

「2023.03.24」

螺纹钢市场周报

表观消费量继续下滑，螺纹钢承压走弱

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

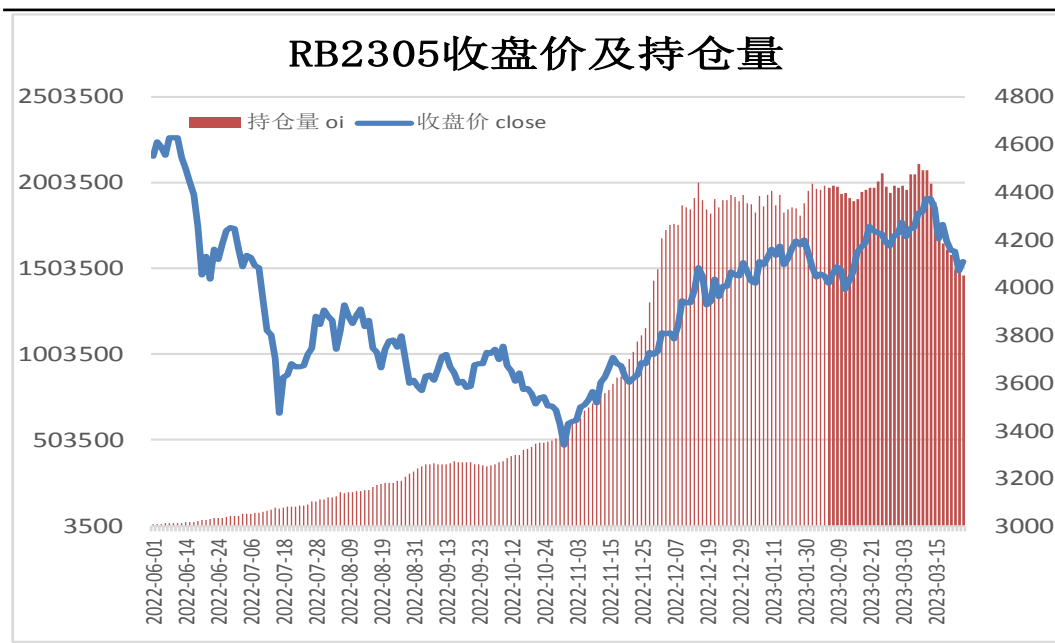


3、产业情况

- ◆ 行情回顾：本周螺纹钢期价继续承压回调。由于多国央行继续施行加息举措，同时建筑钢材表观需求环比下滑，炉料走弱炼钢成本下移打压螺纹钢期价。
- ◆ 行情展望：供应端，本期螺纹钢周度产量由增转降，同比则减少11.13万吨，钢厂利润收缩开工意愿将继续下滑。需求端，终端需求延续释放，库存量继续下滑，但表观消费量环比同样下滑，需求弱于预期。最后，随着钢材现货价格持续下调，多数钢厂再次陷入亏损边缘，或降低钢价下行动能。
- ◆ 策略建议：RB2305合约或震荡偏弱，短期考虑于4180-4000区间高抛低买，止损参考50元/吨。

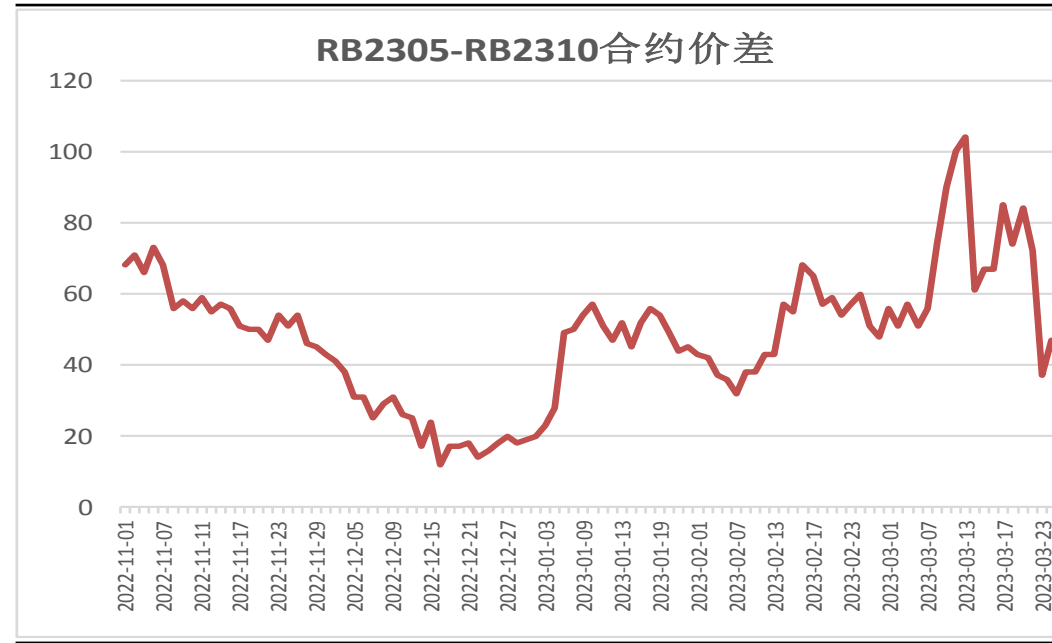
本周期货价格承压回落

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

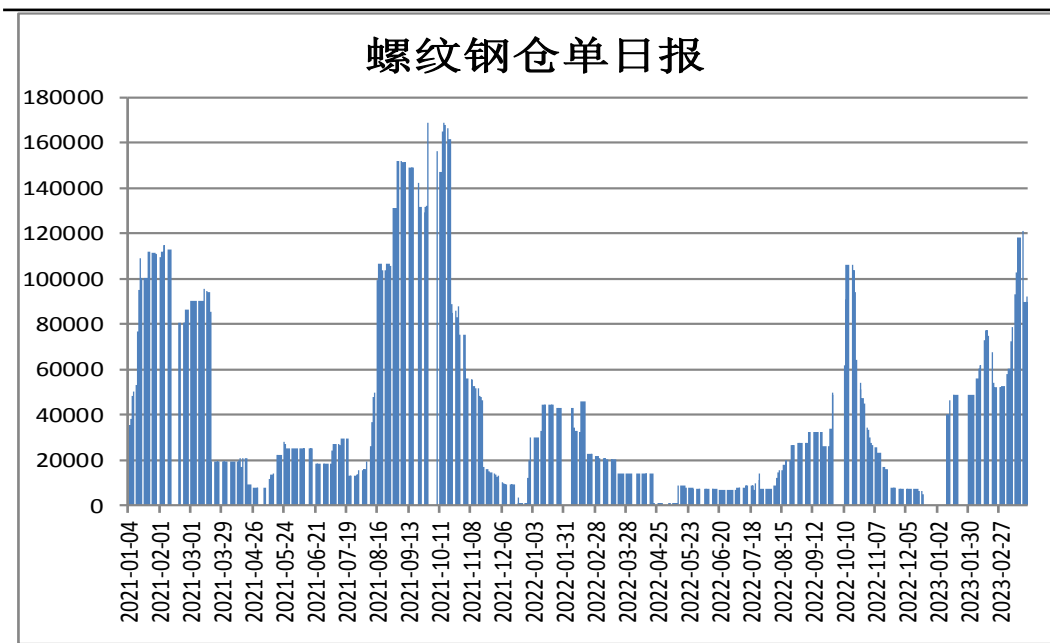


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，RB2305合约承压回落。
- 本周，RB2305合约走势弱于RB2310合约，24日价差为47元/吨，周环比-38元/吨。

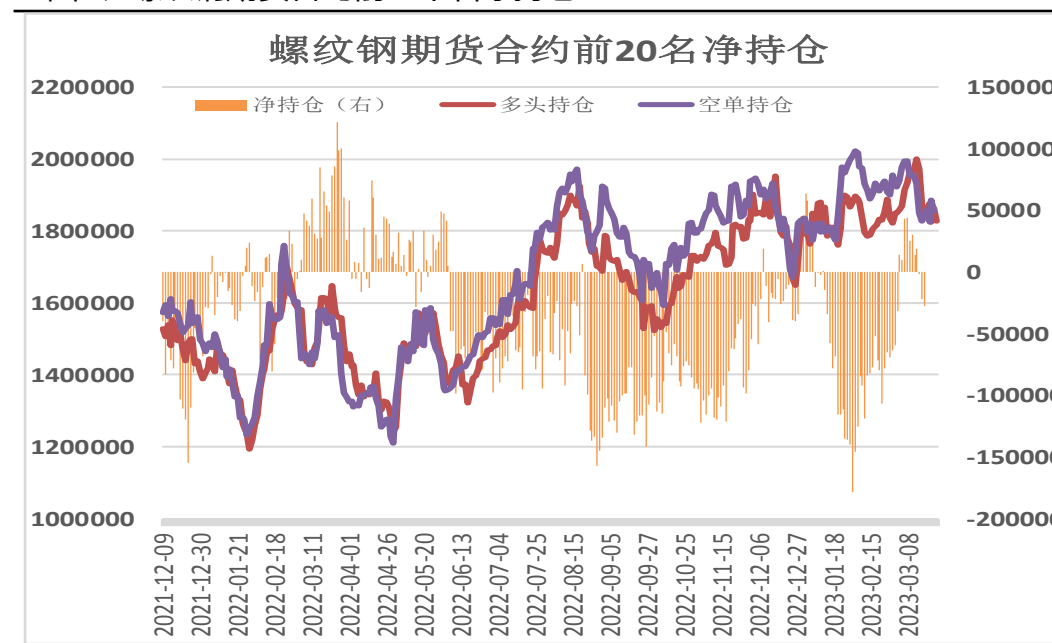
本周螺纹钢仓单下滑，前20名持仓净空增加

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

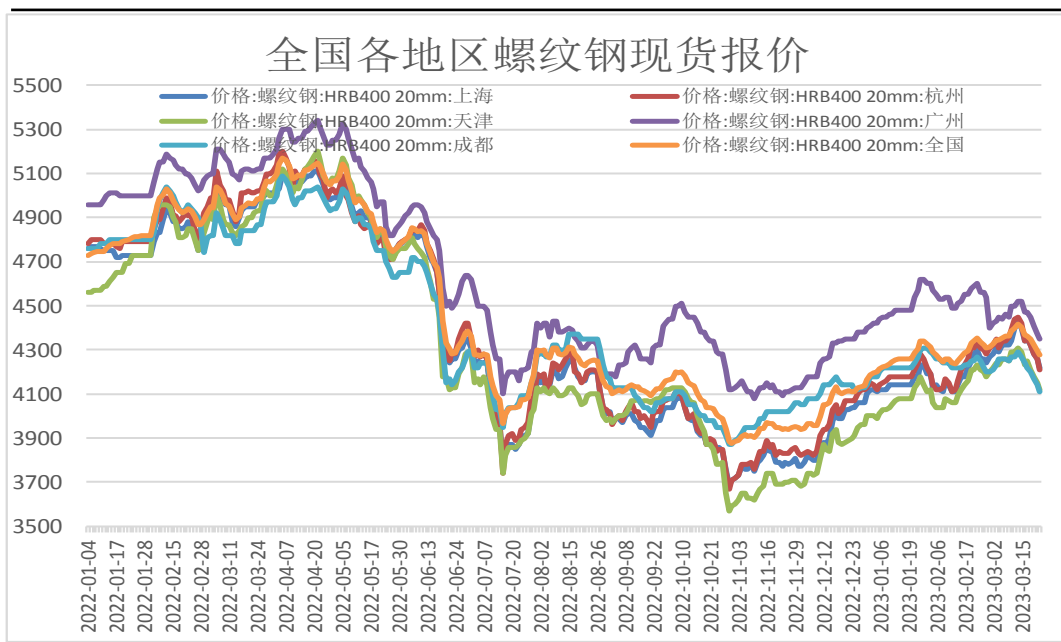


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月24日，上海期货交易所螺纹钢仓单量为92213吨，周环比-25877吨。
- 3月24日，螺纹钢期货合约前二十名净持仓为净负27296张，较上一周增加57831张。

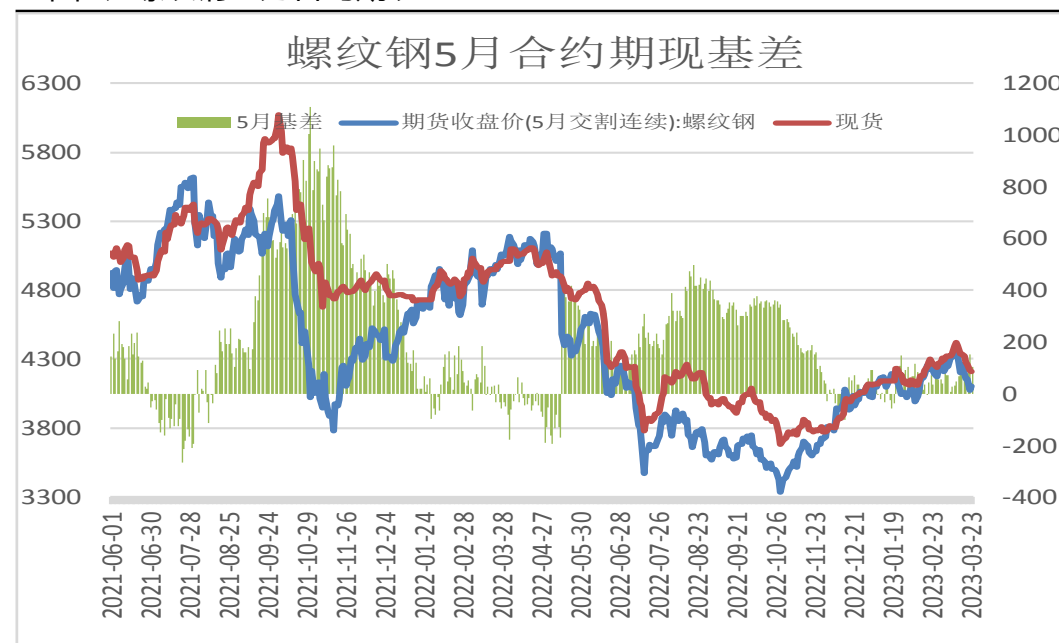
本周现货价格下调，基差走强

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

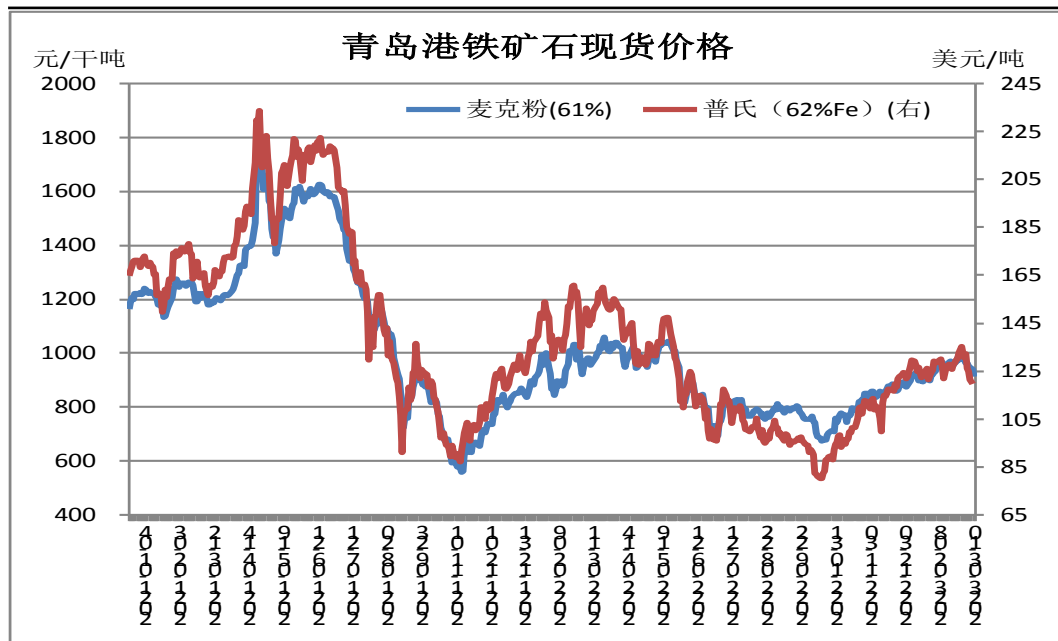


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月24日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为4210元/吨，周环比-140元/吨；全国均价为4264元/吨，周环比-100元/吨。
- 本周，螺纹钢现货价格强于期货，24日期现基差为103元/吨，周环比+25元/吨。

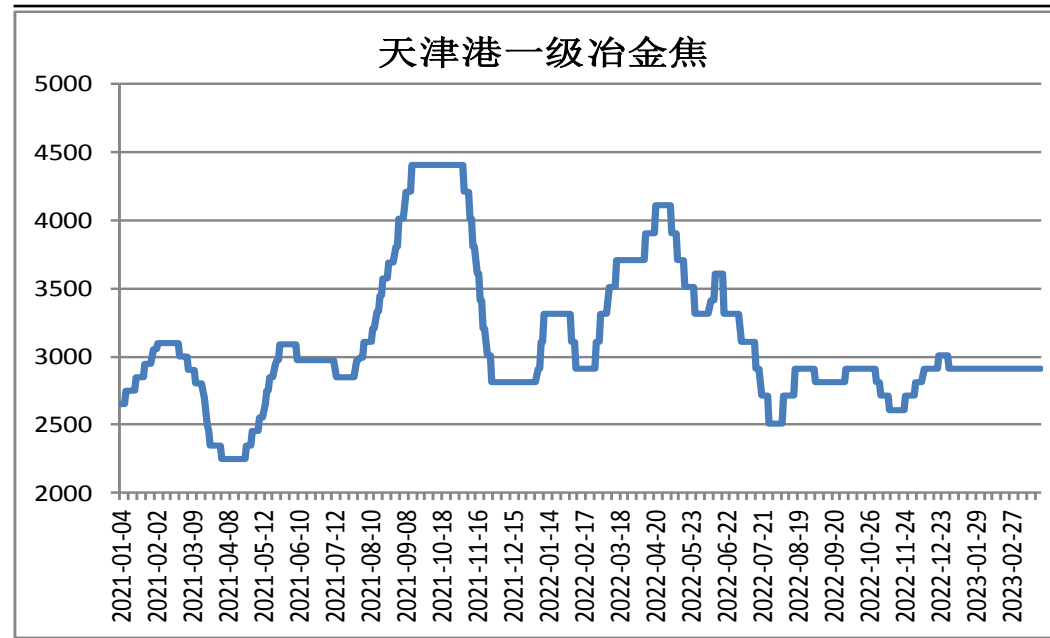
本周炉料铁矿石现货下调，焦炭现货价格持平

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

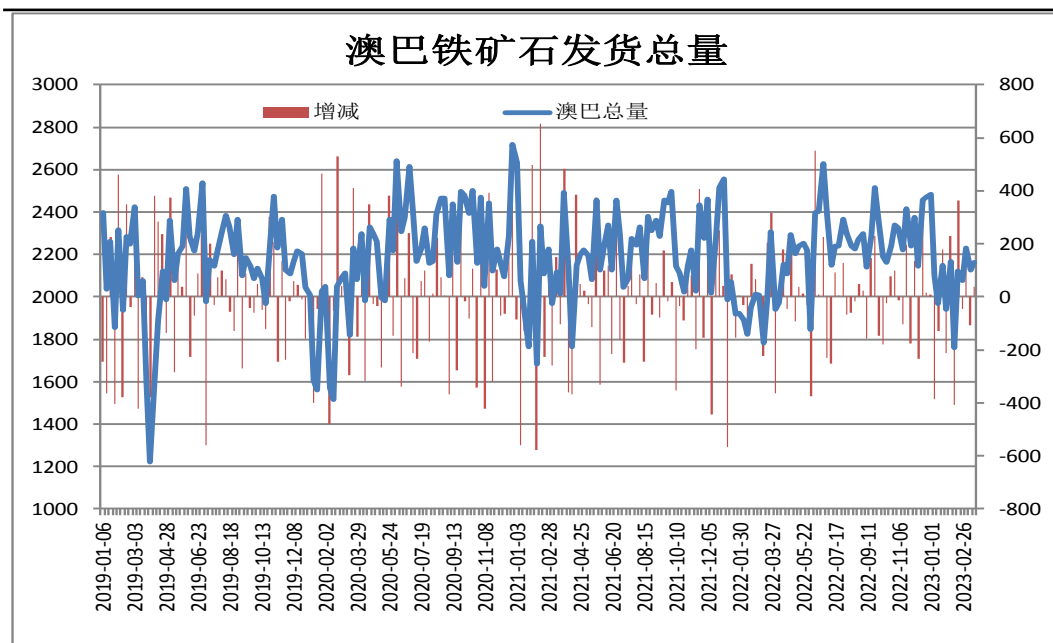


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月24日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报912元/干吨，周环比-51元/干吨。
- 3月24日，天津港一级冶金焦现货报价2910元/吨，周环比+0元/吨。

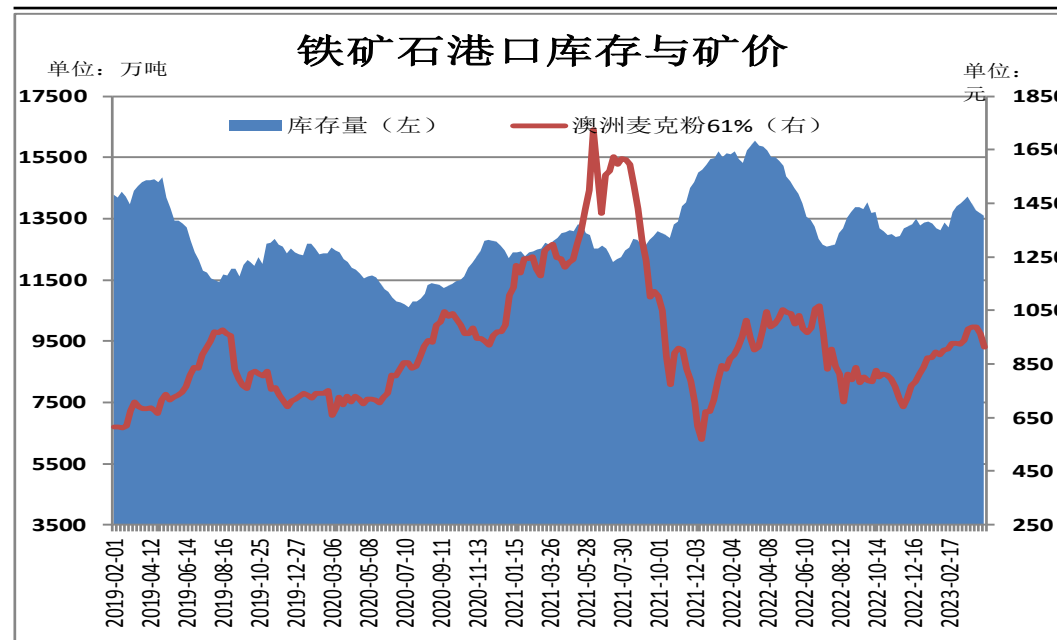
本周澳巴铁矿石发运总量减少，港口库存下滑

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

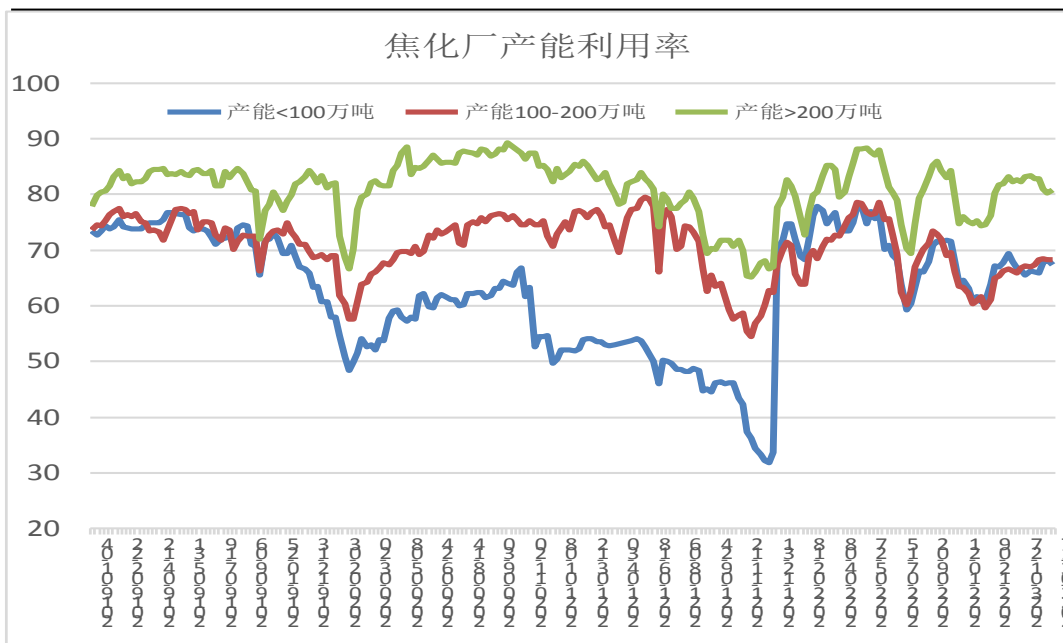


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2405.5万吨，环比减少23.3万吨。
- 3月24日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13604.66，环比降78.22；日均疏港量303.34增0.03。分量方面，澳矿6420.49降57.32，巴西矿4647.93降92.99；贸易矿7982.81降96.33。（单位：万吨）

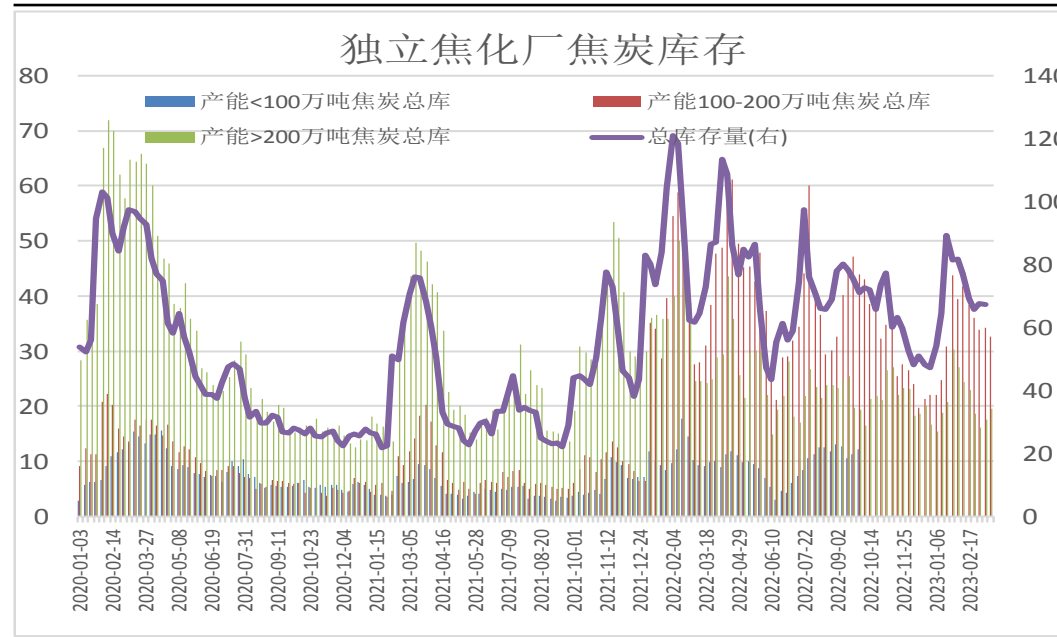
本周焦化厂产能利用率上调，库存减少

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

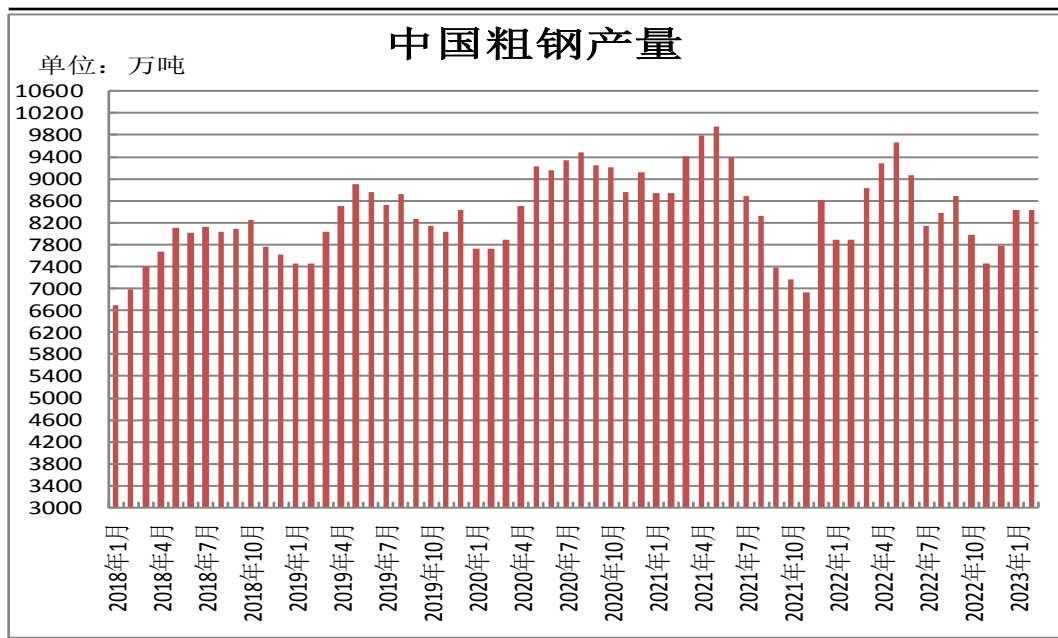


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为73.2% 增 0.5%；焦炭日均产量66.5 减 0.1，焦炭库存104.3 增 0.1，炼焦煤总库存966.4 减 27.6，焦煤可用天数10.9天 减 0.3 天。

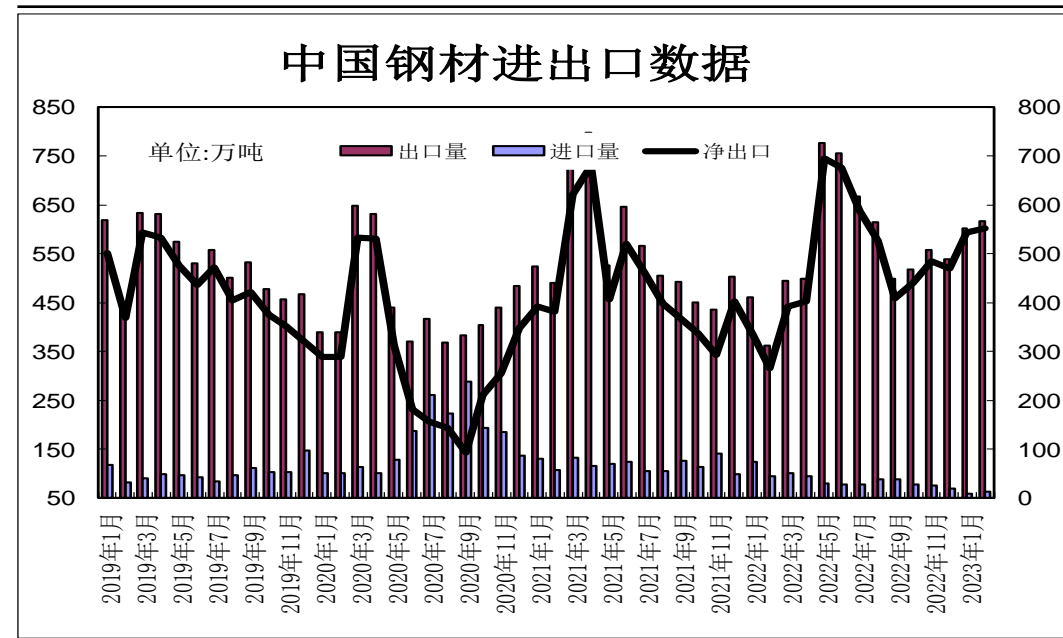
供应端——1-2月份粗钢产量同比增加

图13、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图14、钢材进出口量

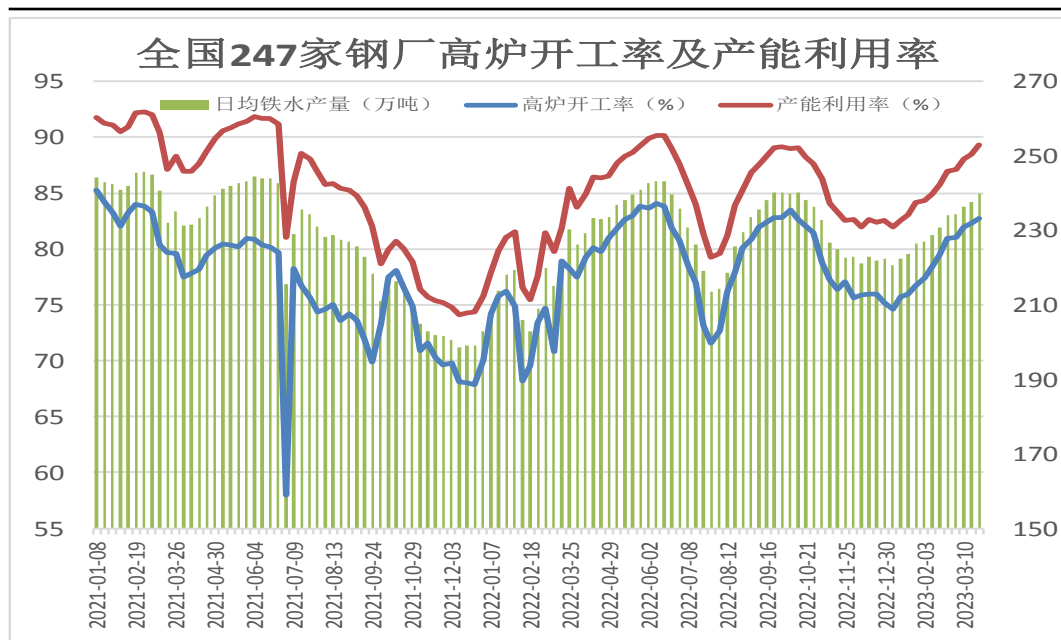


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据统计局发布数据显示，2023年1-2月中国粗钢日均产量285.93万吨；1-2月中国粗钢产量16870万吨，同比增长5.6%。
- 据海关统计数据显示，2023年1-2月中国累计出口钢材1219.0万吨，同比增长49.0%，出口单价为1228.7元/吨，较上年同期减少207.2美元/吨。1-2月中国累计进口钢材123.1万吨，同比下降44.2%，进口单价为1742.5美元/吨，较去年同期增加271.3美元/吨。

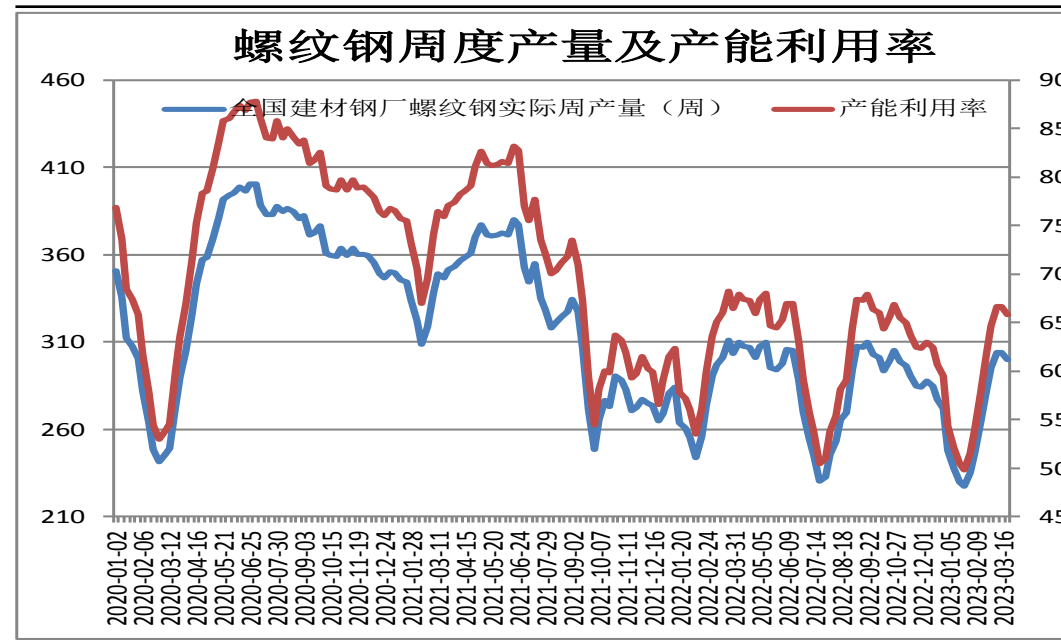
供应端——钢厂高炉开工率上调

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

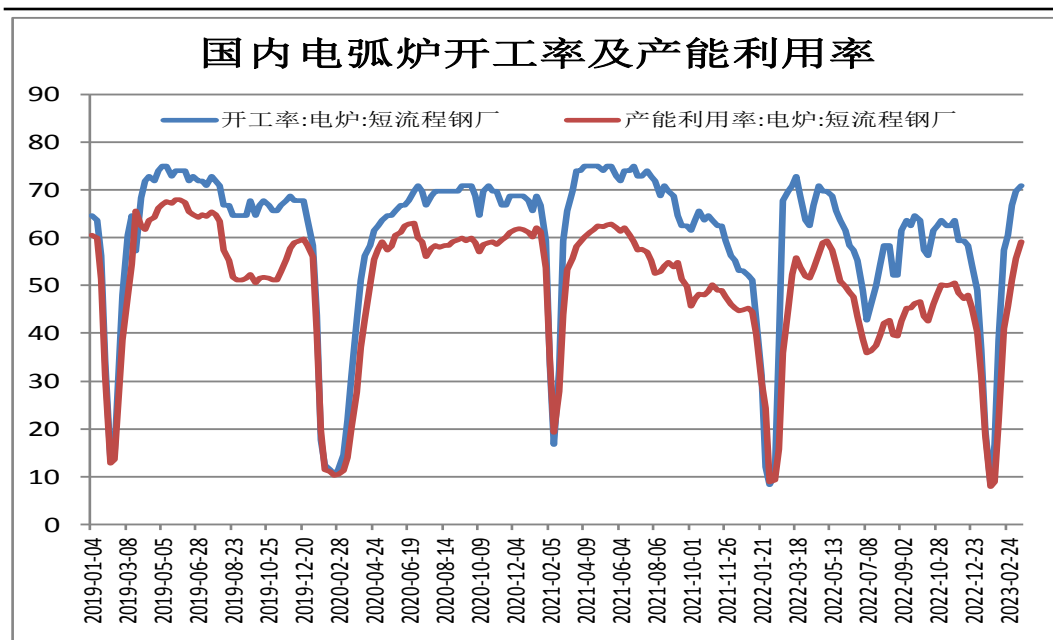


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月24日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.73%，环比上周增加0.44%，同比去年增加4.52%；高炉炼铁产能利用率89.28%，环比增加0.83%，同比增加3.85%。
- 3月23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300.02万吨，较上周减少3.91万吨，较去年同期减少11.13万吨。

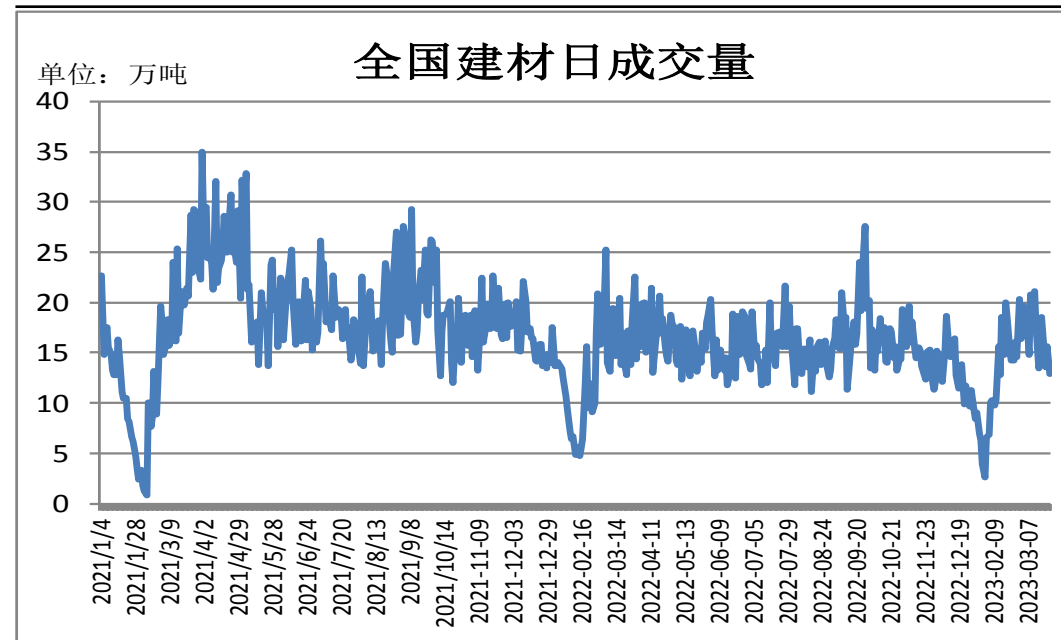
供应端——电炉钢开工率下调

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

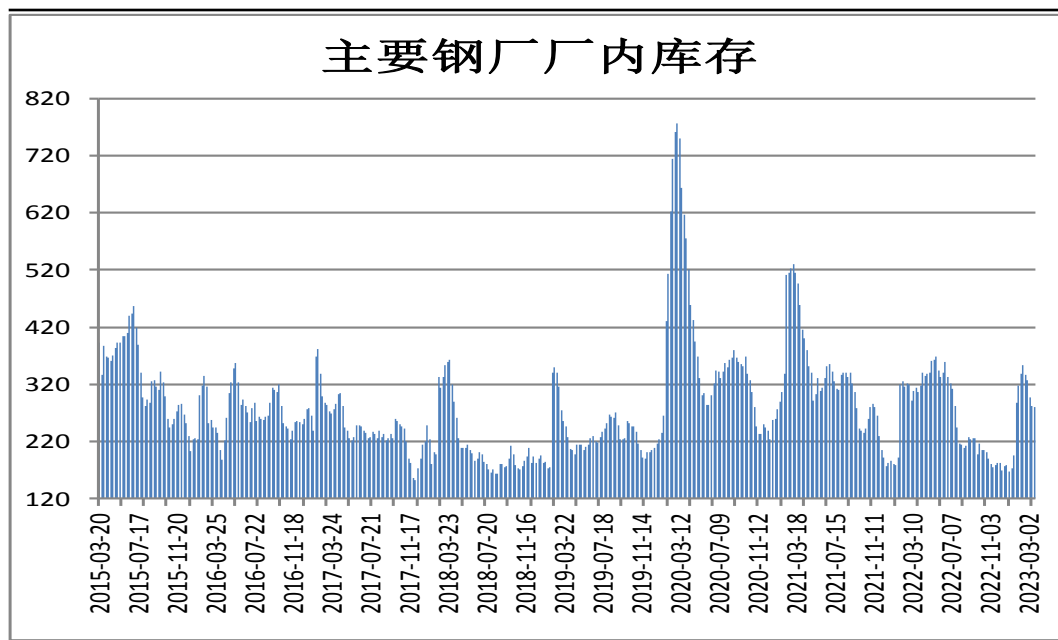


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至3月24日，全国87家独立电弧炉钢厂平均开工率为76.71%，环比减少1.55%，同比增加3.07%。其中东北、华南区域小幅下降，其余区域基本持平。
- 据Mysteel统计数据显示，3月20日-23日全国建材成交量为56.9万吨，成交量下滑。

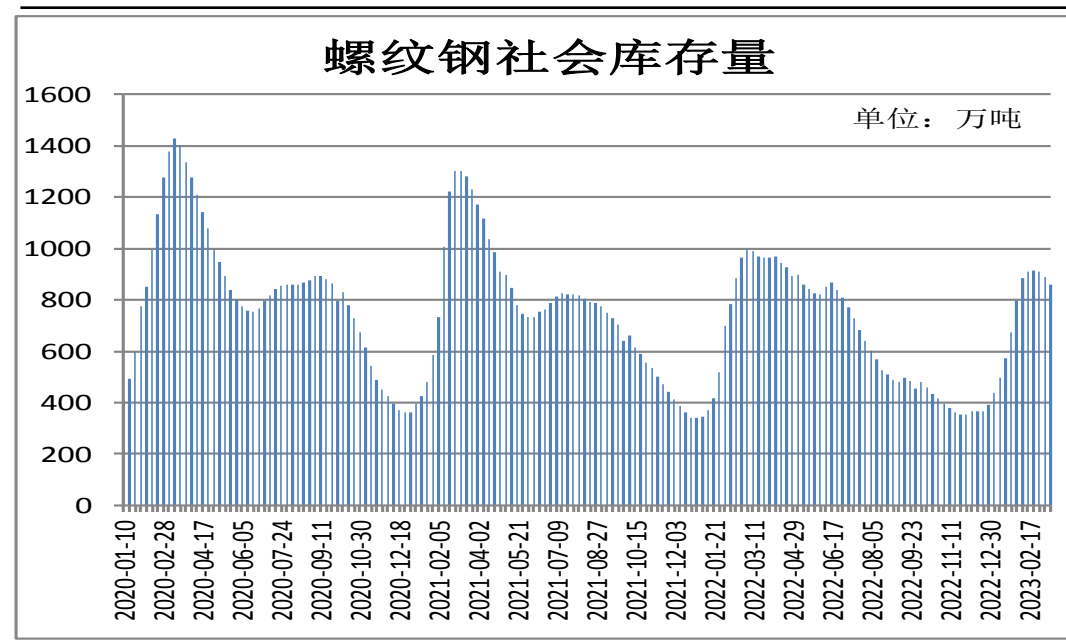
供应端——厂内库存与社会库存双降

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23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279.7万吨，较上周减少1.47万吨，较去年同期减少34.25万吨。
- Mysteel统计数据显示，3月23日全国35个主要城市建筑钢材库量为837.57万吨，较上周减少20.94万吨，较去年同期减少129.05万吨。

需求端——新屋开工面积同比下滑9.4%，基建投资同比增长9%

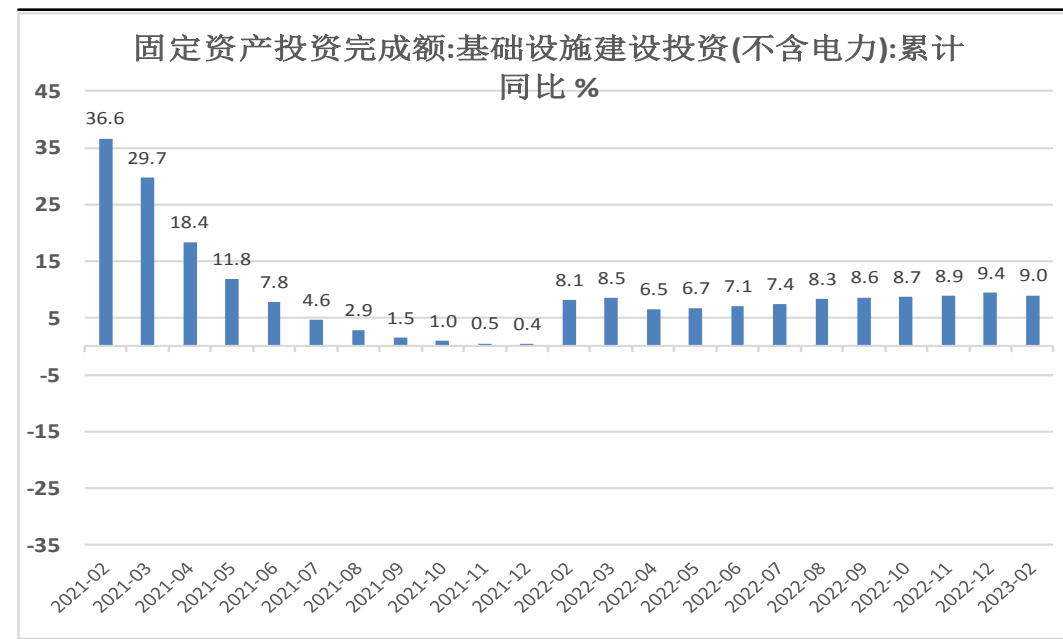
图21、房地产数据

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	-
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

- 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%。其中，水利管理业投资增长3.0%，公共设施管理业投资增长11.2%，道路运输业投资增长5.9%，铁路运输业投资增长17.8%。

图22、基建数据



来源：wind 瑞达期货研究院

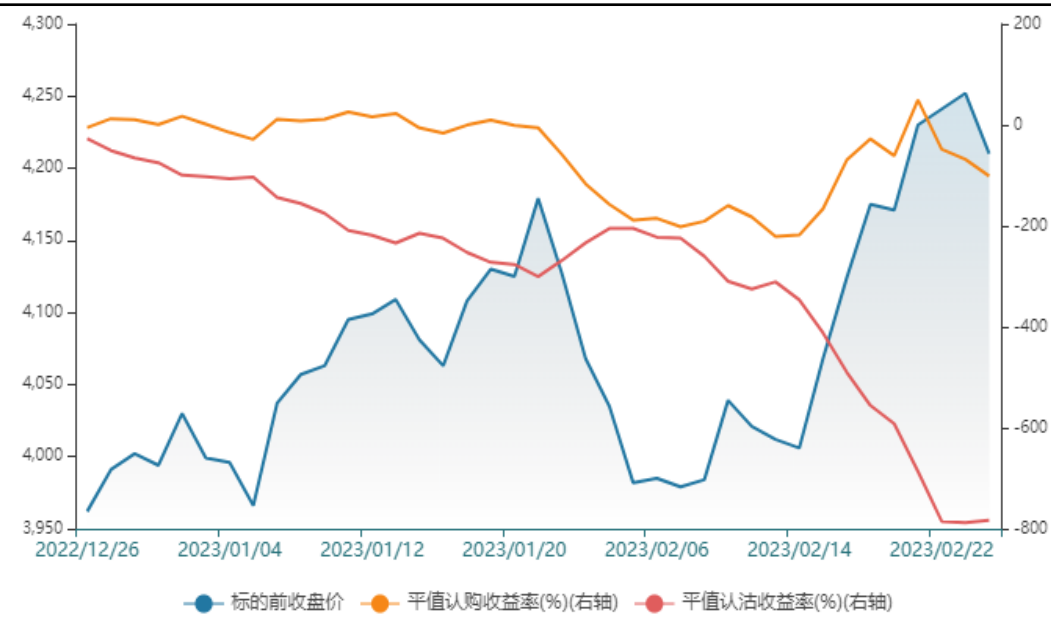
买入浅虚值看跌期权仍可持有

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

➤ 螺纹钢表观消费量继续下滑，同时海外不确定性因素增多，对钢价仍构成压力。操作上建议，上周建议买入浅虚值看跌期权仍可持有。

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。