

「2023.12.01」

螺纹钢市场周报

多空因素并存，螺纹钢先抑后扬

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

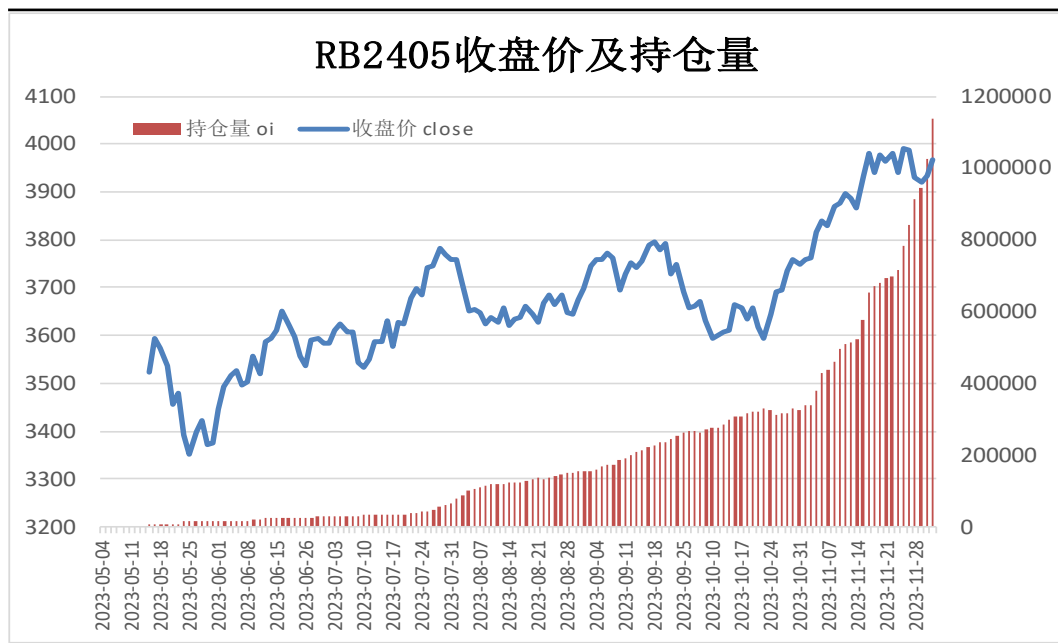


4、期权市场

- ◆ 本周螺纹钢期价先抑后扬。周初多部门加强铁矿石市场监管，市场情绪受挫，螺纹钢期价承压，并带动现货走弱，终端采购放缓，期现价格联动下行。进入后半周，随着炉料反弹，炼钢成本提升，叠加宏观面再现利好，市场情绪得到修复，期价止跌反弹。
- ◆ 后市展望：供应端，本期螺纹钢周度产量止跌回升，但产能利用率维持在60%下方；需求端，随着天气转冷，终端采购放缓，库存量止跌反弹，表现消费量继续下行；最后，宏观面整体向好，炼钢成本维持在较高水平，对钢价仍有支撑。
- ◆ 操作策略：RB2405合约于3900上方偏多交易，注意操作节奏及风险控制。

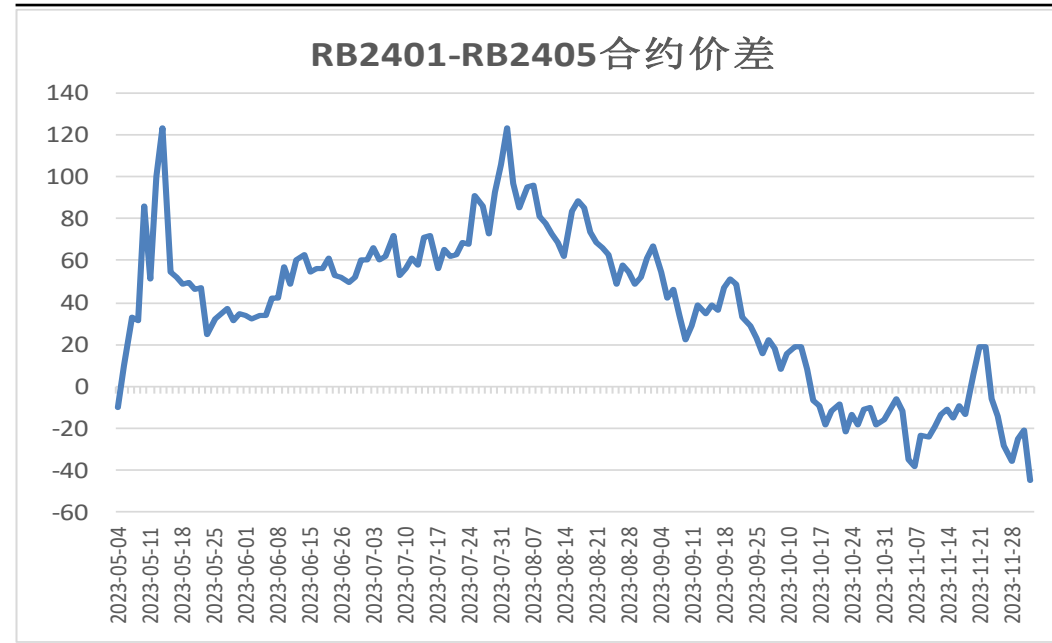
本周期货价格先抑后扬

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

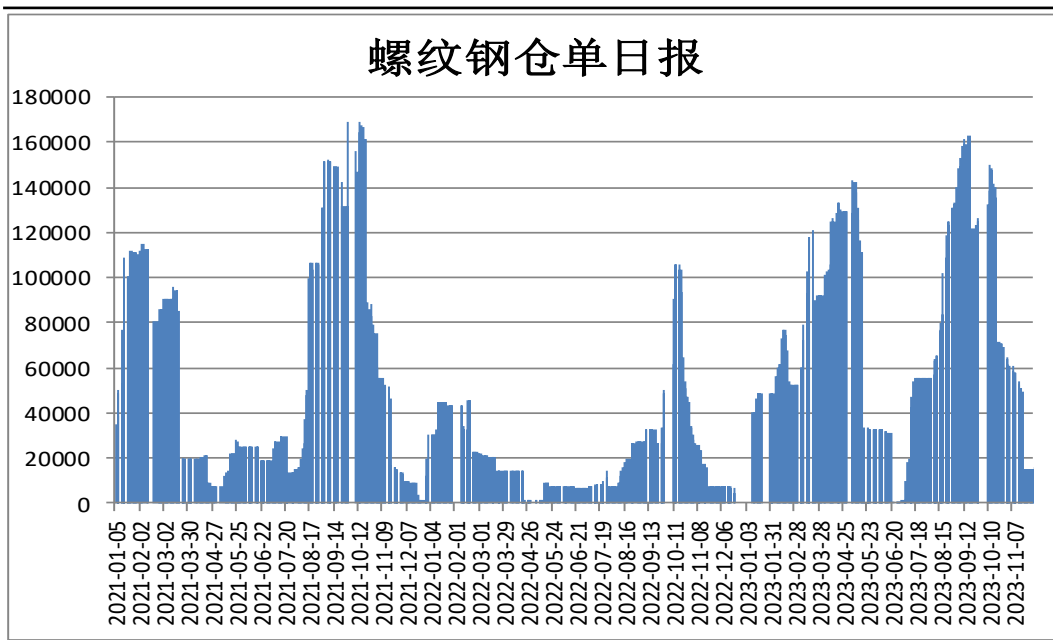


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，RB2401合约先抑后扬。
- 本周，RB2401合约走势弱于RB2405合约，1日价差为-45元/吨，周环比-31元/吨。

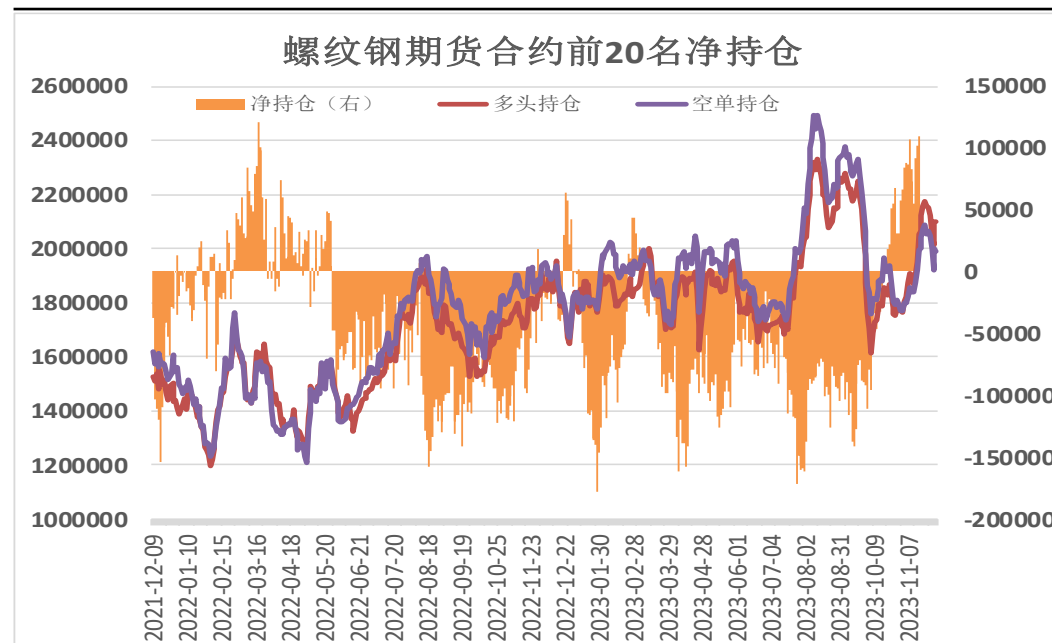
本周螺纹钢仓单增加，前20名持仓净多增加

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

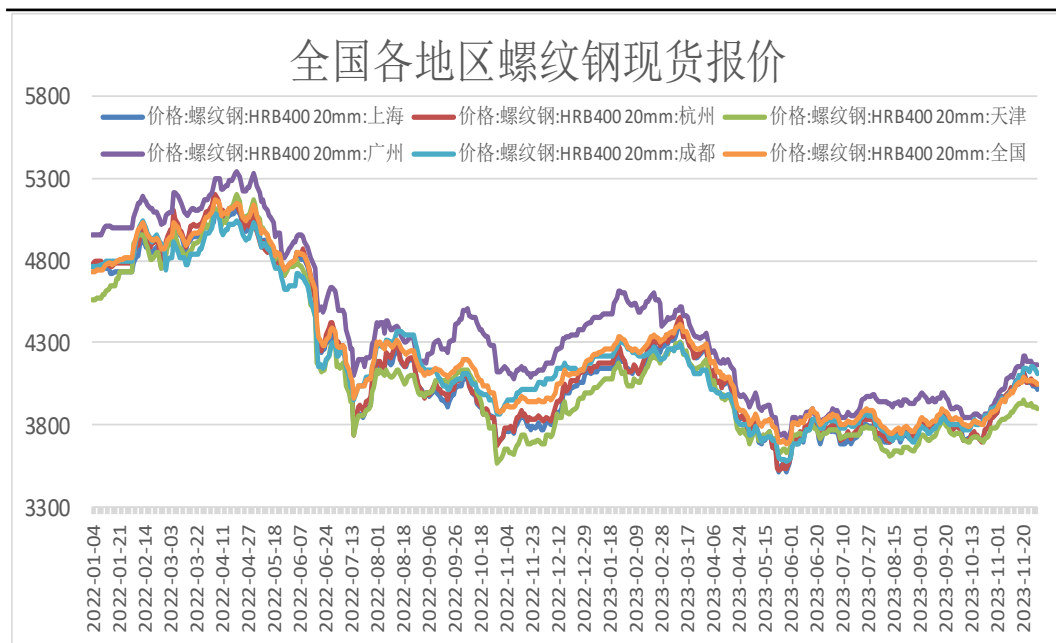


来源: wind 瑞达期货研究院

- 12月1日，上海期货交易所螺纹钢仓单量为16165吨，周环比+895吨。
- 12月1日，螺纹钢期货合约前二十名净持仓为净多108965张，较上一周+26346张。

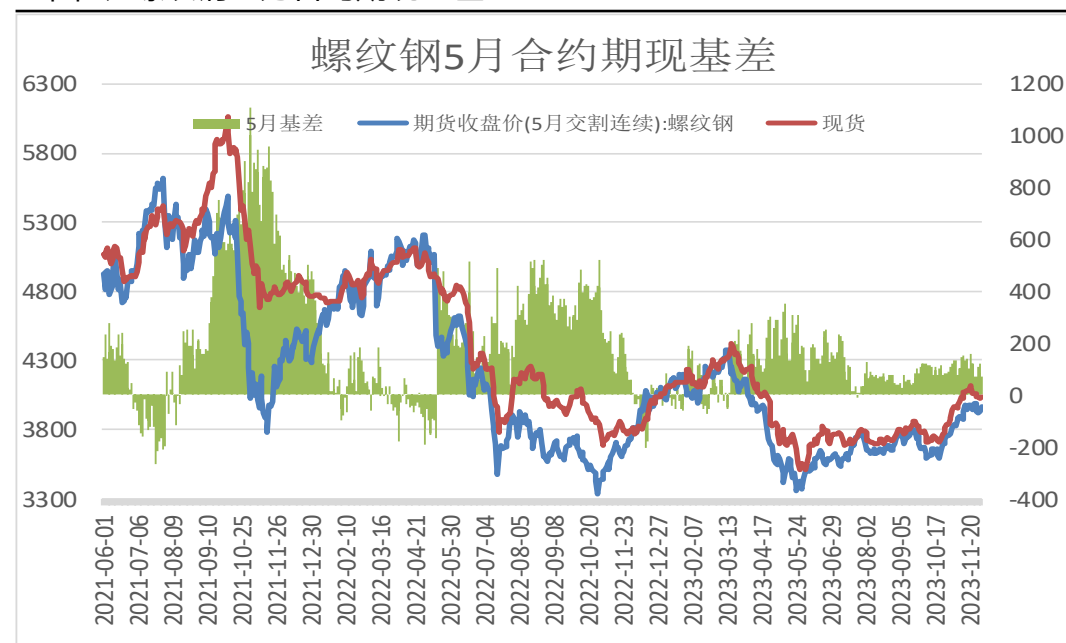
本周现货价格下调，基差走强

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

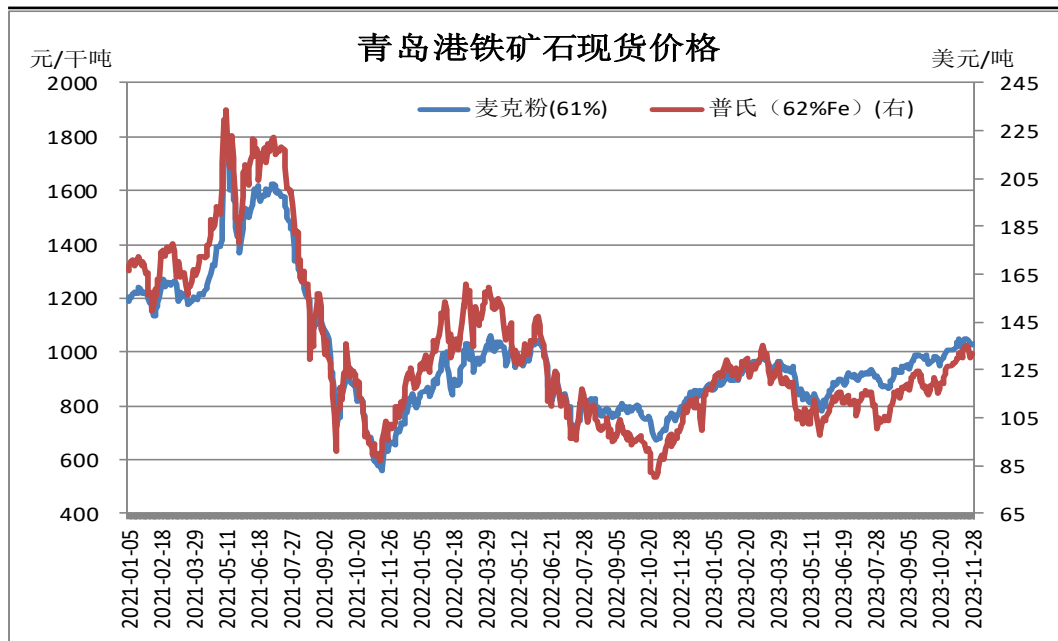


来源: wind 瑞达期货研究院

- 12月1日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为4040元/吨，周环比-20元/吨；全国均价为4059元/吨，周环比-8元/吨。
- 本周，螺纹钢现货价格强于期货价格，1日期现基差为72元/吨，周环比+2元/吨。

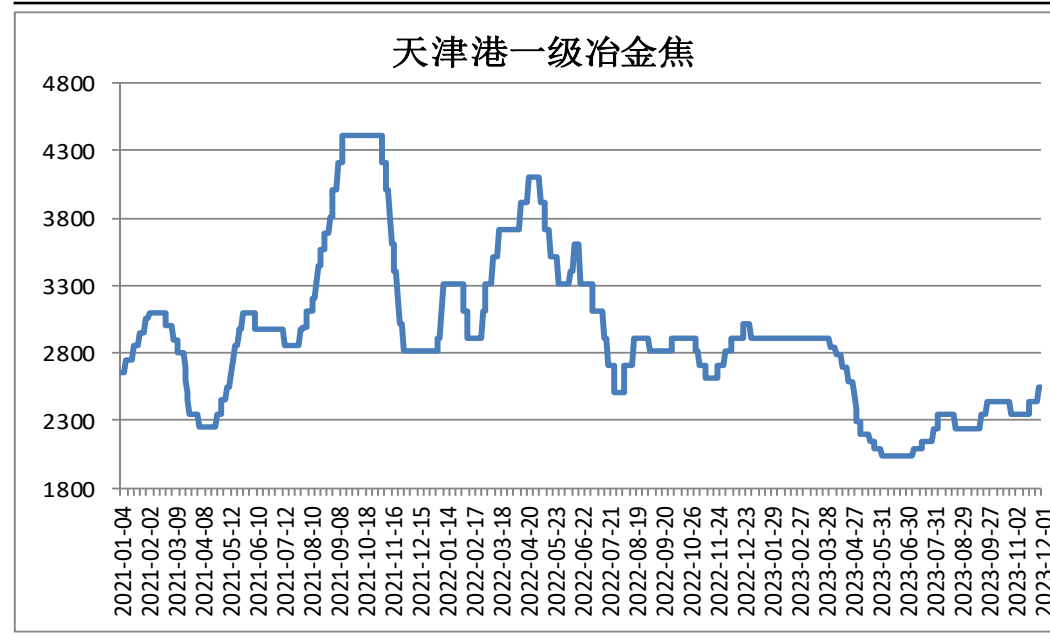
本周炉料铁矿石现货下跌，焦炭现货价格上涨

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

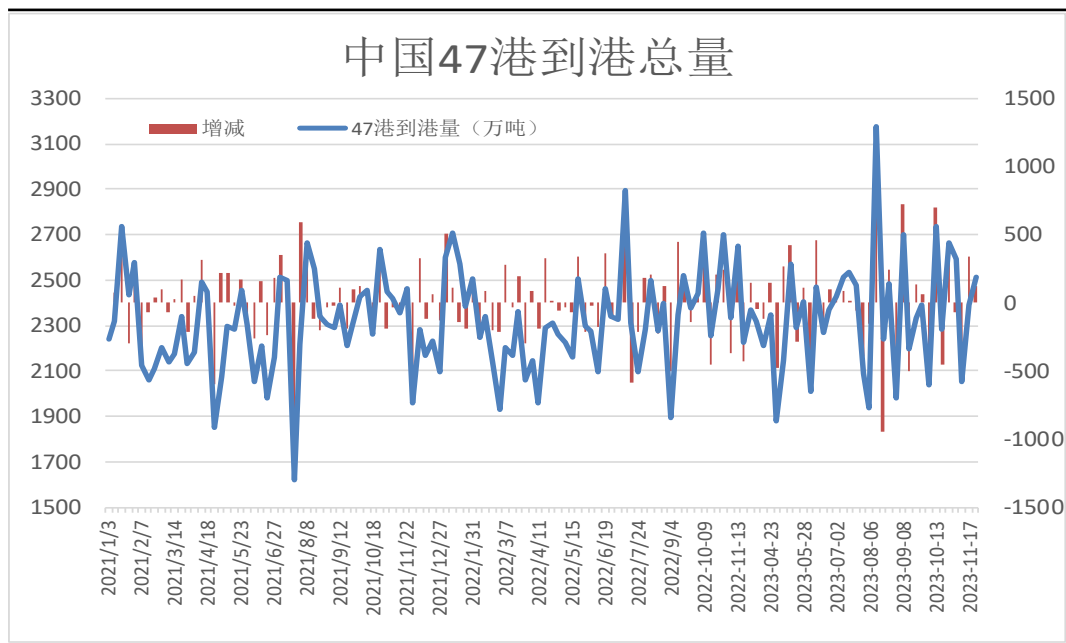


来源：wind 瑞达期货研究院

- 12月1日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报1032元/干吨，周环比-9元/干吨。
- 12月1日，天津港一级冶金焦现货报价2540元/吨，周环比+100元/吨。

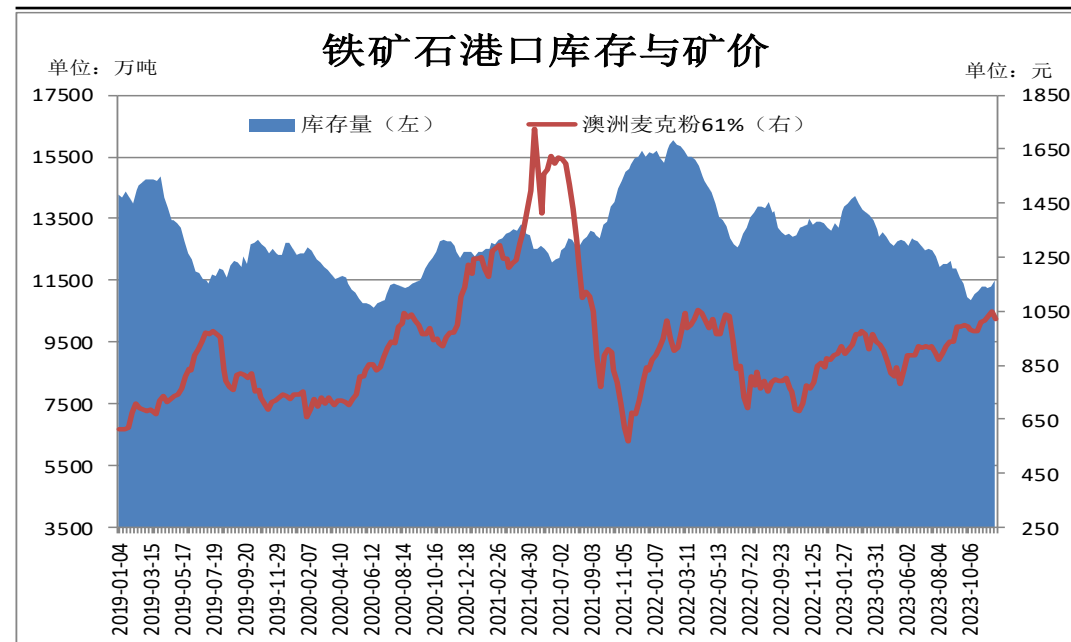
本期中国47港到港总量增加，港口库存增加

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

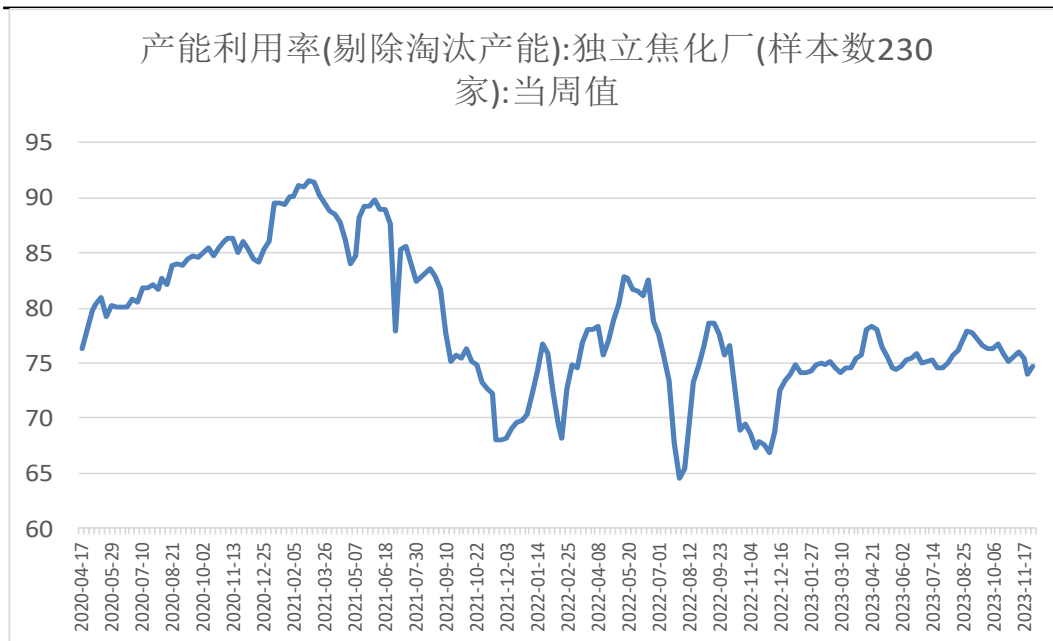


来源：wind 瑞达期货研究院

- 11月20日-11月26日中国47港到港总量2575.2万吨，环比增加72.1万吨；中国45港到港总量2516.4万吨，环比增加125.5万吨；北方六港到港总量为1488.7万吨，环比增加179.8万吨。
- 12月1日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为11497.66，环比增188.56；日均疏港量305.78增4.25。分量方面，澳矿4941.55增77.08，巴西矿4571.33增47.94；贸易矿6732.34增39.06（单位：万吨）。

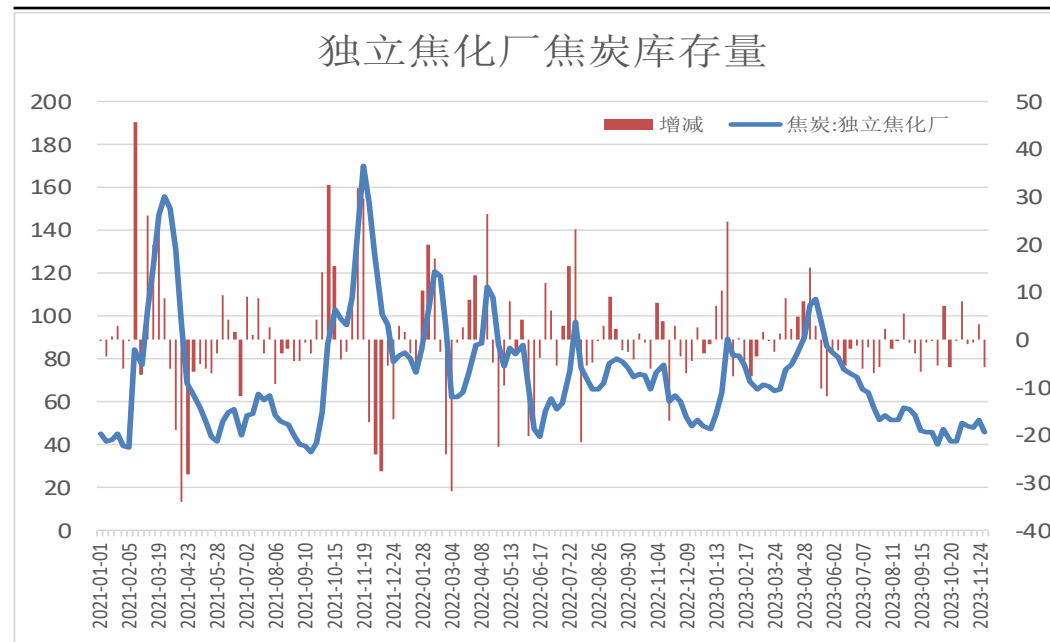
本周焦化厂产能利用率上调，库存减少

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

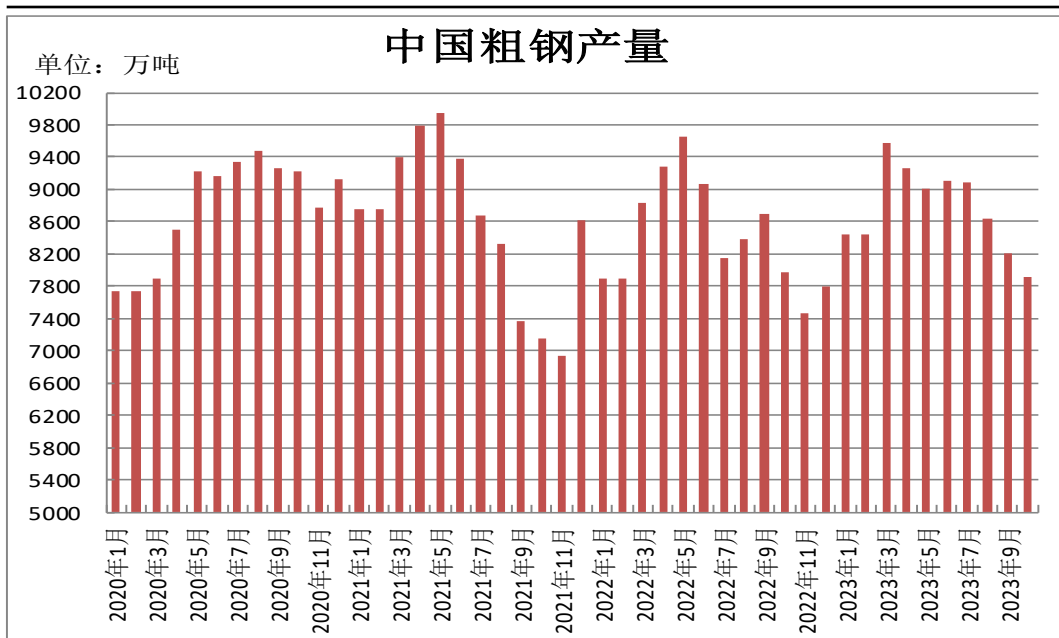


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为74.71% 增 0.72 %; 焦炭日均产量53.98 增 0.05 , 焦炭库存45.46 减 5.76 , 炼焦煤总库存884.35 增 32.96 , 焦煤可用天数12.3天 增 0.45 天。

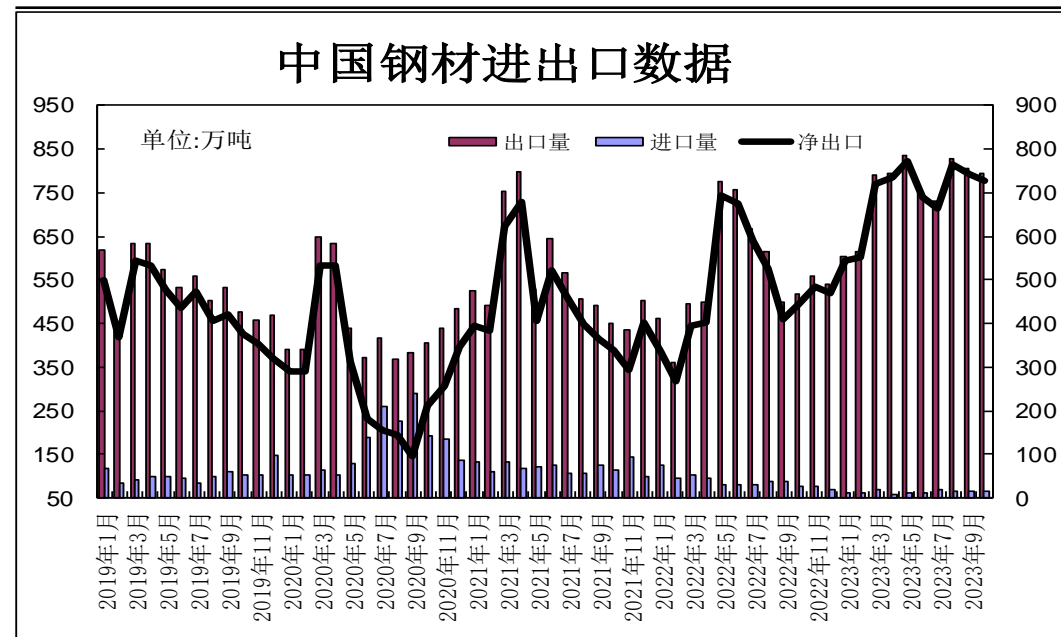
供应端——10月份粗钢产量环比下滑

图13、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图14、钢材进出口量

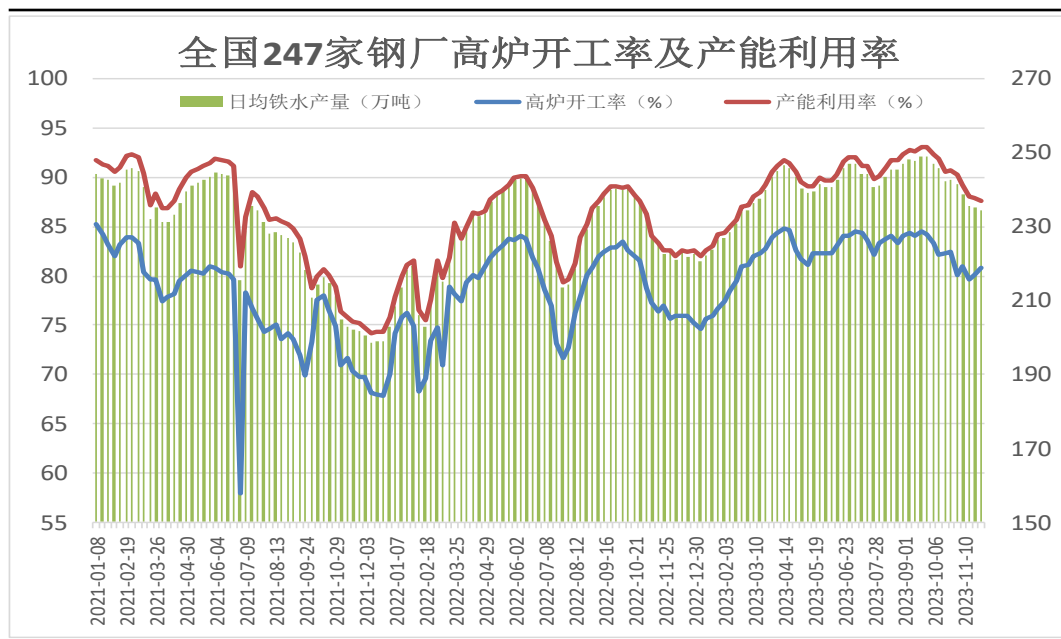


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2023年10月，中国粗钢产量7909万吨，同比下降1.8%；钢材产量11371万吨，同比增长3.0%。1-10月，中国粗钢产量87470万吨，同比增长1.4%；钢材产量114418万吨，同比增长5.7%。
- 据海关统计数据显示，2023年10月中国出口钢材793.9万吨，较上月减少12.4万吨，环比下降1.5%；1-10月累计出口钢材7473.2万吨，同比增长34.8%。10月中国进口钢材66.8万吨，较上月增加2.8万吨，环比增长4.4%；1-10月累计进口钢材636.6万吨，同比下降30.1%。

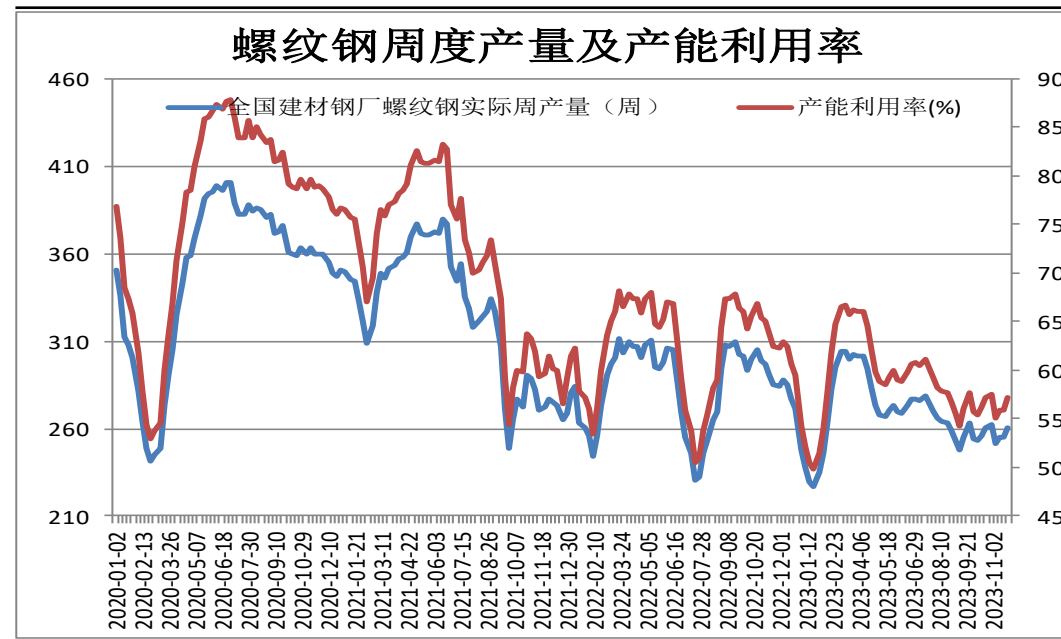
供应端——钢厂高炉开工率上调

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

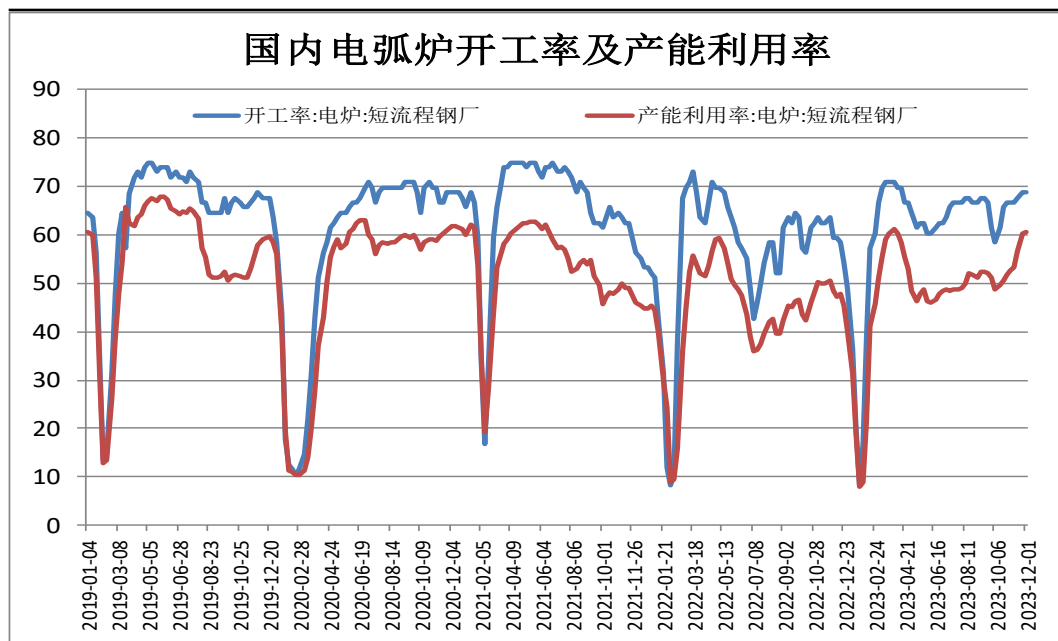


来源：wind 瑞达期货研究院

- 12月1日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率80.86%，环比上周增加0.74个百分点，同比去年增加5.25个百分点；高炉炼铁产能利用率87.63%，环比下降0.33个百分点，同比增加5.01个百分点。
- 11月30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260.9万吨，较上周+6.06万吨，较去年同期-23.24万吨。

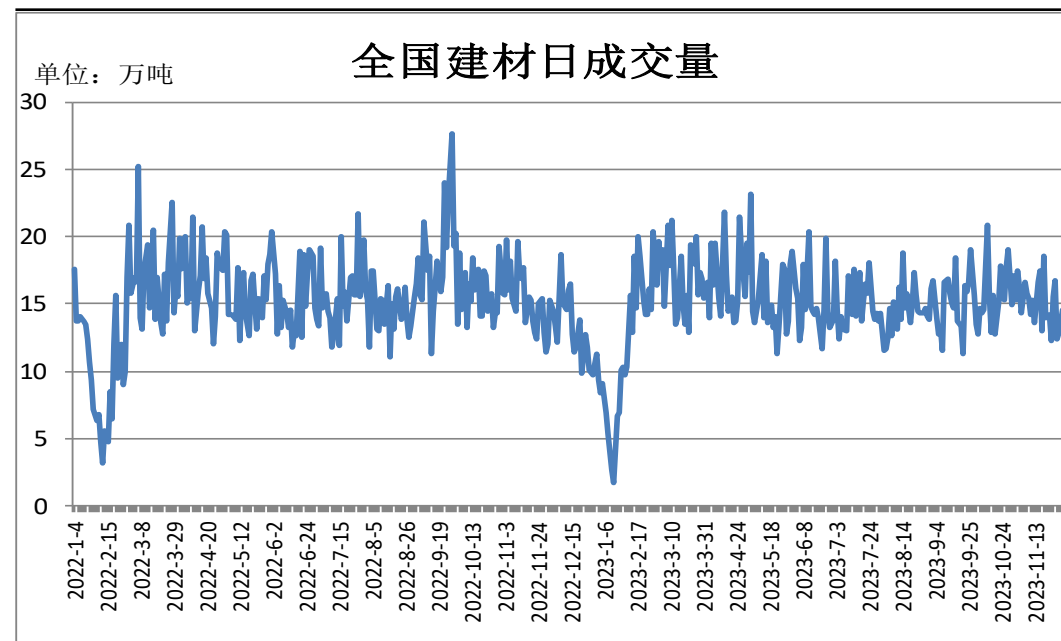
供应端——电炉钢开工率上调

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

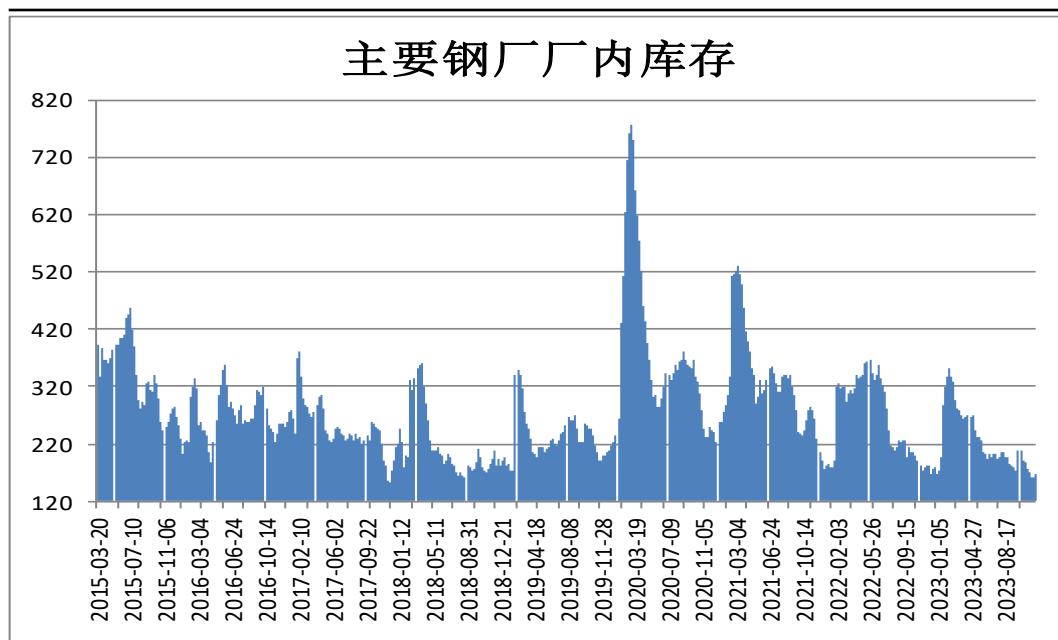


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至12月1日, 全国87家独立电弧炉钢厂平均开工率74.64%, 环比增加0.41个百分点, 同比增加13.17个百分点。其中华南区域小幅上升, 其余区域持平。
- 据Mysteel统计数据显示, 11月27日-11月30日全国建材成交量为56.42万吨, 成交量继续下滑。

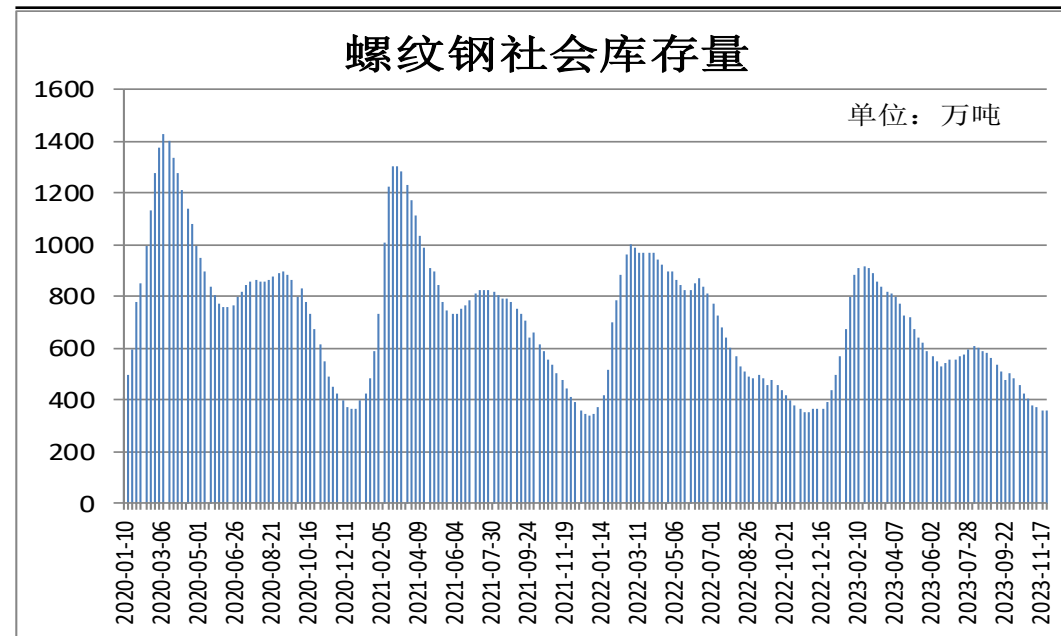
供应端——厂内库存与社会库存双增

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

- 11月30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168.32万吨，较上周+6.73万吨，较去年同期-13.75万吨。
- Mysteel统计数据显示，11月30日全国35个主要城市建筑钢材库量为360.27万吨，较上周+2.03万吨，较去年同期+5.7万吨。

需求端——新屋开工面积同比下滑23.2%，基建投资同比增长5.9%

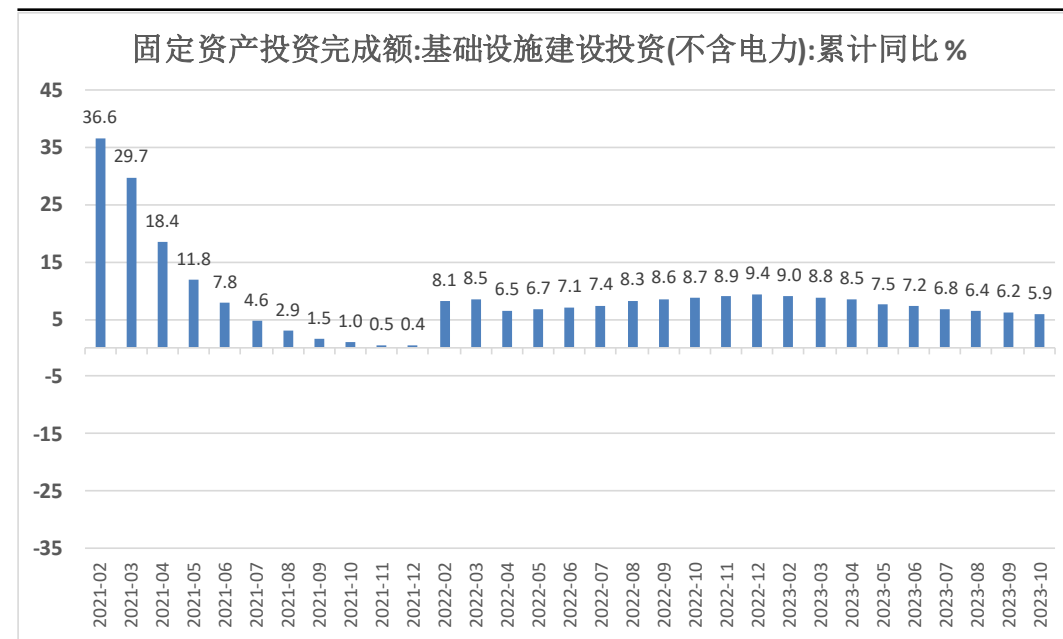
图21、房地产数据

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 (%)
2023年1-2月	13669	-5.70	750240	-4.40	13567	-9.40
2023年1-3月	25974	-5.80	764577	-5.20	24121	-19.20
2023年1-4月	35514	-6.20	771271	-5.60	31220	-21.20
2023年1-5月	45701	-7.20	779506	-6.20	39723	-22.60
2023年1-6月	58550	-7.90	791548	-6.60	49880	-24.30
2023年1-7月	67717	-8.50	799682	-6.80	56969	-24.50
2023年1-8月	76900	-8.80	806415	-7.10	63891	-24.40
2023年1-9月	87269	-9.10	815688	-7.10	72123	-23.40
2023年1-10月	95922	-9.30	822895	-7.30	79177	-23.20

来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年1-10月份，房地产开发企业房屋施工面积822895万平方米，同比下降7.3%。房屋新开工面积79177万平方米，下降23.2%。
- 2023年1-10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5.9%。其中，铁路运输业投资增长24.8%，水利管理业投资增长5.7%，道路运输业投资与去年同期持平，公共设施管理业投资下降2.2%。

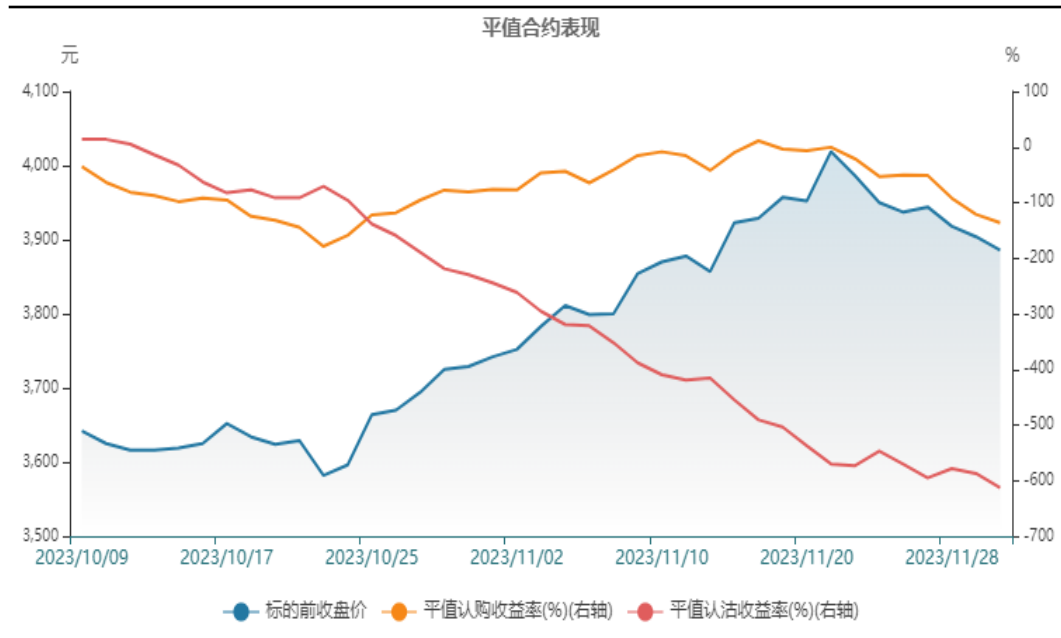
图22、基建数据



来源: wind 瑞达期货研究院

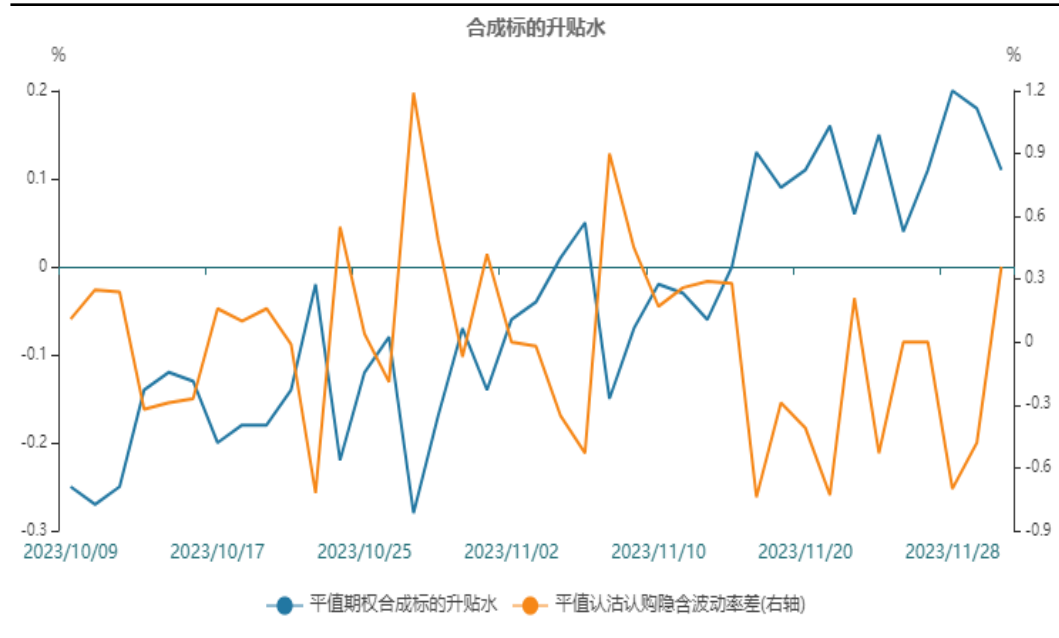
买入浅虚值看涨期权

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

➤ 宏观面整体向好，叠加炉料价格坚挺，炼钢成本维持高位将对钢价构成支撑。操作上建议，买入浅虚值看涨期权。

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。