

# 「2024.02.02」

## 螺纹钢市场周报

需求萎缩&情绪低迷，螺纹钢期价承压走弱

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



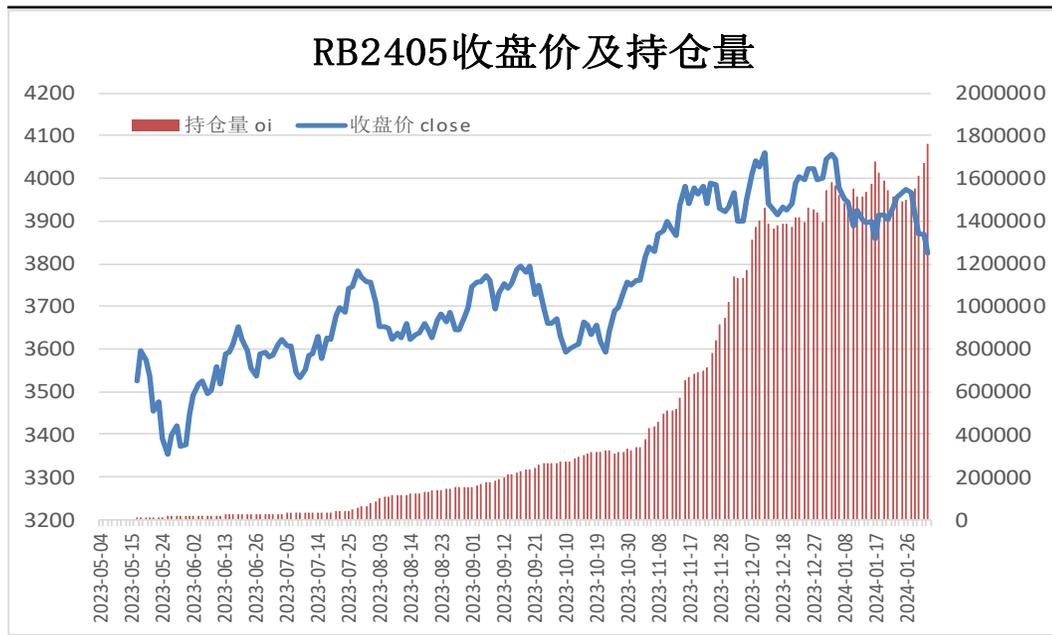
## 4、期权市场

## 「周度要点小结」

- ◆ 本周螺纹钢期价承压下行。消费淡季，螺纹钢终端需求继续萎缩，库存量则持续提升，随着央行降准利好消息淡化，同时美联储3月份降息预期下滑，市场乐观情绪逐步消退，叠加炉料下行，成本支撑减弱，同时国内股市持续下挫打压市场信心。
- ◆ 后市展望：供应端，本期螺纹钢周度产量继续下滑，产能利用率下调至47%附近，另外电弧炉钢厂开工率大幅下调，螺纹钢现货供应维持低位。需求端，临近年关，下游需求持续萎缩，库存量进一步提升，表观消费量再度下滑；最后，国内股市疲软影响市场信心，关注宏观面是否再释放利好，春节长假前最后一周多空博弈或加剧。
- ◆ 操作策略：RB2405合约建议日内短线交易为主，注意操作节奏及风险管理。

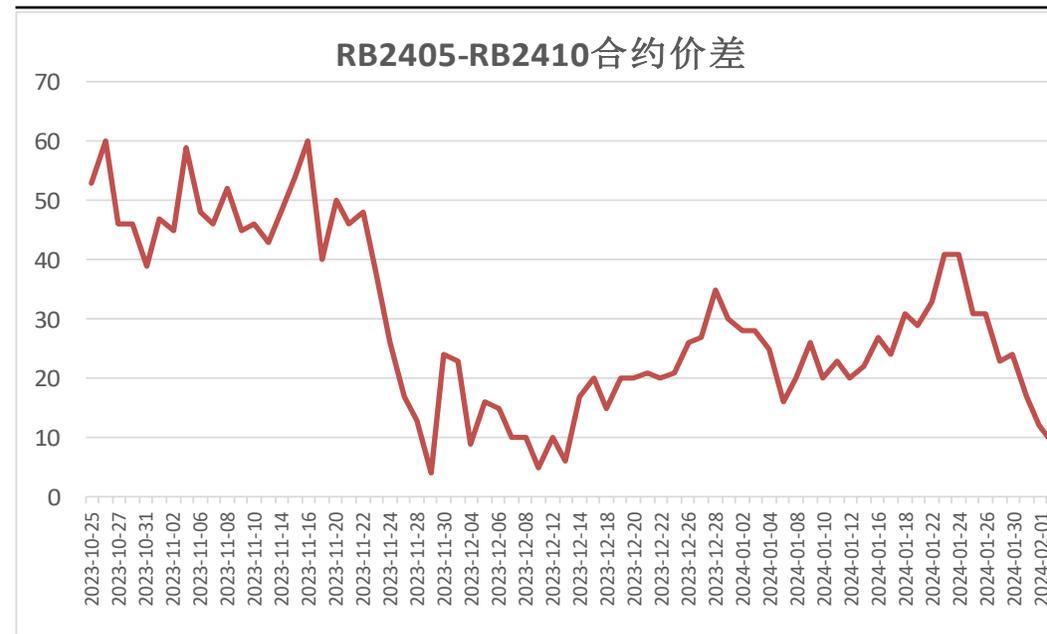
## 本周期货价格震荡下行

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

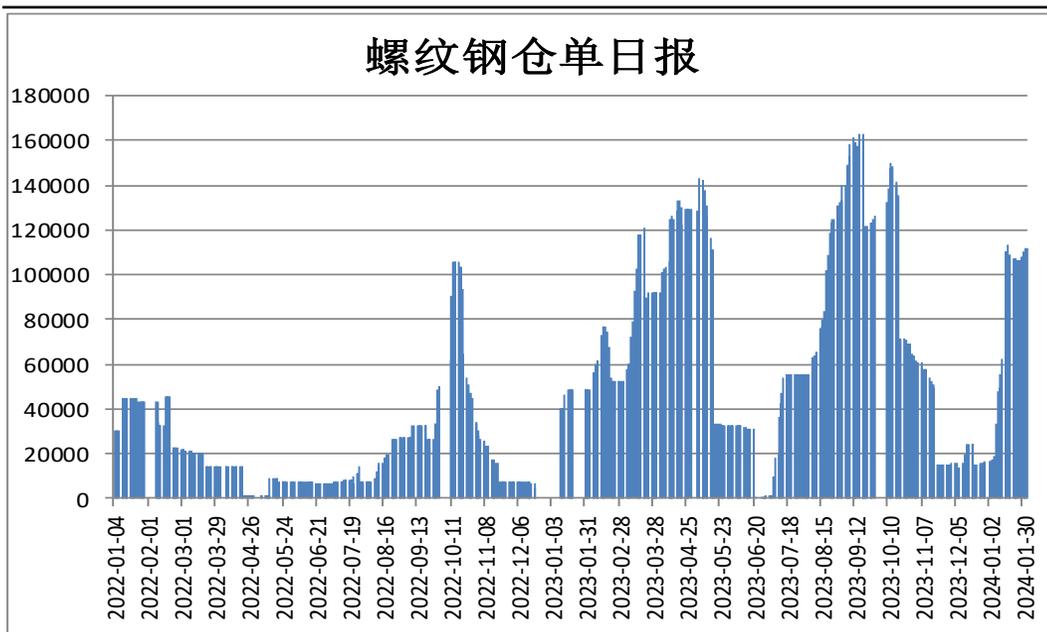


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，RB2405合约震荡下行。
- 本周，RB2405合约走势弱于RB2410合约，2日价差为9元/吨，周环比-22元/吨。

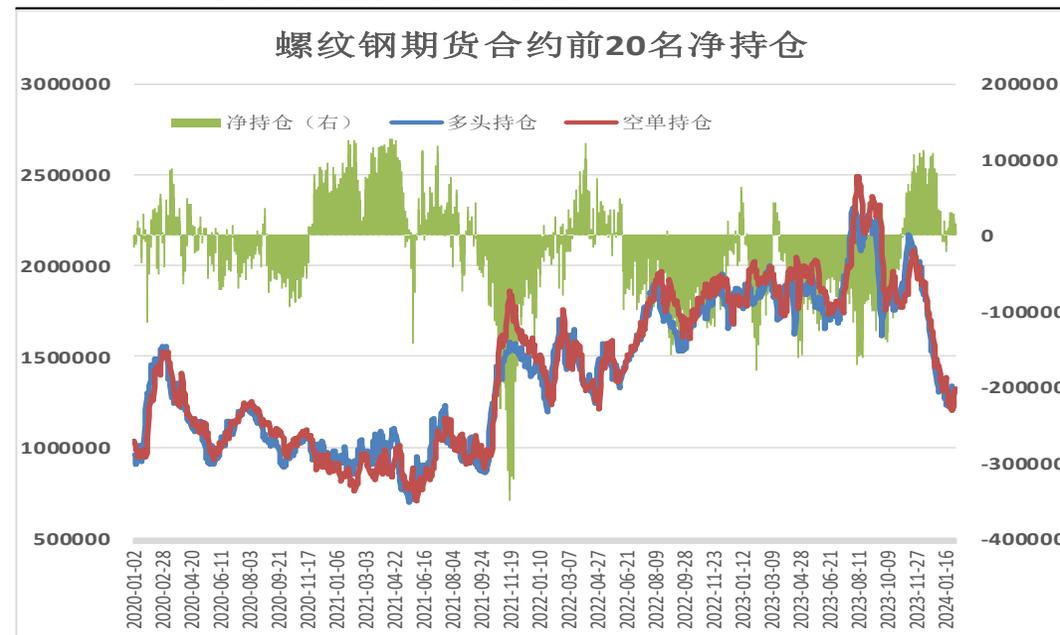
## 本周螺纹钢仓单增加，前20名持仓净多减少

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

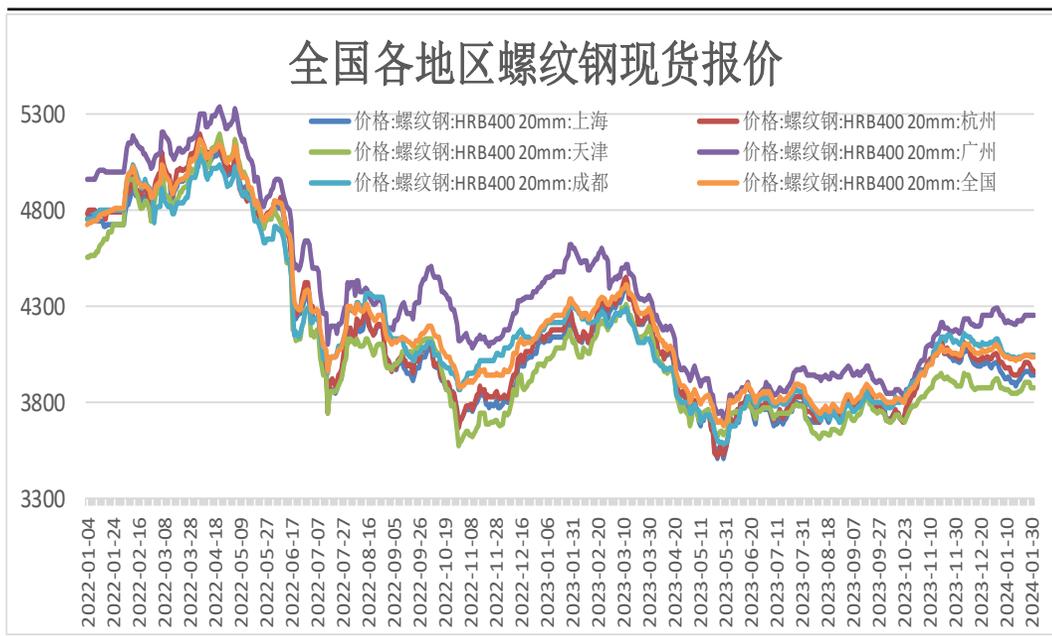


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2月2日，上海期货交易所螺纹钢仓单量为112085吨，周环比+5418吨。
- 2月2日，螺纹钢期货合约前二十名净持仓为净多15510张，较上一周-14046张。

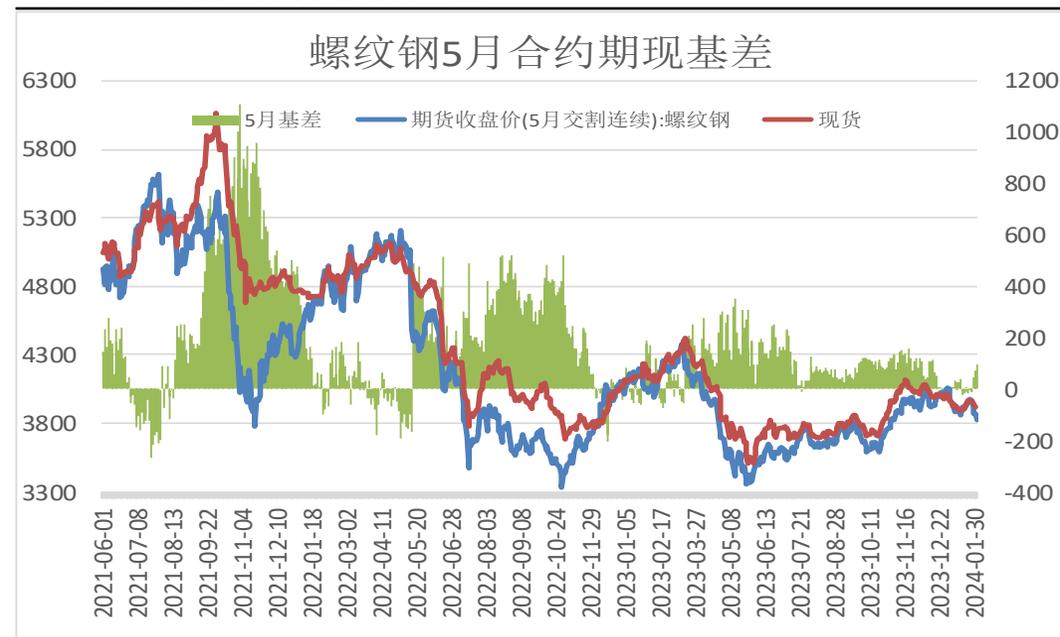
## 本周现货价格下调，基差走强

图5、全国各地区螺纹钢现货价格



来源：wind 瑞达期货研究院

图6、螺纹钢主力合约期现基差

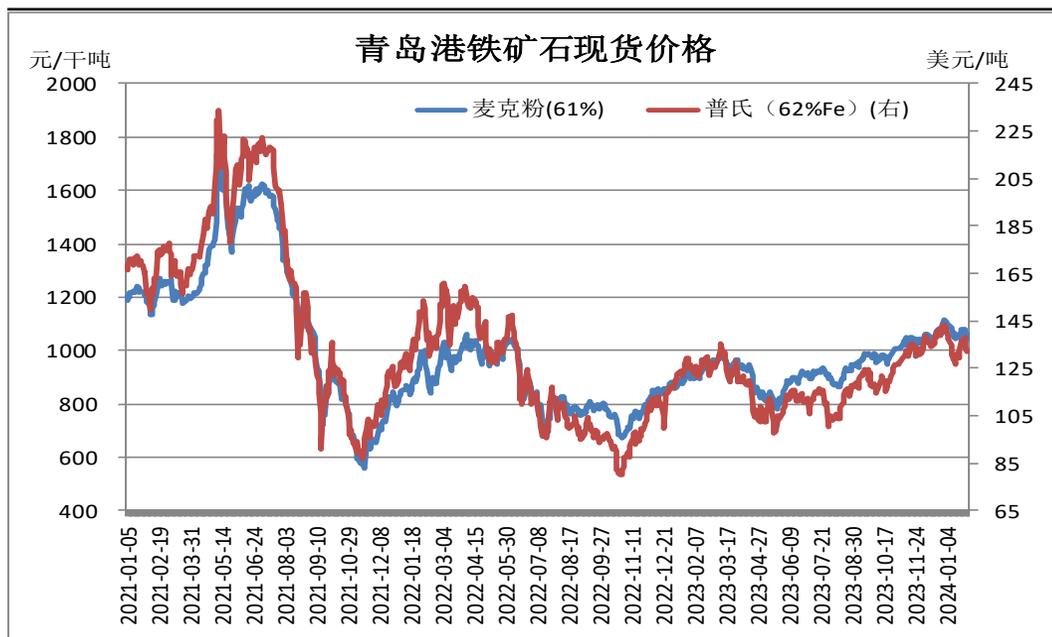


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2月2日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为3920元/吨，周环比-40元/吨；全国均价为4035元/吨，周环比-14元/吨。
- 本周，螺纹钢现货价格强于期货价格，2日期现基差为95元/吨，周环比+108元/吨。

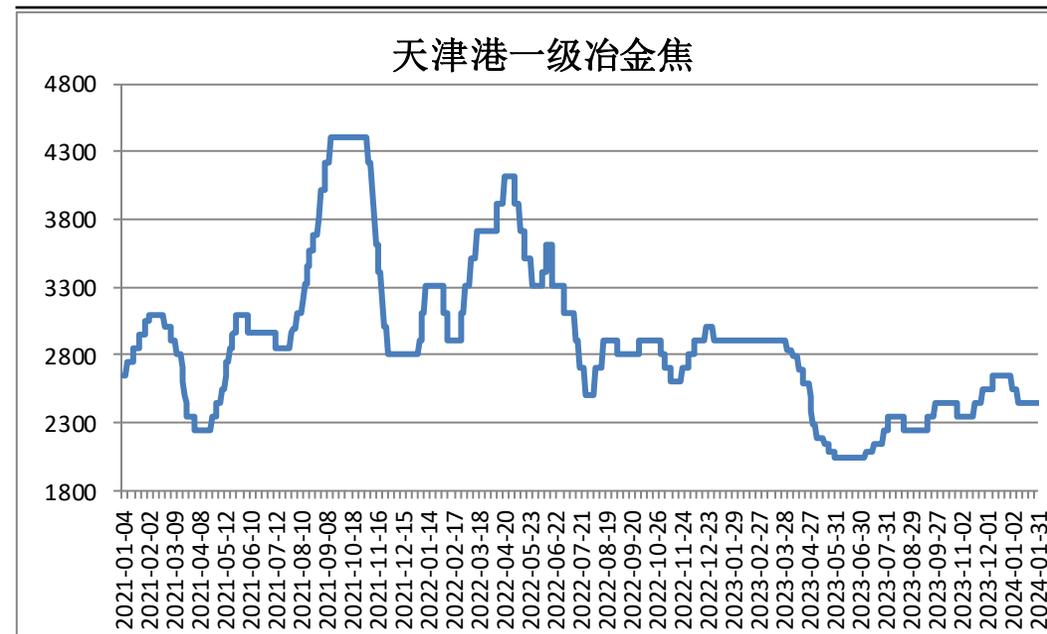
## 本周炉料铁矿石现货下调，焦炭现货价格持平

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

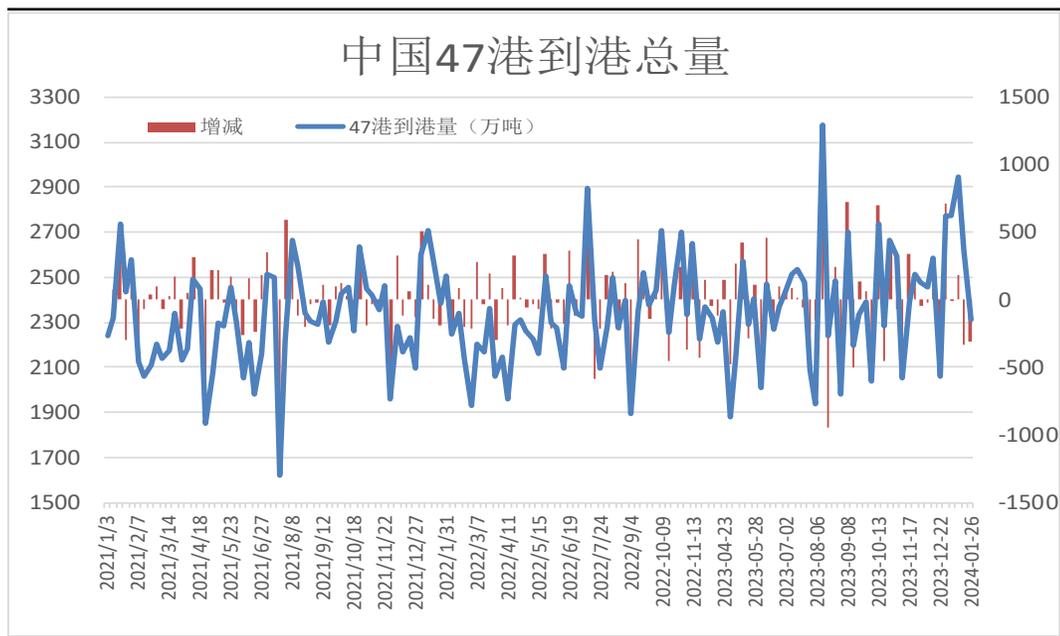


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2月2日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报1044元/干吨，周环比-38元/干吨。
- 2月2日，天津港一级冶金焦现货报价2440元/吨，周环比+0元/吨。

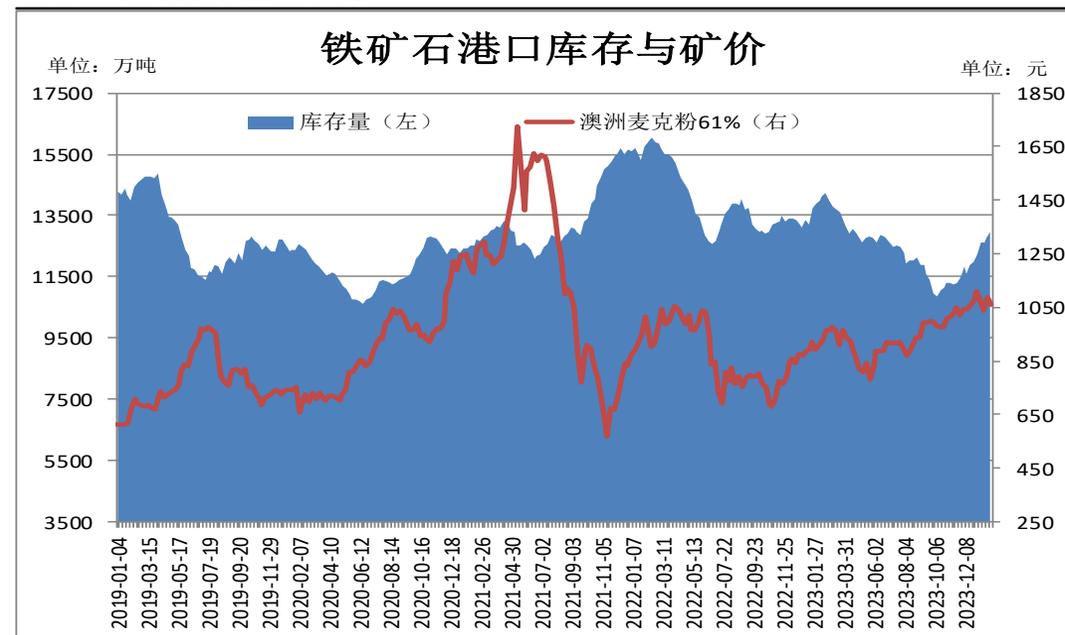
## 本期中国47港到港总量减少，港口库存增加

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

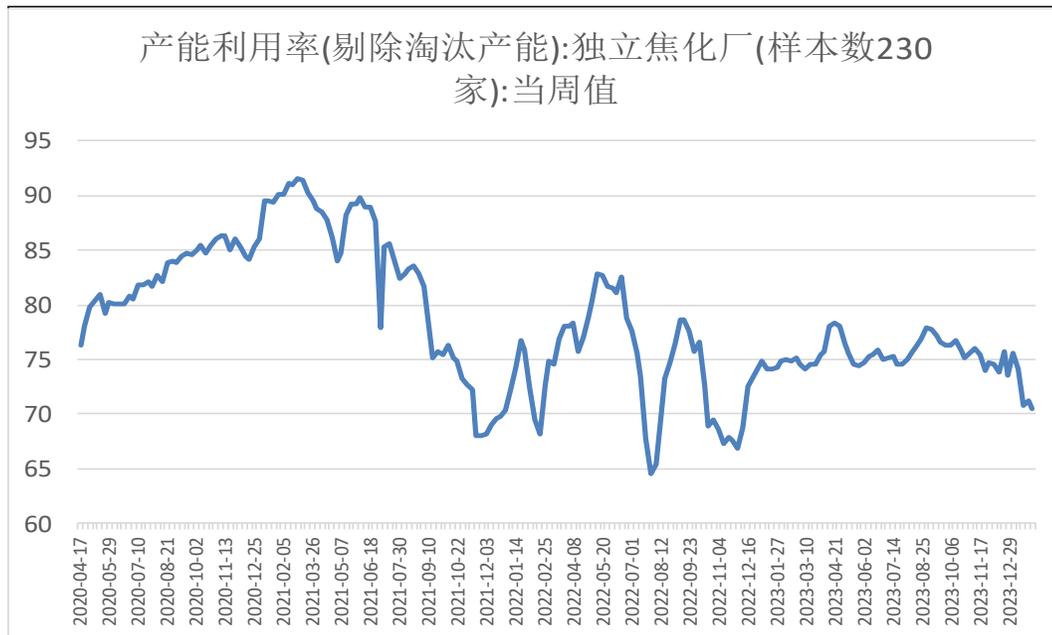


来源：wind 瑞达期货研究院

- 1月22日-1月28日中国47港到港总量2450.8万吨，环比减少319.4万吨；中国45港到港总量2309.4万吨，环比减少310.9万吨；北方六港到港总量为1094万吨，环比减少301.9万吨。
- 2月2日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为12946.22，环比增183.82；日均疏港量304.60降3.15。分量方面，澳矿5667.85降42.05，巴西矿4856.19增97.45；贸易矿7568.46增100.48（单位：万吨）。

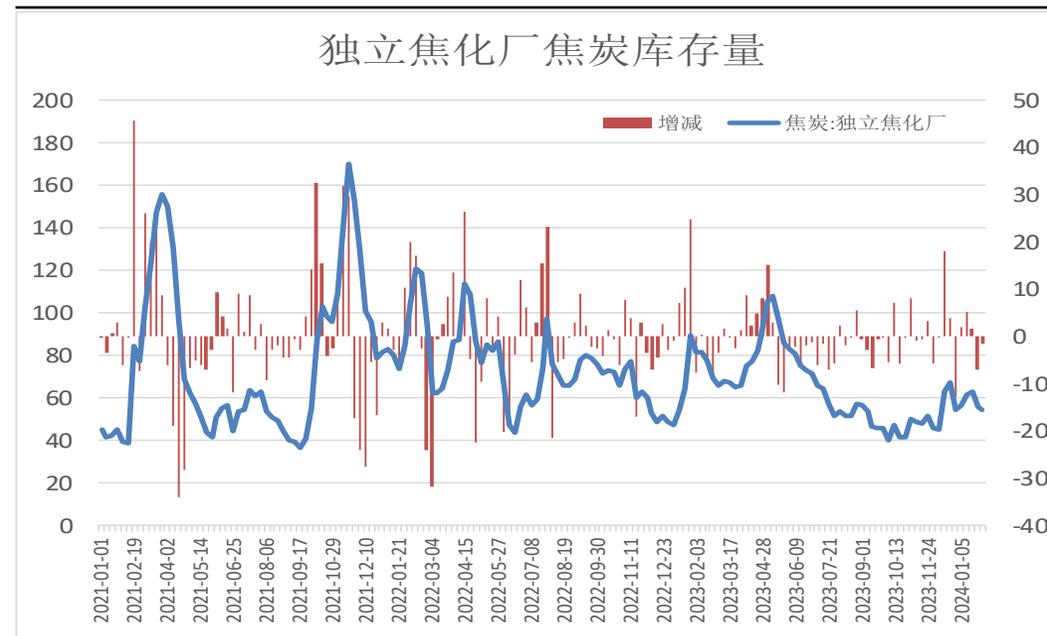
## 本周焦化厂产能利用率下调，库存减少

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

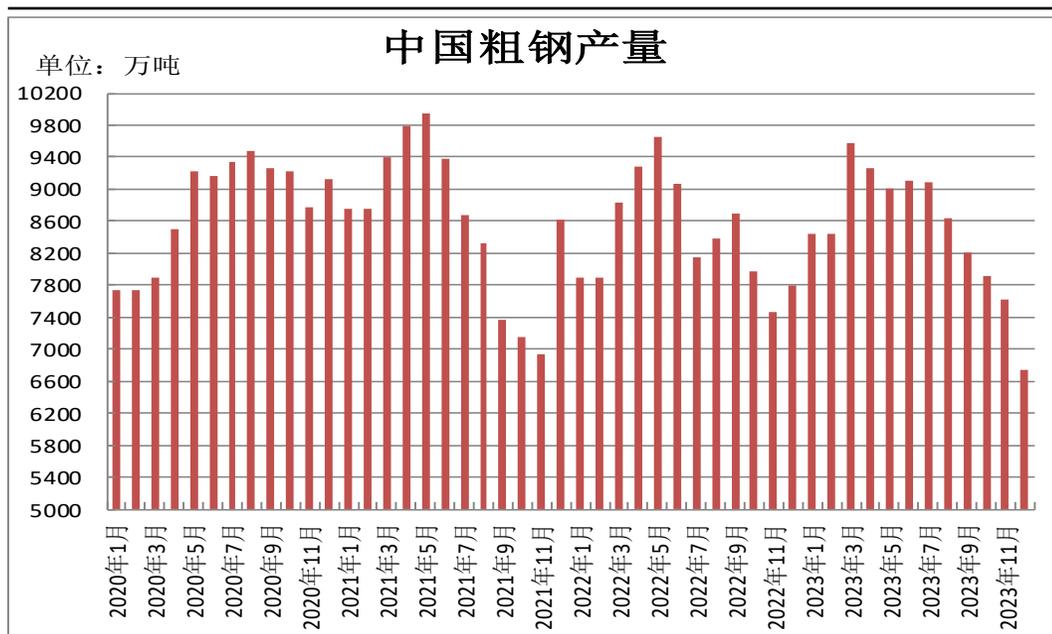


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为70.46% 减 0.82 %; 焦炭日均产量51.66 减 0.33 , 焦炭库存54.08 减 1.45 , 炼焦煤总库存1170.43 增 119.26 , 焦煤可用天数17.0天 增 1.84 天。

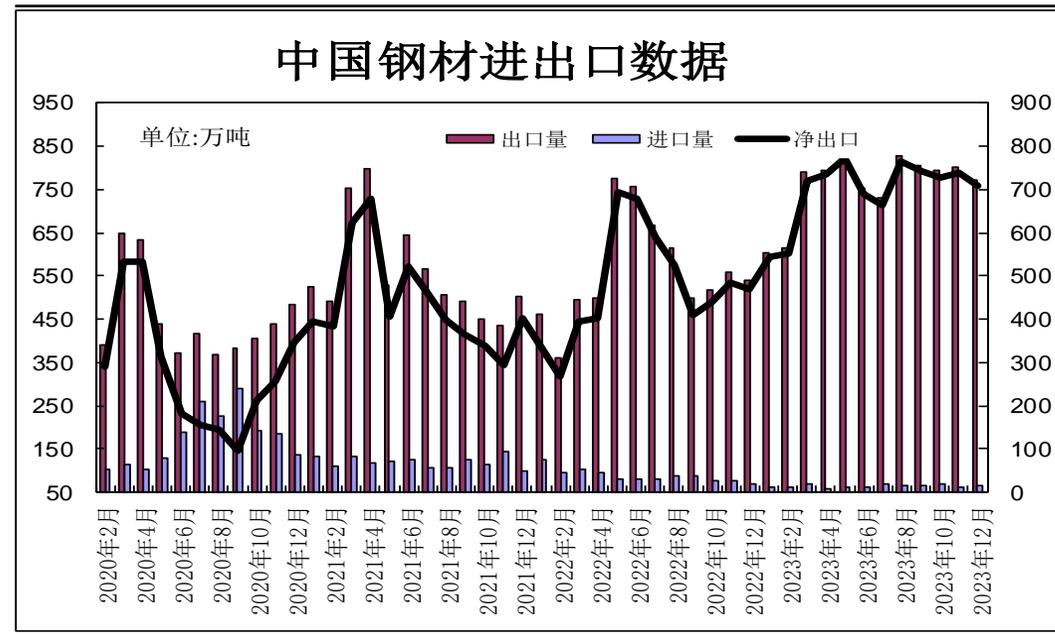
## 供应端——12月份粗钢产量环比下滑

图13、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、钢材进出口量

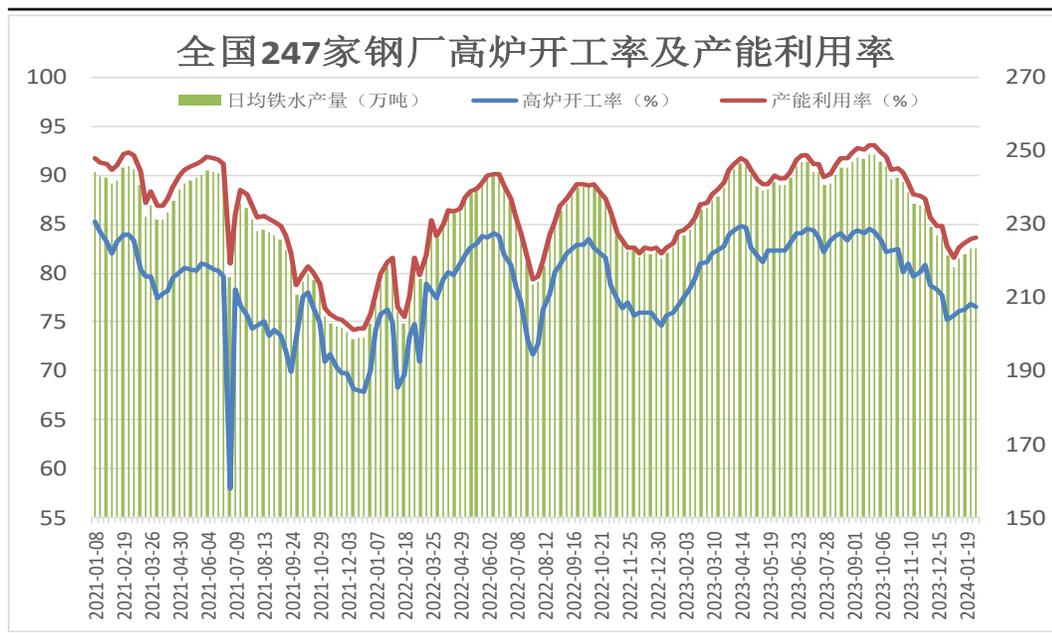


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年12月，中国粗钢产量6744万吨，同比下降14.9%；钢材产量10850万吨，同比增长1.5%。1-12月，中国粗钢产量101908万吨，同比持平；钢材产量136268万吨，同比增长5.2%。
- 海关总署数据显示，2023年12月中国出口钢材772.8万吨，较上月减少27.7万吨，环比下降3.5%；1-12月累计出口钢材9026.4万吨，同比增长36.2%。12月中国进口钢材66.5万吨，较上月增加5.1万吨，环比增长8.3%；1-12月累计进口钢材764.5万吨，同比下降27.6%。

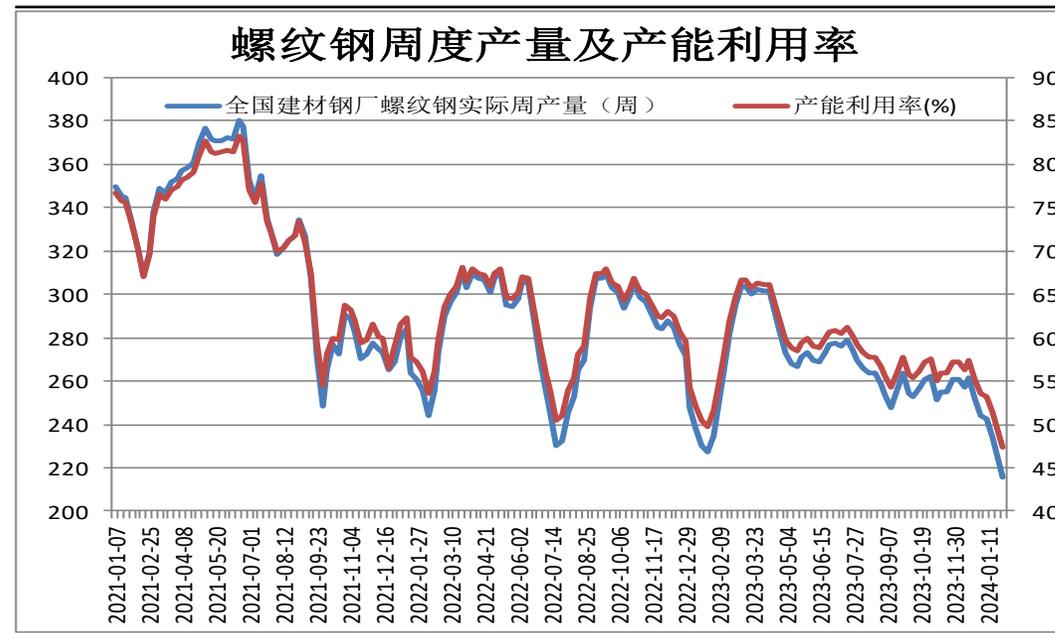
## 供应端——钢厂高炉开工率下调

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

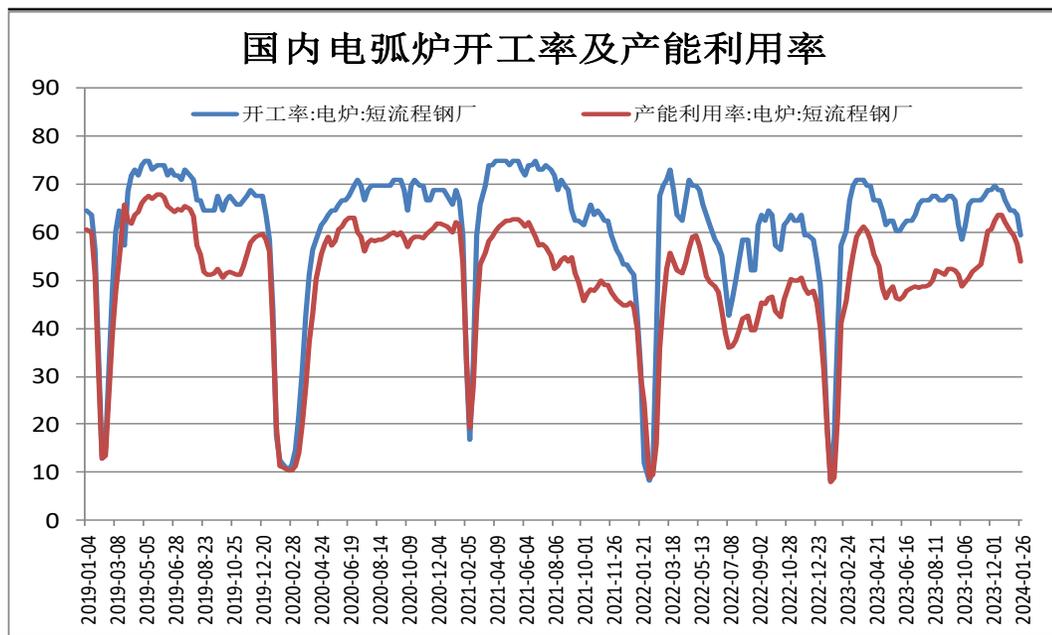


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2月2日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率76.52%，环比上周减少0.30%，同比去年减少0.89%；高炉炼铁产能利用率83.57%，环比增加0.07%，同比减少0.75%。
- 2月1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215.7万吨，较上周-11.19万吨，较去年同期-19.2万吨。

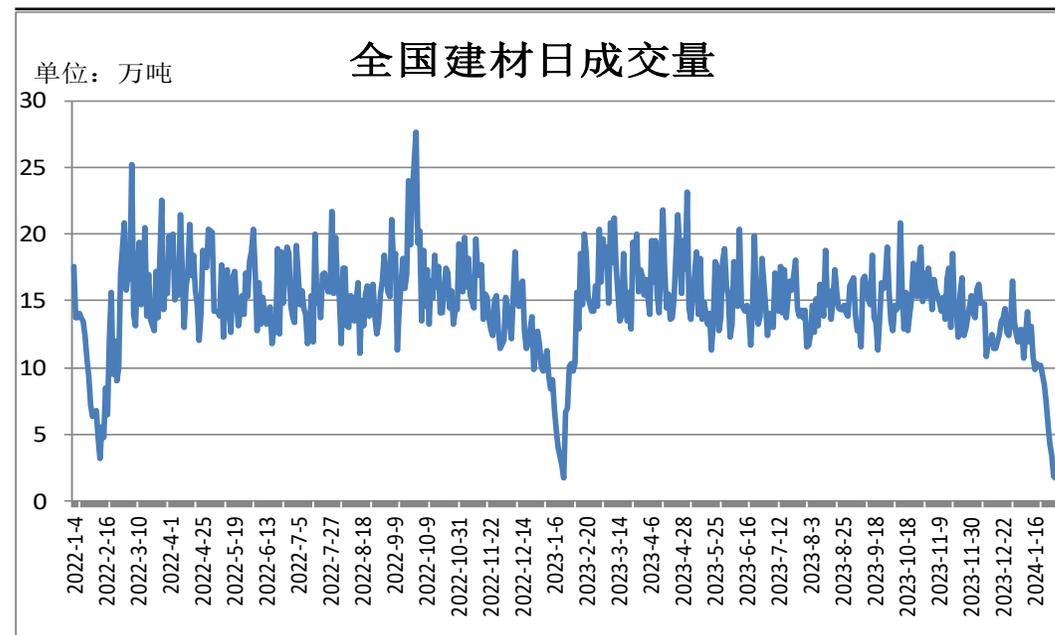
## 供应端——电炉钢开工率下调

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

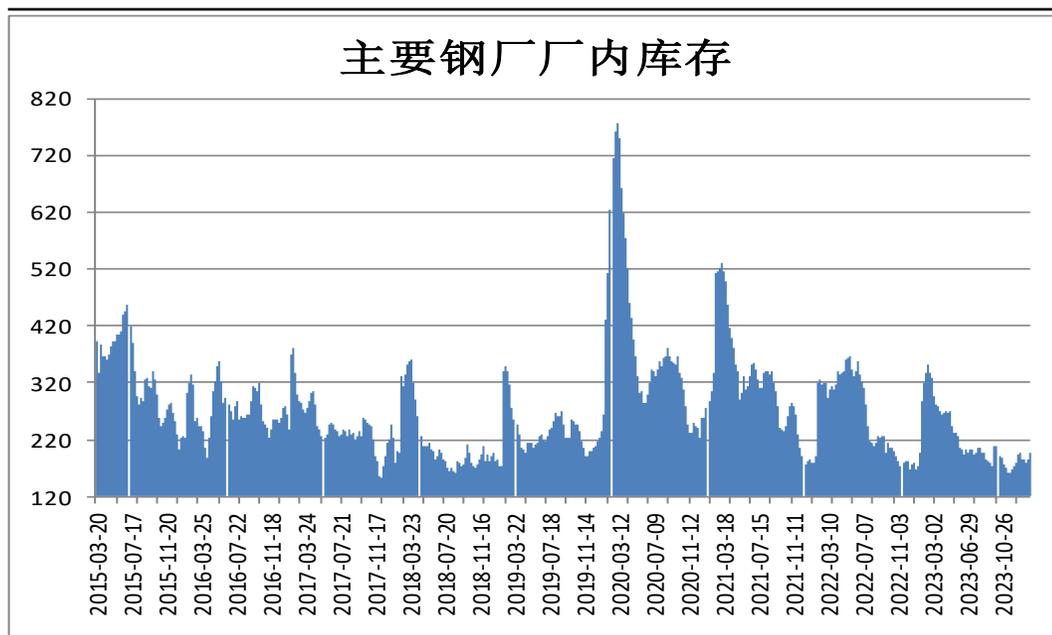


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2月2日, 全国87家独立电弧炉钢厂平均开工率40.85%, 环比减少23.38个百分点, 同比增加33.19个百分点。其中华北、华东、华中、西南、华南区域明显下降, 其余区域持平。
- 据Mysteel统计数据显示, 1月29日-2月1日全国建材成交量为11.02万吨, 成交量大幅下滑。

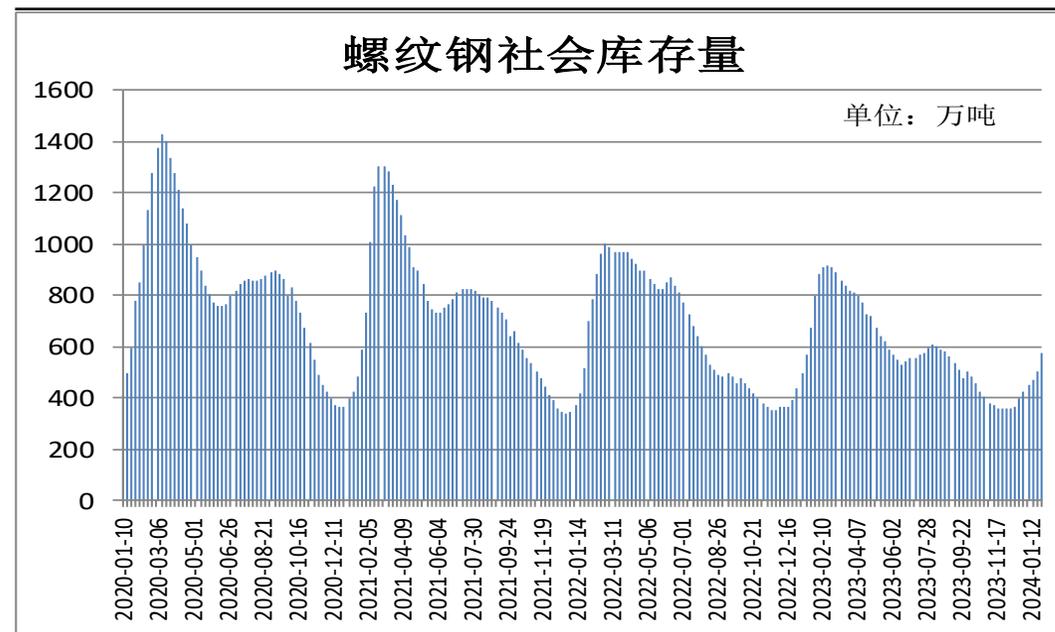
## 供应端——厂内库存与社会库存双增

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

- 2月1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196.67万吨，较上周增加10.15万吨，较去年同期-121.74万吨。
- Mysteel统计数据显示，2月1日全国35个主要城市建筑钢材库量为577.86万吨，较上周+73.69万吨，较去年同期-217.06万吨。

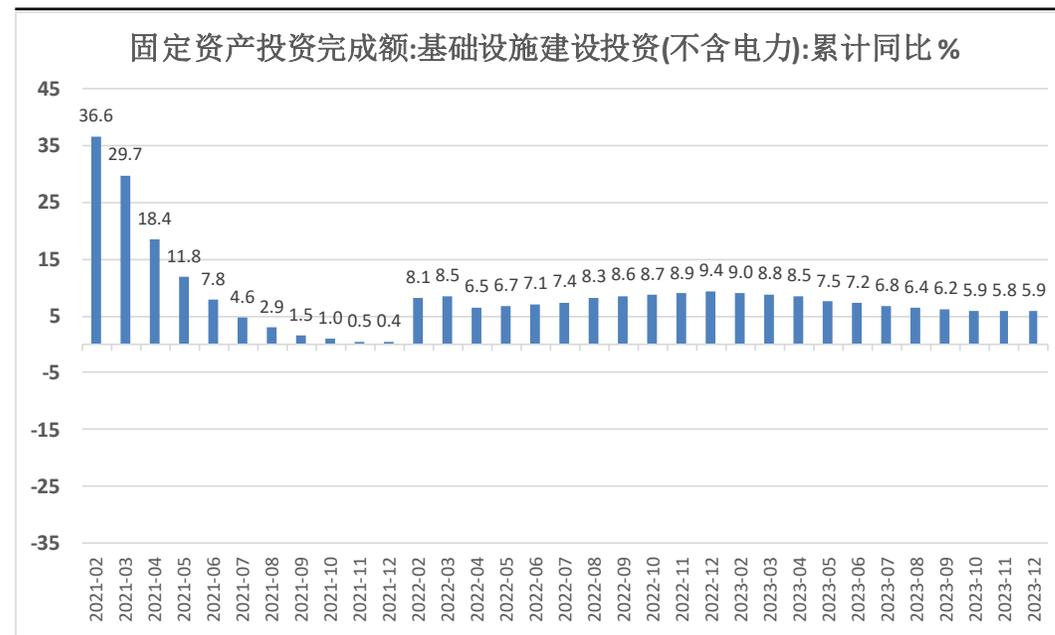
## 需求端——新屋开工面积同比下滑20.4%，基建投资同比增长5.9%

图21、房地产数据

日期	房地产开发投资完成额 (亿元)	房地产开发投资完成额:累计同比 (%)	房屋施工面积:累计值 (万平方米)	房屋施工面积:累计同比 (%)	房屋新开工面积:累计值 (万平方米)	房屋新开工面积:累计同比 (%)
2023年1-2月	13669	-5.70	750240	-4.40	13567	-9.40
2023年1-3月	25974	-5.80	764577	-5.20	24121	-19.20
2023年1-4月	35514	-6.20	771271	-5.60	31220	-21.20
2023年1-5月	45701	-7.20	779506	-6.20	39723	-22.60
2023年1-6月	58550	-7.90	791548	-6.60	49880	-24.30
2023年1-7月	67717	-8.50	799682	-6.80	56969	-24.50
2023年1-8月	76900	-8.80	806415	-7.10	63891	-24.40
2023年1-9月	87269	-9.10	815688	-7.10	72123	-23.40
2023年1-10月	95922	-9.30	822895	-7.30	79177	-23.20
2023年1-11月	104045	-9.40	831345	-7.20	87456	-21.20
<b>2023年1-12月</b>	<b>110913</b>	<b>-9.60</b>	<b>838364</b>	<b>-7.20</b>	<b>95376</b>	<b>-20.40</b>

来源: wind 瑞达期货研究院

图22、基建数据

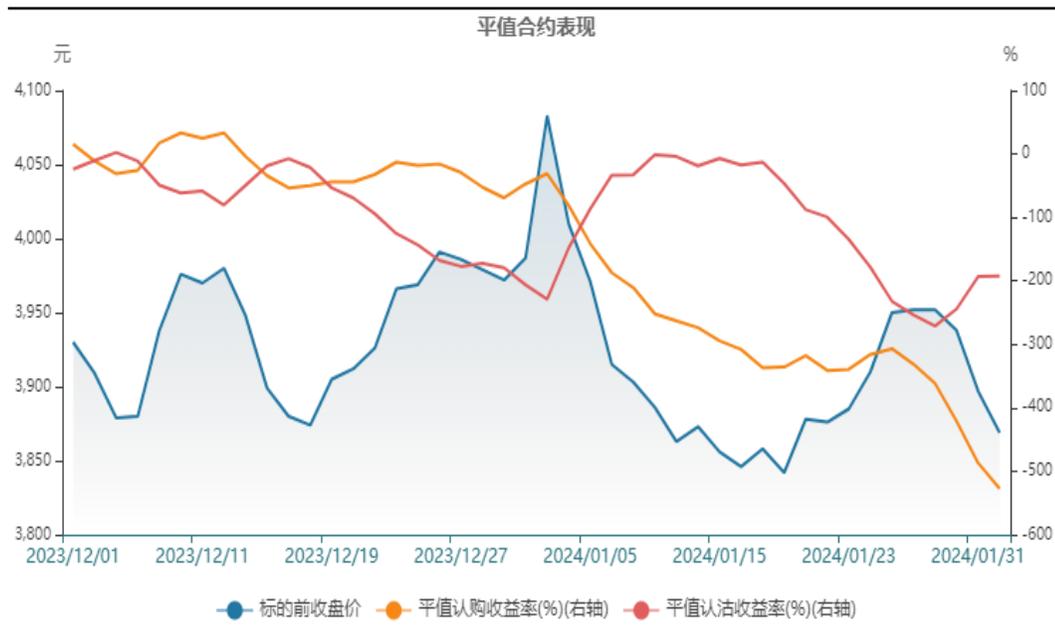


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年，全国房地产开发投资110913亿元，比上年下降9.6%。2023年，房地产开发企业房屋施工面积838364万平方米，比上年下降7.2%。房屋新开工面积95376万平方米，下降20.4%。
- 全年全国固定资产投资（不含农户）503036亿元，比上年增长3.0%；扣除价格因素影响，增长6.4%。分领域看，基础设施投资增长4.5.9%，制造业投资增长6.5%，房地产开发投资下降9.6%。

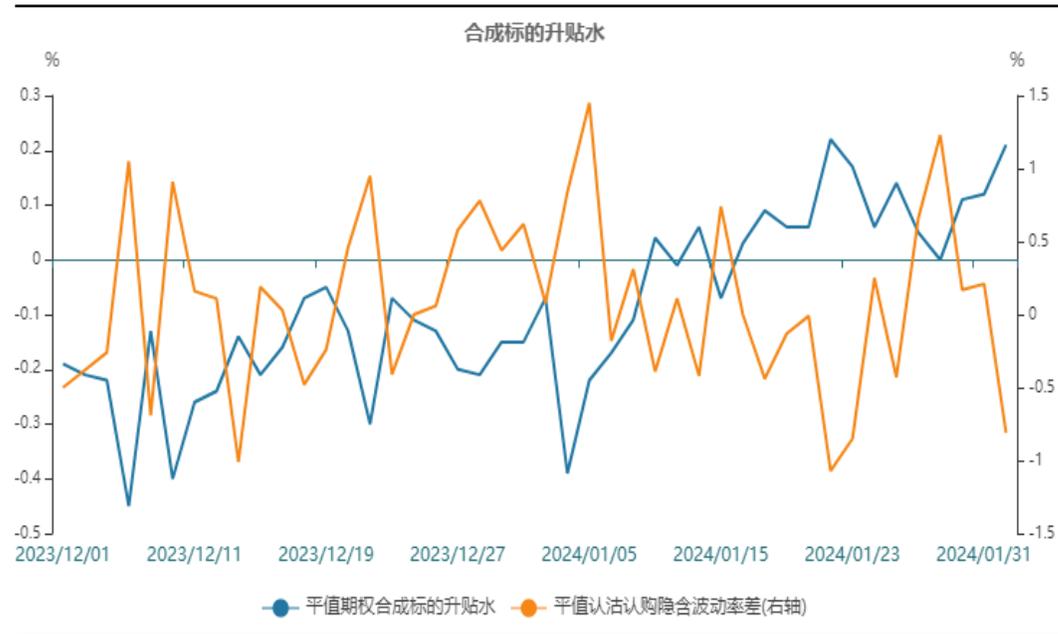
## 平值卖出认购认沽期权

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

- 随着央行降准利好消息淡化，国内股市低迷及终端需求萎缩拖累螺纹钢期现货价格，节前最后一周多空博弈加剧。操作上建议，卖出平值认购认沽期权。

## 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。