

「2024.05.10」

螺纹钢市场周报

表观需求再度回落，螺纹钢期价先扬后抑

研究员：蔡跃辉

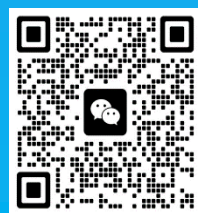
期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

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



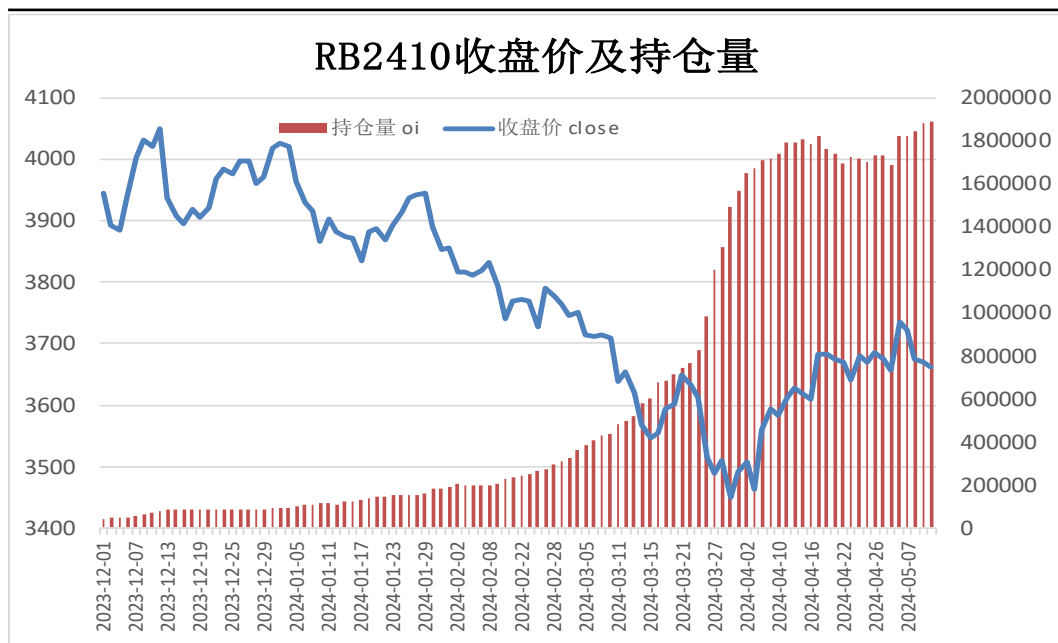
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 本周螺纹钢期价先扬后抑。节后首日期价伴随持仓量增加而走高，但此后便逐步回落，由于焦炭第五轮提涨落地，市场对于后市继续上调预期降温，炉料回落炼钢成本支撑减弱，叠加4月份钢材出口量明显回落，同时本周螺纹钢表观需求下滑，拖累期价震荡下行。
- ◆ 后市展望：供应端，本期螺纹钢周度产量相对平稳，产能利用率维持在50%附近，但随着钢厂高炉开工率继续提升，螺纹钢产量增加的可能较大。需求端，下游采购继续释放，厂内库存与社会库存延续下滑，但降幅缩窄，表观需求继续下滑。最后，宏观面整体向好，但前期期现货价格持续上调，高位抵触情绪增强，短线行情或陷入区间整理。
- ◆ 操作策略：RB2410合约维持3600-3750区间低买高抛，止损参考50元/吨。

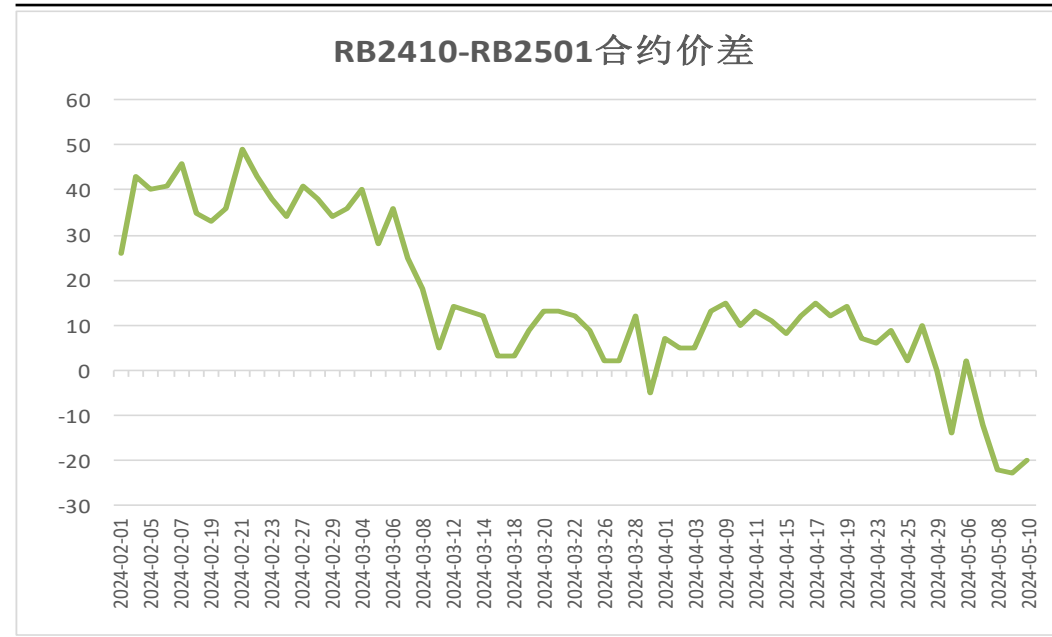
本周期货价格先扬后抑

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

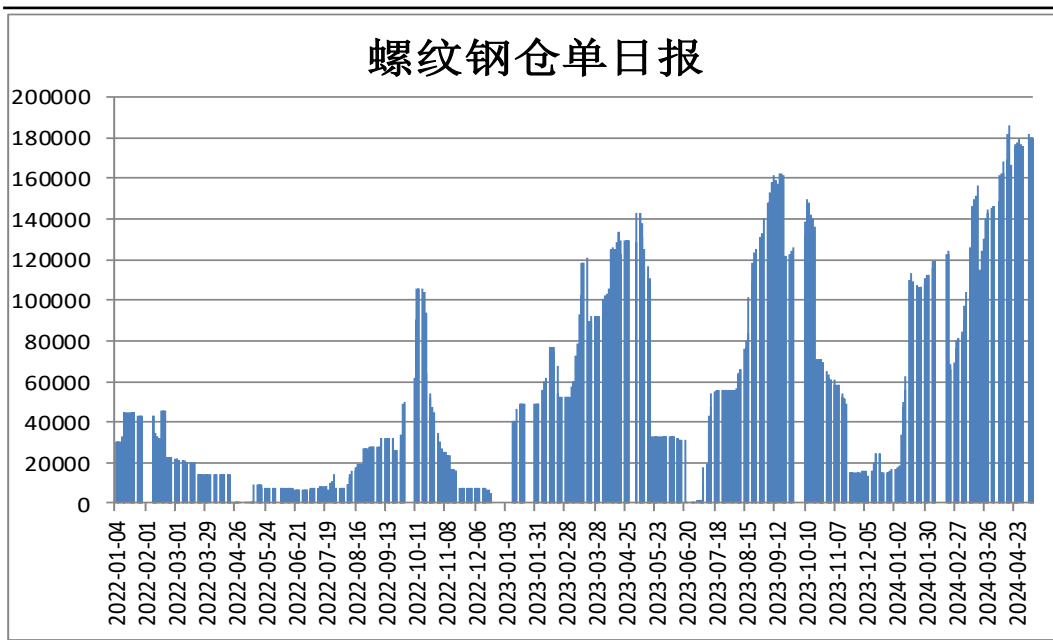


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，RB2410合约先扬后抑。
- 本周，RB2410合约走势弱于RB2501合约，10日价差为-20元/吨，周环比-6元/吨。

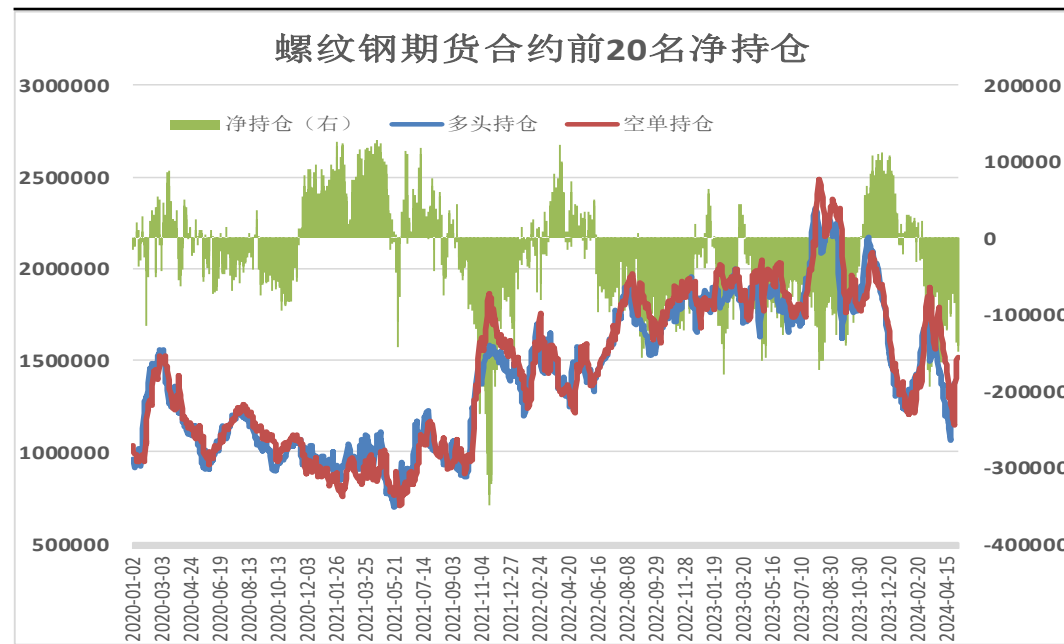
本周螺纹钢仓单增加，前20名持仓净空增加

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

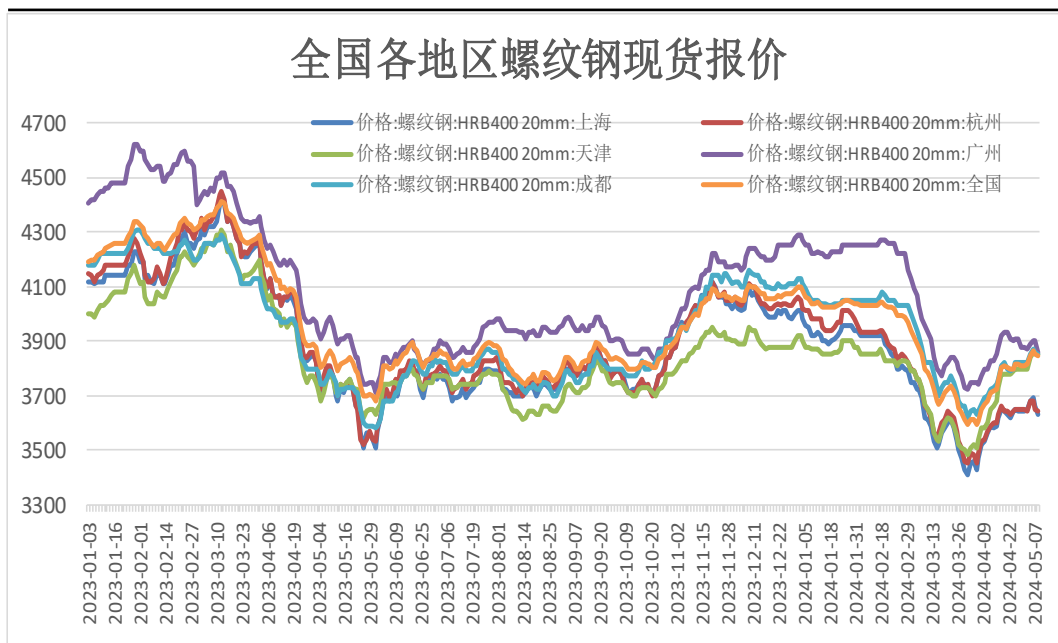


来源：wind 瑞达期货研究院

- 5月10日，上海期货交易所螺纹钢仓单量为179235吨，周环比+3573吨。
- 5月10日，螺纹钢期货合约前二十名净持仓为净空140358张，较上一周+54895张。

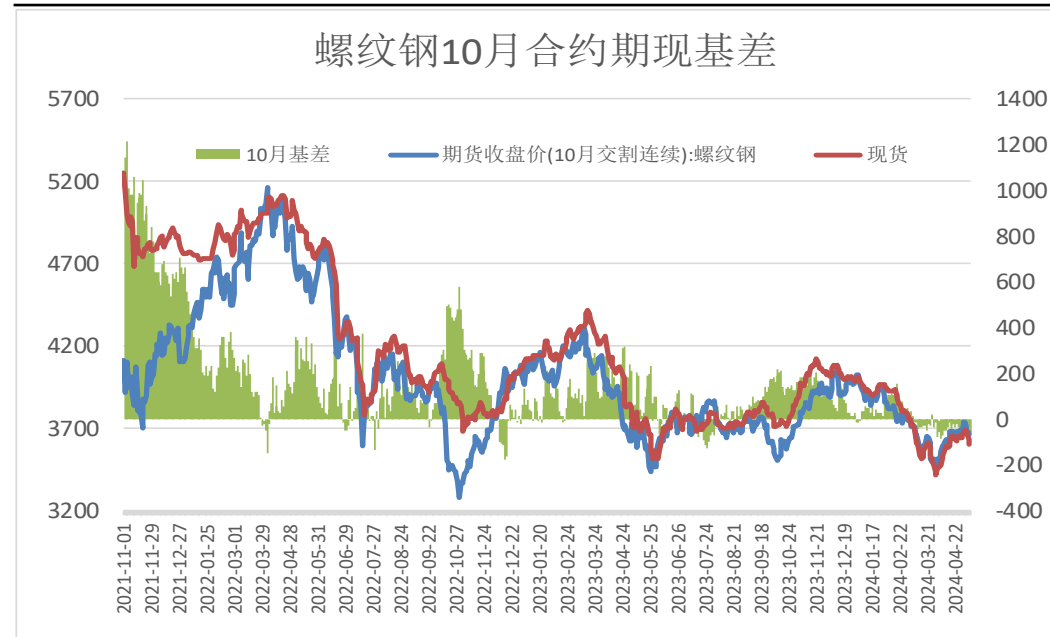
本周现货价格下调，基差走弱

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

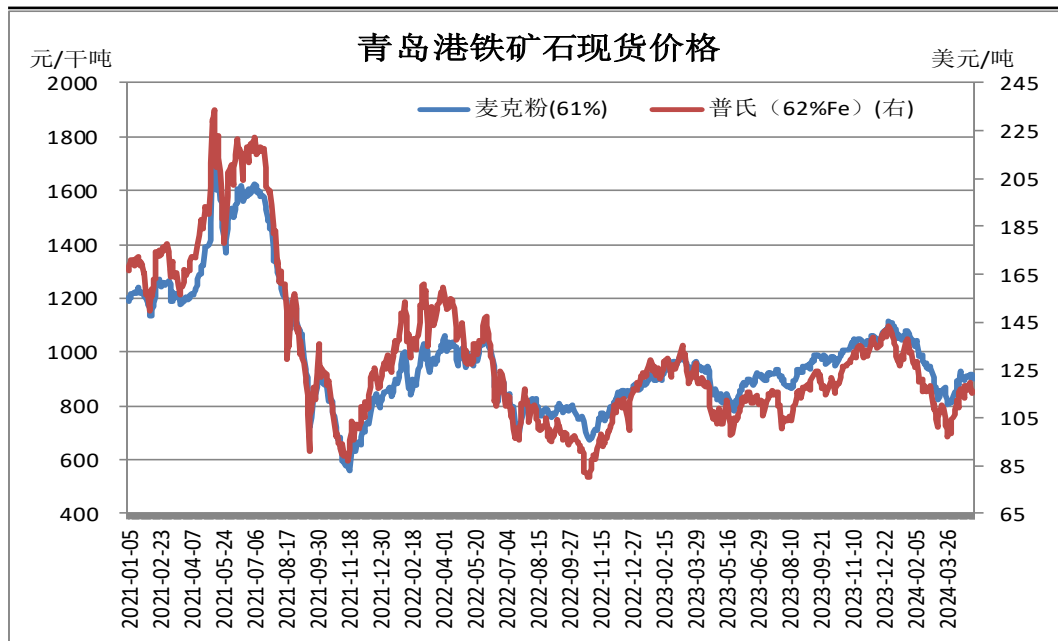


来源：wind 瑞达期货研究院

- 5月10日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为3600元/吨，周环比-50元/吨；全国均价为3836元/吨，周环比+21元/吨。
- 本周，螺纹钢现货价格弱于期货价格，10日期现基差为-62元/吨，周环比-56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

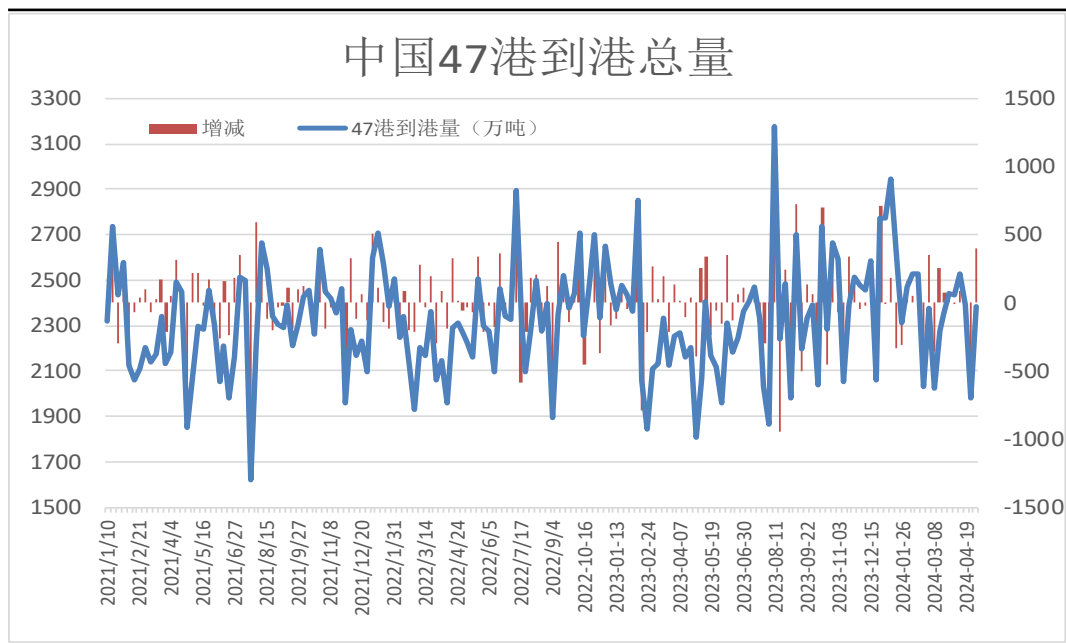


来源: wind 瑞达期货研究院

- 5月10日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报898元/干吨，周环比-11元/干吨。
- 5月10日，天津港一级冶金焦现货报价2240元/吨，周环比+100元/吨。

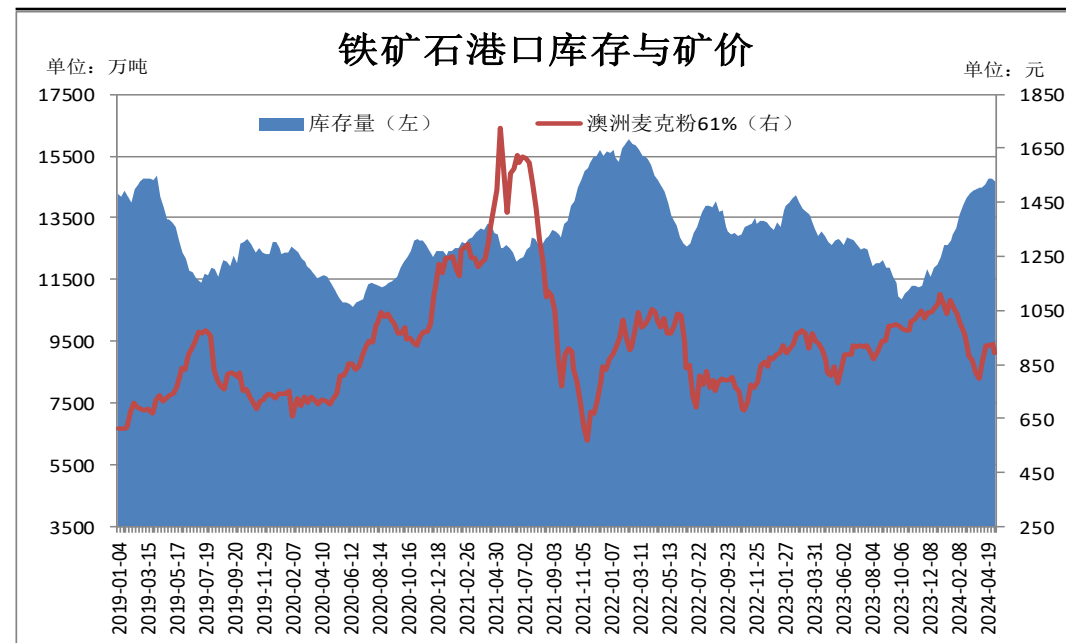
本期中国47港到港总量增加，港口库存下降

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

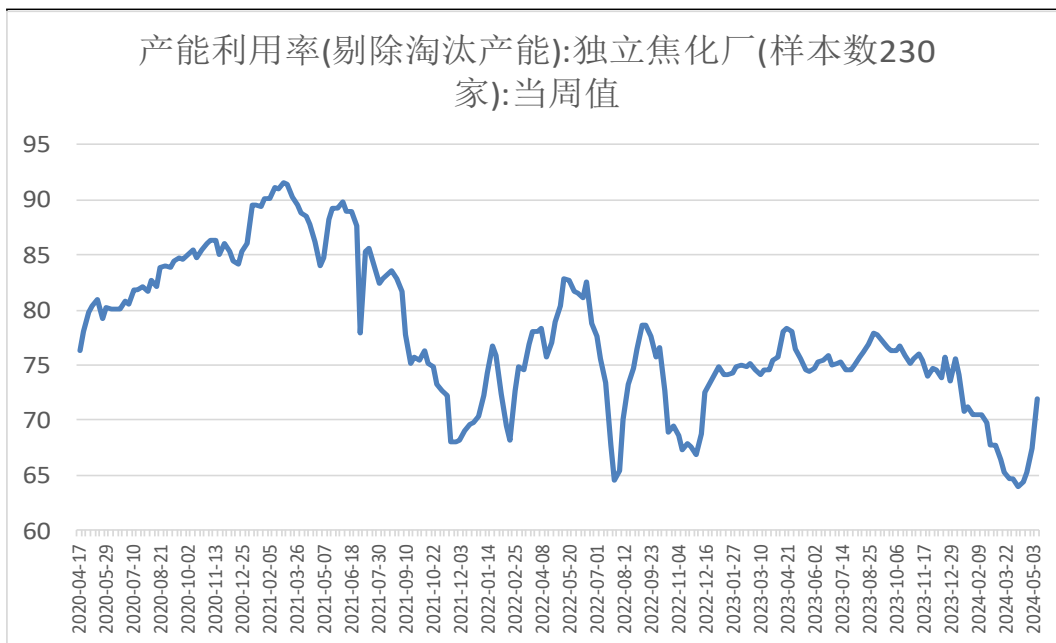


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月29日-5月5日中国47港到港总量2468.1万吨，环比增加415.9万吨；中国45港到港总量2380.9万吨，环比增加403.3万吨；北方六港到港总量为1230万吨，环比增加95.6万吨。
- 5月10日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为14675.23，环比降83.88；日均疏港量302.69增1.73。分量方面，澳矿6499.01增206.79，巴西矿4968.73降183.46；贸易矿9043.37增100.27（单位：万吨）。

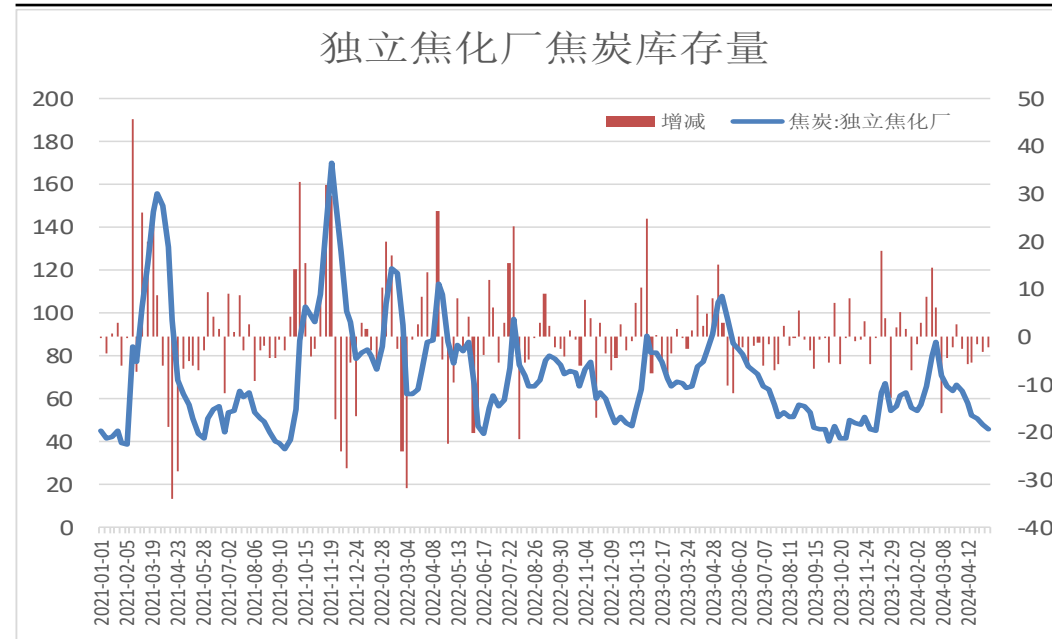
本周焦化厂产能利用率上调，库存增加

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

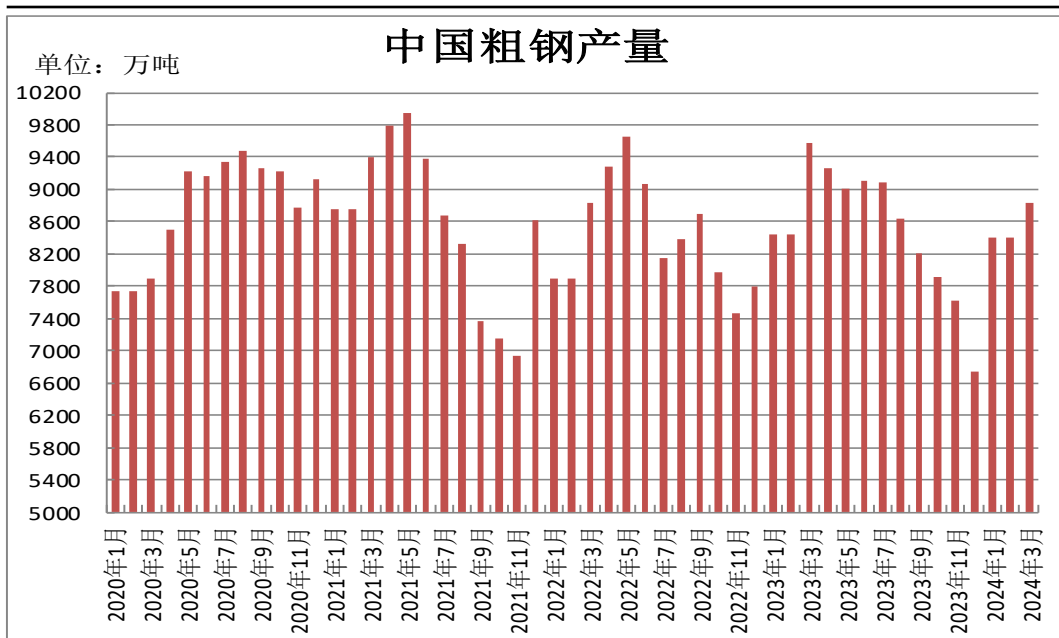


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为71.96% 增 4.52 %; 焦炭日均产量52.64 增 3.31 , 焦炭库存45.35 减 2.16 , 炼焦煤总库存753.68 增 34.11 , 焦煤可用天数10.8天 减 0.2 天。

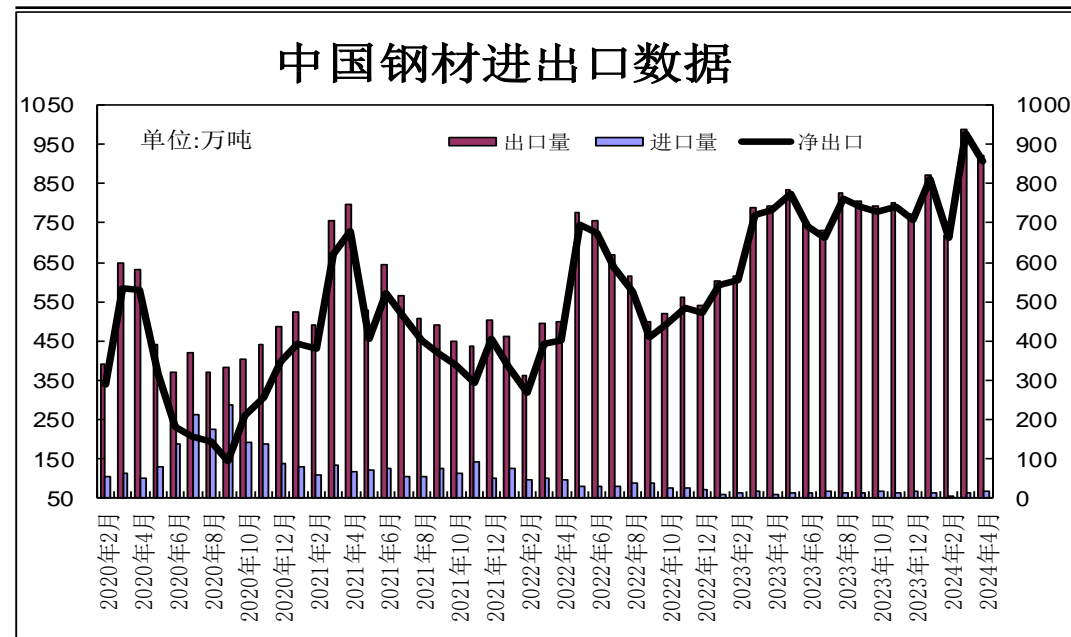
供应端——1-3月份粗钢产量同比下滑

图13、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图14、钢材进出口量

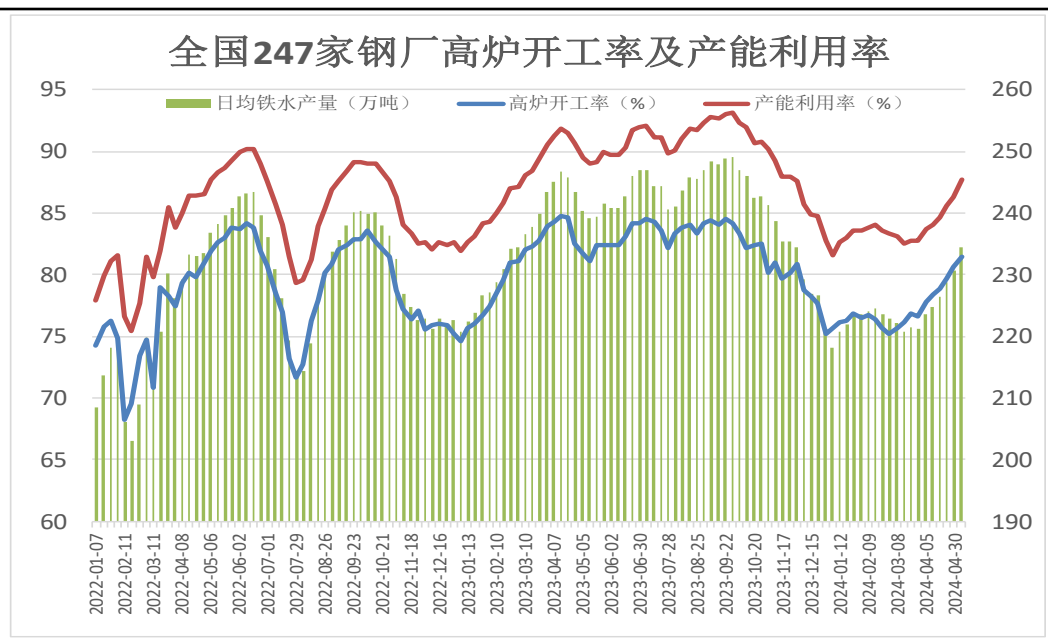


来源：wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示：2024年3月份，我国粗钢产量8827万吨，同比下降7.8%；1-3月，我国粗钢产量25655万吨，同比下降1.9%。
- 海关总署数据显示，2024年4月中国出口钢材922.4万吨，较上月减少66.4万吨，环比下降6.7%；1-4月累计出口钢材3502.4万吨，同比增长27.0%。4月中国进口钢材65.8万吨，较上月增加4.1万吨，环比增长6.6%；1-4月累计进口钢材240.5万吨，同比下降3.7%。

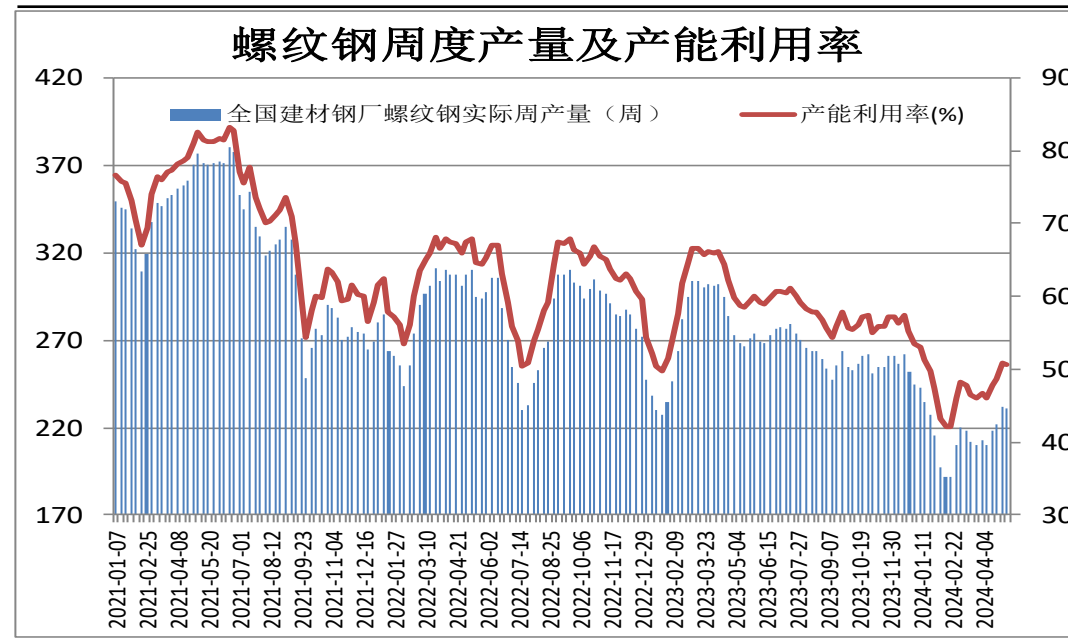
供应端——钢厂高炉开工率上调

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

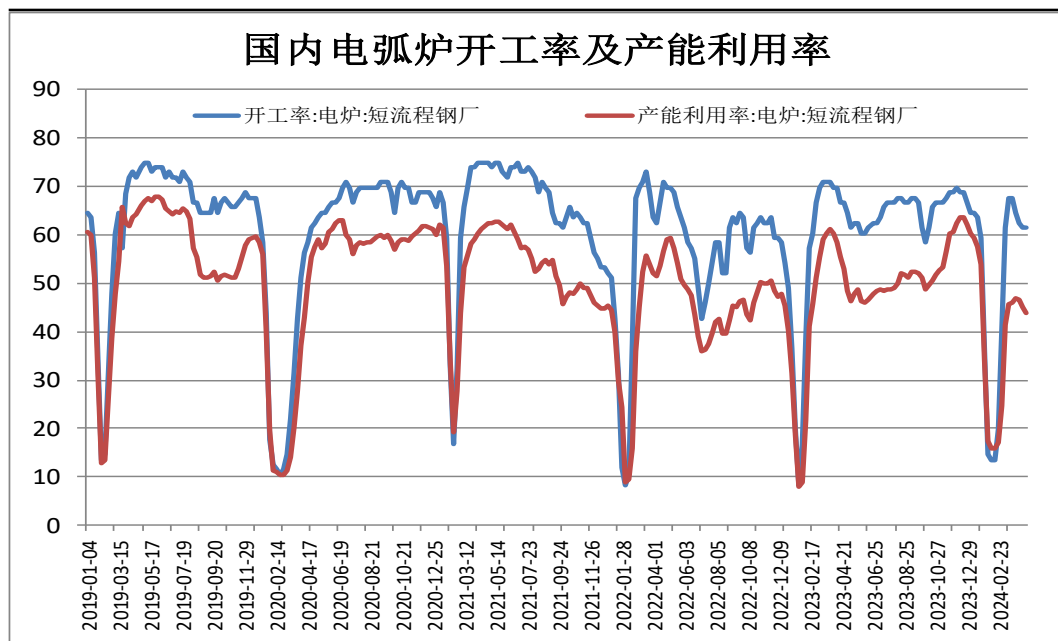


来源：wind 瑞达期货研究院

- 5月10日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率81.5%，环比上周增加0.90个百分点，同比去年增加0.40个百分点；高炉炼铁产能利用率87.67%，环比增加1.43个百分点，同比减少1.36个百分点；日均铁水产量234.5万吨，环比增加3.83万吨，同比减少4.75万吨。
- 5月9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230.61万吨，较上周-1.18万吨，较去年同期-37.42万吨。

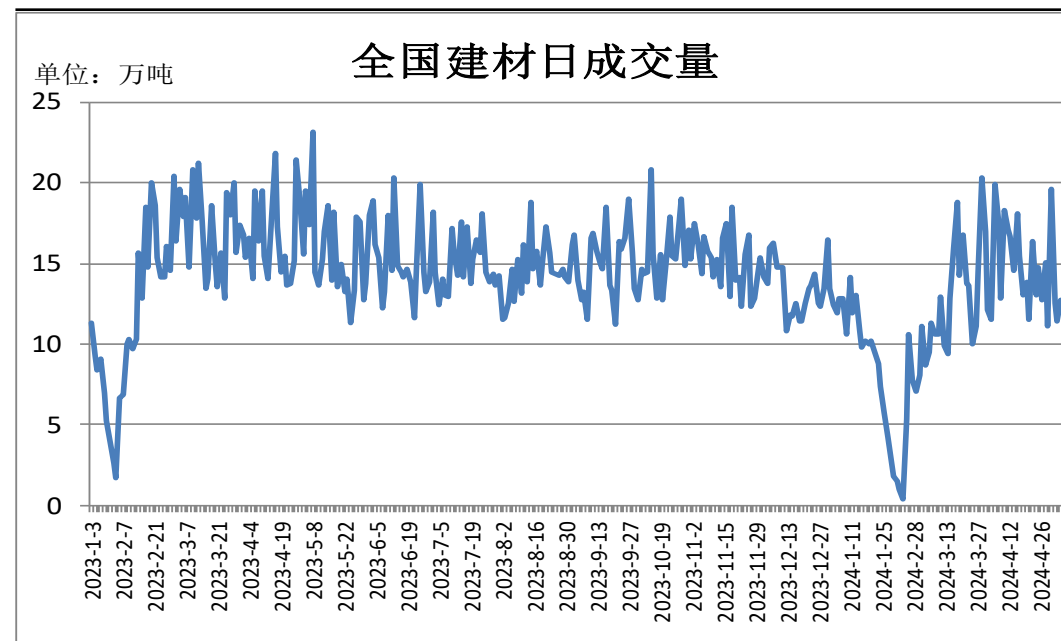
供应端——电炉钢开工率下调

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

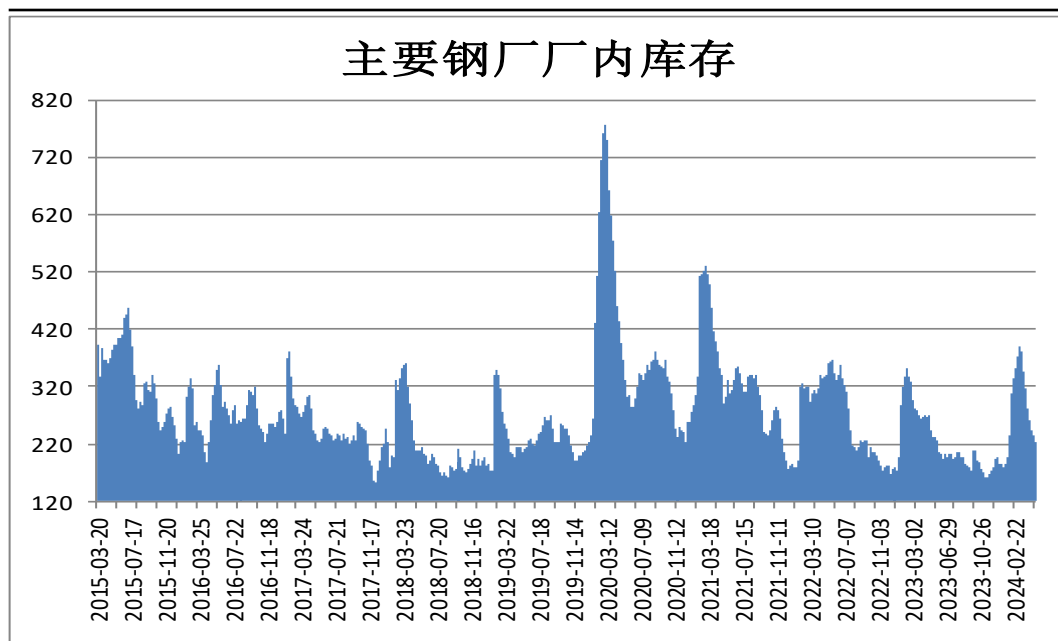


来源: wind 瑞达期货研究院

- 5月10日, 全国87家独立电弧炉钢厂平均开工率64.18%, 环比减少0.83个百分点, 同比减少2.48个百分点。其中华中、西南区域小幅上升, 华南区域小幅下降, 其余区域持平。
- 据Mysteel统计数据显示, 5月6日-5月9日全国建材成交量为56.25万吨, 成交量小幅提升。

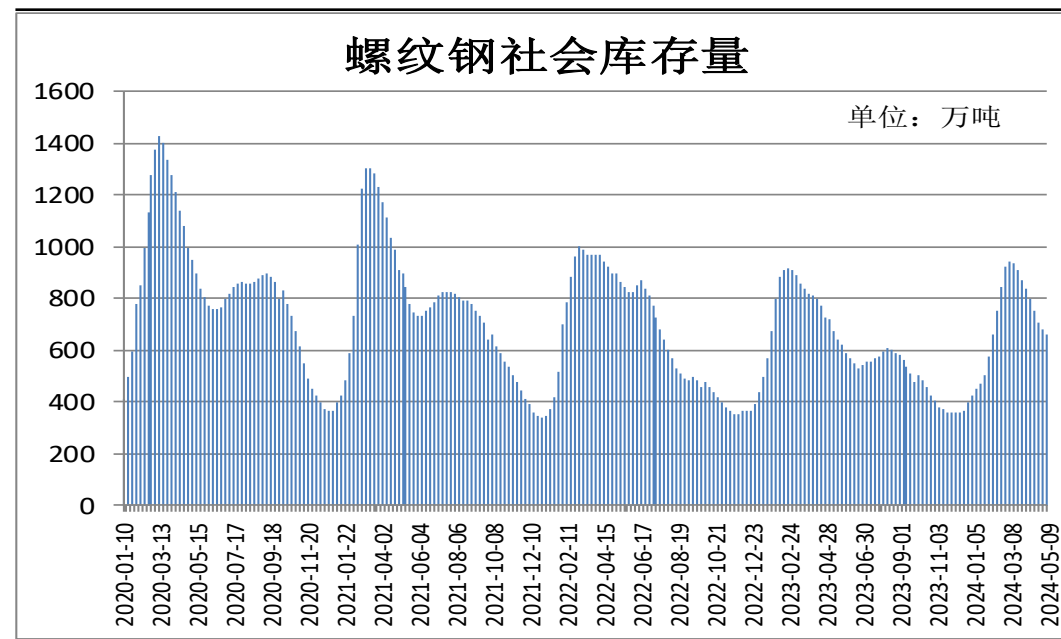
供应端——厂内库存与社会库存双降

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

- 5月9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222.62万吨，较上周-11.51万吨，较去年同期-21.11万吨。
- Mysteel统计数据显示，5月9日全国35个主要城市建筑钢材库量为660.64万吨，较上周-19.46万吨，较去年同期-15.02万吨。

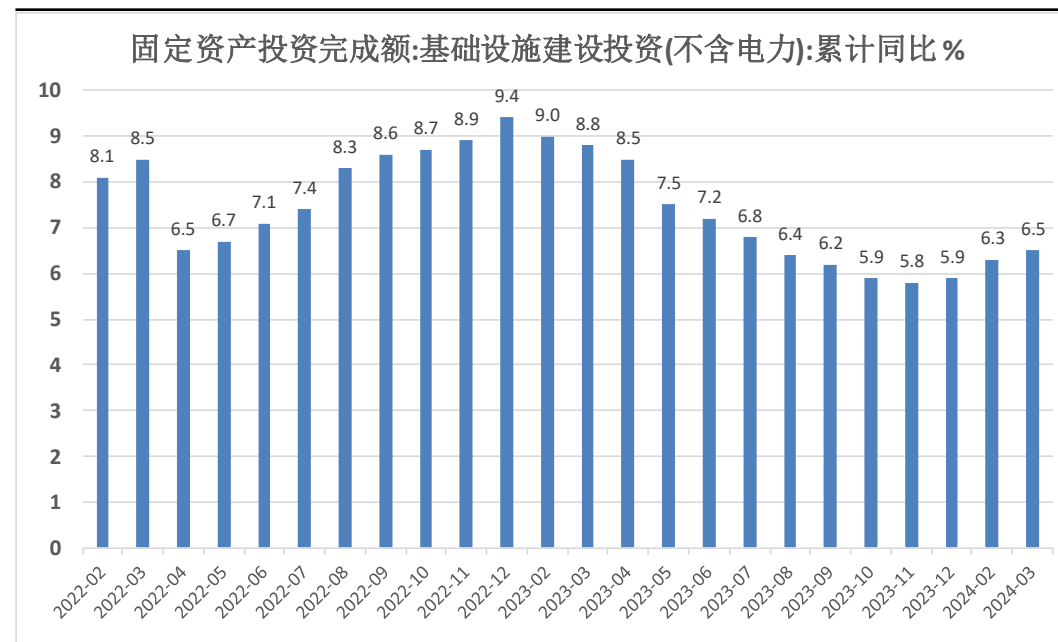
需求端——新屋开工面积同比下滑27.8%，基建投资同比增长6.5%

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 (%)
2024年1-2月	11842.00	-9.00	666,902.00	-11.00	9,429.00	-29.70
2024年1-3月	22082.00	-9.50	678,501.00	-11.10	17,283.00	-27.80

来源: wind 瑞达期货研究院

图22、基建数据

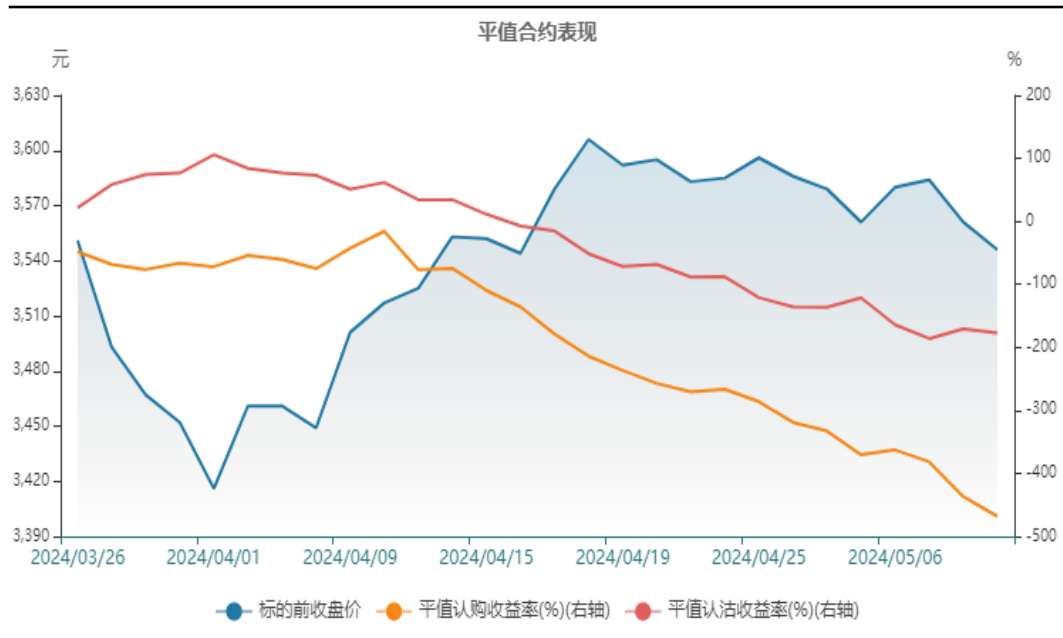


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2024年1-3月份，全国房地产开发投资22082亿元，同比下降9.5%；1-3月房地产开发企业房屋施工面积678501万平方米，同比下降11.1%；房屋新开工面积17283万平方米，下降27.8%。
- 2024年1-3月份，基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）增长6.5%，增速加快0.2个百分点。

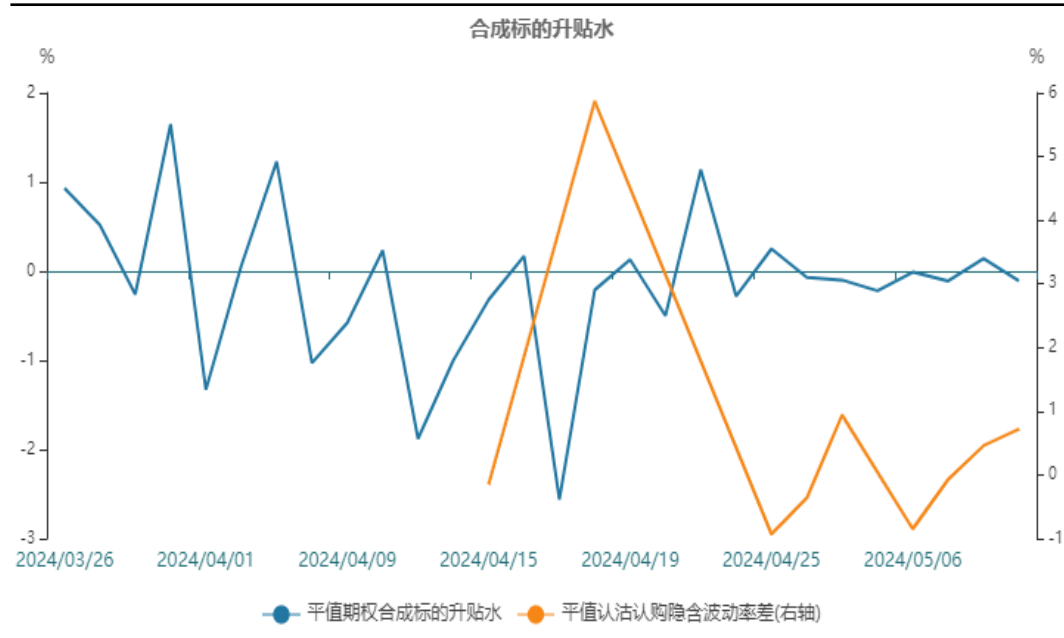
认购看跌期权择机减仓

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

- 螺纹钢周度产量相对平稳，但高炉开工率继续提升，后市建筑钢材产量存提升可能，终端需求表现尚可，叠加楼市政策向好，对市场信心仍有提振。操作上建议，认购看跌期权择机减仓，关注虚值看涨期权买入机会。

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。