

「2024.04.19」

螺纹钢市场周报

库存下滑&成本支撑，螺纹钢期价扩大涨幅

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



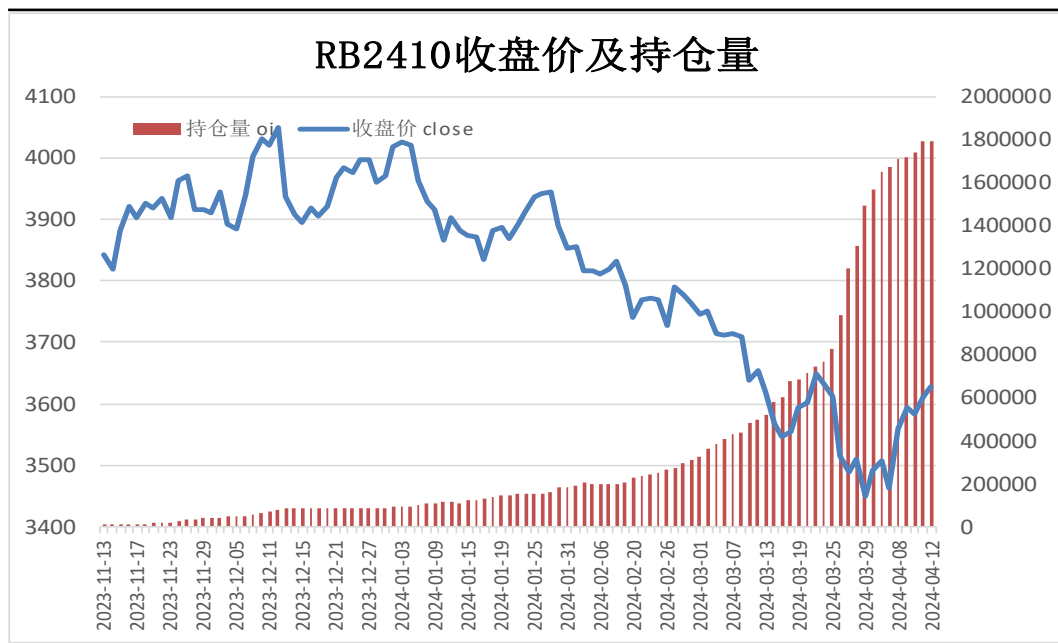
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 本周螺纹钢期价扩大涨幅。进入4月建筑钢材终端需求持续改善，螺纹钢库存进一步去化，同时随着钢价反弹，钢厂利润回升，推高高炉开工率，增加炉料需求，周中焦炭首轮提涨落地，而矿价涨幅更大，因此在炼钢成本上移支撑下，钢厂和钢贸逐步上调报价。
- ◆ 后市展望：供应端，本期螺纹钢周度产量由降转增，但产能利用率维持在50%下方，产量仍低于去年同期较多，但随着价格反弹供应量或将进一步提升。需求端，下游采购继续释放，厂内库存与社会库存延续下滑，但表观需求出现小幅回落。最后，政策性利好和炼钢成本提升，对建筑钢材仍构成支撑。
- ◆ 操作策略：RB2410合约震荡偏多交易，注意风险控制。

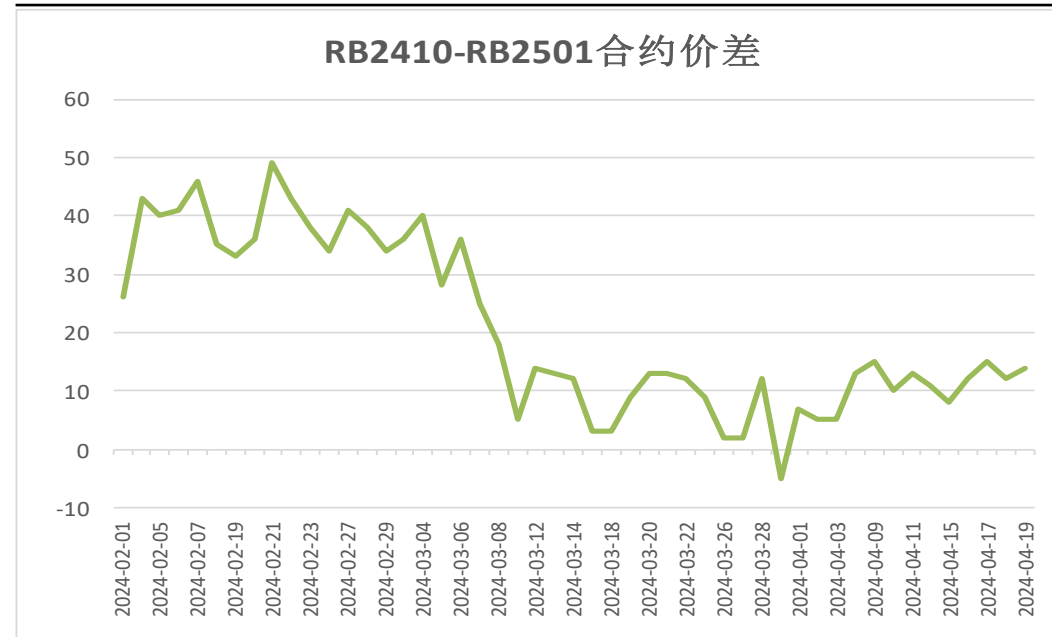
本周期货价格继续走高

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

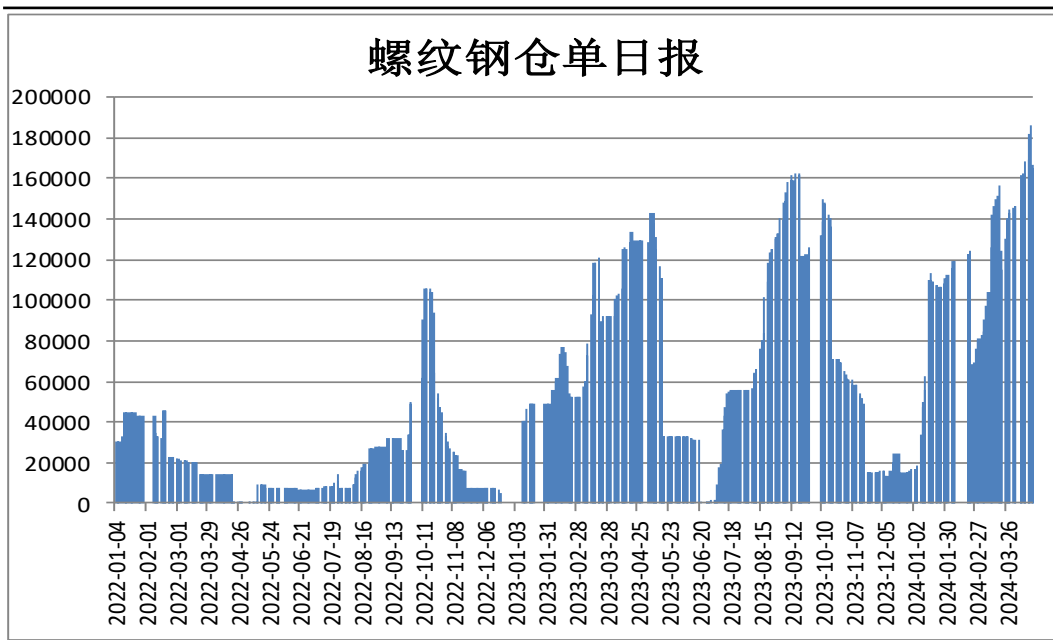


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，RB2410合约继续走高。
- 本周，RB2410合约走势弱于RB2501合约，19日价差为14元/吨，周环比+3元/吨。

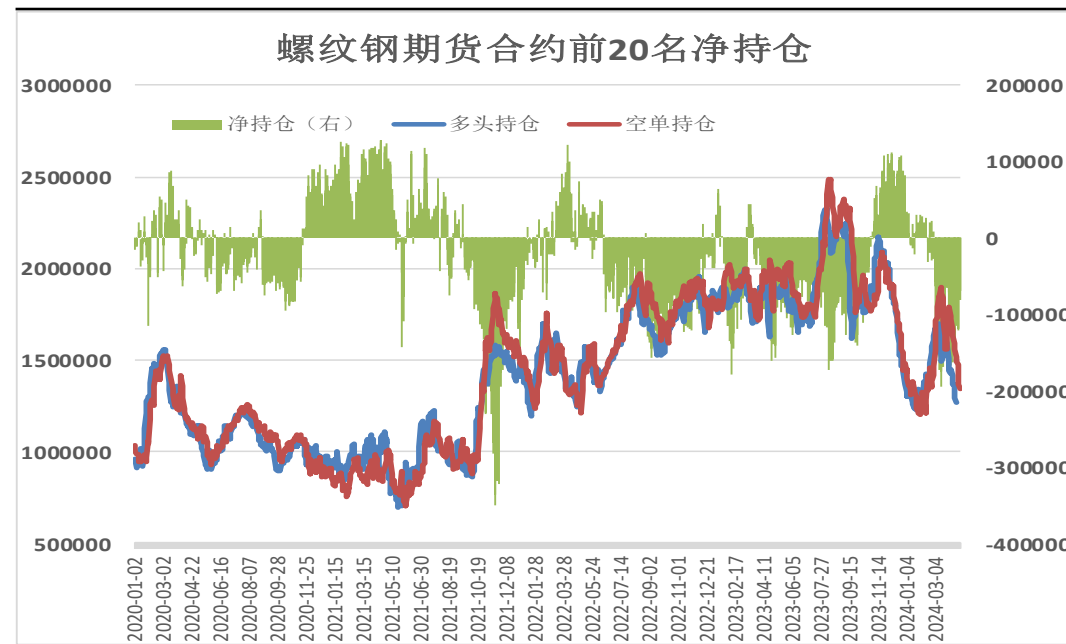
本周螺纹钢仓单减少，前20名持仓净空减少

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

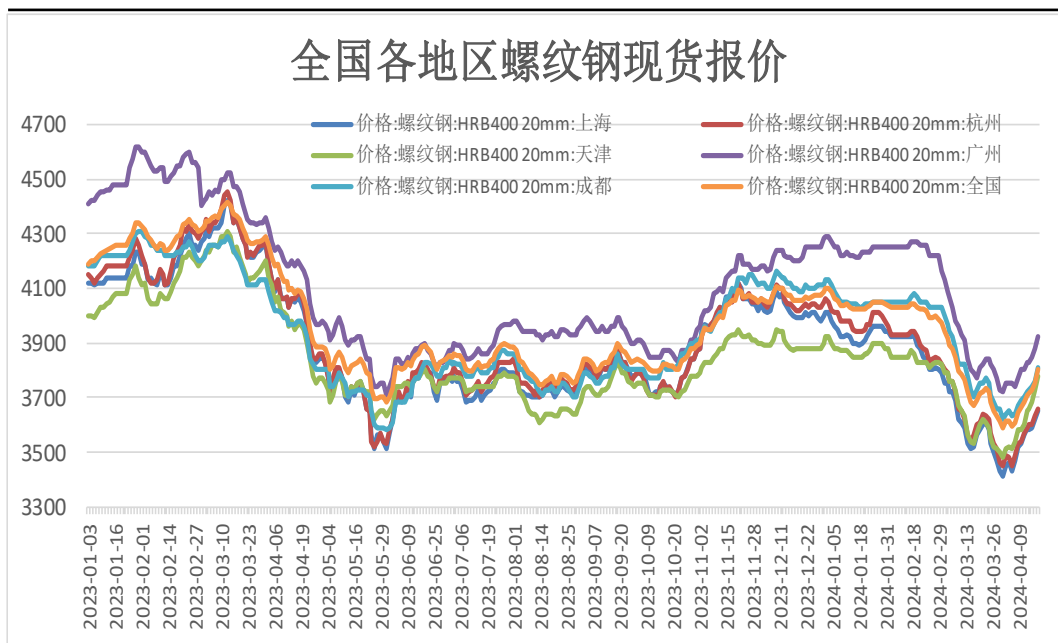


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月19日，上海期货交易所螺纹钢仓单量为166726吨，周环比-2032吨。
- 4月19日，螺纹钢期货合约前二十名净持仓为净空81280张，较上一周-22595张。

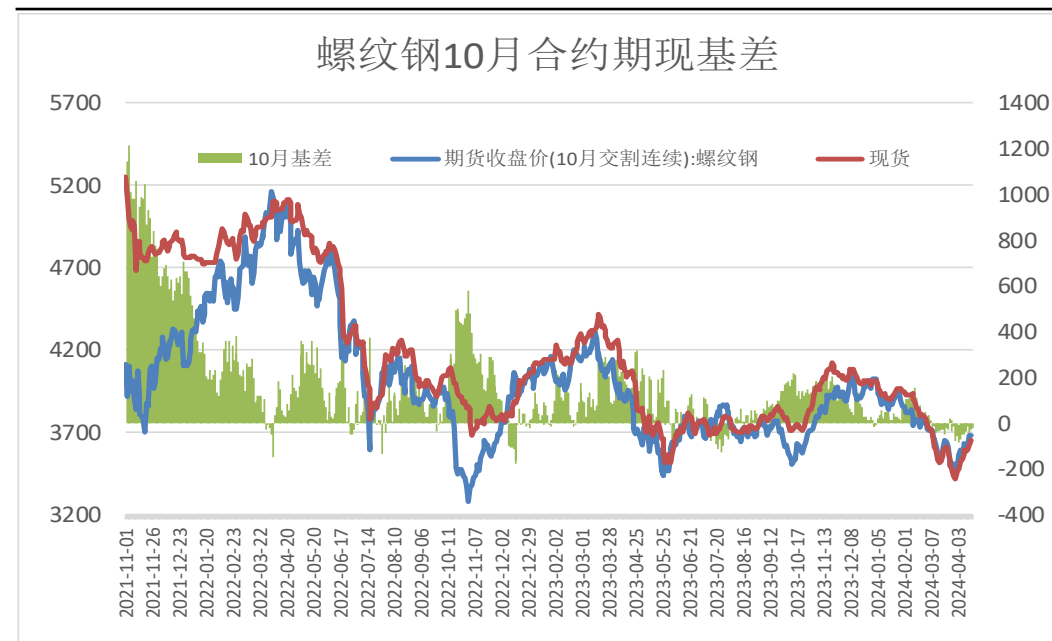
本周现货价格下上调，基差走强

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

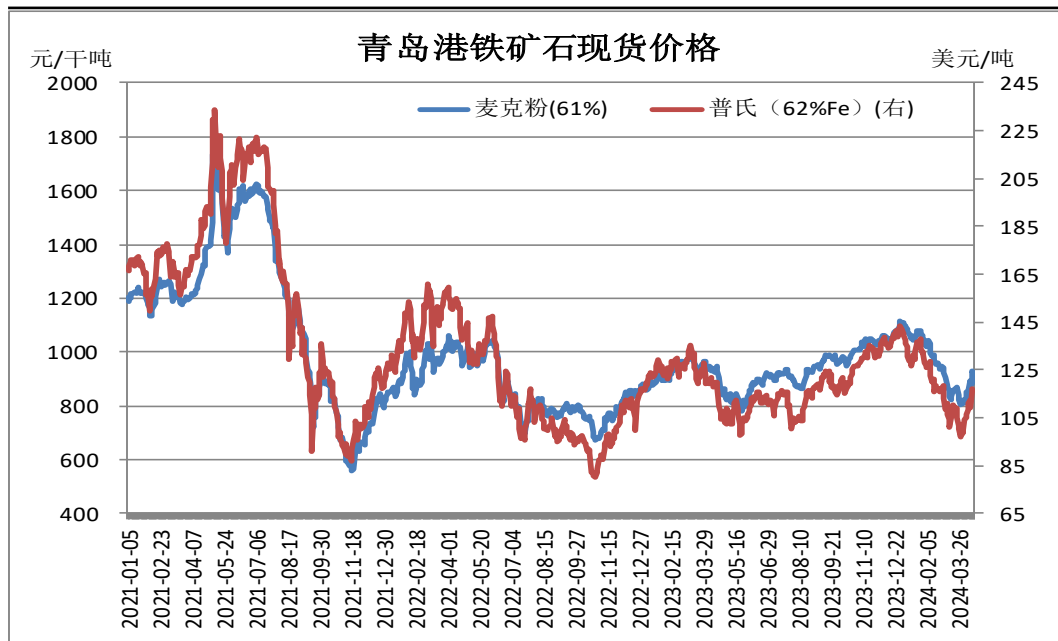


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月19日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为3650元/吨，周环比+60元/吨；全国均价为3816元/吨，周环比+108元/吨。
- 本周，螺纹钢现货价格强于期货价格，19日期现基差为-25元/吨，周环比+13元/吨。

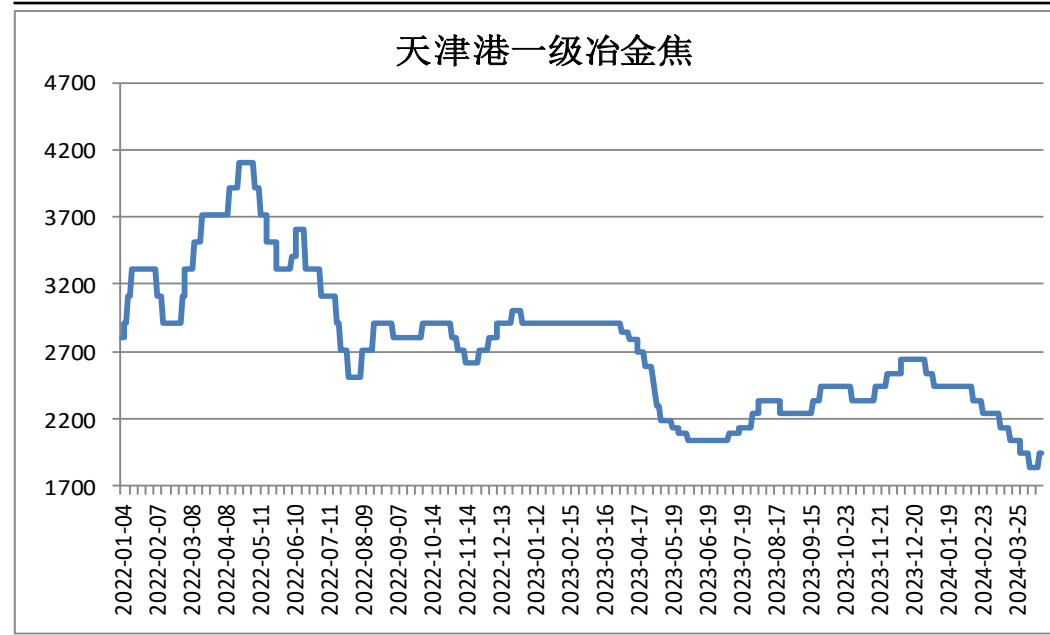
本周炉料铁矿石现货上调，焦炭现货价格上调

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

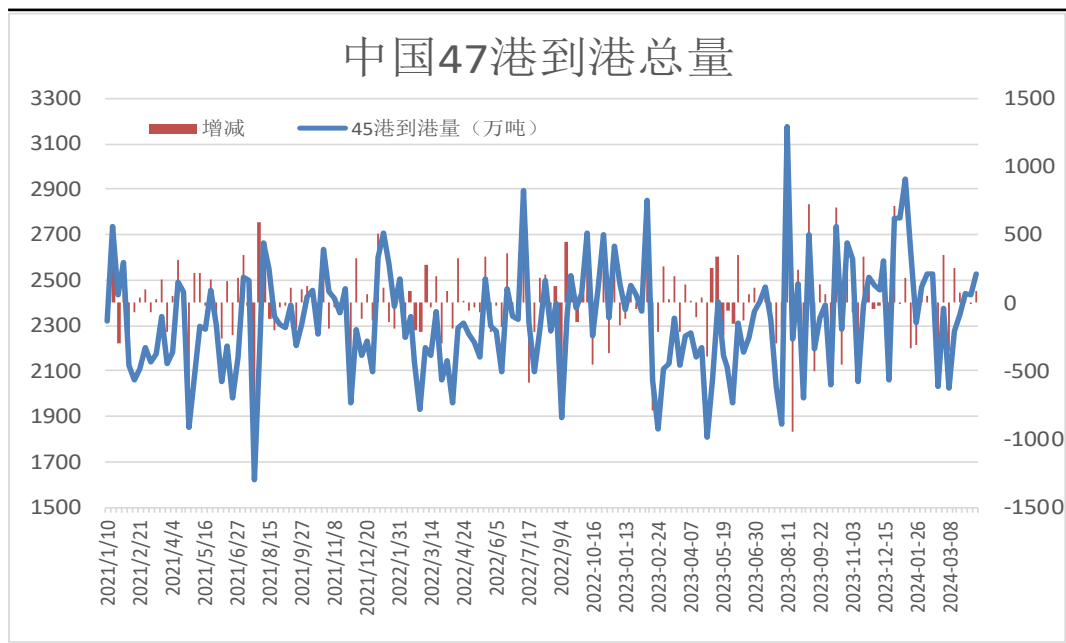


来源: wind 瑞达期货研究院

- 4月19日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报913元/干吨，周环比+53元/干吨。
- 4月19日，天津港一级冶金焦现货报价1940元/吨，周环比+100元/吨。

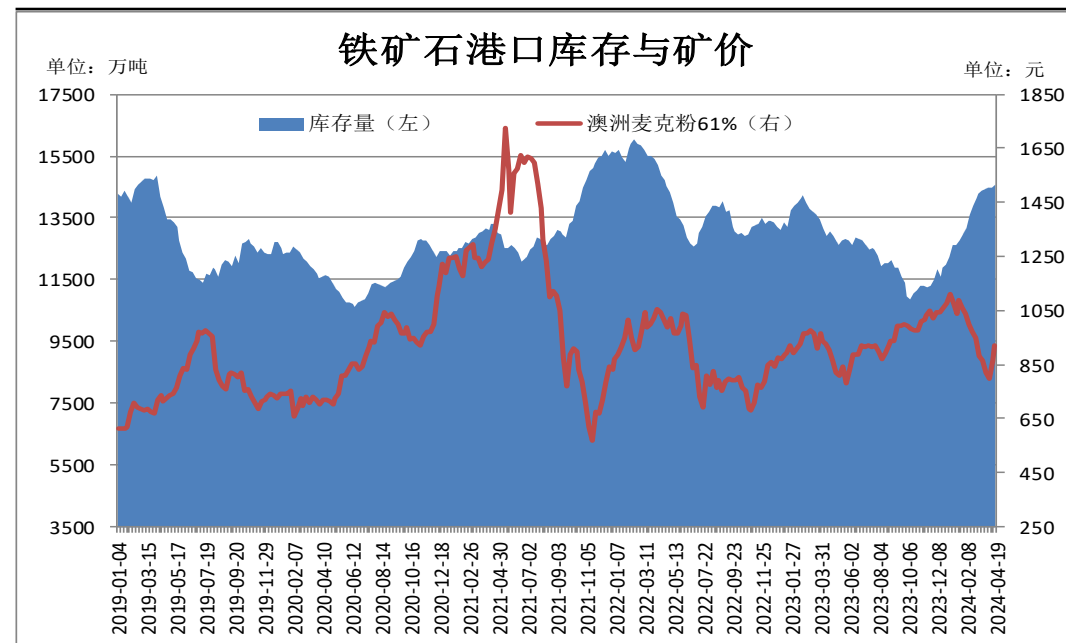
本期中国47港到港总量增加，港口库存增加

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

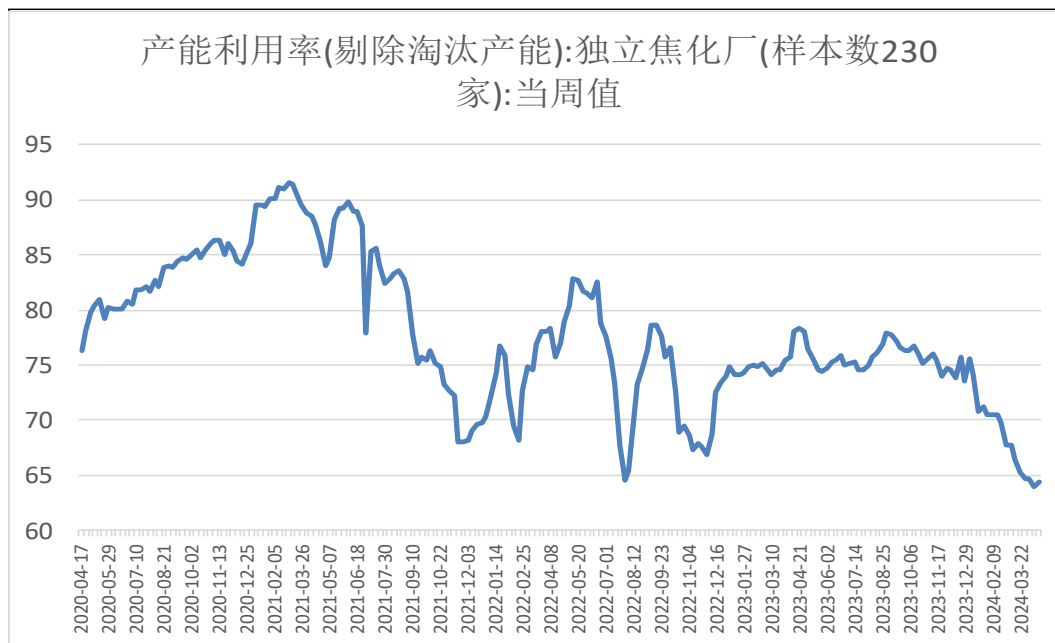


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月8日-4月14日中国47港到港总量2663.6万吨，环比增加81.6万吨；中国45港到港总量2528.4万吨，环比增加91.5万吨；北方六港到港总量为1225.2万吨，环比增加133.5万吨。
- 4月19日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为14559.47，环比增72.09；日均疏港量300.80降1.35。分量方面，澳矿6123.01增34.96，巴西矿5184.70增40.29；贸易矿8838.48增23.75（单位：万吨）。

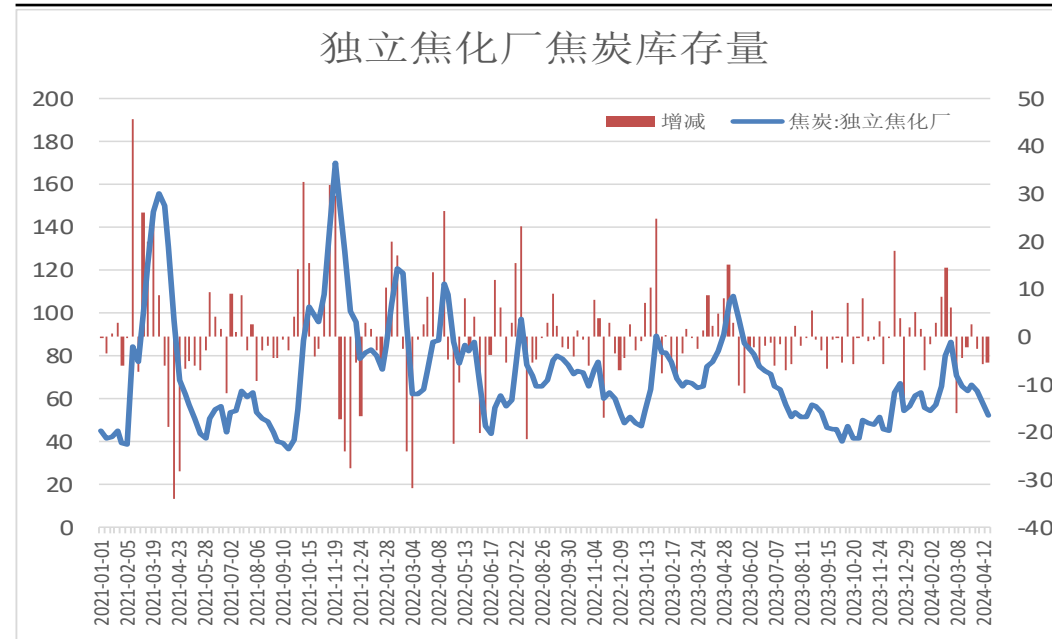
本周焦化厂产能利用率上调，库存下滑

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

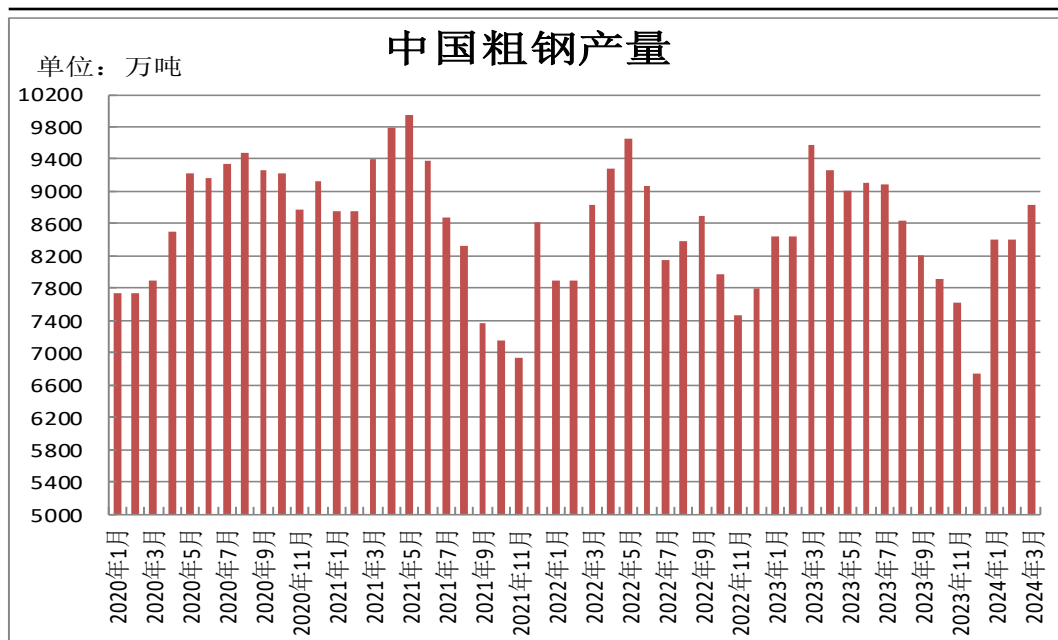


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为64.45% 增 0.51 %; 焦炭日均产量47.29 增 0.44 , 焦炭库存52.26 减 5.45 , 炼焦煤总库存646.86 增 23.94 , 焦煤可用天数10.3天 增 0.28 天。

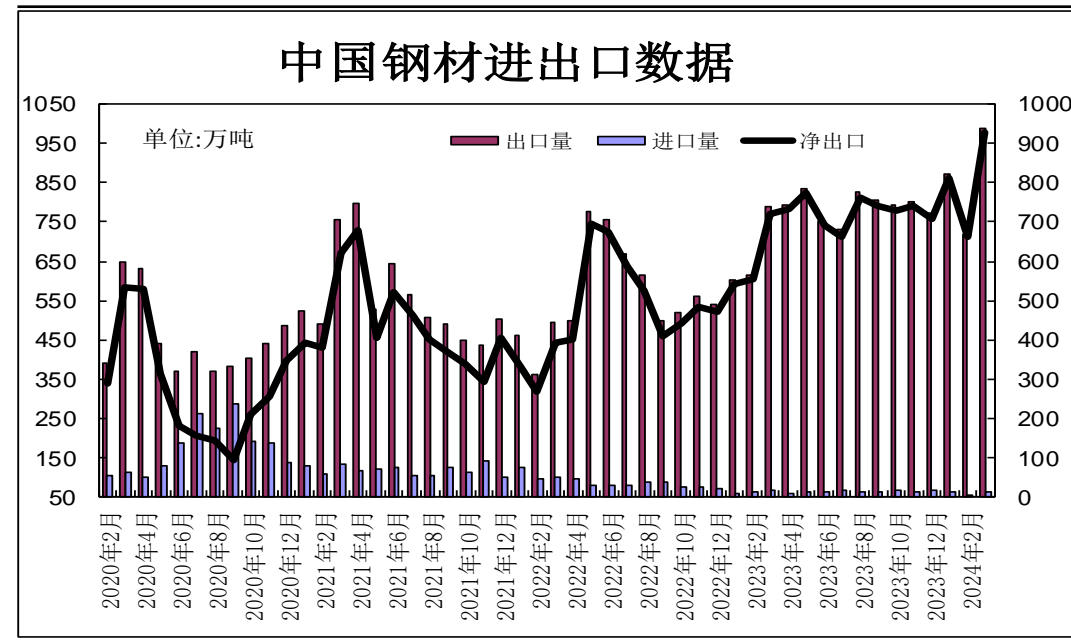
供应端——1-3月份粗钢产量同比下滑

图13、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、钢材进出口量

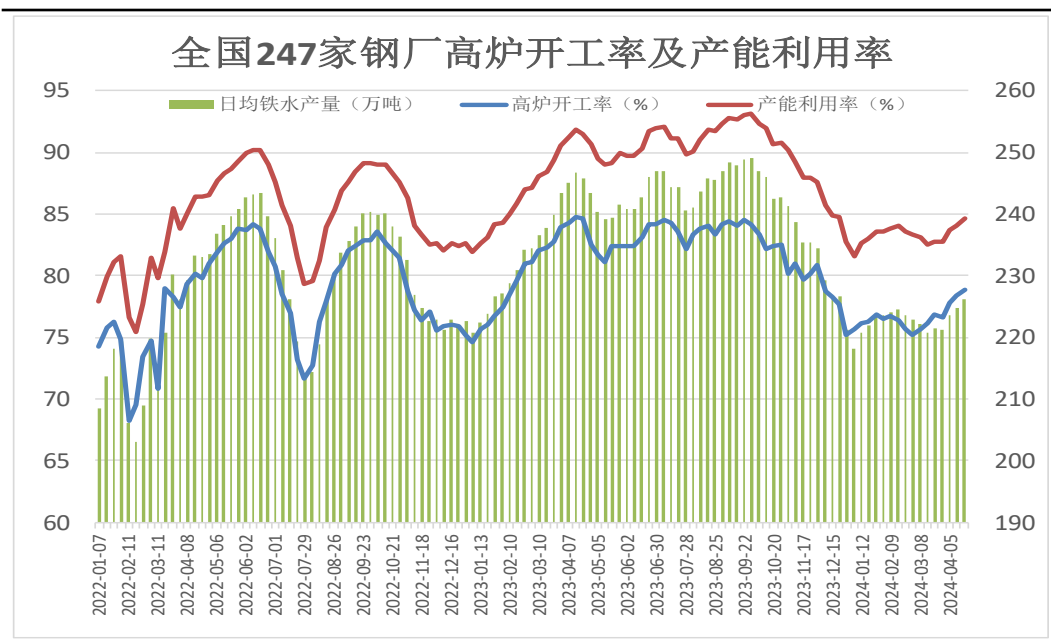


来源: wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示：2024年3月份，我国粗钢产量8827万吨，同比下降7.8%；1-3月，我国粗钢产量25655万吨，同比下降1.9%。
- 海关总署数据显示，2024年3月中国出口钢材988.8万吨，较上月增加271.8万吨，环比增长37.9%；1-3月累计出口钢材2580.0万吨，同比增长30.7%。3月中国进口钢材61.7万吨，较上月增加8.7万吨，环比增长16.4%；1-3月累计进口钢材174.8万吨，同比下降8.6%。

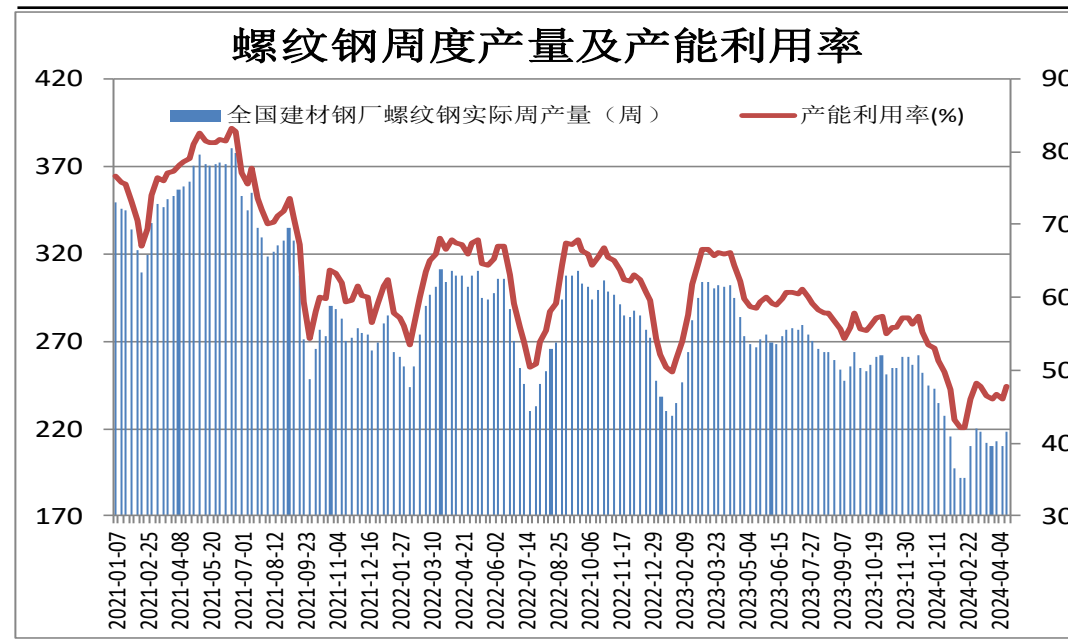
供应端——钢厂高炉开工率上调

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

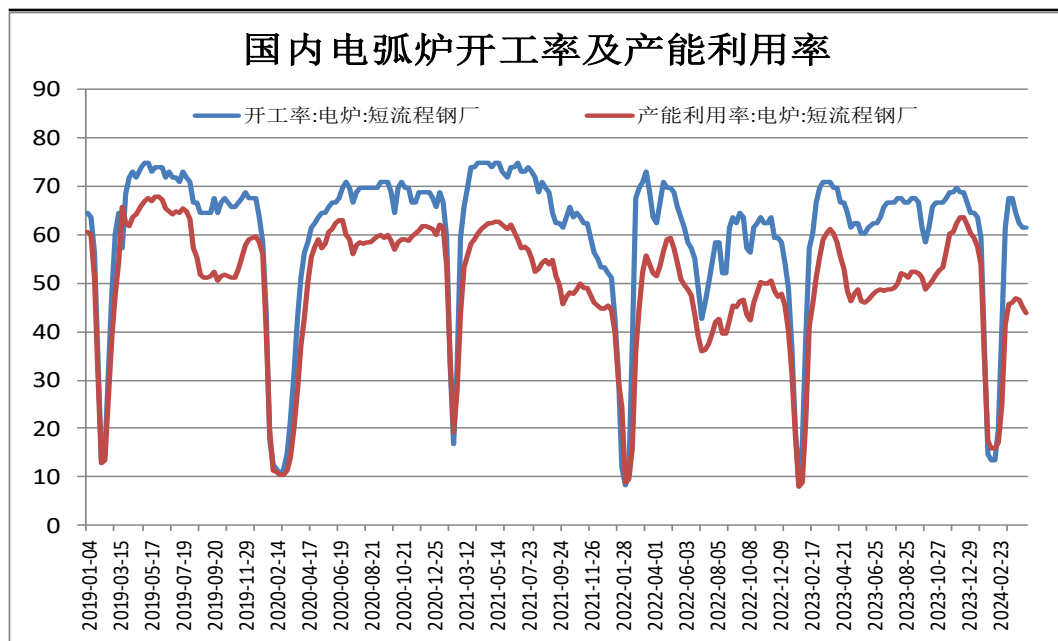


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月19日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率78.86%，环比上周增加0.45个百分点，同比去年减少5.73个百分点；高炉炼铁产能利用率84.59%，环比增加0.54个百分点，同比减少6.91个百分点；日均铁水产量226.22万吨，环比增加1.47万吨，同比减少19.66万吨。
- 4月18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217.87万吨，较上周+7.92万吨，较去年同期-76.39万吨。

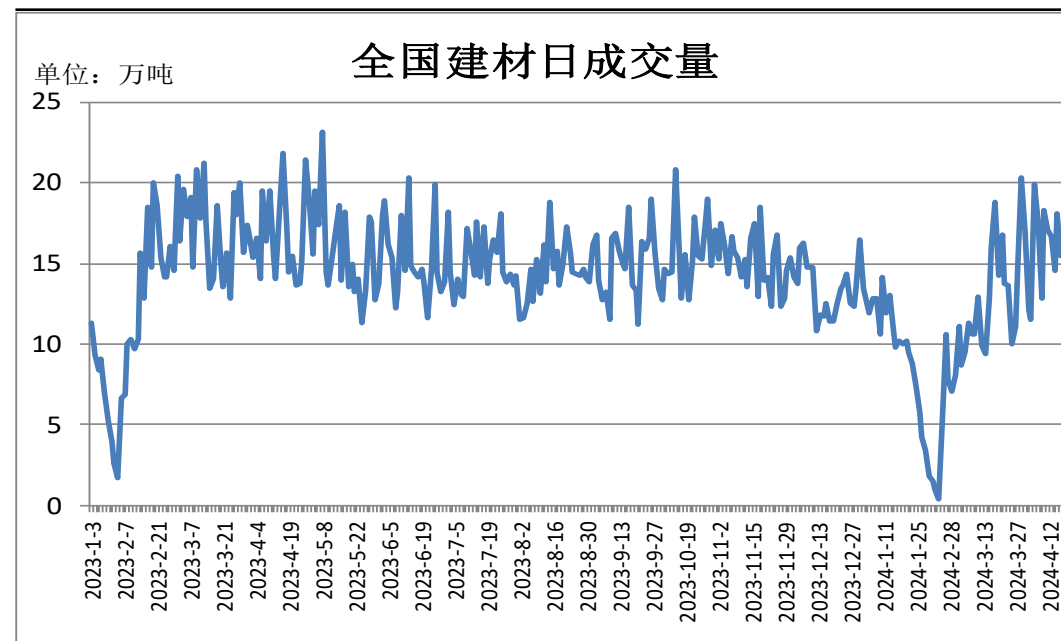
供应端——电炉钢开工率持平

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

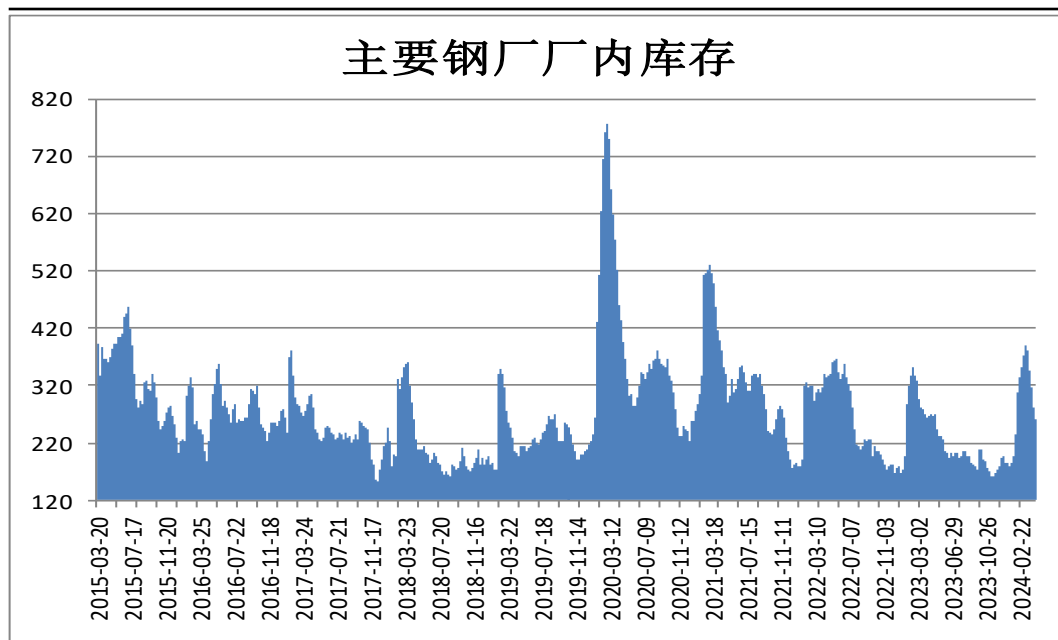


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至4月19日, 全国87家独立电弧炉钢厂平均开工率61.46%, 环比持平。
- 据Mysteel统计数据显示, 4月15日-4月18日全国建材成交量为64.9万吨, 成交量下滑。

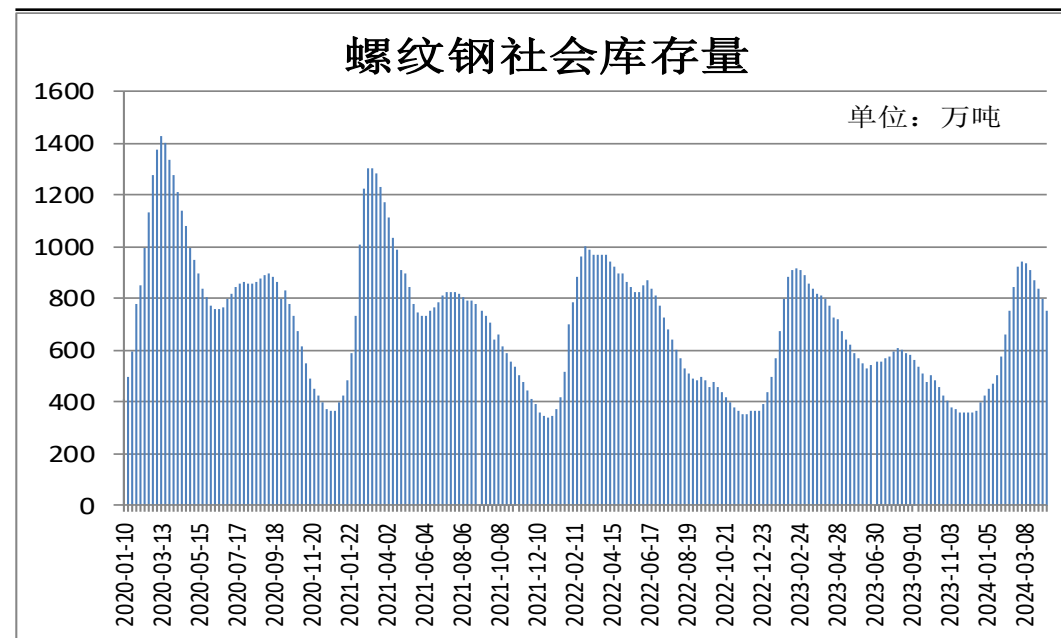
供应端——厂内库存与社会库存双降

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

- 4月18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259.93万吨，较上周-22.18万吨，较去年同期-9.04万吨。
- Mysteel统计数据显示，4月18日全国35个主要城市建筑钢材库量为754.86万吨，较上周-41.53万吨，较去年同期-16.52万吨。

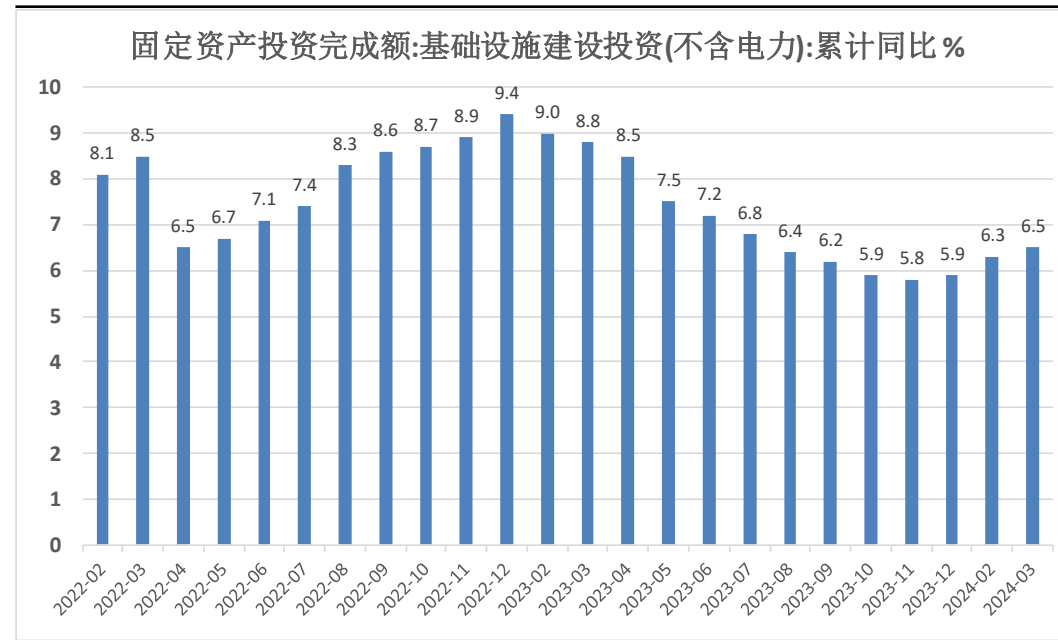
需求端——新屋开工面积同比下滑27.8%，基建投资同比增长6.5%

图21、房地产数据

日期	房地产开发投资完成额(亿元)	房地产开发投资完成额:累计同比(%)	房屋施工面积:累计值(万平方米)	房屋施工面积:累计同比(%)	房屋新开工面积:累计值(万平方米)	房屋新开工面积:累计同比(%)
2024年1-2月	11842.00	-9.00	666,902.00	-11.00	9,429.00	-29.70
2024年1-3月	22082.00	-9.50	678,501.00	-11.10	17,283.00	-27.80

来源: wind 瑞达期货研究院

图22、基建数据

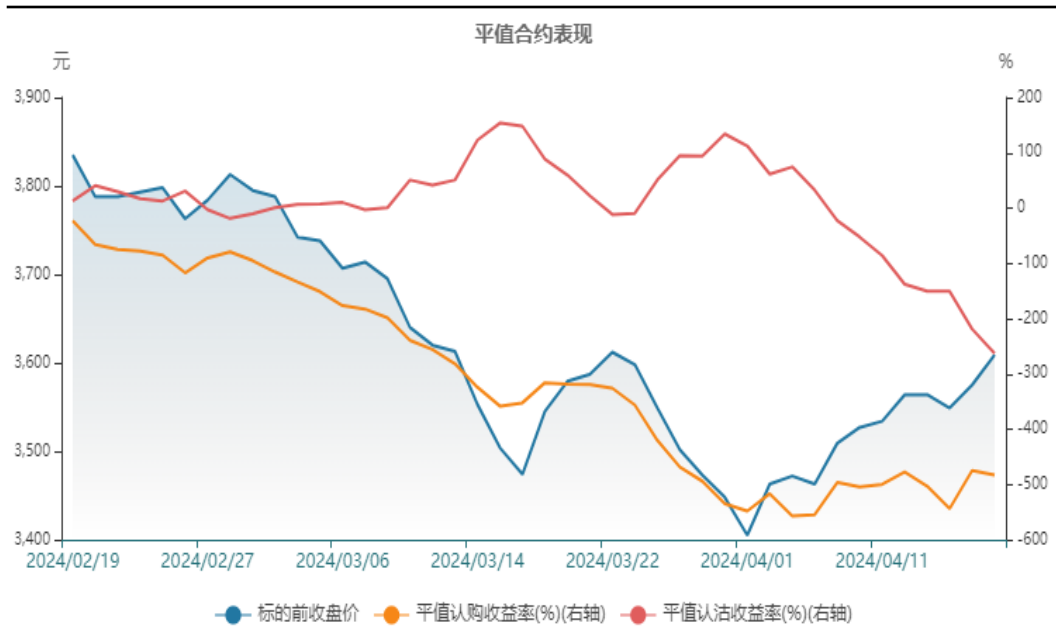


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2024年1-3月份，全国房地产开发投资22082亿元，同比下降9.5%；1-3月房地产开发企业房屋施工面积678501万平方米，同比下降11.1%；房屋新开工面积17283万平方米，下降27.8%。
- 2024年1-3月份，基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）增长6.5%，增速加快0.2个百分点。

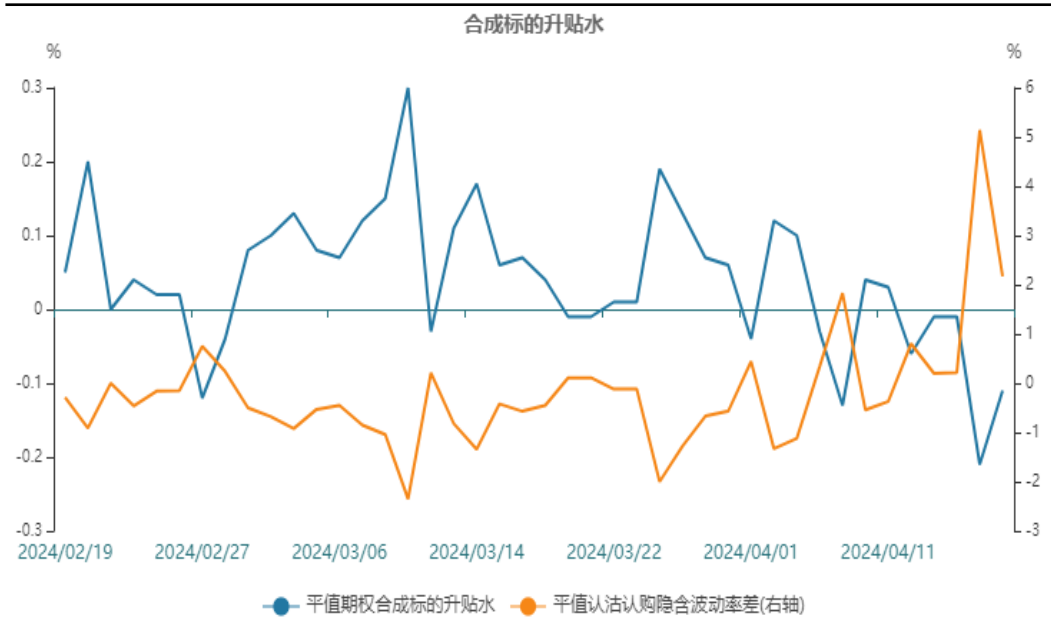
持有买入看涨期权

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

- 螺纹钢终端需求继续释放，库存量延续下滑，而高炉开工率及产能利用率回升，提升炉料现货需求，成本提高对炉料和钢价仍有支撑。操作上建议，持有买入看涨期权。

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。