

「2023.10.13」

螺纹钢市场周报

钢市低迷，螺纹钢震荡偏弱

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

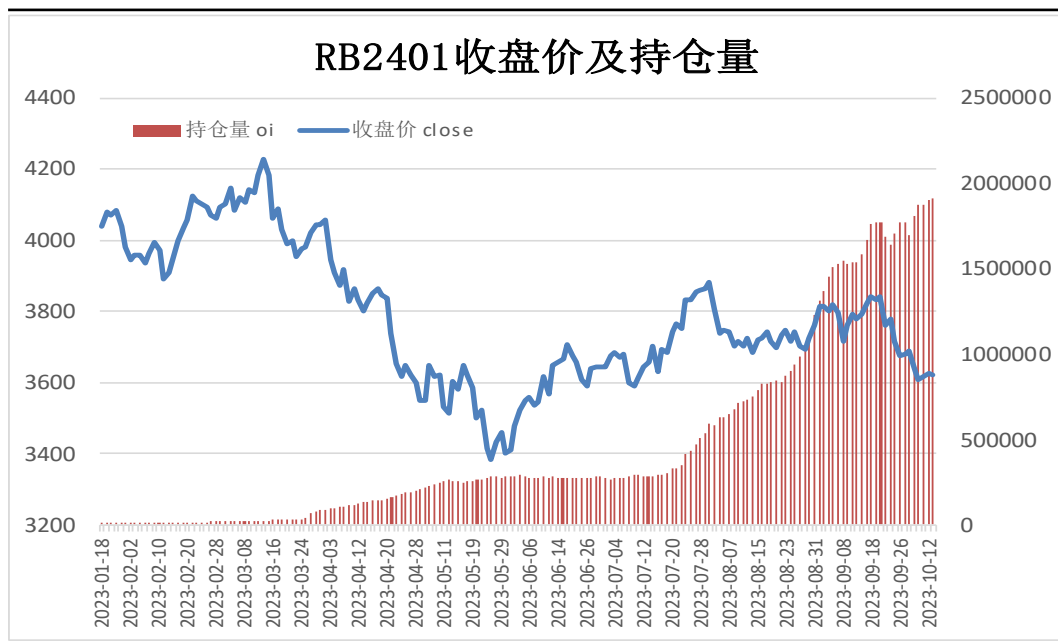


4、期权市场

- ◆ 本周螺纹钢期价延续弱势运行。由于国庆长假期间下游需求偏弱，螺纹钢库存量明显提升，表观消费量下行打压市场信心，叠加粗钢平控预期将减少炉料需求，负反馈再次拖累螺纹钢期价。
- ◆ 后市展望：供应端，本期螺纹钢周度产量延续小幅下滑，产能利用率回调至55%附近，且仍低于去年同期40万吨；需求端，节后下游需求有所回暖，库存量由增转降，表观消费量回升，但仍不及去年同期水平；最后，稳增长、扩内需基调不变，但终端需求复苏缓慢，市场多空分歧增大，螺纹钢行情波动加剧。
- ◆ 操作策略：RB2401合约可考虑3580-3730区间低买高抛，止损参考50元/吨。

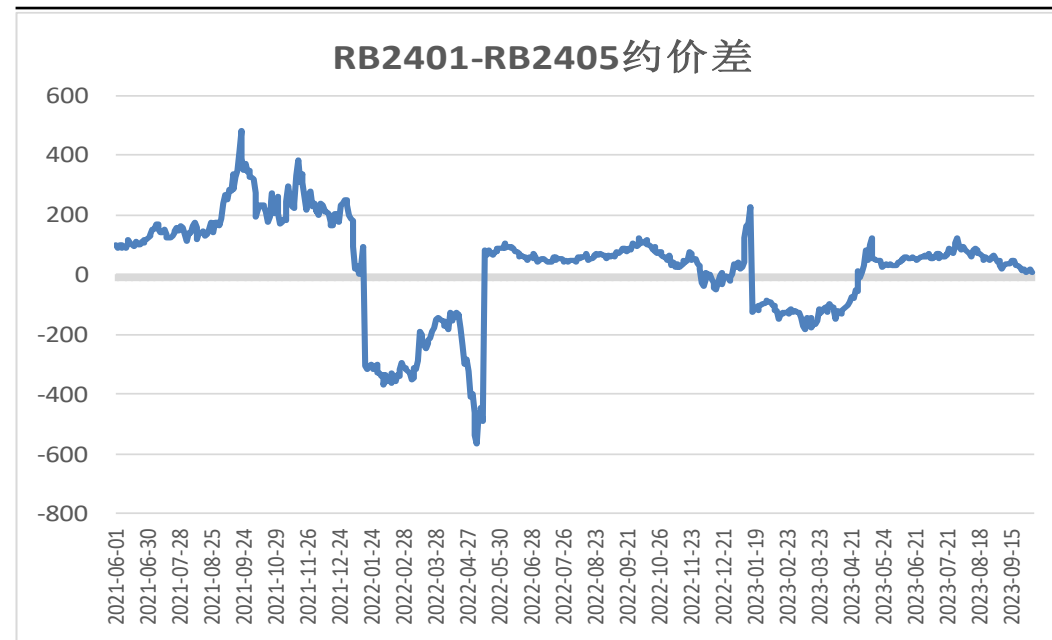
本周期货价格震荡走弱

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

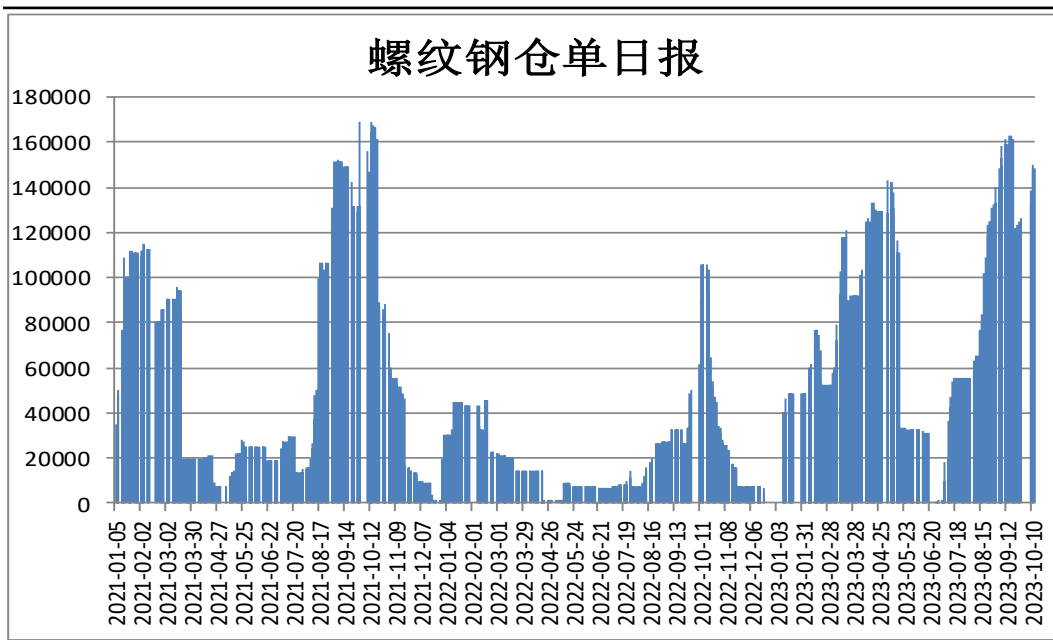


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，RB2401合约震荡走弱。
- 本周，RB2401合约走势弱于RB2405合约，13日价差为8元/吨，周环比-10元/吨。

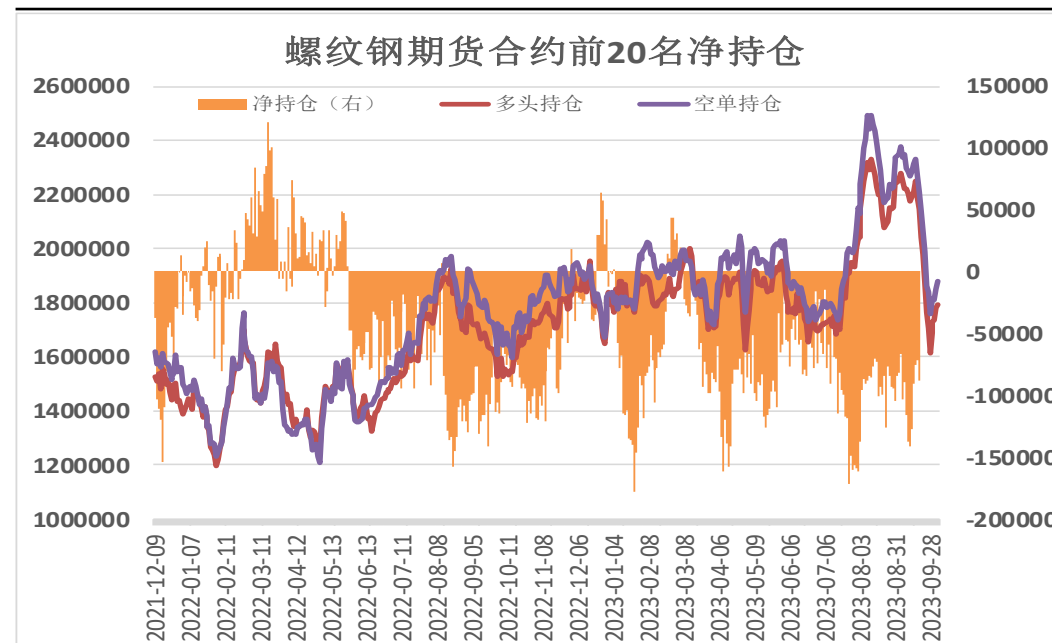
本周螺纹钢仓单增加，前20名持仓净空增加

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

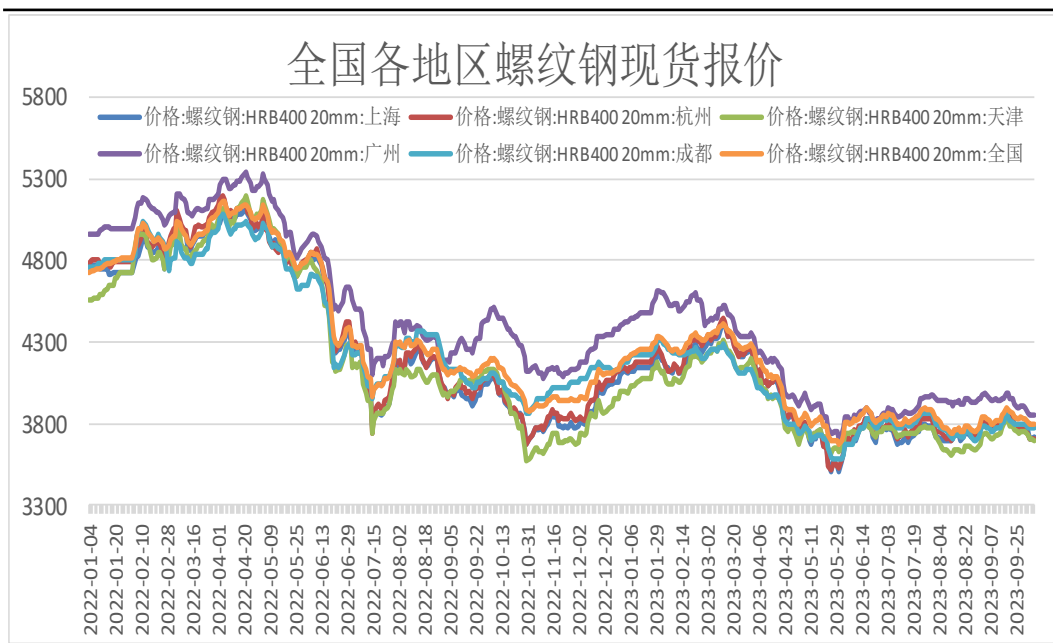


来源：wind 瑞达期货研究院

- 10月13日，上海期货交易所螺纹钢仓单量为148284吨，周环比+22010吨。
- 10月13日，螺纹钢期货合约前二十名净持仓为净空87853张，较上一周增加53913张。

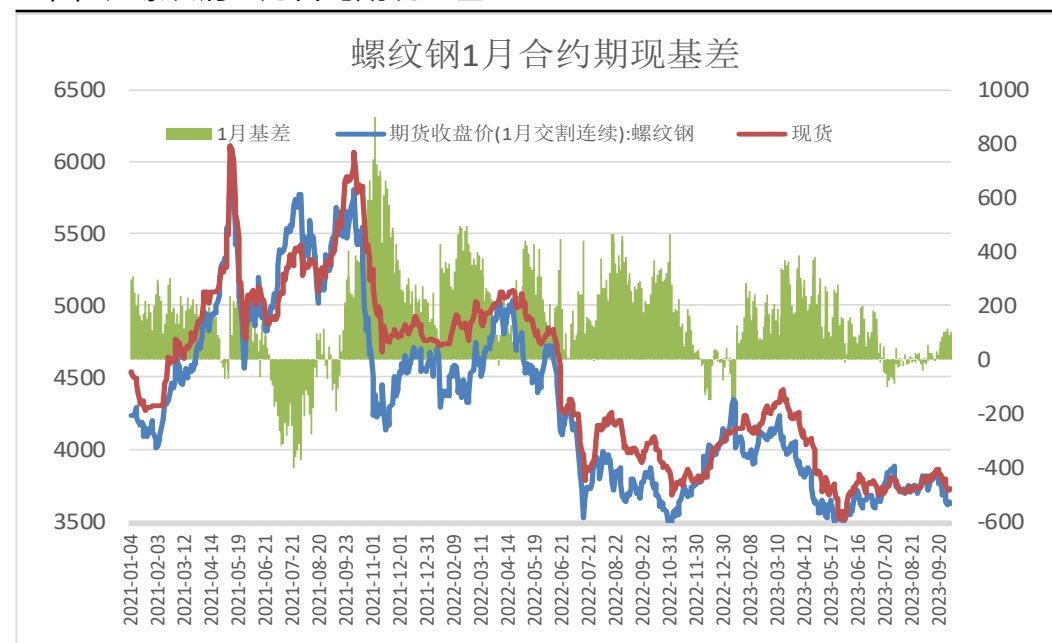
本周现货价格下调，基差走平

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

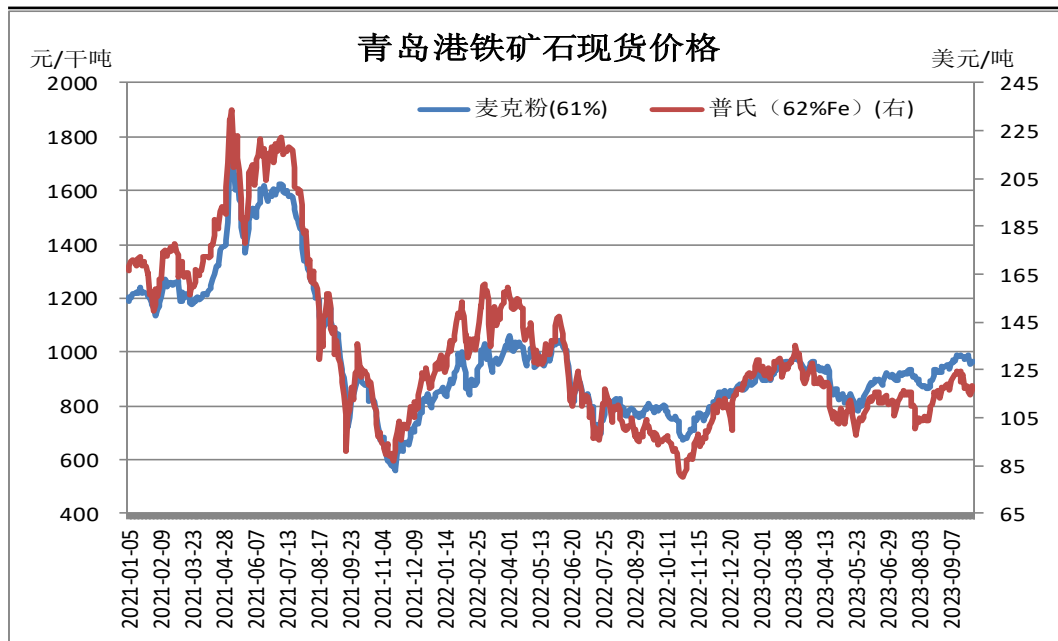


来源: wind 瑞达期货研究院

- 10月13日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为3720元/吨，周环比-70元/吨；全国均价为3798元/吨，周环比-38元/吨。
- 本周，螺纹钢现货价格与期货持平，13日期现基差为100元/吨，周环比+0元/吨。

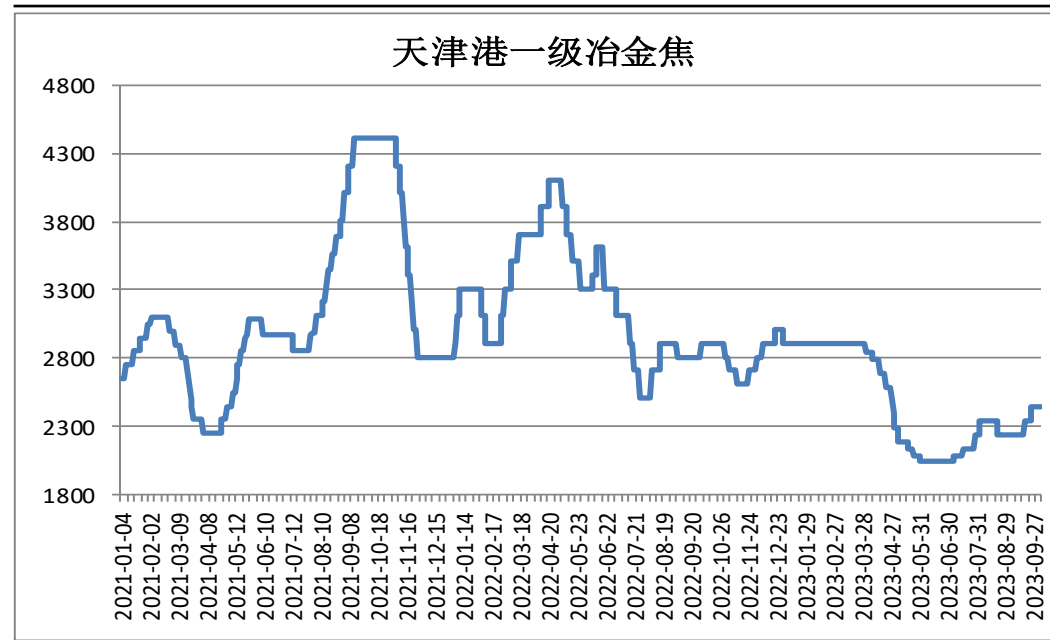
本周炉料铁矿石现货下调，焦炭现货价格持平

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

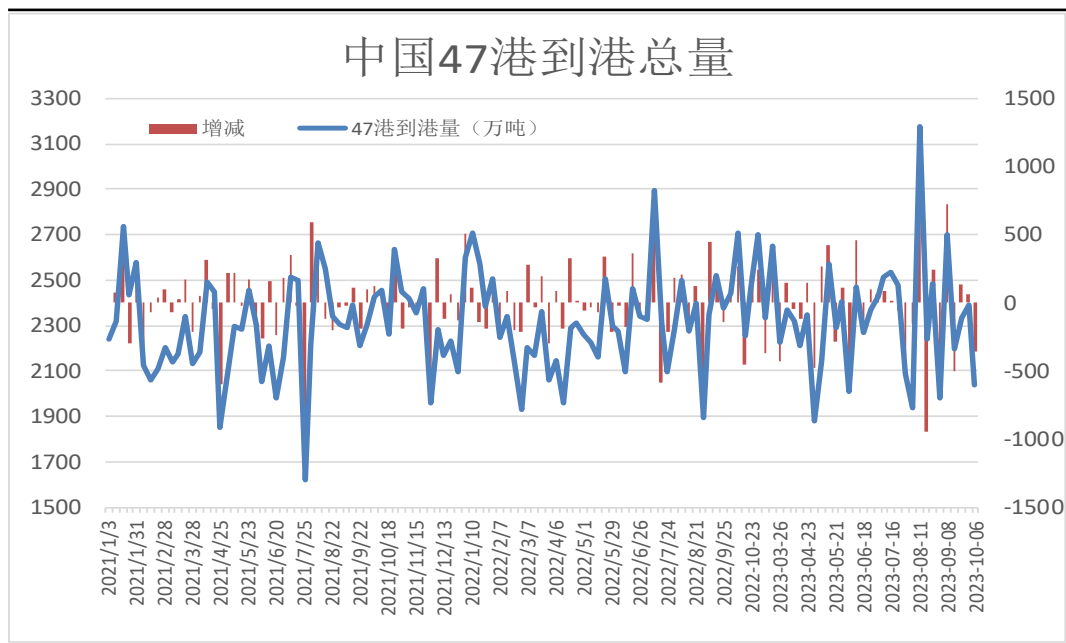


来源: wind 瑞达期货研究院

- 10月13日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报968元/干吨，周环比-19元/干吨。
- 10月13日，天津港一级冶金焦现货报价2440元/吨，周环比+0元/吨。

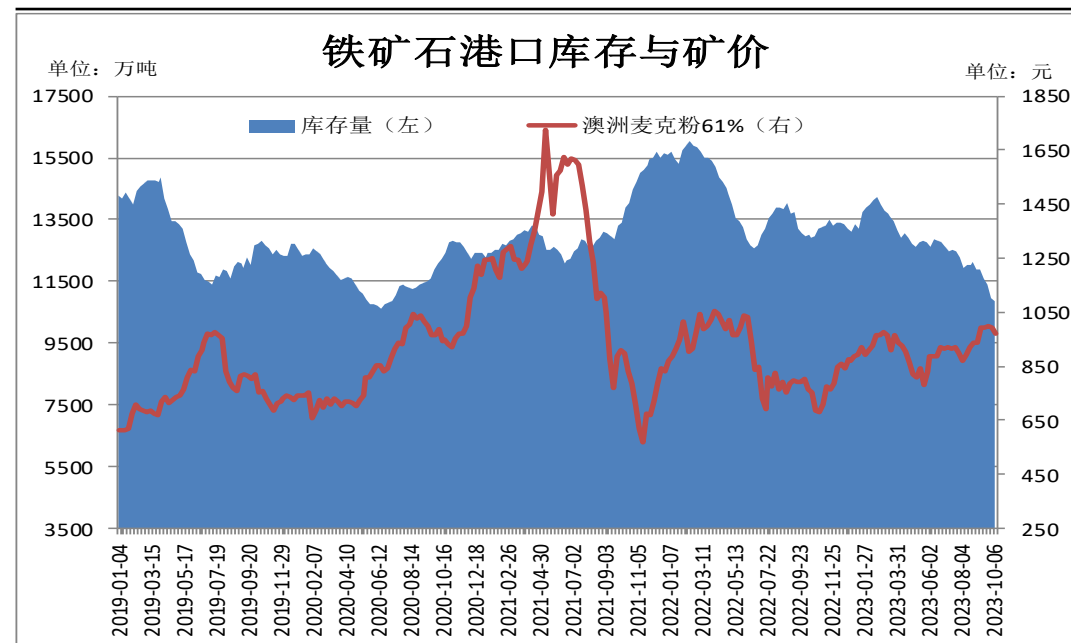
本期中国47港到港总量减少，港口库存下滑

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

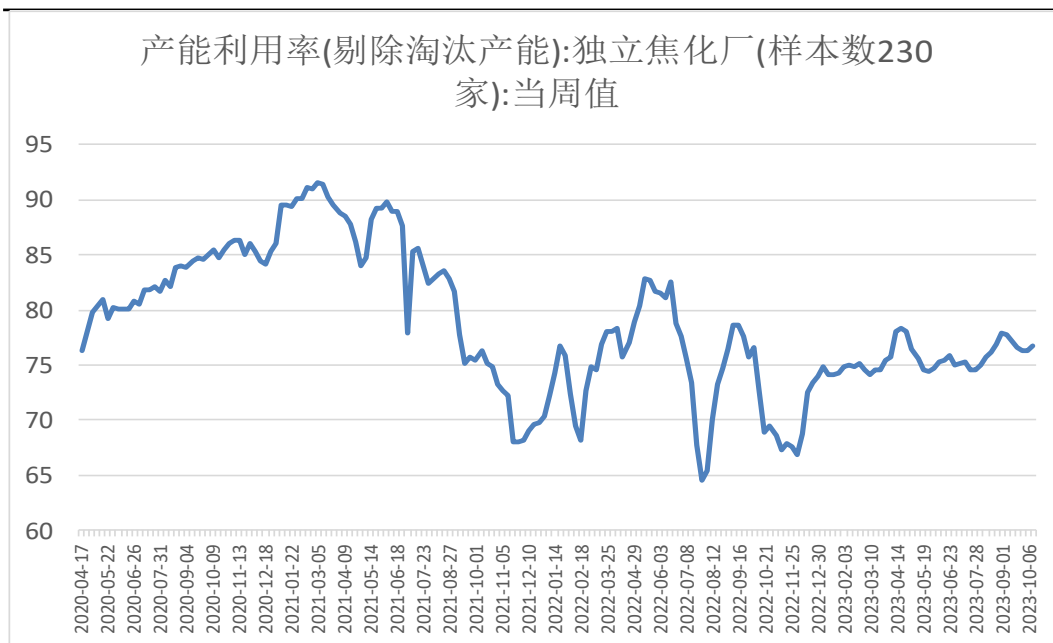


来源：wind 瑞达期货研究院

- 10月2日-10月8日中国47港到港总量2154.1万吨，环比减少305.8万吨；中国45港到港总量2035万吨，环比减少358.9万吨；北方六港到港总量为935.2万吨，环比减少224.9万吨。
- 10月13日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为10845.60，环比节前9月28日下降539.82；日均疏港量323.09，较节前下降19.91%。分量方面，较节前9月28日库存数据相比，本期澳矿4514.60降239.24，巴西矿4469.69降166.25；贸易矿6401.86降444.83（单位：万吨）。

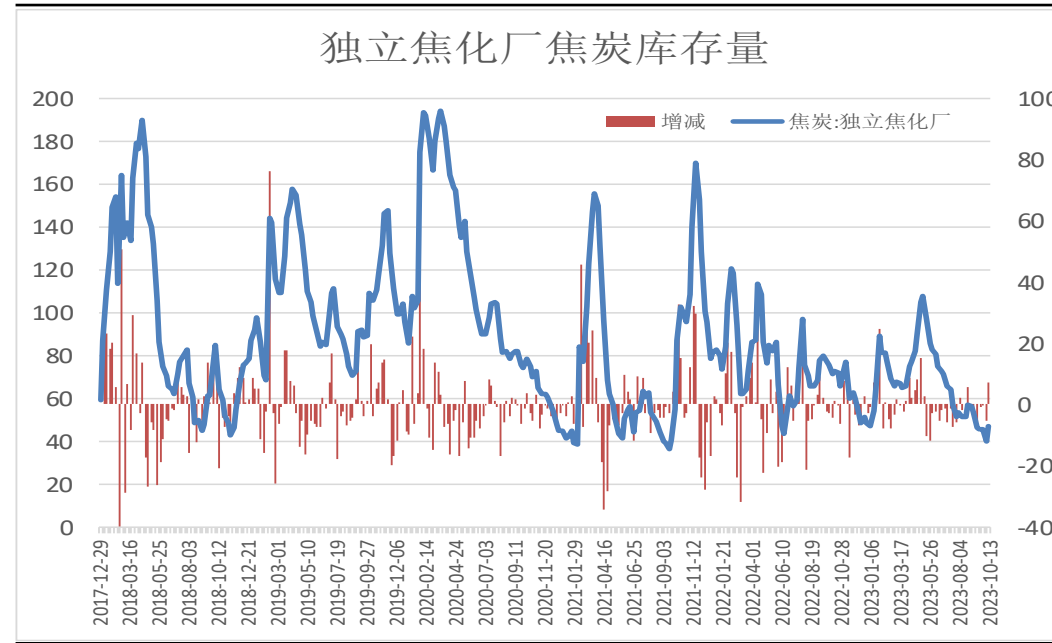
本周焦化厂产能利用率上调，库存增加

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

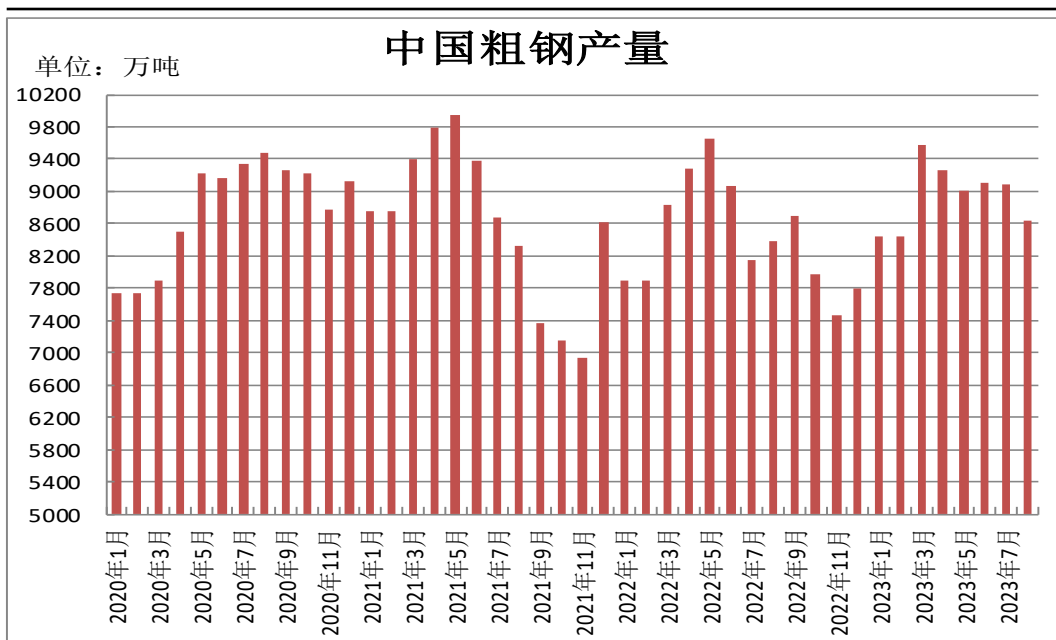


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为76.75% 增 0.48 %; 焦炭日均产量57.38 增 0.04 , 焦炭库存47.25 增 7.16 , 炼焦煤总库存805.36 减 5.95 , 焦煤可用天数10.6天 减 0.09 天。

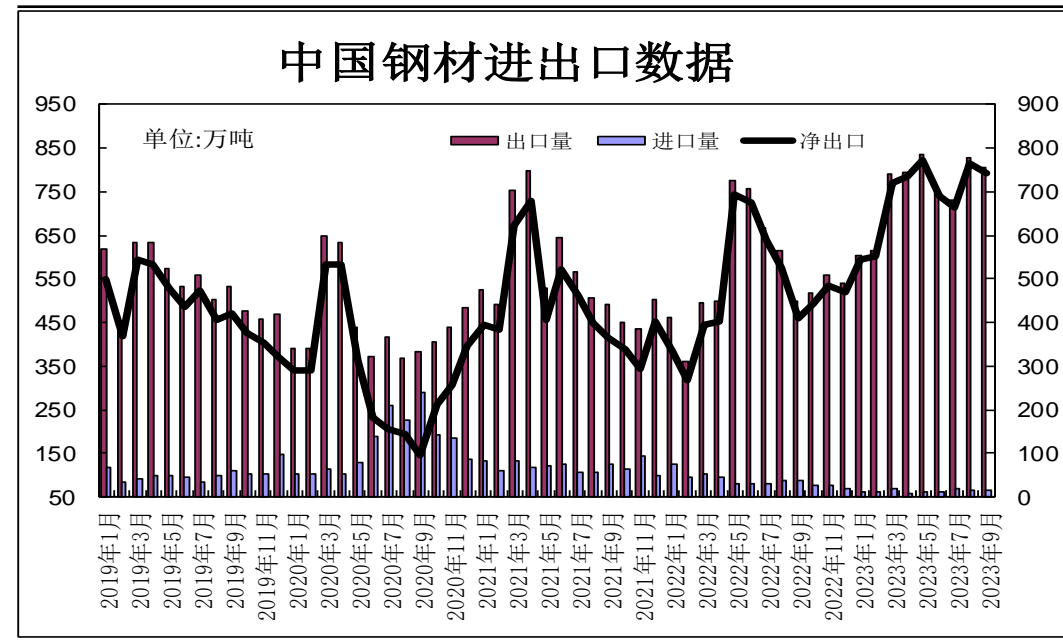
供应端——8月份粗钢产量环比下滑

图13、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、钢材进出口量

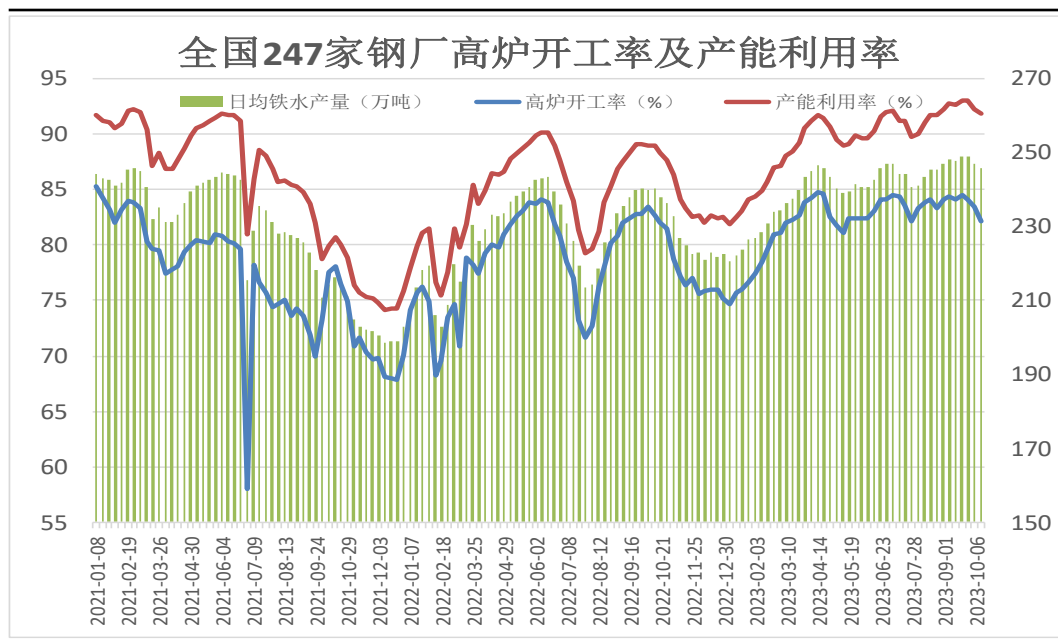


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年8月，中国粗钢产量8641万吨，同比增长3.2%；钢材产量11652万吨，同比增长11.4%。1-8月，中国粗钢产量71293万吨，同比增长2.6%；钢材产量90920万吨，同比增长6.3%。
- 据海关统计数据显示，2023年9月中国出口钢材806.3万吨，较上月减少21.9万吨，环比下降2.6%；1-9月累计出口钢材6681.8万吨，同比增长31.8%。9月中国进口钢材64.0万吨，环比持平；1-9月累计进口钢材569.8万吨，同比下降31.7%。

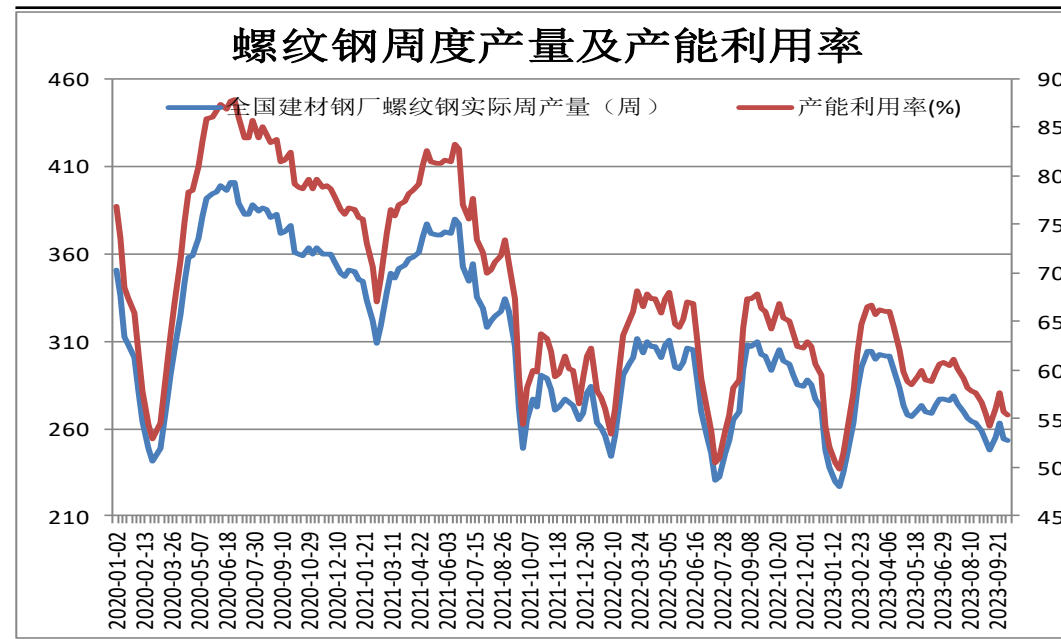
供应端——钢厂高炉开工率下调

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

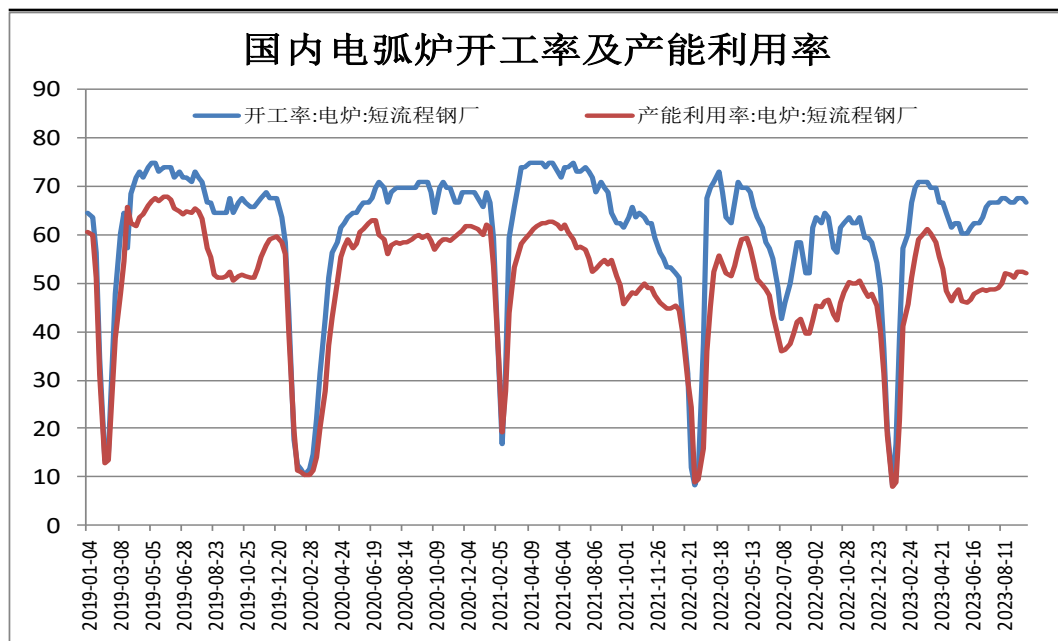


来源：wind 瑞达期货研究院

- 10月13日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.20%，环比上周下降1.21个百分点，同比去年下降0.42个百分点；高炉炼铁产能利用率91.93%，环比下降0.38个百分点，同比增加2.89个百分点。
- 10月12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252.79万吨，较上周减少1.46万吨，较去年同期减少40.65万吨。

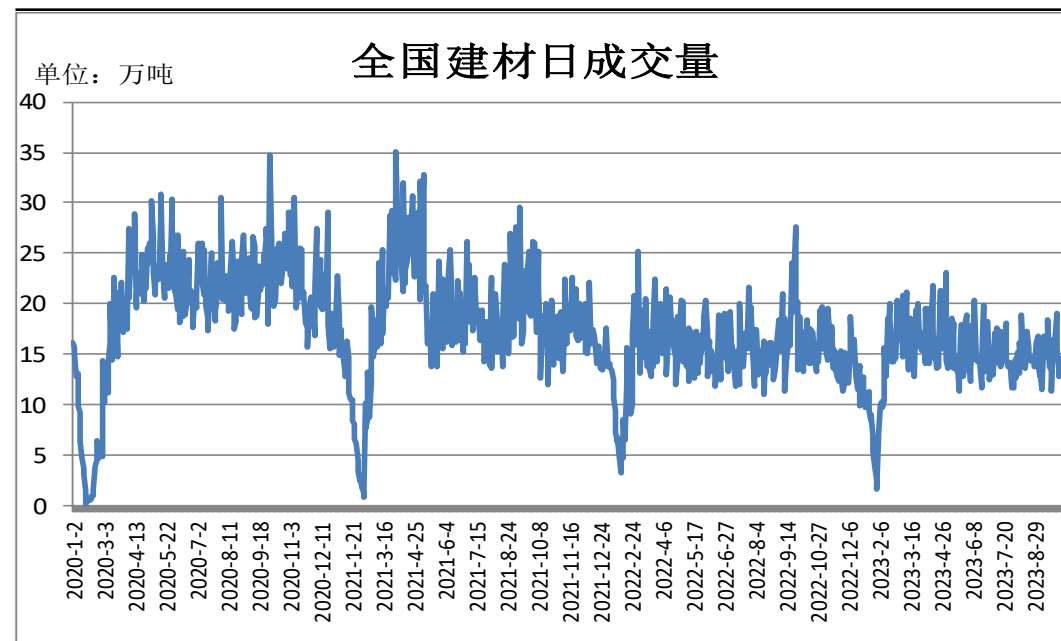
供应端——电炉钢开工率上调

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

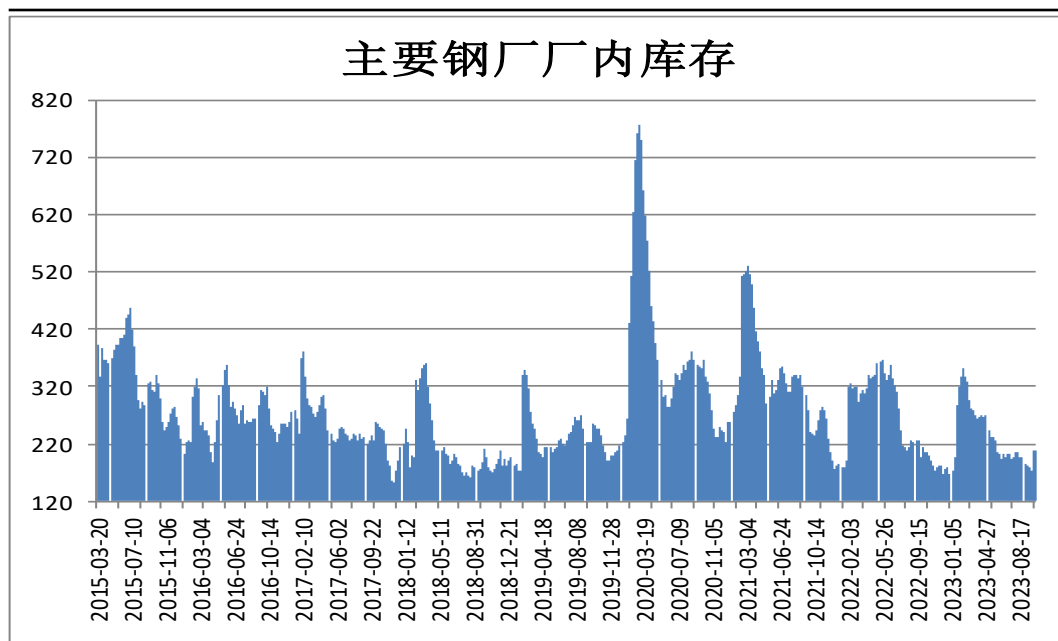


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至10月13日, 全国87家独立电弧炉钢厂平均开工率68.01%, 环比增加1.96个百分点, 同比增加15.30个百分点。其中西北、华东区域小幅下降, 华中、西南、华南区域小幅上升, 东北区域明显上升, 其余区域持平。
- 据Mysteel统计数据显示, 10月9日-10月12日全国建材成交量为55.12万吨, 成交量增加。

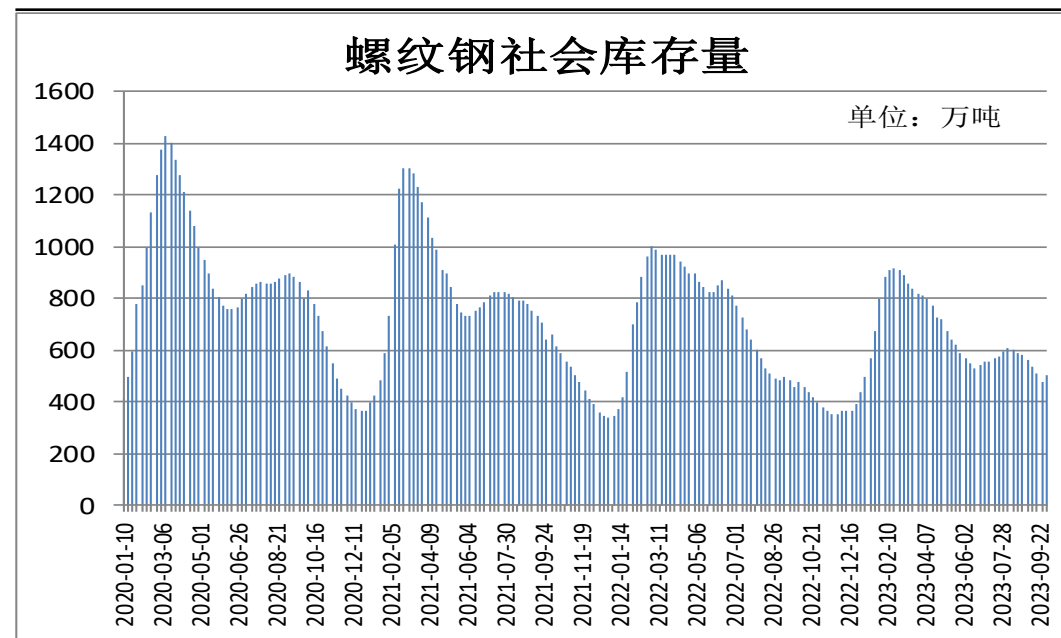
供应端——厂内库存与社会库存一增一降

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12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209.25万吨，较上周+1.99万吨，较去年同期+4.76万吨。
- Mysteel统计数据显示，10月12日全国35个主要城市建筑钢材库量为483.54万吨，较上周-17.86万吨，较去年同期+25.61万吨。

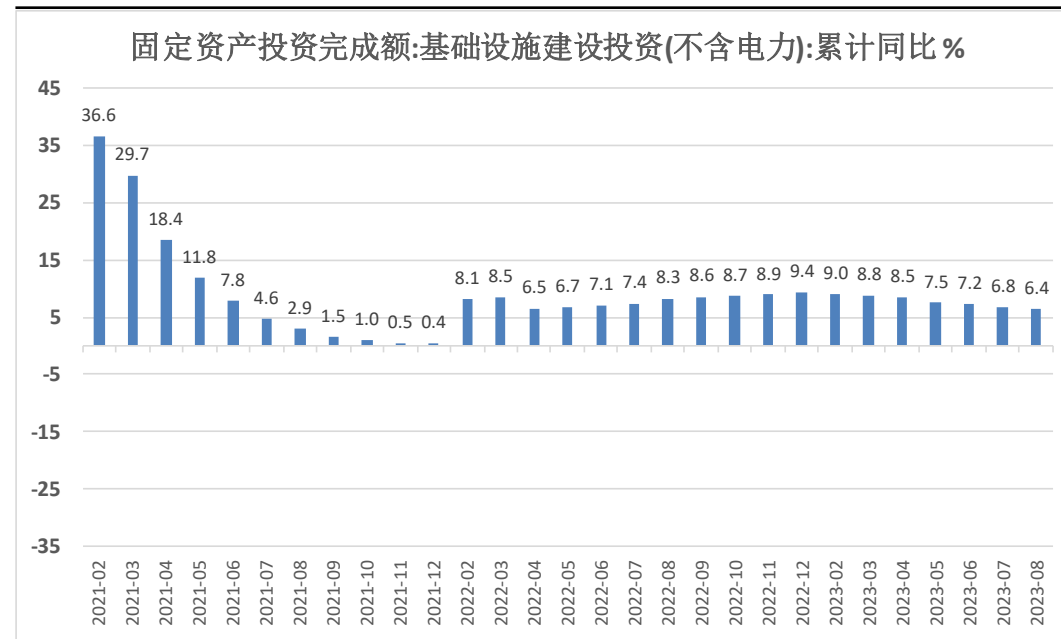
需求端——新屋开工面积同比下滑24.4%，基建投资同比增长6.4%

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)
2022年1-2月	784459	14967	838	2023年1-2月	750240	13567	-
2022年1-3月	806259	29838	1339	2023年1-3月	764577	24121	-
2022年1-4月	818588	39739	1766	2023年1-4月	771271	31220	-
2022年1-5月	831525	51628	2389	2023年1-5月	779506	39723	-
2022年1-6月	848812	66423	3628	2023年1-6月	791548	49880	-
2022年1-7月	859194	76067	4546	2023年1-7月	799682	56969	-
2022年1-8月	868649	85062	5400	2023年1-8月	806415	63891	-
2022年1-9月	878919	94767	6449				
2022年1-10月	888894	103722	7432				
2022年1-11月	896857	111632	8455				
2022年1-12月	904999	120587	10052				

来源: wind 瑞达期货研究院

图22、基建数据

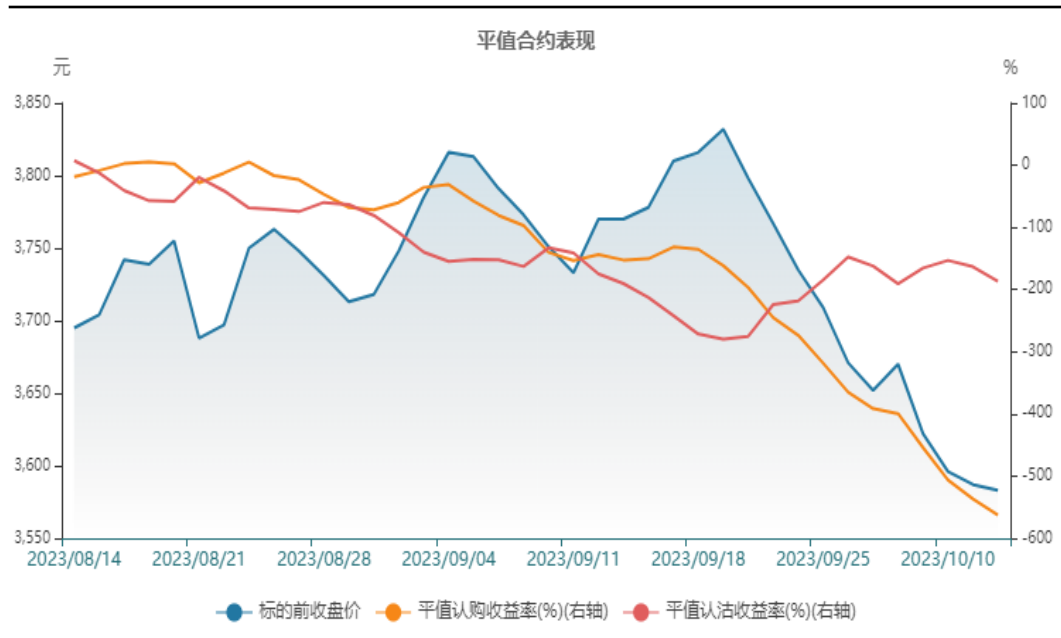


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年1-8月份，房地产开发企业房屋施工面积806415万平方米，同比下降7.1%；房屋新开工面积63891万平方米，下降24.4%；房屋竣工面积43726万平方米，增长19.2%。
- 2023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6.4%。其中，铁路运输业投资增长23.4%，水利管理业投资增长4.8%，道路运输业投资增长1.9%，公共设施管理业投资下降0。

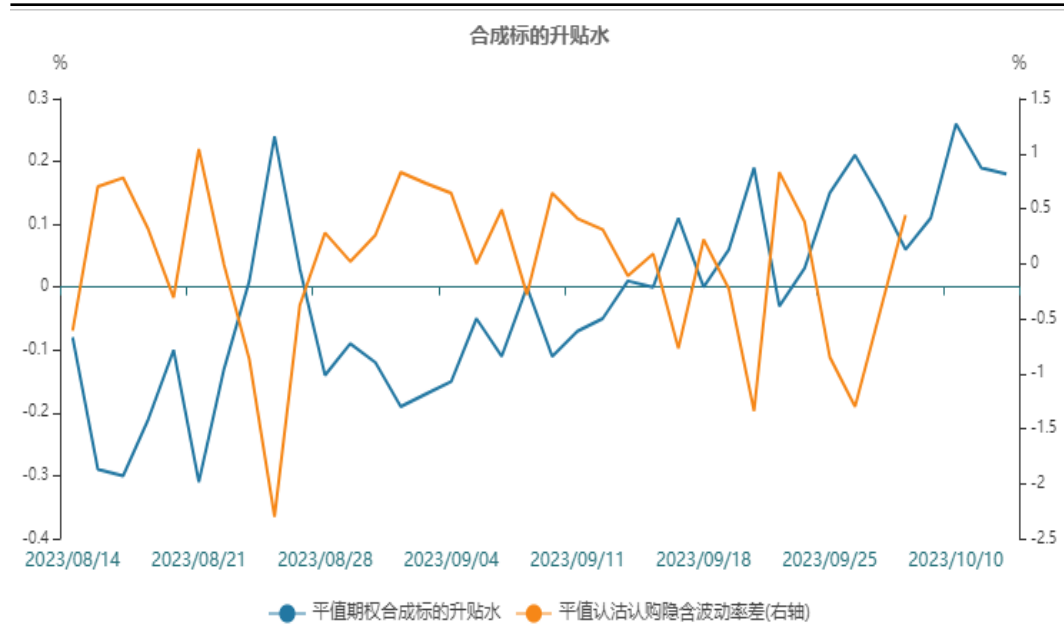
买入虚值看涨期权

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

➤ 随着螺纹钢周度产量持续下滑，后市供应压力或得到缓解。操作上建议，买入虚值看涨期权。

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。