

「2024.06.21」

螺纹钢市场周报

钢市整体表现低迷，螺纹钢期价重心下移

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



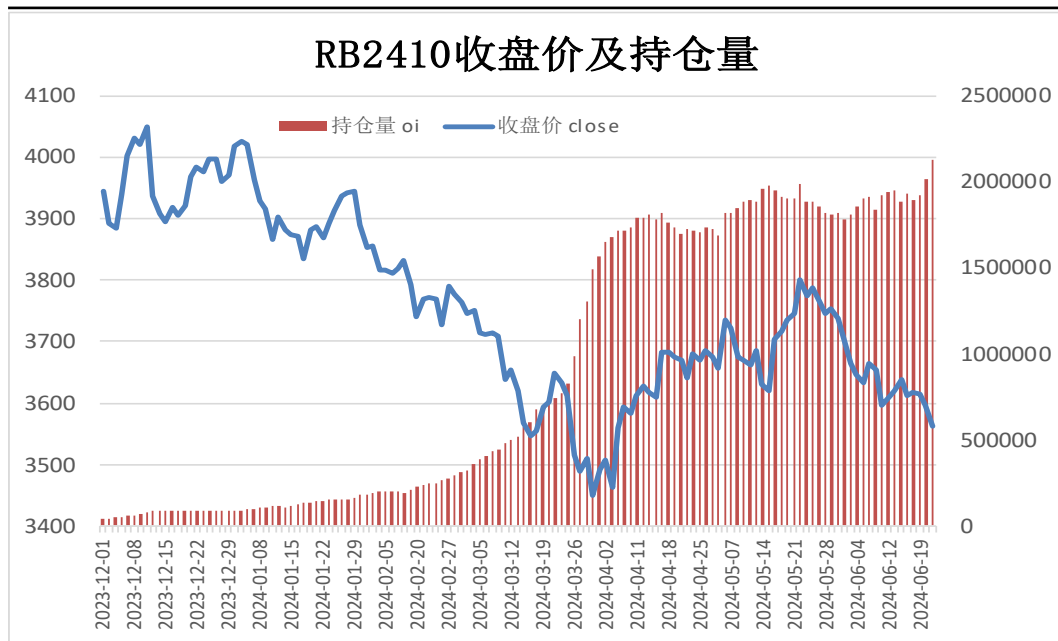
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 本周螺纹钢期价震荡偏弱。由于5月房地产数据低于预期，打压市场信心，同时全国多地区出现高温和雨水天气，建筑施工受影响，现货市场成交偏弱。叠加炉料疲软，炼钢成本支撑减弱，周五RB2410合约跌幅扩大，期价报收在3600元/吨下方。
- ◆ 后市展望：供应端，螺纹钢周度产量延续小幅下滑，产能利用率下调至50%附近，现货成交偏弱，螺纹钢产量或再度减少。需求端，由于高温、雨水天气增多影响户外作业，贸易商囤货意愿不高。最后，钢价下滑，钢厂利润收缩，减产预期提升，将影响炉料需求，谨防产业链负反馈。同时关注国内产业政策对黑色系影响。
- ◆ 操作策略：RB2410合约震荡偏空交易，注意风险控制。

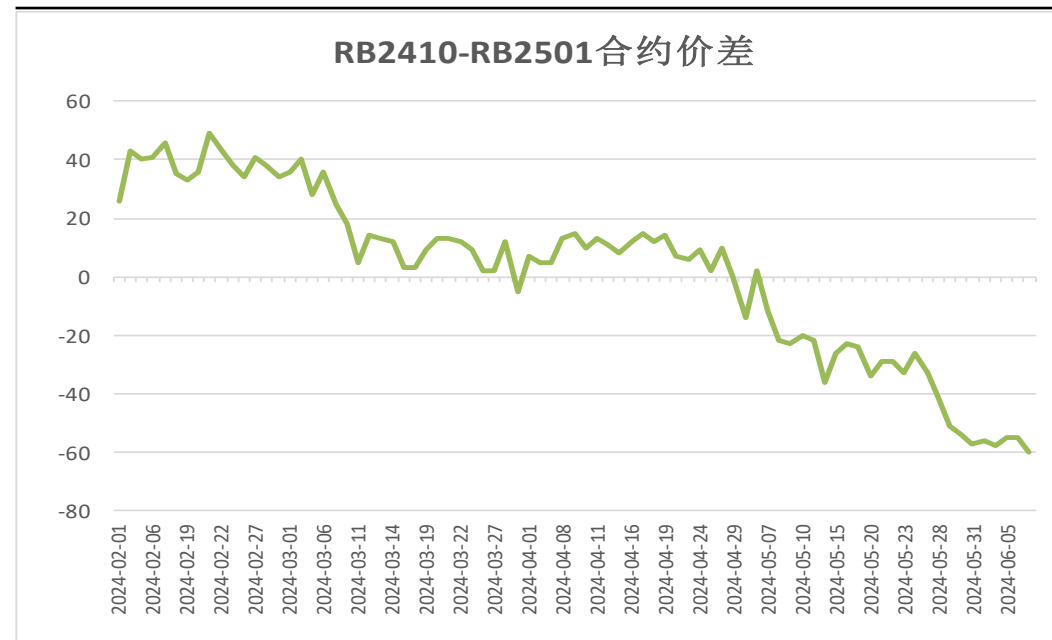
本周期货价格震荡下行

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

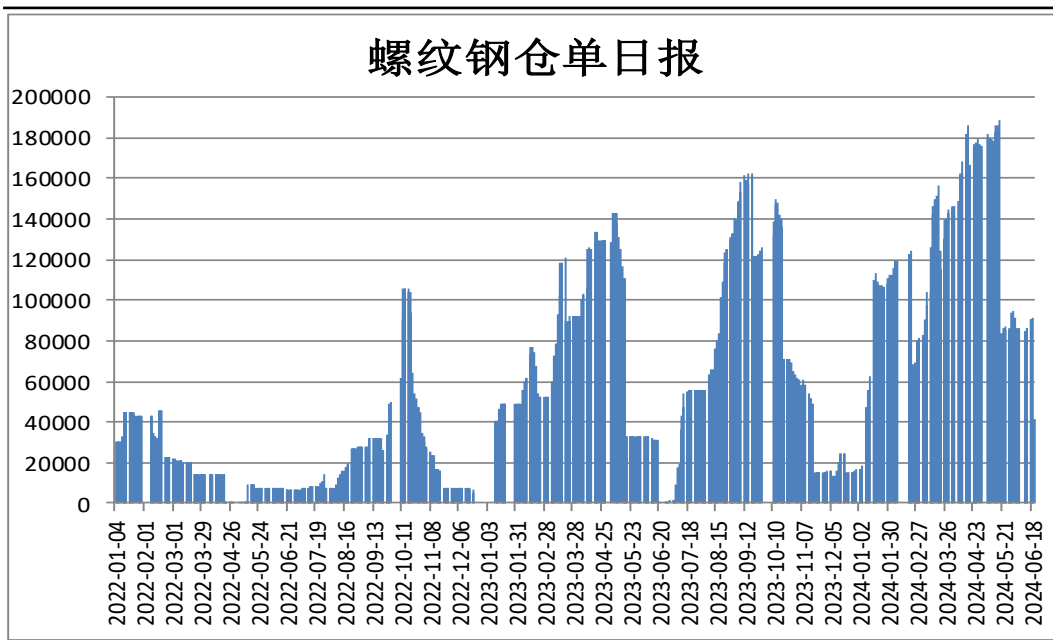


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，RB2410合约震荡下行。
- 本周，RB2410合约走势弱于RB2501合约，21日价差为-79元/吨，周环比-21元/吨。

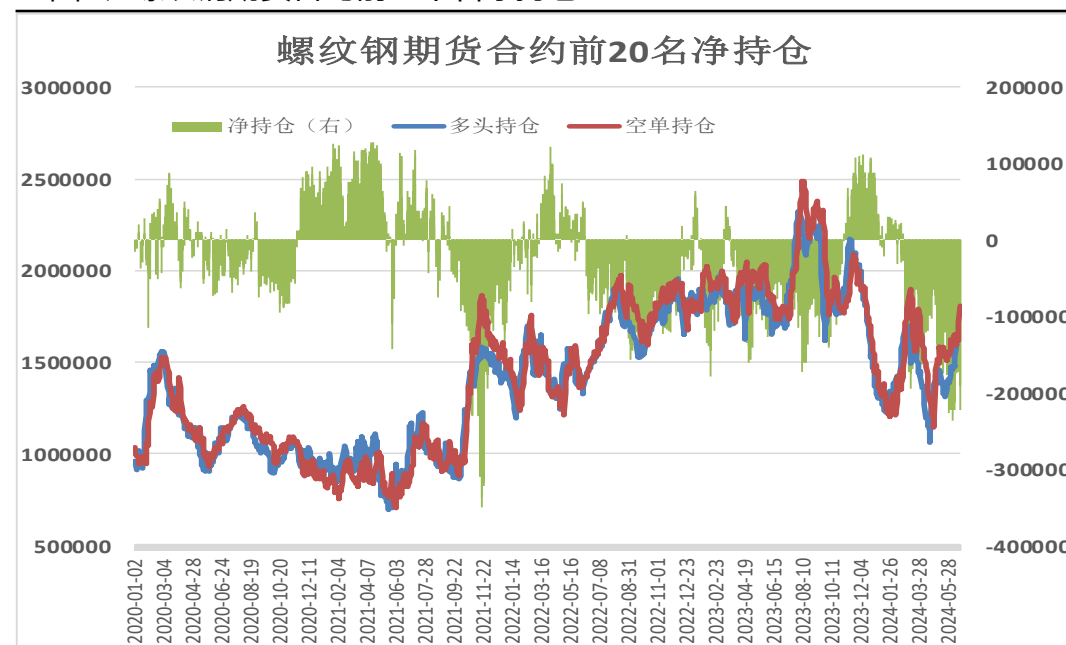
本周螺纹钢仓单减少，前20名持仓净空增加

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

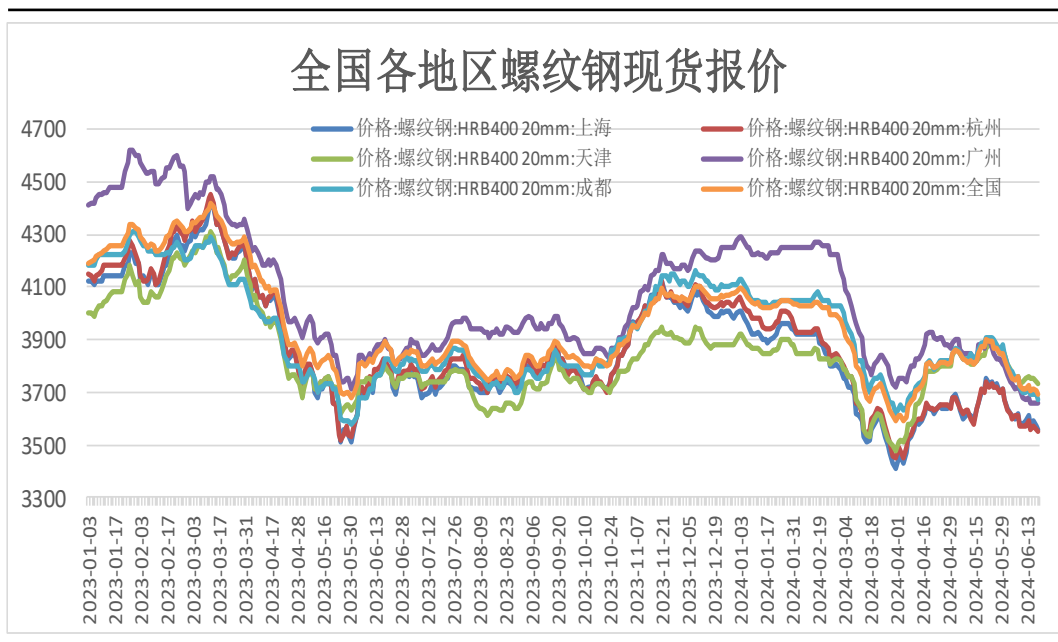


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月21日，上海期货交易所螺纹钢仓单量为41767吨，周环比-44800吨。
- 6月21日，螺纹钢期货合约前二十名净持仓为净空222222张，较上一周增加84960张。

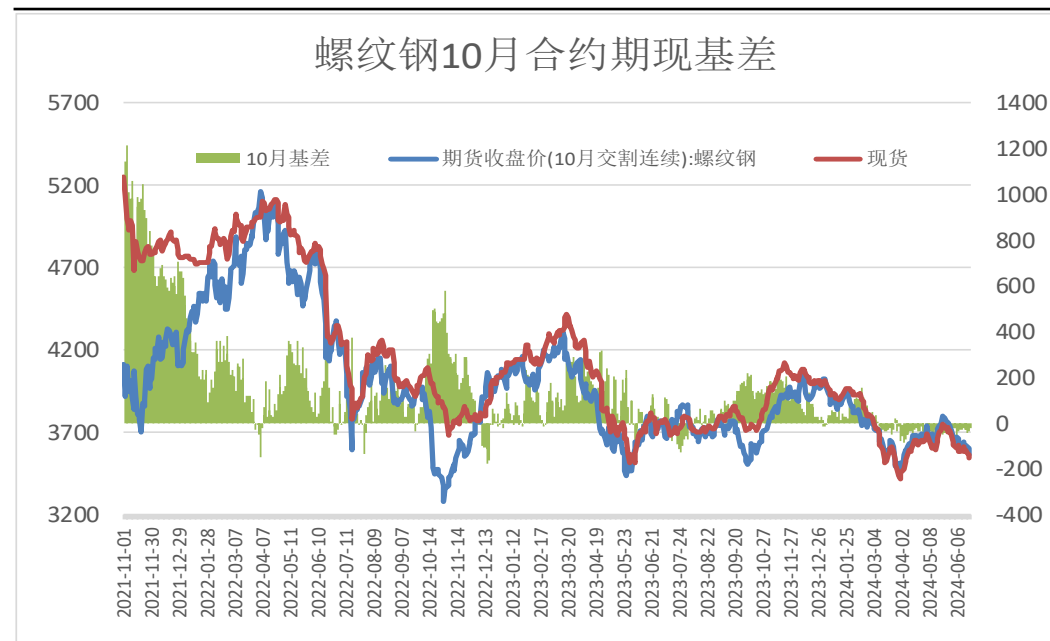
本周现货价格下调，基差走强

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

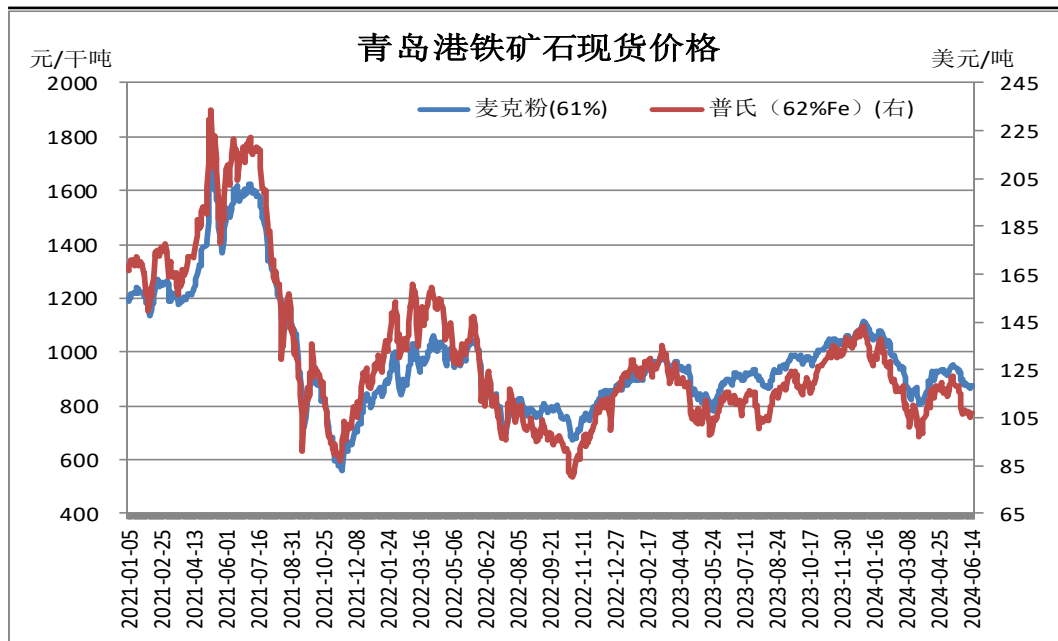


来源: wind 瑞达期货研究院

- 6月21日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为3540元/吨，周环比-70元/吨；全国均价为3686元/吨，周环比-39元/吨。
- 本周，螺纹钢现货价格强于期货价格，21日期现基差为-23元/吨，周环比+4元/吨。

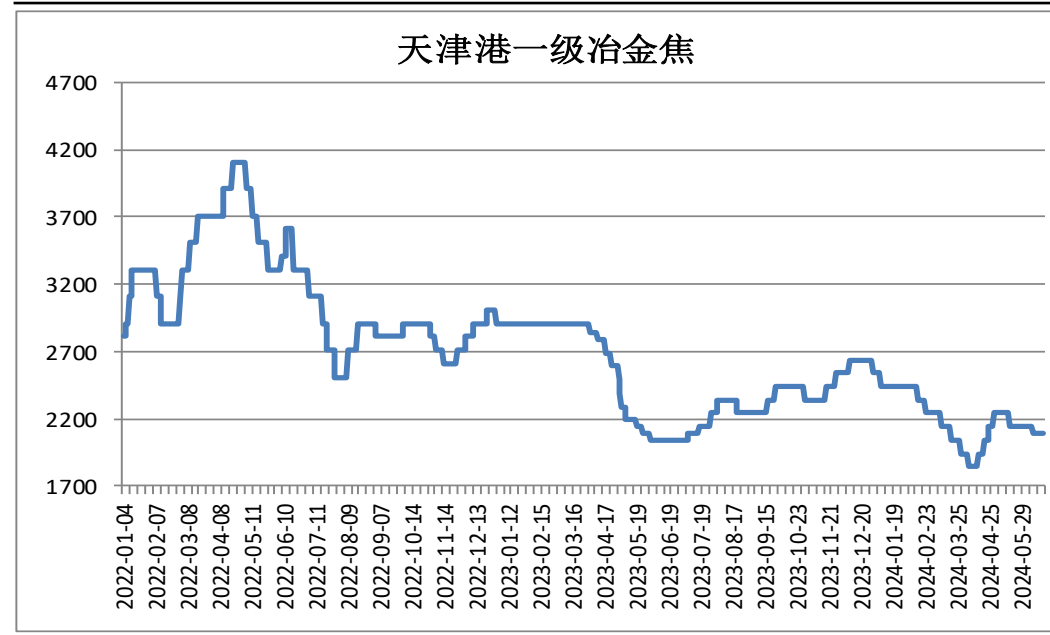
本周炉料铁矿石现货上调，焦炭现货价格持平

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

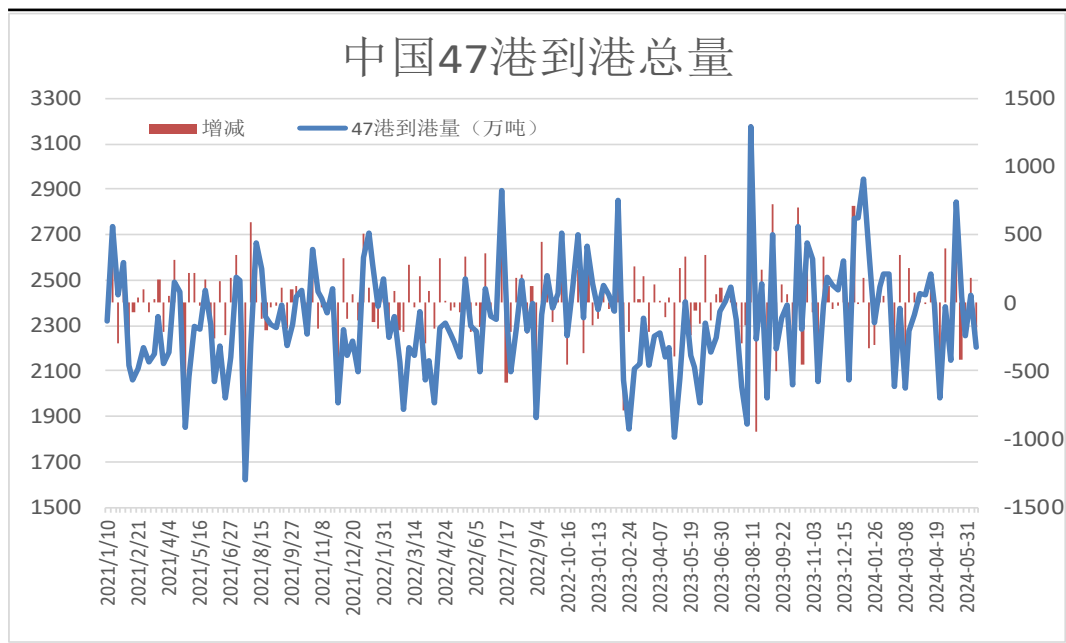


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月21日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报873元/干吨，周环比+1元/干吨。
- 6月21日，天津港一级冶金焦现货报价2090元/吨，周环比+0元/吨。

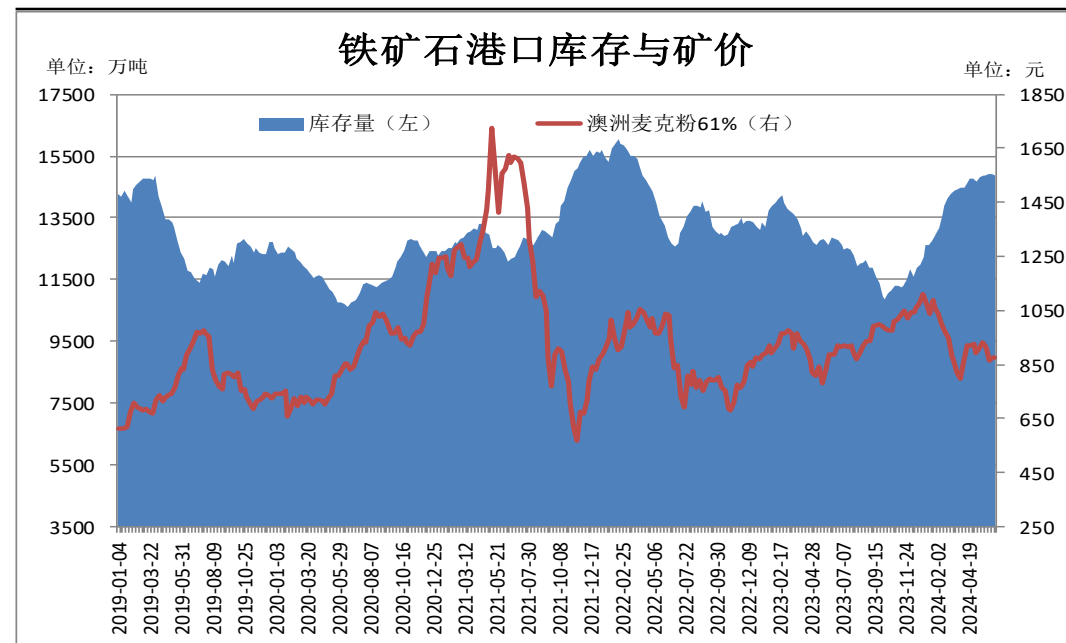
本期中国47港到港总量减少，港口库存下滑

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

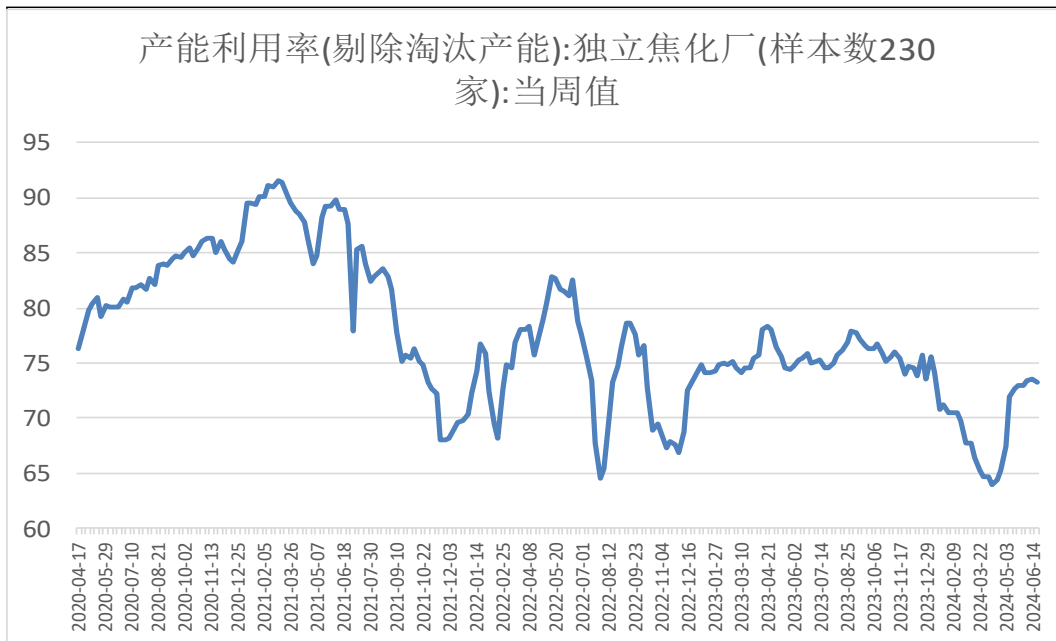


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月10日-6月16日中国47港到港总量2313.8万吨，环比减少219.6万吨；中国45港到港总量2207.4万吨，环比减少229.0万吨；北方六港到港总量为1178.5万吨，环比增加25.5万吨。
- 6月21日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为14883.27，环比降9.35；日均疏港量311.52增2.14。分量方面，澳矿6728.19降74.22，巴西矿4951.95增120.9；贸易矿9651.27增188.68（单位：万吨）。

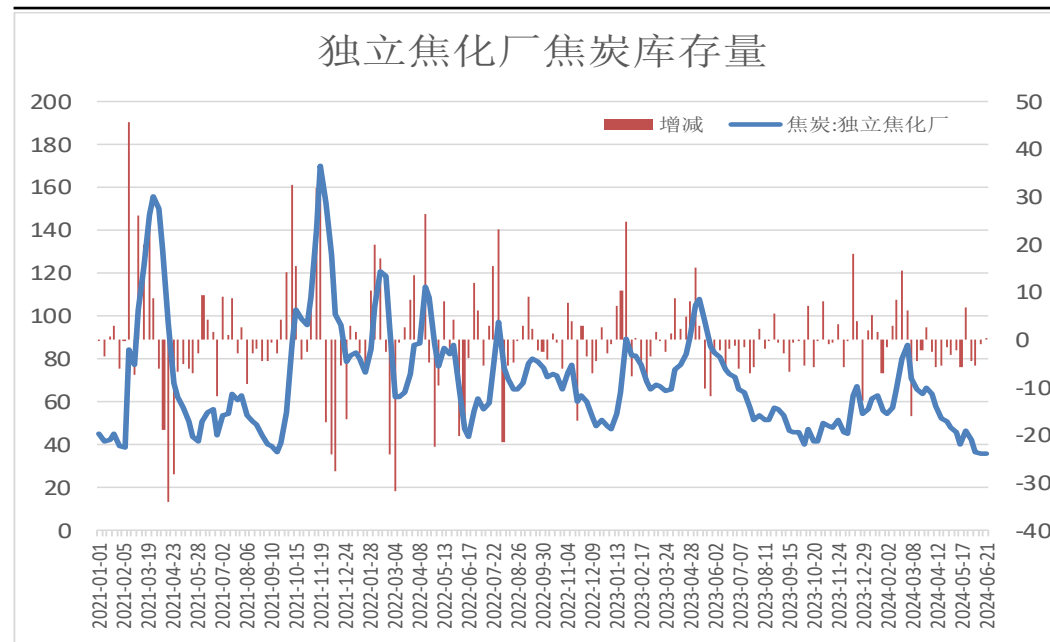
本周焦化厂产能利用率下调，焦炭库存增加

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

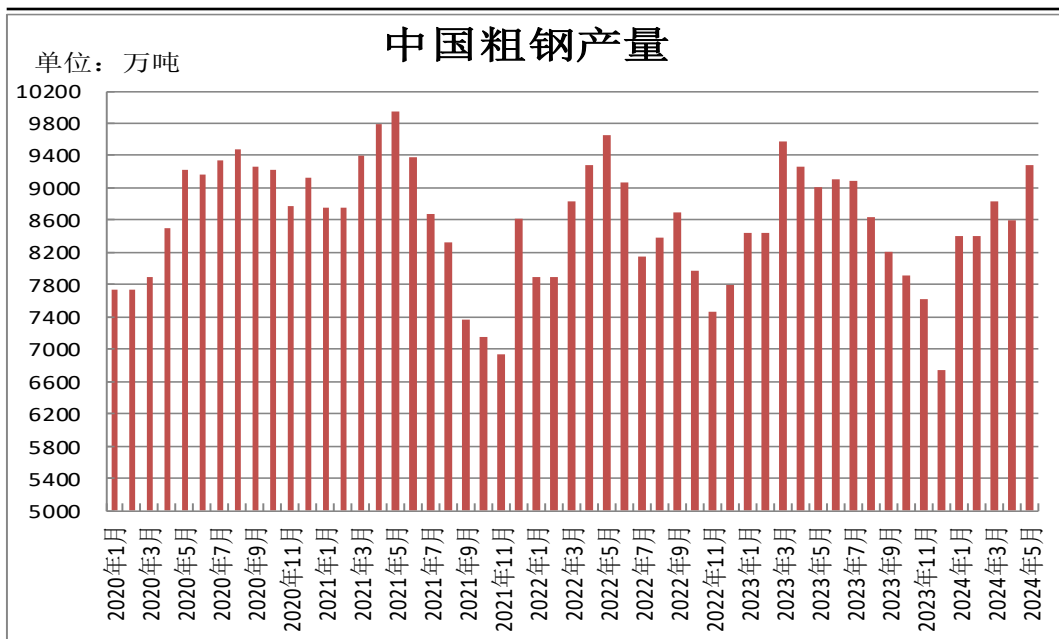


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为73.33% 减 0.24 %; 焦炭日均产量53.64 减 0.18 , 焦炭库存35.75 增 0.4 , 炼焦煤总库存744.73 减 2 , 焦煤可用天数10.4天 增 0.01 天。

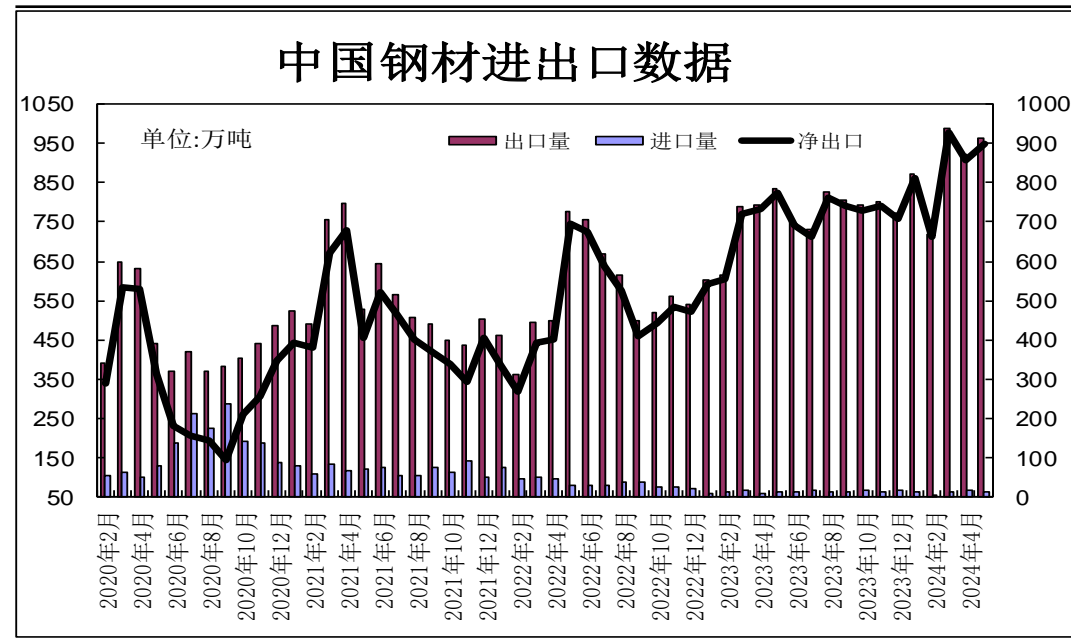
供应端——1-5月份粗钢产量同比下滑

图13、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图14、钢材进出口量

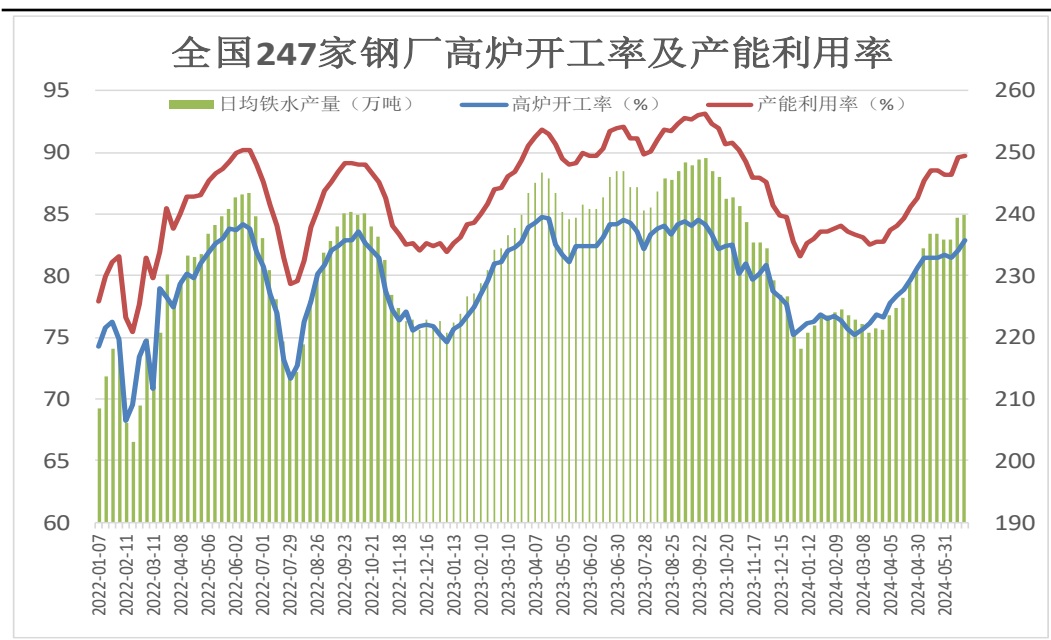


来源：wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示：2024年5月，中国粗钢产量9286万吨，同比增长2.7%；钢材产量12270万吨，同比增长3.4%。1-5月，中国粗钢产量43861万吨，同比下降1.4%；钢材产量57405万吨，同比增长2.9%。
- 海关总署数据显示，2024年5月，我国进口钢材63.7万吨，环比减少2.1万吨，下降3.2%；1-5月累计进口钢材304.3万吨，同比减少8.5万吨，下降2.7%。我国出口钢材963.1万吨，环比增加40.7万吨，增长4.4%；1-5月累计出口钢材4465.5万吨，同比增加883.7万吨，增长24.7%。

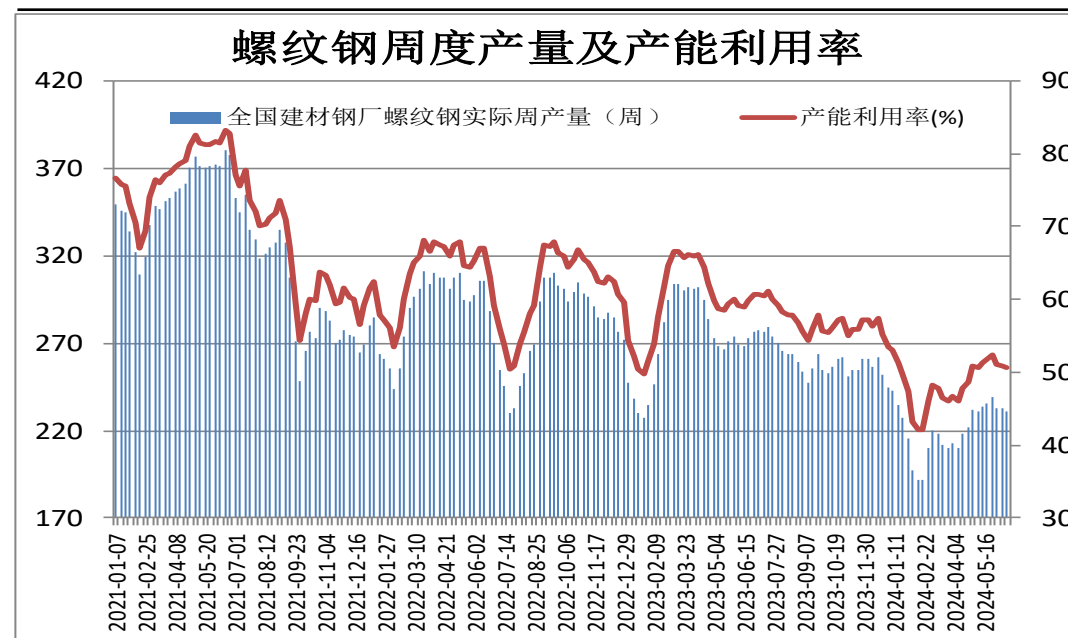
供应端——钢厂高炉开工率上调

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

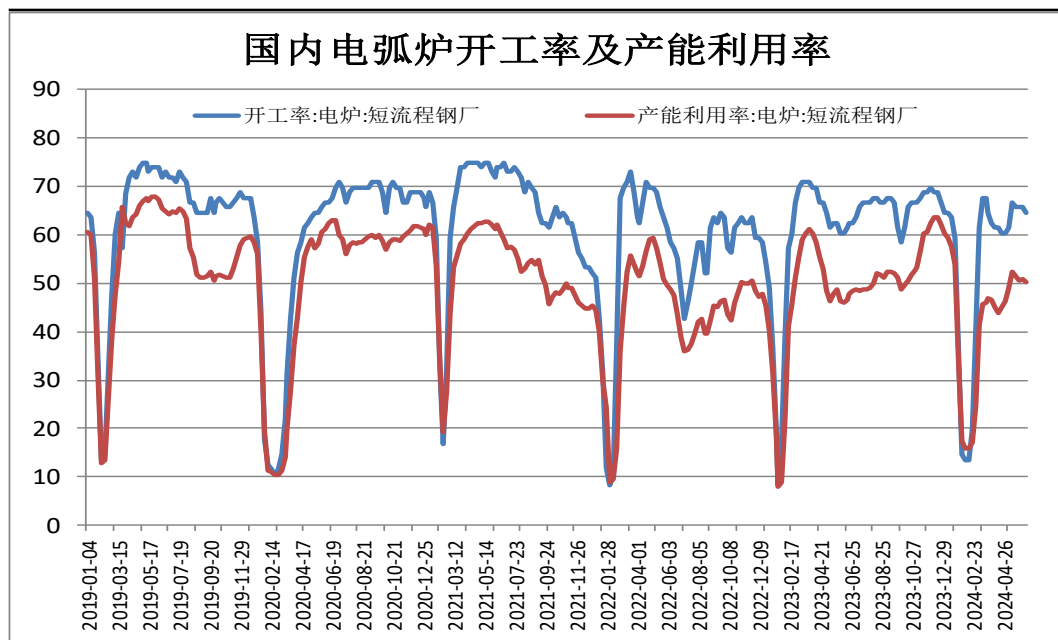


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月21日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.81%，环比上周增加0.76个百分点，同比去年减少1.28个百分点；高炉炼铁产能利用率89.76%，环比增加0.23个百分点，同比减少1.84个百分点；日均铁水产量 239.94万吨，环比增加0.63万吨，同比减少5.91万吨。
- 6月20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230.53万吨，较上周-1.88万吨，较去年同期-42.74万吨。

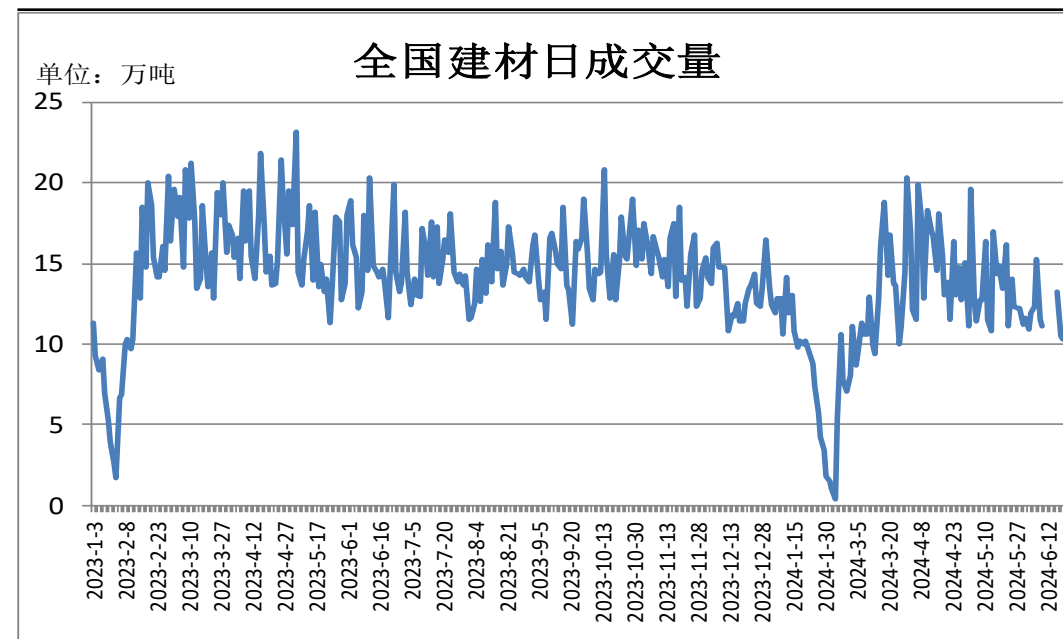
供应端——电炉钢开工率下调

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

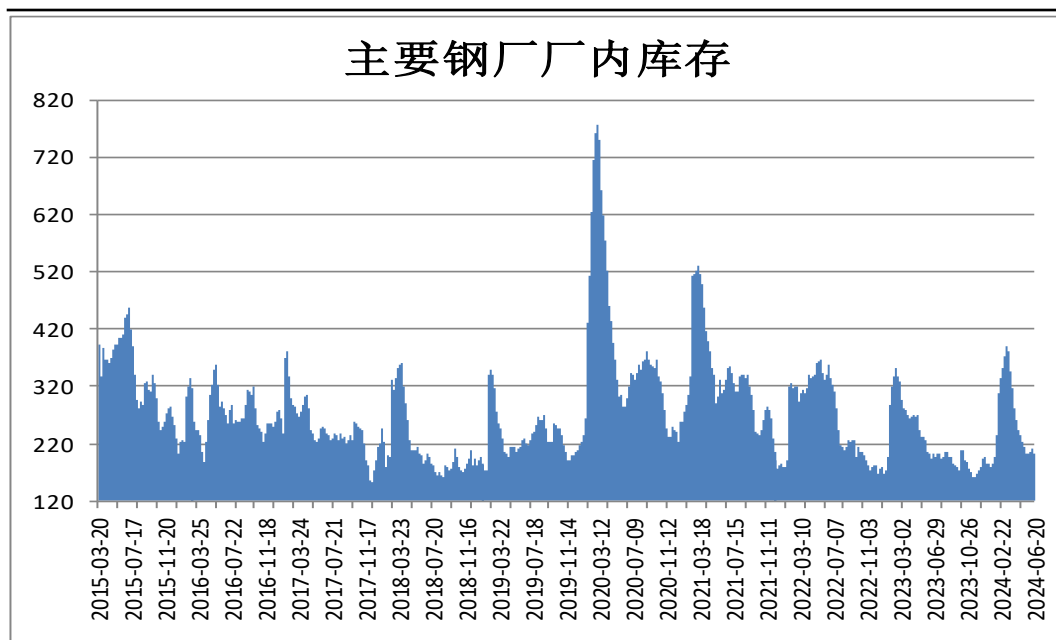


来源: wind 瑞达期货研究院

- 6月21日, 全国87家独立电弧炉钢厂平均开工率70.40%, 环比减少0.62个百分点, 同比增加3.53个百分点。其中华东、华中区域小幅上升, 华南区域小幅下降, 其余区域持平。
- 据Mysteel统计数据 displays, 6月17日-6月20日全国建材成交量为40.6万吨, 成交量下滑。

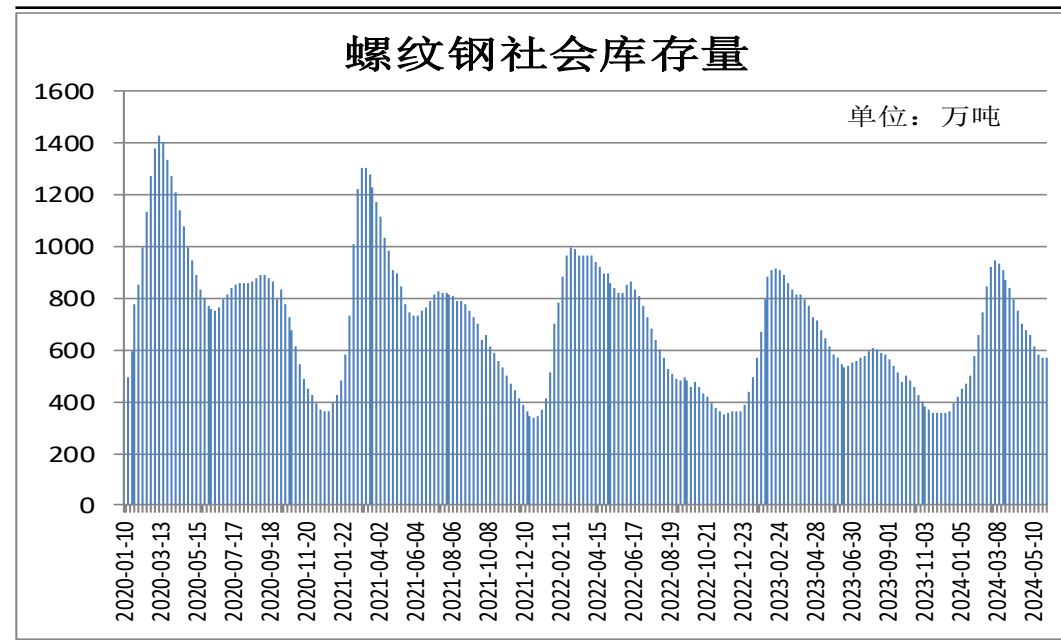
供应端——厂内库存与社会库存一增一降

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

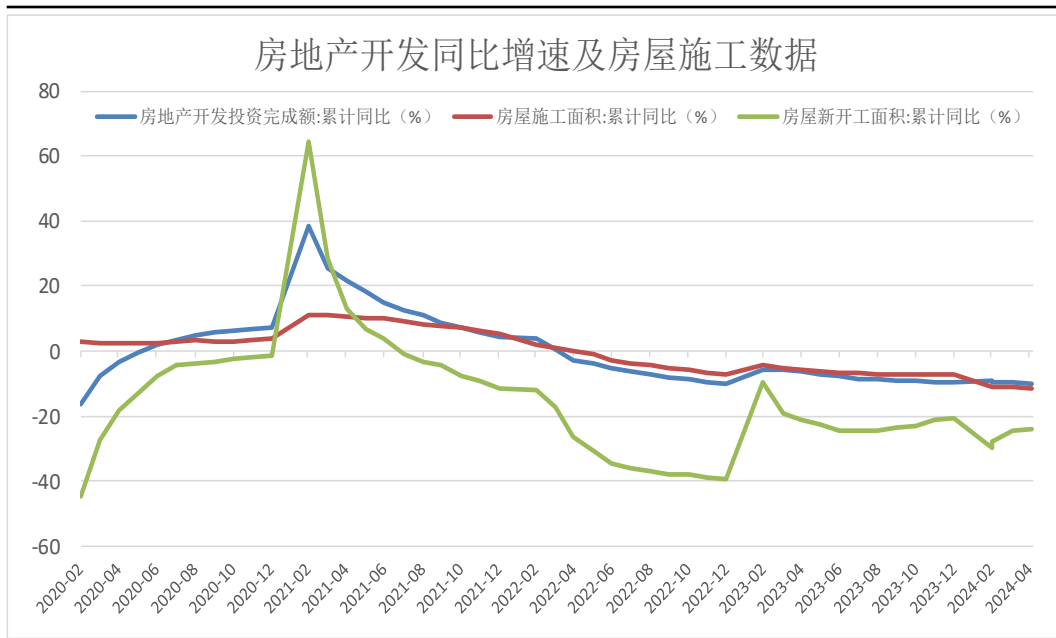


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月20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202.57万吨，较上周-7.57万吨，较去年同期+9.94万吨。
- Mysteel统计数据显示，6月20日全国35个主要城市建筑钢材库量为573.09万吨，较上周+2.33万吨，较去年同期+42.61万吨。

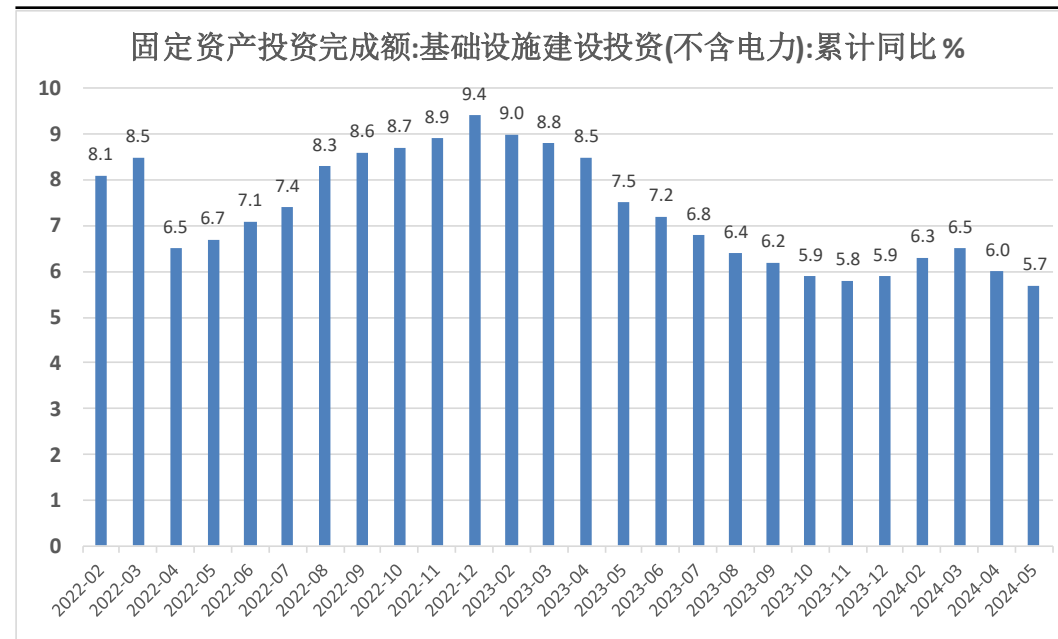
需求端——新屋开工面积同比下滑24.2%，基建投资同比增长5.7%

图21、房地产数据



来源: wind 瑞达期货研究院

图22、基建数据

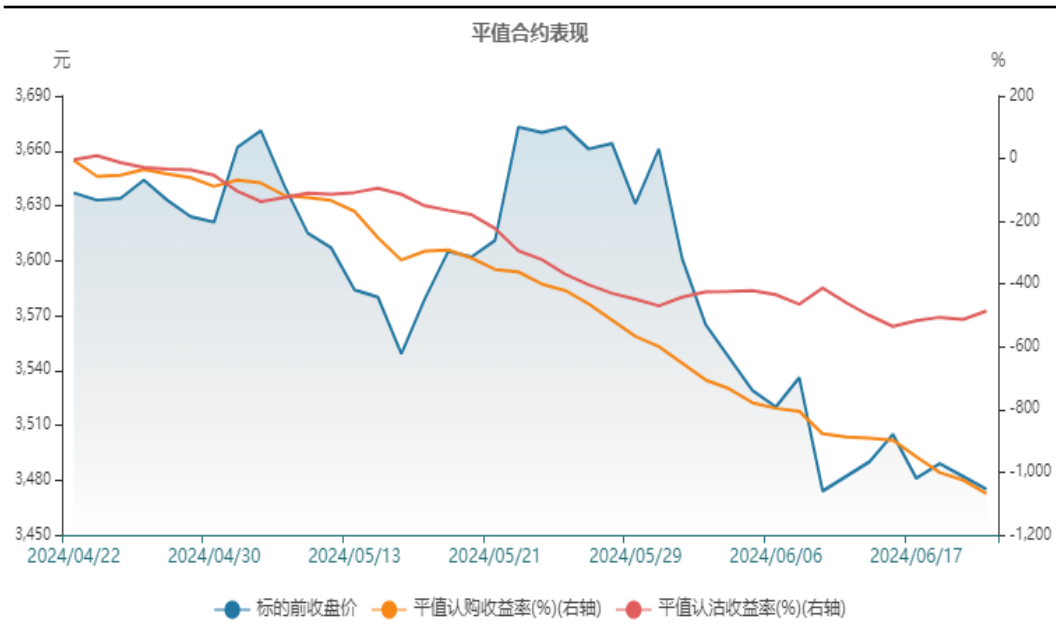


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2024年1-5月份，全国房地产开发投资40632亿元，同比下降10.1%(按可比口径计算)；其中，住宅投资30824亿元，下降10.6%。1-5月份，房地产开发企业房屋施工面积688896万平方米，同比下降11.6%。房屋新开工面积30090万平方米，下降24.2%。
- 2024年1-5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5.7%。其中，铁路运输业投资增长21.6%，航空运输业投资增长20.1%，水利管理业投资增长18.5%。

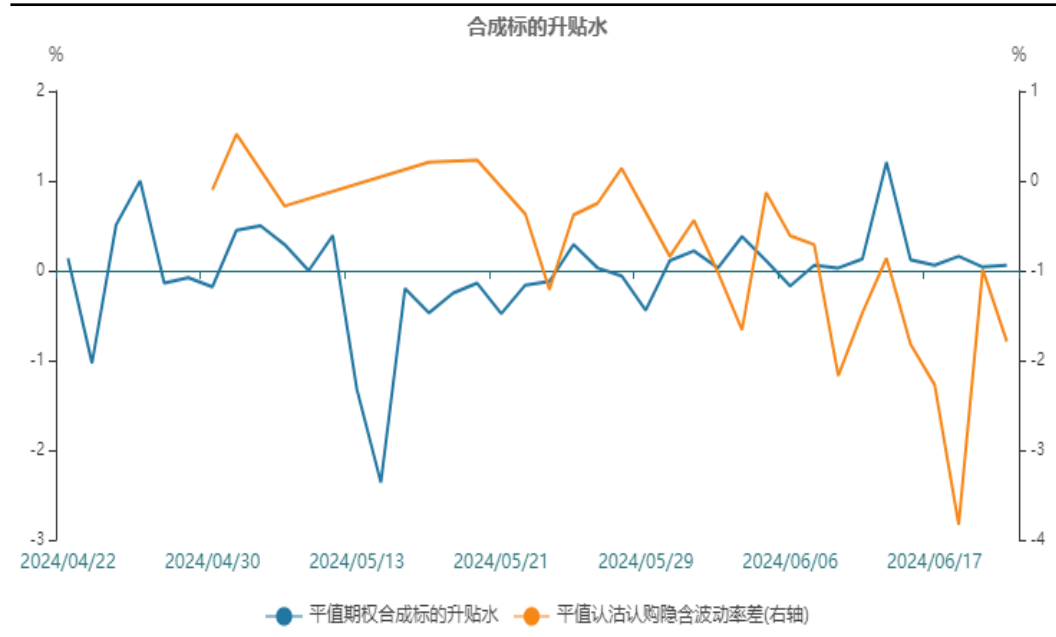
买入浅虚值认沽期权

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

- 钢市整体表现低迷，高温和雨水天气增多，终端需求受阻，叠加炉料疲软，炼钢成本支撑减弱，期价或延续震荡偏弱。操作上建议，买入浅虚值认沽期权。

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。