

「2022.7.15」

螺纹钢市场周报

供应收缩&成本下移，螺纹钢期价大幅走弱

作者：陈一兰

期货投资咨询证号：Z0012698

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

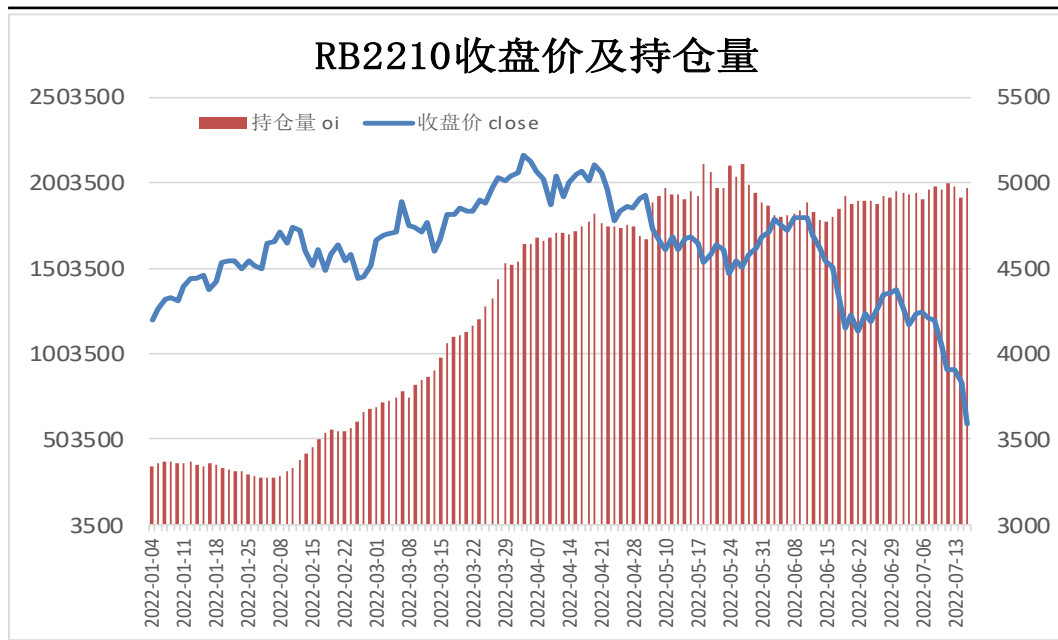


3、产业情况

- ◆ 本周螺纹钢期价承压下挫。美国6月非农数据好于预期，叠加6月CPI创逾40年来最大涨幅，强化美联储7月继续加息75个基点的决心。此外，全球经济衰退担忧加剧，另外钢厂高炉检修增多，炉料走弱，炼钢成本下移及“房贷断供”事件等利空消息持续打压钢价。
- ◆ 下周螺纹钢期价或维持弱势，供应方面，本期螺纹钢周度产量继续下滑，产能利用率降至55%下方，电炉钢因成本因素，开工率继续下滑，整体上周度产量还将保持低位。需求方面，厂内库存与社会库存继续下滑，但更多是因供应收缩影响，需求回暖仍未兑现。最后，美国通胀压力仍较大，美联储官员维持鹰派言论，激进加息将继续利空大宗商品价格，而随着炉料持续走弱，炼钢成本下移对钢价支撑减弱。
- ◆ 技术上，RB2210合约日线MACD指标显示DIFF与DEA向下运行；BOLL指标显示中轴与下轨开口向下，期价跌破下轨支撑。操作上建议，震荡偏空交易，注意操作节奏及风险控制。

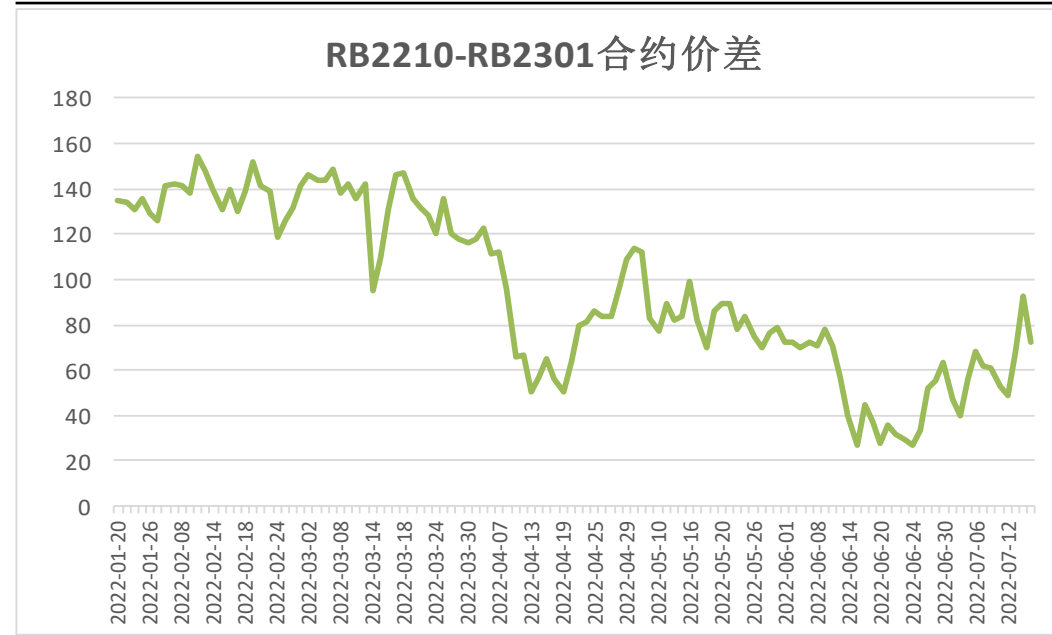
本周期货价格大幅下挫

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

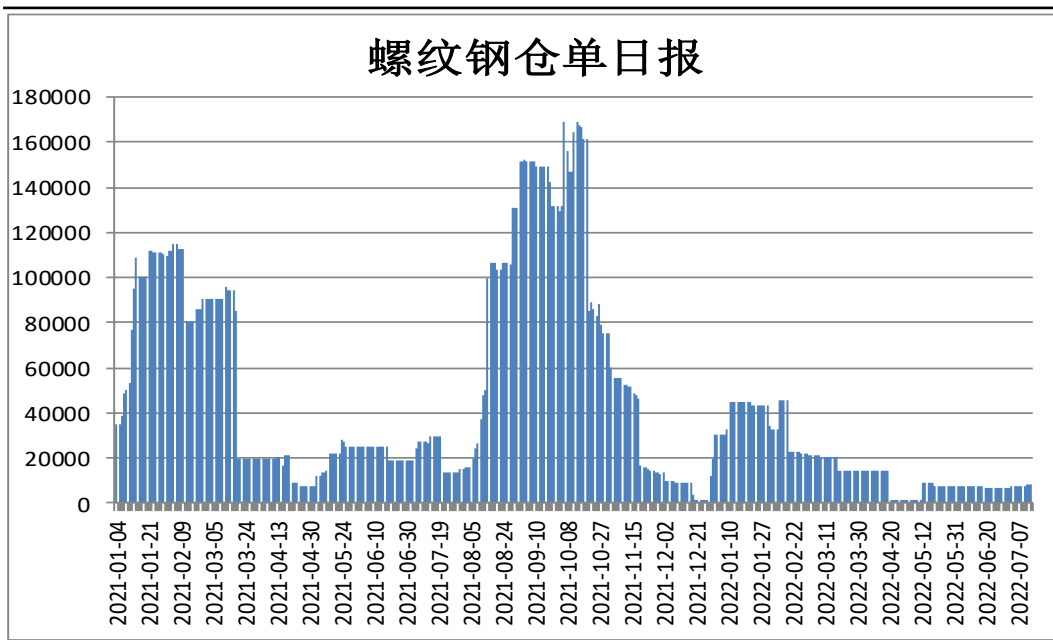


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，RB2210合约大幅下挫。
- 本周，RB2210合约走势强于RB2301合约，15日价差为72元/吨，周环比+11元/吨。

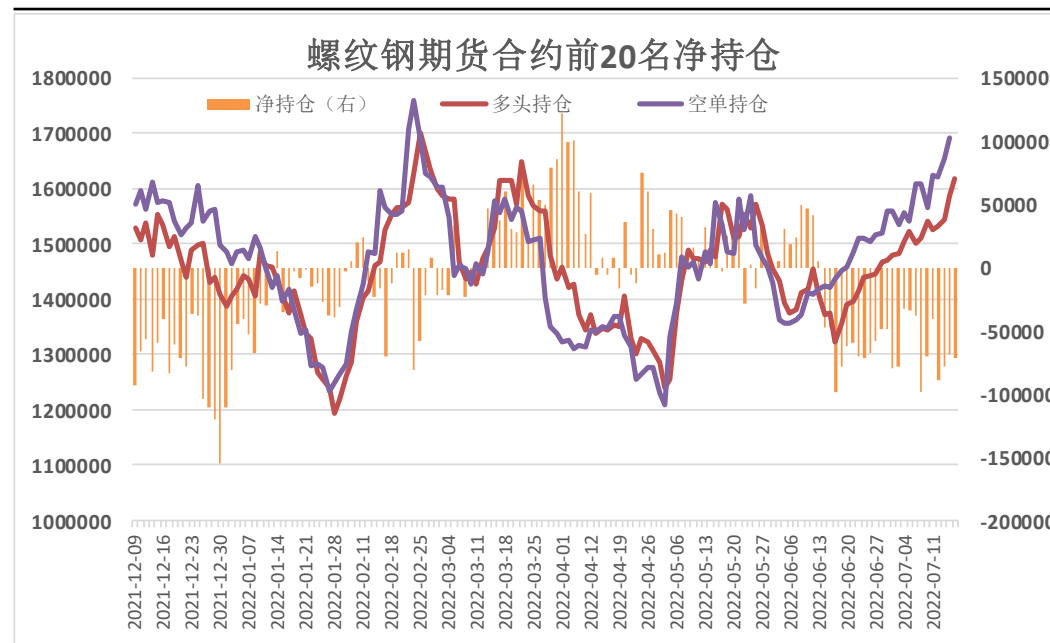
本周螺纹钢仓单增多，前20名持仓净空增加

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

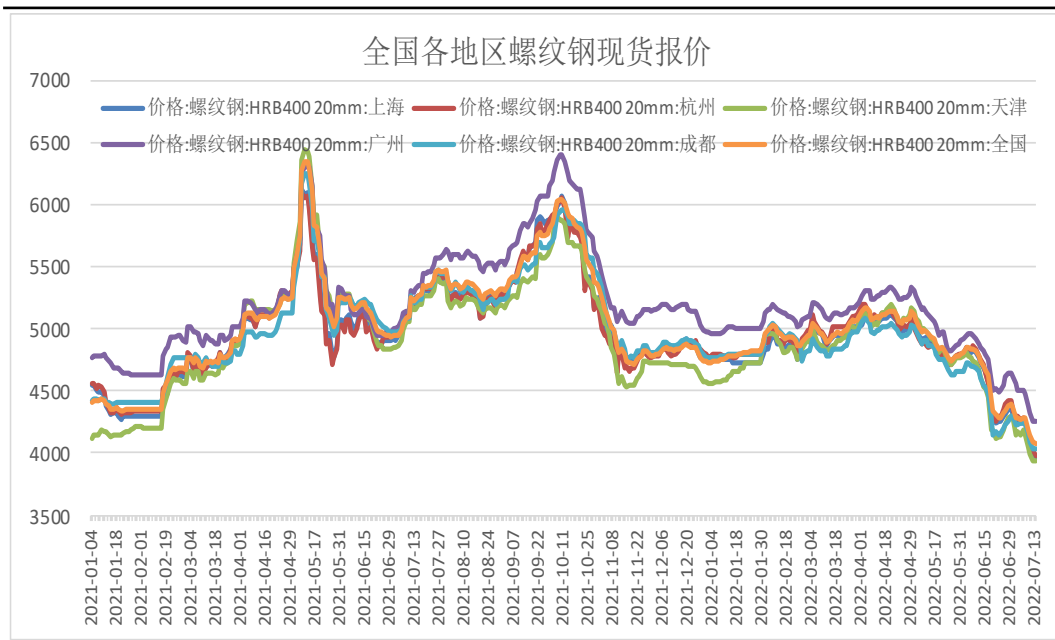


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月15日，上海期货交易所螺纹钢仓单量为8684吨，周环比+893吨。
- 7月15日，螺纹钢期货合约前二十名净持仓为净空72098张，较上一周-2501张。

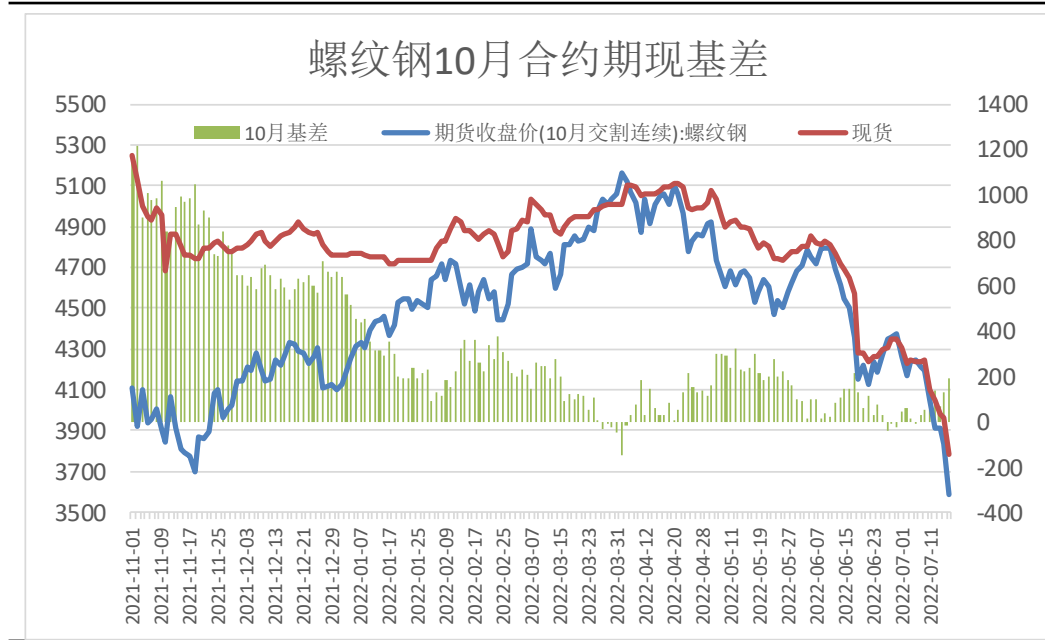
本周现货价格下调，基差走强

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

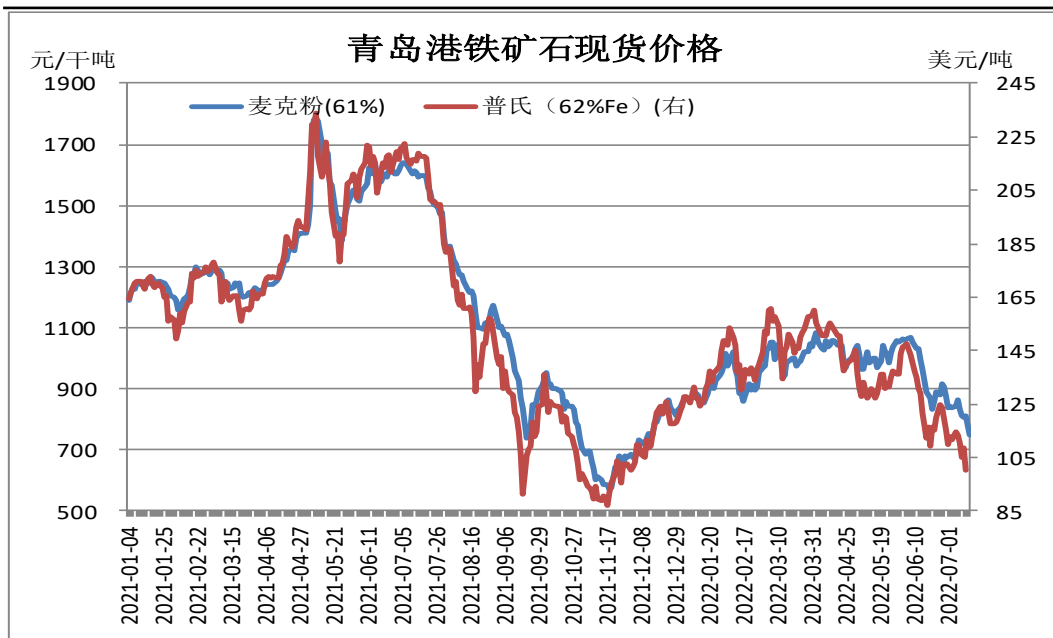


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月15日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为3860元/吨，周环比-390/吨；全国均价为4073元/吨，周环比-266元/吨。
- 本周，螺纹钢现货价格强于期货，15日期现基差为191元/吨，周环比+137元/吨。

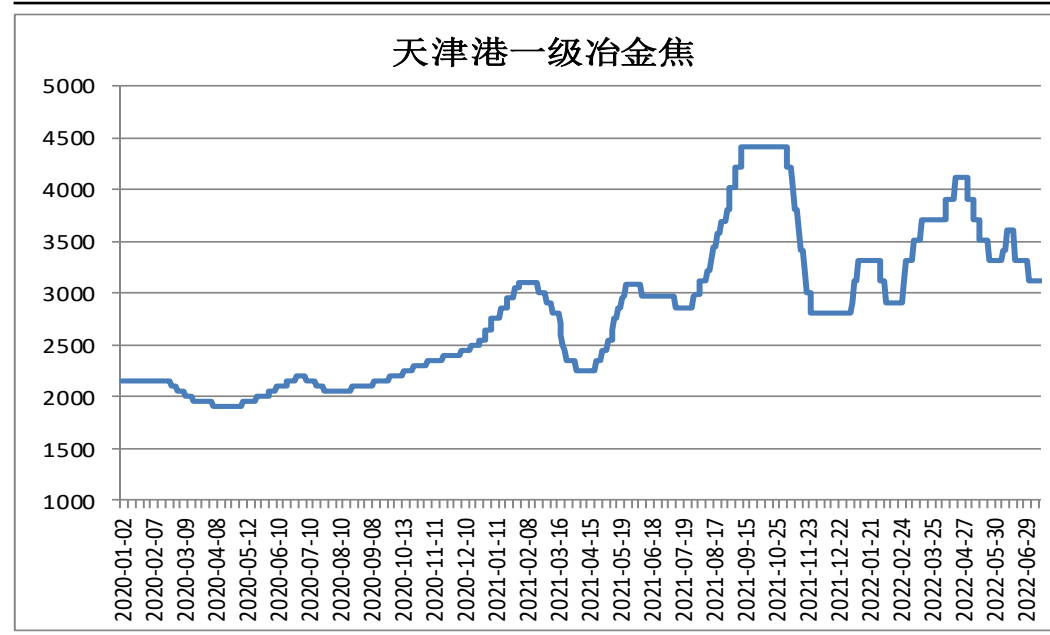
本周炉料铁矿石现货下调，焦炭现货价格持平

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

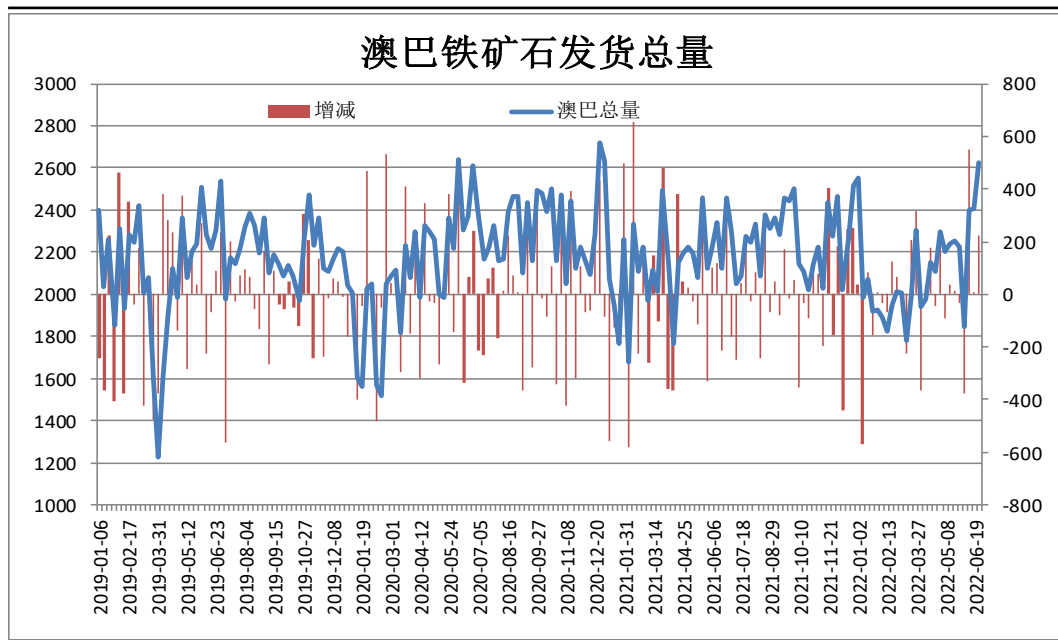


来源: wind 瑞达期货研究院

- 7月15日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报746元/干吨，周环比-118元/干吨。
- 7月15日，天津港一级冶金焦现货报价3310元/吨，周环比+0元/吨。

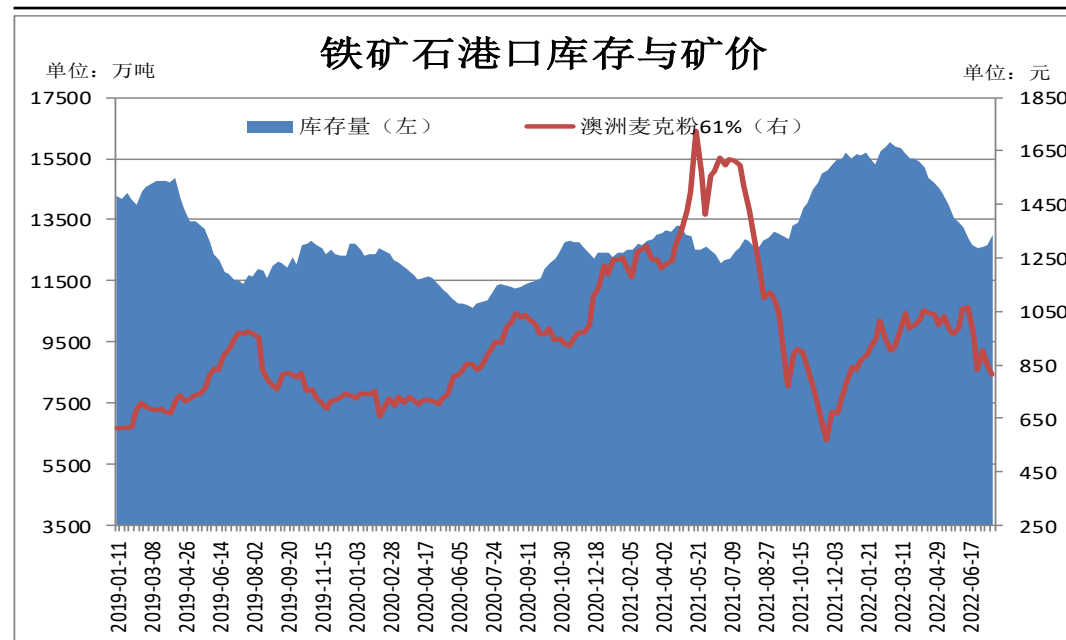
本周澳巴铁矿石发运总量下滑，港口库存继续增加

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

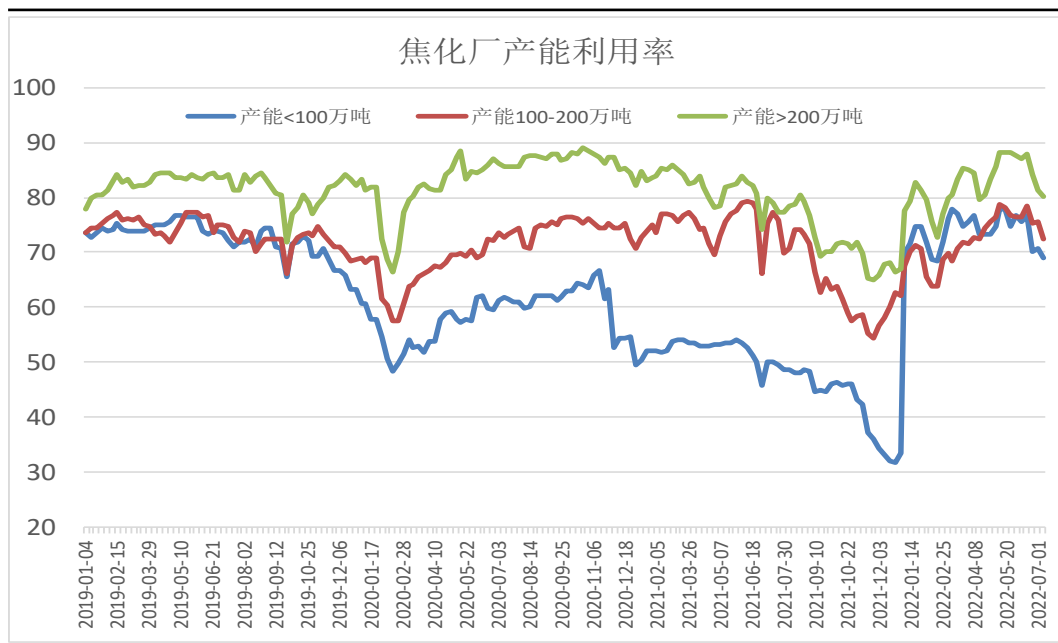


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2374.3万吨，环比减少286.8万吨。
- 7月15日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13028.29，环比增373.67；日均疏港量274.29降14.45。分量方面，澳矿6102.58增112.3，巴西矿4269.47增111.35，贸易矿7635.19增271.95。（单位：万吨）

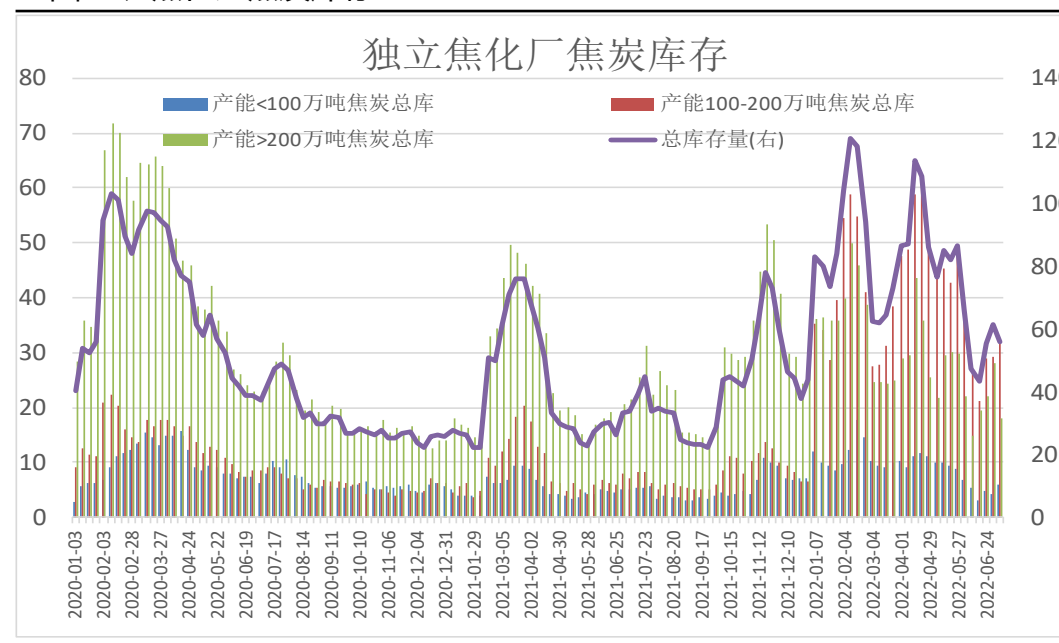
本周焦化厂开工率下调，库存增加

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

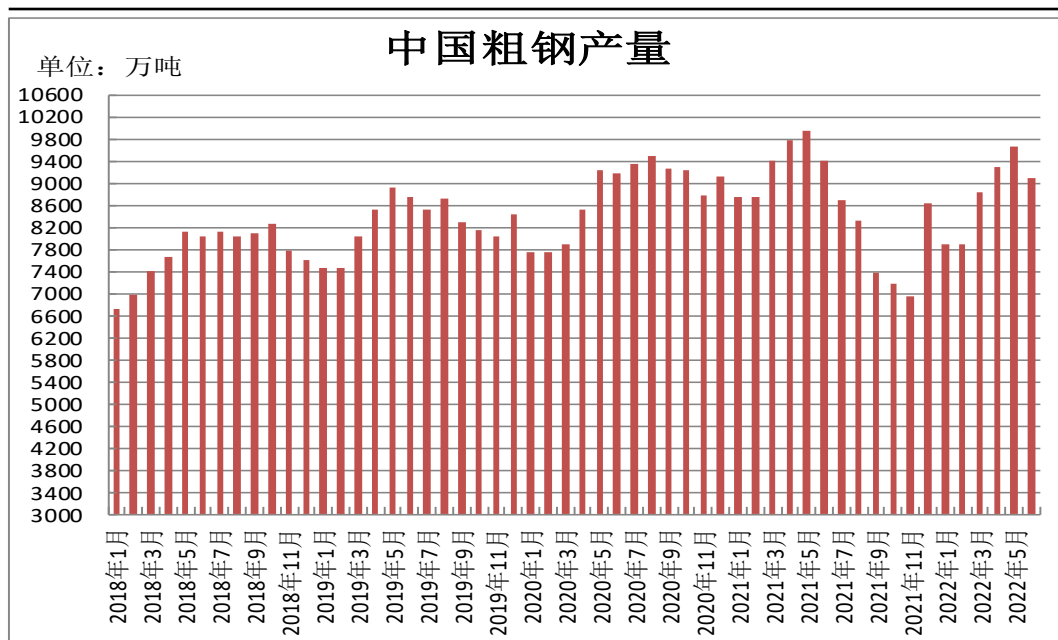


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为72.0% 减 1.8%；焦炭日均产量61.5 减 1.5，焦炭库存76.2 增 6.5，炼焦煤总库存945.7 减 69.1。（单位：万吨）

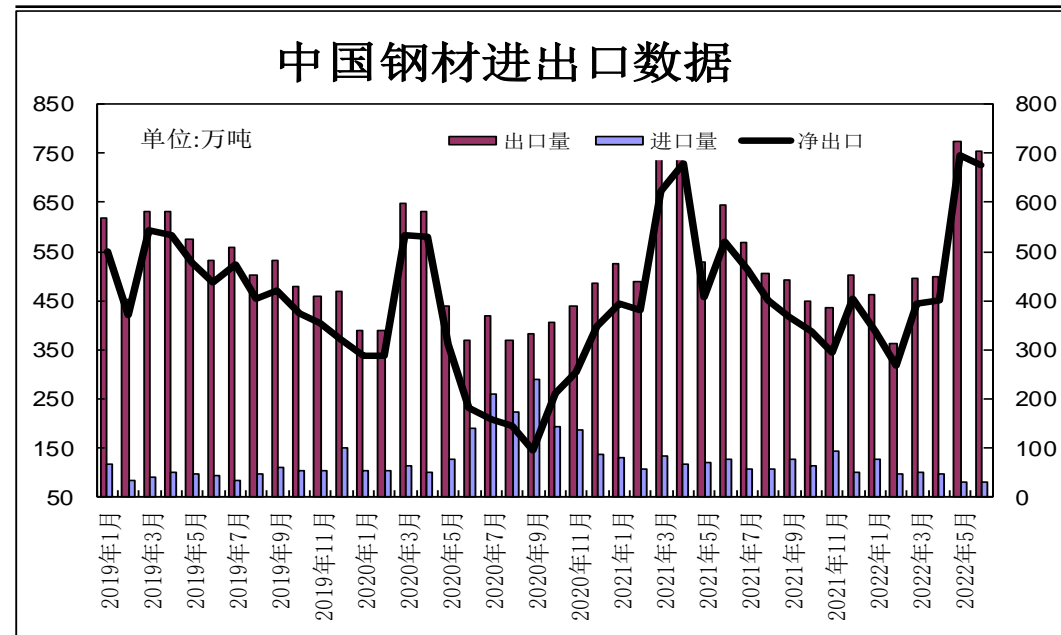
供应端——6月份粗钢产量环比下滑

图13、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、钢材进出口量

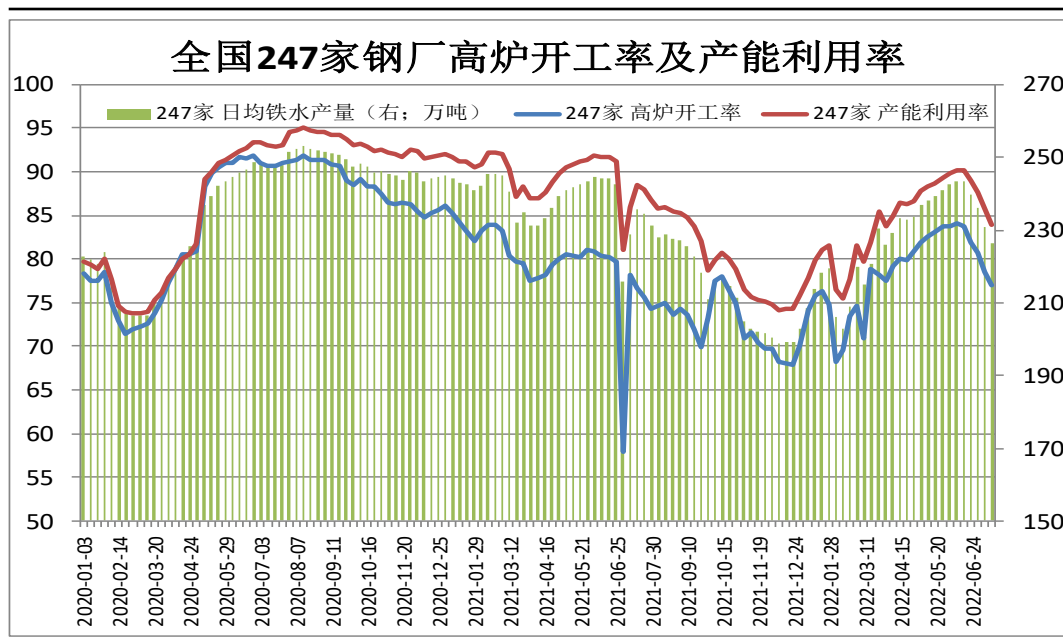


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据统计局发布数据显示，6月，中国粗钢产量9073万吨，同比下降3.3%；1-6月，中国粗钢产量52688万吨，同比下降6.5%。
- 据海关统计数据 displays，2022年6月中国出口755.7万吨，较上月减少20.2万吨，同比增长17.0%；1-6月累计出口钢材3346.1万吨，同比下降10.5%。6月中国进口钢材79.1万吨，较上月减少1.5万吨，同比下降36.7%；1-6月累计进口钢材577.1万吨，同比下降21.5%。

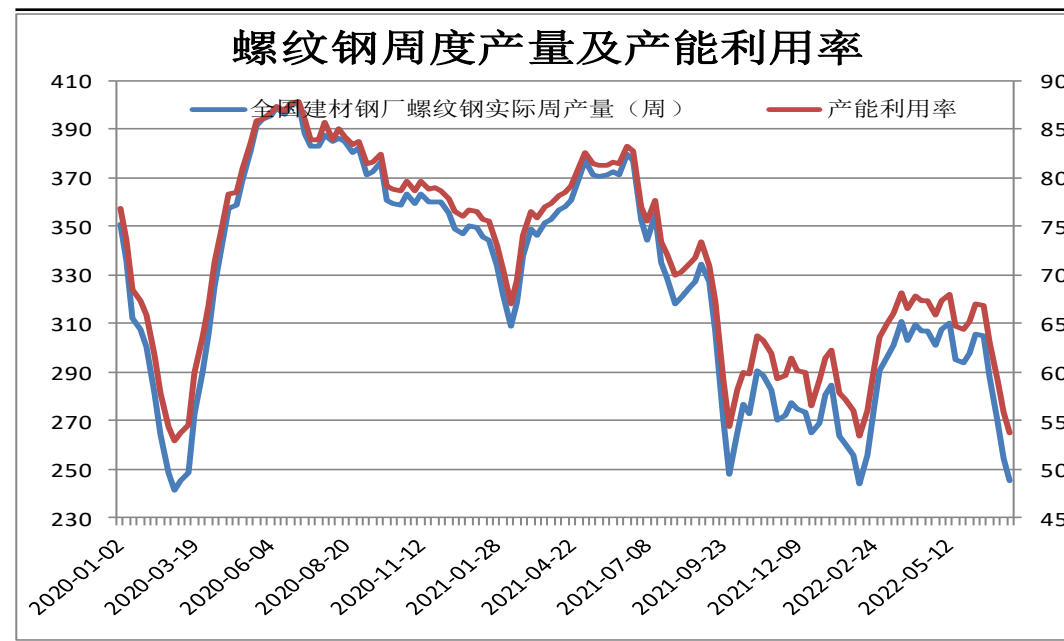
供应端——钢厂高炉开工率继续下滑

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

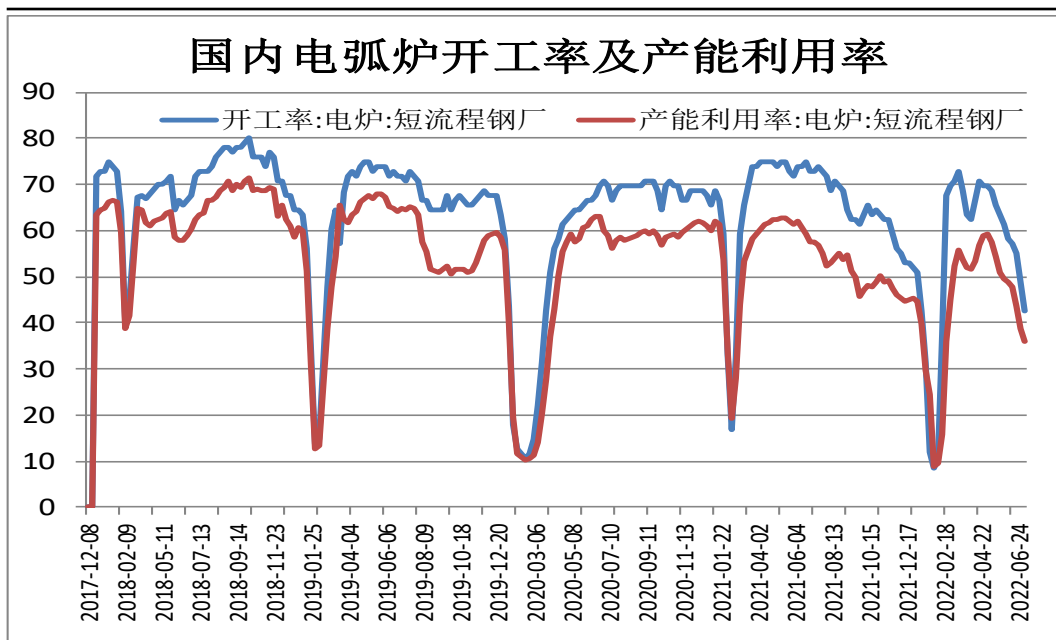


来源：wind 瑞达期货研究院

- 7月15日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率76.98%，环比上周下降1.55%，同比去年下降6.90%；高炉炼铁产能利用率84.01%，环比下降1.70%，同比下降3.99%。
- 7月15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245.61万吨，较上周减少9万吨，较去年同期减少109.07万吨。

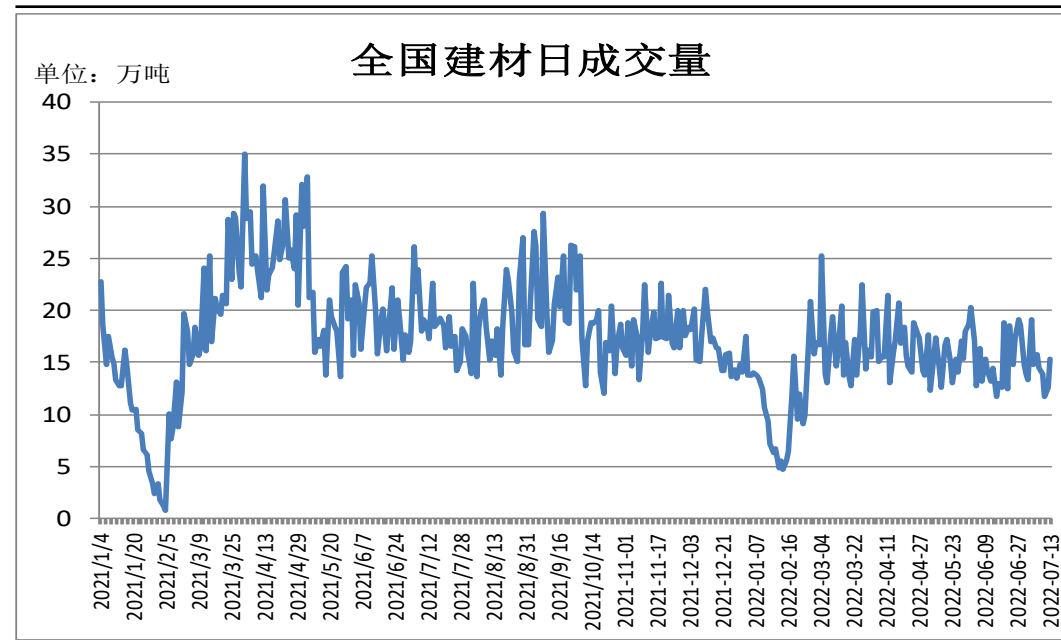
供应端——电炉钢开工率继续下调，现货市场成交量下滑

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

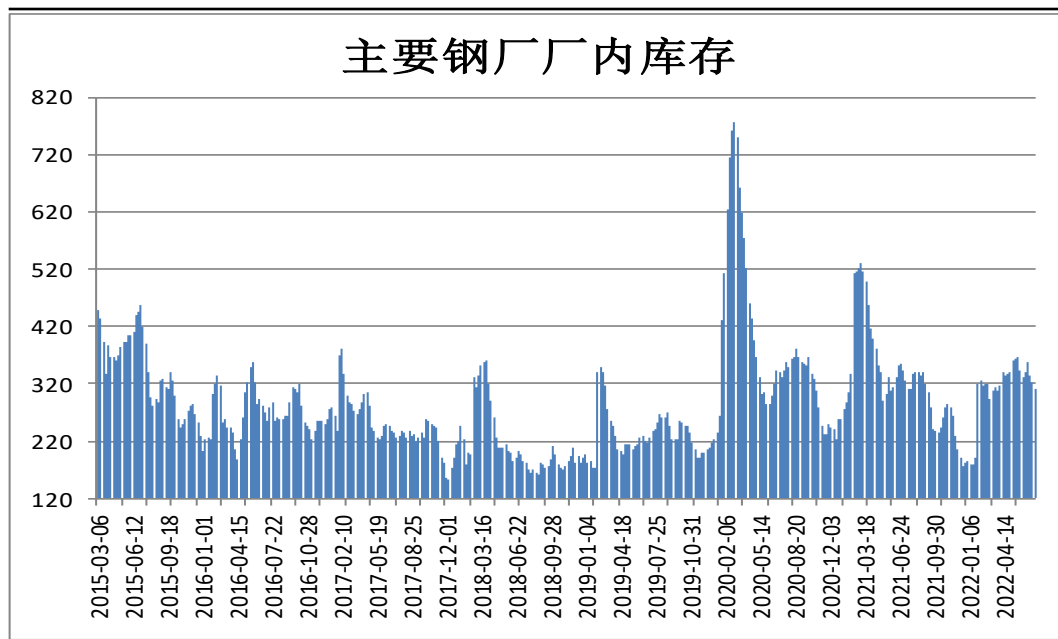


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至7月15日, 85家独立电弧炉钢厂,平均开工率为42.56%, 环比上升0.21%, 同比下降37.24%。其中东北区域呈现大幅下降态势, 华东、西北区域呈现小幅下降态势, 华北区域呈现大幅上升态势, 华南、西南呈现小幅上升态势, 其余区域持平。
- 据Mysteel统计数据显示, 7月11日-7月14日全国建材成交量为53.6万吨, 成交量环比下滑。

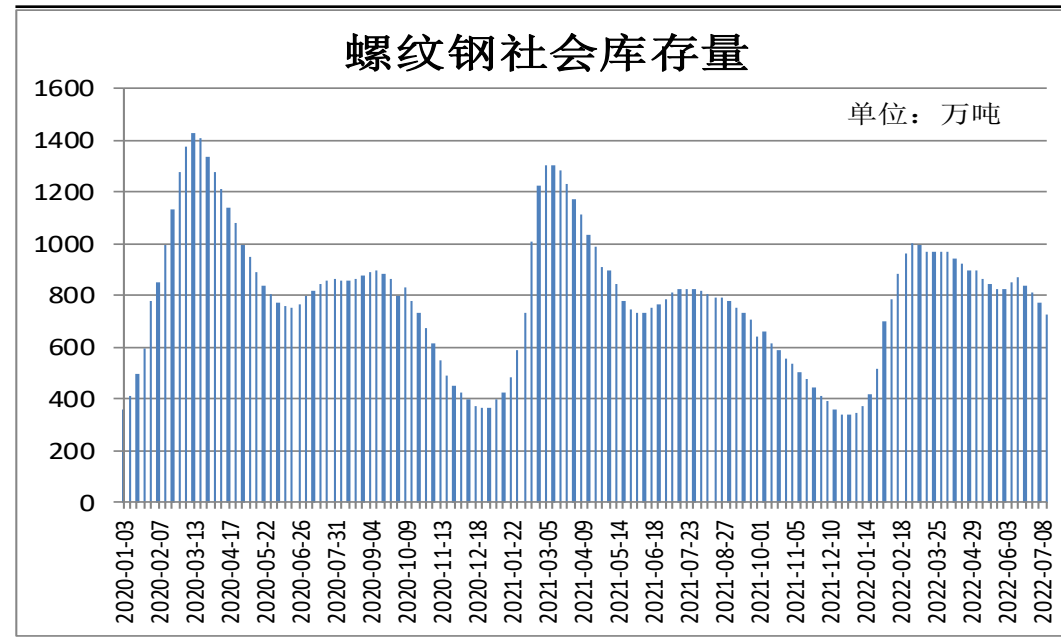
供应端——厂内库存与社会库存均出现减少

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

- 7月15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311.66万吨，较上周减少9.99万吨，较去年同期减少12.92万吨。
- Mysteel统计数据显示，7月15日全国35个主要城市建筑钢材库量为727.15万吨，较上周减少42.55万吨，较去年同期减少99.82万吨。¹³

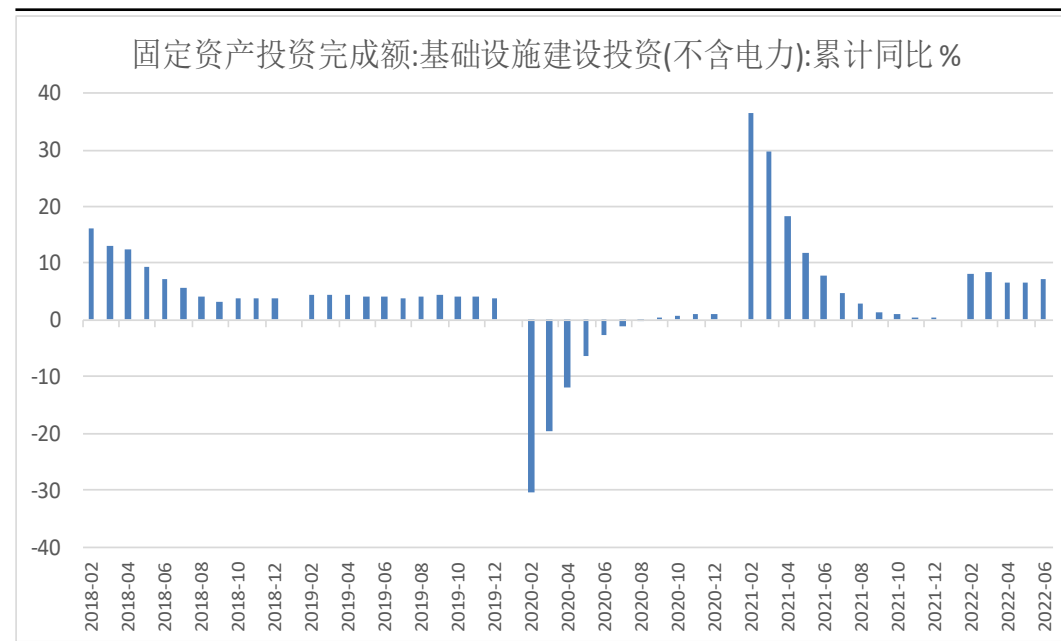
需求端——新屋开工面积继续下滑，基建投资同比增长7.1%

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 | | | | |
| 2021年1-8月 | 909992 | 135502 | 10733 | | | | |
| 2021年1-9月 | 928065 | 152944 | 13730 | | | | |
| 2021年1-10月 | 942859 | 166736 | 15824 | | | | |
| 2021年1-11月 | 959654 | 182820 | 18287 | | | | |
| 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1-6月份，房地产开发企业房屋施工面积848812万平方米，同比下降2.8%。其中，房屋新开工面积66423万平方米，下降34.4%；房屋竣工面积28636万平方米，下降21.5%。
- 2022年1-6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7.1%。其中，水利管理业投资增长12.7%，公共设施管理业投资增长10.9%，道路运输业投资下降0.2%，铁路运输业投资下降4.4%。

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。