

「2023.02.03」

螺纹钢市场周报

终端需求复苏缓慢，螺纹钢承压回调

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

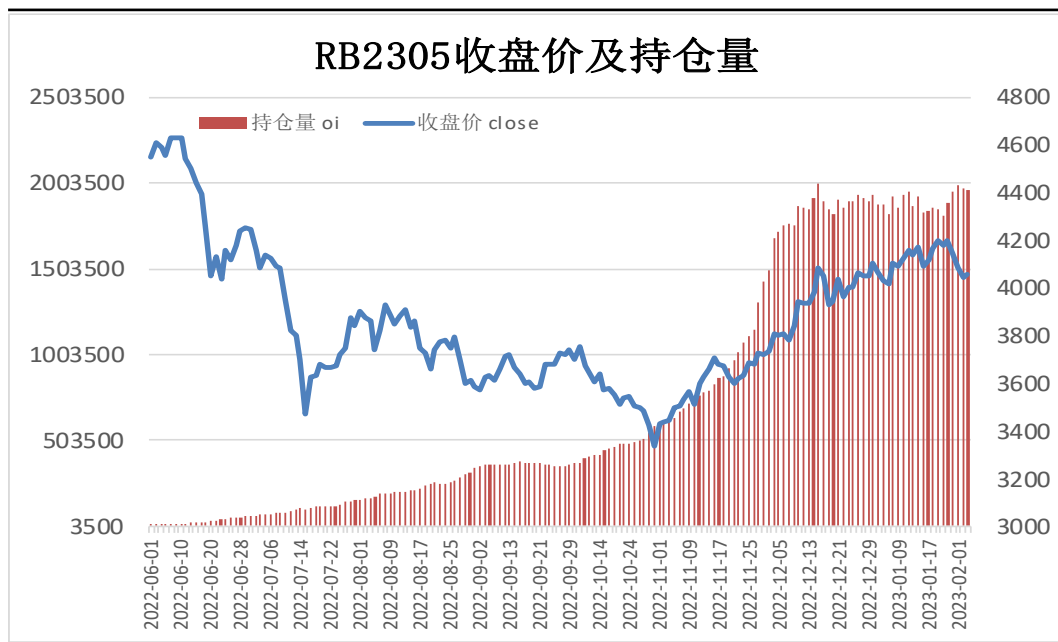


3、产业情况

- ◆ 本周螺纹钢期价承压回落。随着炉料持续走弱，炼钢成本下移，叠加钢材终端需求复苏缓慢，库存增幅扩大，螺纹钢期现货价格重心逐步下移。
- ◆ 后市展望：供应端，本期螺纹钢周度产量止跌回升，周度产能利用率向上突破50%关口，由于前期钢价持续反弹，钢厂高炉复产增多，后市供应量将继续回升；需求端，本期社会库存继续增加，且增幅扩大，由于节后终端需求复苏缓慢。最后，炉料整体偏弱，成本支撑下滑，但产业政策利好或限制下行空间。操作上建议，RB2305合约考虑4150-3950区间高抛低买，止损60元/吨。

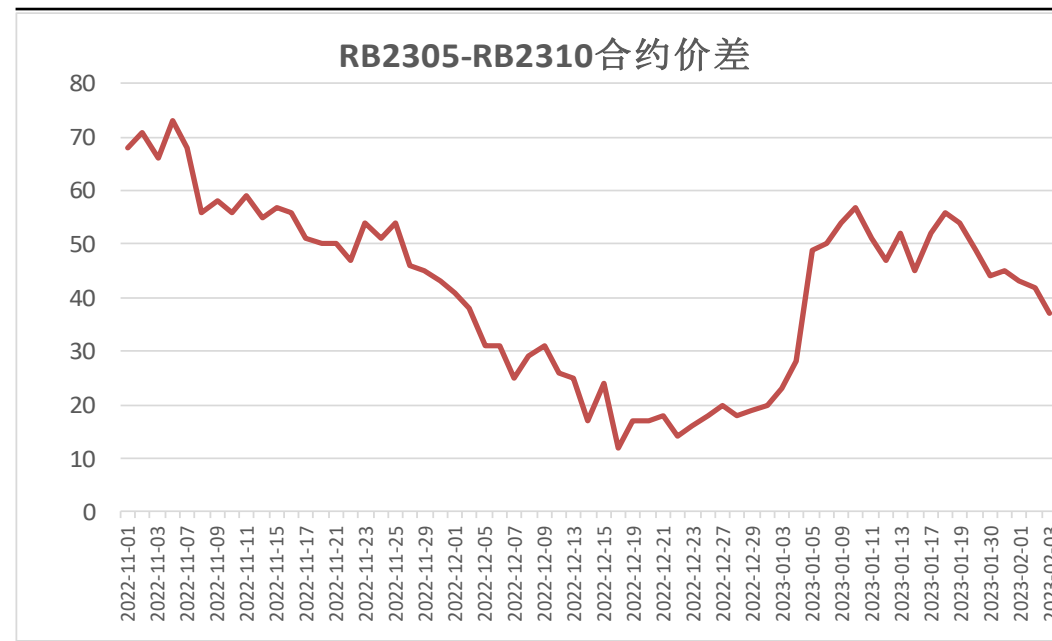
本周期货价格承压回落

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

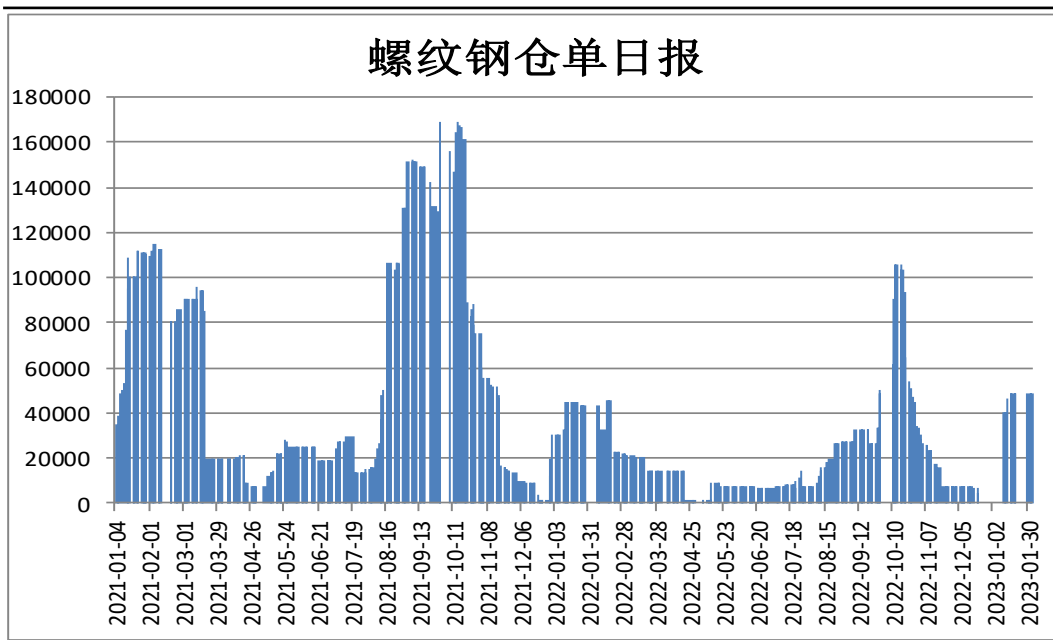


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周，RB2305合约承压回落。
- 本周，RB2305合约走势弱于RB2310合约，3日价差为37元/吨，周环比-12元/吨。

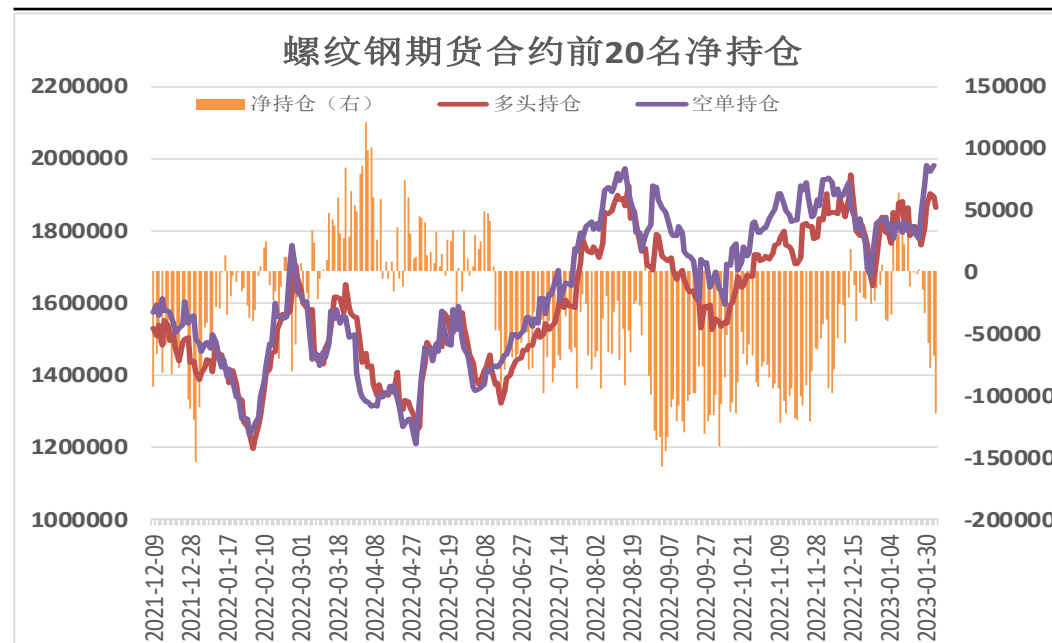
本周螺纹钢仓单持平，前20名持仓净空增加

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

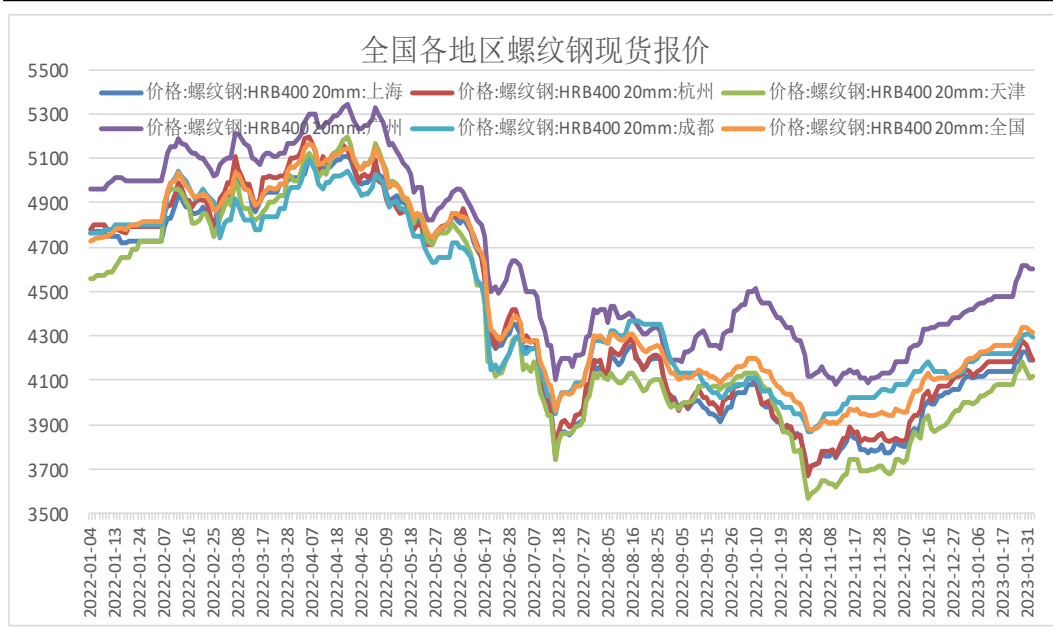


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2月3日，上海期货交易所螺纹钢仓单量为48675吨，周环比+0吨。
- 2月3日，螺纹钢期货合约前二十名净持仓为净空115205张，较上一周增加100711张。

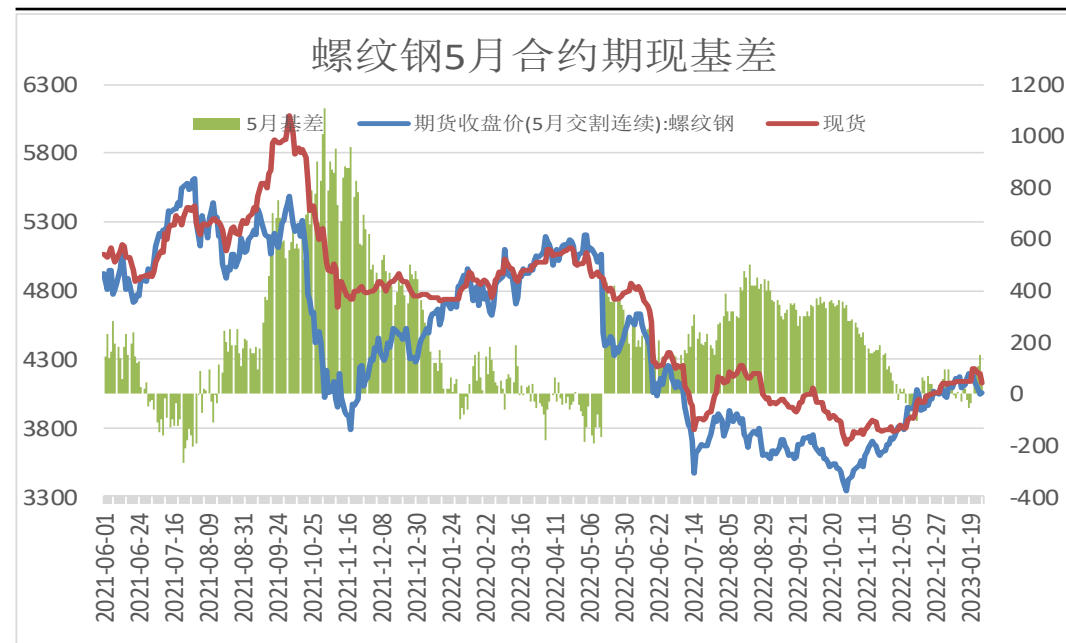
本周现货价格下调，基差走强

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

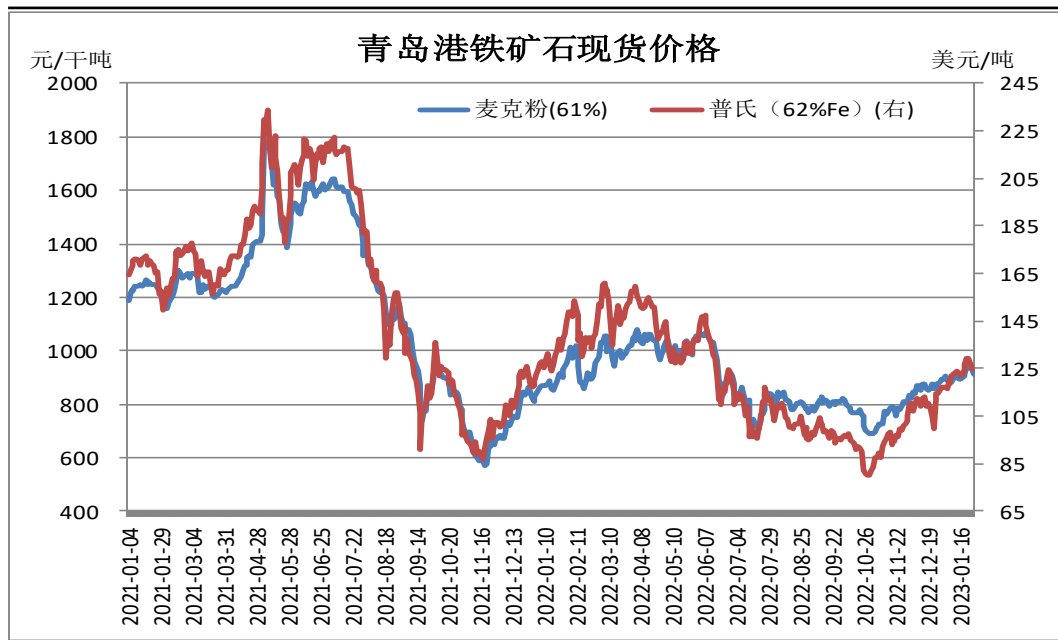


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2月3日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为4130元/吨，周环比-10元/吨；全国均价为4276元/吨，周环比+17元/吨。
- 本周，螺纹钢现货价格强于期货，3日期现基差为75元/吨，周环比+114元/吨。

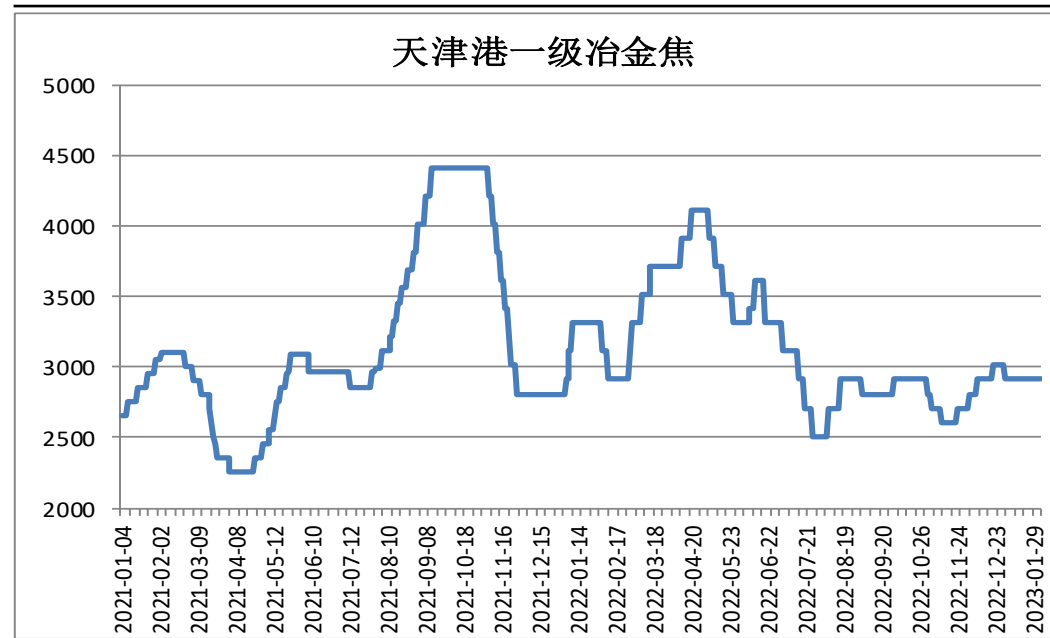
本周炉料铁矿石现货持平，焦炭现货价格持平

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

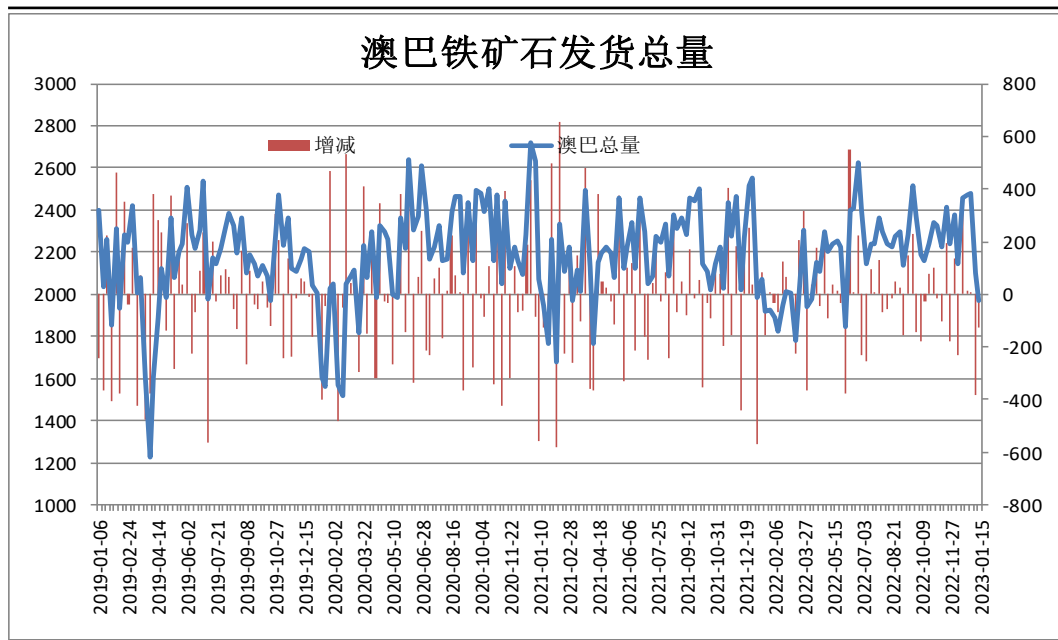


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2月3日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报914元/干吨，周环比+0元/干吨。
- 2月3日，天津港一级冶金焦现货报价2910元/吨，周环比+0元/吨。

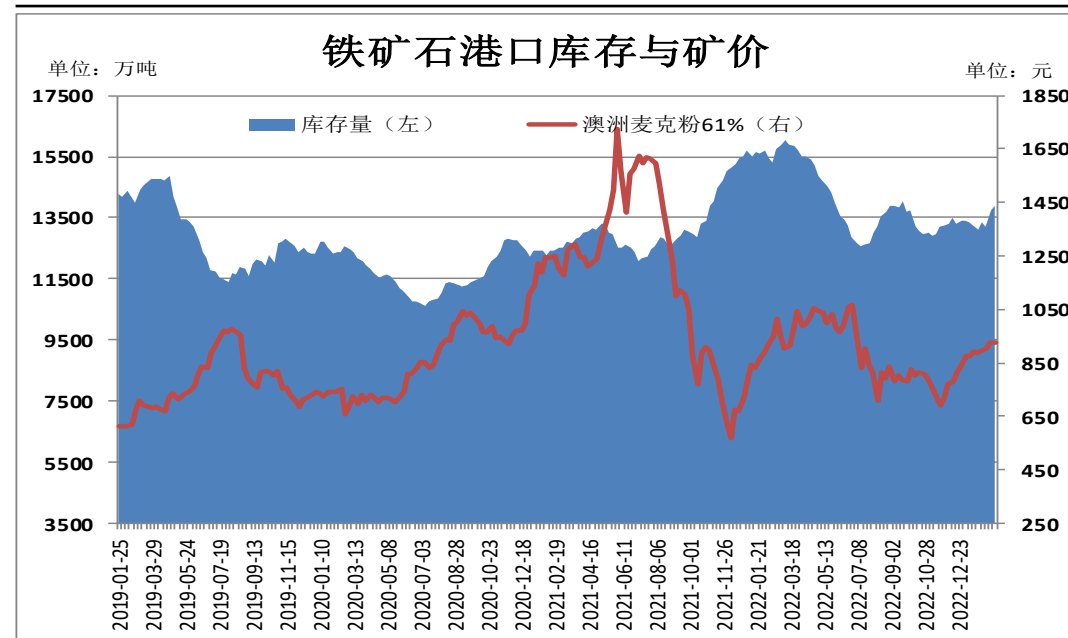
本周澳巴铁矿石发运总量减少，港口库存增加

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

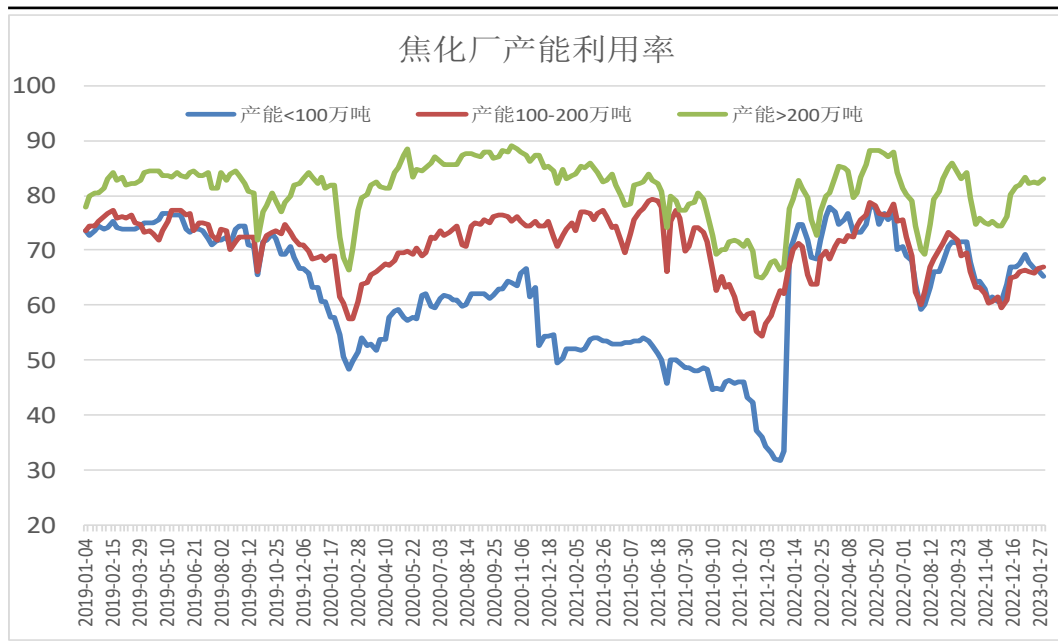


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2158.3万吨，环比减少250.2万吨。
- 2月3日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13911.29，环比增185.46；日均疏港量263.67增12.84。分量方面，澳矿6468.26增41.66，巴西矿4890.32增108.93；贸易矿8144.02降23.41。（单位：万吨）

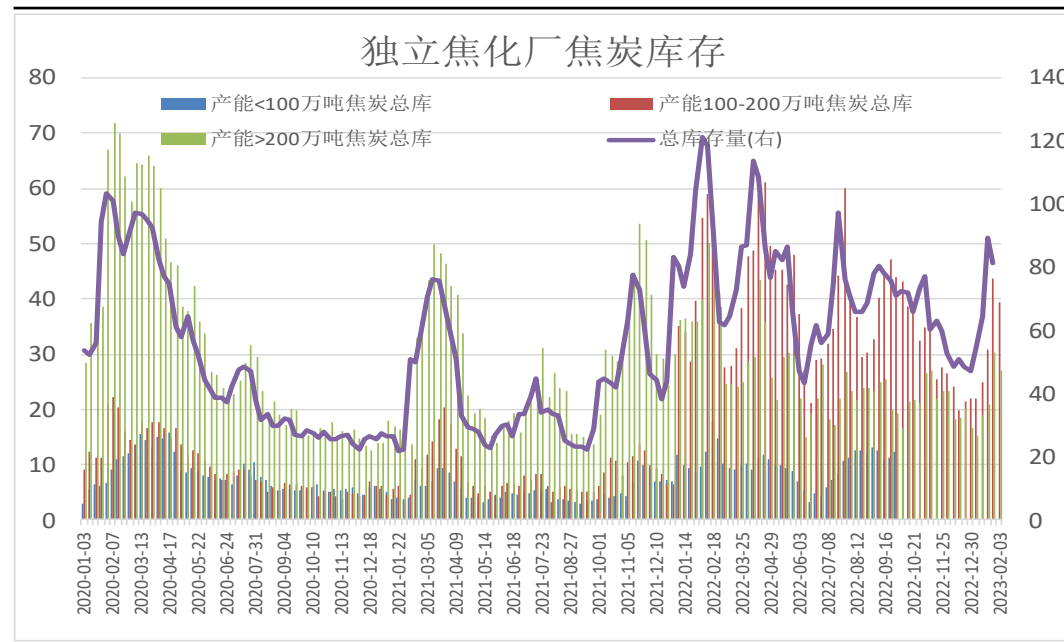
本周焦化厂产能利用率上调，库存下滑

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

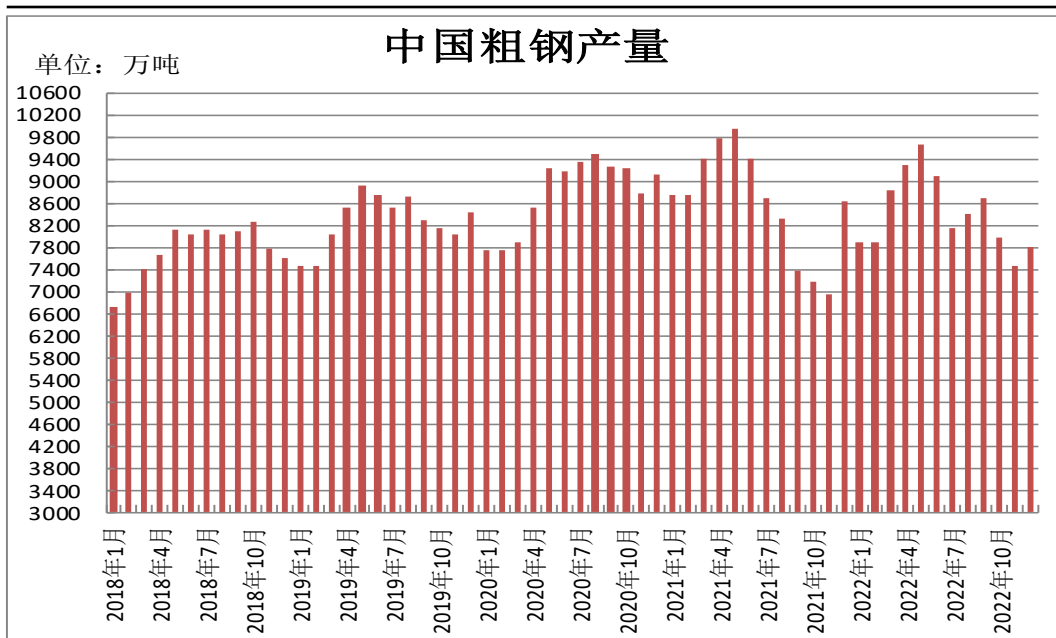


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为72.4% 增 0.4%；焦炭日均产量66.4 增 0.4，焦炭库存127.4 减 12.5，炼焦煤总库存1006.0 减 63.7，焦煤可用天数11.4天 减 0.8 天。

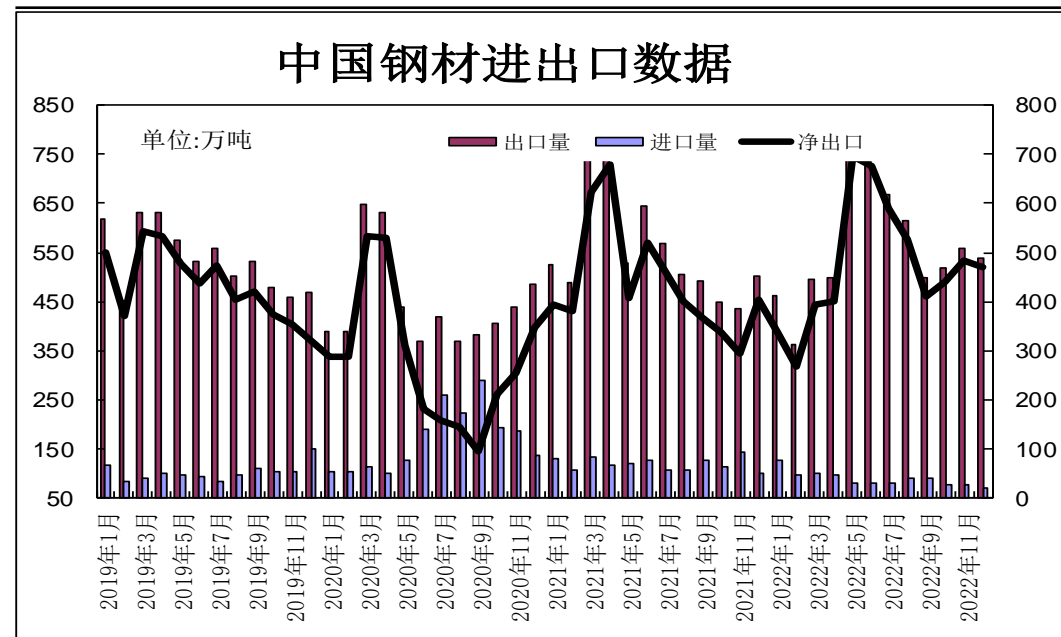
供应端——12月份粗钢产量环比增加

图13、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图14、钢材进出口量

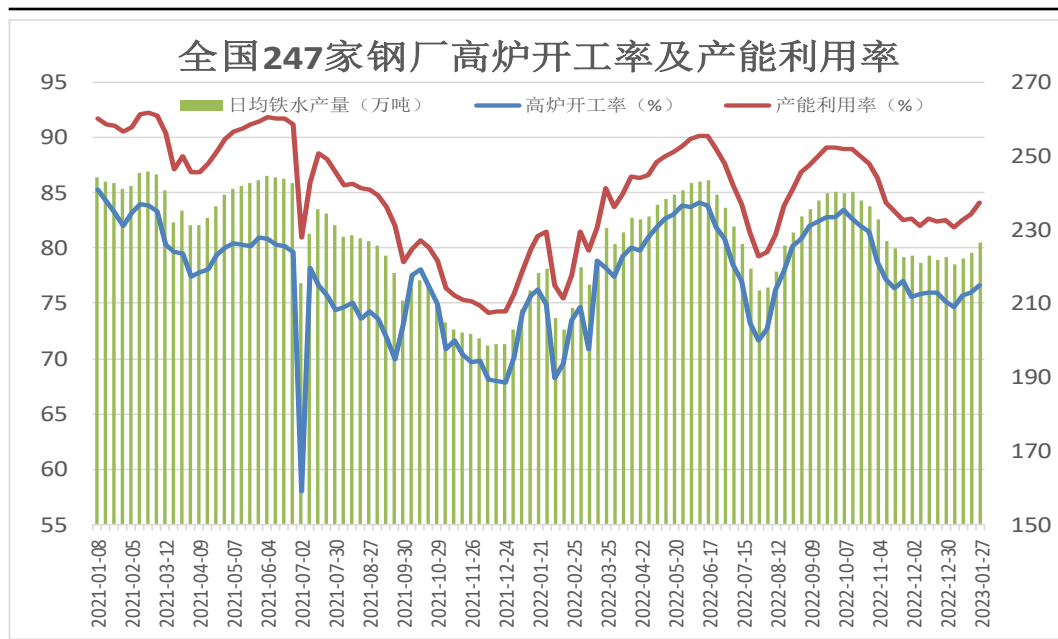


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据统计局发布数据显示，2022年12月，中国粗钢产量7789万吨，同比下降9.8%；1-12月，中国粗钢产量101300万吨，同比下降2.1%。
- 据海关统计数据，2022年12月中国出口钢材540.1万吨，较上月减少18.9万吨，环比下降3.4%，同比增长7.5%；1-12月累计出口钢材6732.3万吨，同比增长0.9%。12月中国进口钢材70.0万吨，较上月减少5.2万吨，环比下降6.9%，同比下降30.1%；1-12月累计进口钢材1056.6万吨，同比下降25.9%。

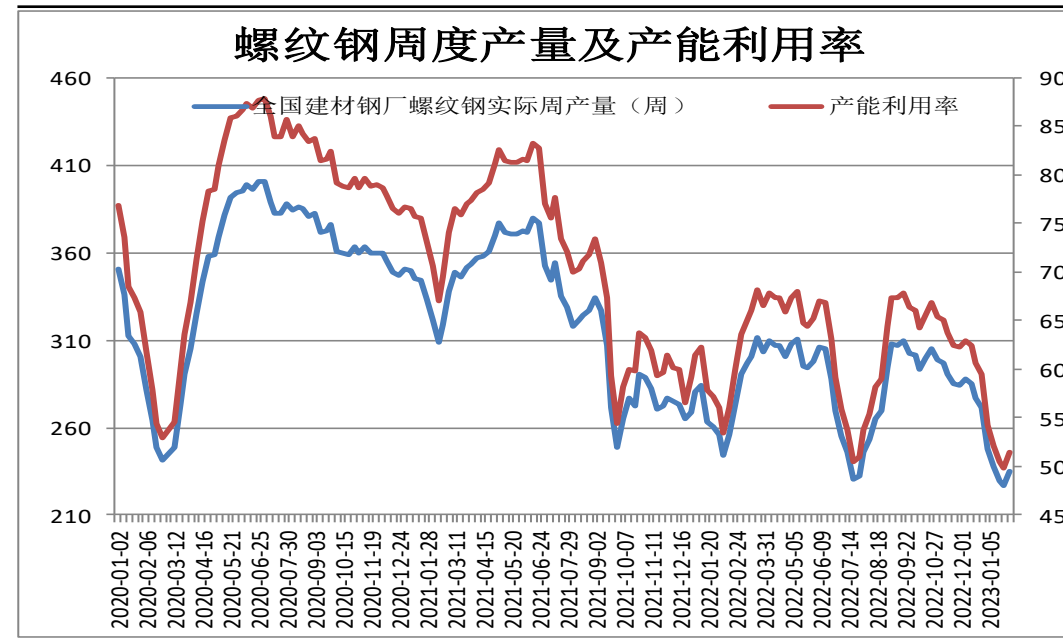
供应端——钢厂高炉开工率上调

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

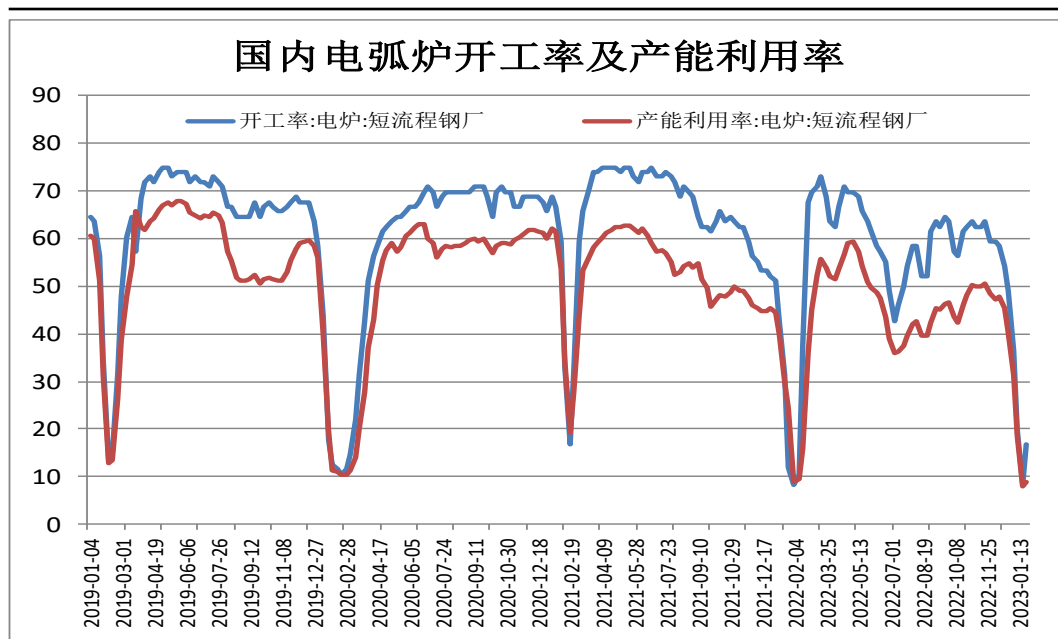


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2月3日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率77.41%，环比上周增加0.72%，同比去年增加2.55%；高炉炼铁产能利用率84.32%，环比增加0.18%，同比增加2.81%。
- 2月3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234.9万吨，较上周增加7.67万吨，较去年同期减少20.7万吨。

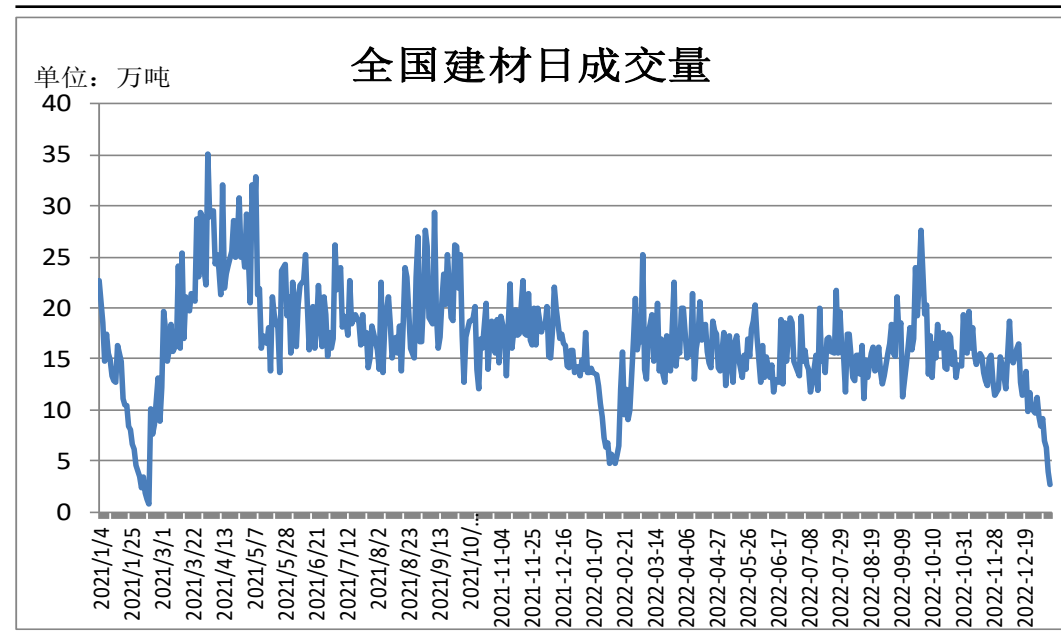
供应端——电炉钢开工率上调，现货市场成交量清淡

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

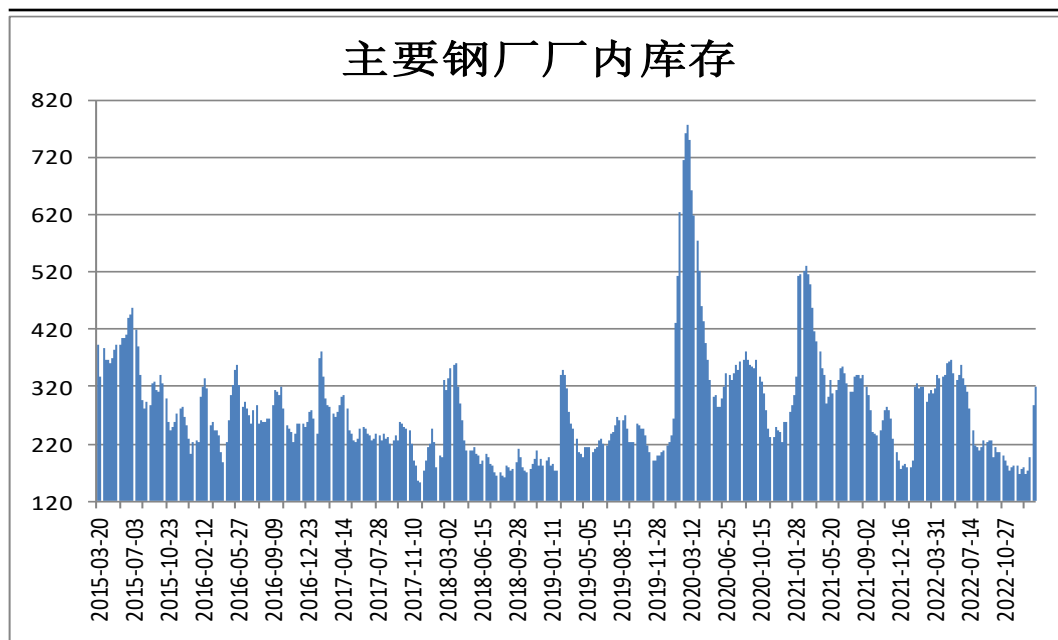


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至2月3日，全国87家独立电弧炉钢厂平均开工率为7.66%，环比增加1.86%，同比增加3.33%。其中西南区域大幅上升，华东区域小幅上升，其余区域基本持平。
- 据Mysteel统计数据显示，1月9日-1月12日全国建材成交量为19.8万吨，现货成交量继续萎缩。

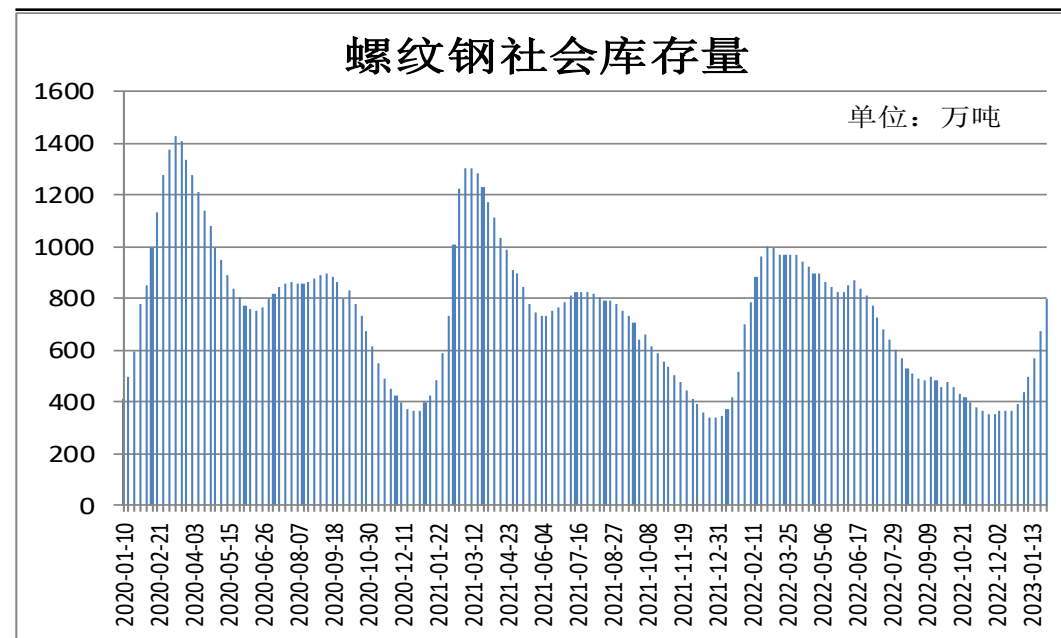
供应端——厂内库存与社会库存双增

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

- 2月2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318.41万吨，较上周增加30.56万吨，较去年同期减少1.89万吨。
- Mysteel统计数据显示，2月2日全国35个主要城市建筑钢材库量为794.92万吨，较上周增加121.39万吨，较去年同期增加93.8万吨。

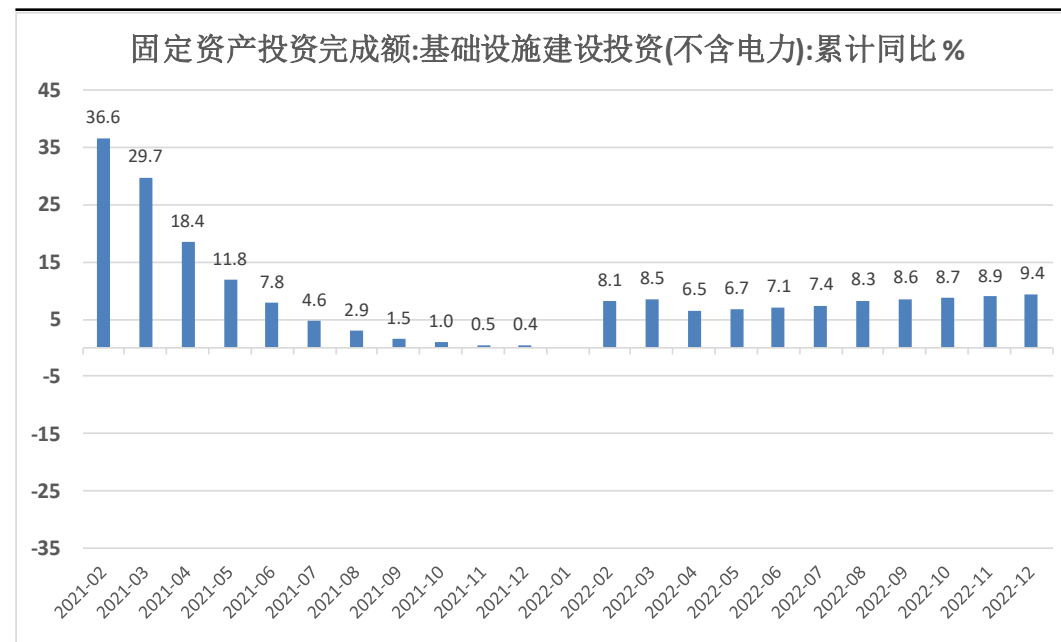
需求端——新屋开工面积同比下滑39.4%，基建投资同比增长9.4%

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	2022年1-7月	859194	76067	4546
2021年1-8月	909992	135502	10733	2022年1-8月	868649	85062	5400
2021年1-9月	928065	152944	13730	2022年1-9月	878919	94767	6449
2021年1-10月	942859	166736	15824	2022年1-10月	888894	103722	7432
2021年1-11月	959654	182820	18287	2022年1-11月	896857	111632	8455
2021年1-12月	975387	198895	21590	2022年1-12月	904999	120587	10052

来源: wind 瑞达期货研究院

图22、基建数据

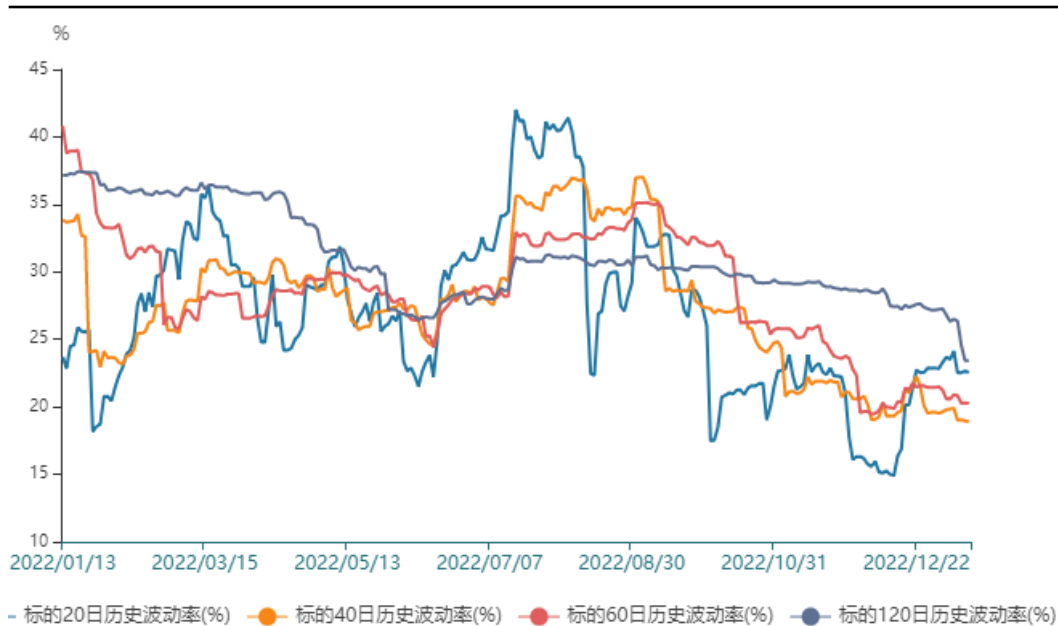


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2022年，房地产开发企业房屋施工面积904999万平方米，比上年下降7.2%。房屋新开工面积120587万平方米，下降39.4%。房屋竣工面积86222万平方米，下降15.0%。
- 2022年1-12月份，基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）比上年增长9.4%。其中，水利管理业投资增长13.6%，¹⁴公共设施管理业投资增长10.1%，道路运输业投资增长3.7%，铁路运输业投资增长1.8%。

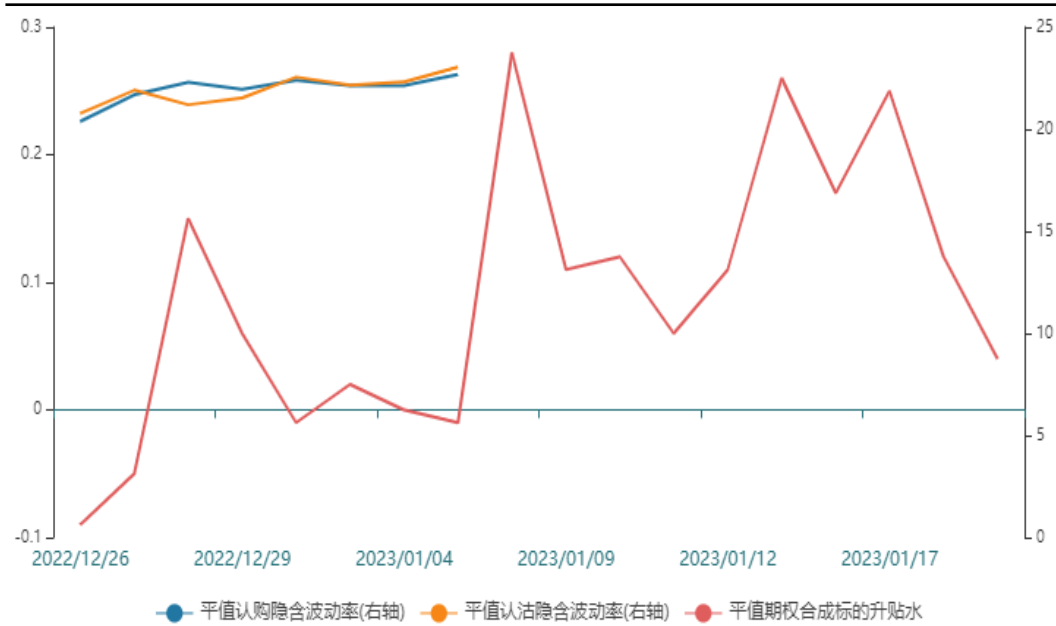
卖出深度虚值看涨期权

图23、标的的历史波动率



来源：wind 瑞达期货研究院

图24、隐含波动率



来源：wind 瑞达期货研究院

➤ 随着炉料走弱，炼钢成本下移，叠加钢材库存提升，钢价或震荡偏弱。操作上建议，卖出深度虚值看涨期权。

钢铁板块指数承压回落

图25、钢铁板块指数



来源: wind 瑞达期货研究院

- 稳增长、扩大内需政策支撑钢价大幅走高，但短期市场情绪转弱，钢价和个股或出现回调，等待此轮调后再进场做多。

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。