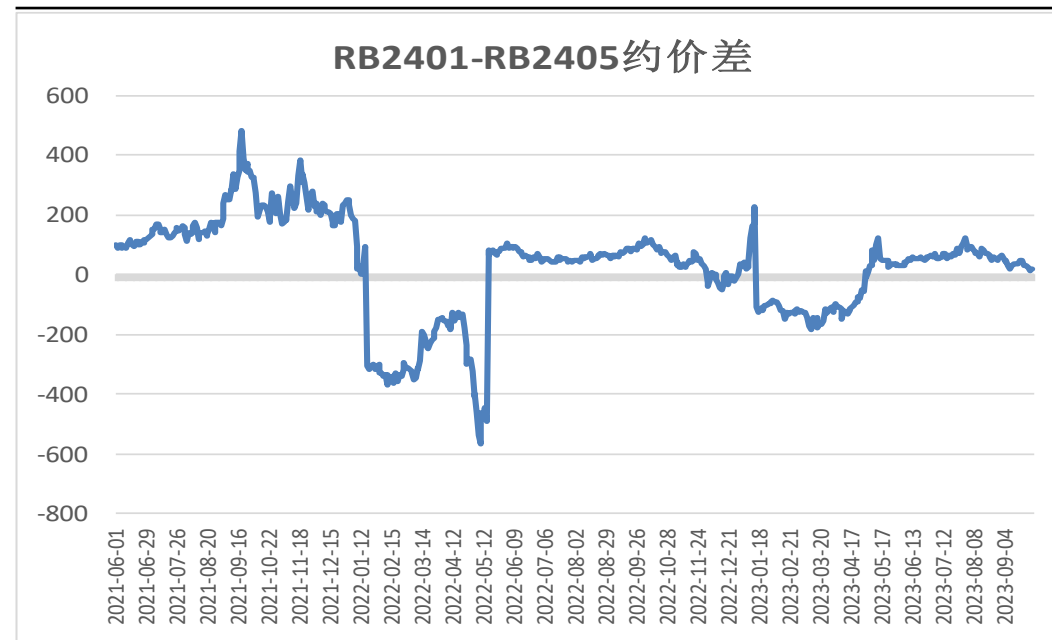
本周期货价格震荡走弱

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

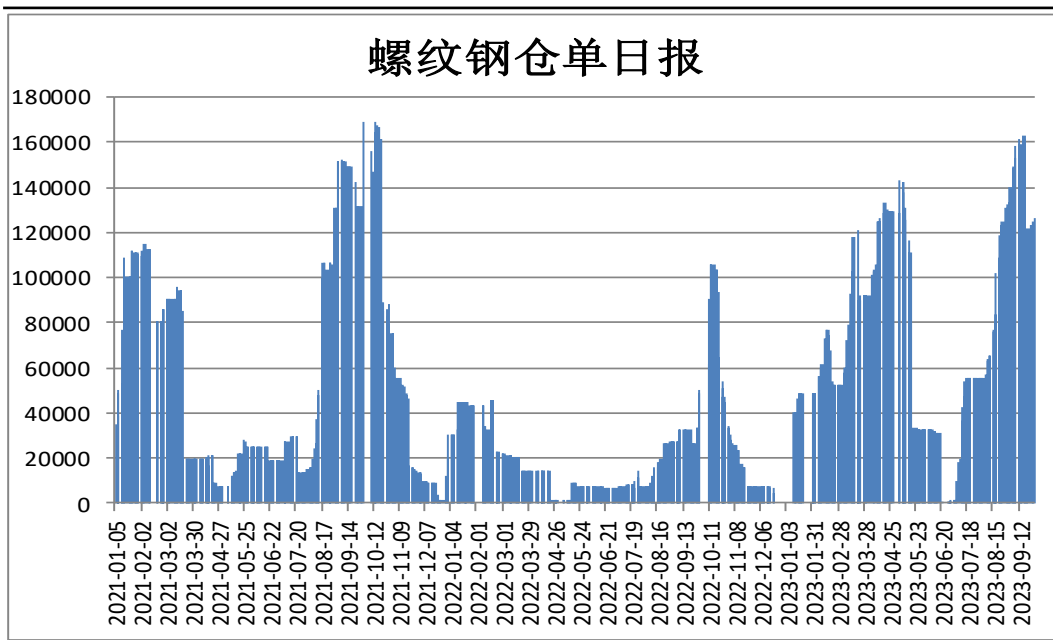


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，RB2401合约震荡走弱。
- 本周，RB2401合约走势弱于RB2405合约，28日价差为18元/吨，周环比-11元/吨。

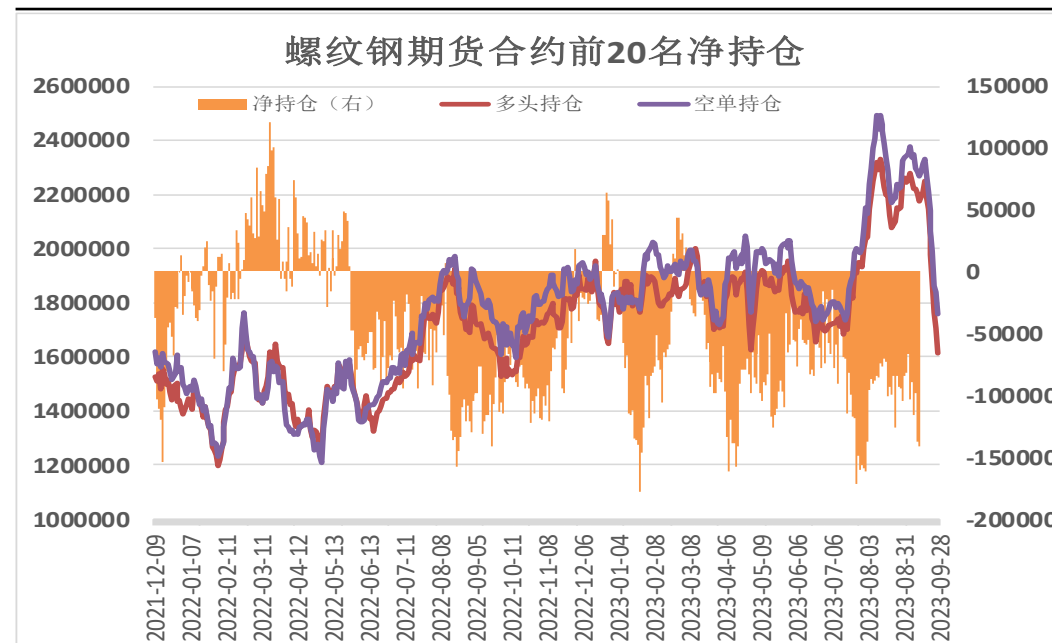
本周螺纹钢仓单增加，前20名持仓净空增加

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

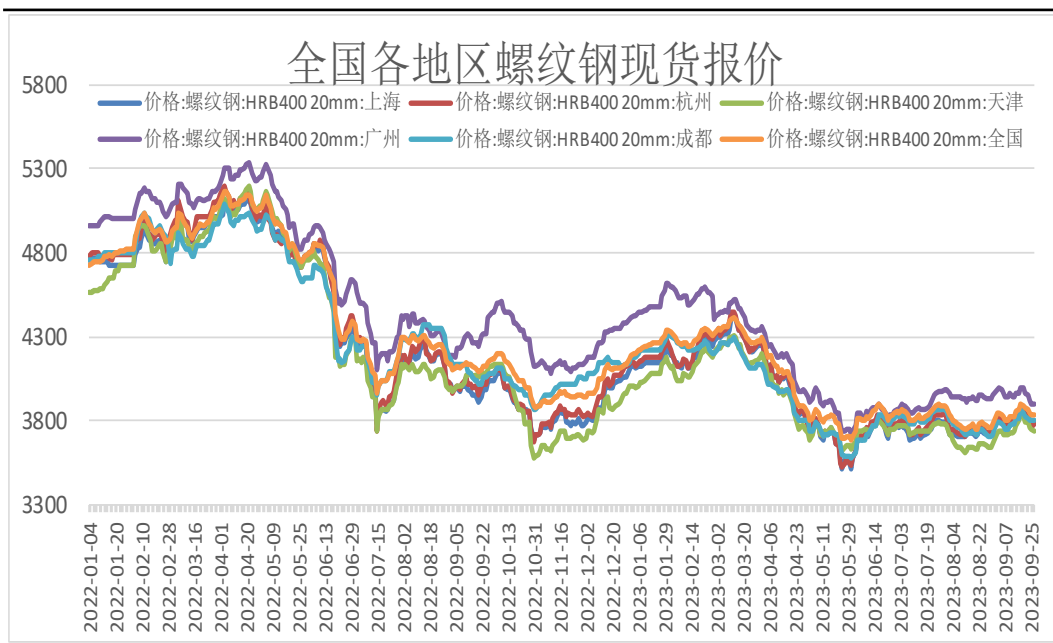


来源：wind 瑞达期货研究院

- 9月28日，上海期货交易所螺纹钢仓单量为126274吨，周环比+4519吨。
- 9月28日，螺纹钢期货合约前二十名净持仓为净空141766张，较上一周增加52805张。

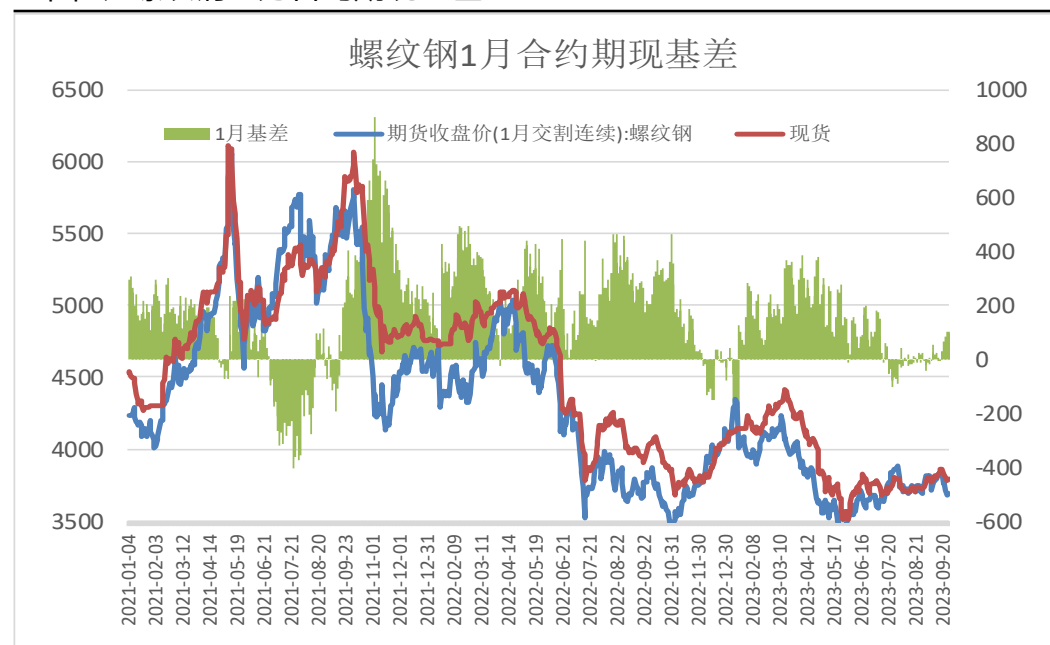
本周现货价格下调，基差走强

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

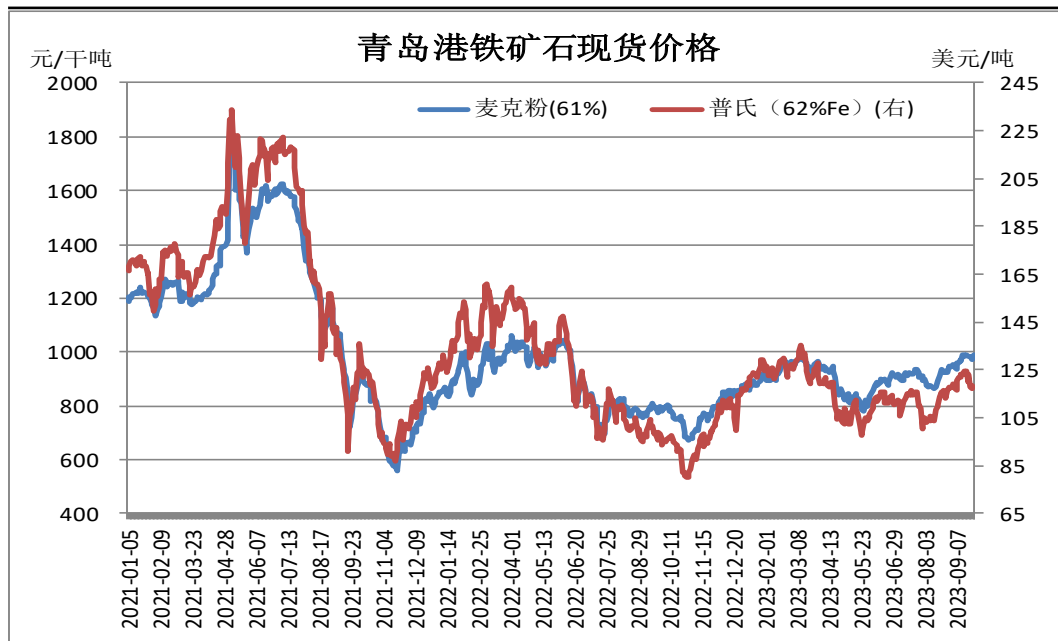


来源：wind 瑞达期货研究院

- 9月28日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为3790元/吨，周环比-40元/吨；全国均价为3825元/吨，周环比-38元/吨。
- 本周，螺纹钢现货价格强于期货，28日期现基差为100元/吨，周环比+59元/吨。

本周炉料铁矿石现货上调，焦炭现货价格上调

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

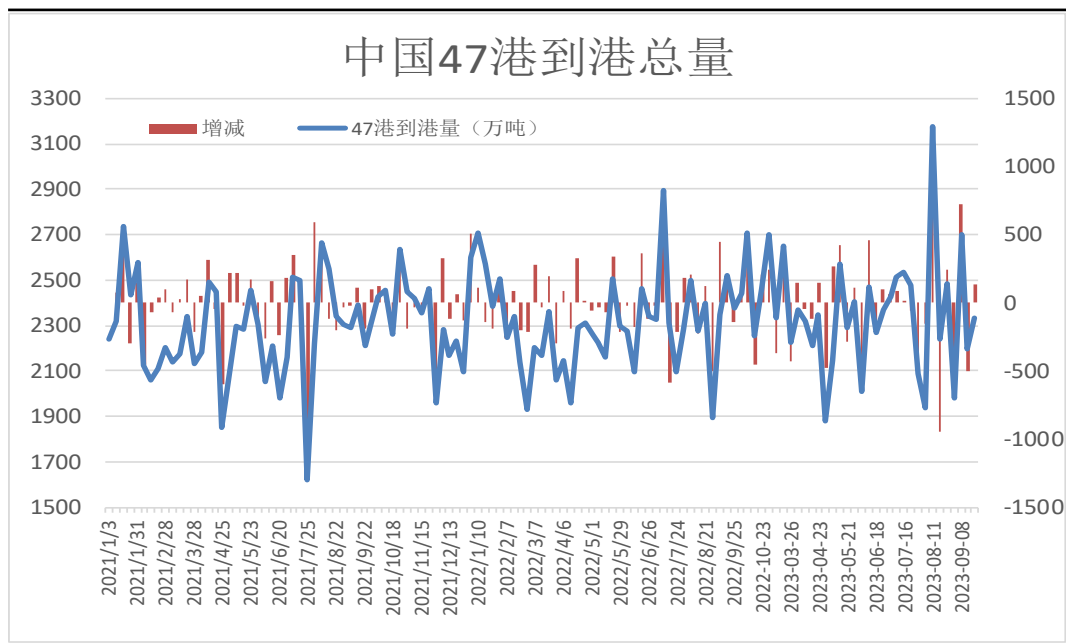


来源：wind 瑞达期货研究院

- 9月28日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报986元/干吨，周环比+2元/干吨。
- 9月28日，天津港一级冶金焦现货报价2440元/吨，周环比+100元/吨。

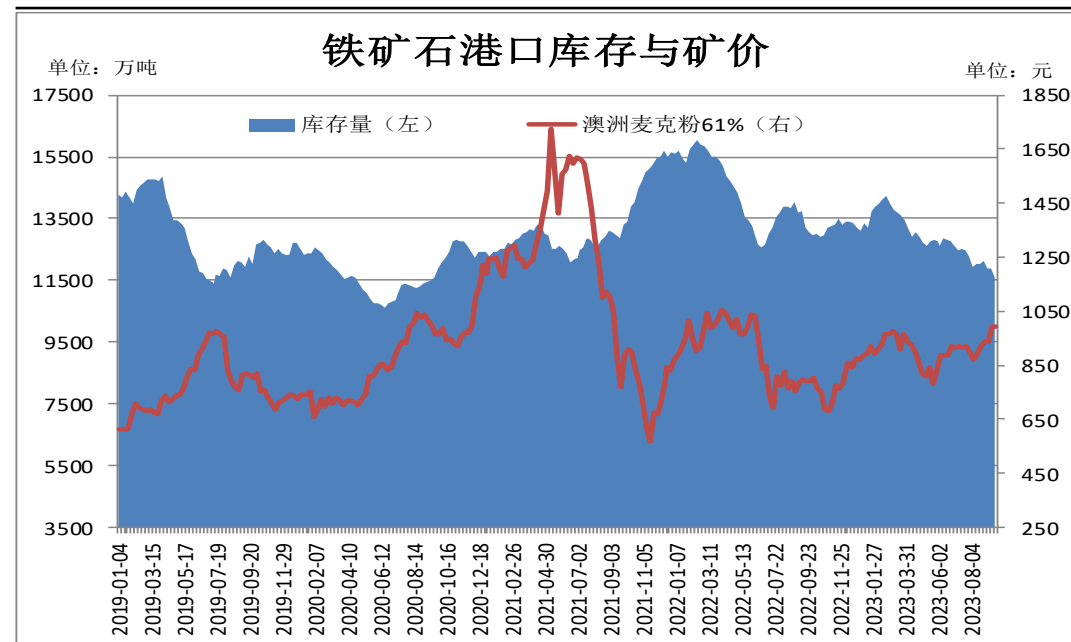
本期中国47港到港总量增加，港口库存下滑

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

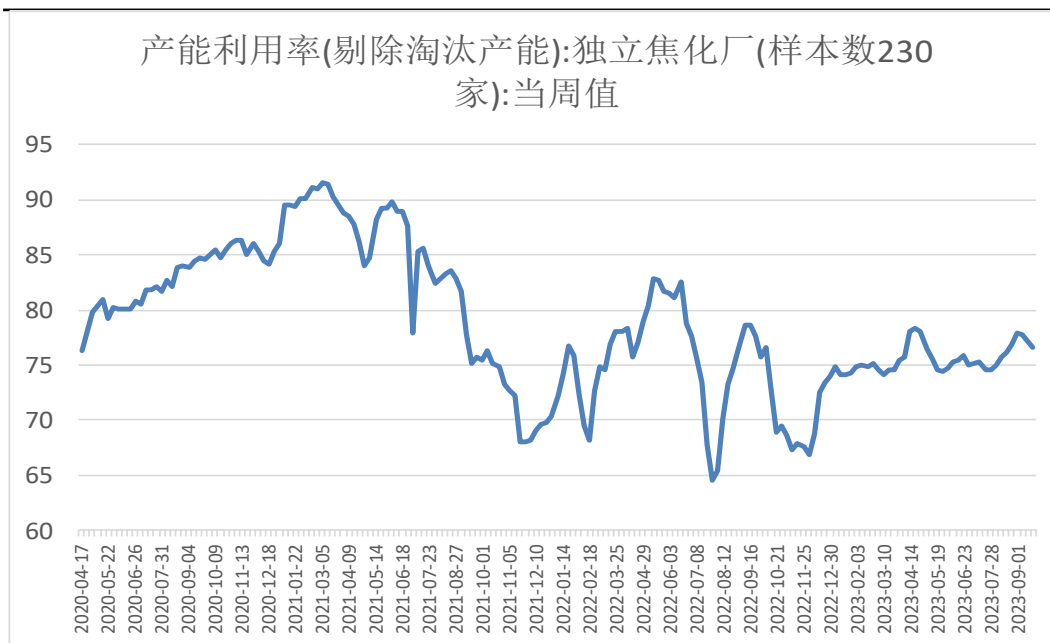


来源：wind 瑞达期货研究院

- 9月18日-9月24日中国47港到港总量2458.4万吨，环比增加117.8万吨；中国45港到港总量2335.8万吨，环比增加135.8万吨；北方六港到港总量为1070.9万吨，环比增加83.8万吨。
- 9月22日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为11592.61，环比降273.14；日均疏港量339.13增15.34。分量方面，澳矿4858.83降183.2，巴西矿4745.19增52.77；贸易矿6994.55降176.64。（单位：万吨）

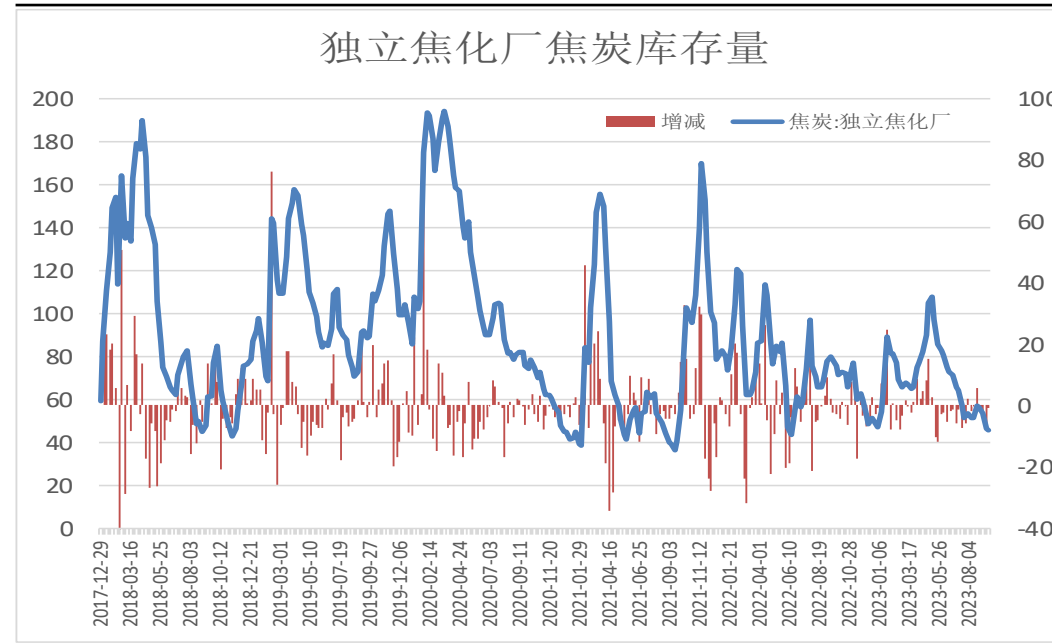
本周焦化厂产能利用率下滑，库存下降

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

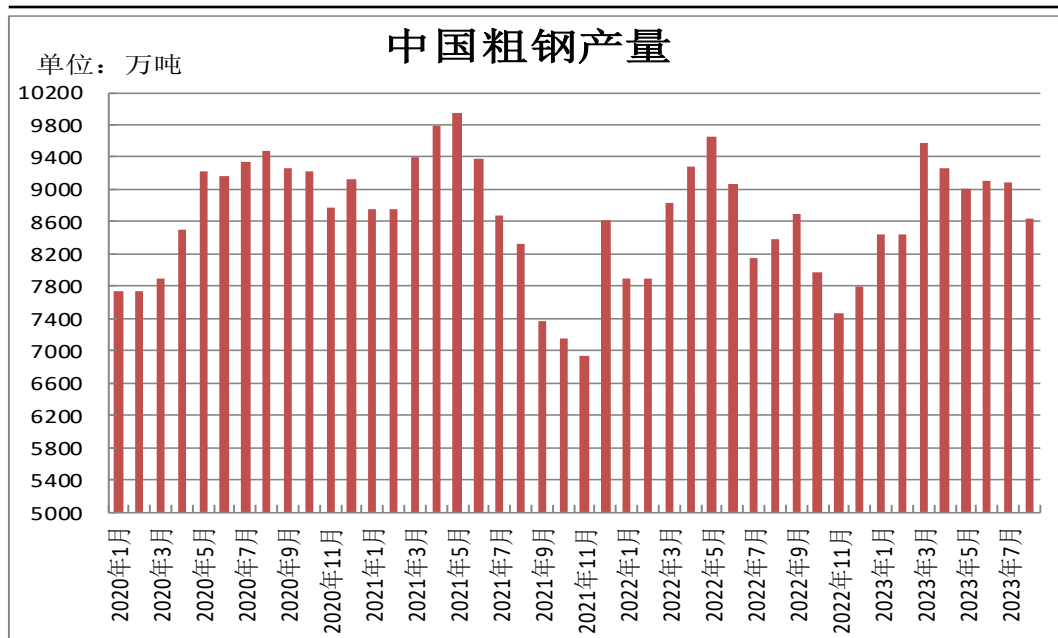


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为76.57% 减 0.6 %; 焦炭日均产量57.57 减 0.44, 焦炭库存45.97 减 0.6, 炼焦煤总库存794.13 增 30.56, 焦煤可用天数10.4天 增 0.47 天。

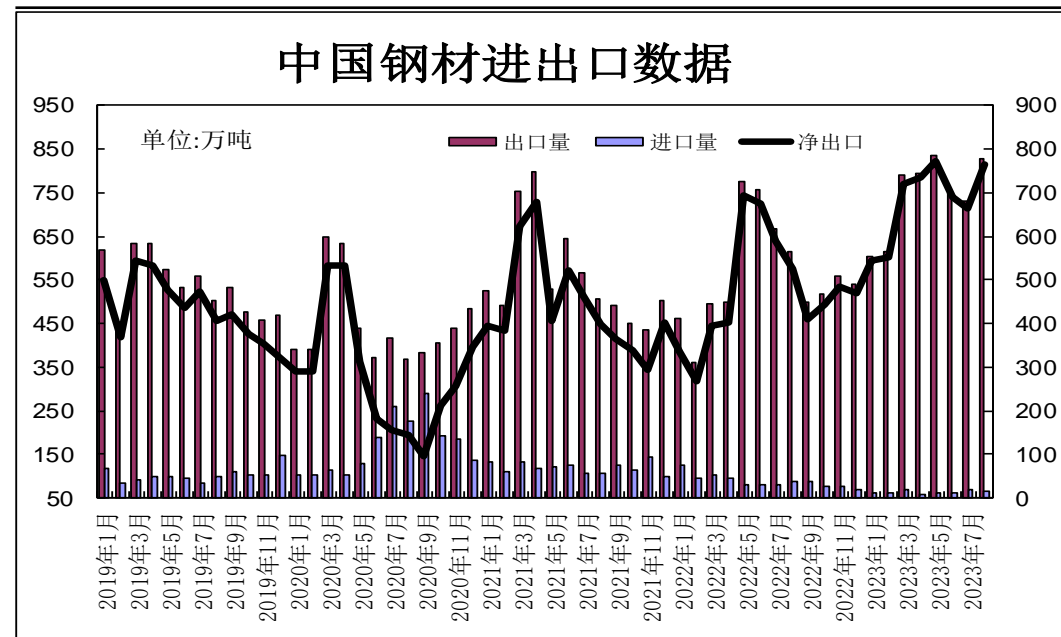
供应端——8月份粗钢产量环比下滑

图13、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、钢材进出口量

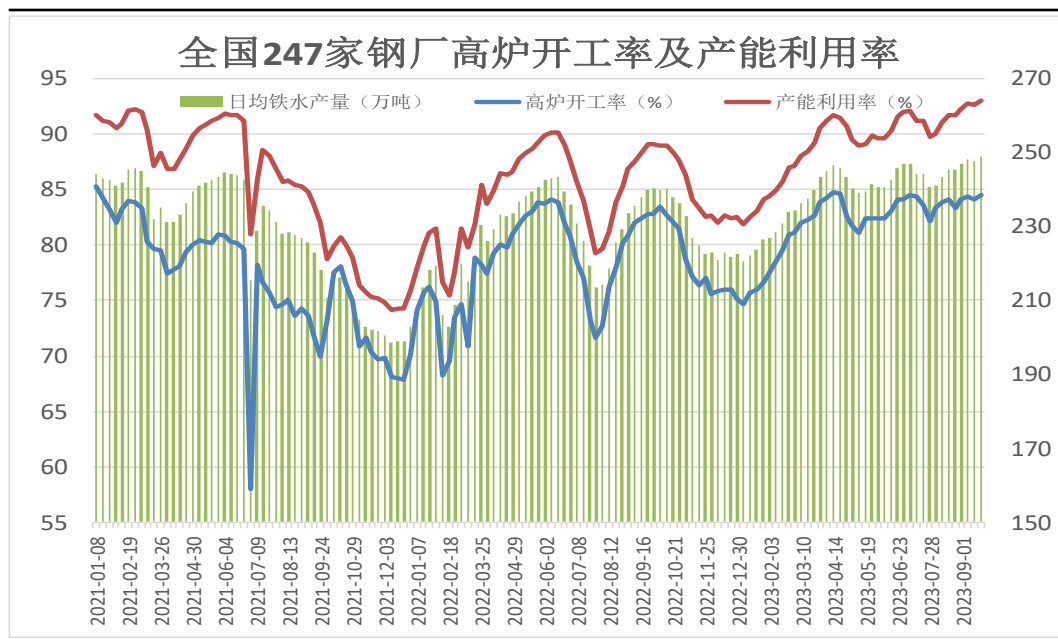


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年8月，中国粗钢产量8641万吨，同比增长3.2%；钢材产量11652万吨，同比增长11.4%。1-8月，中国粗钢产量71293万吨，同比增长2.6%；钢材产量90920万吨，同比增长6.3%。
- 据海关统计数据显示，2023年8月，我国进口钢材64.0万吨，环比减少3.8万吨；1-8月累计进口钢材505.8万吨，同比减少239.3万吨，降幅32.1%。8月，我国出口钢材828.2万吨，环比增长97.4万吨；1-8月累计出口钢材5878.5万吨，同比增长1298.6万吨，增幅28.4%。

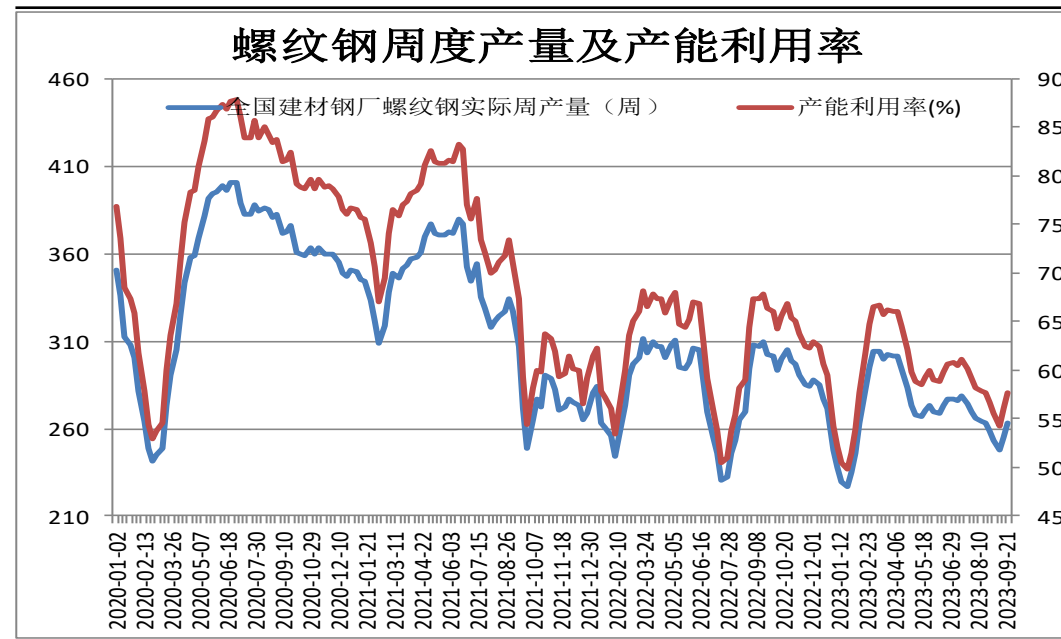
供应端——钢厂高炉开工率下调

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

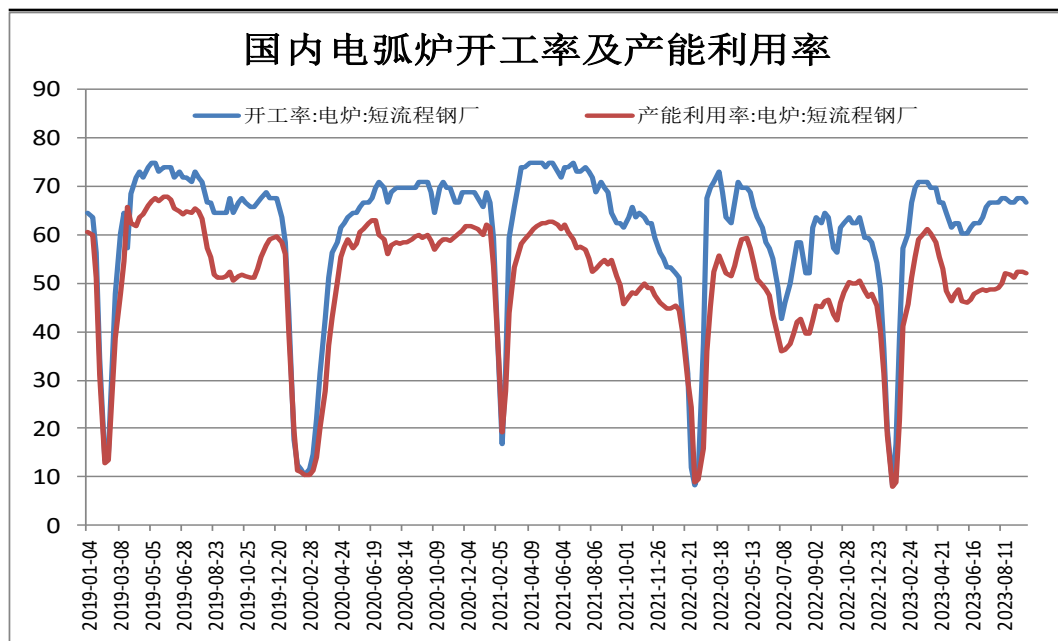


来源：wind 瑞达期货研究院

- 9月28日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率84.17%，环比上周下降0.30个百分点，同比去年增加1.36个百分点；高炉炼铁产能利用率93.08%，环比增加0.05个百分点，同比增加3.94个百分点。
- 9月28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263.47万吨，较上周增加8.1万吨，较去年同期减少39.21万吨。

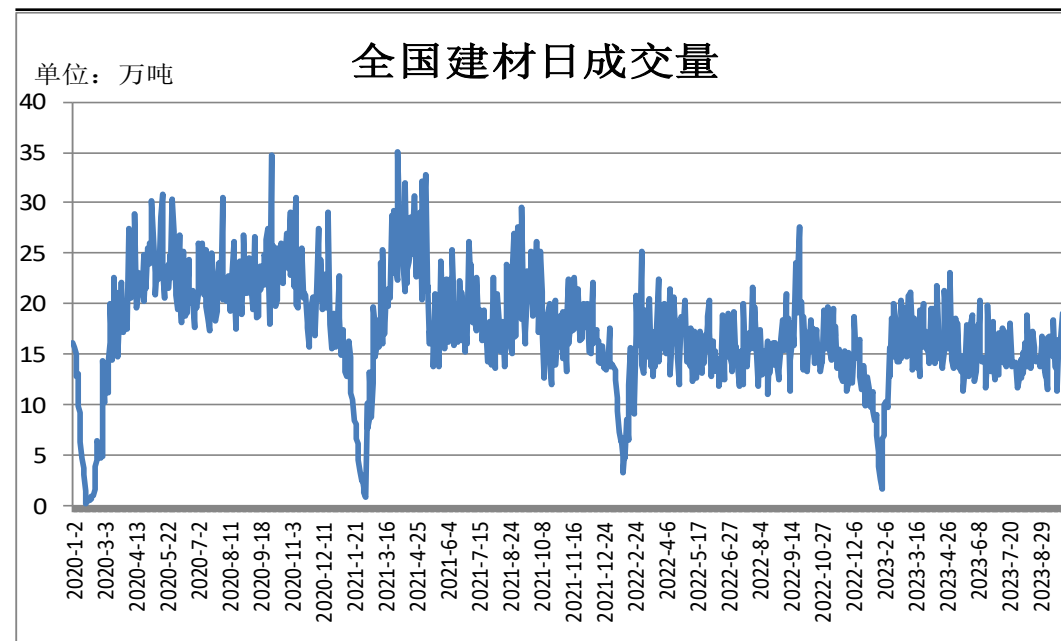
供应端——电炉钢开工率上调

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

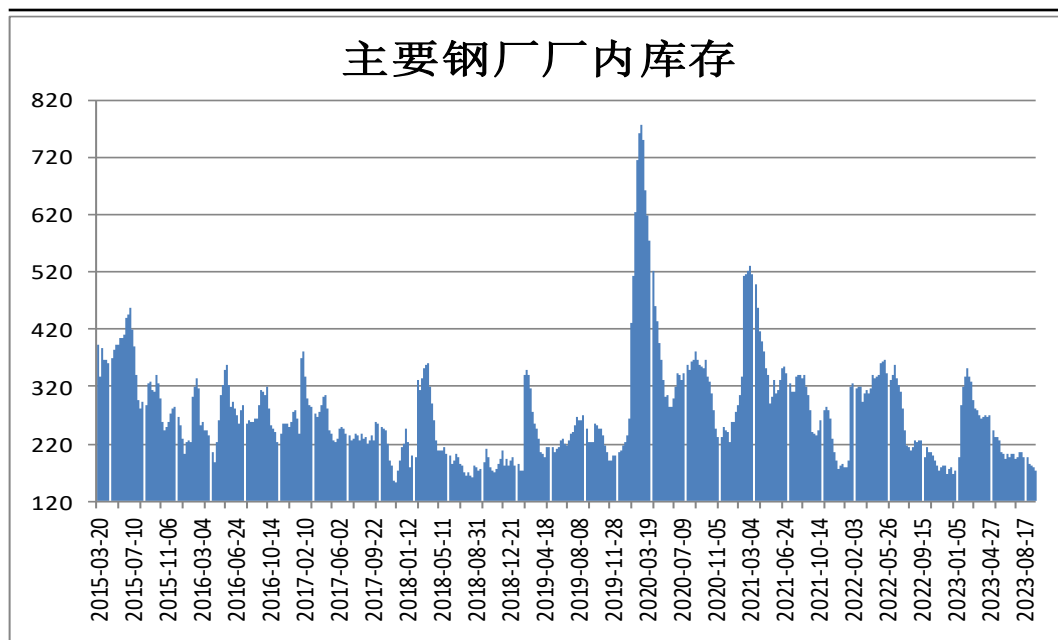


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月22日, 全国87家独立电弧炉钢厂平均开工率为73.81%, 环比减少1.76个百分点, 同比增加11.74个百分点。其中华中、西南区域小幅下降, 西北区域降幅明显, 其余区域持平。
- 据Mysteel统计数据显示, 9月25日-9月27日全国建材成交量为51.52万吨, 成交量增加。

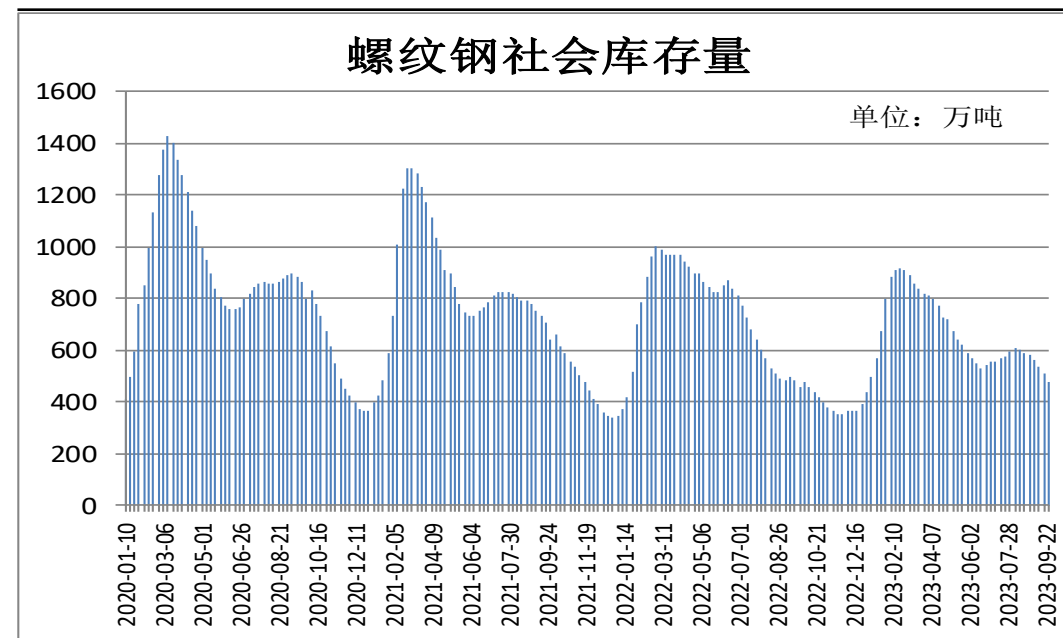
供应端——厂内库存与社会库存双降

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

- 9月28日，据Mysteel监测的全国137家建材生产企业中螺纹钢厂内库存量为174.46万吨，较上周减少3.86万吨，较去年同期减少22.66万吨。
- Mysteel统计数据显示，9月28日全国35个主要城市建筑钢材库量为478.88万吨，较上周减少33.22万吨，较去年同期增加23.5万吨。¹³

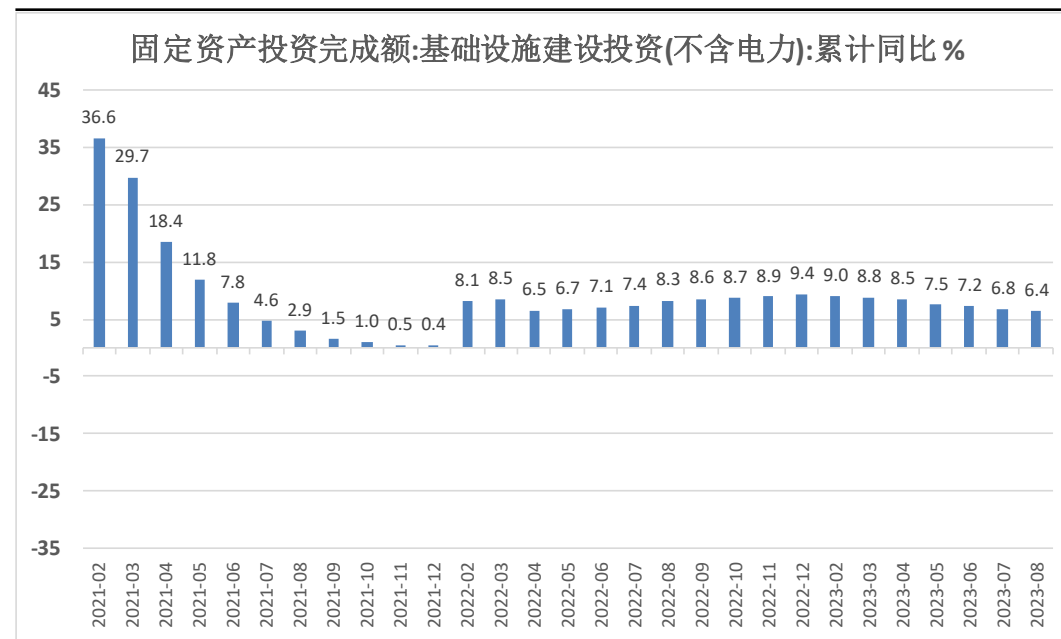
需求端——新屋开工面积同比下滑24.4%，基建投资同比增长6.4%

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	2023年1-4月	771271	31220	-
2022年1-5月	831525	51628	2389	2023年1-5月	779506	39723	-
2022年1-6月	848812	66423	3628	2023年1-6月	791548	49880	-
2022年1-7月	859194	76067	4546	2023年1-7月	799682	56969	-
2022年1-8月	868649	85062	5400	2023年1-8月	806415	63891	-
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

图22、基建数据

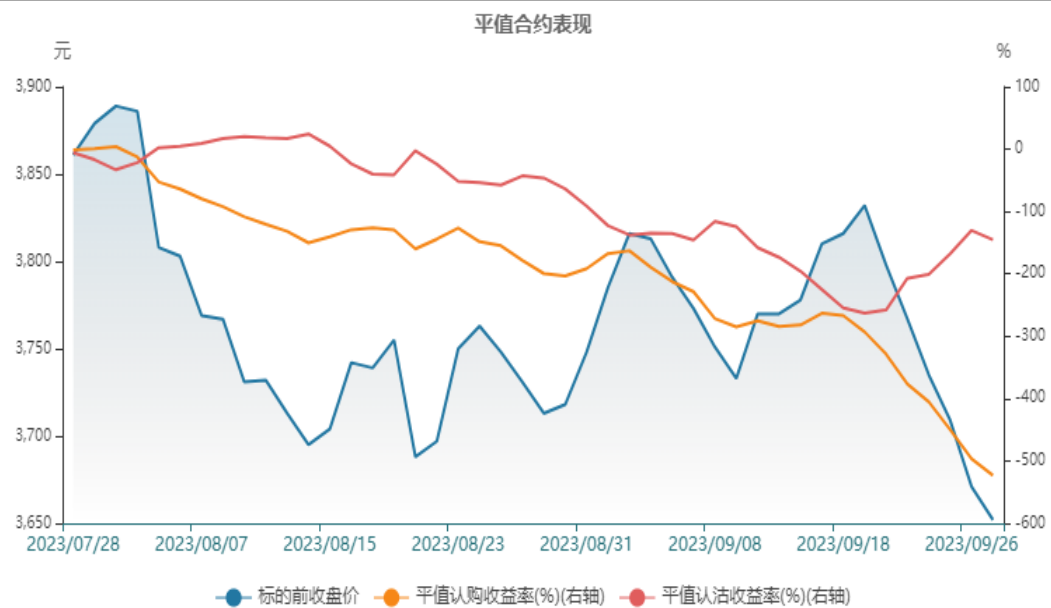


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年1-8月份，房地产开发企业房屋施工面积806415万平方米，同比下降7.1%；房屋新开工面积63891万平方米，下降24.4%；房屋竣工面积43726万平方米，增长19.2%。
- 2023年1-8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6.4%。其中，铁路运输业投资增长23.4%，水利管理业投资增长4.8%，道路运输业投资增长1.9%，公共设施管理业投资下降0。

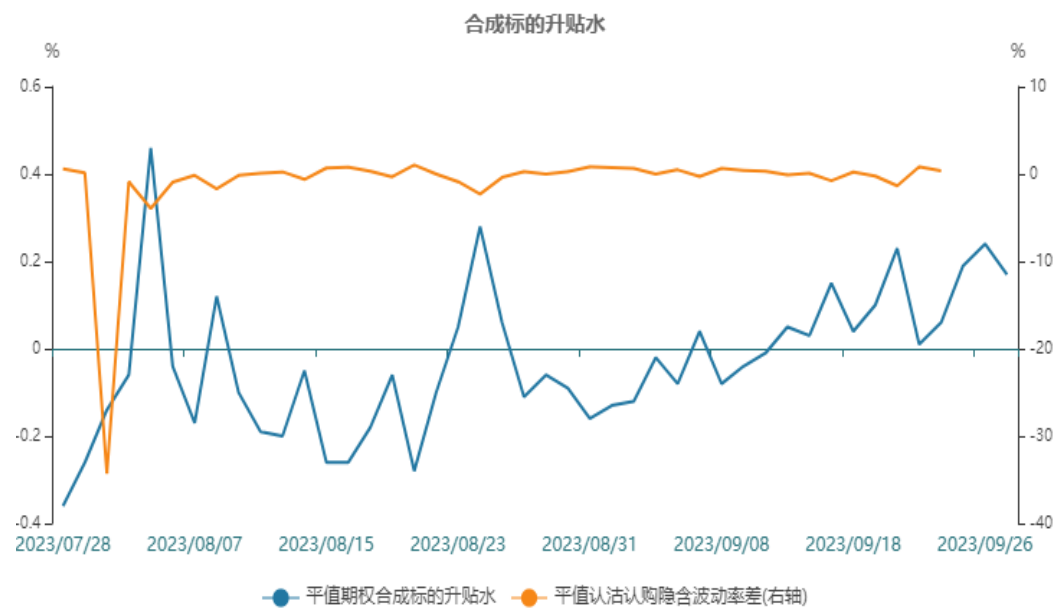
买入虚值看跌期权

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

➤ 粗钢平控，进入关键期，钢材减产将减弱炉料需求，产业链负反馈风险增加。操作上建议，买入虚值看跌期权。

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。