

「2023.06.09」

螺纹钢市场周报

宏观面利好推动，螺纹钢延续反弹

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

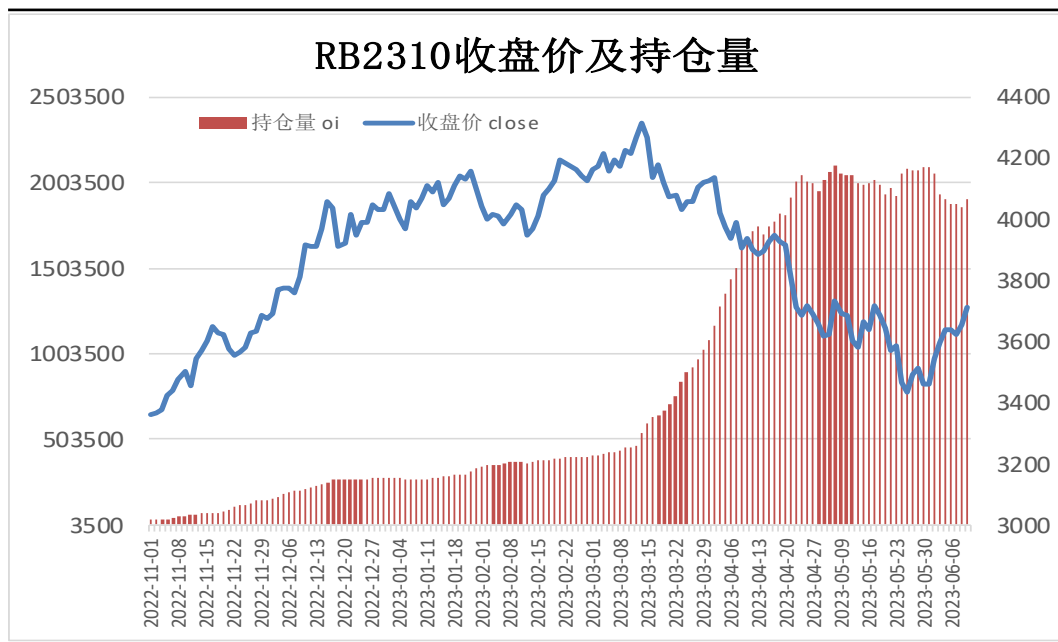


3、产业情况

- ◆ 本周螺纹钢期价震荡走高。多家国有大行6月8日起正式下调人民币存款利率，提振市场信心。另外，近期钢材价格修复性反弹，区域内钢厂利润有所恢复，生产积极性较好，市场对需求淡季的弱预期有所改善，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由增转降，随着钢厂利润修复，螺纹钢产量或出现回升；需求端，下游采购尚可，厂内库存与社会库存继续下滑，市场对需求淡季的弱预期有所改善；最后，下周关注美联储议息决议，目前市场预期6月暂停加息预期重占主流，另外多家股份制银行或将于6月12日起跟随国有银行下调部分期限的存款利率。操作上建议，RB2310合约维持震荡偏多交易，止损参考3600。

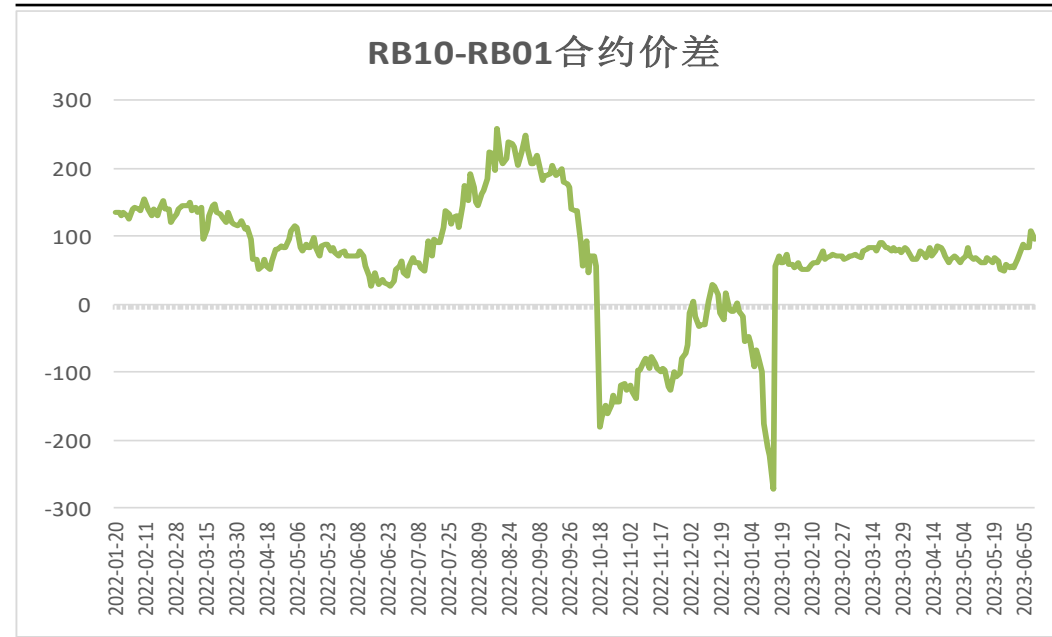
本周期货价格震荡上行

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

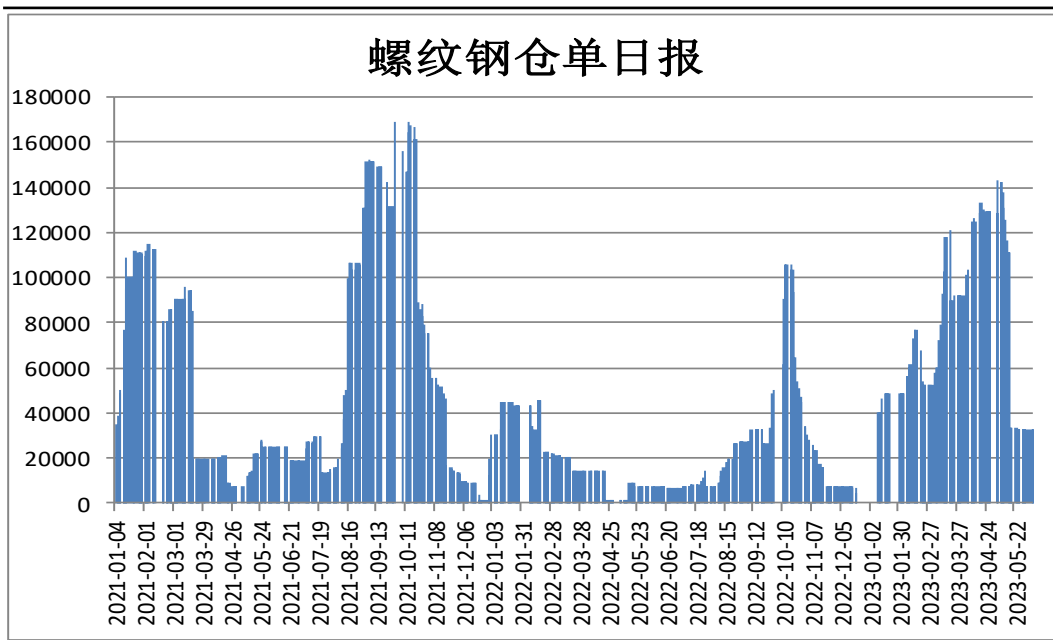


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，RB2310合约震荡走高。
- 本周，RB2310合约走势强于RB2401合约，9日价差为96元/吨，周环比+23元/吨。

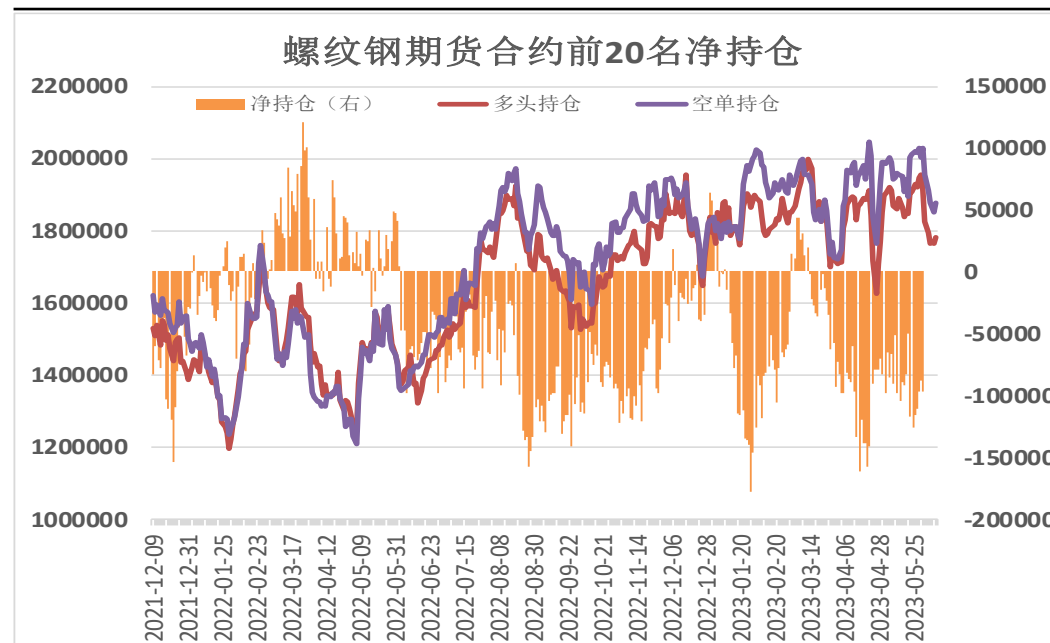
本周螺纹钢仓单减少，前20名持仓净空减少

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

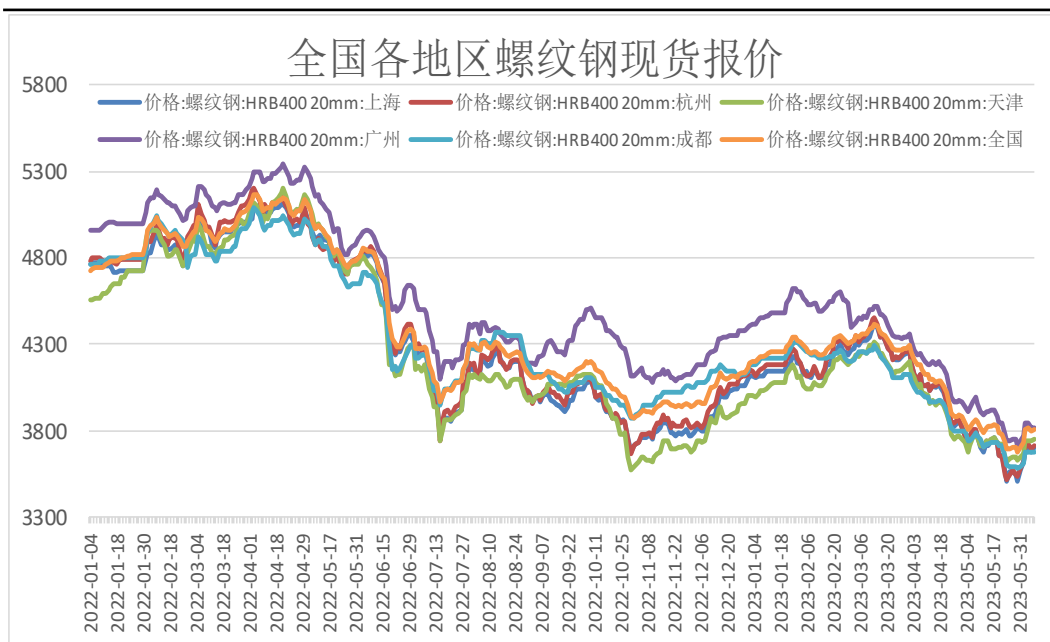


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月9日，上海期货交易所螺纹钢仓单量为32682吨，周环比-300吨。
- 6月9日，螺纹钢期货合约前二十名净持仓为净空97110张，较上一周减少29643张。

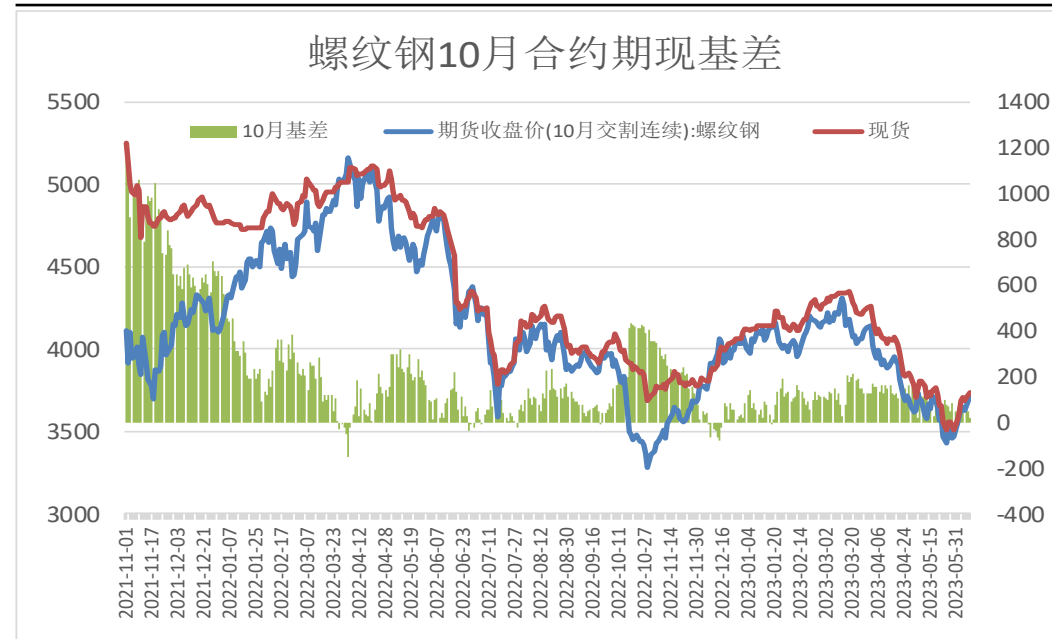
本周现货价格上调，基差走弱

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

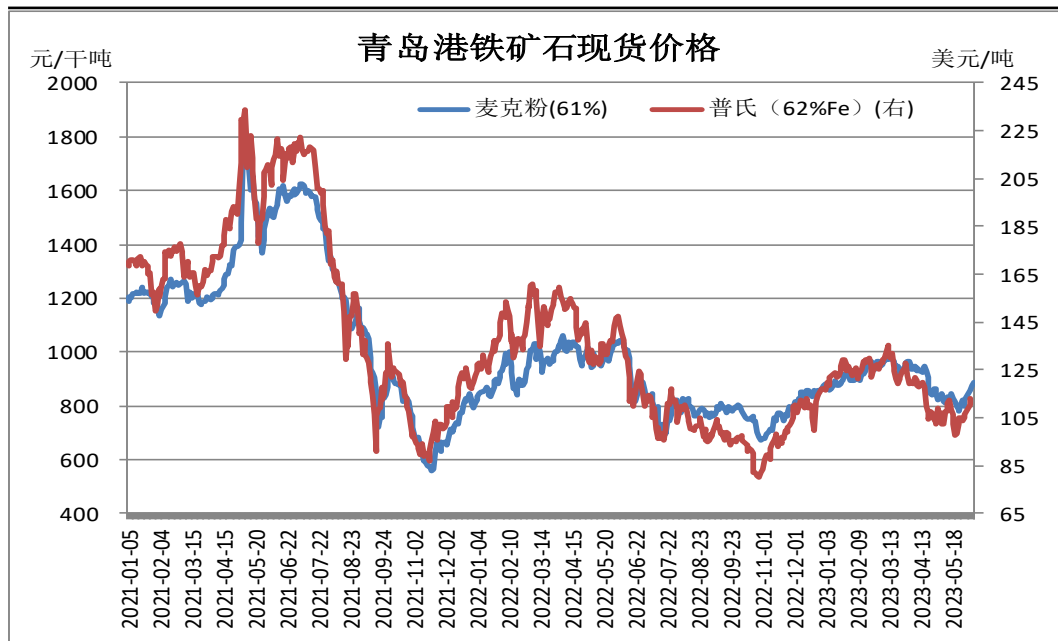


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月9日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为3720元/吨，周环比+100元/吨；全国均价为3818元/吨，周环比+86元/吨。
- 本周，螺纹钢现货价格弱于期货，9日期现基差为19元/吨，周环比-5元/吨。

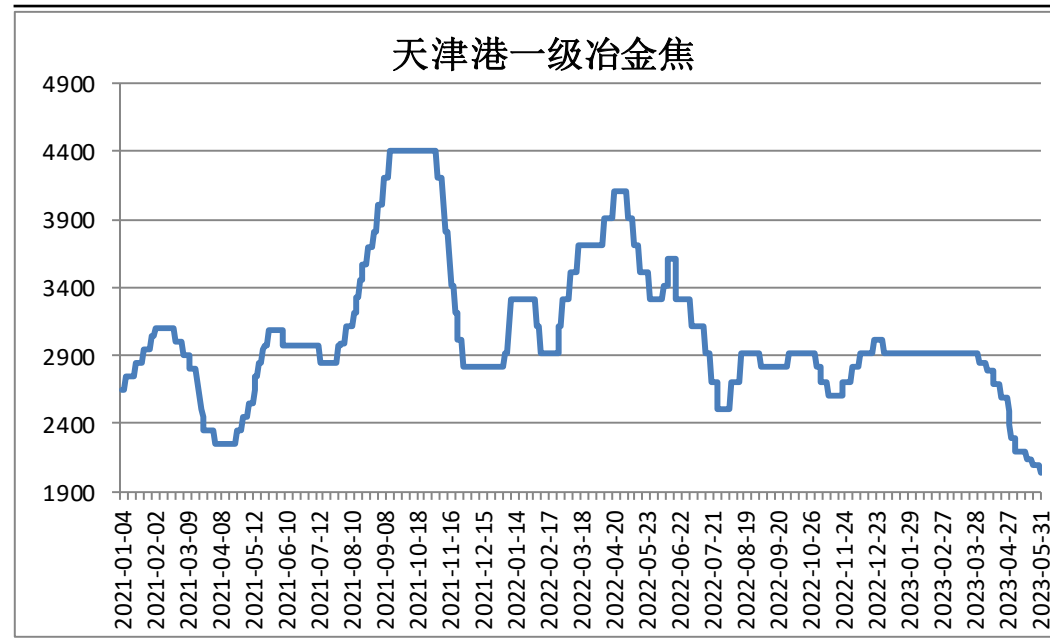
本周炉料铁矿石现货上调，焦炭现货价格持平

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

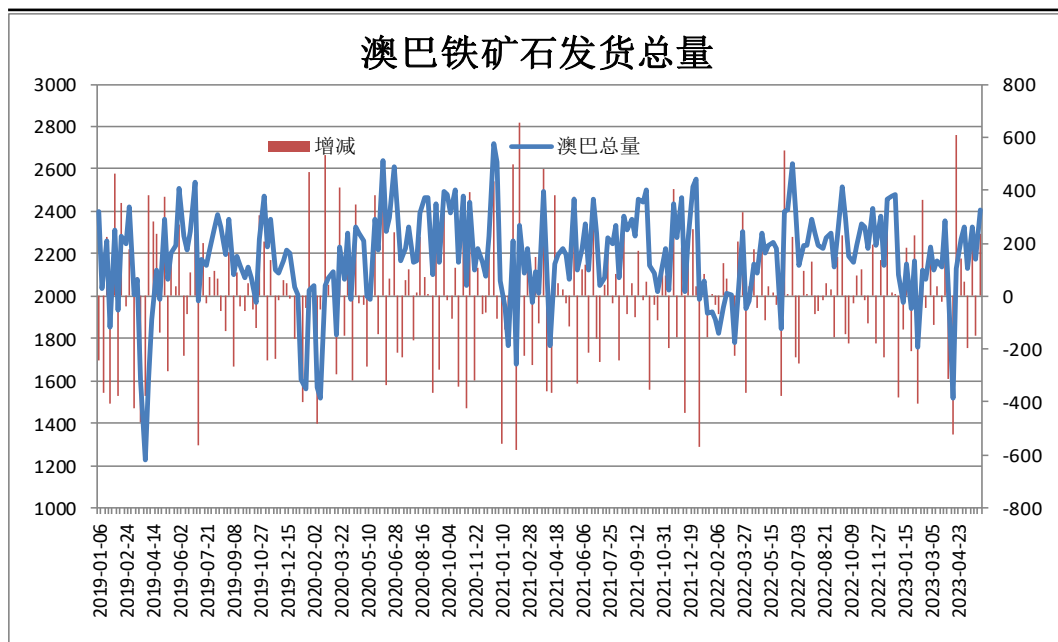


来源: wind 瑞达期货研究院

- 6月9日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报888元/干吨，周环比+54元/干吨。
- 6月9日，天津港一级冶金焦现货报价2040元/吨，周环比+0元/吨。

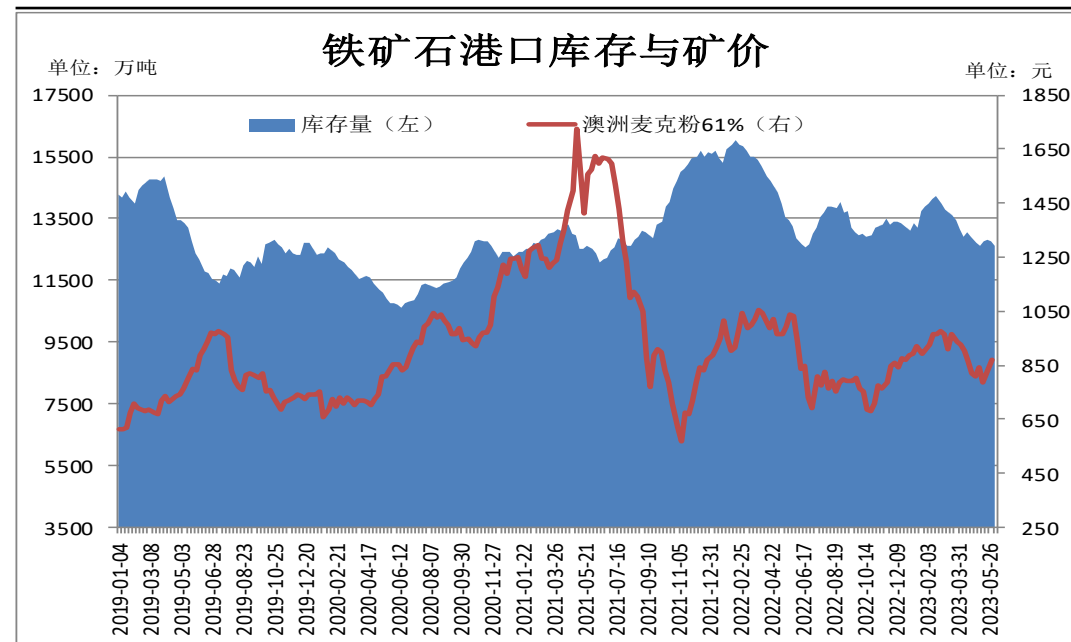
本周澳巴铁矿石发运总量增加，港口库存减少

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

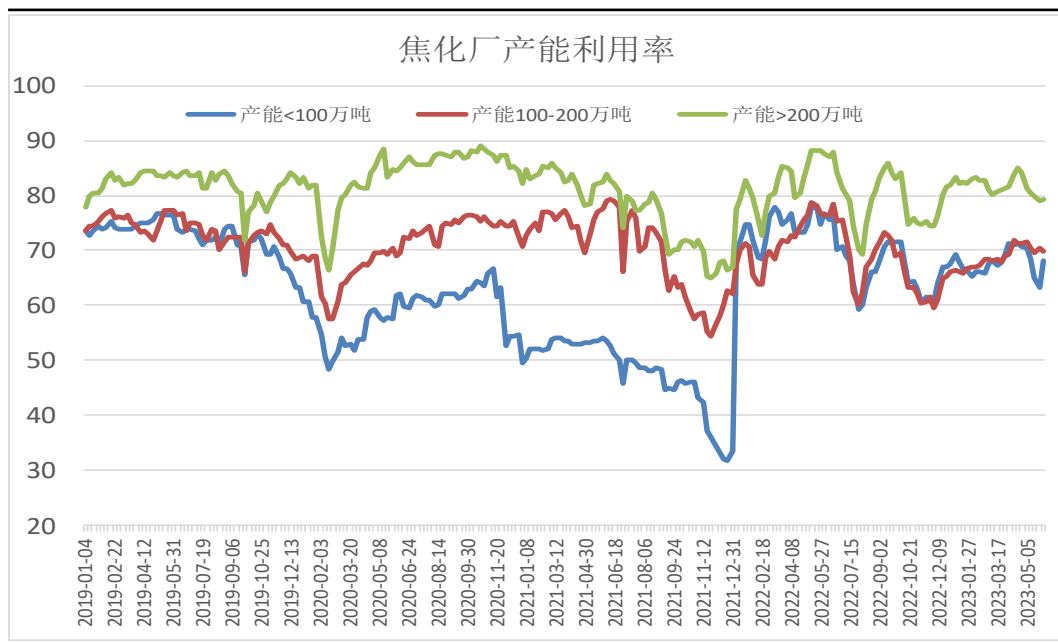


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2645.1万吨，环比增加167.6万吨。
- 6月9日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为12622.26，环比降130.28；日均疏港量300.84增9.85。分量方面，澳矿5707.78降127.44，巴西矿4334.57降14.07；贸易矿7579.48降27.94（单位：万吨）。

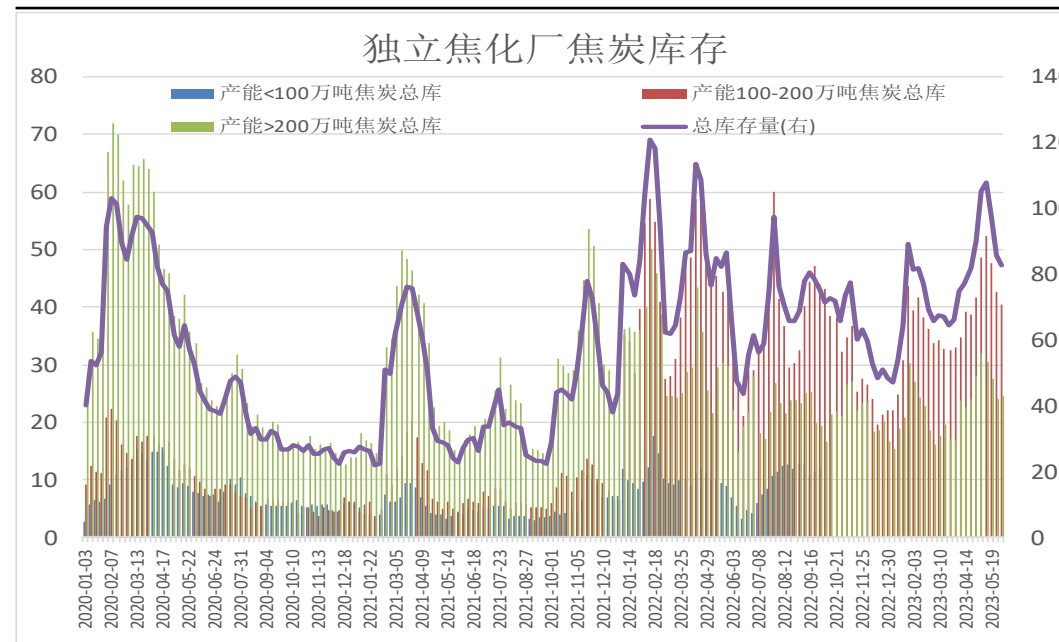
本周焦化厂产能利用率上调，库存减少

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

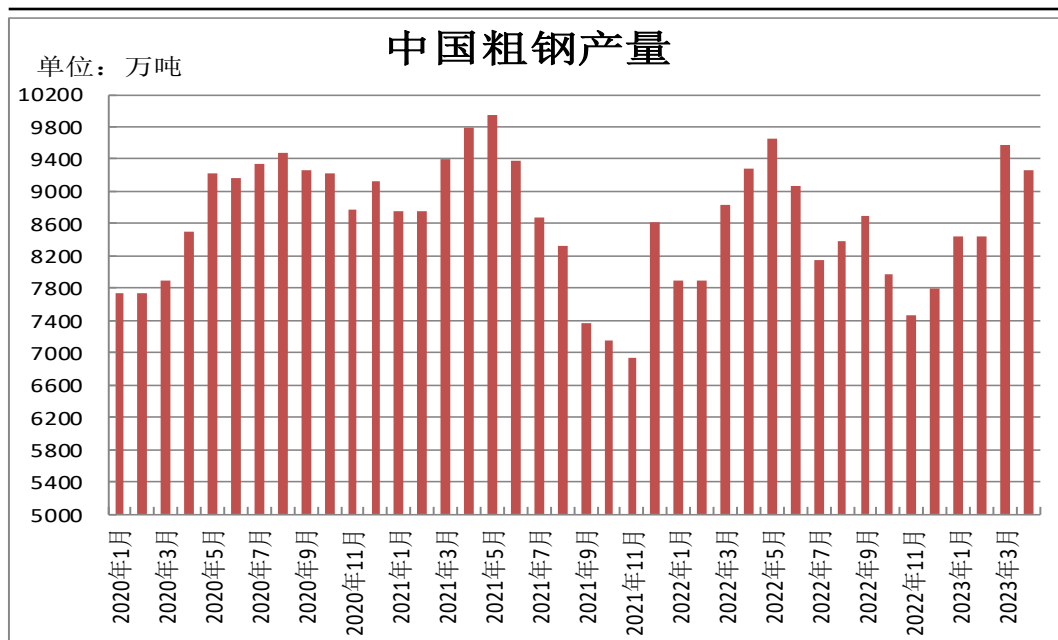


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为74.1% 增 0.3%；焦炭日均产量67.5 增 0.2，焦炭库存102.9 减 4.6，炼焦煤总库存767.3 减 5.2，焦煤可用天数8.6天 减 0.1 天。

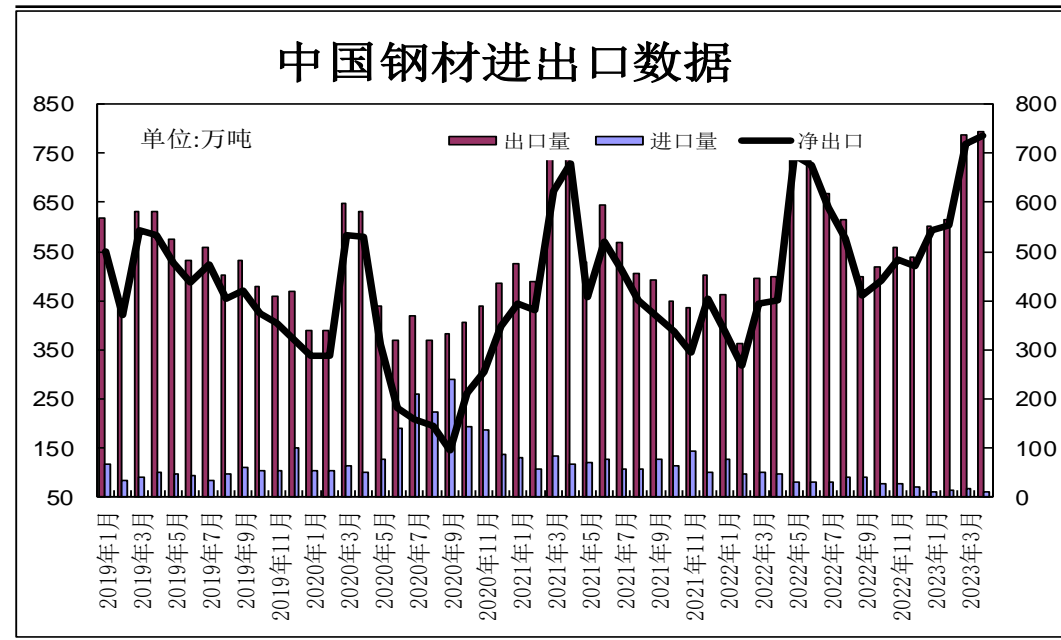
供应端——4月份粗钢产量同比下滑

图13、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、钢材进出口量

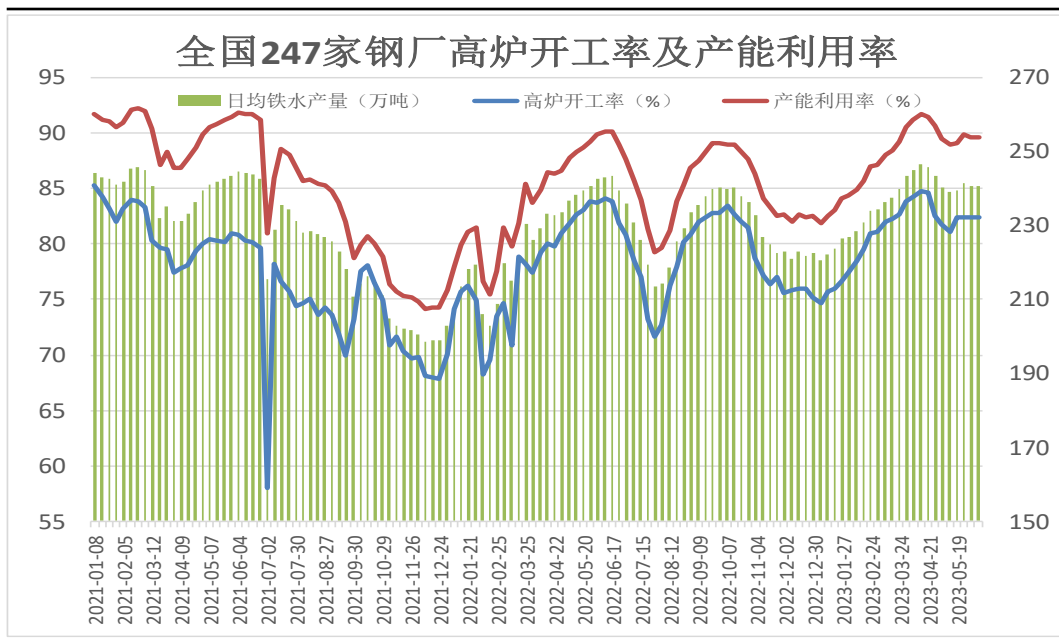


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年4月，我国粗钢产量9264万吨，同比下降1.5%；1-4月，我国粗钢产量35439万吨，同比增长4.1%。
- 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%。

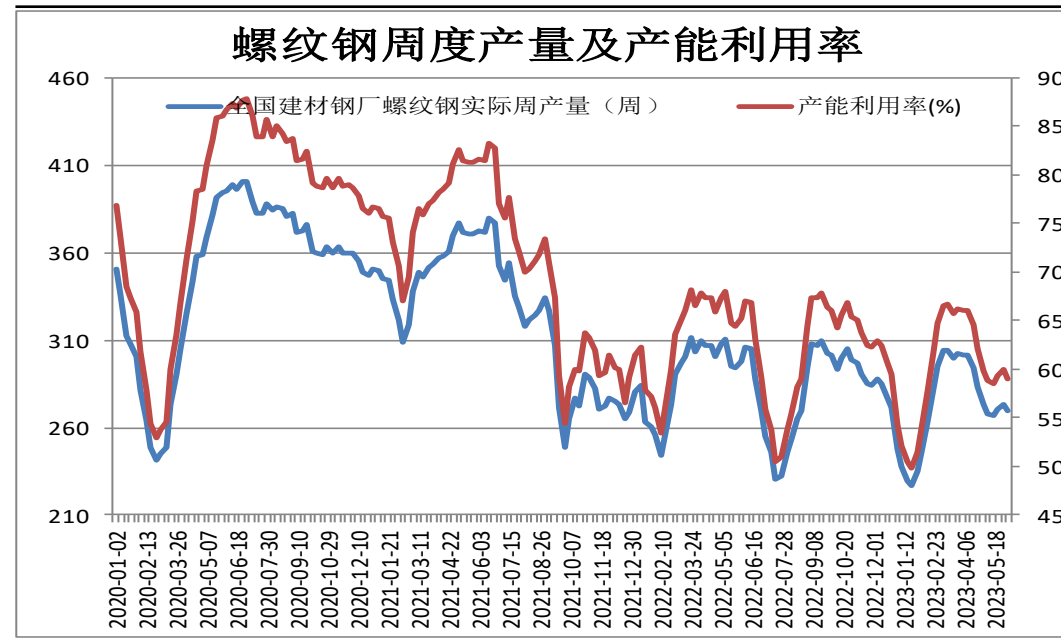
供应端——钢厂高炉开工率持平

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

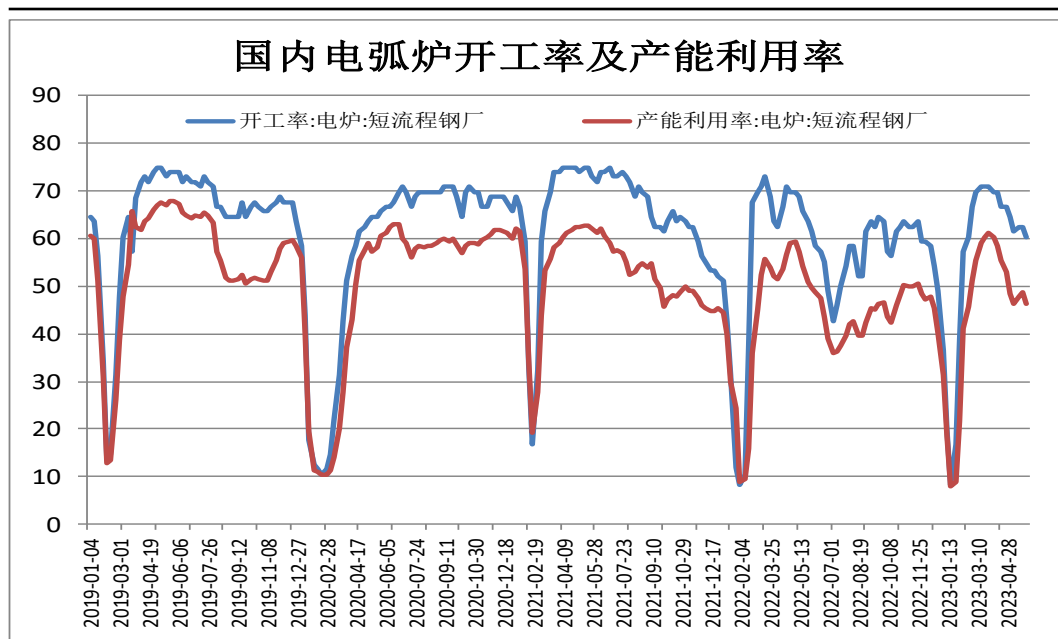


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月9日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.36%，环比上周持平，同比去年下降1.75个百分点；高炉炼铁产能利用率89.67%，环比上周持平，同比下降0.47个百分点。
- 6月8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269.47万吨，较上周减少3.94万吨，较去年同期减少36.13万吨。

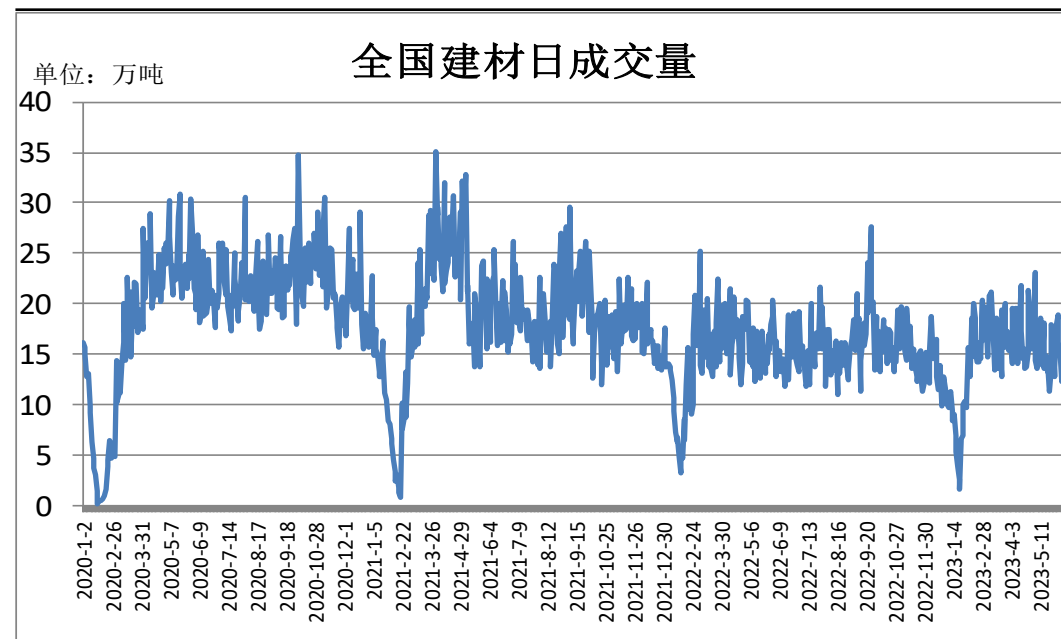
供应端——电炉钢开工率下调

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

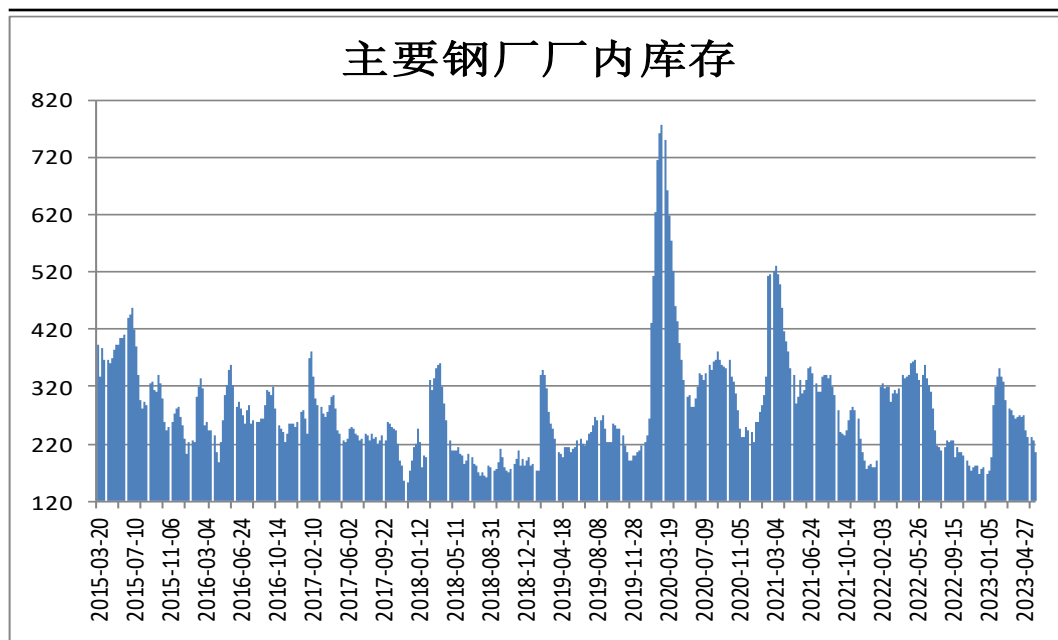


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至6月9日, 全国87家独立电弧炉钢厂平均开工率为62.22%, 环比减少0.31个百分点, 同比减少0.91个百分点。其中华中区域小幅上升, 西北区域大幅上升, 华北、华东小幅下降, 华南区域小幅下降, 其余区域持平。
- 据Mysteel统计数据显示, 6月5日-6月8日全国建材成交量为75.93万吨, 成交量回升。

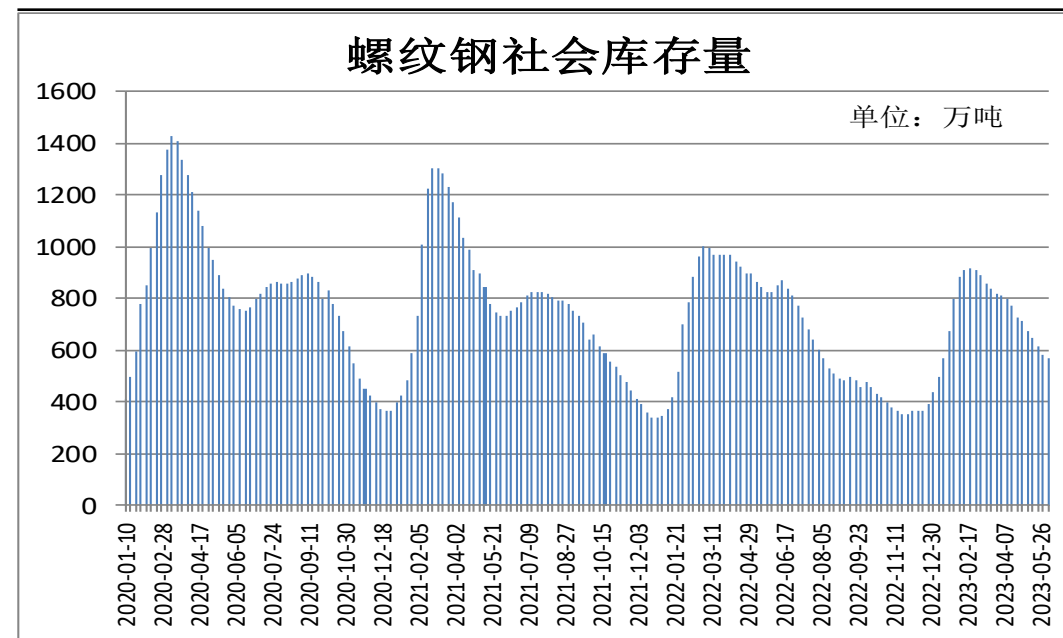
供应端——厂内库存与社会库存双降

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

- 6月8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204.51万吨，较上周减少20.74万吨，较去年同期减少128.29万吨。
- Mysteel统计数据显示，6月8日全国35个主要城市建筑钢材库量为569.55万吨，较上周减少15.33万吨，较去年同期减少281.5万吨。¹³

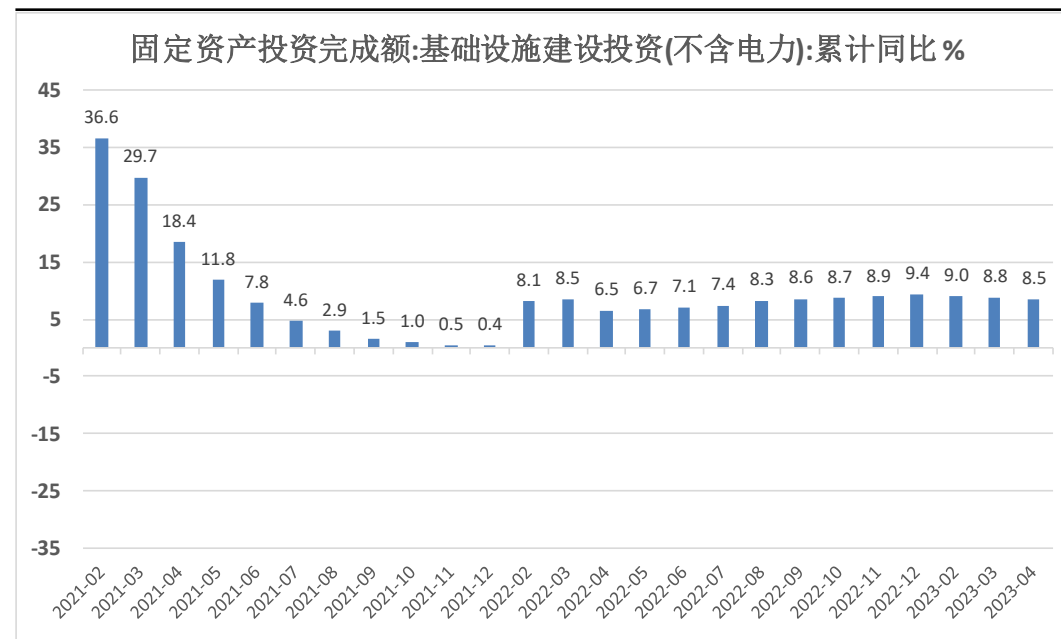
需求端——新屋开工面积同比下滑21.2%，基建投资同比增长8.5%

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				
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

图22、基建数据

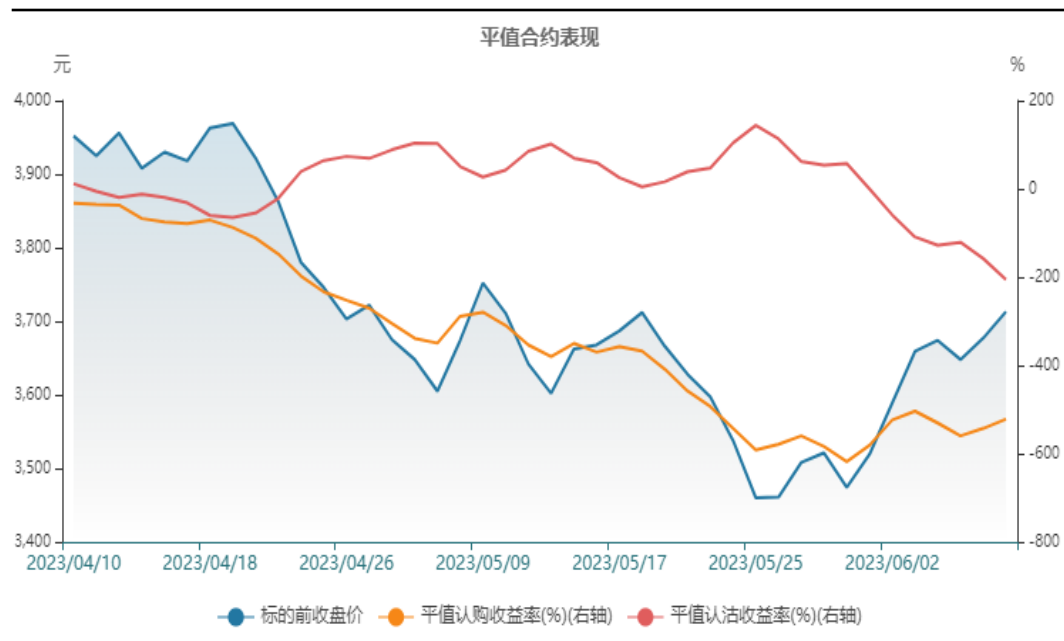


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年1-4月份，房地产开发企业房屋施工面积771271万平方米，同比下降5.6%。房屋新开工面积31220万平方米，下降21.2%。房屋竣工面积23678万平方米，增长18.8%。
- 2023年1-4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8.5%。其中，铁路运输业投资增长14.0%，水利管理业投资增长10.7%，道路运输业投资增长5.8%，公共设施管理业投资增长4.7%。

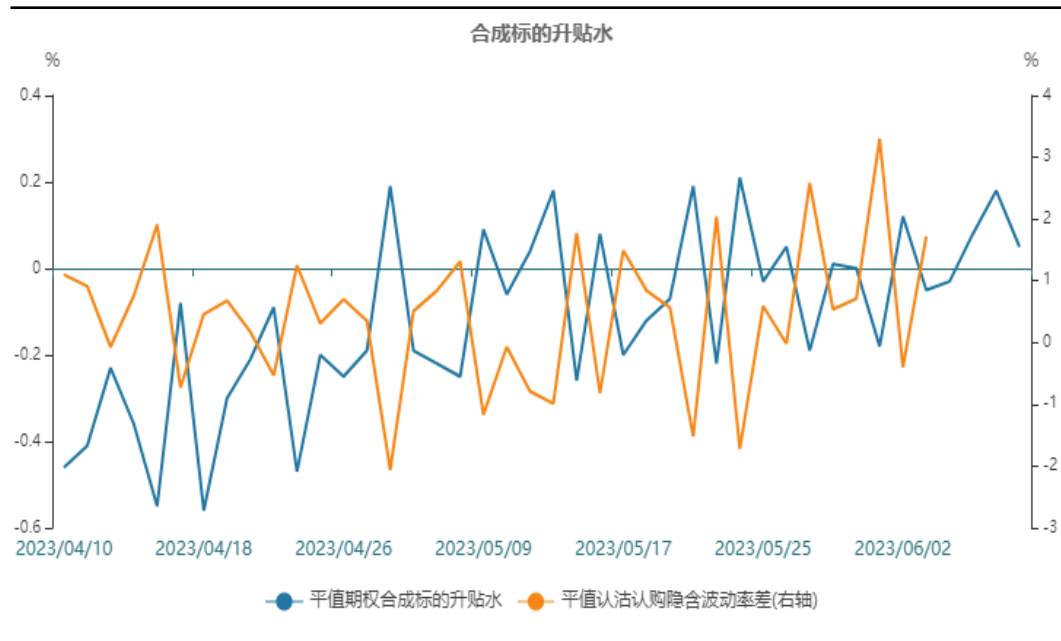
看涨期权仍可持有

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

- 近期钢材价格修复性反弹，区域内钢厂利润有所恢复，生产积极性较好，市场对需求淡季的弱预期有所改善。上周建议买入虚值看涨期权头寸仍可持有。

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。