

# 「2023.08.04」

## 螺纹钢市场周报

表观需求回落，螺纹钢受阻回调

作者：蔡跃辉

期货投资咨询证号：Z0013101

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

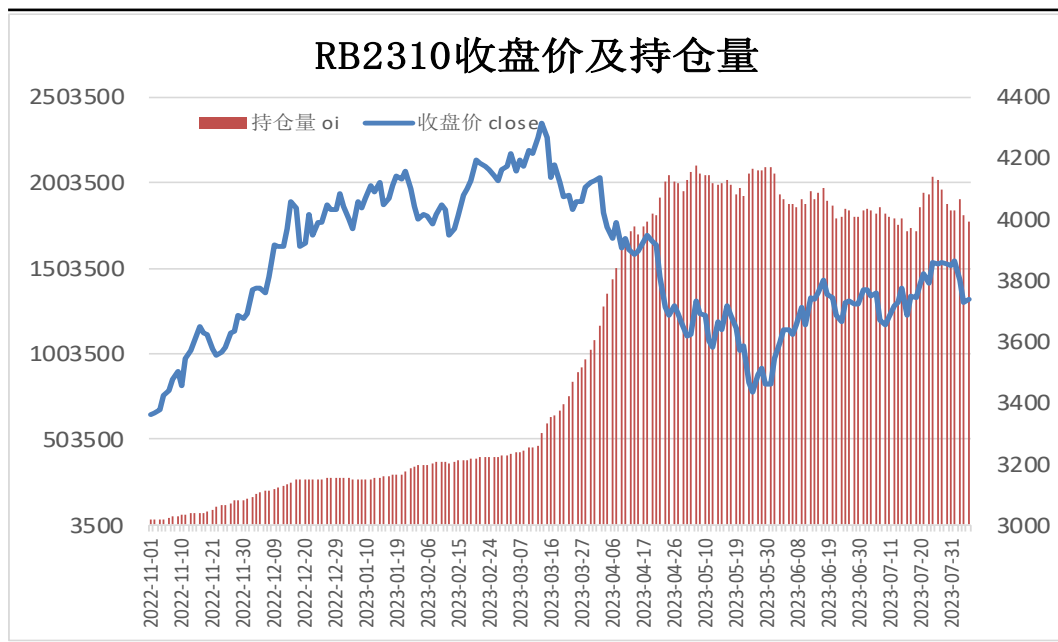


## 3、产业情况

- ◆ 本周螺纹钢期价承压走弱。周初，受宏观利好支撑维持震荡偏强，但进入后半周，期价明显承压回落，由于全国多地区出现高温和雨水天气，终端需求受影响，现货成交及表观消费量下滑，叠加惠誉将美国长期外币发行人违约评级从AAA下调至AA+，市场避险情绪提升，拖累螺纹钢期价。
- ◆ 后市展望：供应端，本期螺纹钢周度产量继续小幅下滑，下游订单有限，同时粗钢平控预期，产量或稳中有降；需求端，全国多地区陷入高温及雨水天气，螺纹钢社会库存或继续增加；最后，近期宏观面利好提振的乐观情绪有所减弱，市场关注焦点再度转移至终端需求。操作上建议，RB2310合约3680-3830区间低买高抛，止损参考40元/吨。

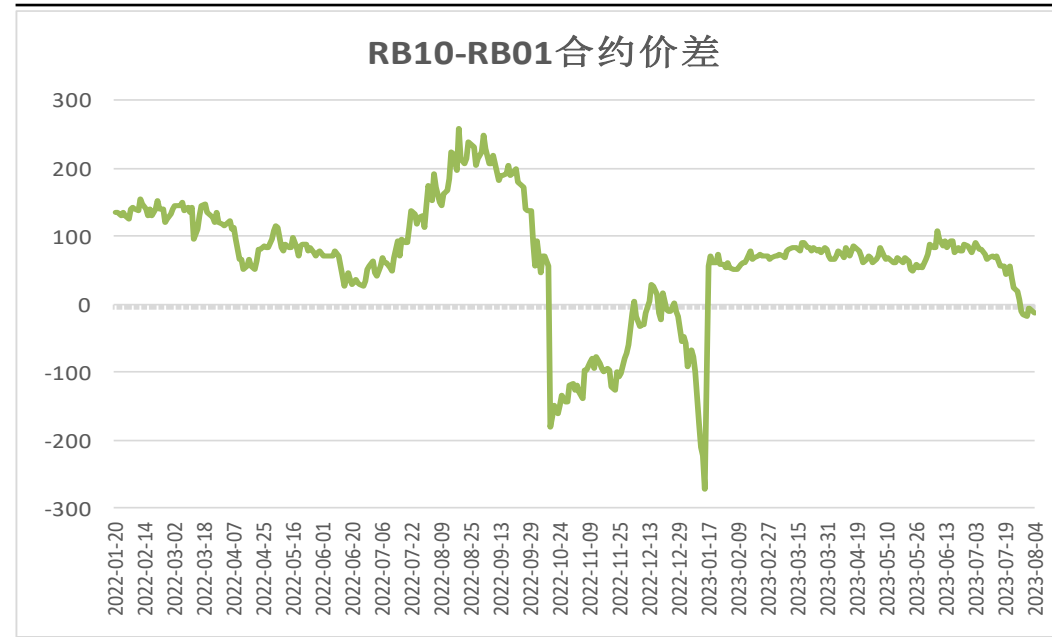
## 本周期货价格震荡走弱

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

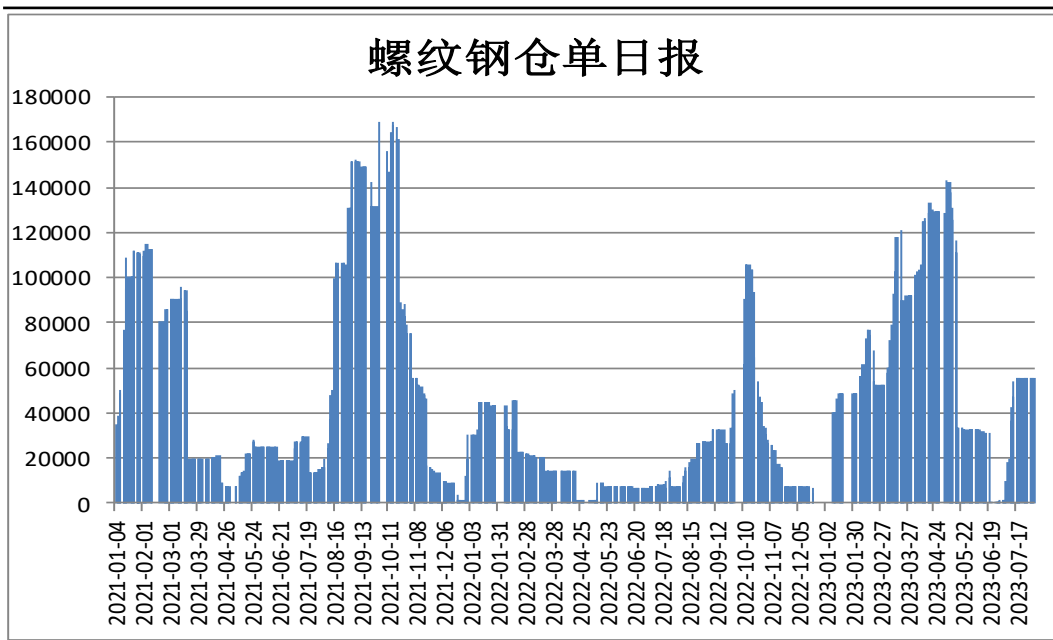


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，RB2310合约震荡走弱。
- 本周，RB2310合约走势弱于RB2401合约，4日价差为-13元/吨，周环比-3元/吨。

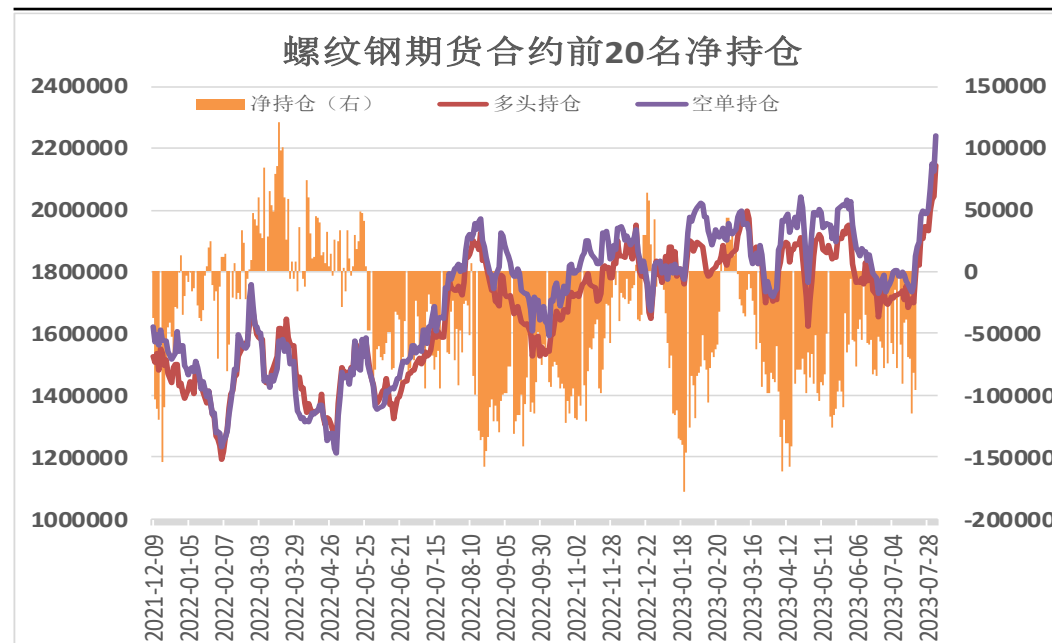
## 本周螺纹钢仓单增加，前20名持仓净空增加

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

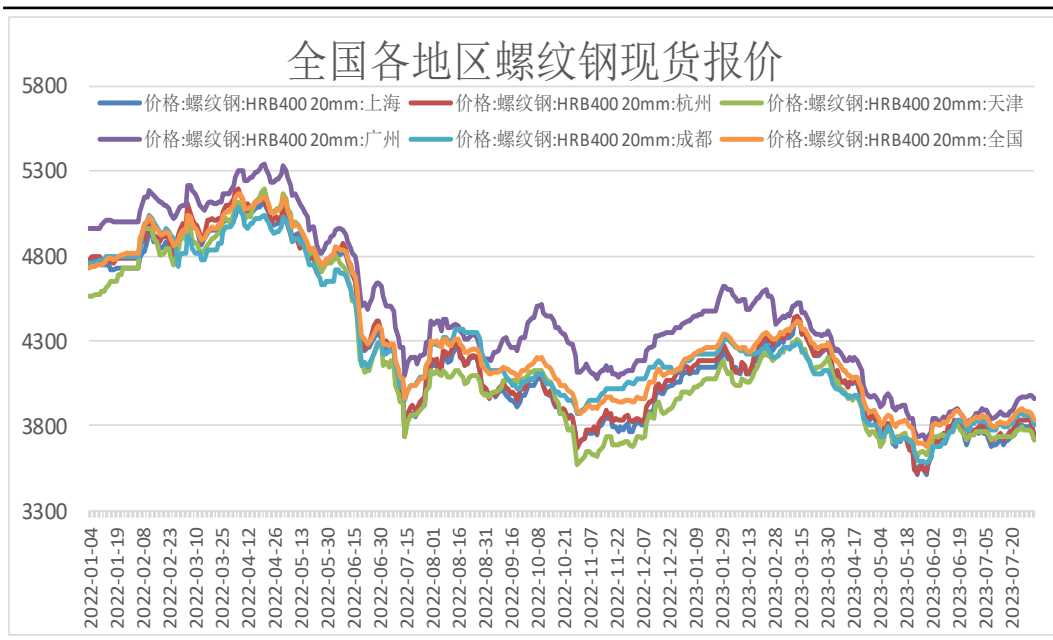


来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月4日，上海期货交易所螺纹钢仓单量为55516吨，周环比+0吨。
- 8月4日，螺纹钢期货合约前二十名净持仓为净空95670张，较上一周增加57443张。

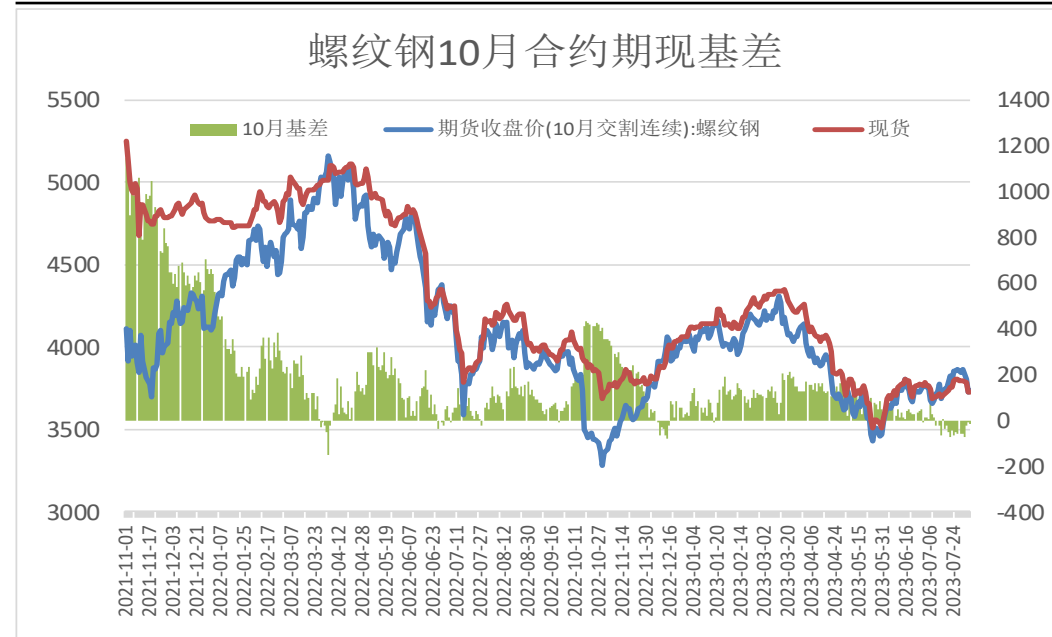
## 本周现货价格下调，基差走强

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

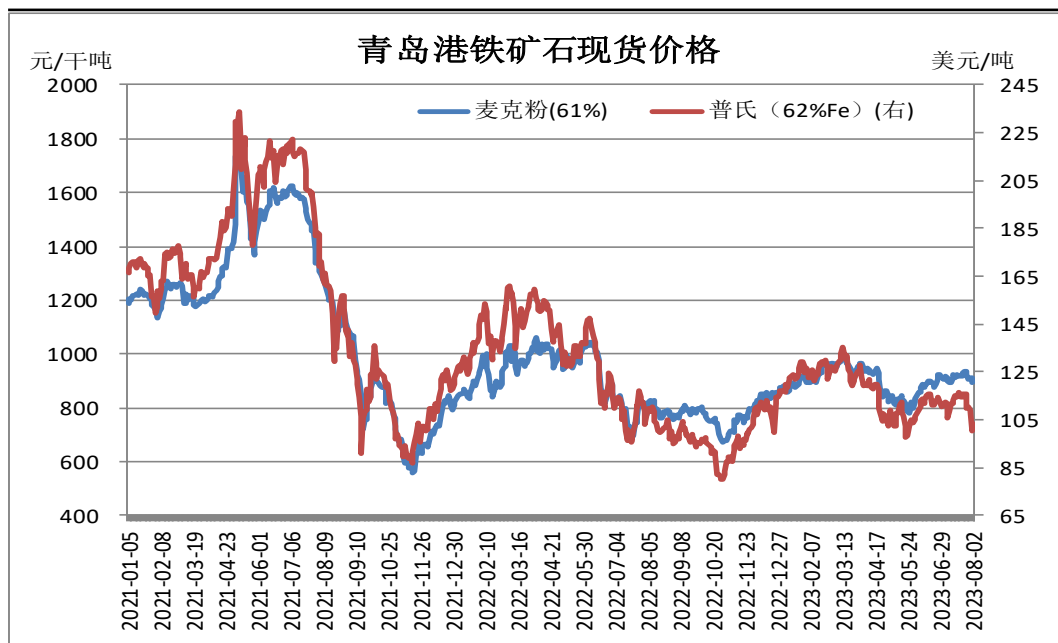


来源: wind 瑞达期货研究院

- 8月4日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为3720元/吨，周环比-70元/吨；全国均价为3833元/吨，周环比-58元/吨。
- 本周，螺纹钢现货价格强于期货，4日期现基差为-16元/吨，周环比+45元/吨。

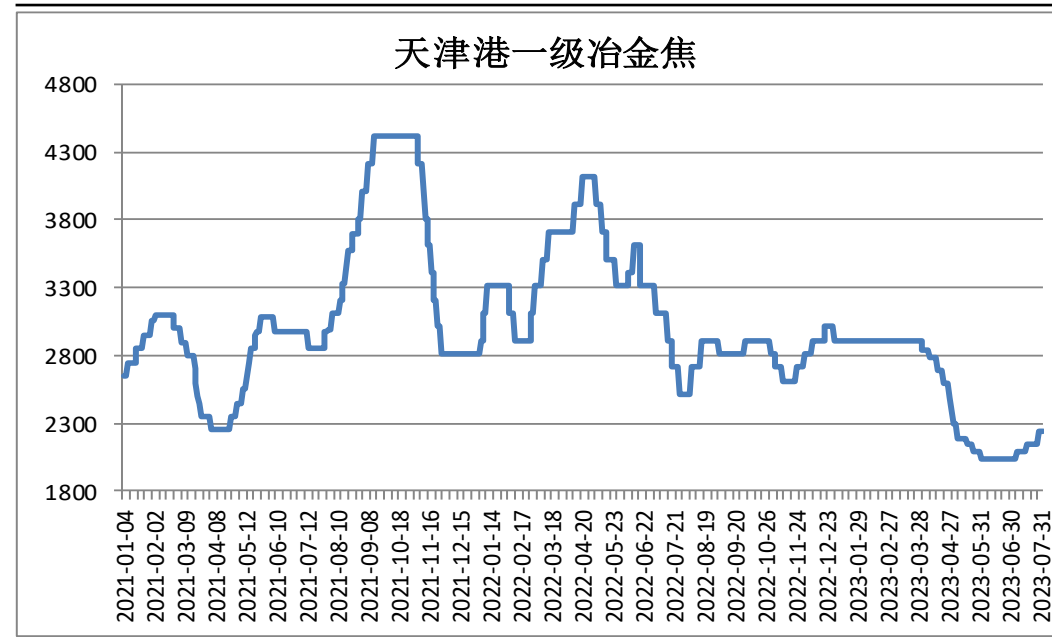
## 本周炉料铁矿石现货下调，焦炭现货价格上调

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

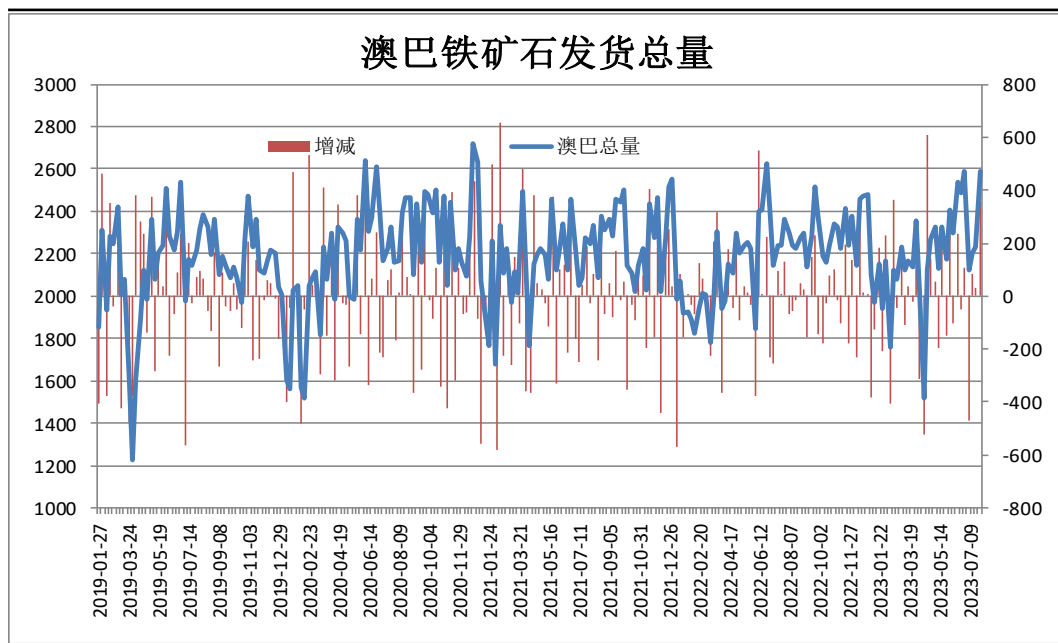


来源: wind 瑞达期货研究院

- 8月4日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报897元/干吨，周环比-11元/干吨。
- 8月4日，天津港一级冶金焦现货报价2240元/吨，周环比+100元/吨。

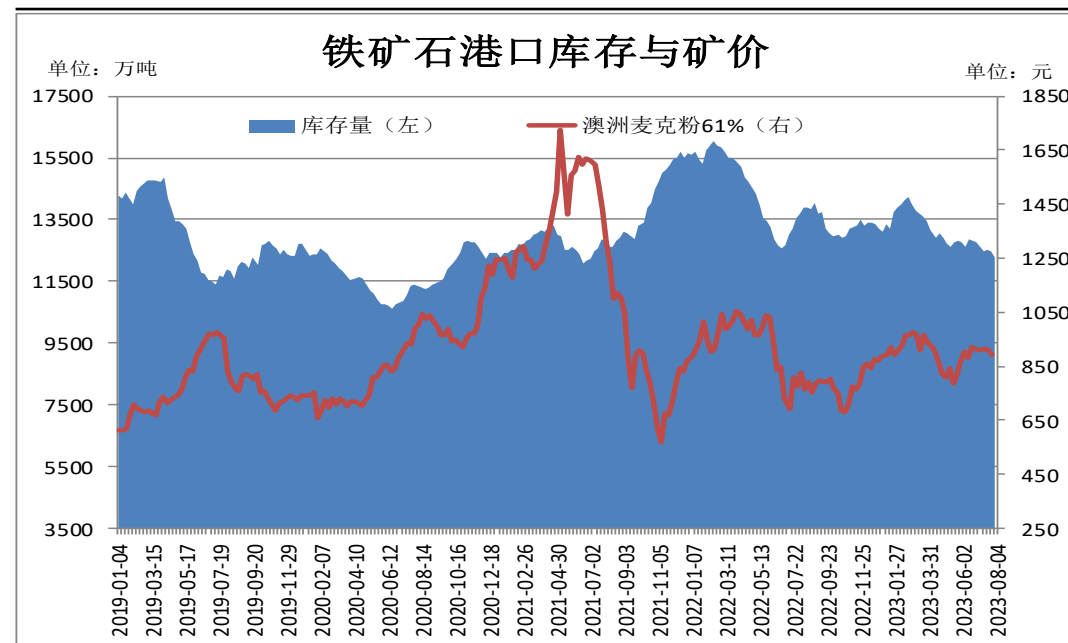
## 本周澳巴铁矿石发运总量增加，港口库存减少

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



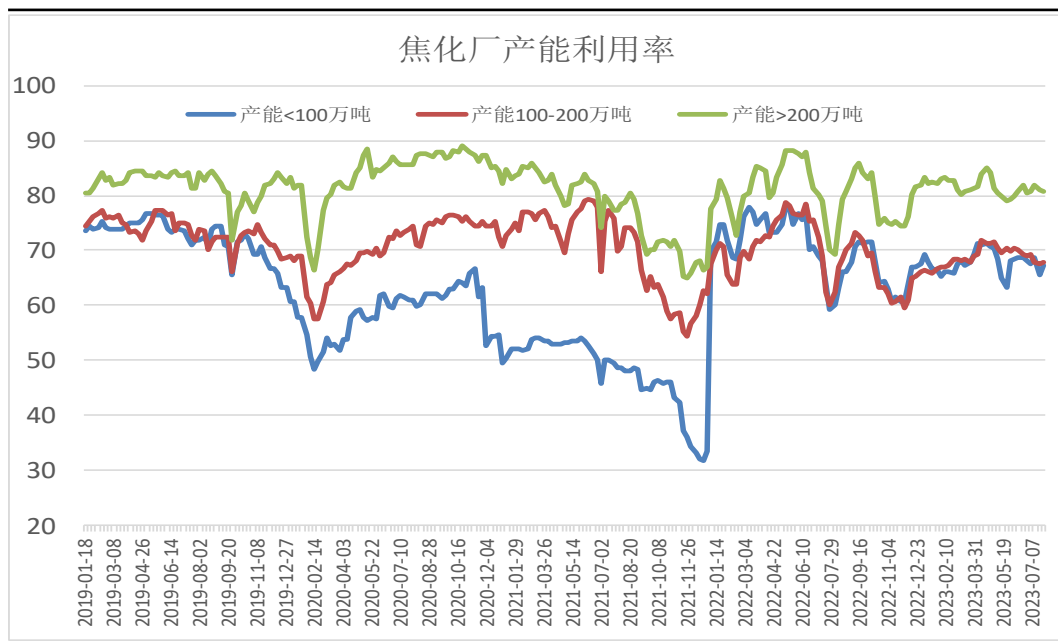
来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2665.7万吨，环比增加223.4万吨。
- 8月4日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为12290.36，环比降161.60；日均疏港量300.75降12.98。分量方面，澳矿5450.38降186.11，巴西矿4544.19增97.12；贸易矿7569.52降149.24（单位：万吨）



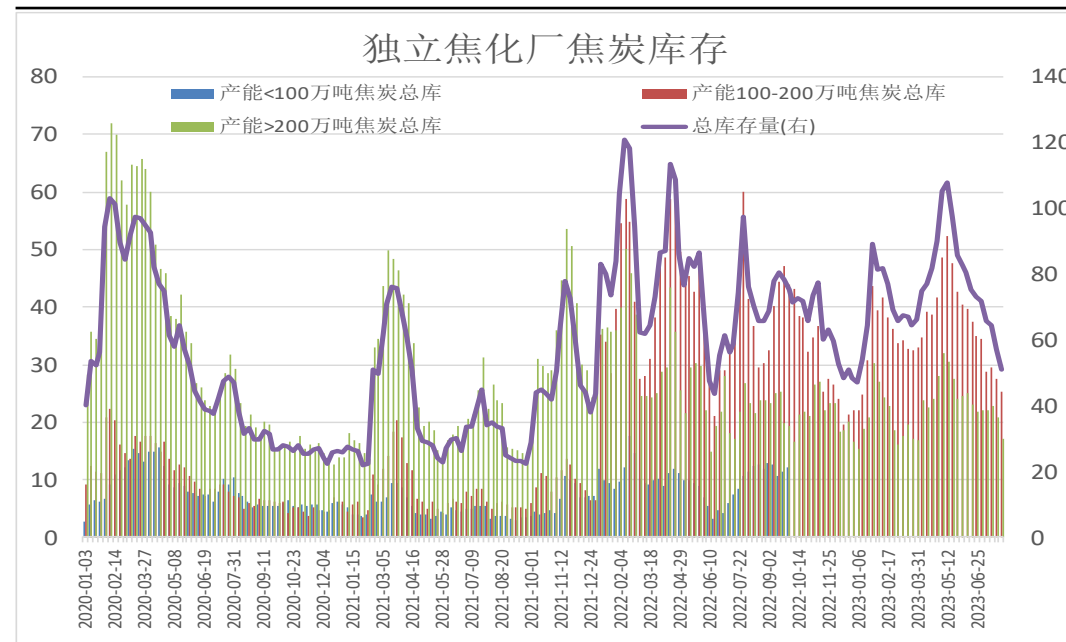
## 本周焦化厂产能利用率上调，库存增加

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

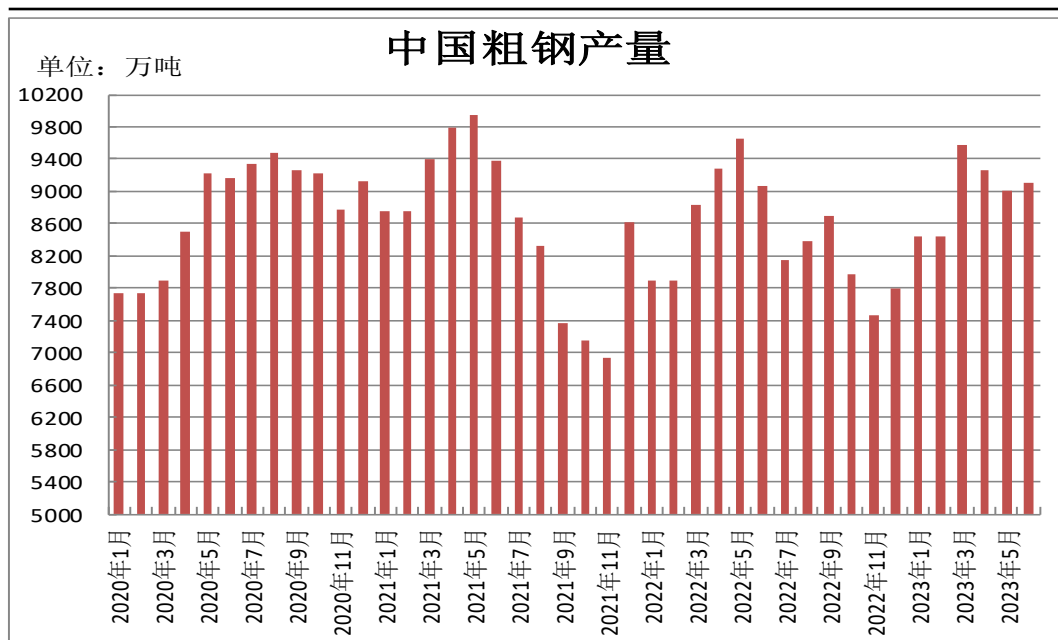


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计独立焦企全样本: 产能利用率为74.3% 增 1.0%; 焦炭日均产量68.5 增 0.9, 焦炭库存73.1 增 4.1, 炼焦煤总库存897.0 增 16.7, 焦煤可用天数9.8天 增 0.1 天。

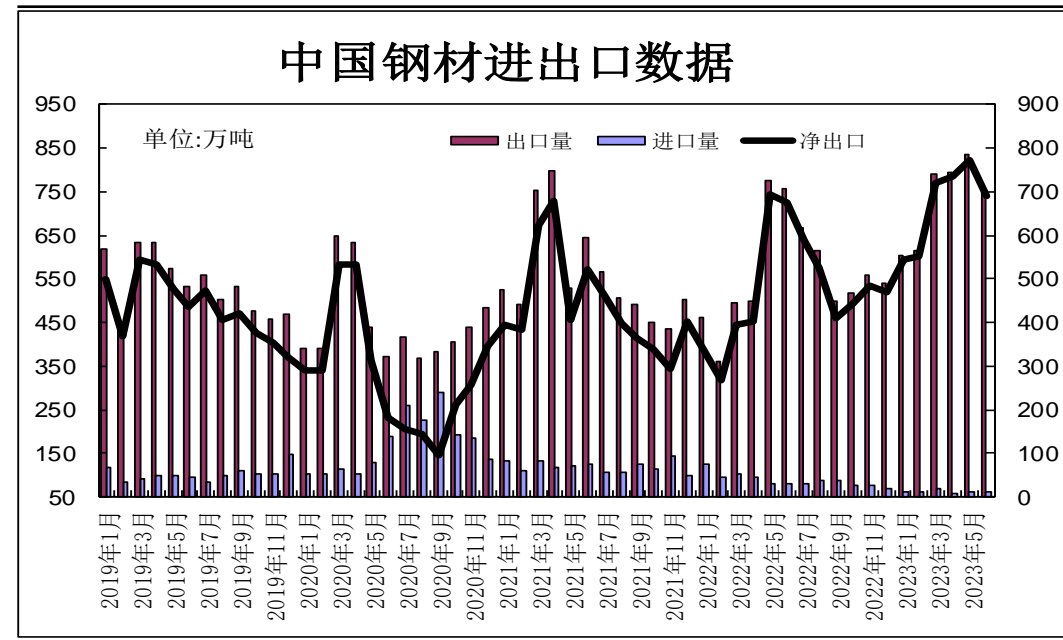
## 供应端——6月份粗钢产量同比增加

图13、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、钢材进出口量

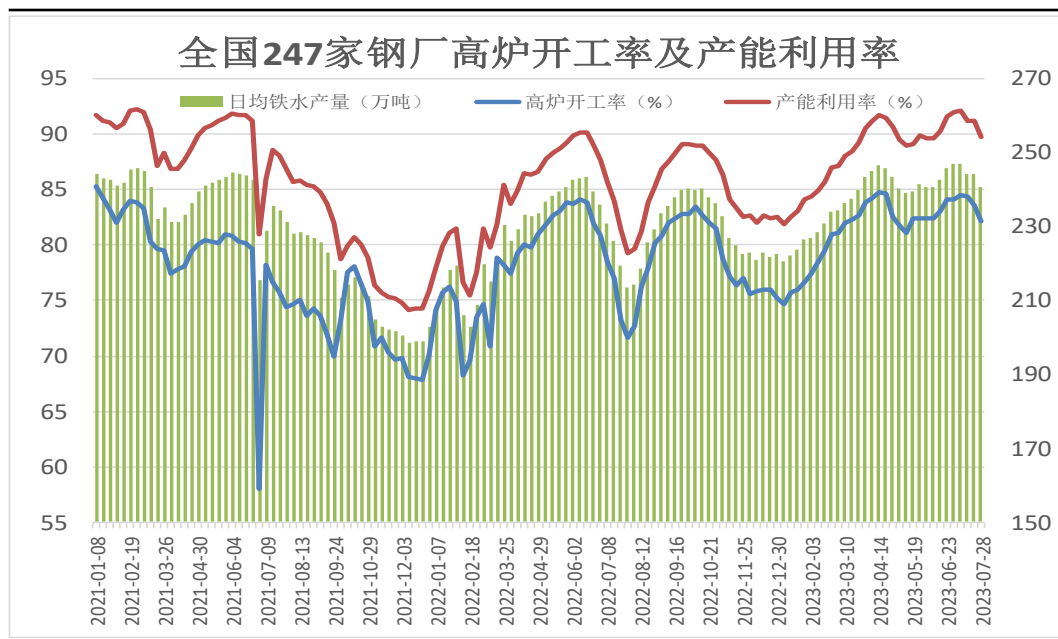


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年6月，中国粗钢产量9111万吨，同比增长0.4%；1-6月，中国粗钢产量53564万吨，同比增长1.3%。
- 据海关统计数据显示，2023年6月中国出口钢材750.8万吨，较上月减少84.8万吨；1-6月累计出口钢材4358.3万吨，同比增长31.3%。6月中国进口钢材61.2万吨，较上月减少1.9万吨；1-6月累计进口钢材374.1万吨，同比下降35.2%。

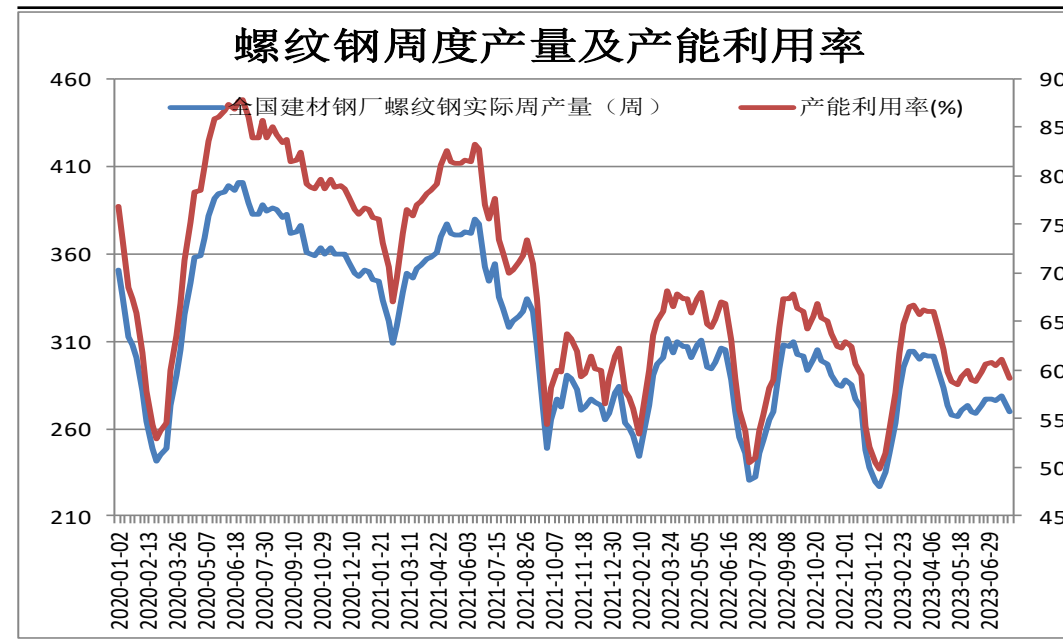
## 供应端——钢厂高炉开工率上调

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

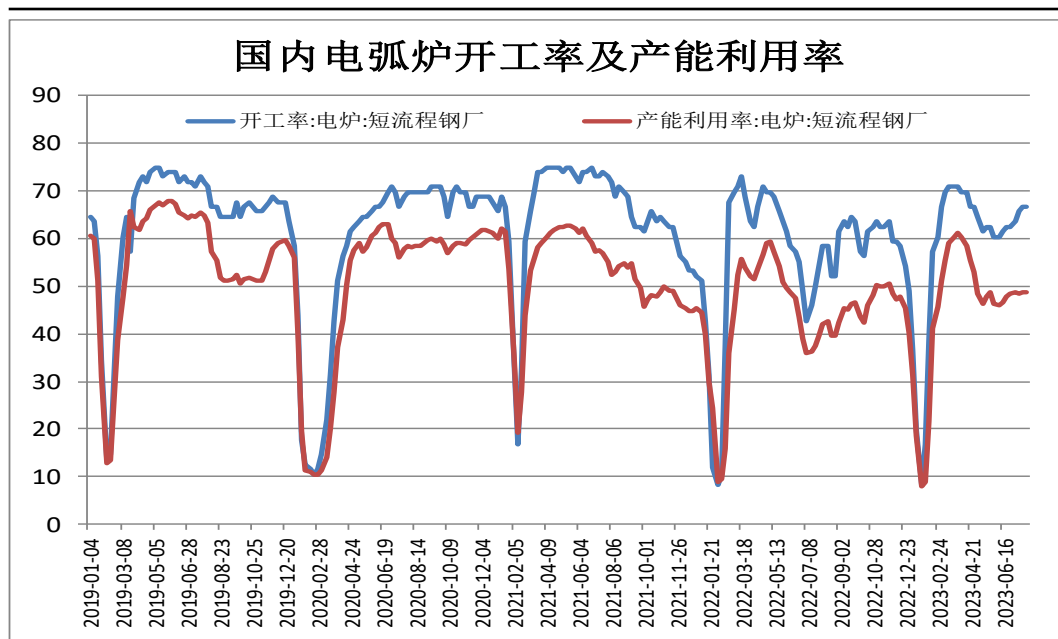


来源：wind 瑞达期货研究院

- 8月4日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.36%，环比上周增加1.22个百分点，同比去年增加10.66个百分点；高炉炼铁产能利用率90.05%，环比增加0.23个百分点，同比增加10.45个百分点。
- 8月3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269.78万吨，较上周减少4.34万吨，较去年同期增加24.19万吨。

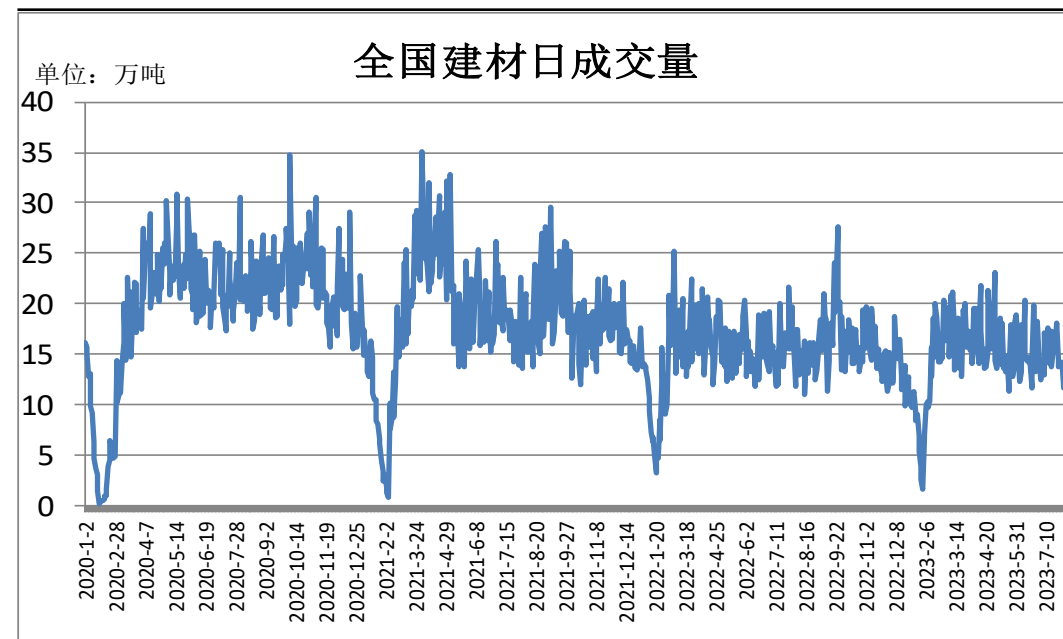
## 供应端——电炉钢开工率上调

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

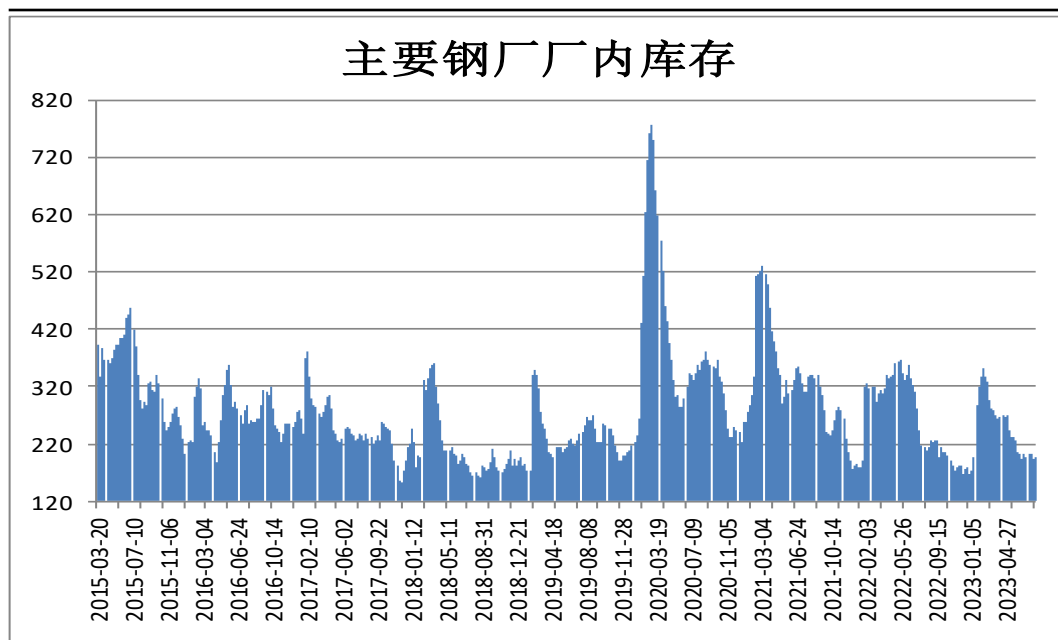


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至8月4日, 全国87家独立电弧炉钢厂平均开工率为72.26%, 环比持平, 同比增加15.92个百分点。其中华东、西南小幅下降, 华南区域小幅上升, 其余区域持平。
- 据Mysteel统计数据显示, 7月31日-8月3日全国建材成交量为51.15万吨, 成交量下滑。

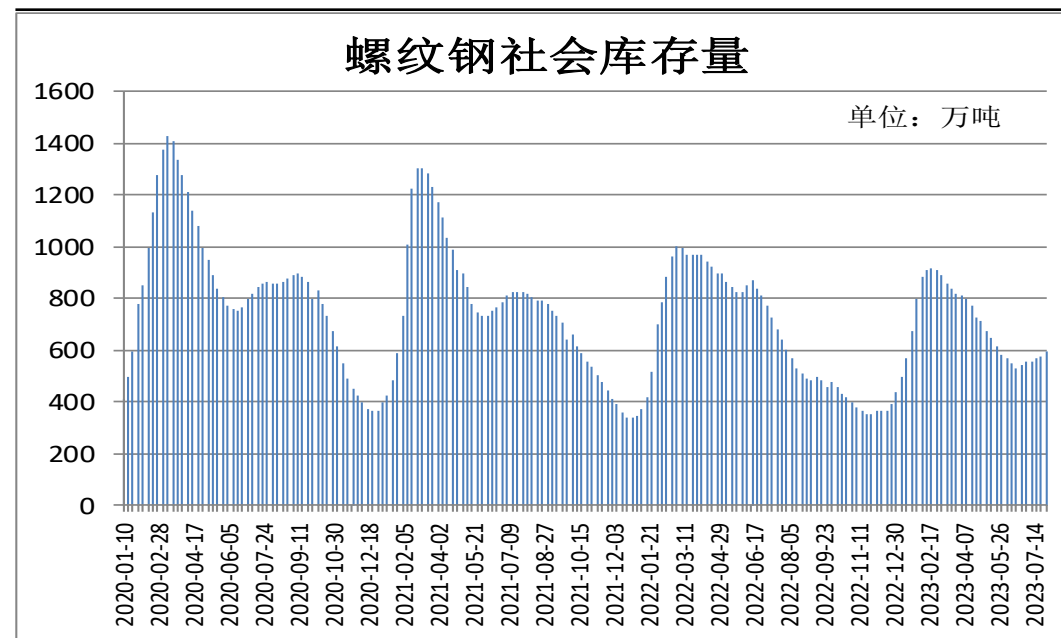
## 供应端——厂内库存与社会库存双增

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

- 8月3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196.77万吨，较上周增加3.75万吨，较去年同期减少19.55万吨。
- Mysteel统计数据显示，8月3日全国35个主要城市建筑钢材库量为597.58万吨，较上周增加19.39万吨，较去年同期减少5.45万吨。

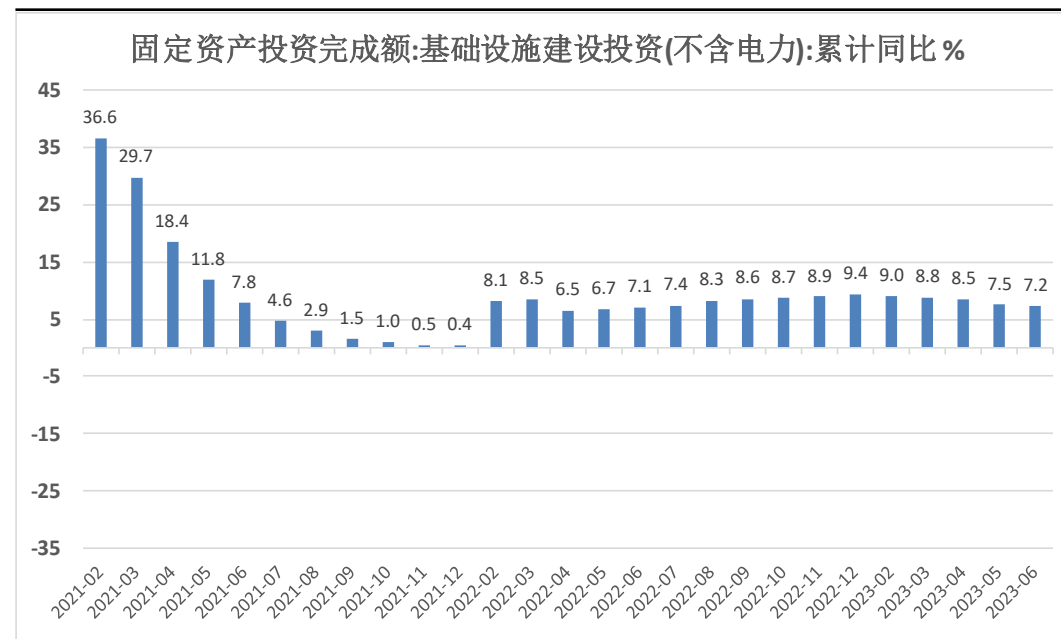
## 需求端——新屋开工面积同比下滑24.3%，基建投资同比增长7.2%

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6月	791548.25	49879.50	-
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

图22、基建数据

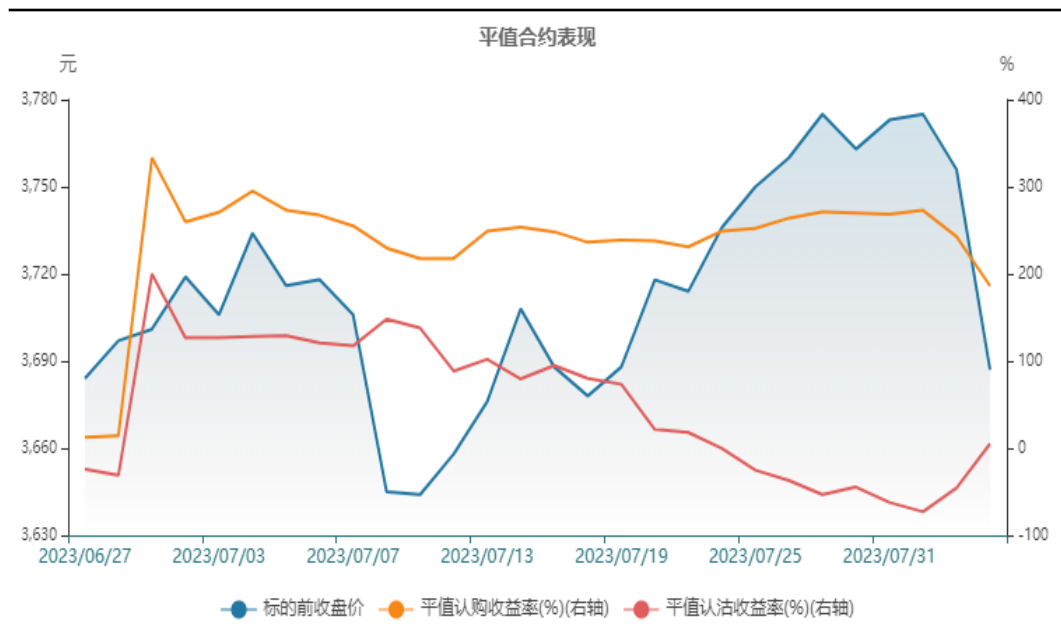


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年1-6月份，房地产开发企业房屋施工面积791548万平方米，同比下降6.6%；房屋新开工面积49880万平方米，下降24.3%；房屋竣工面积33904万平方米，增长19.0%。
- 2023年1-6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7.2%。其中，铁路运输业投资增长20.5%，水利管理业投资增长9.6%，道路运输业投资增长3.1%，公共设施管理业投资增长2.1%。

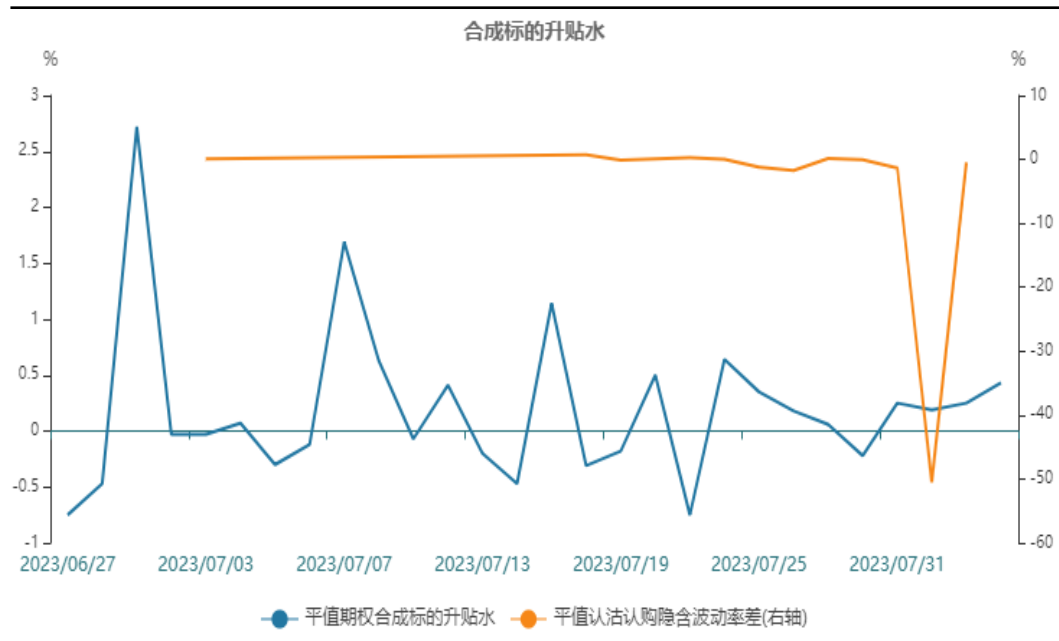
## 买入虚值看涨期权

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

- 本周螺纹钢表观需求下滑，打压期价，但近期高层释放的信号，仍以稳增长、扩内需为主，中长期或继续提振市场信心。因此，此轮调整后，可考虑买入虚值看涨期权。

## 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。