

「2024.04.26」

螺纹钢市场周报

炉料走高&库存下滑，螺纹钢期价震荡偏强

研究员：蔡跃辉

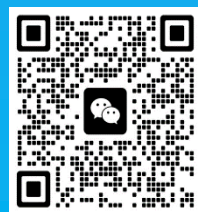
期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

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



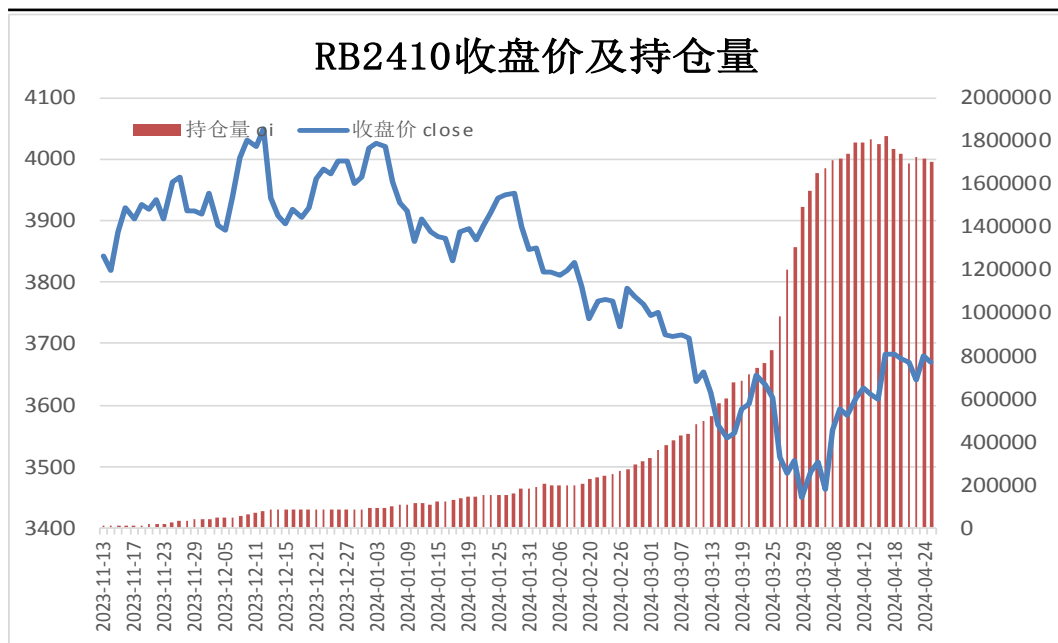
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 本周螺纹钢期价震荡偏强。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。焦炭库存连续下滑，同时第二轮提涨落地，部分地区焦企发起第三轮提涨，炉料价格坚挺支撑炼钢成本上行。建筑钢材终端需求尚可，库存量继续下滑，钢厂和贸易商挺价情绪较浓。
- ◆ 后市展望：供应端，本期螺纹钢周度产量继续提升，但产能利用率维持在50%下方，产量仍低于去年同期较多，只是随着价格持续反弹产量或将进一步提升。需求端，下游采购继续释放，厂内库存与社会库存延续下滑，表观需求由降转增。最后，节前下游或继续补库，关注节后水雨天气对终端需求的影响。
- ◆ 操作策略：RB2410合约维持震荡偏多交易，注意风险控制。

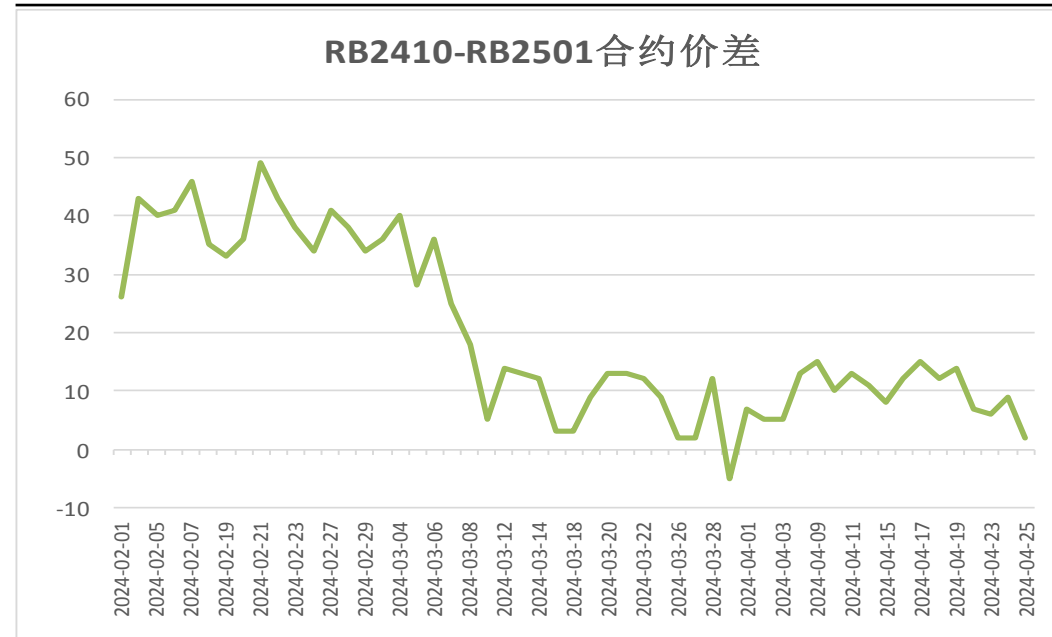
本周期货价格震荡偏强

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

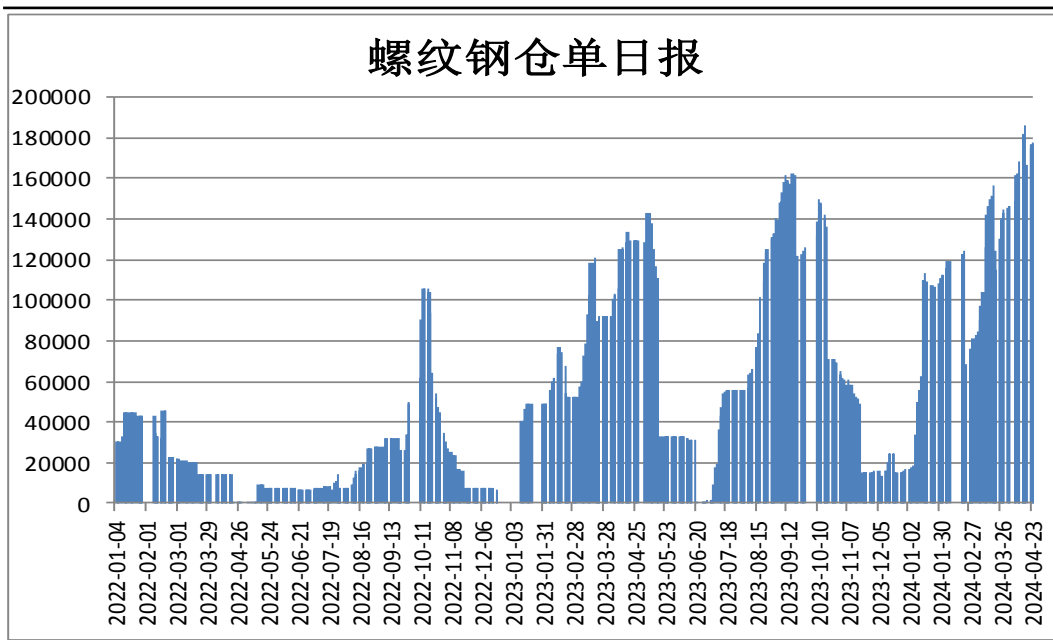


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，RB2410合约震荡偏强。
- 本周，RB2410合约走势弱于RB2501合约，26日价差为10元/吨，周环比-4元/吨。

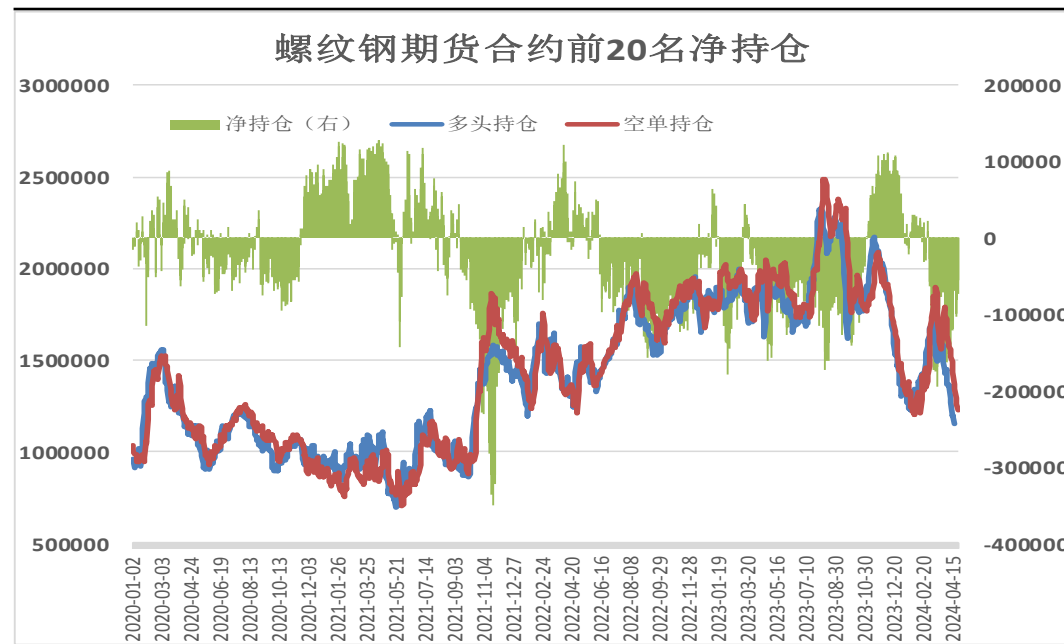
本周螺纹钢仓单增加，前20名持仓净空减少

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

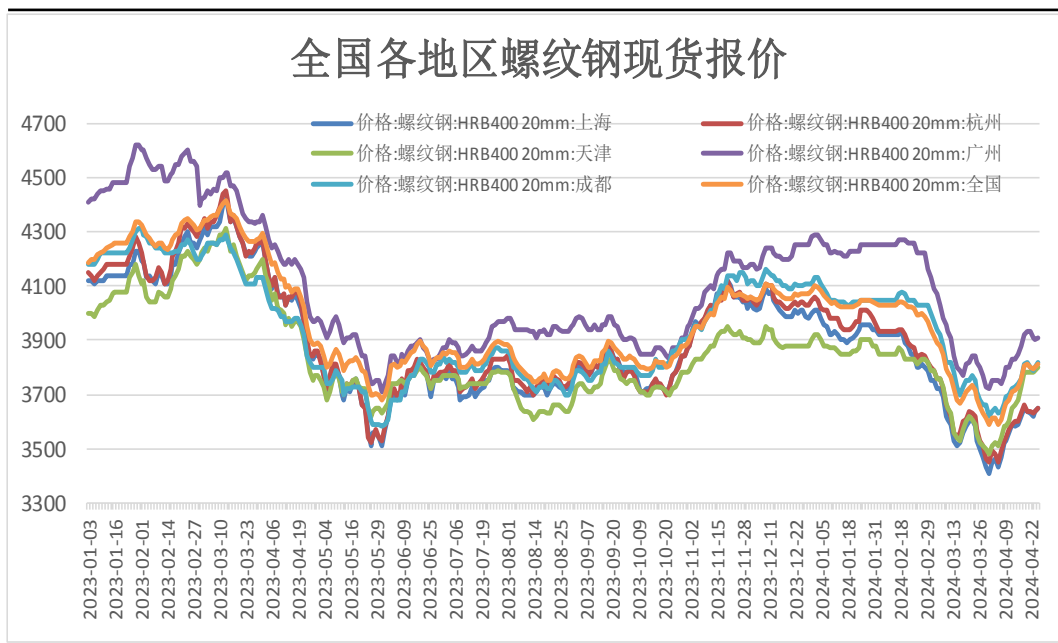


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月26日，上海期货交易所螺纹钢仓单量为178961吨，周环比+12235吨。
- 4月26日，螺纹钢期货合约前二十名净持仓为净空60628张，较上一周-20652张。

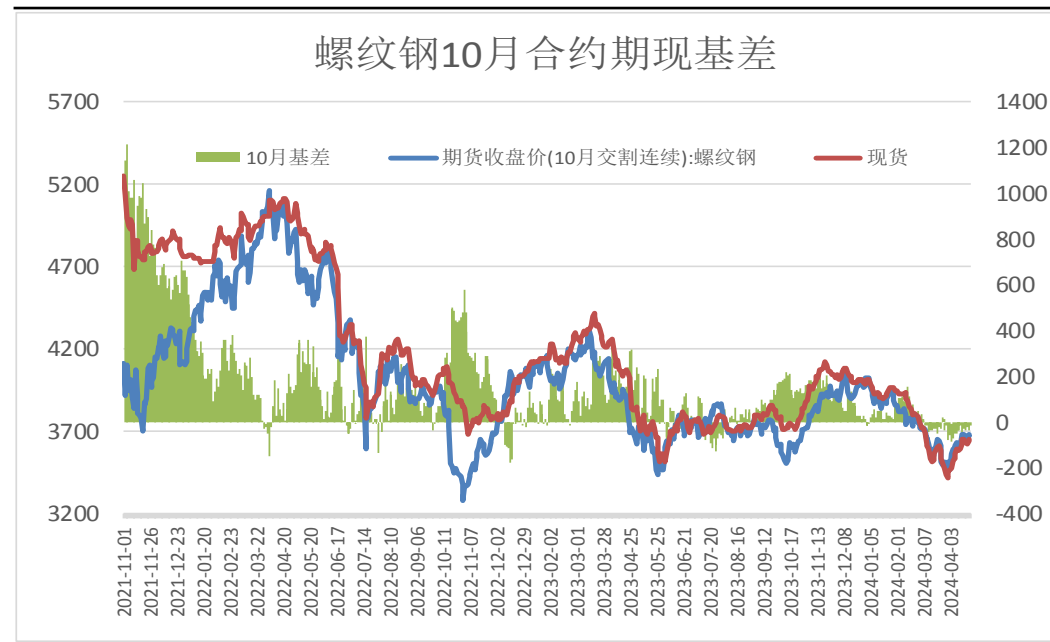
本周现货价格下持平，基差走弱

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

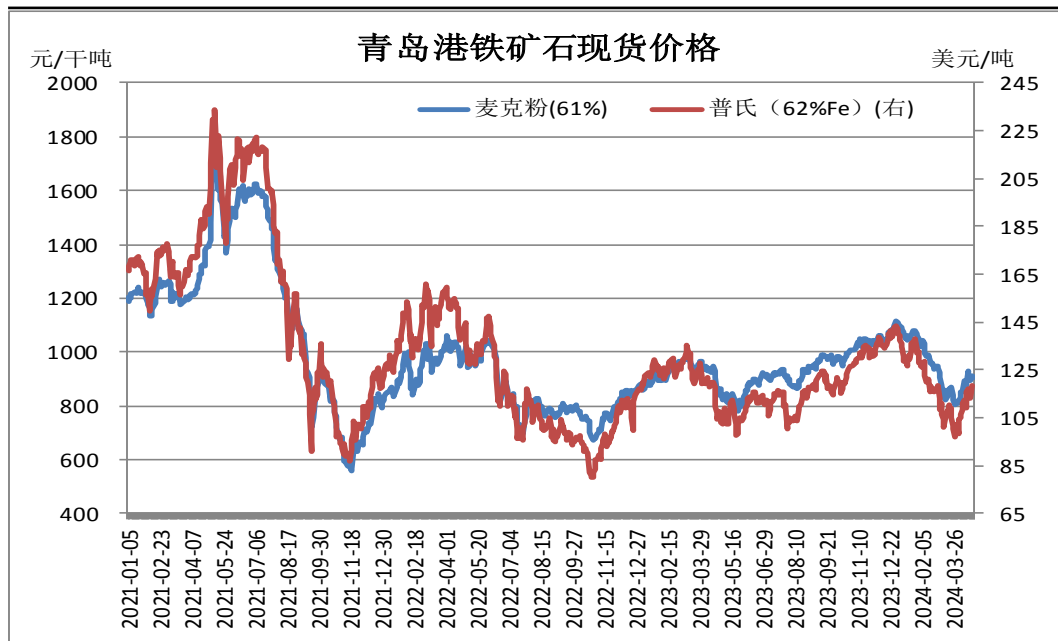


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月26日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为3640元/吨，周环比+0元/吨；全国均价为3814元/吨，周环比+2元/吨。
- 本周，螺纹钢现货价格弱于期货价格，26日期现基差为-45元/吨，周环比-20元/吨。

本周炉料铁矿石现货下调，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

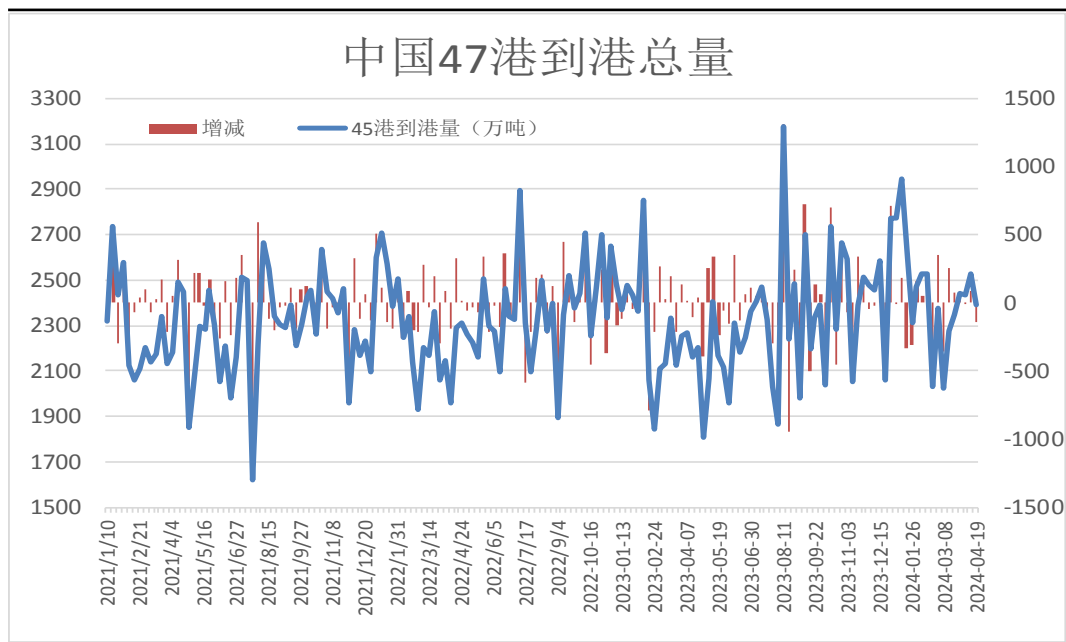


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月26日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报905元/干吨，周环比-7元/干吨。
- 4月26日，天津港一级冶金焦现货报价2040元/吨，周环比+100元/吨。

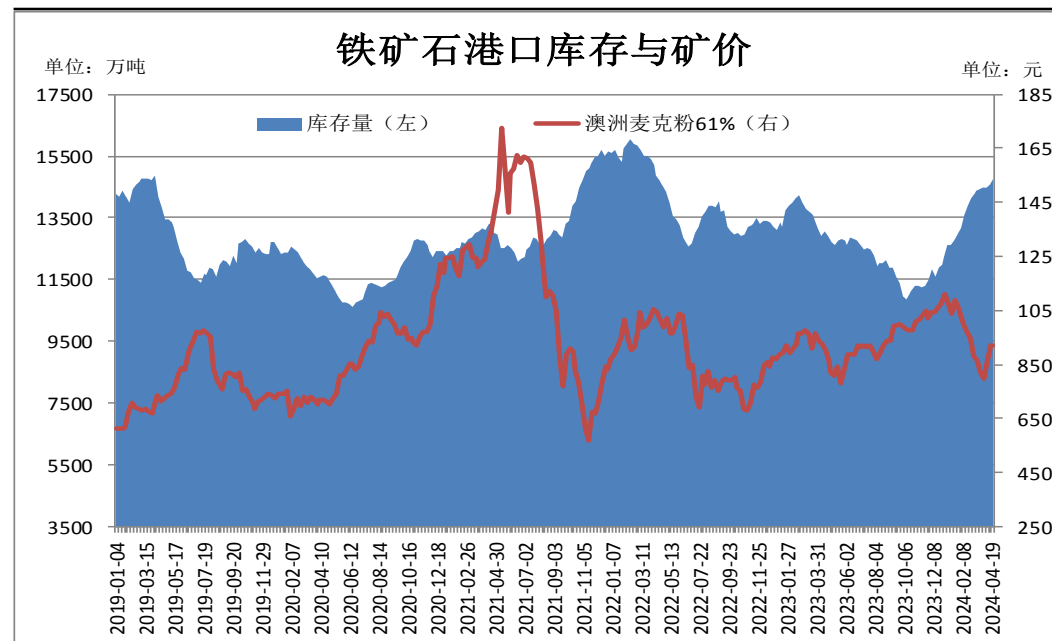
本期中国47港到港总量减少，港口库存增加

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

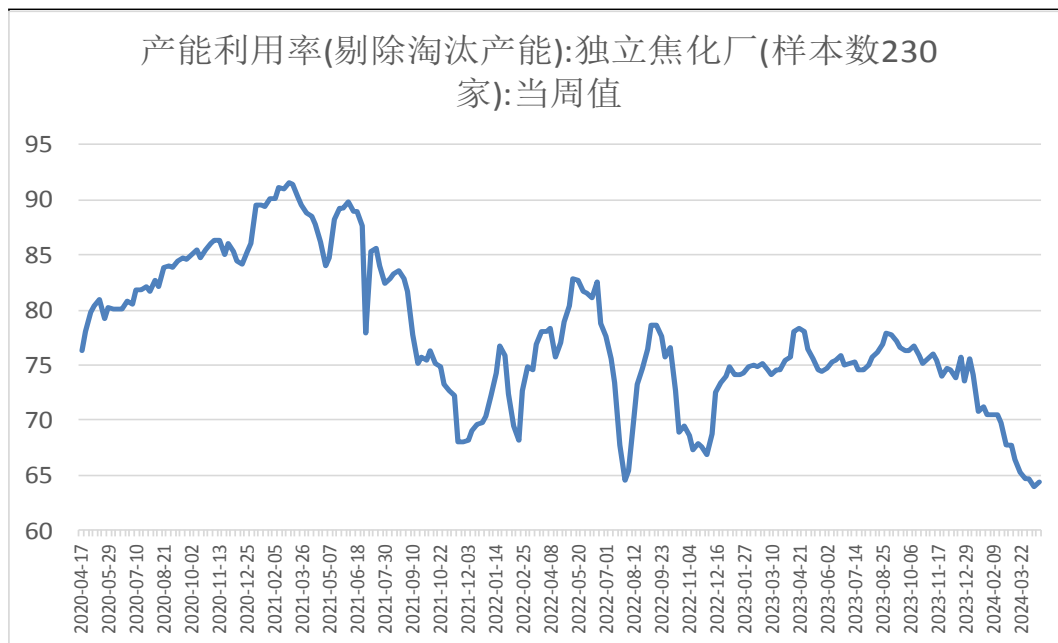


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月15日-4月21日中国47港到港总量2541.9万吨，环比减少121.7万吨；中国45港到港总量2388.8万吨，环比减少139.6万吨；北方六港到港总量为1150.3万吨，环比减少74.8万吨。
- 4月26日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为14759.11，环比增199.64；日均疏港量300.96增0.16。分量方面，澳矿6292.22增169.21，巴西矿5152.19降32.51；贸易矿8943.10增104.62（单位：万吨）。

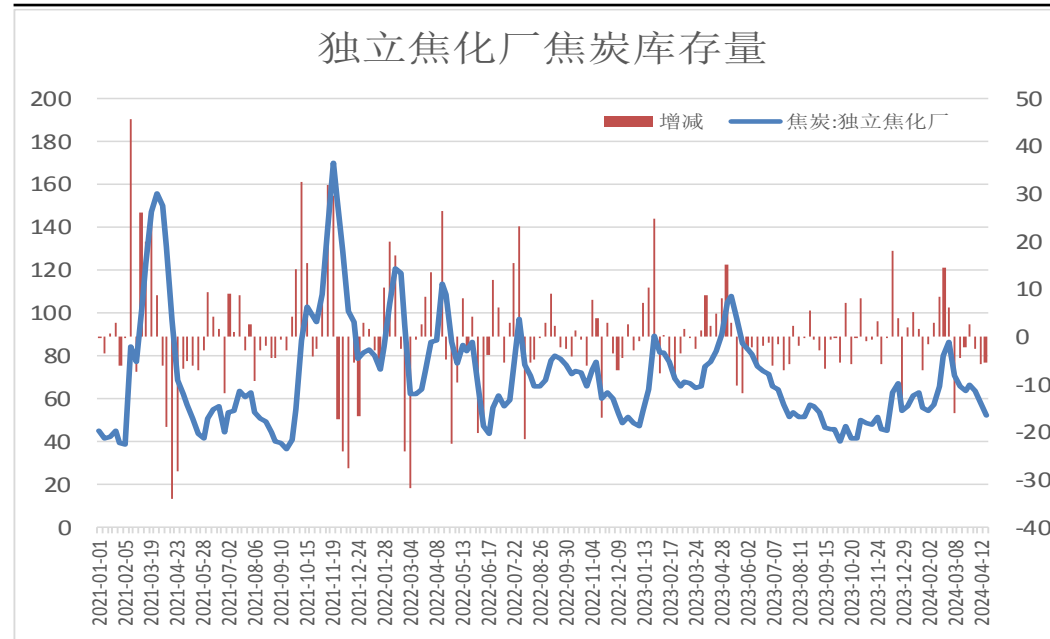
本周焦化厂产能利用率上调，库存下滑

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

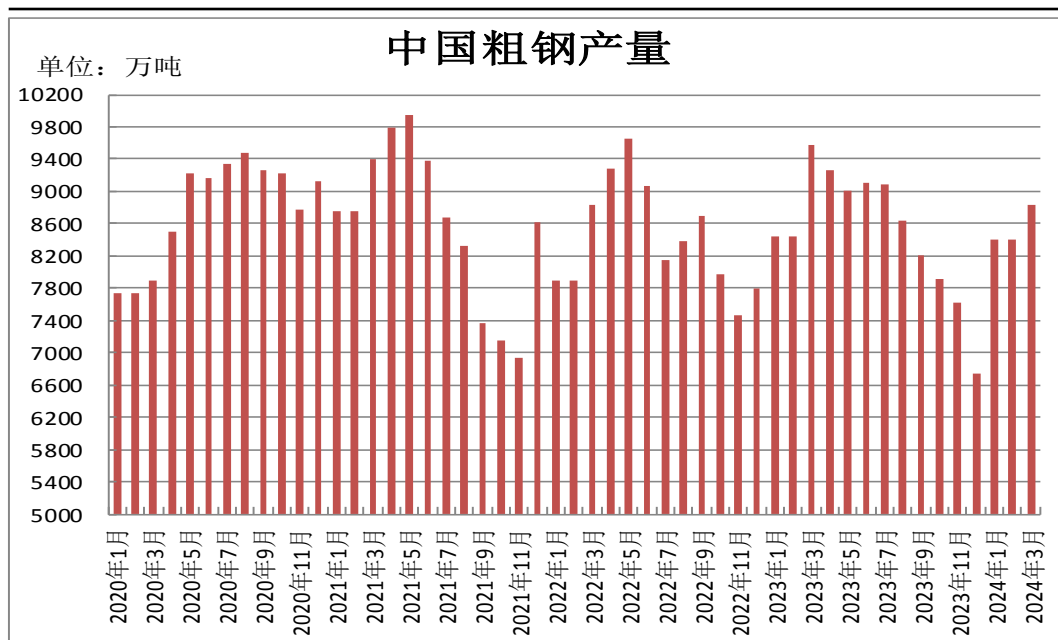


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为65.32% 增 0.87 %; 焦炭日均产量47.78 增 0.49, 焦炭库存50.70 减 1.56, 炼焦煤总库存708.93 增 62.07, 焦煤可用天数11.2天 增 0.87 天。

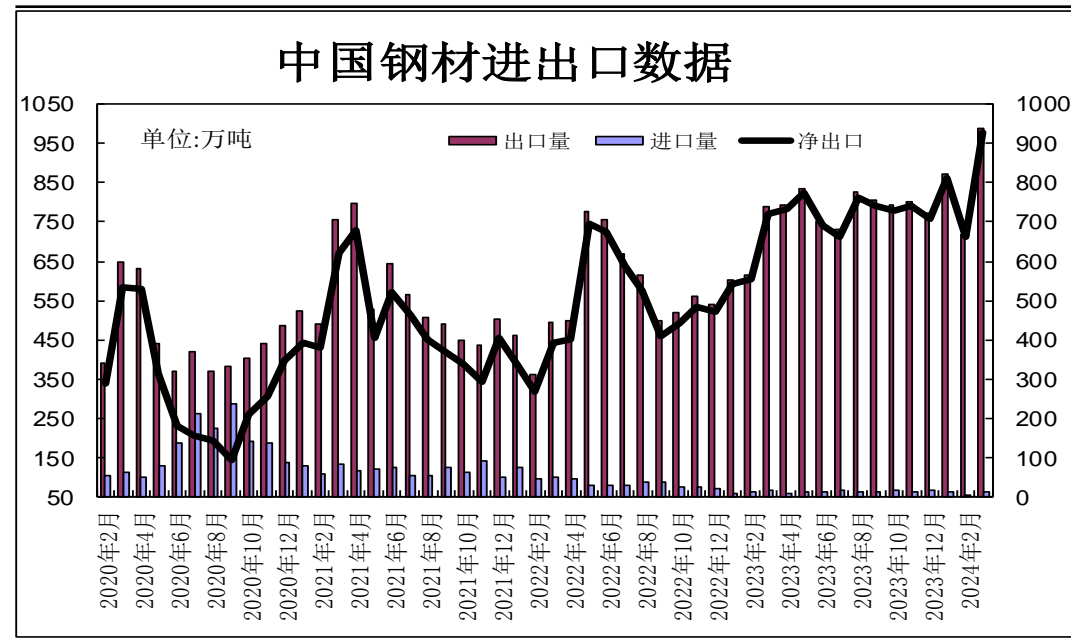
供应端——1-3月份粗钢产量同比下滑

图13、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图14、钢材进出口量

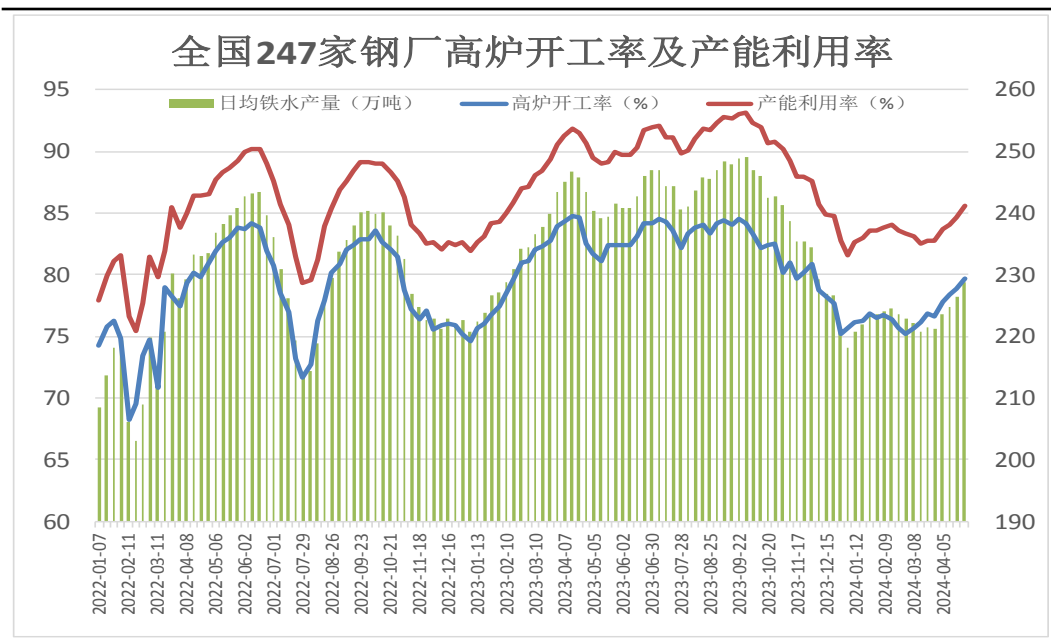


来源：wind 瑞达期货研究院

- 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%。

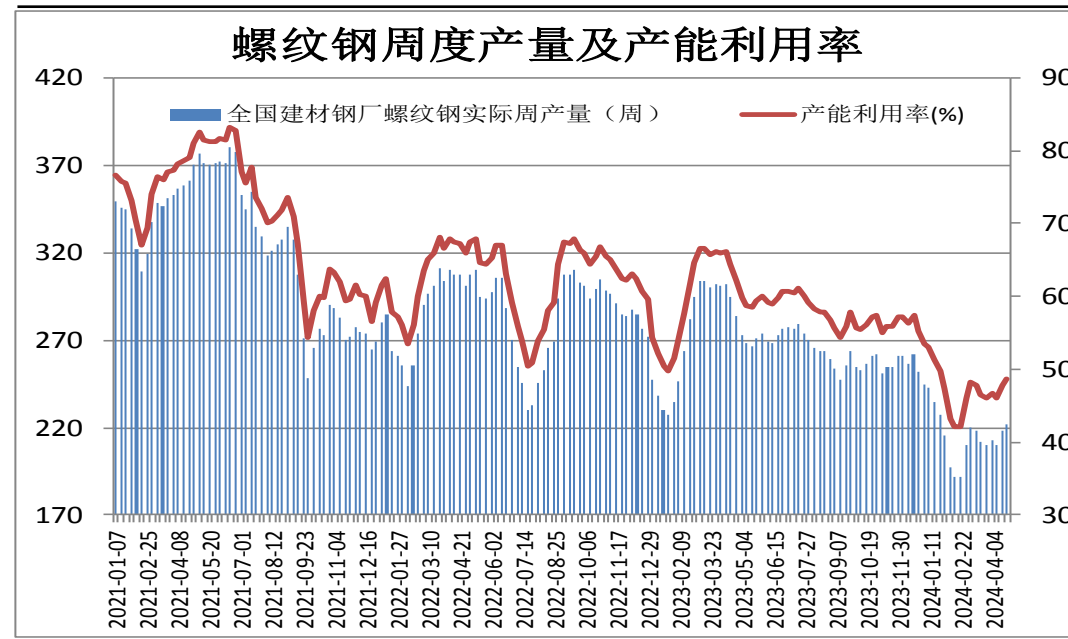
供应端——钢厂高炉开工率上调

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

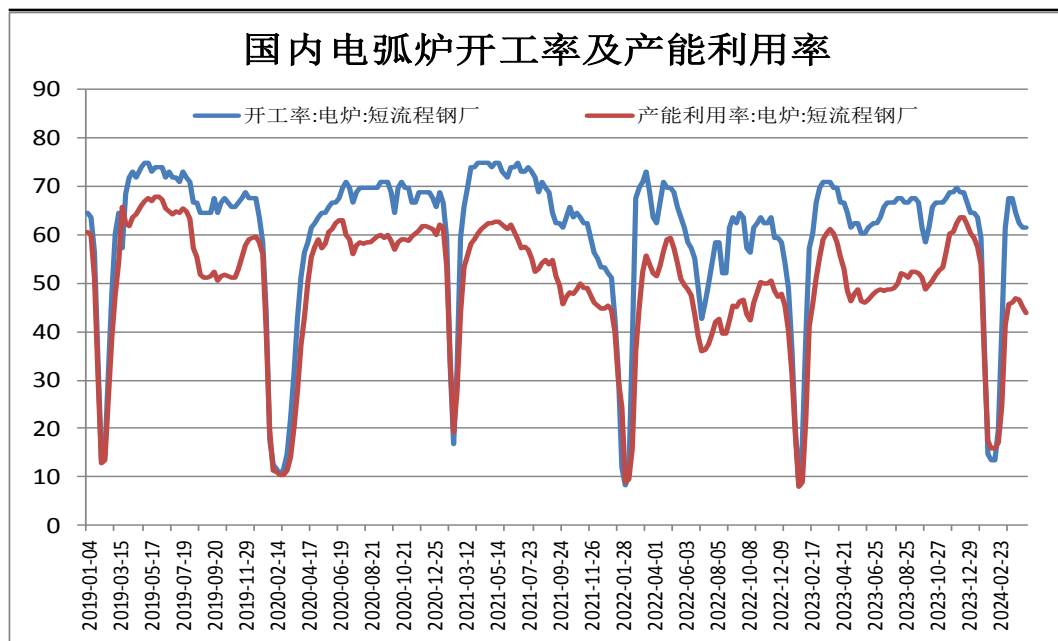


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月26日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率79.73%，环比上周增加0.87个百分点，同比去年减少2.83个百分点；高炉炼铁产能利用率85.53%，环比增加0.94个百分点，同比减少5.10个百分点；日均铁水产量228.72万吨，环比增加2.50万吨，同比减少14.82万吨。
- 4月25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222.05万吨，较上周+4.18万吨，较去年同期-61.44万吨。

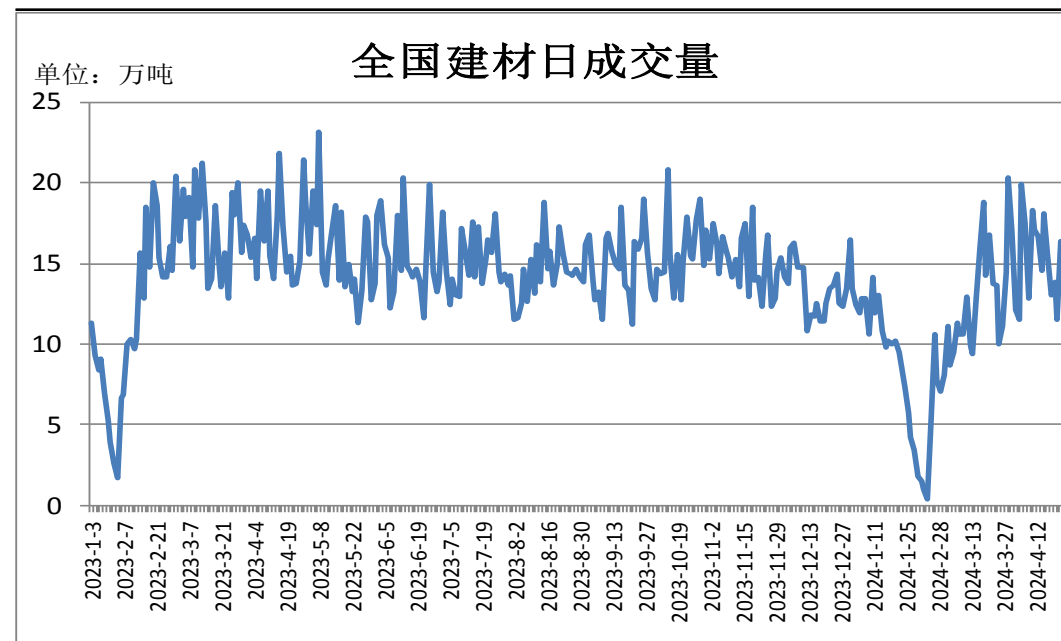
供应端——电炉钢开工率上调

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

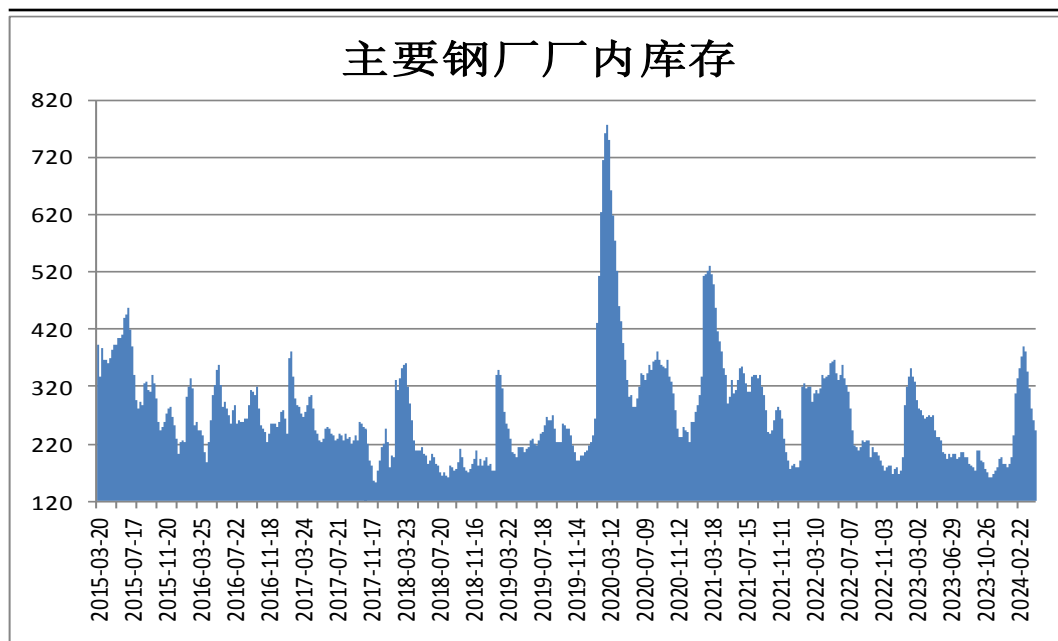


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月26日，全国87家独立电弧炉钢厂平均开工率65.42%，环比增加0.67个百分点，同比减少9.11个百分点。其中东北区域明显上升，西南区域小幅上升，华东、华南区域微幅下降，其余区域持平。
- 据Mysteel统计数据显示，4月22日-4月25日全国建材成交量为54.6万吨，成交量下滑。

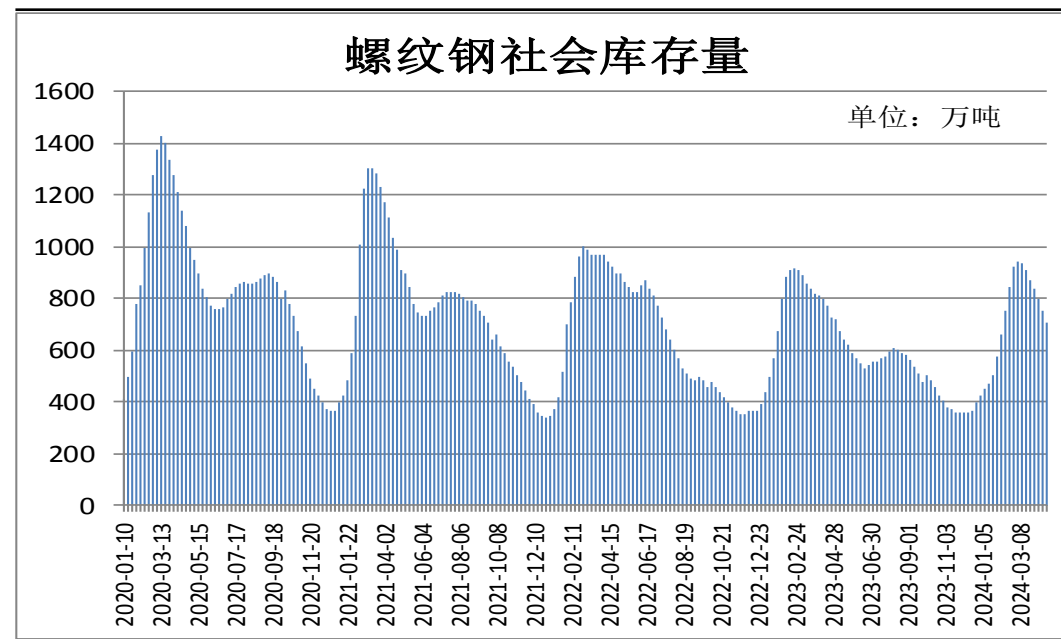
供应端——厂内库存与社会库存双降

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

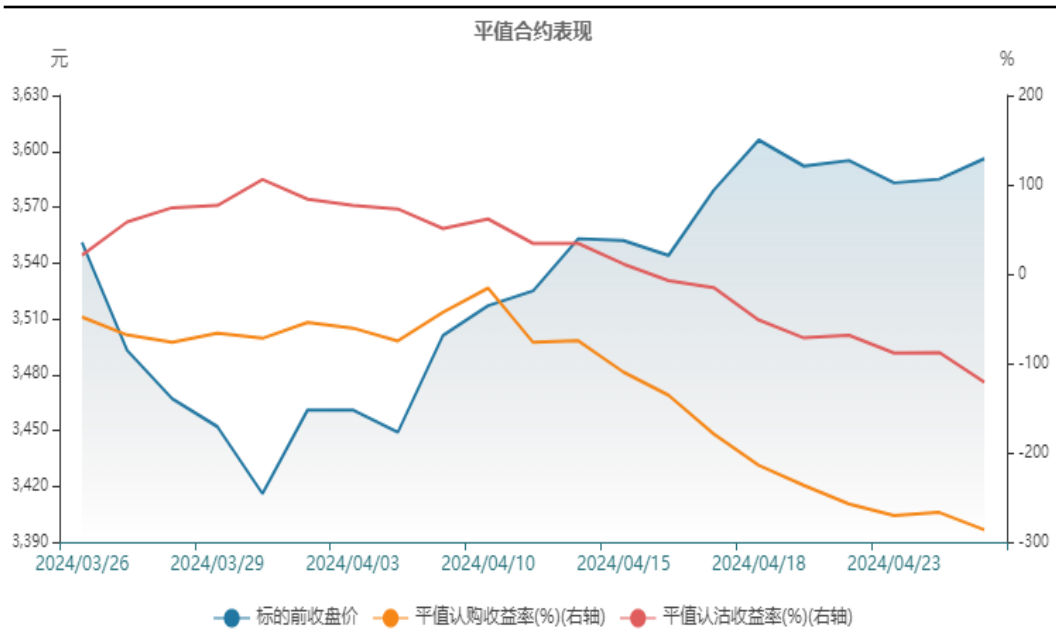


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月25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243.13万吨，较上周-16.8万吨，较去年同期-24.82万吨。
- Mysteel统计数据显示，4月25日全国35个主要城市建筑钢材库量为705.71万吨，较上周-49.15万吨，较去年同期-20.86万吨。

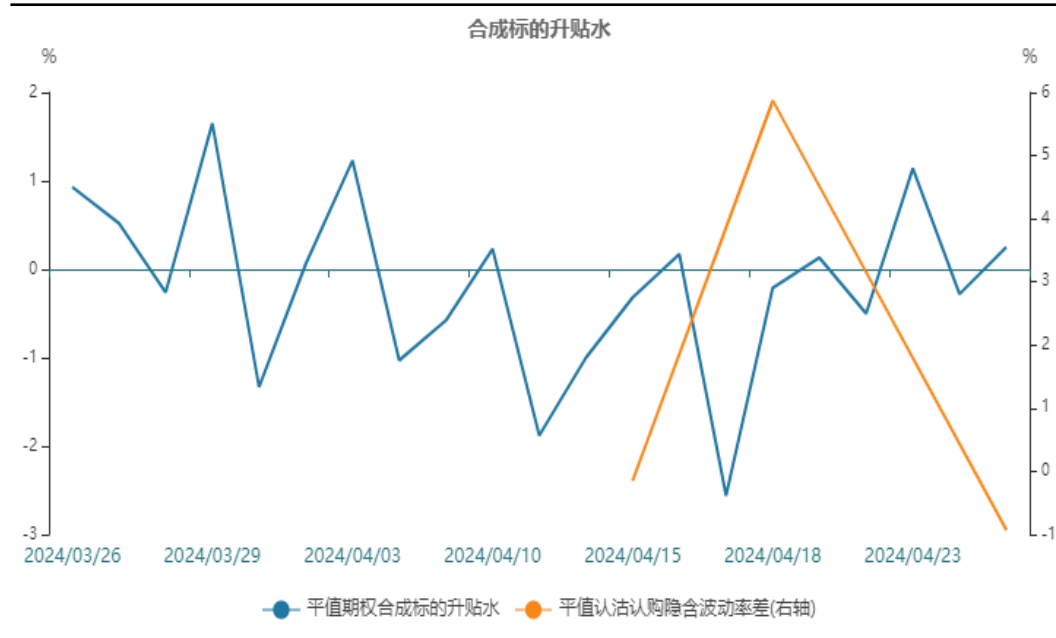
买入认购期权高位减仓

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

- 当前钢厂高炉开工率提升，增加炉料需求，炉料价格坚挺支撑成本上行，但随着螺纹钢产量增加后市压力或逐步提升，因此短线行情或延续偏强运行，但中长线或现冲高回落。操作上建议，买入认购期权高位减仓，关注虚值看跌期权买入机会。

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。