

「2023.04.14」

螺纹钢市场周报

表需继续回落，螺纹钢期价承压下行

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

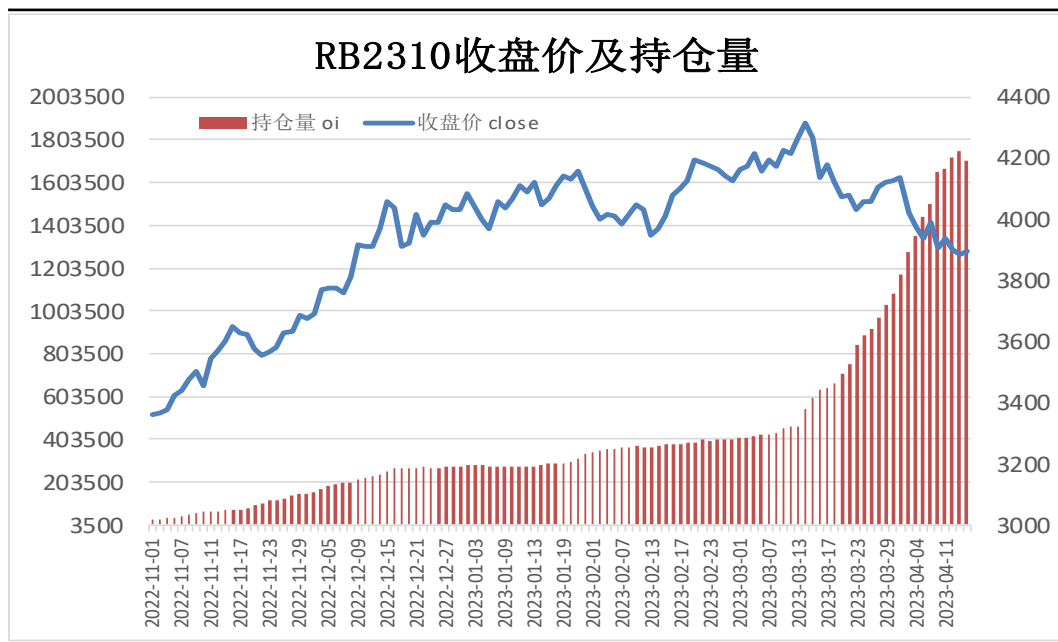


3、产业情况

- ◆ 本周螺纹钢期价继续承压下行。由于炉料走弱，炼钢成本下移对钢价支撑减弱，终端需求表现一般，贸易商以降库为主，整体上市场情绪相对悲观，主流持仓净空增加。
- ◆ 后市展望：供应端，本期螺纹钢周度产量小幅回升，但略低于去年同期水平，由于钢厂利润收缩，生产积极性不高，供应量或相对平稳；需求端，终端需求表现一般，厂内库存由降转增，而贸易商以降库为主，社会库存继续下滑，整体上表观消费量延续下调。随着钢价持续走弱，部分钢厂已步入亏损边缘，下行动能或有所减弱。操作上建议，RB2310合约考虑于3850-4000区间低买高抛，止损50元/吨。

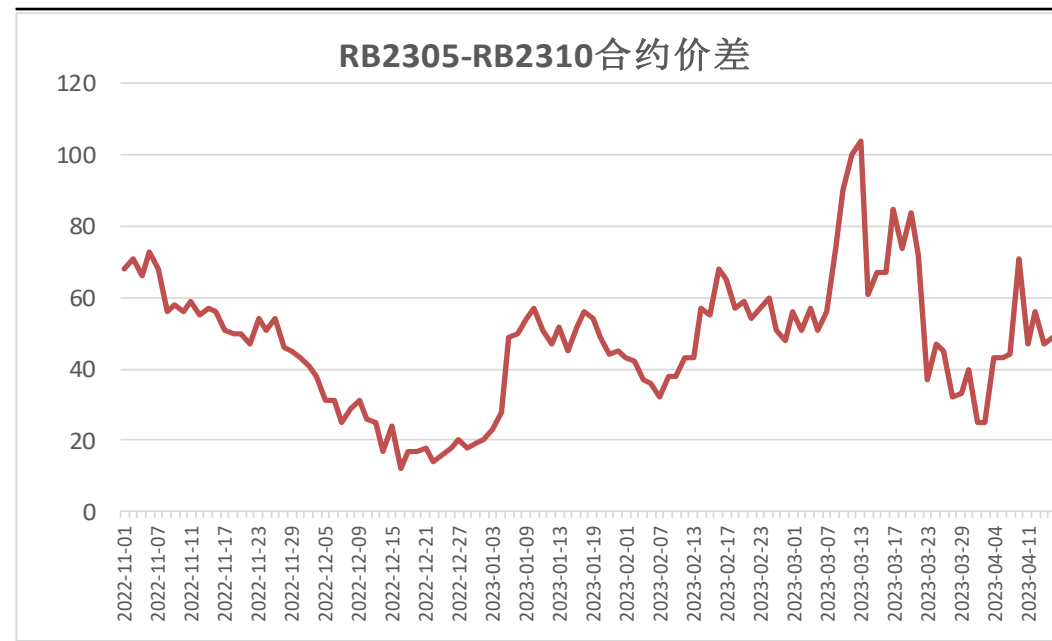
本周期货价格震荡下行

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

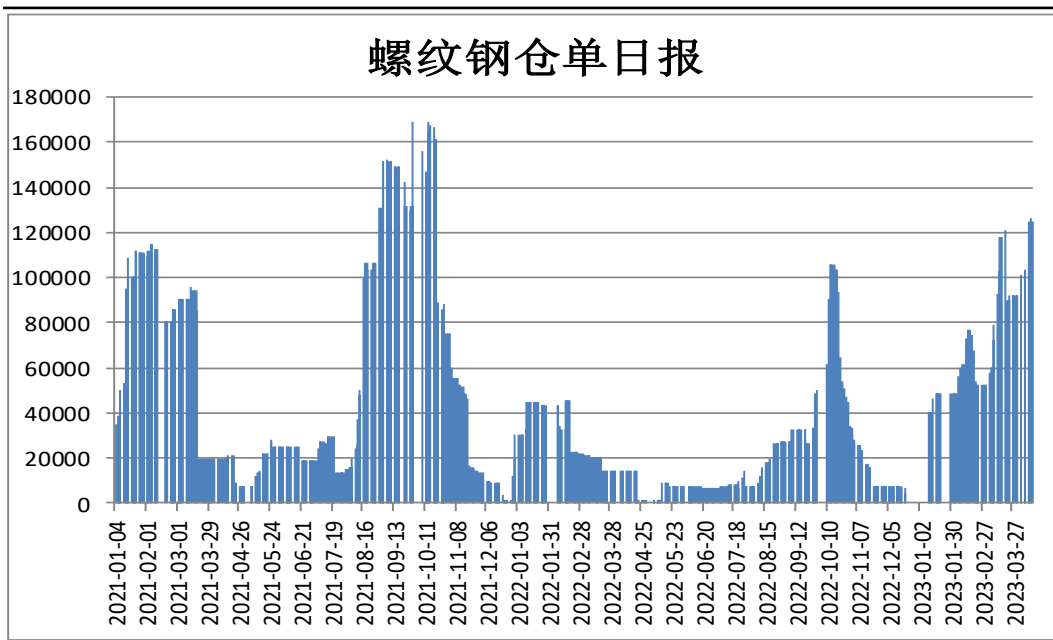


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，RB2310合约震荡下行。
- 本周，RB2305合约走势强于RB2310合约，14日价差为49元/吨，周环比+5元/吨。

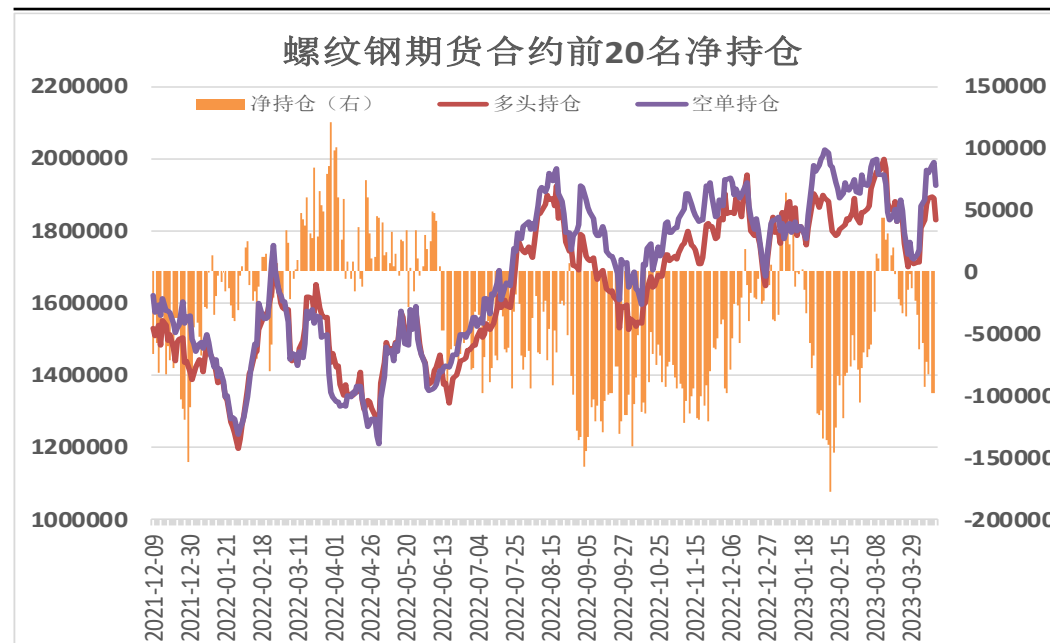
本周螺纹钢仓单增加，前20名持仓净空增加

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

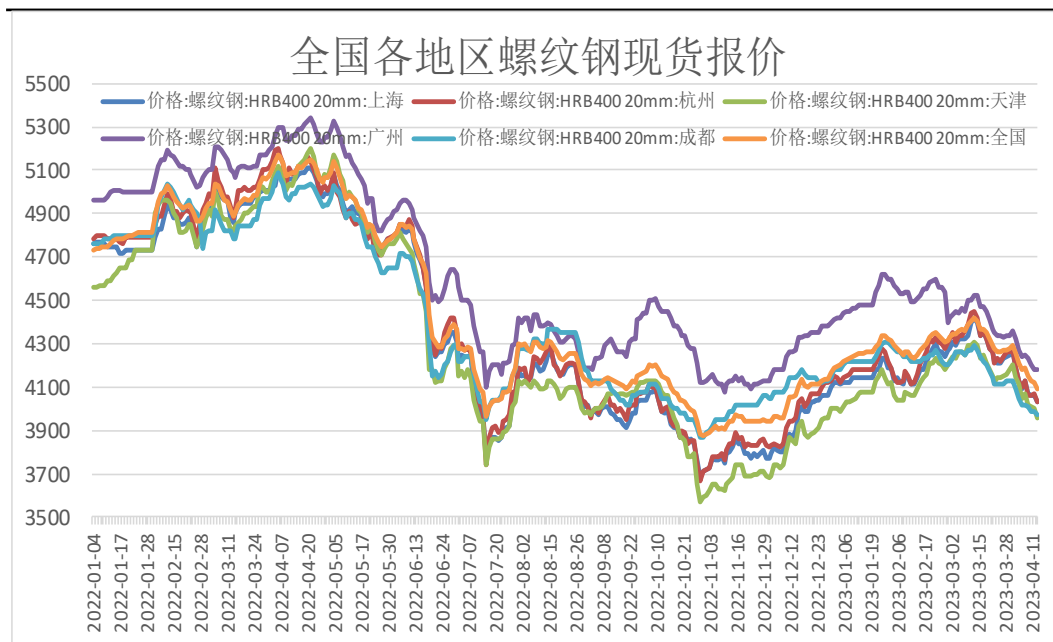


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月14日，上海期货交易所螺纹钢仓单量为124844吨，周环比+21247吨。
- 4月14日，螺纹钢期货合约前二十名净持仓为净空97641张，较上一周增加39999张。

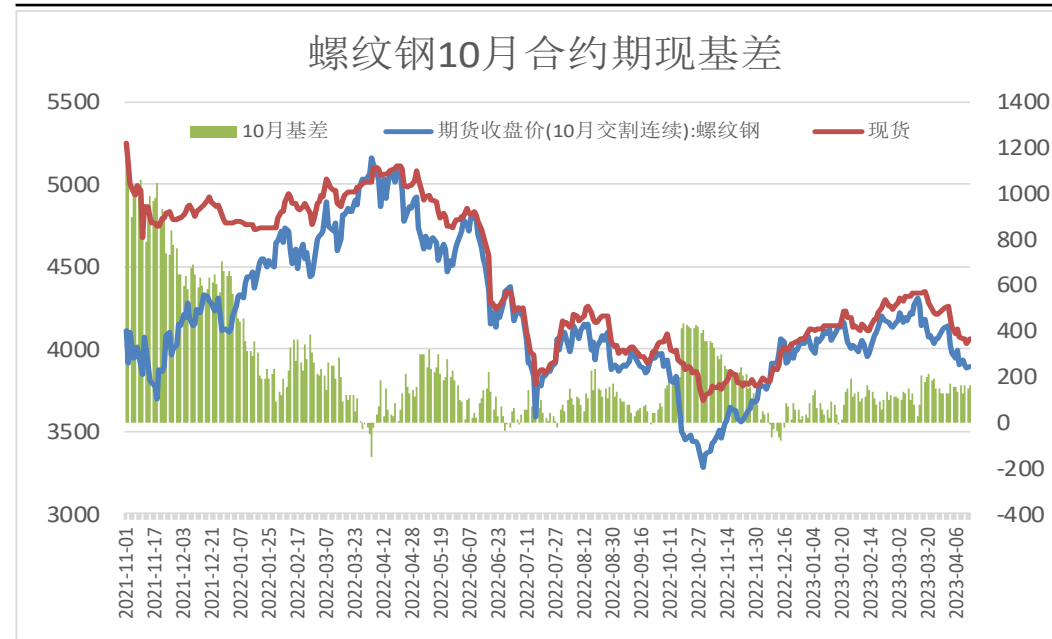
本周现货价格下调，基差走强

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

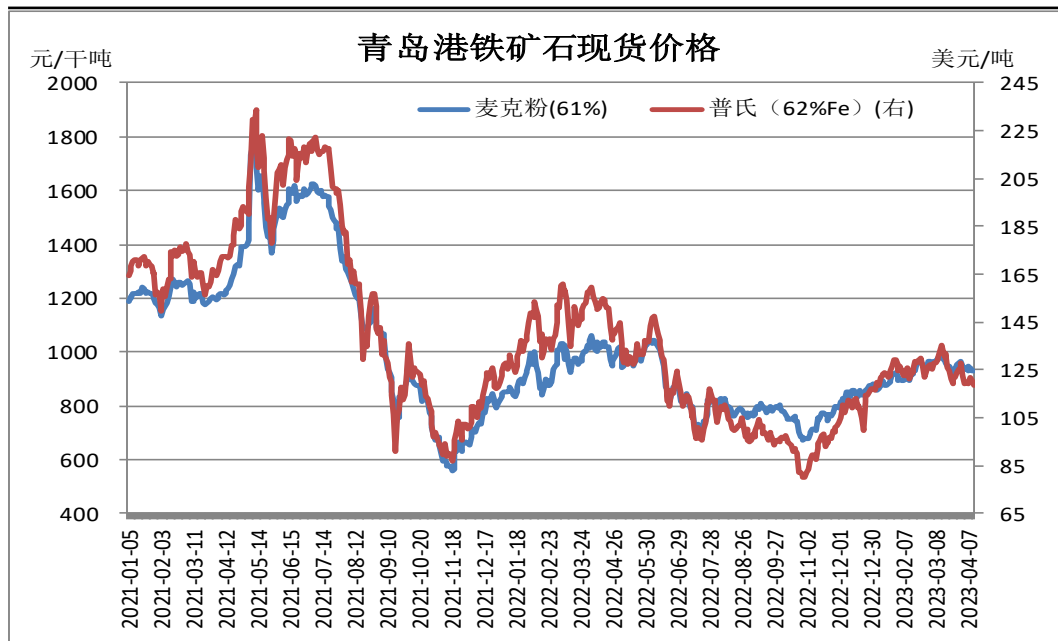


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月14日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为4060元/吨，周环比-60元/吨；全国均价为4100元/吨，周环比-86元/吨。
- 本周，螺纹钢现货价格强于期货，14日期现基差为164元/吨，周环比+33元/吨。

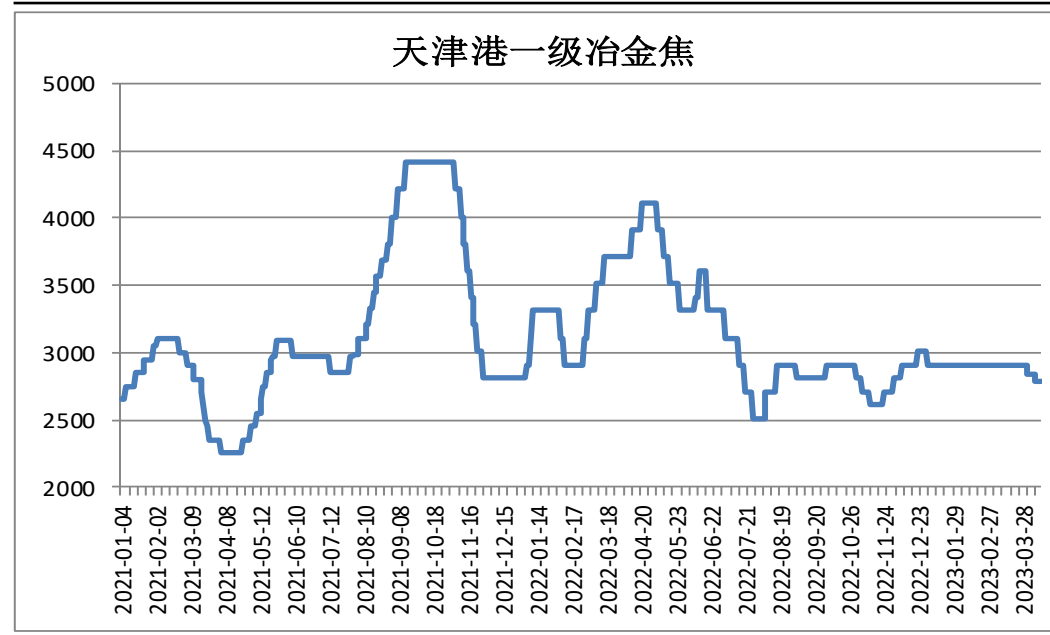
本周炉料铁矿石现货下调，焦炭现货价格下调

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

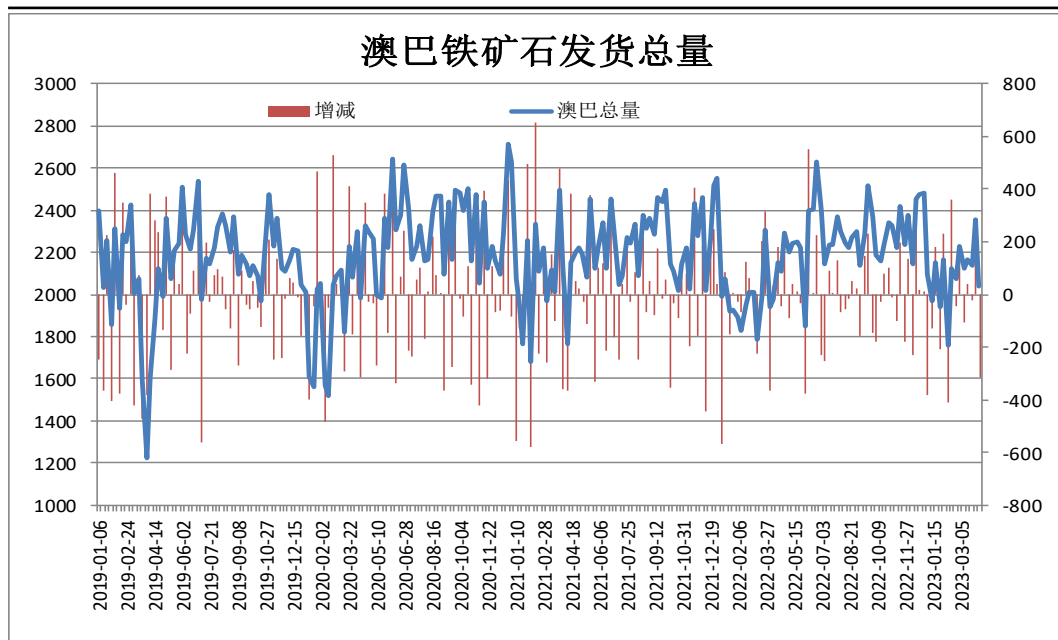


来源: wind 瑞达期货研究院

- 4月14日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报929元/干吨，周环比-7元/干吨。
- 4月14日，天津港一级冶金焦现货报价2790元/吨，周环比-50元/吨。

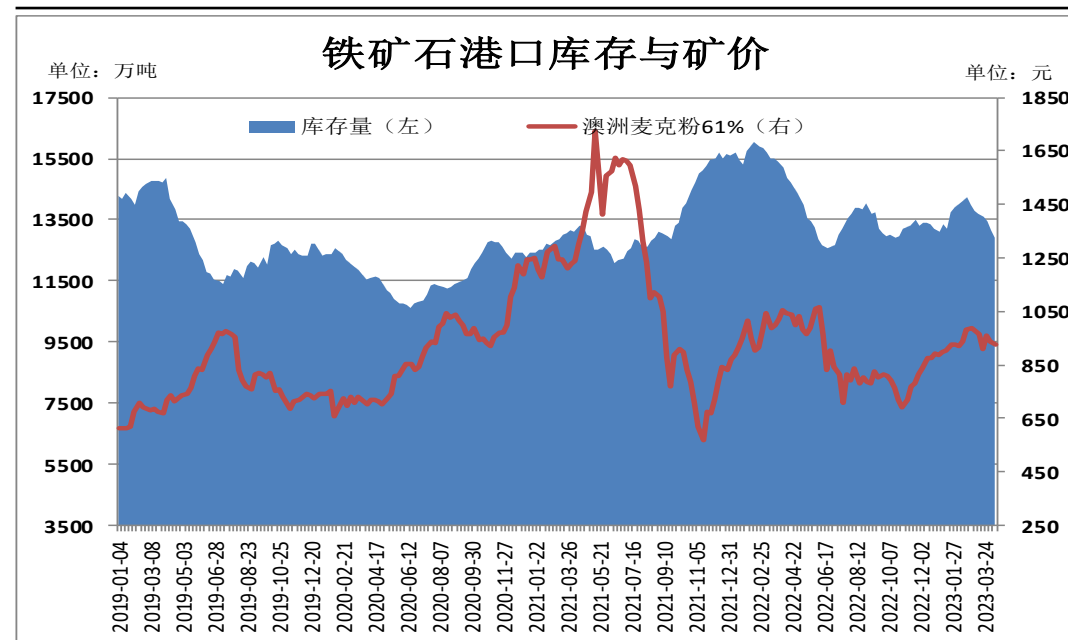
本周澳巴铁矿石发运总量减少，港口库存下滑

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

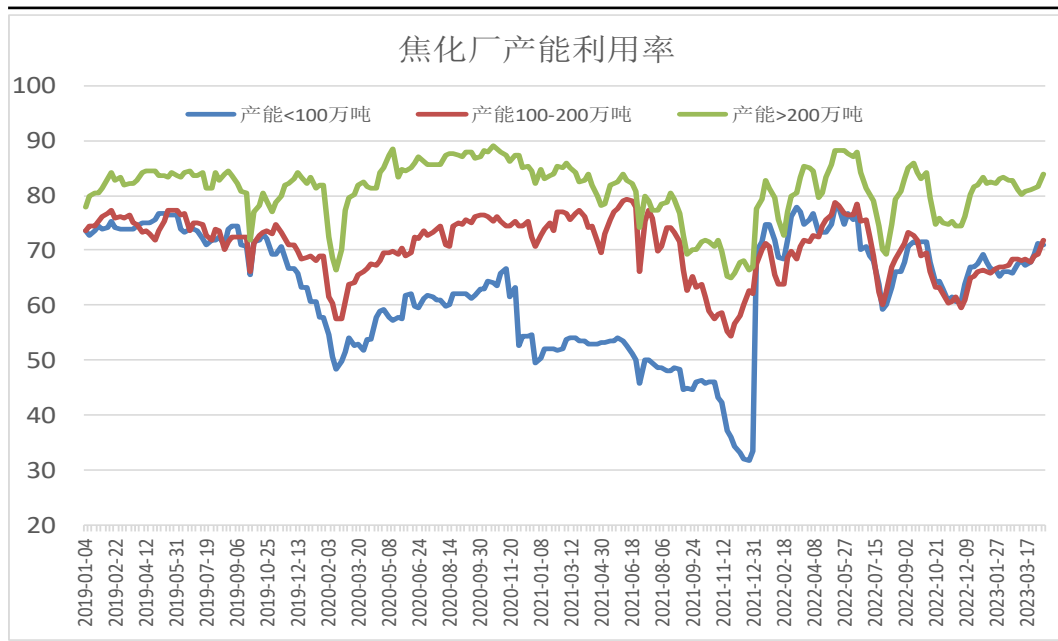


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2352.1万吨，环比减少309.7万吨。
- 4月14日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为12911.51，环比降241.47；日均疏港量319.23降4.05。分量方面，澳矿6149.07降78.49，巴西矿4368.98降45；贸易矿7564.94降69.03（单位：万吨）。

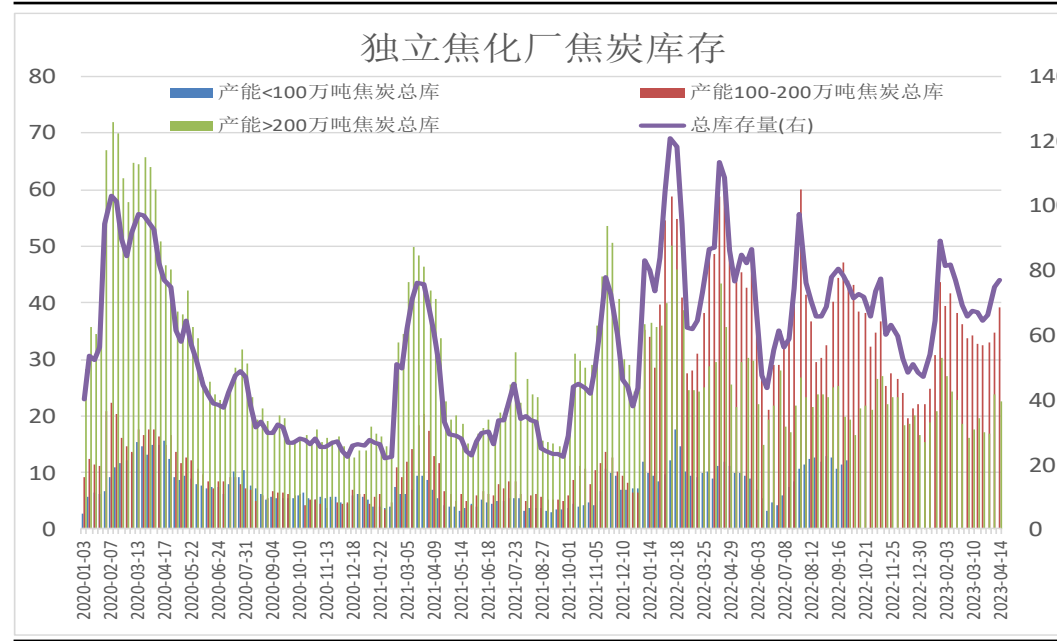
本周焦化厂产能利用率上调，库存减少

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

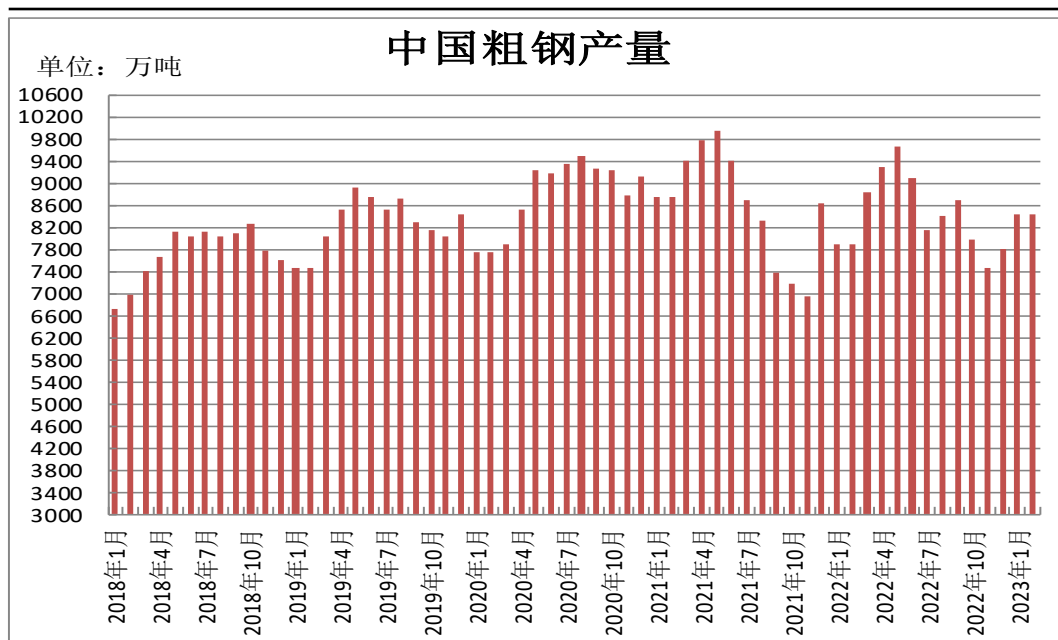


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为76.2% 增 1.8%；焦炭日均产量70.0 增 2.5，焦炭库存113.4 减 1.1，炼焦煤总库存895.0 增 1.3，焦煤可用天数9.6天 减 0.3 天。

供应端——1-2月份粗钢产量同比增加

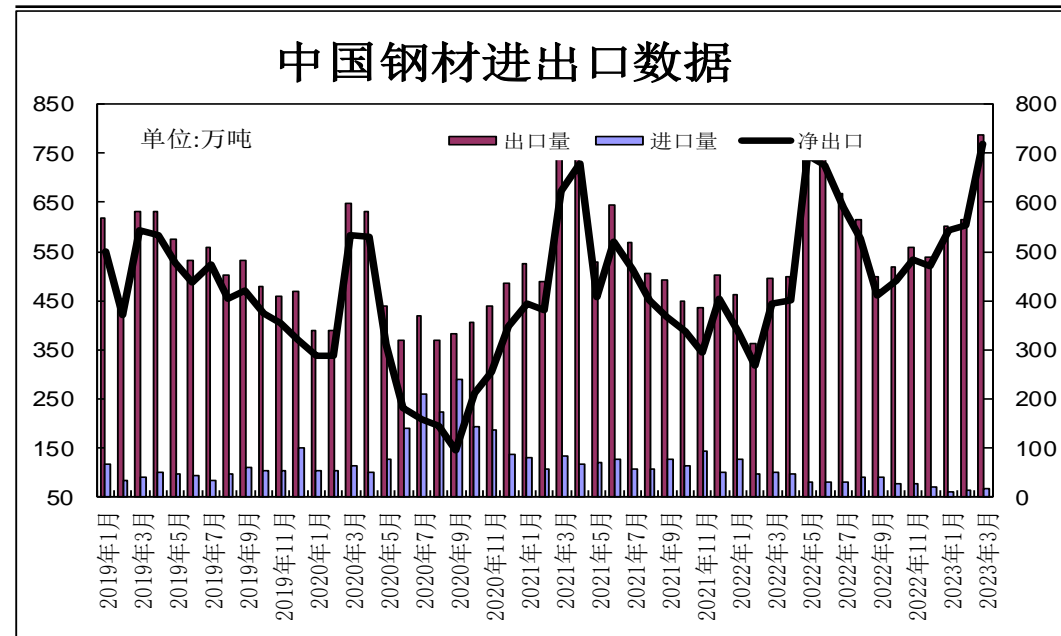
图13、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年1-2月，中国粗钢产量16869.55万吨，同比增长5.5%。
- 据海关统计数据显示3月中国出口钢材789.0万吨，较上月增加173万吨，环比增长28.1%；1-3月累计出口钢材2008.1万吨，同比增长53.2%。3月中国进口钢材68.2万吨，较上月增加5.2万吨，环比增长8.3%；1-3月累计进口钢材191.3万吨，同比下降40.5%。

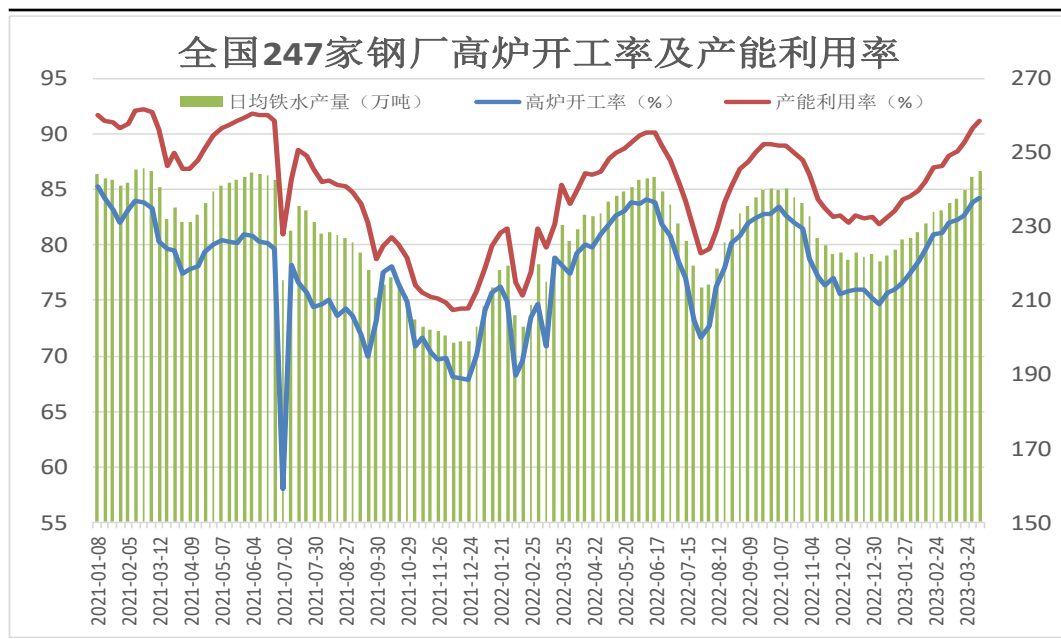
图14、钢材进出口量



来源: wind 瑞达期货研究院

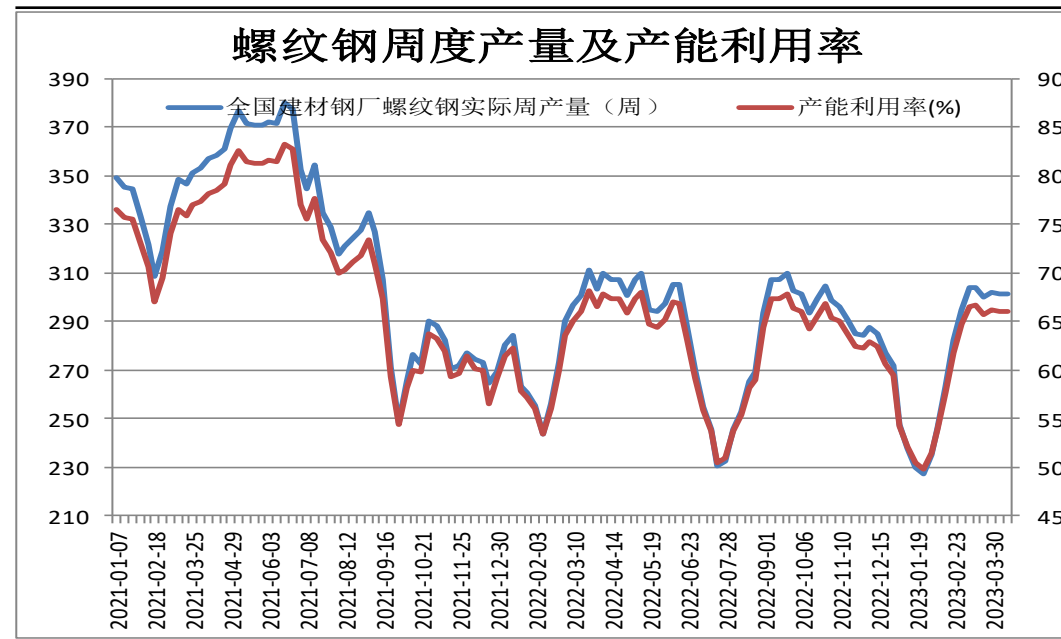
供应端——钢厂高炉开工率上调

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

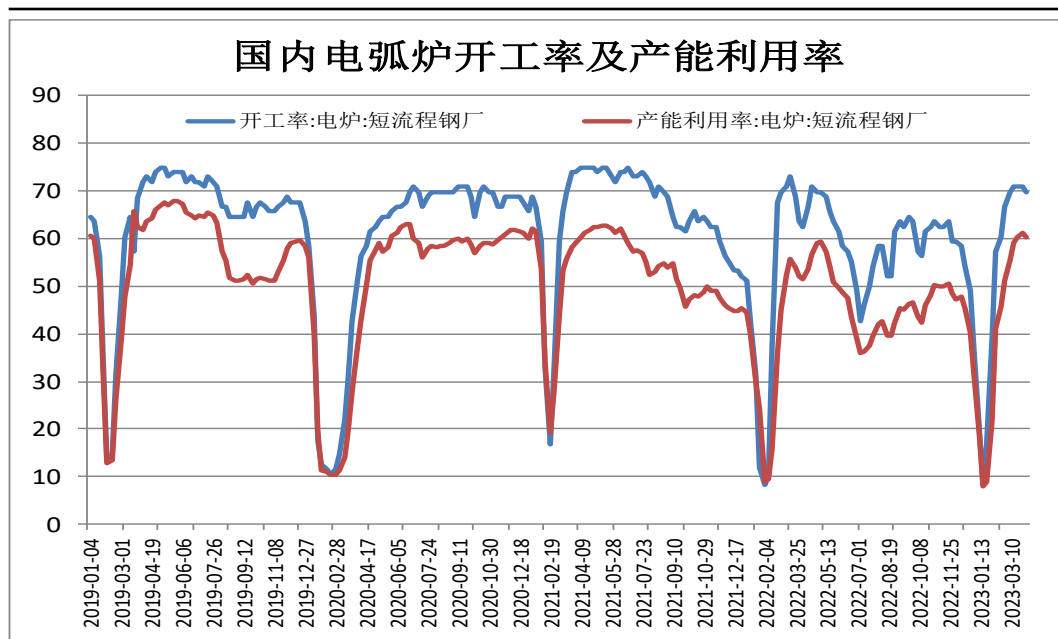


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月14日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率84.74%，环比上周增加0.44%，同比去年增加4.63%；高炉炼铁产能利用率91.80%，环比增加0.60%，同比增加5.38%。
- 4月13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301.64万吨，较上周增加0.41万吨，较去年同期减少5.65万吨。

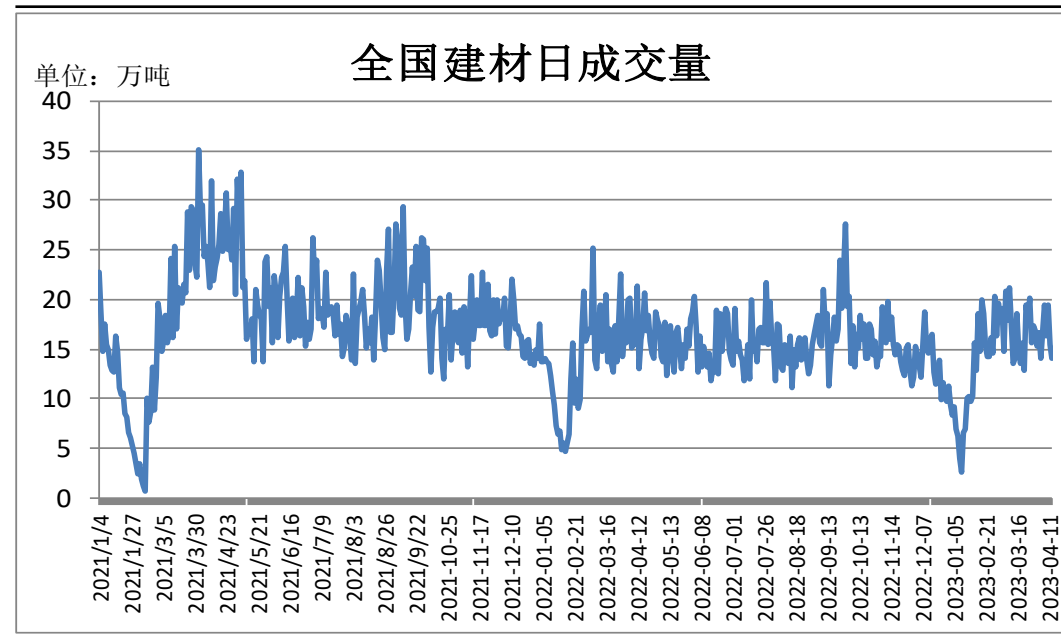
供应端——电炉钢开工率上调

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

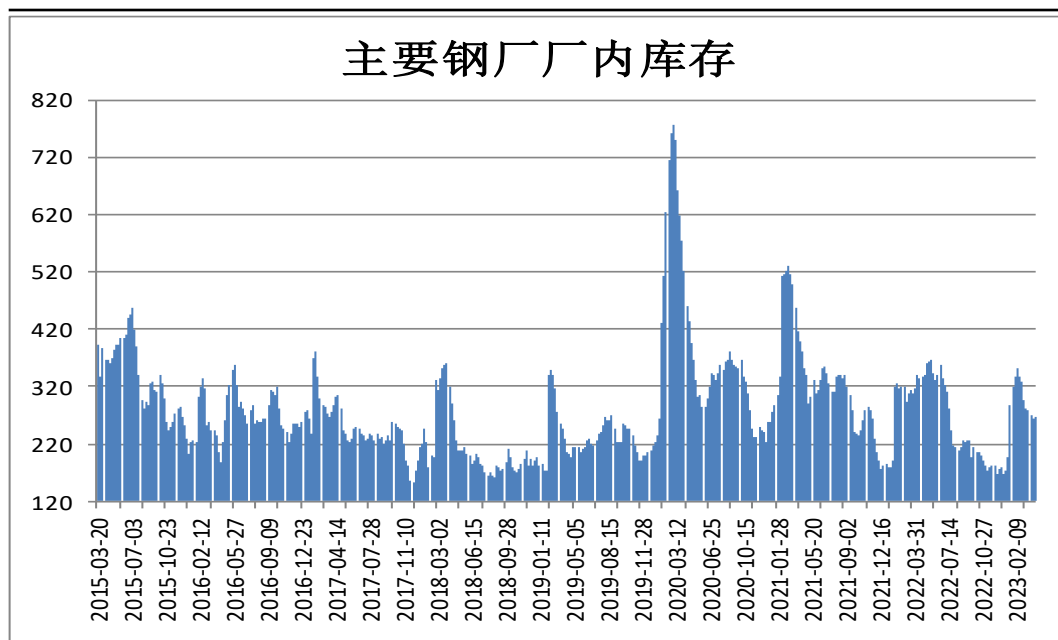


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至4月14日, 全国87家独立电弧炉钢厂平均开工率为76.60%, 环比增加0.31%, 同比增加7.39%。其中西南区域微幅增加, 西北区域大幅增加, 华东、华南区域微幅下降, 其余区域基本持平。
- 据Mysteel统计数据显示, 4月10日-4月13日全国建材成交量为65.4万吨, 成交量小幅回升。

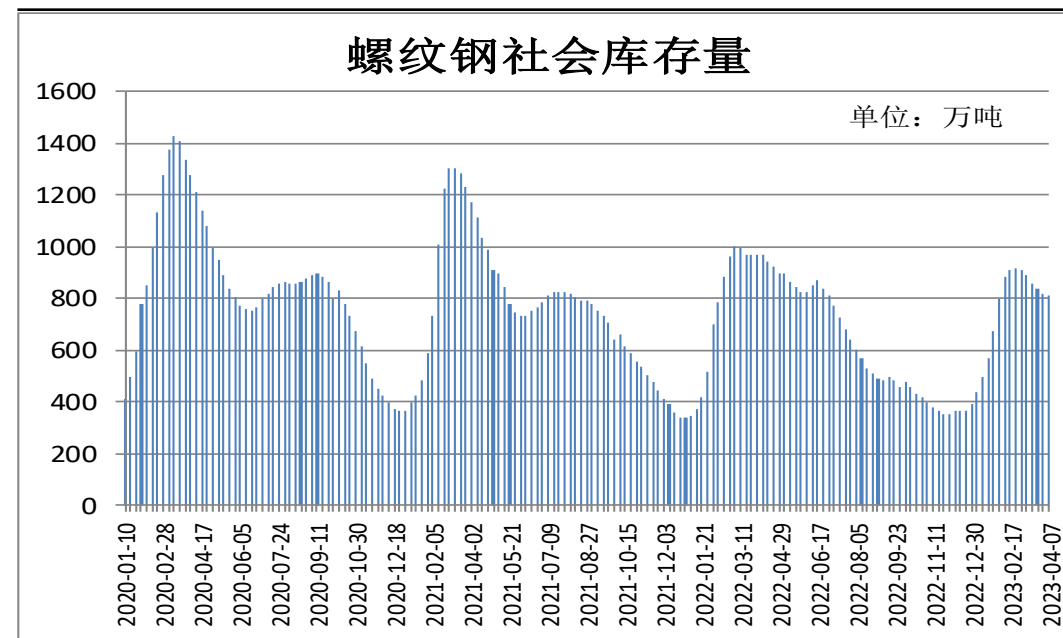
供应端——厂内库存与社会库存一增一降

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

- 4月13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268.41万吨，较上周增加5.64万吨，较去年同期减少71.6万吨。
- Mysteel统计数据显示，4月13日全国35个主要城市建筑钢材库量为799.13万吨，较上周减少14.68万吨，较去年同期减少143.11万吨。

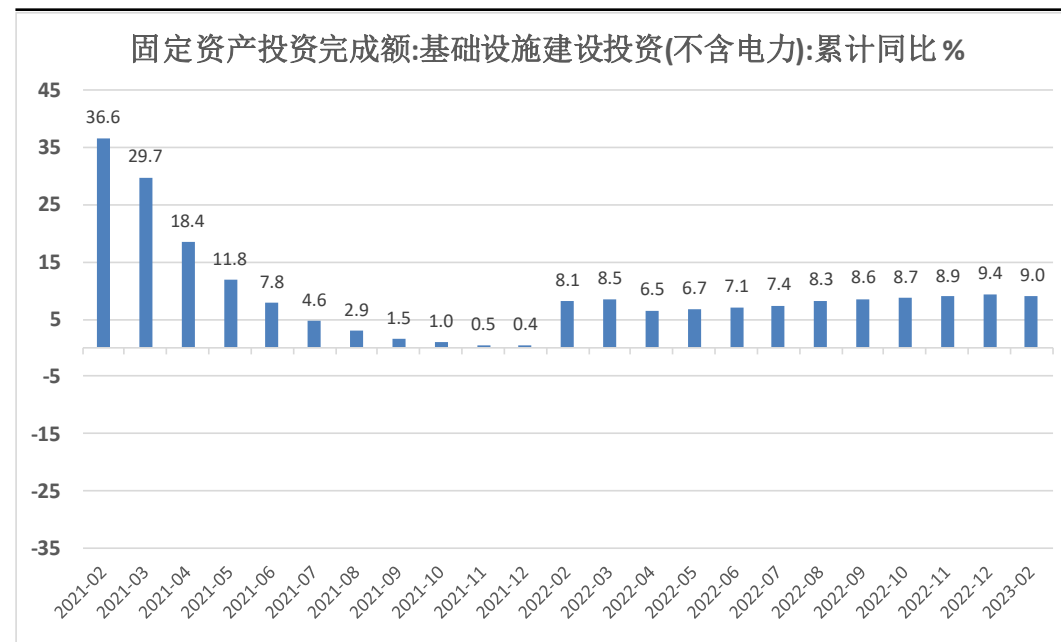
需求端——新屋开工面积同比下滑9.4%，基建投资同比增长9.0%

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	0
2022年1-3月	806259	29838	1339				
2022年1-4月	818588	39739	1766				
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

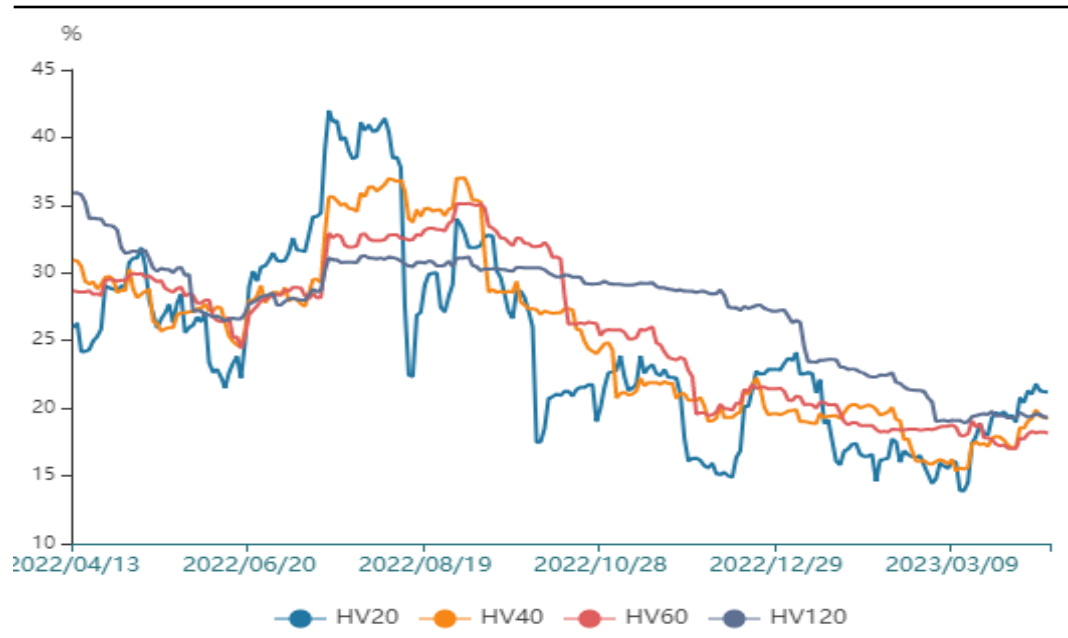


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2023年1-2月份，房地产开发企业房屋施工面积750240万平方米，同比下降4.4%；房屋新开工面积13567万平方米，下降9.4%；房屋竣工面积13178万平方米，增长8.0%。
- 2023年1-2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9.0%，增速比全部固定资产投资高3.5个百分点。

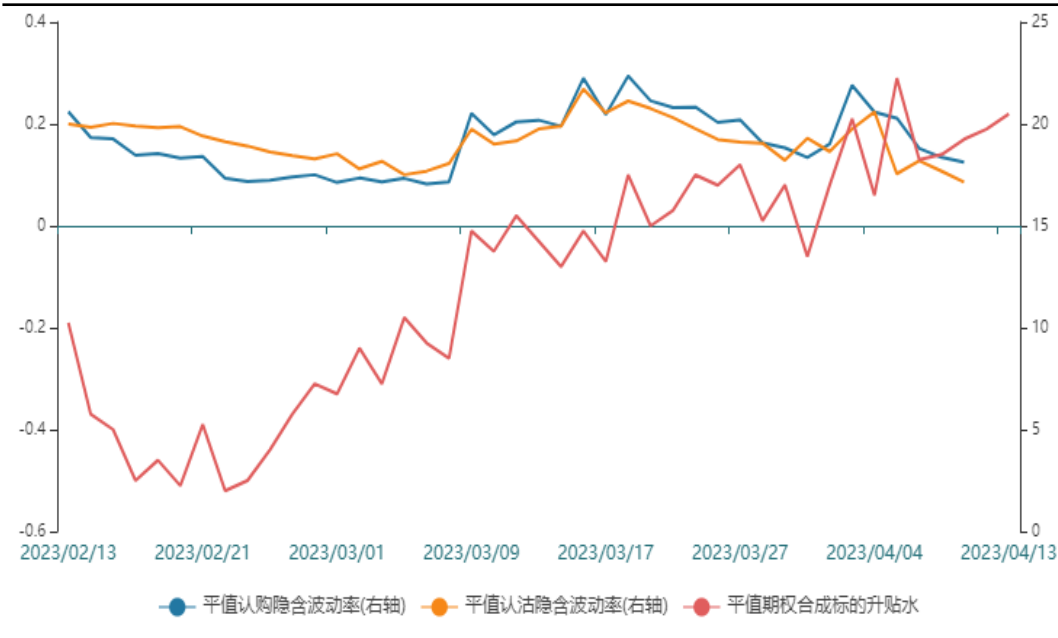
卖出深度虚值看涨期权

图23、标的的历史波动率



来源：wind 瑞达期货研究院

图24、平值认购认沽收益率

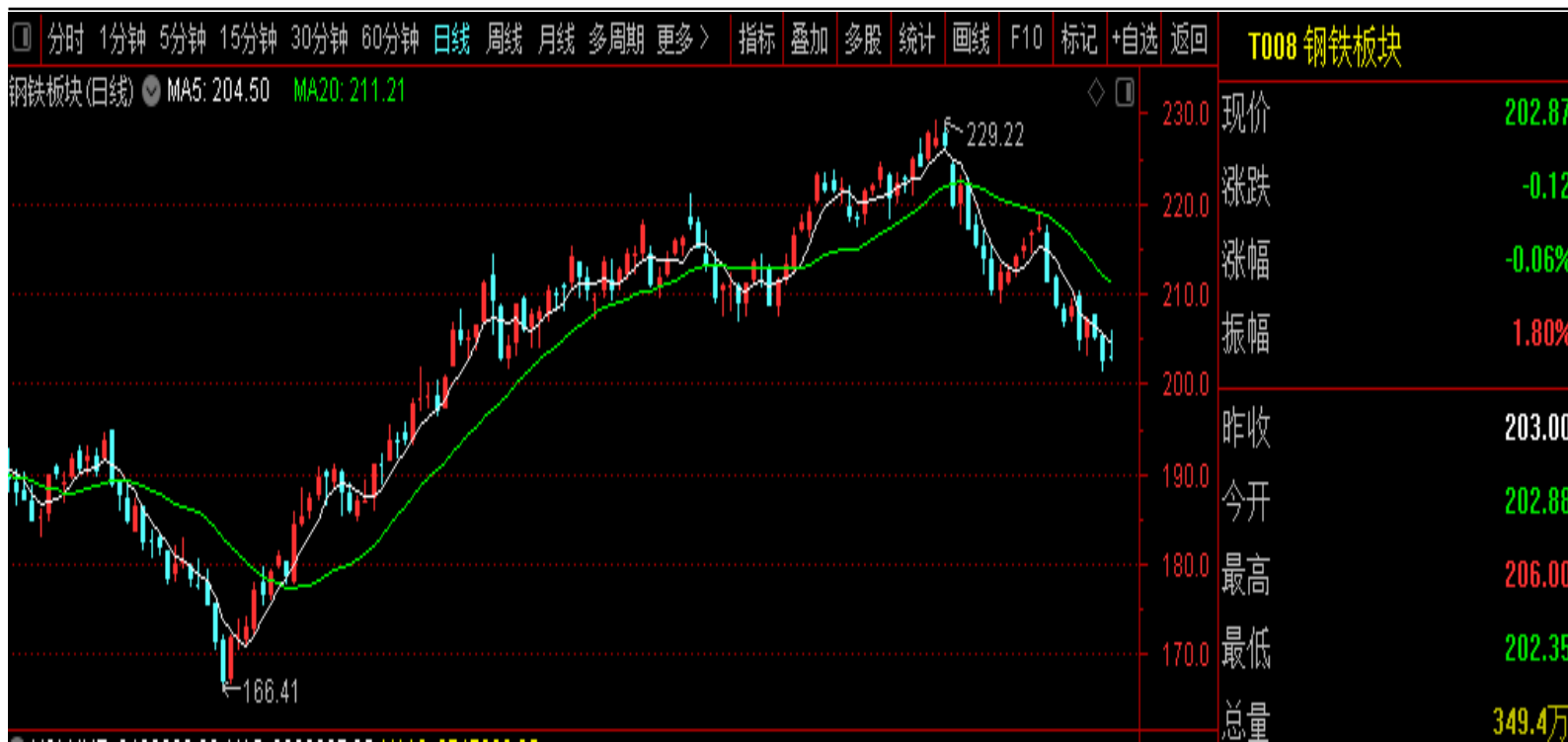


来源：wind 瑞达期货研究院

➤ 钢价持续下滑，钢厂利润收缩，市场情绪相对悲观。操作上建议，短线可考虑卖出深度虚值看涨期权。

钢铁板块指数继续下滑

图25、钢铁板块指数



来源: wind 瑞达期货研究院

- 近期黑色系期现货价格明显回调，对钢铁股及煤炭股构成抑制。前期推荐的沙钢股份，南钢股份、山西焦化、山西焦煤可考虑分批买入。

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。