

「2024.03.22」

螺纹钢市场周报

受钢厂减产预期提振，螺纹钢期价止跌反弹

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



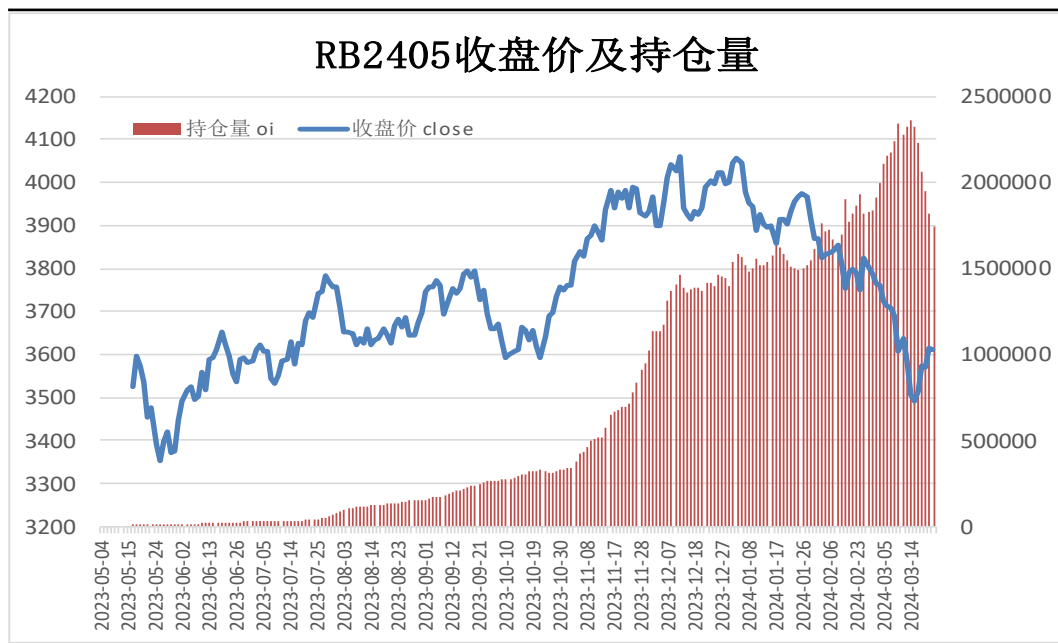
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 本周螺纹钢期价止跌反弹。由于钢价持续走弱，多数钢厂陷入亏损，近日，广东、山东、山西、新疆等多地钢协发布“倡议书”，倡议各企业，积极适应市场变化，主动采取自律、控产措施，共同维护市场环境，保障企业平稳运行，促进钢铁行业高质量发展。供应减少预期，缓解市场悲观气氛，期货主流持仓空单持续减仓支撑期价反弹。
- ◆ 后市展望：供应端，本期螺纹钢周度产量继续下调，产能利用率处在45%附近，随着部分钢厂执行停产检修计划，阶段性缓解供应压力。需求端，下游采购继续释放，厂内库存由增转降，而社会库存延续下滑，螺纹钢库存下降对钢价构成支撑。最后，国内宏观面整体向好，需求释放缓解供应压力。
- ◆ 操作策略：RB2405合约震荡偏多交易，注意风险控制。

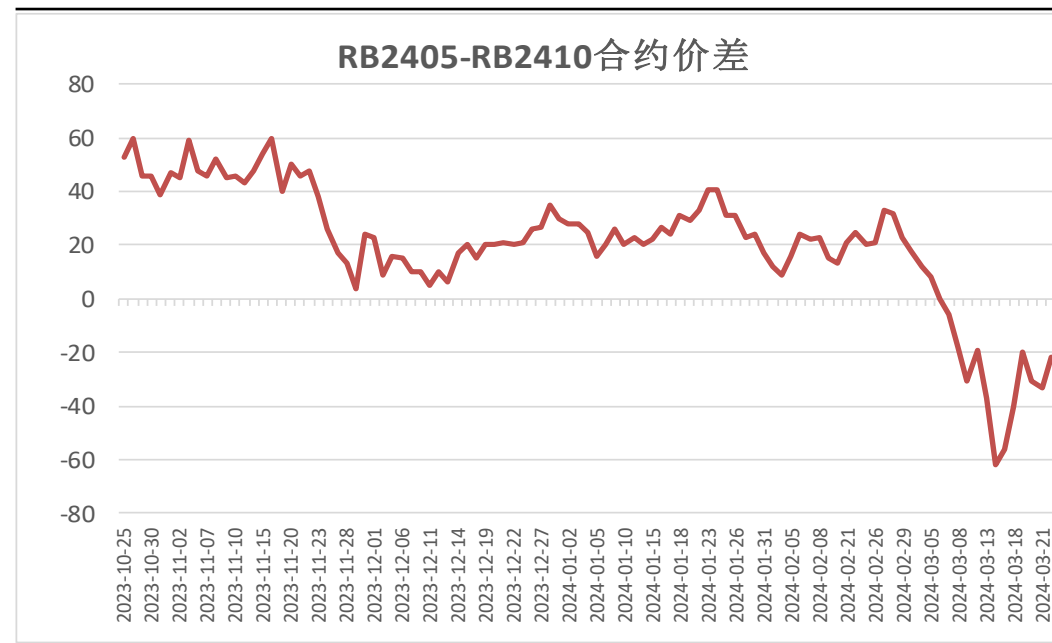
本周期货价格震荡走高

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

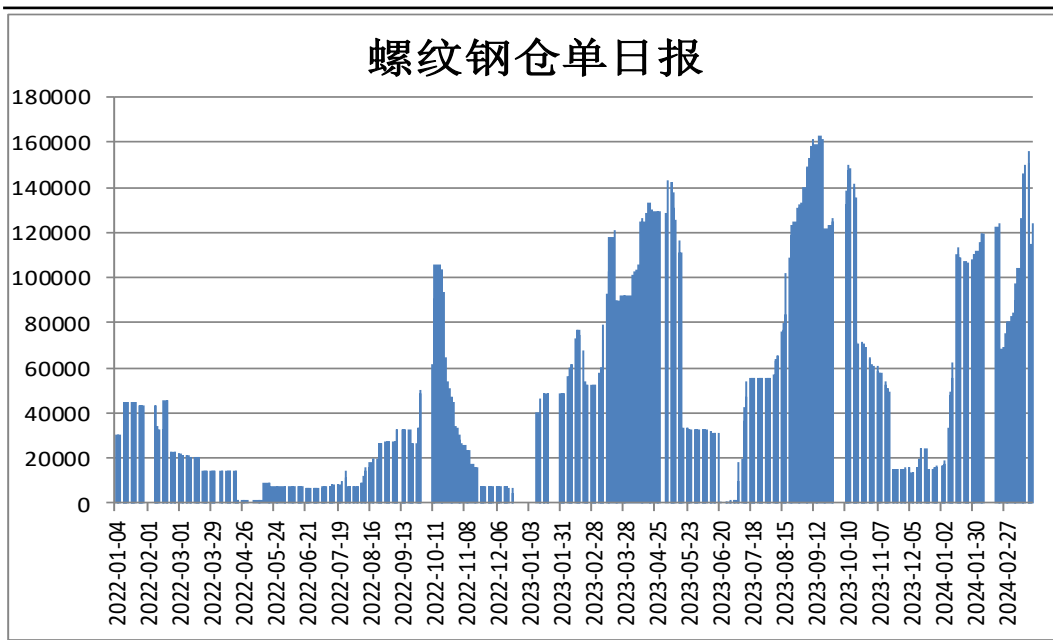


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，RB2405合约止跌反弹。
- 本周，RB2405合约走势强于RB2410合约，22日价差为-22元/吨，周环比+34元/吨。

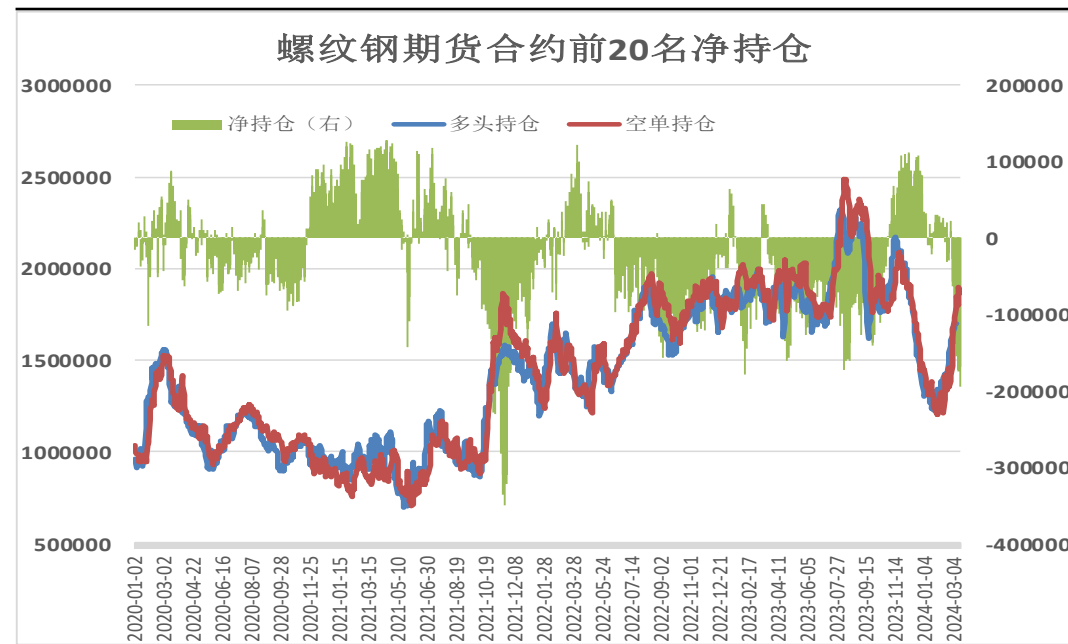
本周螺纹钢仓单减少，前20名持仓净空减少

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

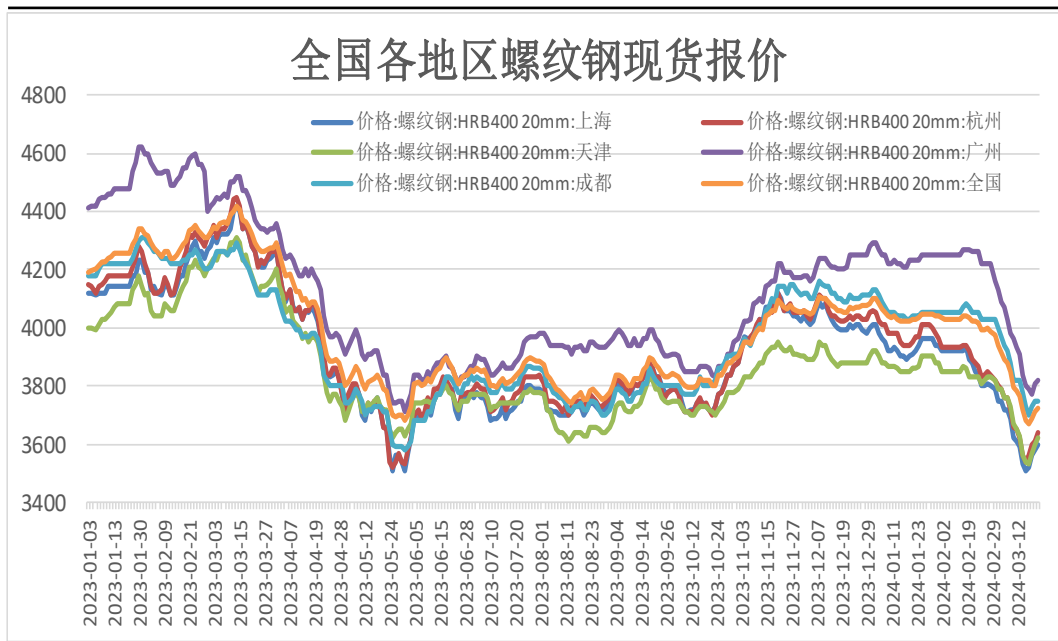


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月22日，上海期货交易所螺纹钢仓单量为124305吨，周环比-25538吨。
- 3月22日，螺纹钢期货合约前二十名净持仓为净空64462张，较上一周-104643张。

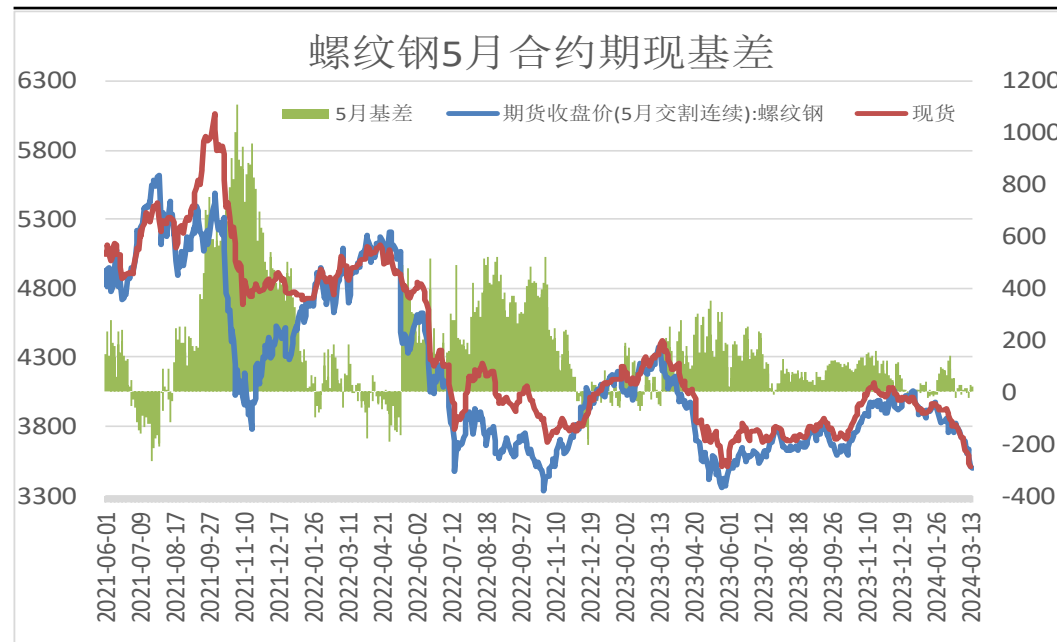
本周现货价格上调，基差走弱

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

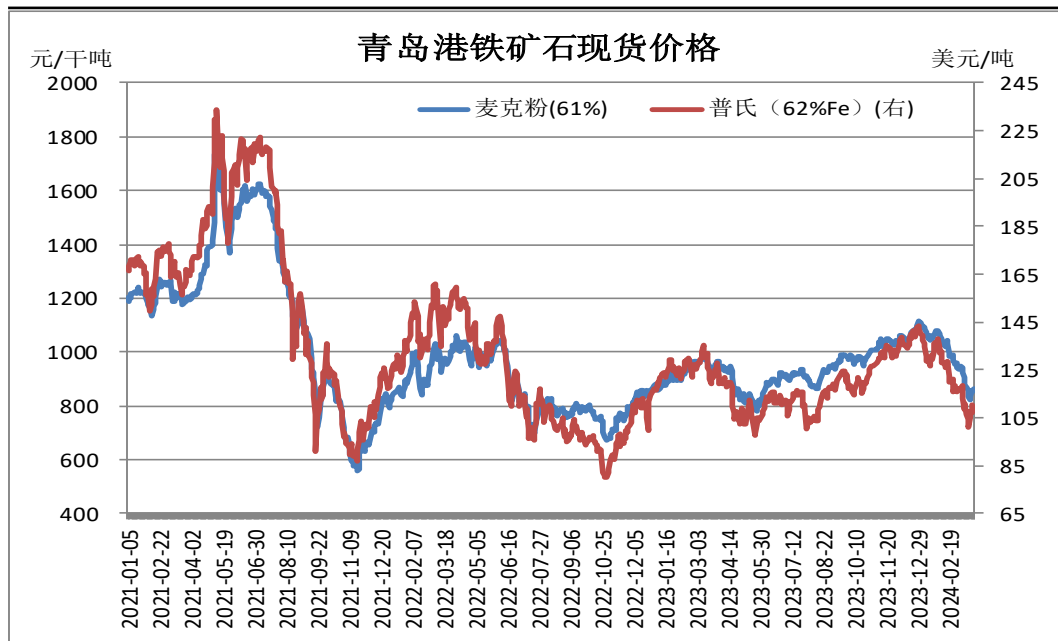


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月22日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为3610元/吨，周环比+100元/吨；全国均价为3739元/吨，周环比+59元/吨。
- 本周，螺纹钢现货价格弱于期货价格，22日期现基差为-2元/吨，周环比-22元/吨。

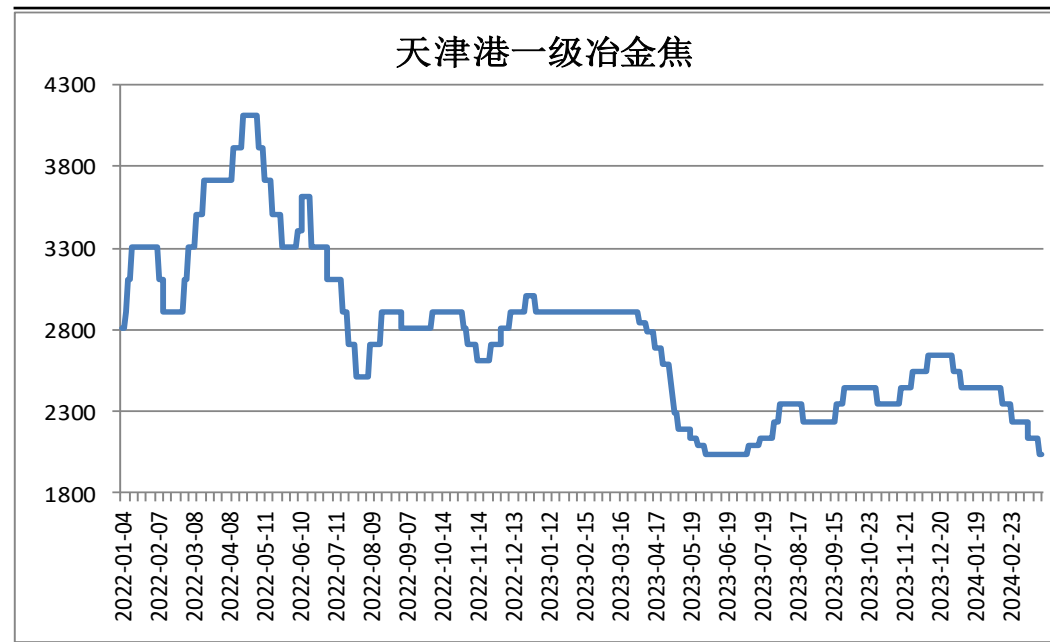
本周炉料铁矿石现货上调，焦炭现货价格下调

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

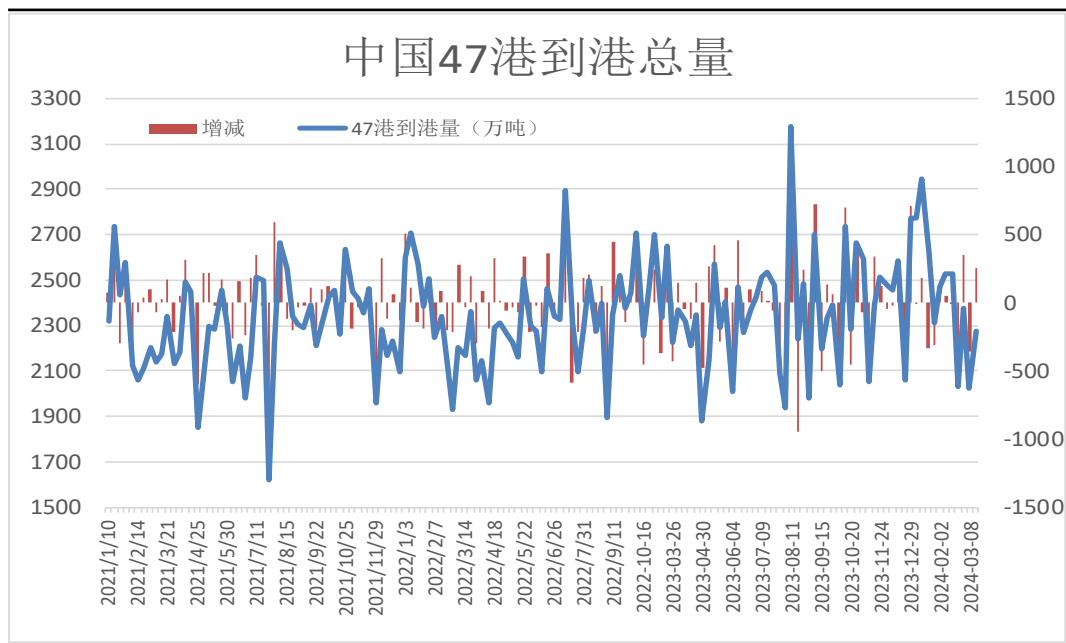


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月22日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报863元/干吨，周环比+28元/干吨。
- 3月22日，天津港一级冶金焦现货报价2040元/吨，周环比-100元/吨。

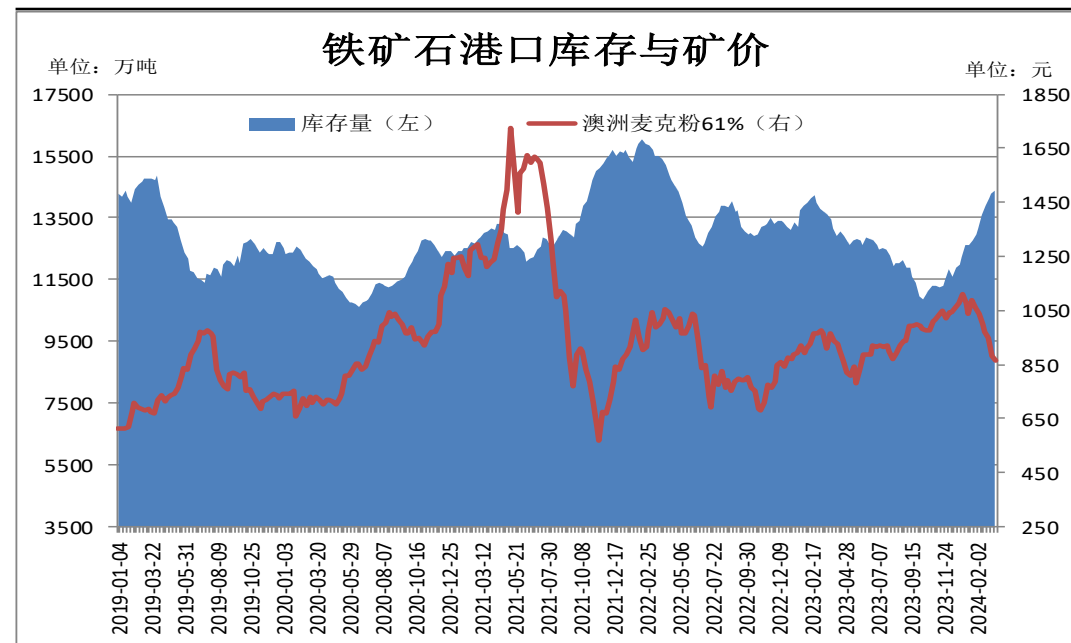
本期中国47港到港总量增加，港口库存增加

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

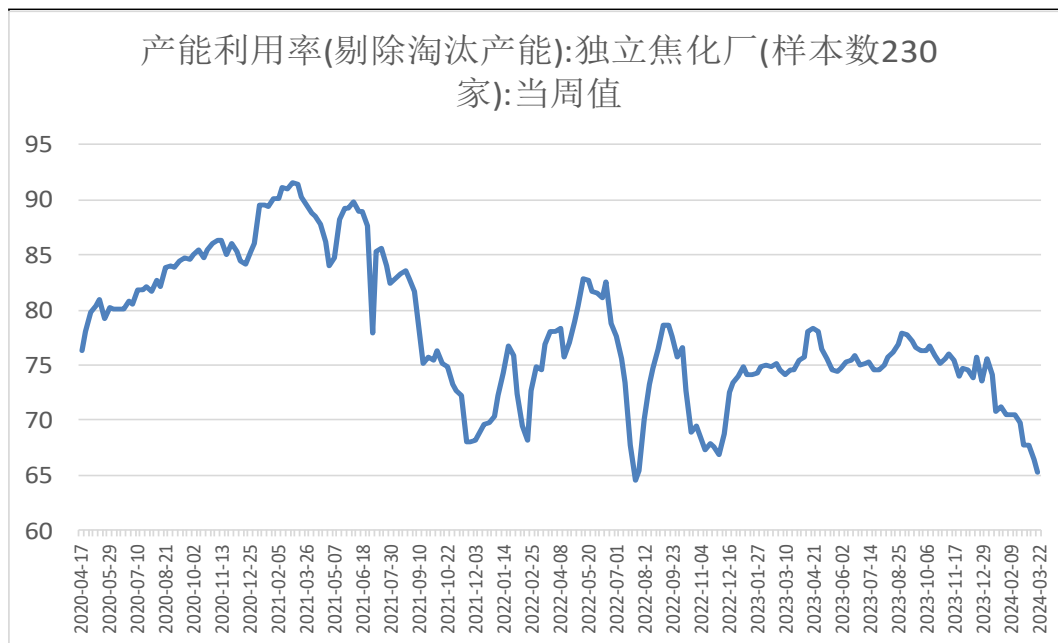


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月11日-3月17日，中国47港到港总量2369.3万吨，环比增加242.8万吨；中国45港到港总量2277.1万吨，环比增加252.4万吨；北方六港到港总量为1072.4万吨，环比增加87.9万吨。
- 3月22日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为14365.81，环比增80.36；日均疏港量295.90降4.85。分量方面，澳矿6133.95增76.05，巴西矿5149.10增2.15；贸易矿8786.29增125.09（单位：万吨）。

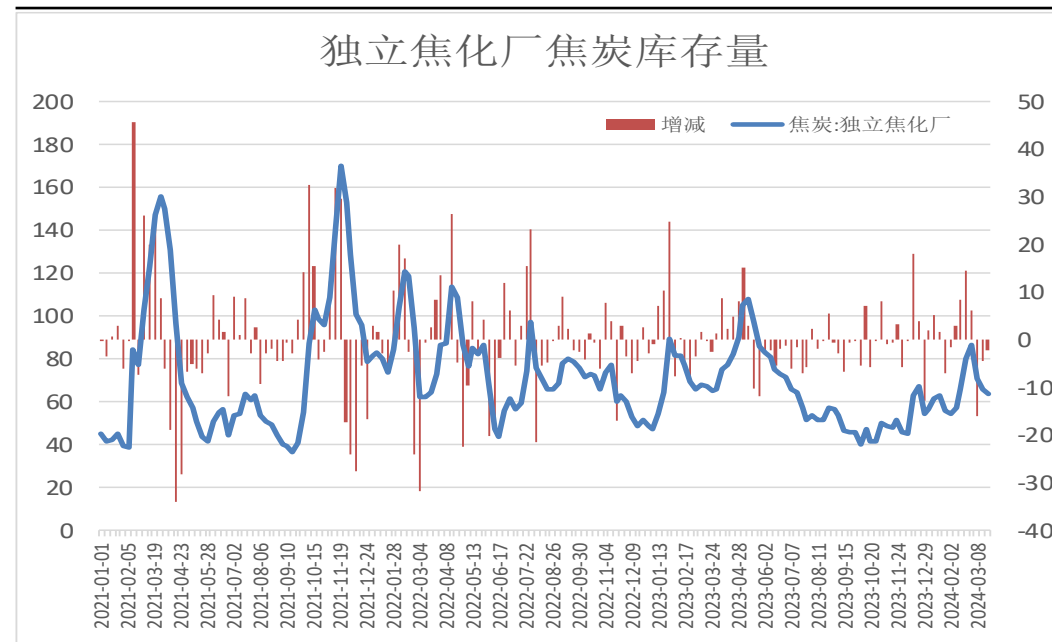
本周焦化厂产能利用率下调，库存减少

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

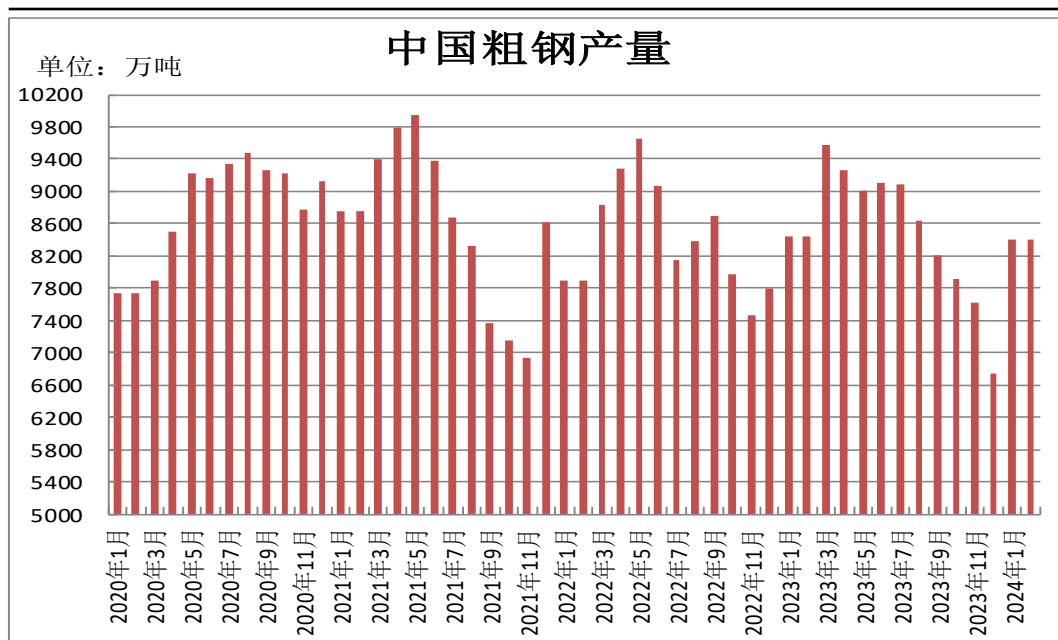


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为65.28% 减 1.15 %; 焦炭日均产量47.86 减 0.84 , 焦炭库存63.59 减 2.28 , 炼焦煤总库存673.89 减 27.28 , 焦煤可用天数10.6天 减 0.23 天。

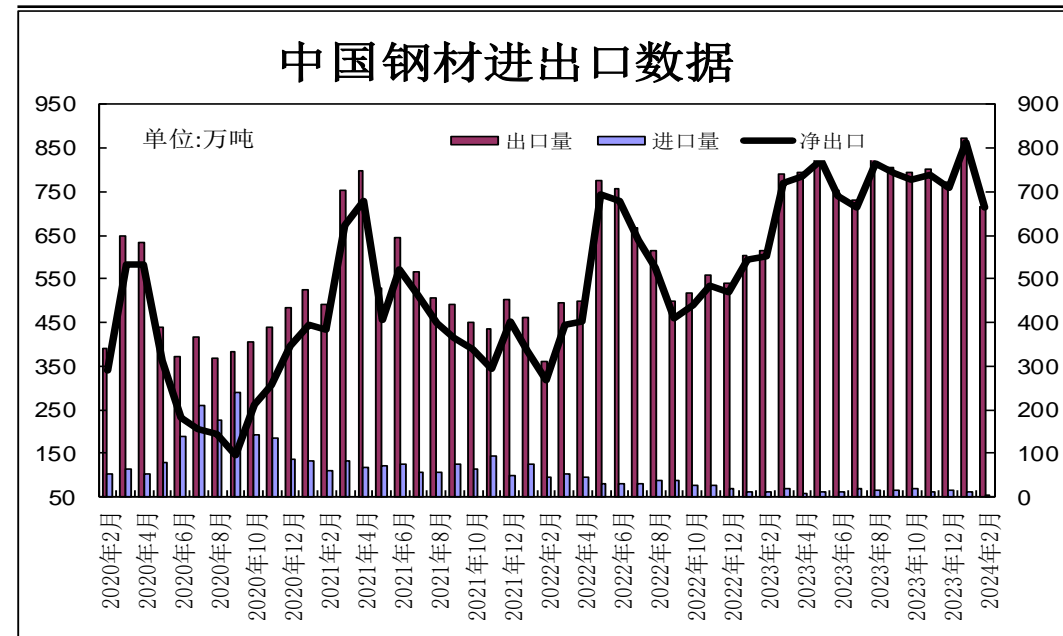
供应端——1-2月份粗钢产量同比增加

图13、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、钢材进出口量

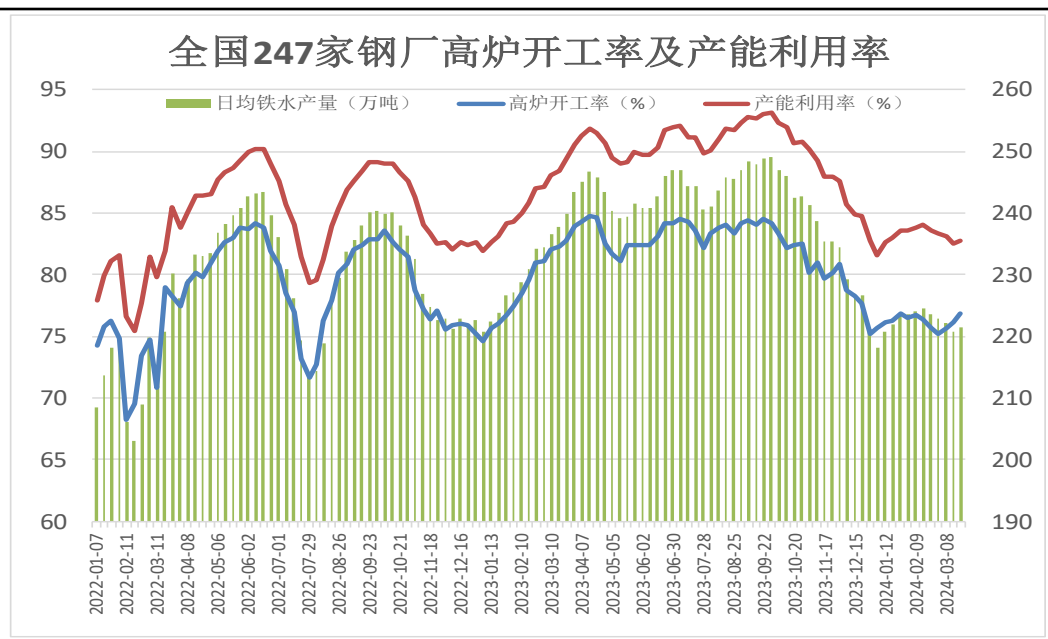


来源: wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示：2024年1-2月中国粗钢产量16796万吨，同比增长1.6%；钢材产量21343万吨，同比增长7.9%。
- 海关总署数据显示，2024年1-2月中国累计出口钢材1591.2万吨，同比增长32.6%。1-2月中国累计进口钢材113.1万吨，同比下降8.1%。

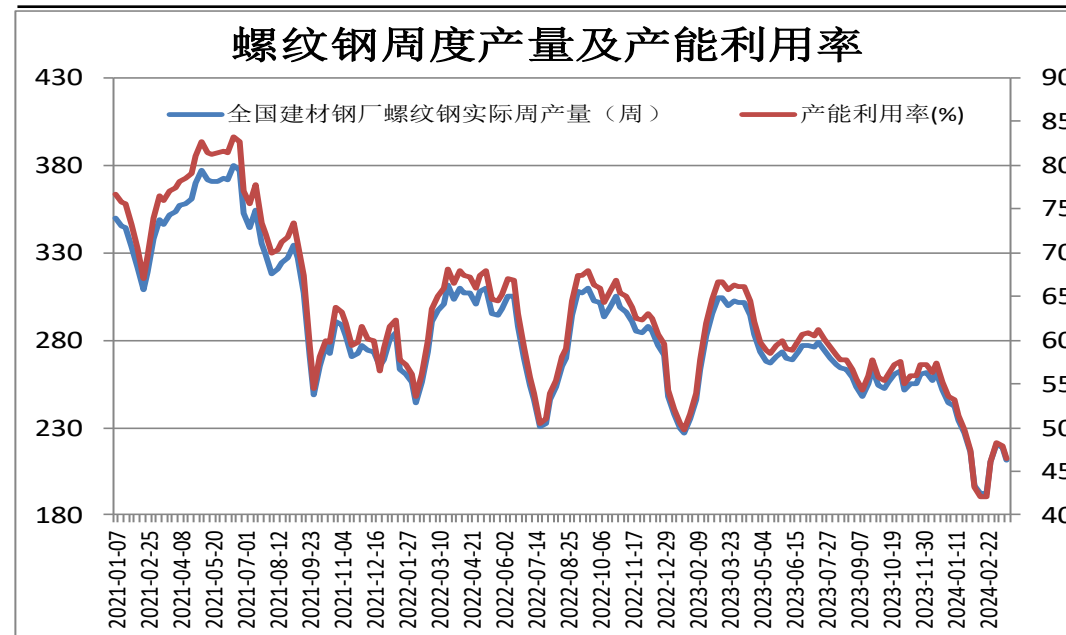
供应端——钢厂高炉开工率上调

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

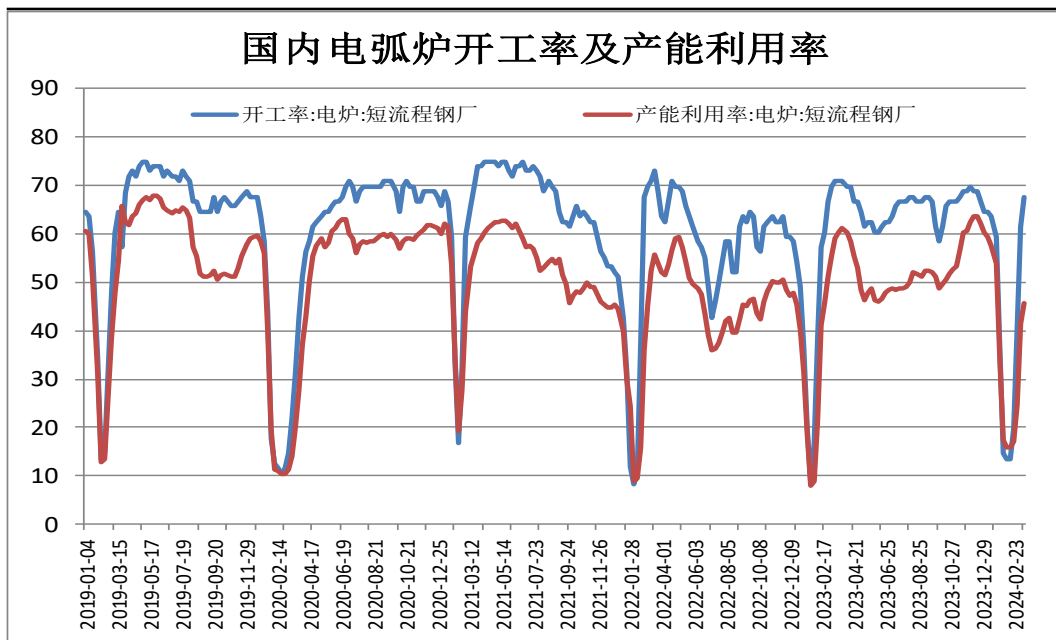


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月22日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率76.9%，环比上周增加0.75%，同比去年减少5.83%；高炉炼铁产能利用率82.79%，环比增加0.21%，同比减少6.49%；日均铁水产量221.39万吨，环比增加0.57万吨，同比减少18.43万吨。
- 3月21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211.61万吨，较上周-6.92万吨，较去年同期-88.41万吨。

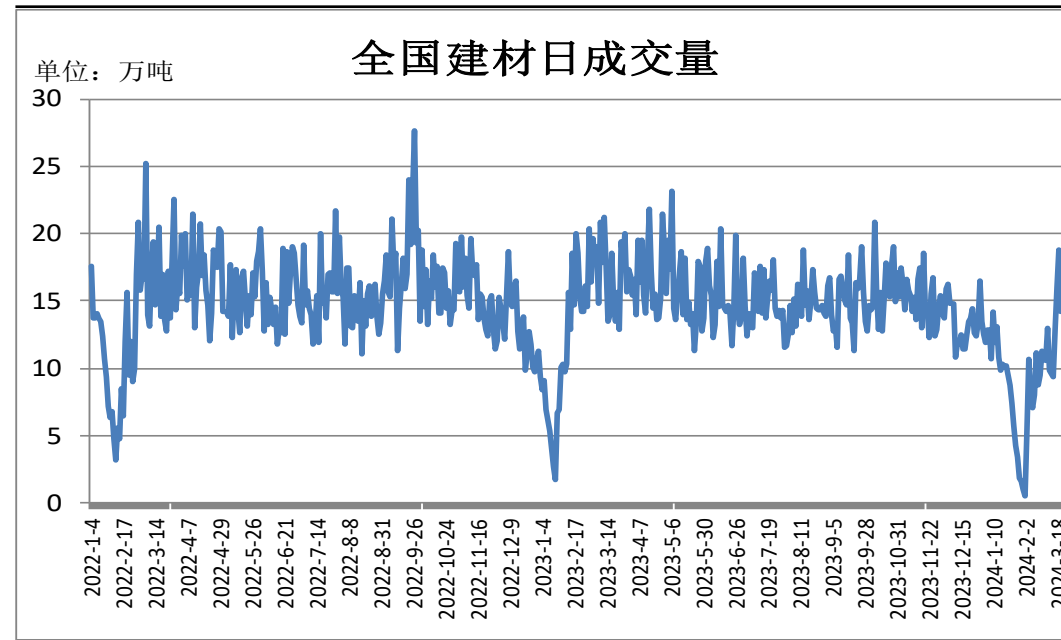
供应端——电炉钢开工率上调

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

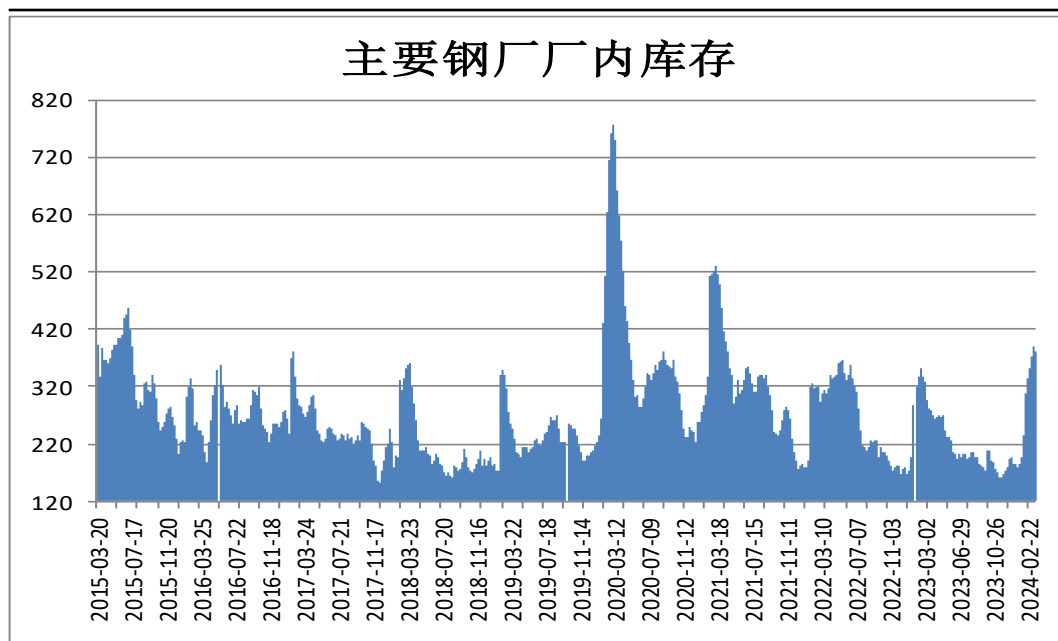


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至3月15日，全国87家独立电弧炉钢厂平均开工率68.82%，环比增加5.63个百分点，同比减少9.44个百分点。其中东北、华中、华东区域明显上升，华北、西南、华南区域小幅上升，西北区域明显下跌，其余区域持平。
- 据Mysteel统计数据显示，3月18日-3月21日全国建材成交量为65.76万吨，成交量继续提升。

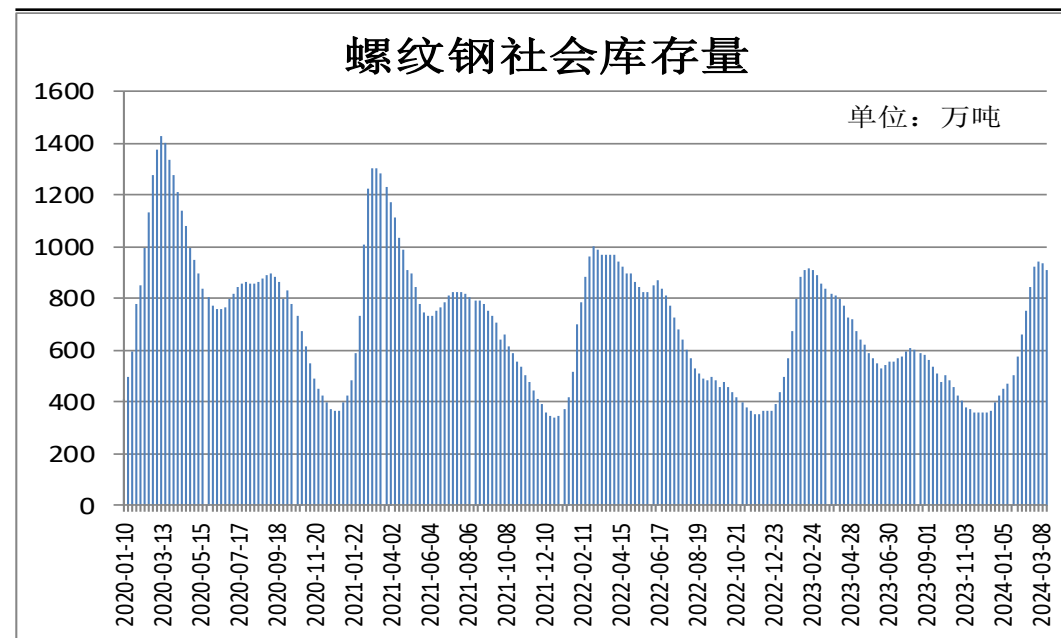
供应端——厂内库存与社会库存双降

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

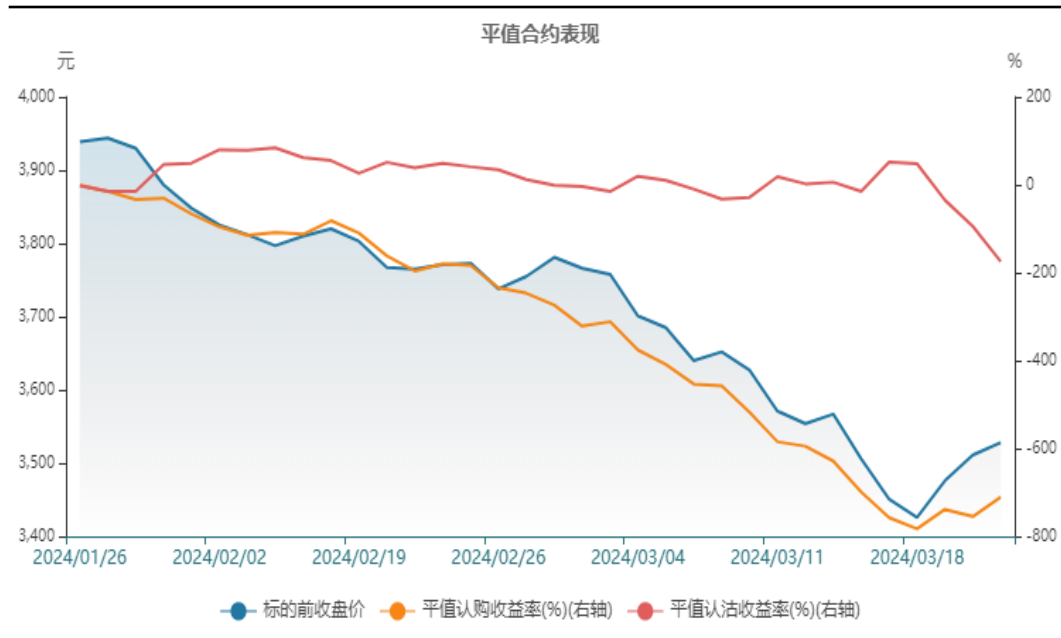


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月21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380.8万吨，较上周-9.72万吨，较去年同期+101.1万吨。
- Mysteel统计数据显示，3月21日全国35个主要城市建筑钢材库量为909.17万吨，较上周-25.11万吨，较去年同期+71.6万吨。

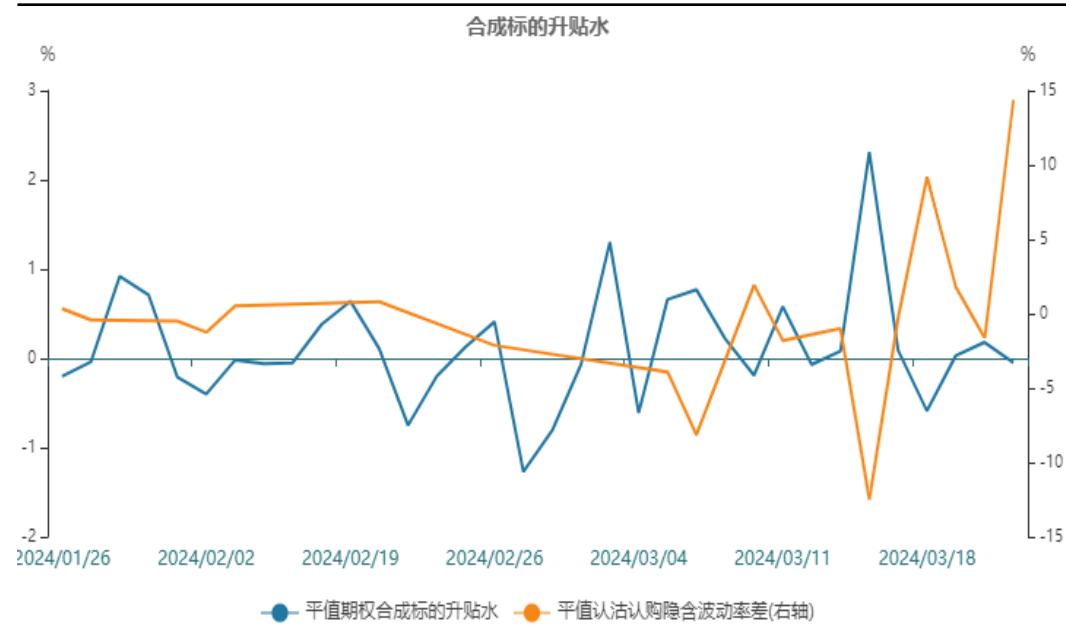
买入浅虚值看涨期权

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

➤ 钢厂主动减限产，叠加终端利好政策支撑螺纹钢期价反弹，后市或延续震荡偏强格局。操作上建议，买入浅虚值看涨期权。

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。