

「2022.10.21」

螺纹钢市场周报

受多重因素压制，螺纹钢弱势运行

作者：陈一兰

期货投资咨询证号：Z0012698

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

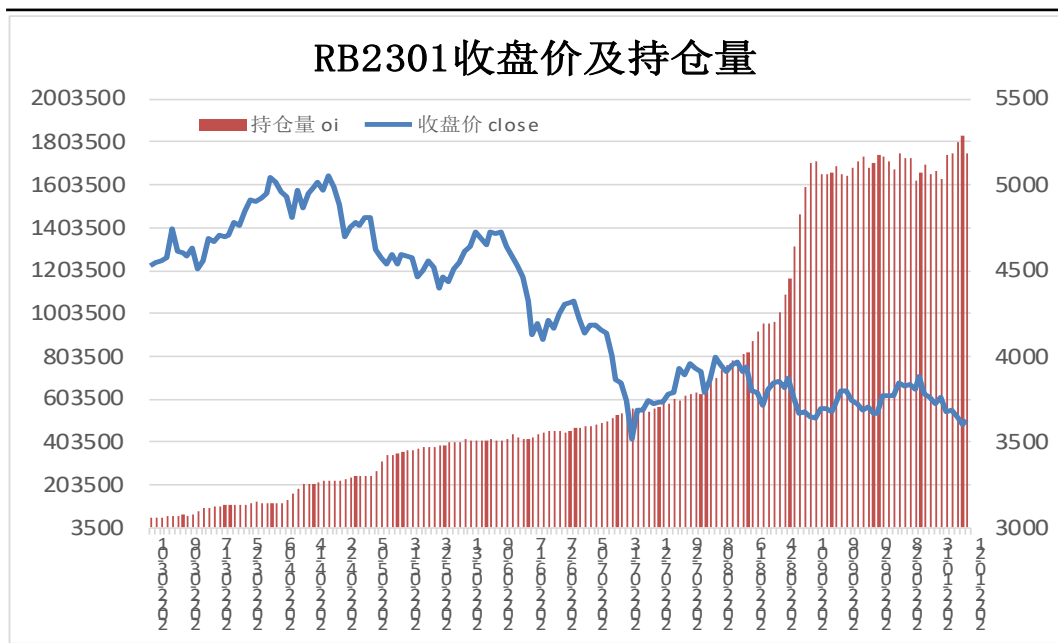


3、产业情况

- ◆ 本周螺纹钢期价震荡下行。一方面，炉料持续走弱，炼钢成本支撑减弱；另一方面，受制于国内疫情防控管制，交易氛围略有不佳，现货报价下调；叠加欧美通胀压力不减，激进加息预期令大宗商品价格承压。
- ◆ 后市展望：供应方面，本期螺纹钢周度产量小幅回升，但产能利用率仅为65%，由于钢厂利润收缩，产量或维持在较低水平；需求方面，“金九银十”的预期即将结束，进入10月下旬，市场仅有部分年底赶工的需求支撑，下游整体以刚需备库和低库运行操作为主；最后，欧美通胀数据维持高位，激进加息预期仍将利空大宗商品价格。操作上建议，震荡偏空交易，注意风险控制。

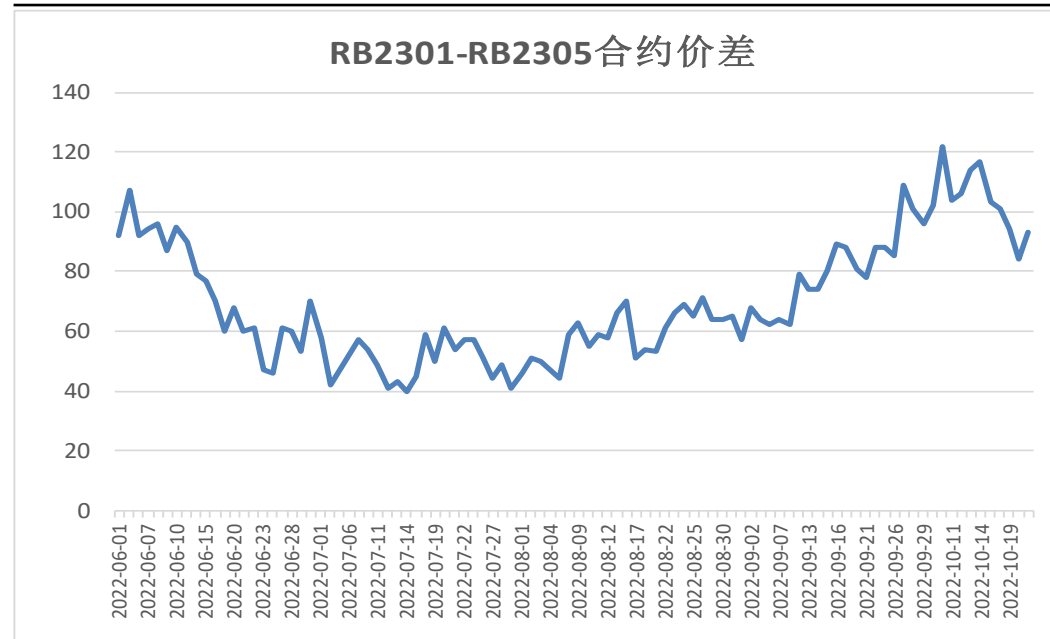
本周期货价格震荡下行

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

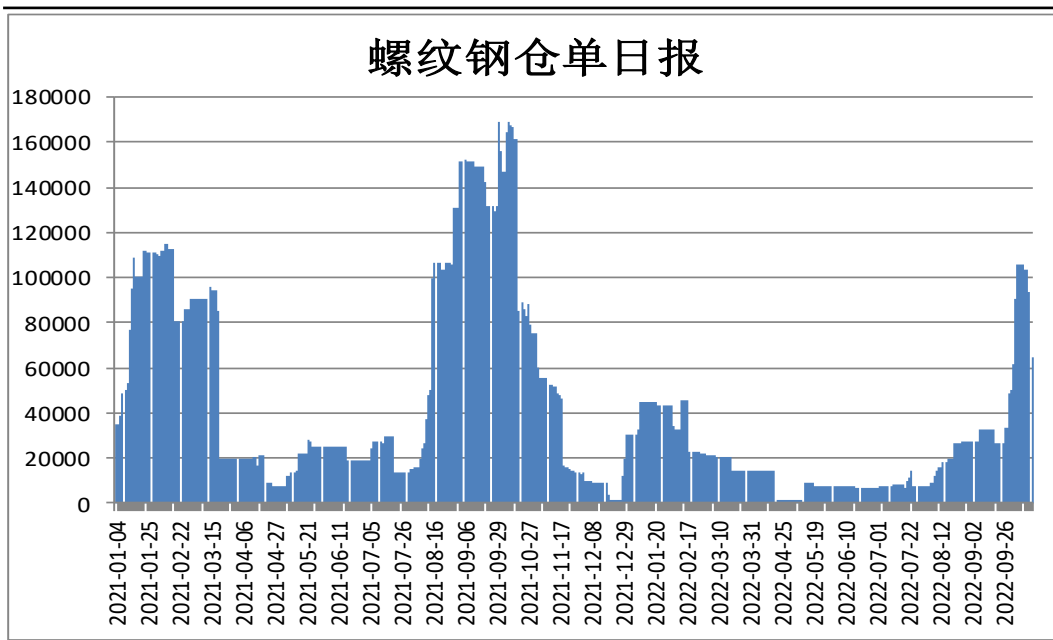


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，RB2301合约震荡下行。
- 本周，RB2301合约走势弱于RB2305合约，21日价差为93元/吨，周环比-24元/吨。

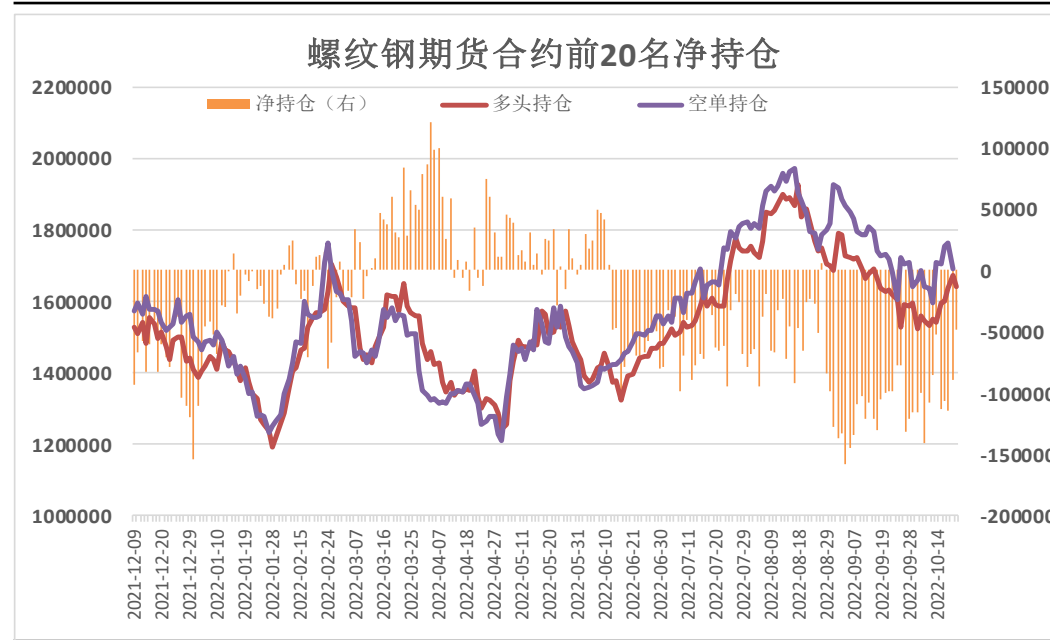
本周螺纹钢仓单增加，前20名持仓净空减少

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

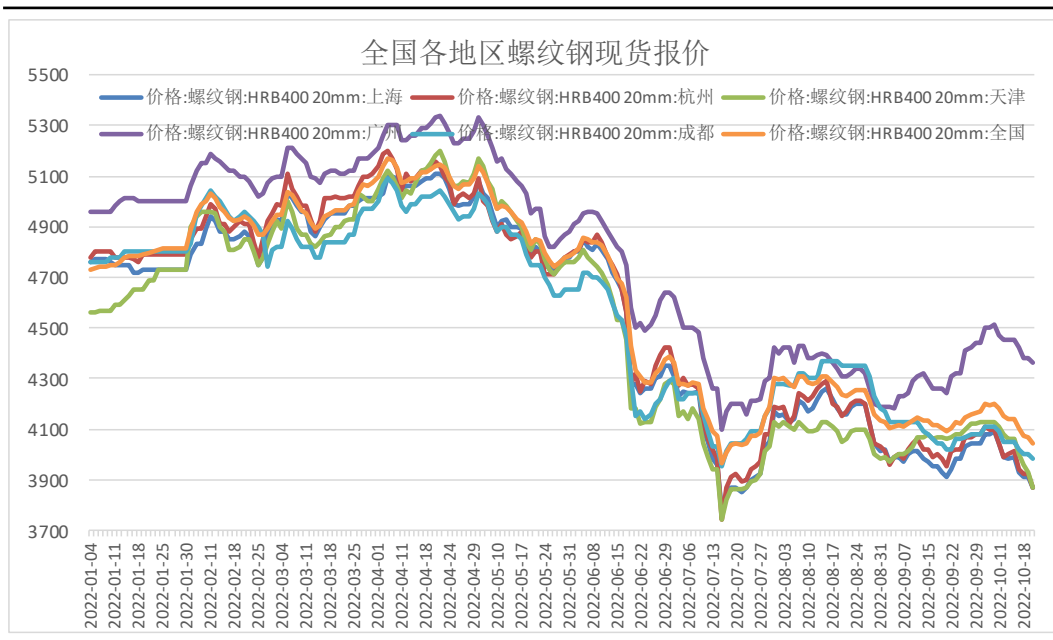


来源：wind 瑞达期货研究院

- 10月21日，上海期货交易所螺纹钢仓单量为64500吨，周环比-41467吨。
- 10月21日，螺纹钢期货合约前二十名净持仓为净空48951张，较上一周减少2909张。

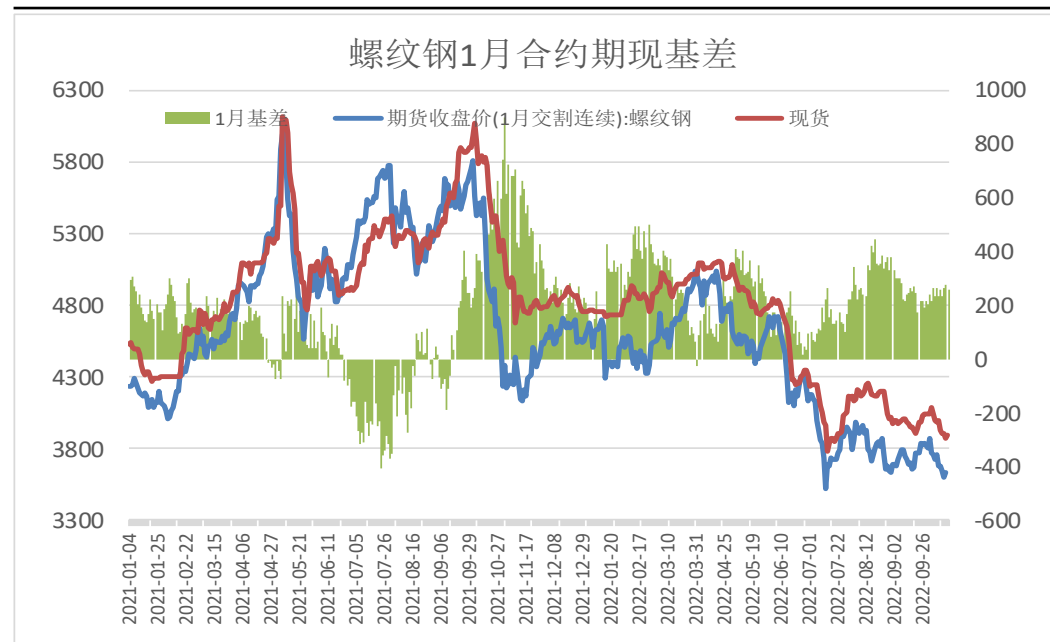
本周现货价格下调，基差走强

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

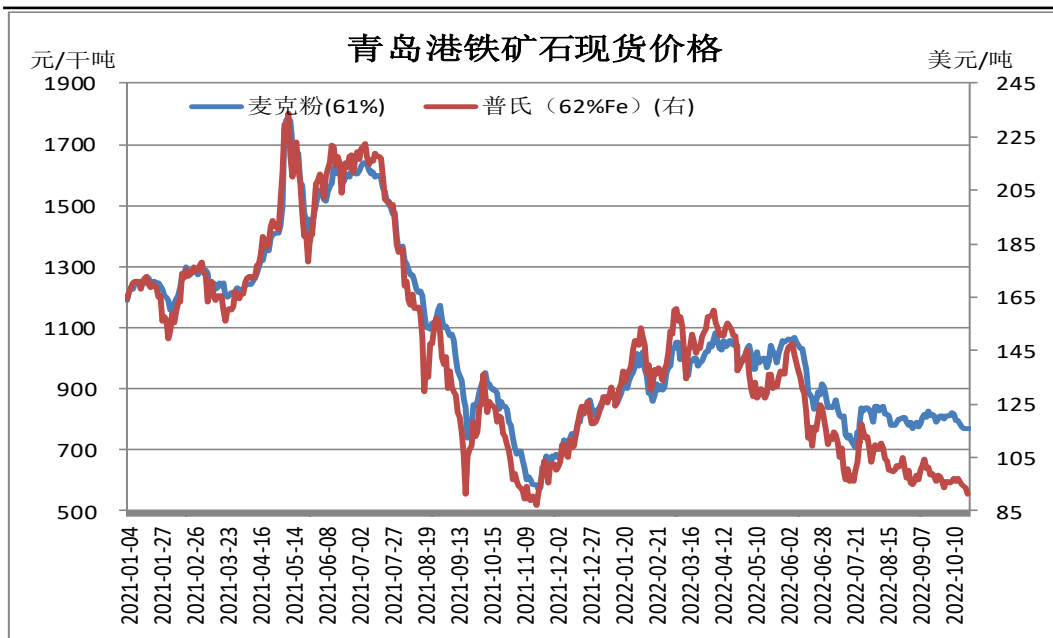


来源：wind 瑞达期货研究院

- 10月21日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为3880元/吨，周环比-110元/吨；全国均价为4016元/吨，周环比-121元/吨。
- 本周，螺纹钢现货价格强于期货，21日期现基差为260元/吨，周环比+29元/吨。

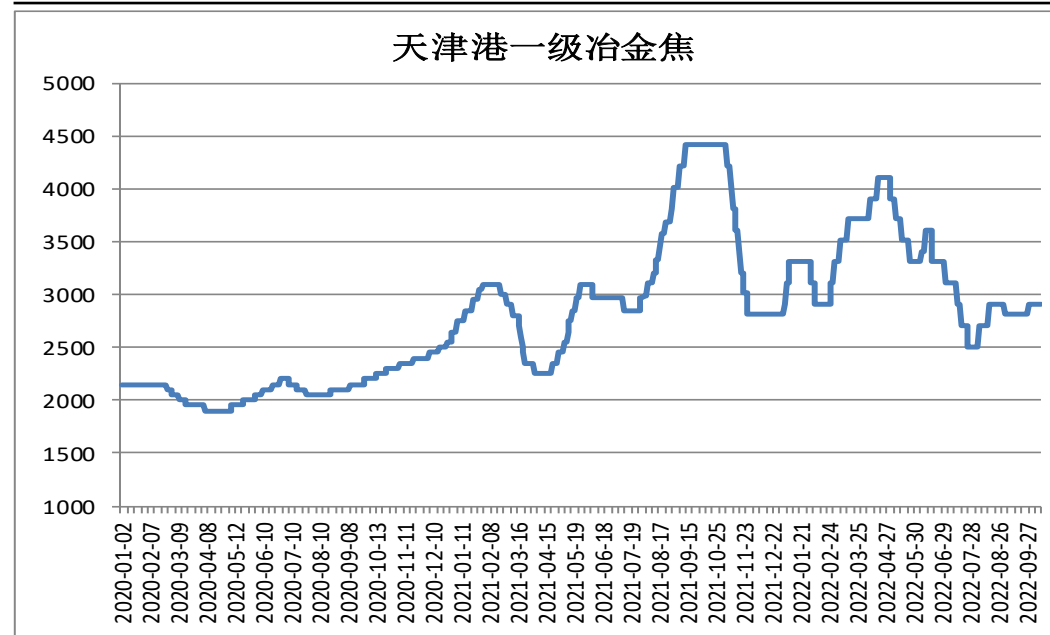
本周炉料铁矿石现货下调，焦炭现货价格持平

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

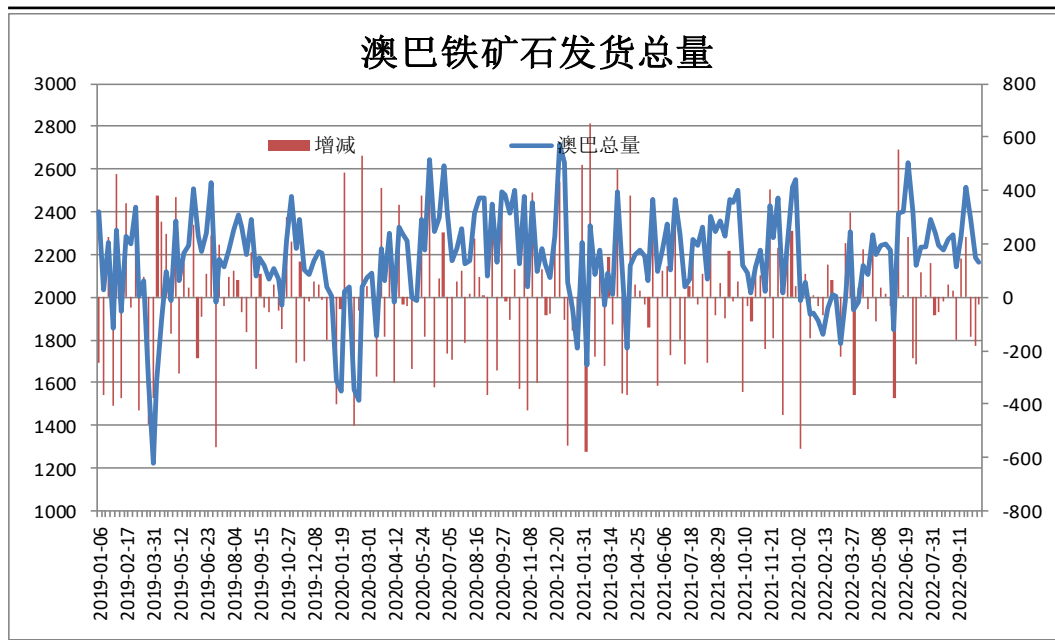


来源：wind 瑞达期货研究院

- 10月21日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报770元/干吨，周环比-14元/干吨。
- 10月21日，天津港一级冶金焦现货报价2910元/吨，周环比+0元/吨。

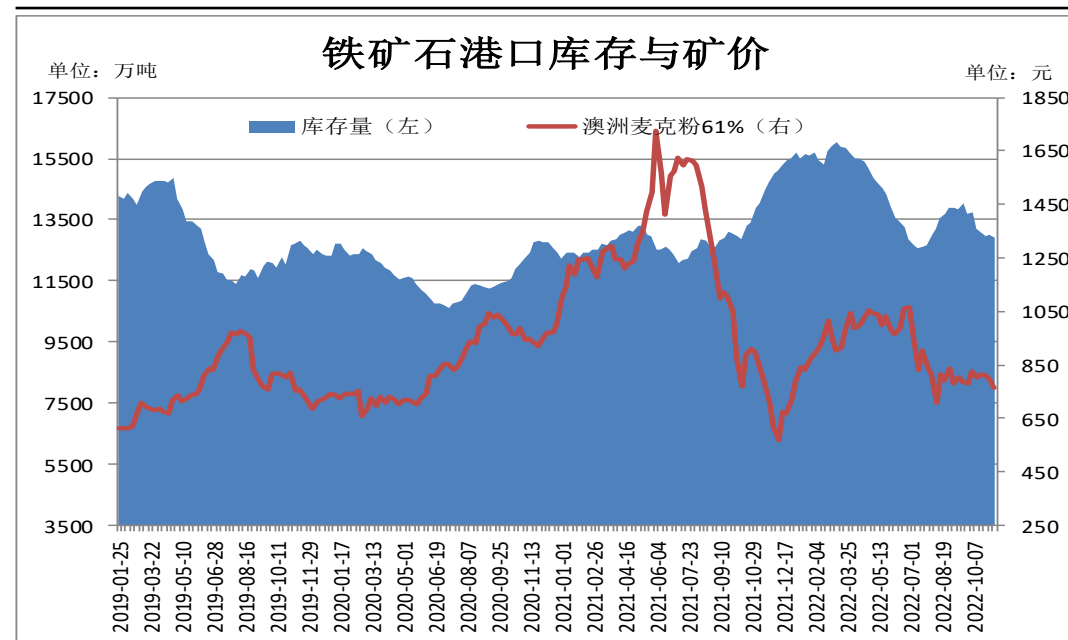
本周澳巴铁矿石发运总量增加，港口库存下滑

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

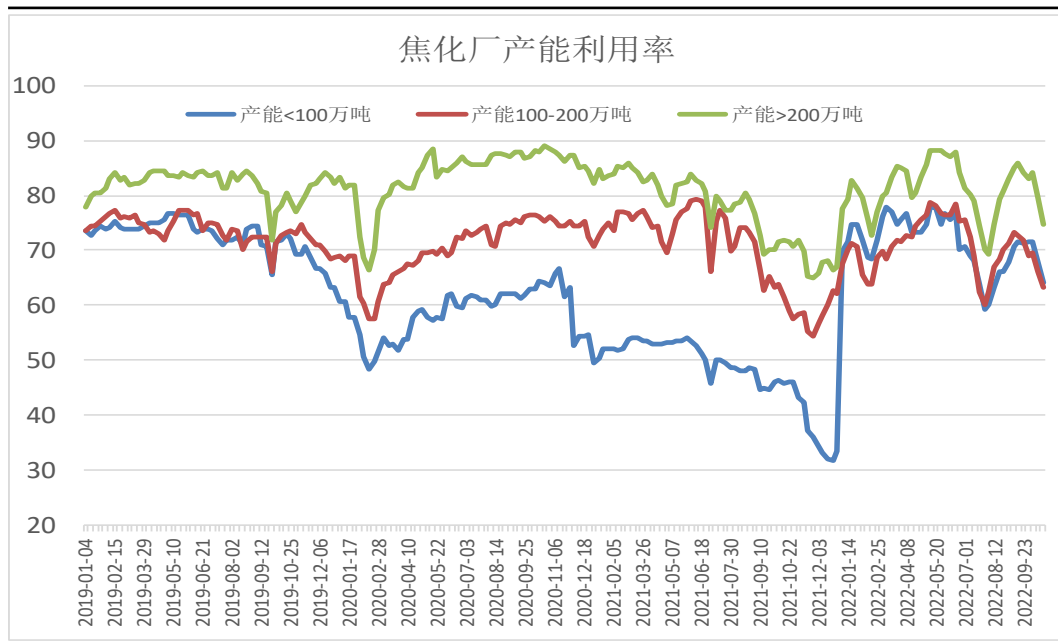


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2471.9万吨，环比增加19.8万吨。
- 10月21日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为12912.76，环比降79.94；日均疏港量298.72降15.35。分量方面，澳矿5767.45降46.37，巴西矿4629.79降11.23；贸易矿7787.31降56.4。（单位：万吨）

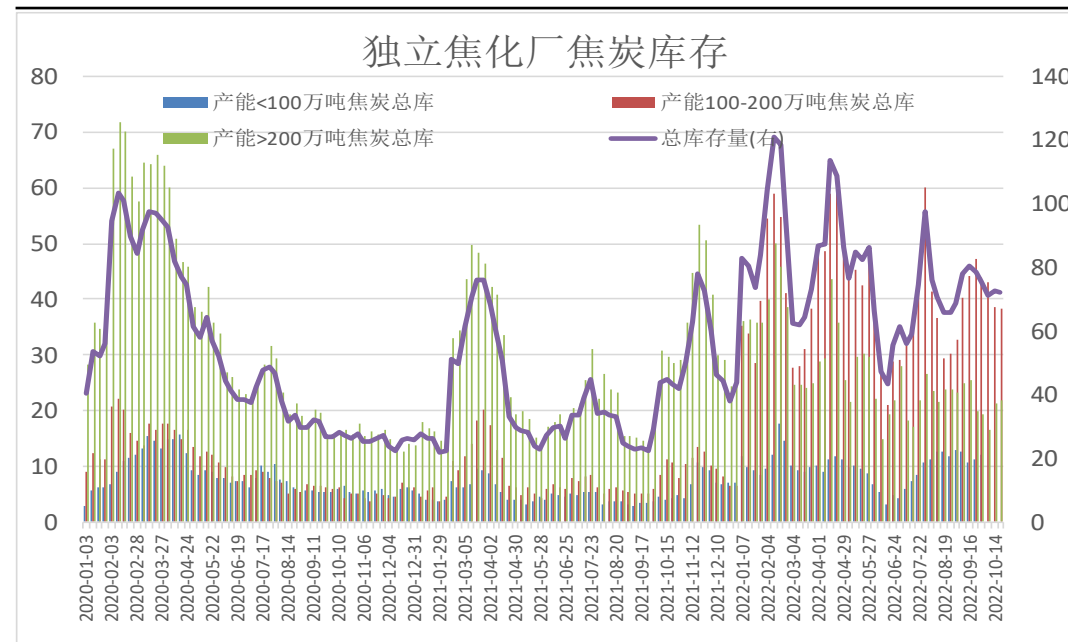
本周焦化厂产能利用率下滑，库存增加

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

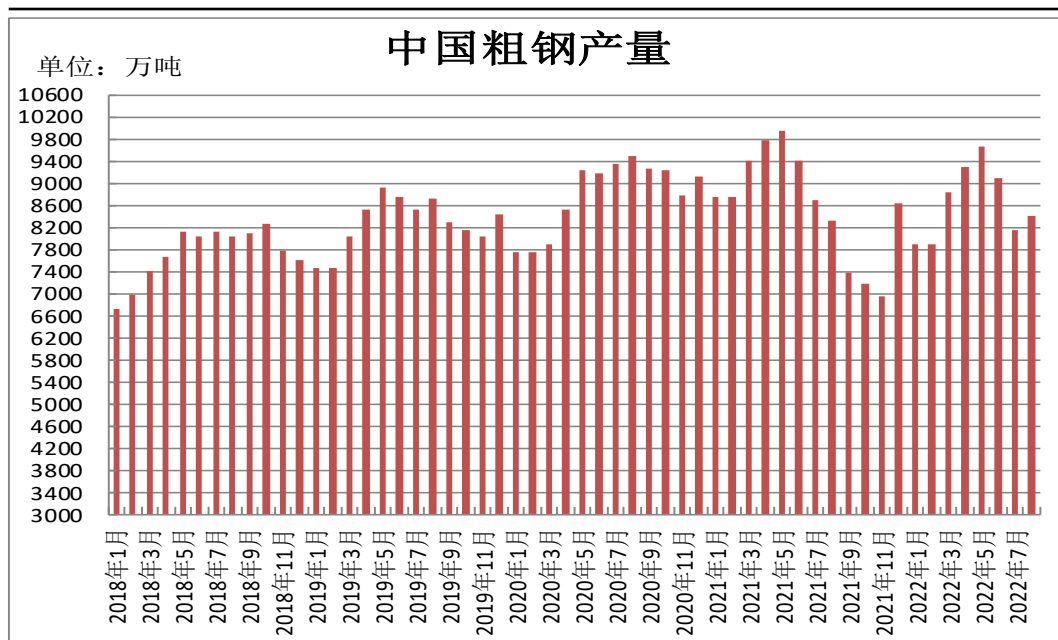


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为67.2% 减 3.2%；焦炭日均产量61.9 减 2.4，焦炭库存125.6 增 2.4，炼焦煤总库存1012.4 减 26.3，焦煤可用天数12.3天 增 0.2 天。（单位：万吨）

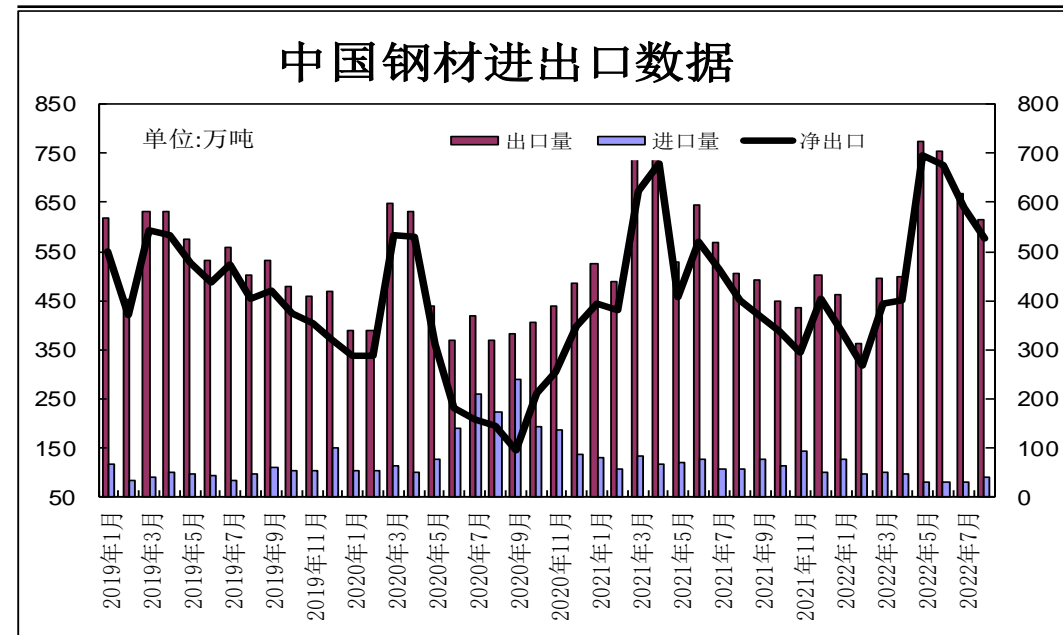
供应端——8月份粗钢产量环比增加

图13、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、钢材进出口量

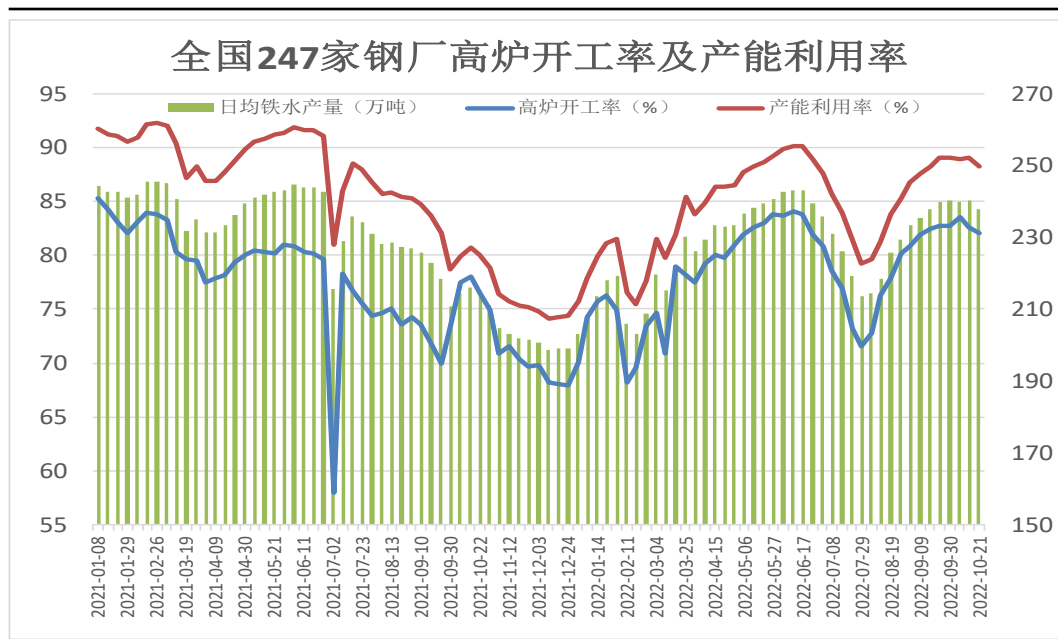


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据统计局发布数据显示，2022年8月，中国粗钢产量8387万吨，同比增长0.5%。1-8月，中国粗钢产量69315万吨，同比下降5.7%。
- 据海关统计数据 displays，2022年8月中国出口钢材615.3万吨，较上月减少51.8万吨，同比增长21.8%；1-8月累计出口钢材4622.5万吨，同比下降3.9%。8月中国进口钢材89.3万吨，较上月增加10.4吨，同比下降15.8%；1-8月累计进口钢材745.3万吨，同比下降21.2%。¹⁰

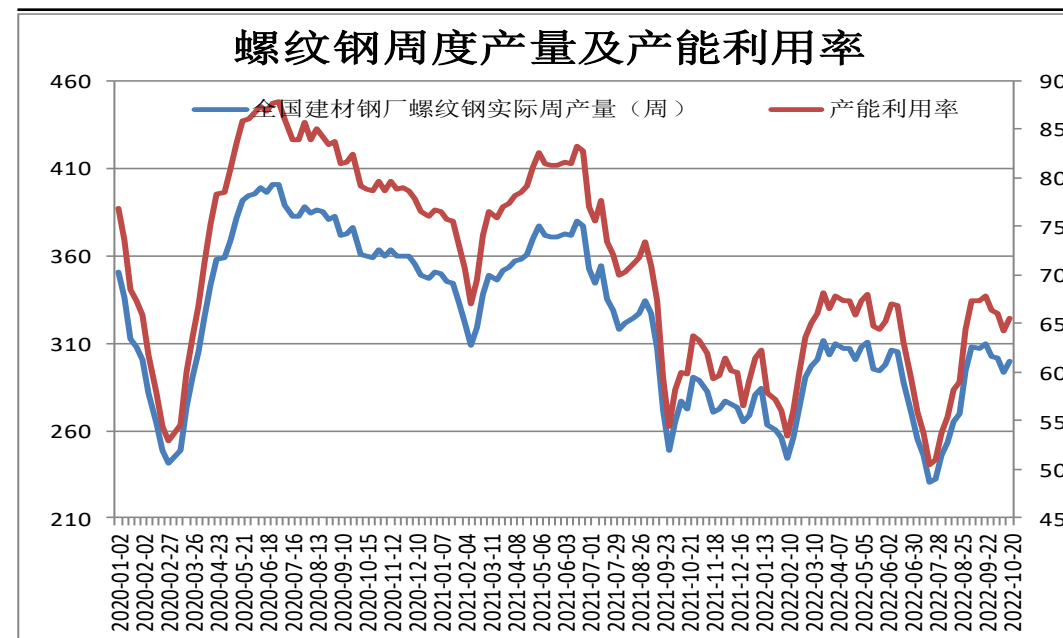
供应端——钢厂高炉开工率小幅回落

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

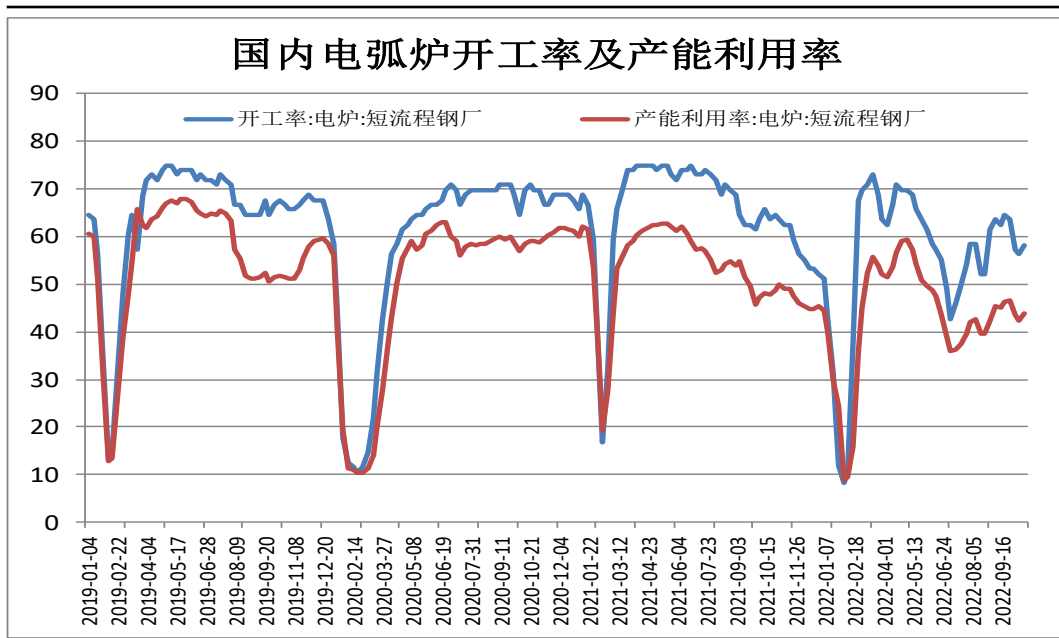


来源：wind 瑞达期货研究院

- 10月21日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.05%，环比上周下降0.57%，同比去年增加5.50%；高炉炼铁产能利用率88.26%，环比下降0.78%，同比增加8.21%。
- 10月20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299.19万吨，较上周增加5.75万吨，较去年同期增加26.42万吨。

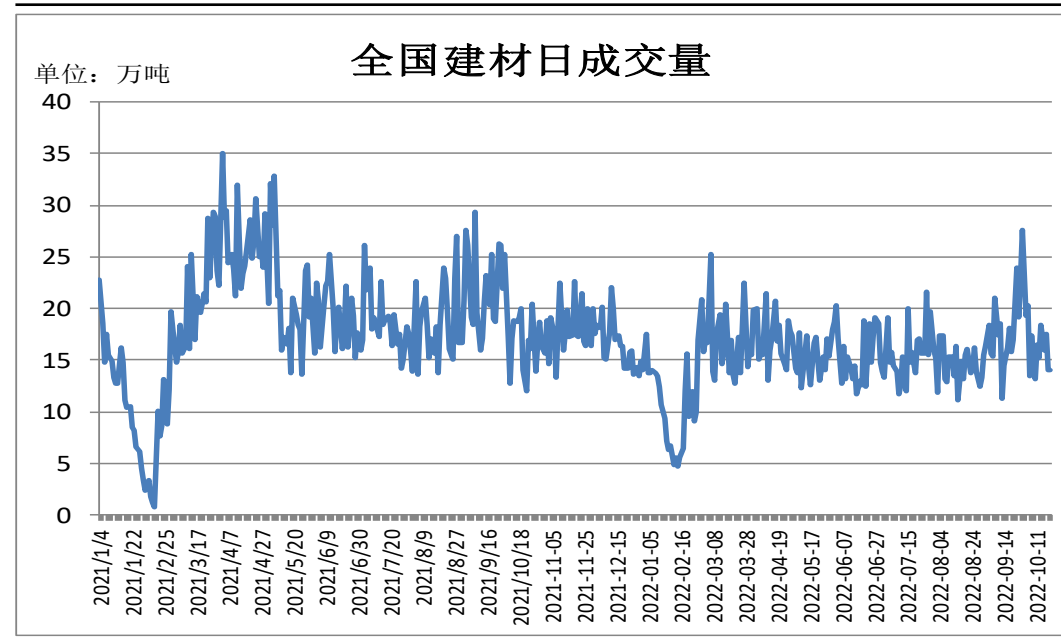
供应端——电炉钢开工率上升，现货市场成交量小幅回落

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

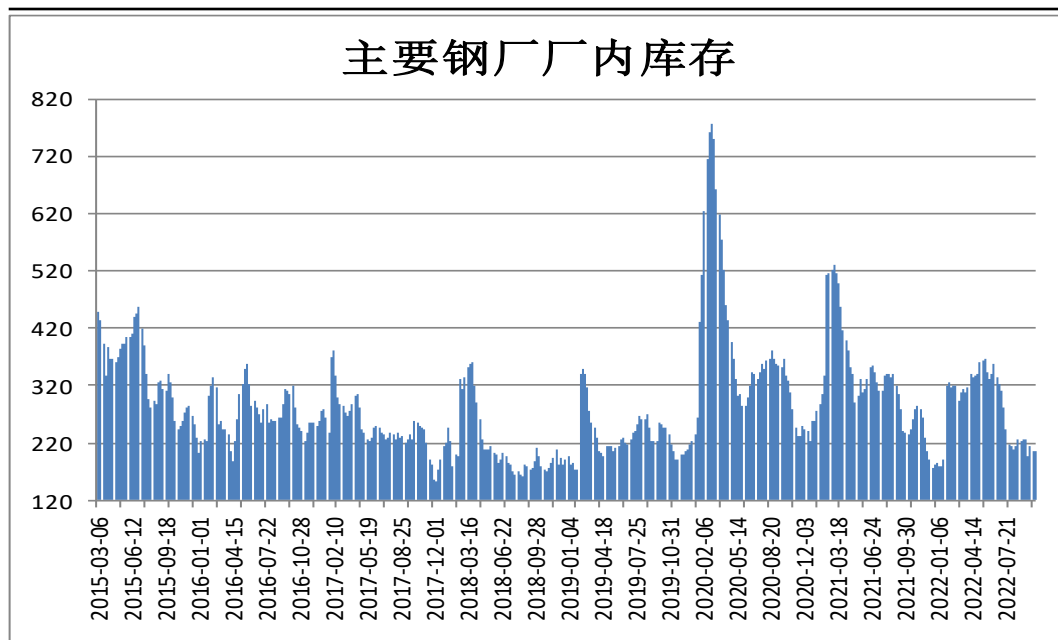


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至10月21日，全国85家独立电弧炉钢厂,平均开工率为57.95%，环比增加5.23%，同比减少10.82%。其中华中、西南、东北呈现小幅上升态势，华东、华南区域呈现大幅上升态势，其余区域持平。
- 据Mysteel统计数据 displays，10月17日-10月20日全国建材成交量为61.72万吨，现货成交量小幅回落。

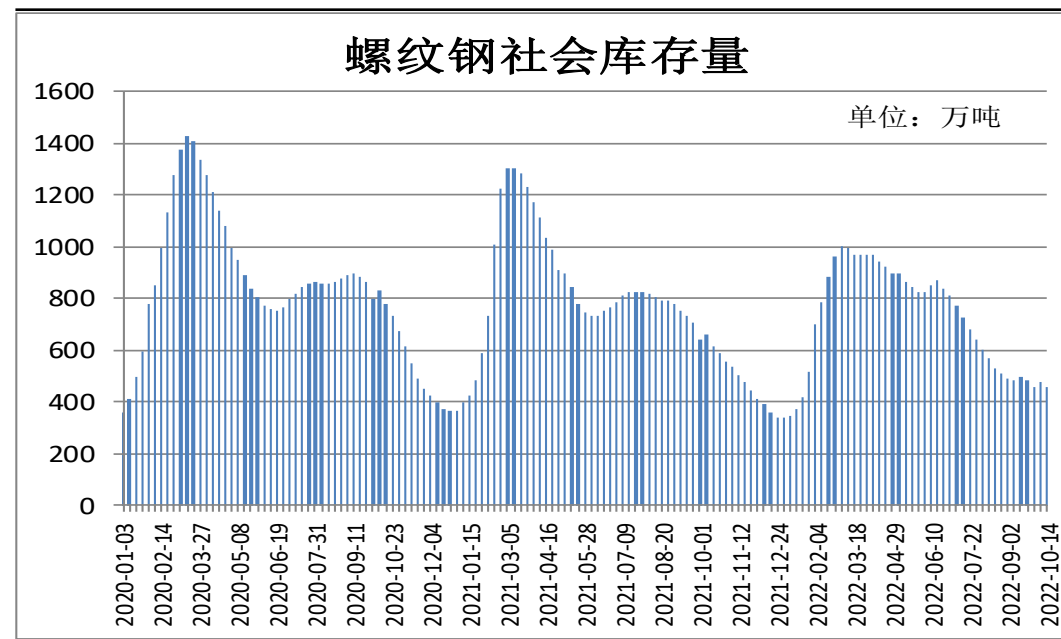
供应端——厂内库存与社会库存一增一降

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

- 10月20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205.57万吨，较上周增加1.08万吨，较去年同期减少37.09万吨。
- Mysteel统计数据显示，10月20日全国35个主要城市建筑钢材库量为433.95万吨，较上周减少23.98万吨，较去年同期减少155.15万吨。

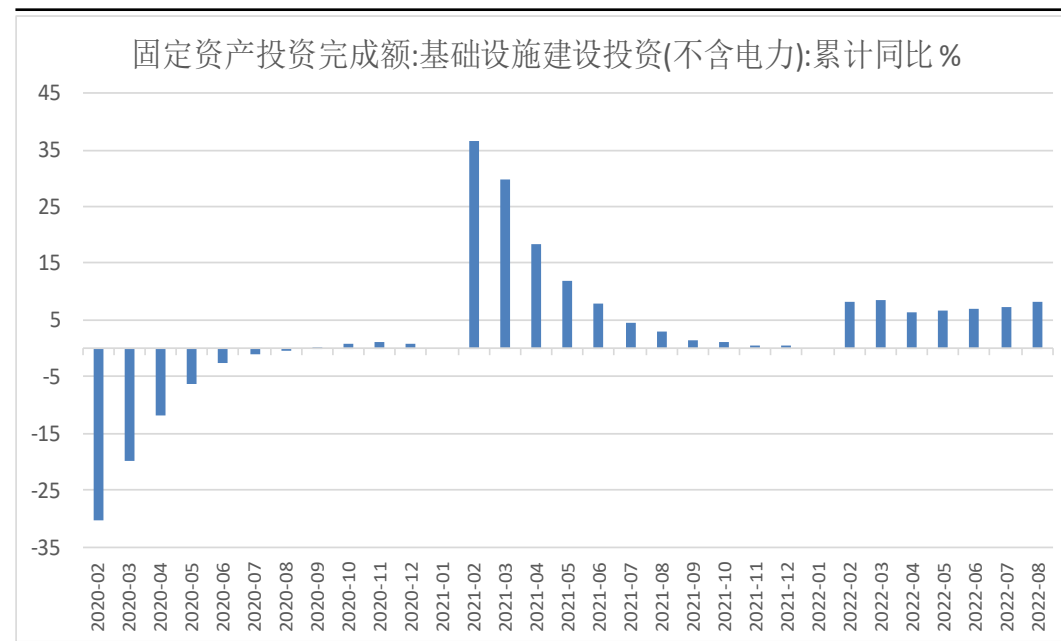
需求端——新屋开工面积同比下滑37.2%，基建投资同比增长8.3%

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				
2021年1-10月	942859	166736	15824				
2021年1-11月	959654	182820	18287				
2021年1-12月	975387	198895	21590				

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1-8月份，房地产开发企业房屋施工面积868649万平方米，同比下降4.5%；房屋新开工面积85062万平方米，下降37.2%；房屋竣工面积36861万平方米，下降21.1%。
- 2022年1-8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8.3%。其中，水利管理业投资增长15.0%，公共设施管理业投资增长13.1%，道路运输业投资增长1.3%，铁路运输业投资下降2.4%。

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。