

「2023.01.13」

螺纹钢市场周报

利好政策频发，螺纹钢震荡走高

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

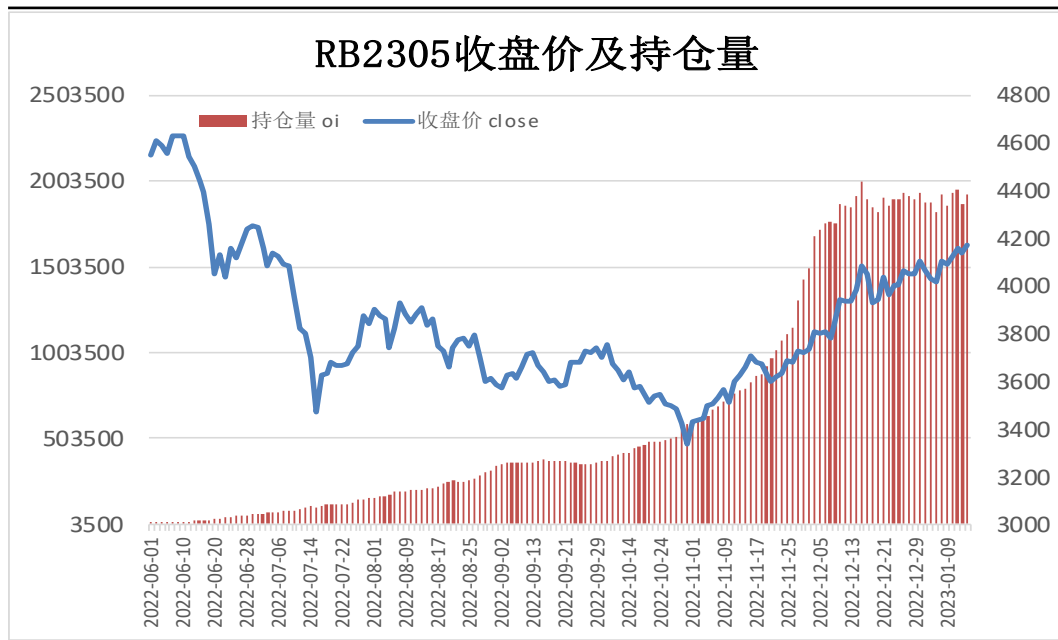


3、产业情况

- ◆ 本周螺纹钢期价震荡走高。华东钢厂上调1月中旬出厂价，另外炉料止跌反弹推高炼钢成本，在稳增长政策影响下，市场预期继续较好，支撑螺纹钢期价重心上移。
- ◆ 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50%附近，随着春节越发临近，钢厂停检修范围随之扩大，减产预期增强；需求端，本期社会库存继续增加，且增幅扩大，由于假期临近及气温下降终端需求进一步下滑。最后，国内宏观利好消息仍持续作用，支撑钢价偏强运行。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。

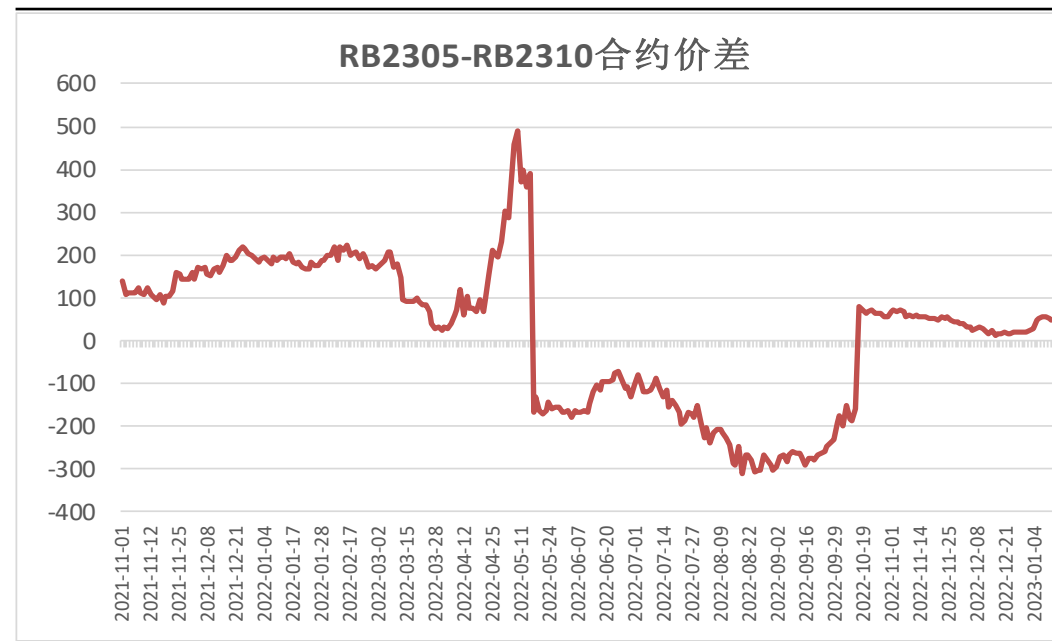
本周期货价格震荡走高

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

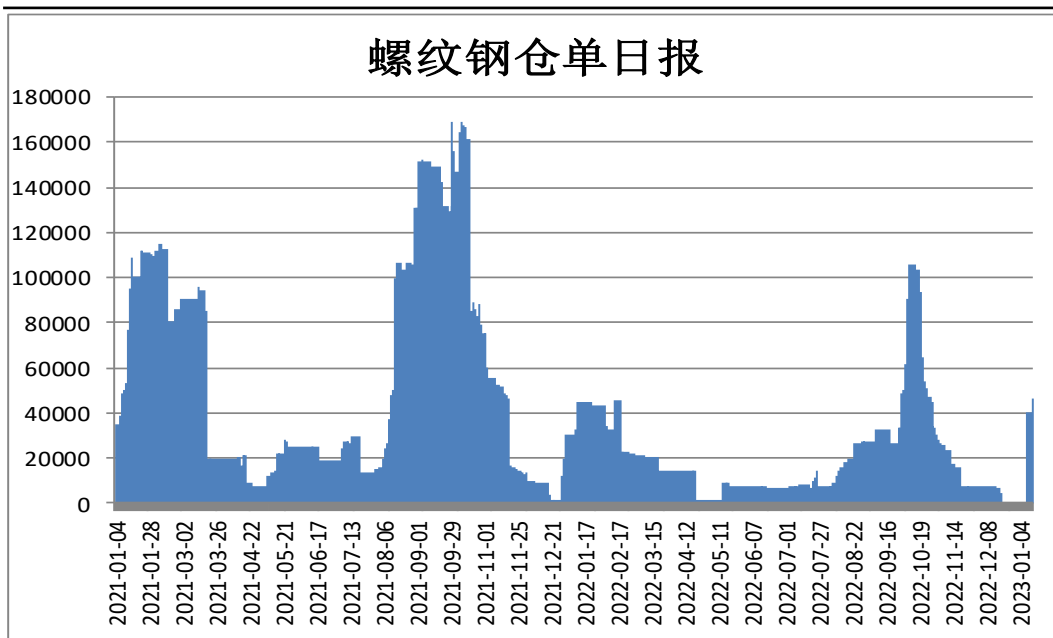


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，RB2305合约震荡走高。
- 本周，RB2305合约走势强于RB2310合约，13日价差为52元/吨，周环比+2元/吨。

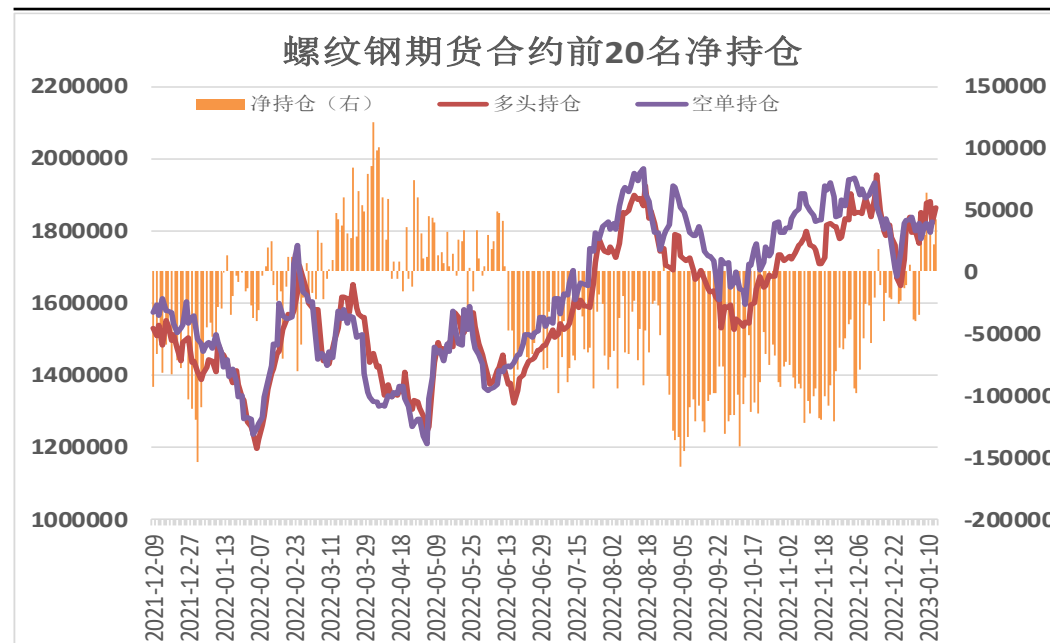
本周螺纹钢仓单增加，前20名持仓净多增加

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

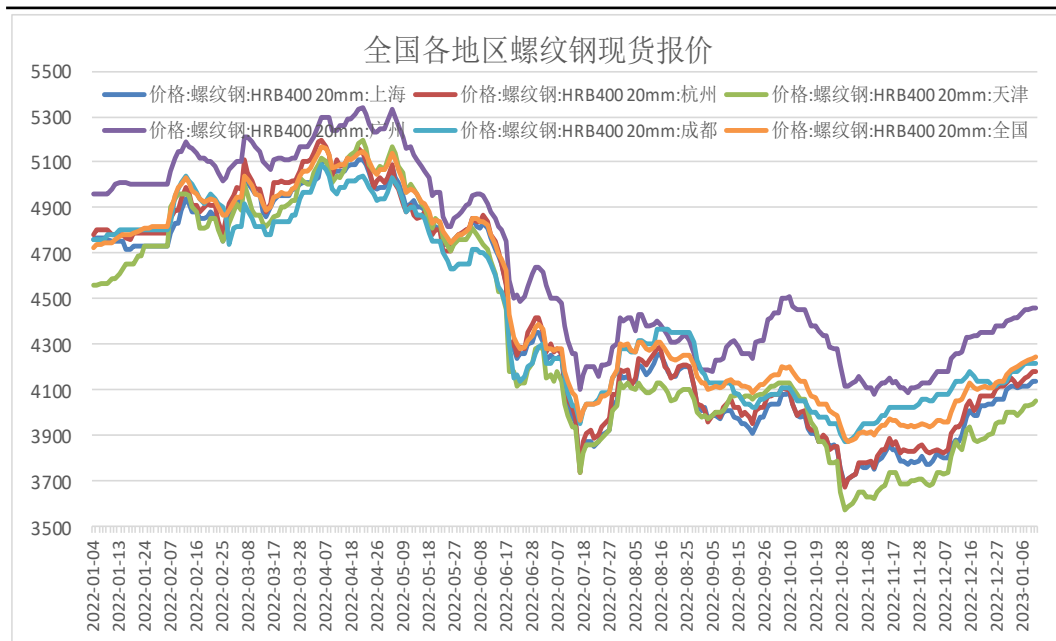


来源: wind 瑞达期货研究院

- 1月13日，上海期货交易所螺纹钢仓单量为46272吨，周环比+46272吨。
- 1月13日，螺纹钢期货合约前二十名净持仓为净多42598张，较上一周增加13107张。

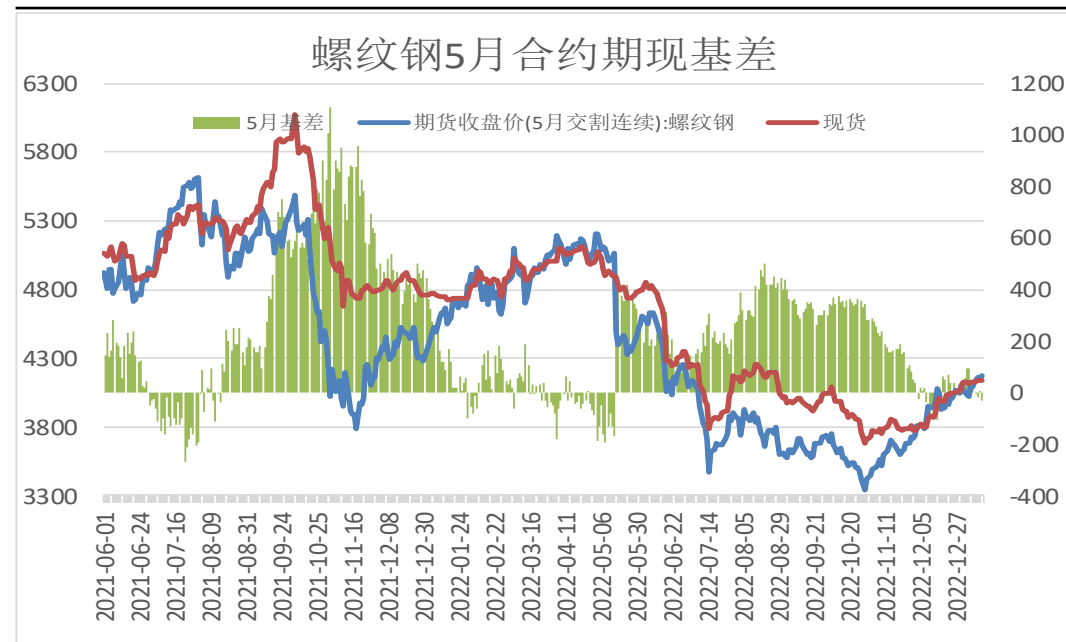
本周现货价格上调，基差走弱

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

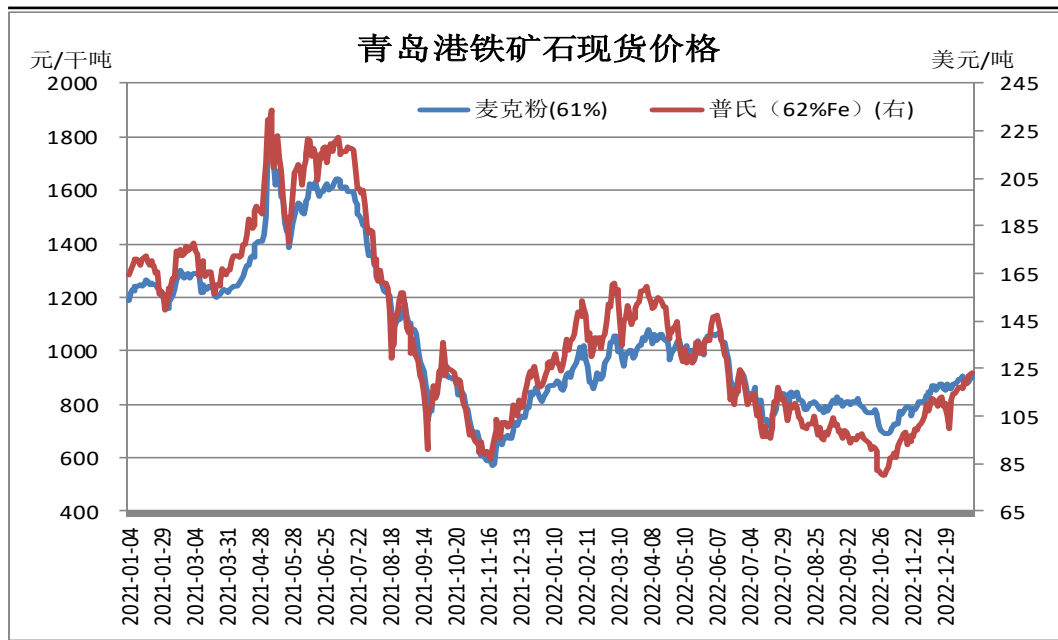


来源：wind 瑞达期货研究院

- 1月13日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为4140元/吨，周环比+20元/吨；全国均价为4251元/吨，周环比+36元/吨。
- 本周，螺纹钢现货价格弱于期货，13日期现基差为-33元/吨，周环比-46元/吨。

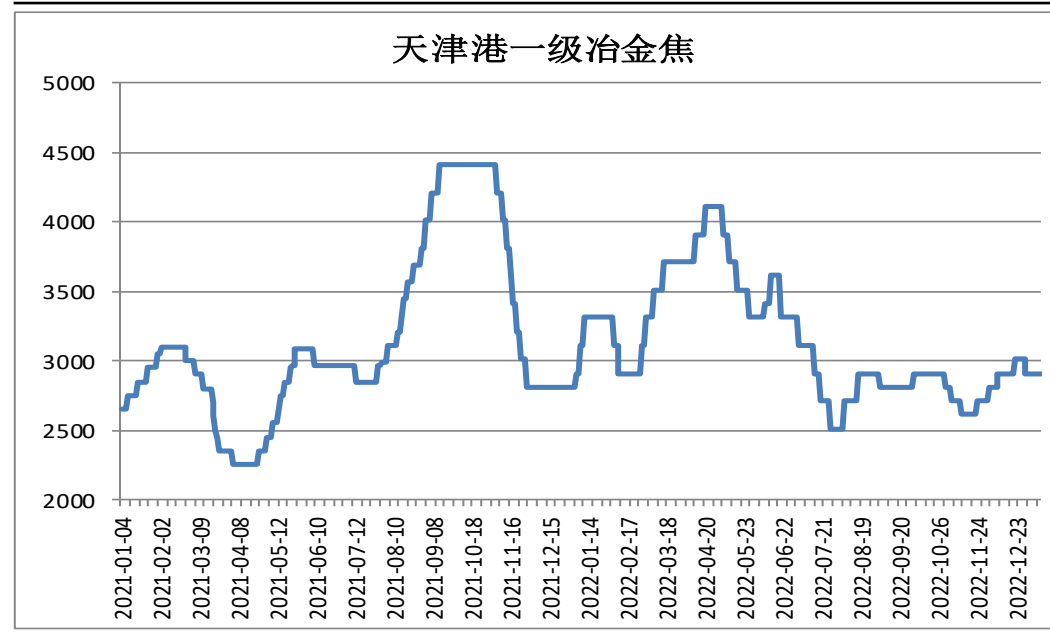
本周炉料铁矿石现货上调，焦炭现货价格持平

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

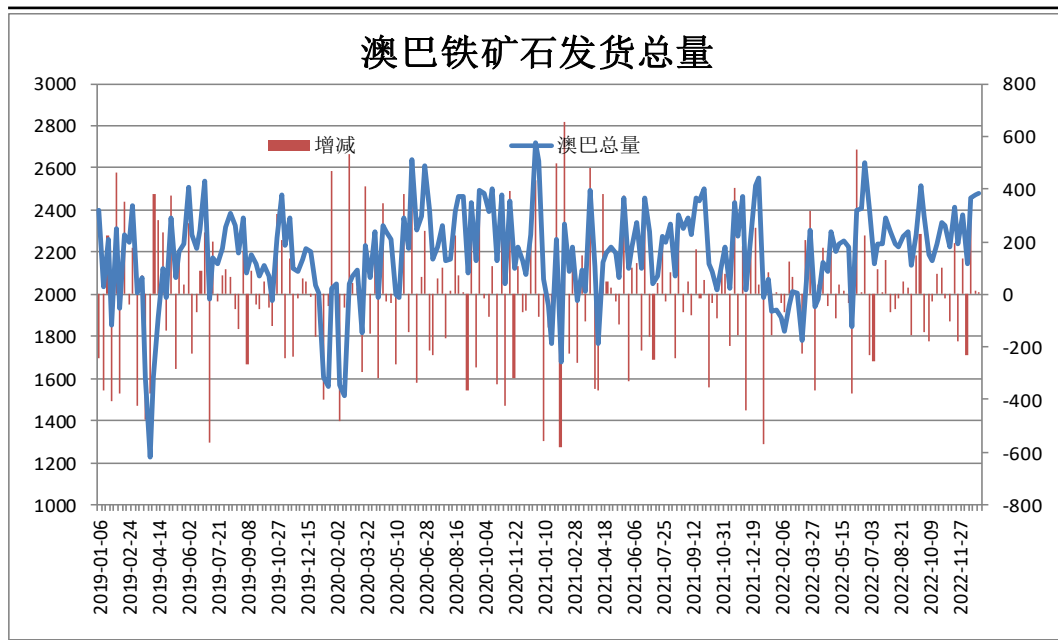


来源: wind 瑞达期货研究院

- 1月13日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报890元/干吨，周环比+20元/干吨。
- 1月13日，天津港一级冶金焦现货报价2910元/吨，周环比+0元/吨。

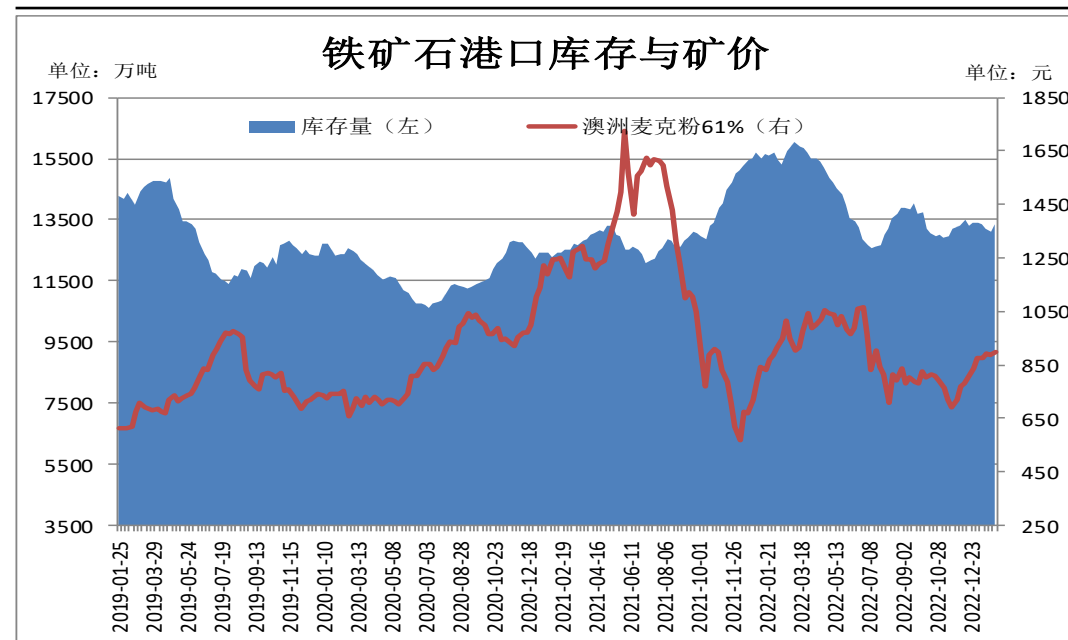
本周澳巴铁矿石发运总量减少，港口库存增加

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

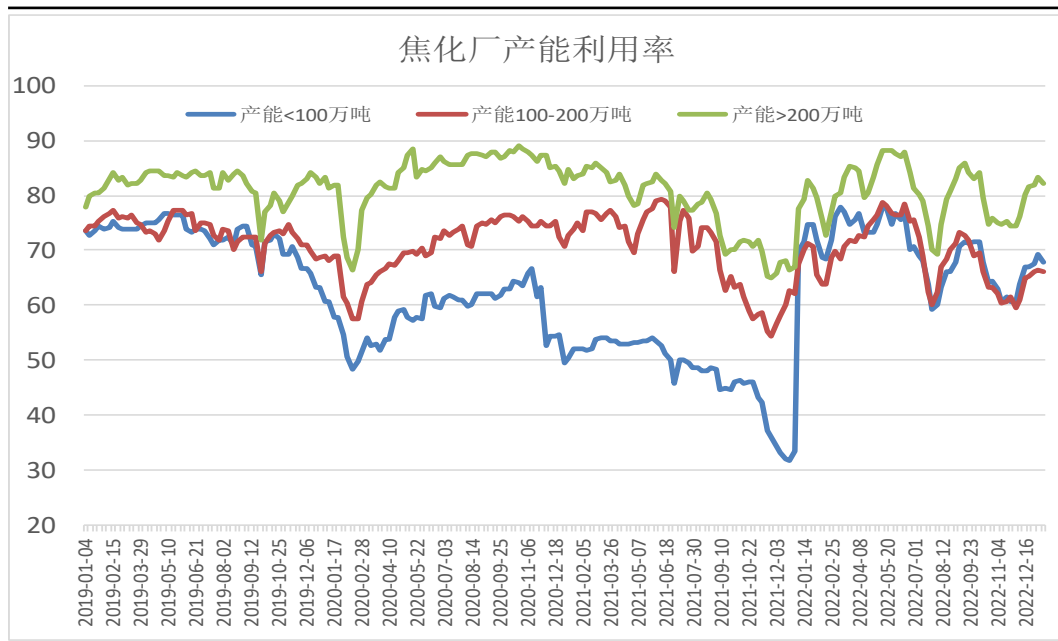


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2267.4万吨，环比减少548.6万吨。
- 1月13日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13358.93，环比增228.39；日均疏港量327.48增15.52。分量方面，澳矿6176.43增71.97，巴西矿4762.68增46.13；贸易矿7951.98增51.76。（单位：万吨）

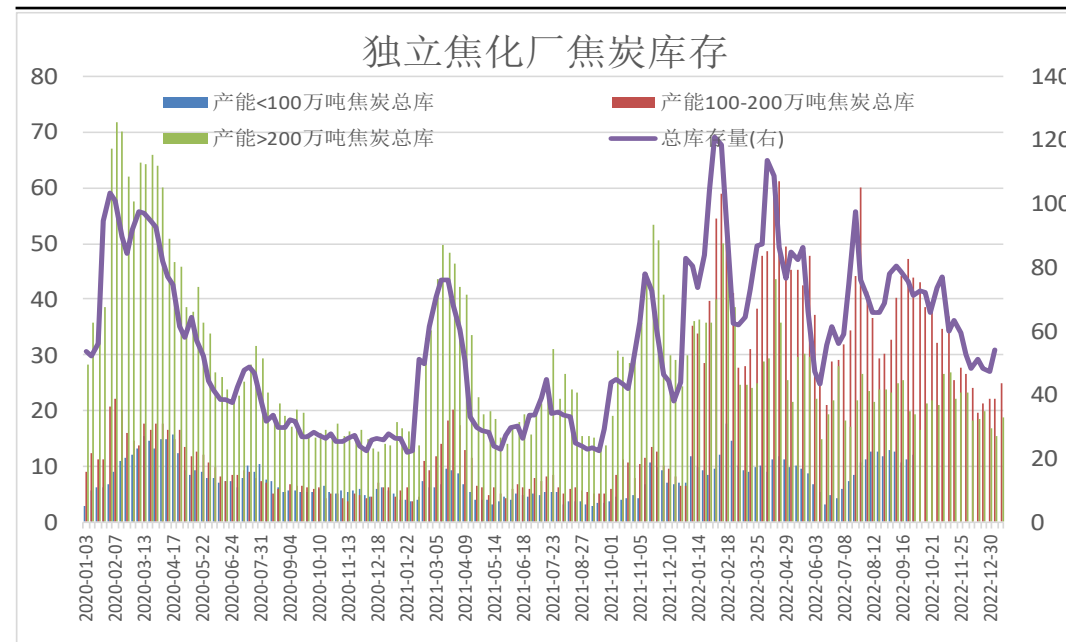
本周焦化厂产能利用率下滑，库存增加

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

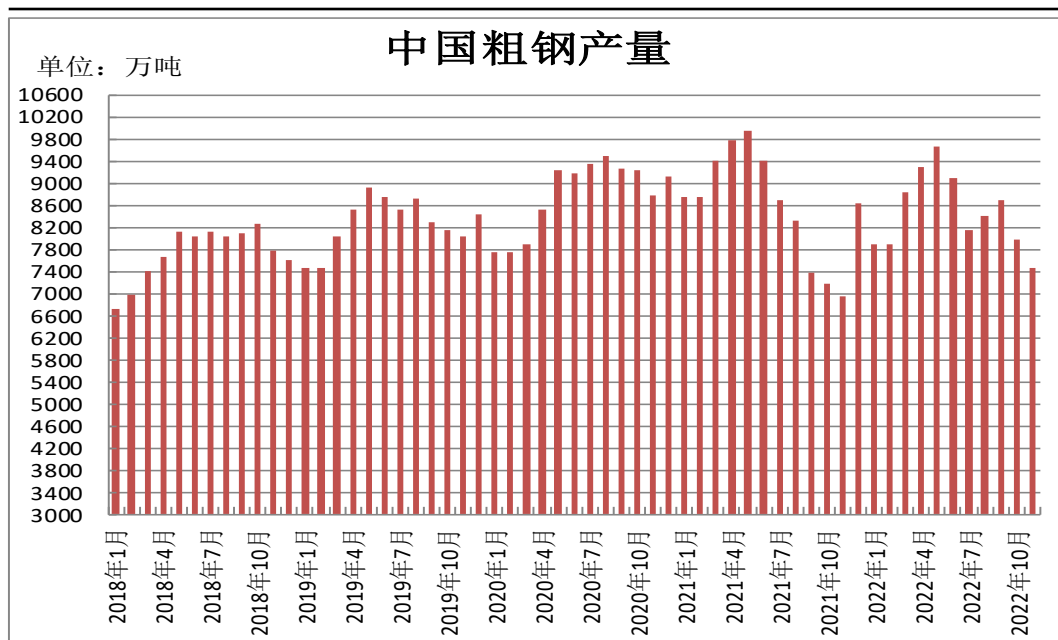


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为72.0% 减 0.9%；焦炭日均产量66.0 减 0.6，焦炭库存91.0 增 12.5，炼焦煤总库存1250.7 增 65.7，焦煤可用天数14.2天 增 0.9 天。（单位：万吨）

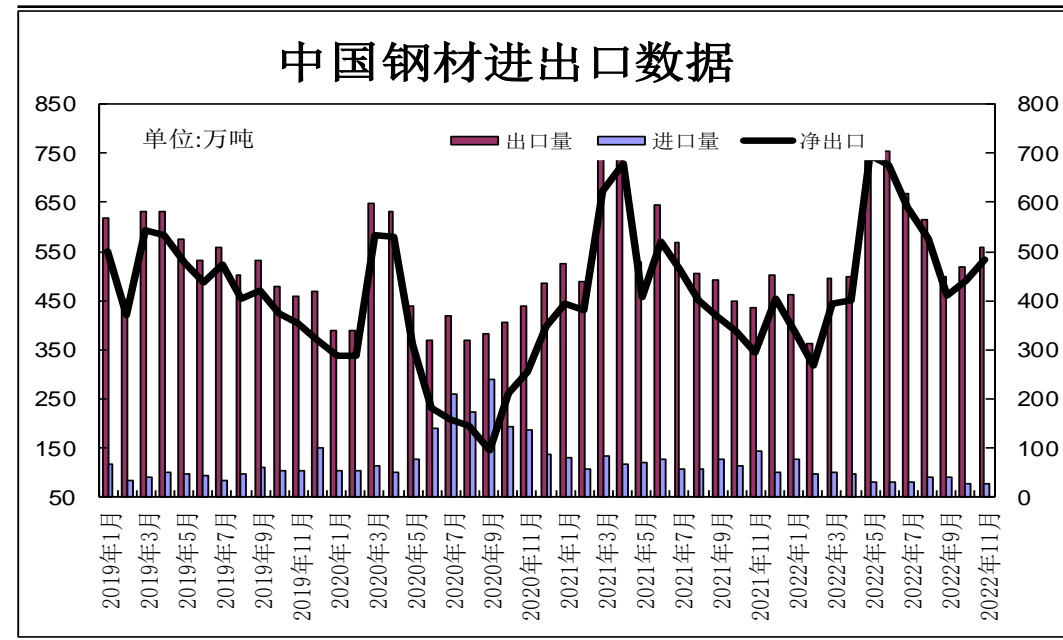
供应端——11月份粗钢产量环比下滑

图13、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、钢材进出口量

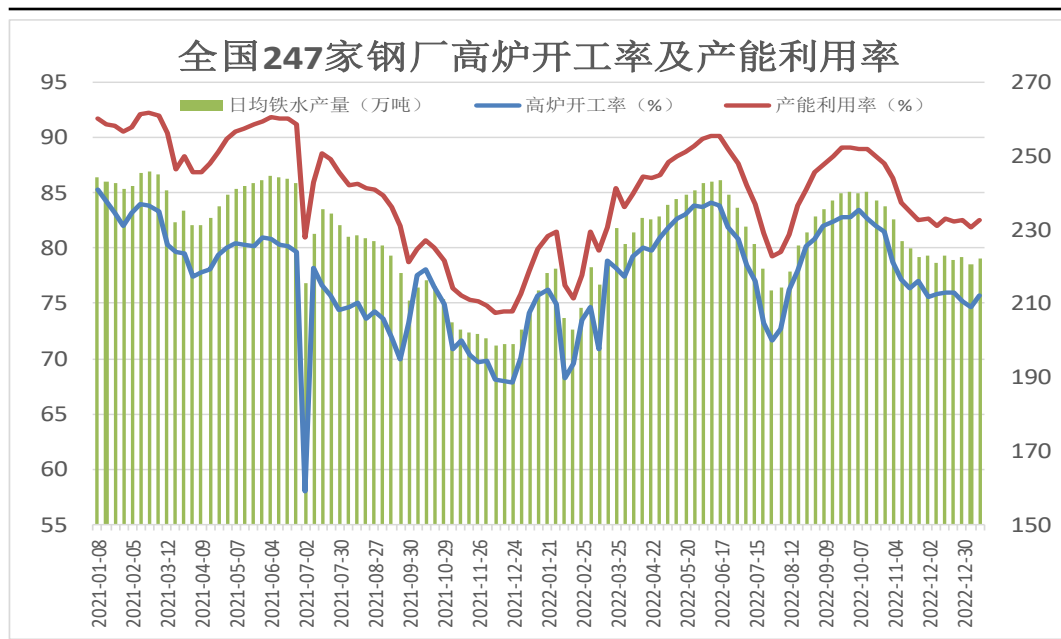


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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%。

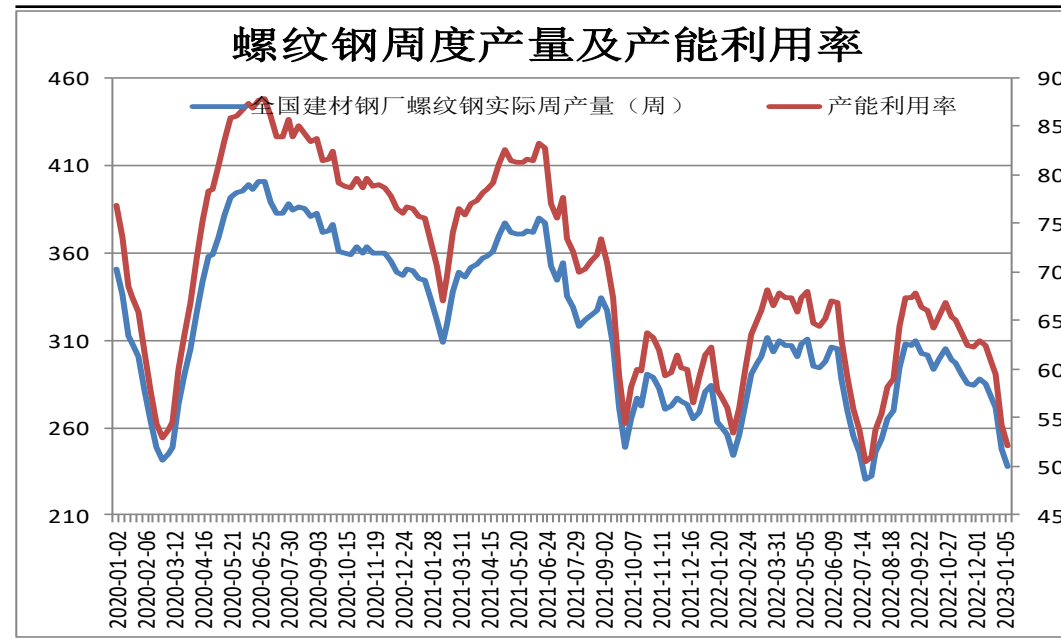
供应端——钢厂高炉开工率上调

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

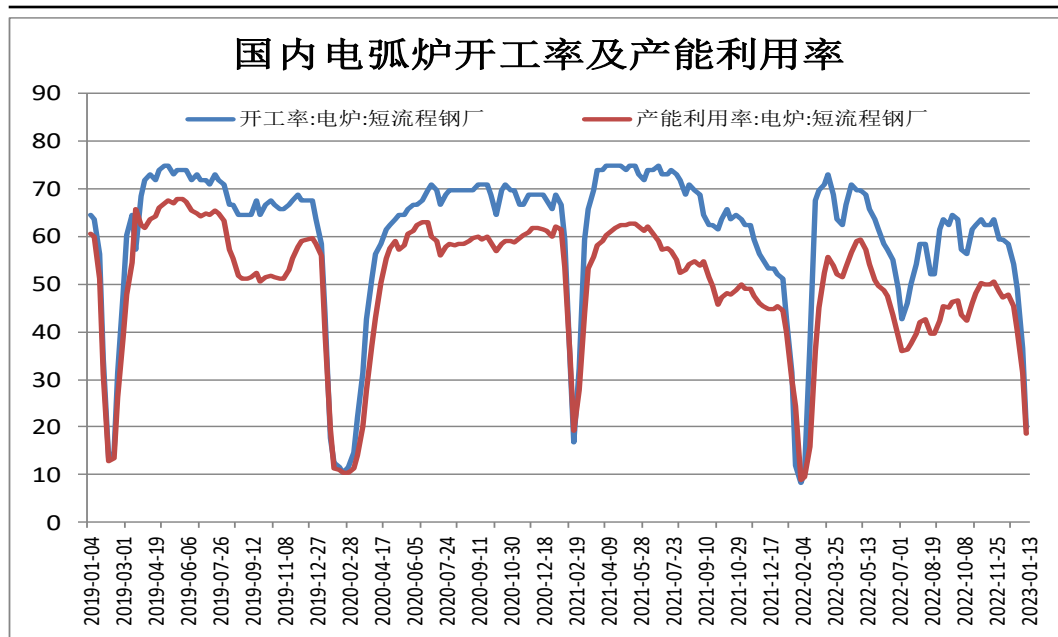


来源：wind 瑞达期货研究院

- 1月13日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率75.68%，环比上周增加1.04%，同比去年下降0.09%；高炉炼铁产能利用率82.56%，环比增加0.63%，同比增加2.67%。
- 1月12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237.91万吨，较上周减少9.84万吨，较去年同期减少46.48万吨。

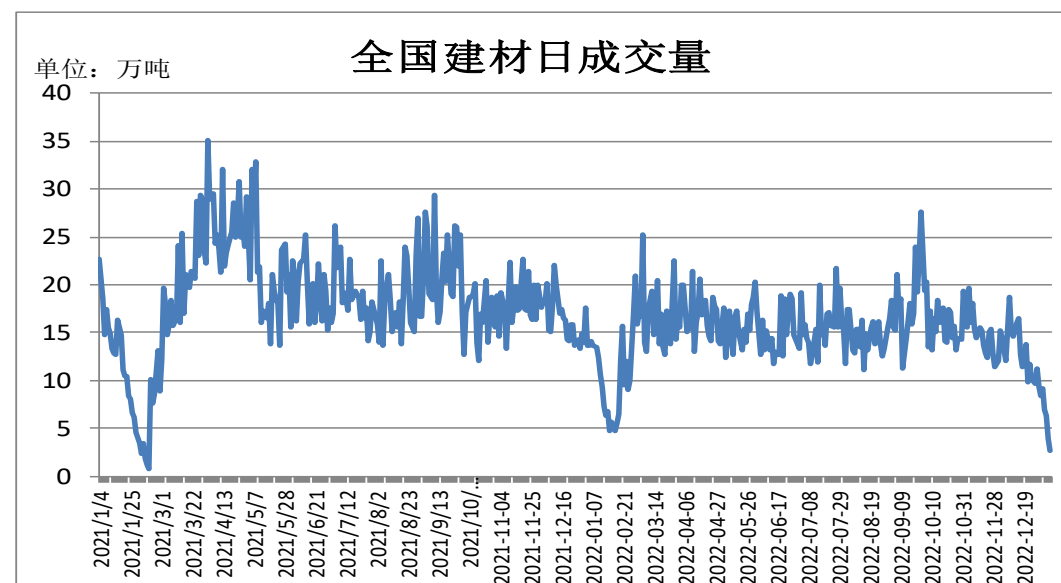
供应端——电炉钢开工率下调，现货市场成交量回落

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

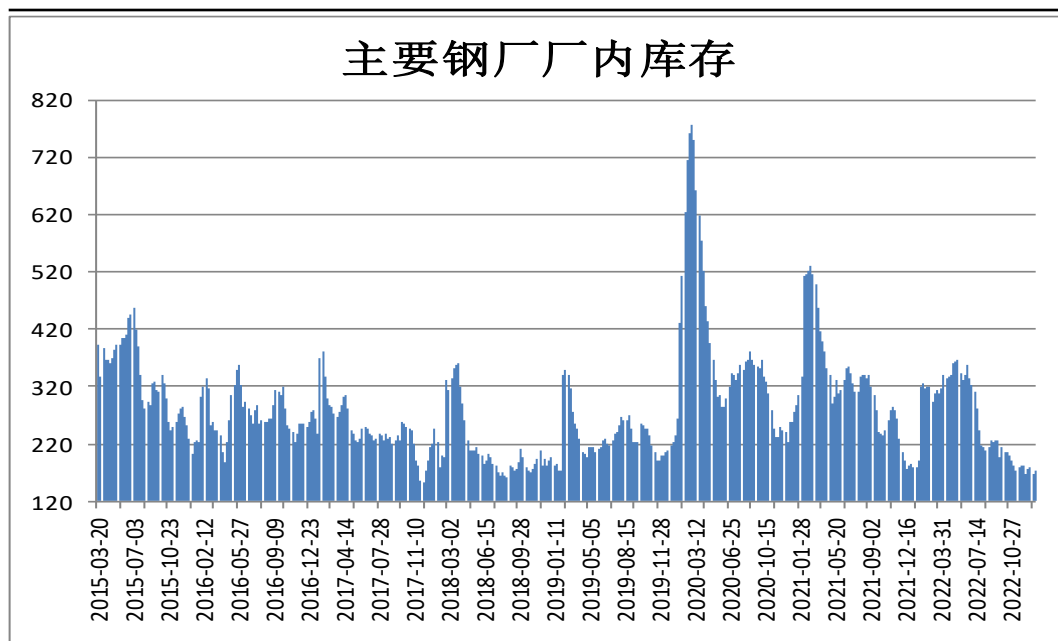


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至1月13日，全国85家独立电弧炉钢厂平均开工率为20.82%，环比减少11.67%，同比减少29.48%。其中华东、华南、华中、西南、华北区域大幅下降，其余区域持平。
- 据Mysteel统计数据显示，1月9日-1月12日全国建材成交量为19.8万吨，现货成交量继续萎缩。

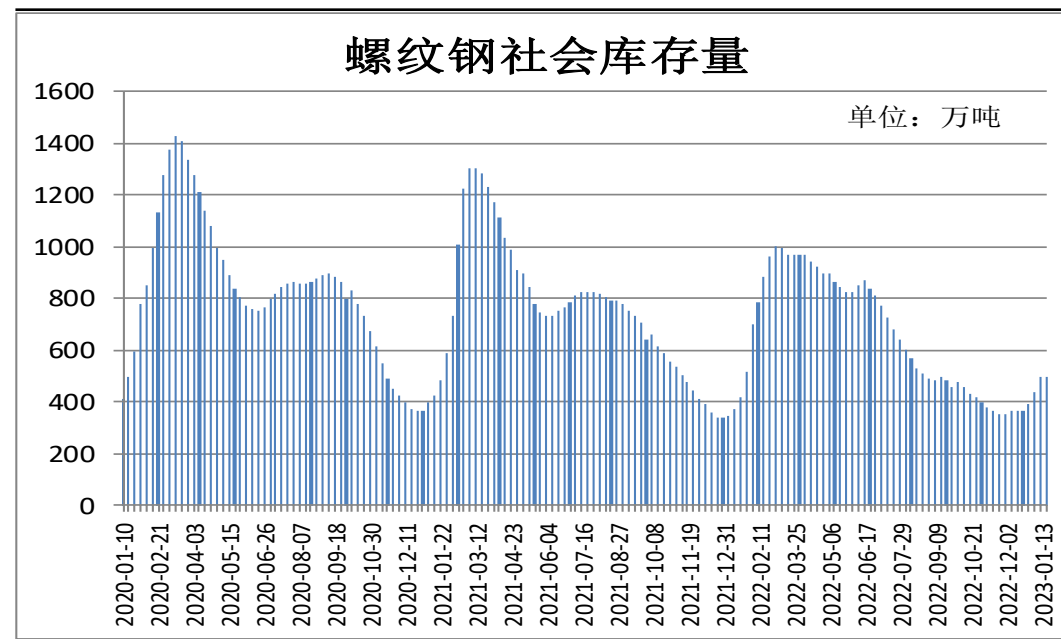
供应端——厂内库存与社会库存双增

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13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173.6万吨，较上周增加5.49万吨，较去年同期减少6.5万吨。
- Mysteel统计数据显示，1月13日全国35个主要城市建筑钢材库量为497.55万吨，较上周增加60.99万吨，较去年同期增加127.52万吨。

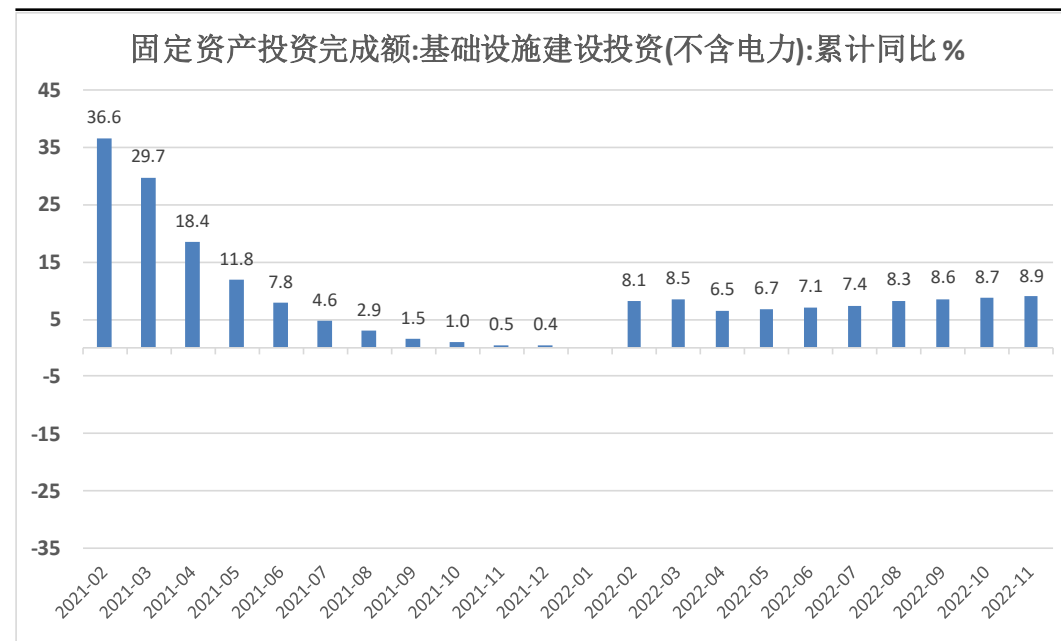
需求端——新屋开工面积同比下滑38.9%，基建投资同比增长8.9%

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

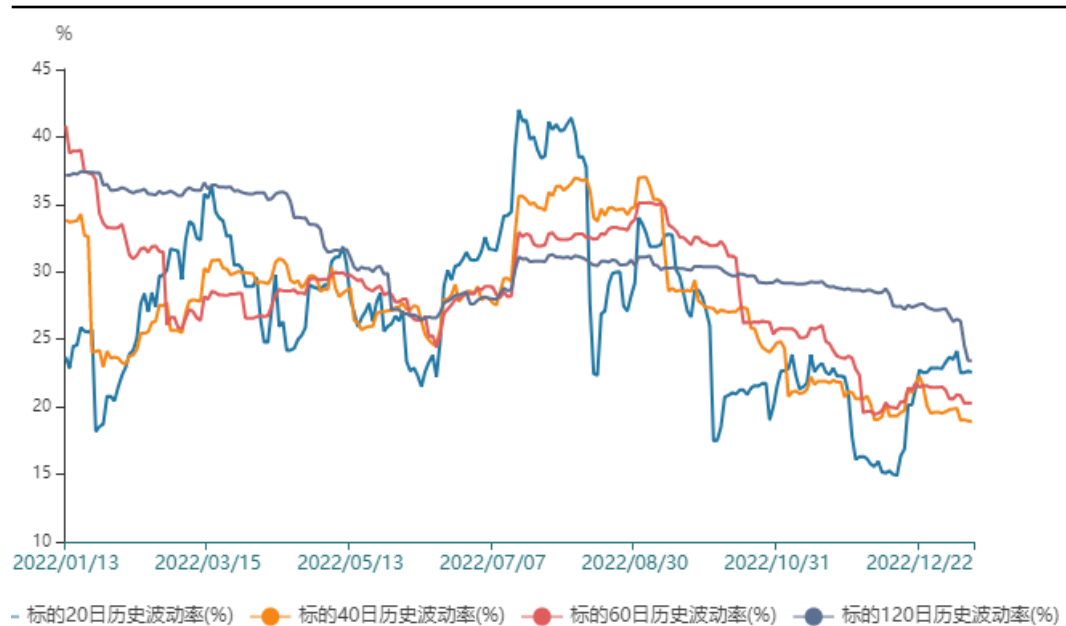


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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%。

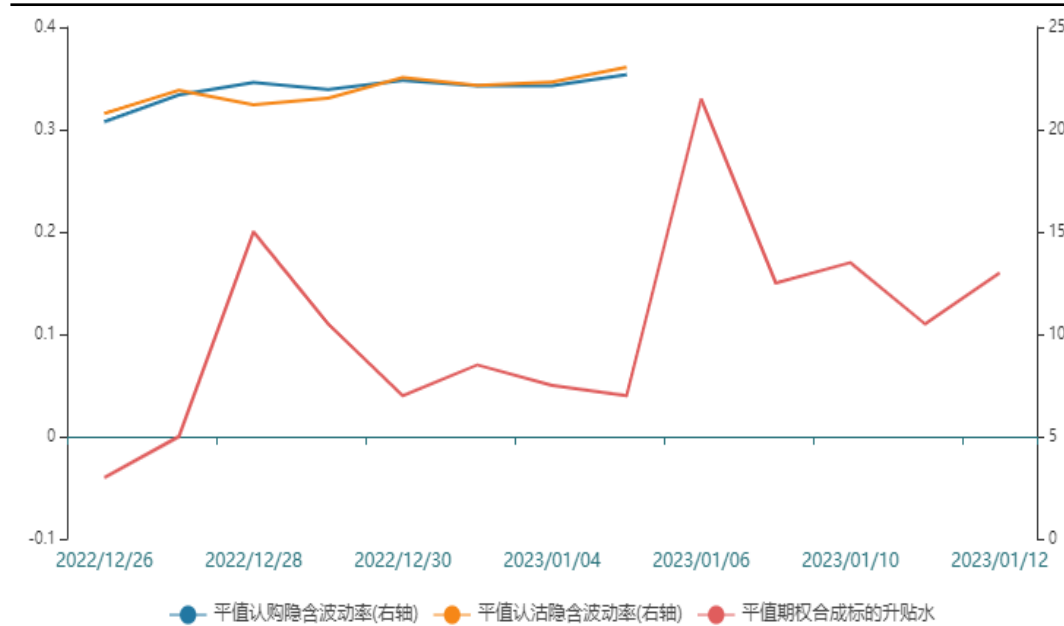
买入浅虚值看涨期权

图23、标的的历史波动率



来源：wind 瑞达期货研究院

图24、隐含波动率



来源：wind 瑞达期货研究院

➤ 受到稳增长政策影响，市场预期较好，对钢价仍构成支撑。操作上建议，买入浅虚值看涨期权。

钢铁板块指数继续走高

图25、钢铁板块指数



来源: wind 瑞达期货研究院

- 受到稳增长政策影响，市场预期较好，钢铁板块指数持续走高，个股整体表现不错，其中“河钢资源”、“杭萧钢构”涨幅靠前，随着钢价反弹，钢厂利润有望走扩，可考虑布局钢铁股。

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。