

# 「2024.06.14」

## 螺纹钢市场周报

市场多空分歧，螺纹钢反抑后扬

研究员：蔡跃辉

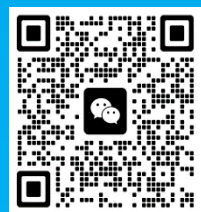
期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

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



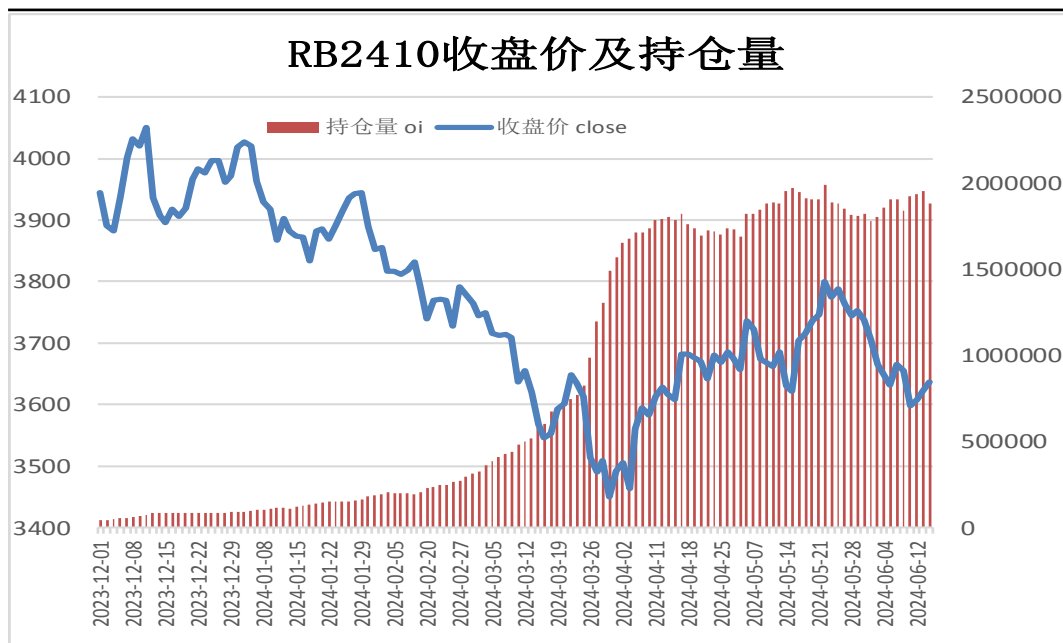
## 3、产业情况

## 「周度要点小结」

- ◆ 本周螺纹钢期价先抑后扬。周初整体表现疲软，因高温、雨水天气和中高考影响建筑施工，市场情绪低落，另外美国5月非农就业人数好于预期，美联储降息预期下滑。后半周则止跌反弹，美国5月CPI低于预期，另外炉料走高，提升炼钢成本，期货主流持仓减空增多。
- ◆ 后市展望：供应端，本期螺纹钢周度产量小幅下滑，产能利用率维持在50%附近，现货成交并不乐观，产量或保持平稳。需求端，高温和雨水天气，叠加中高考因素将继续影响户外作业，库存量或再度增加。最后，焦炭继续调降预期下滑，同时铁矿石港口库存由增转降，成本提升短线或对螺纹钢构成支撑，只是需求低迷将限制反弹高度。
- ◆ 操作策略：RB2410合约可考虑3700-3560区间高抛低买，止损40元/吨。

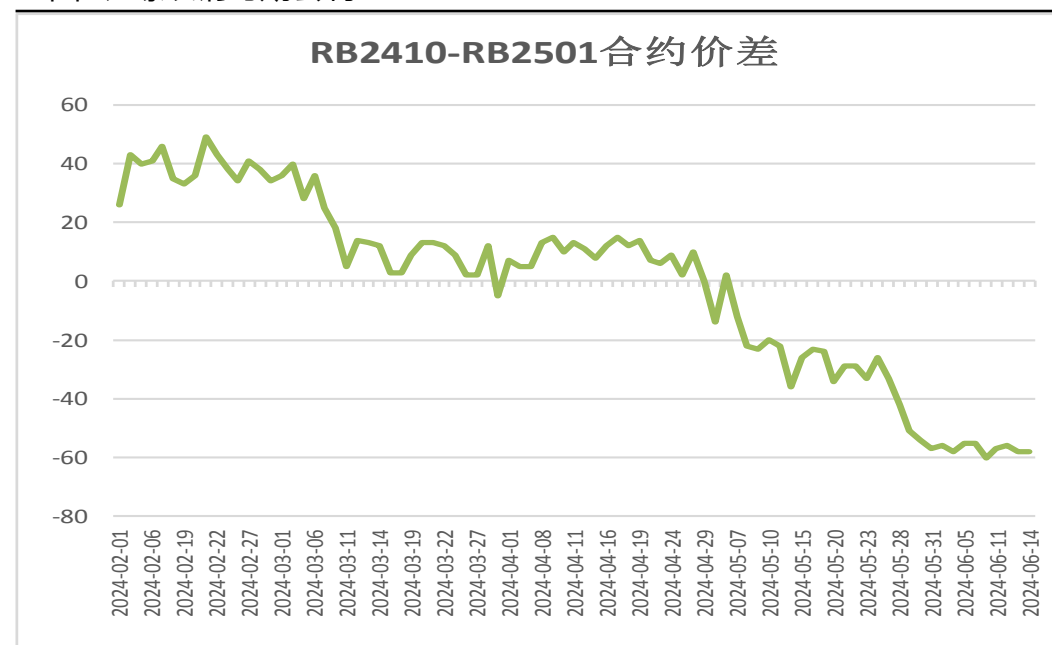
## 本周期货价格先抑后扬

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

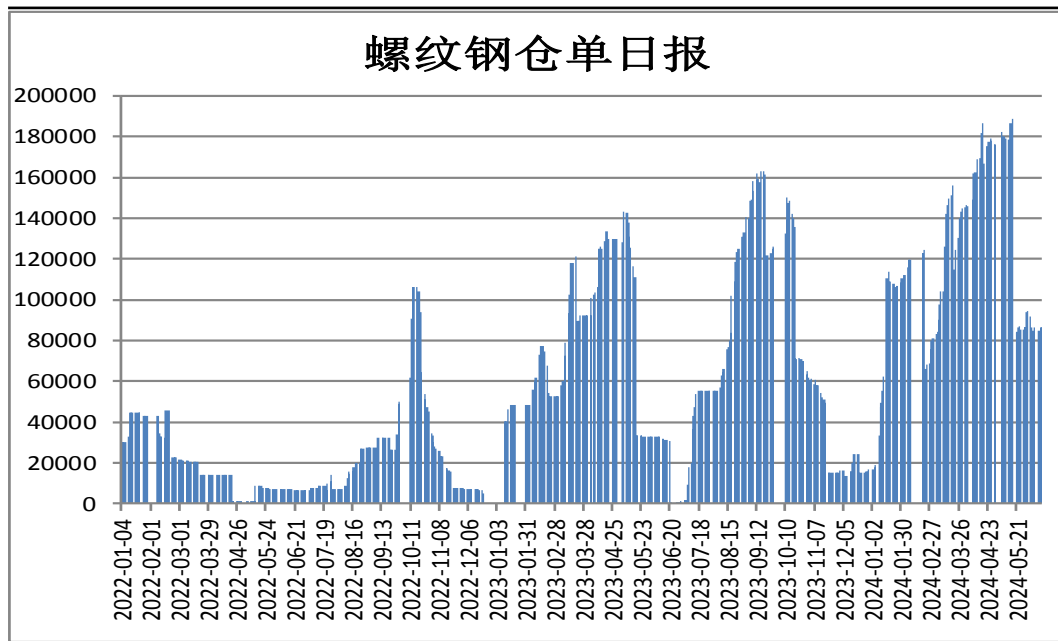


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，RB2410合约先抑后扬。
- 本周，RB2410合约走势强于RB2501合约，14日价差为-58元/吨，周环比+2元/吨。

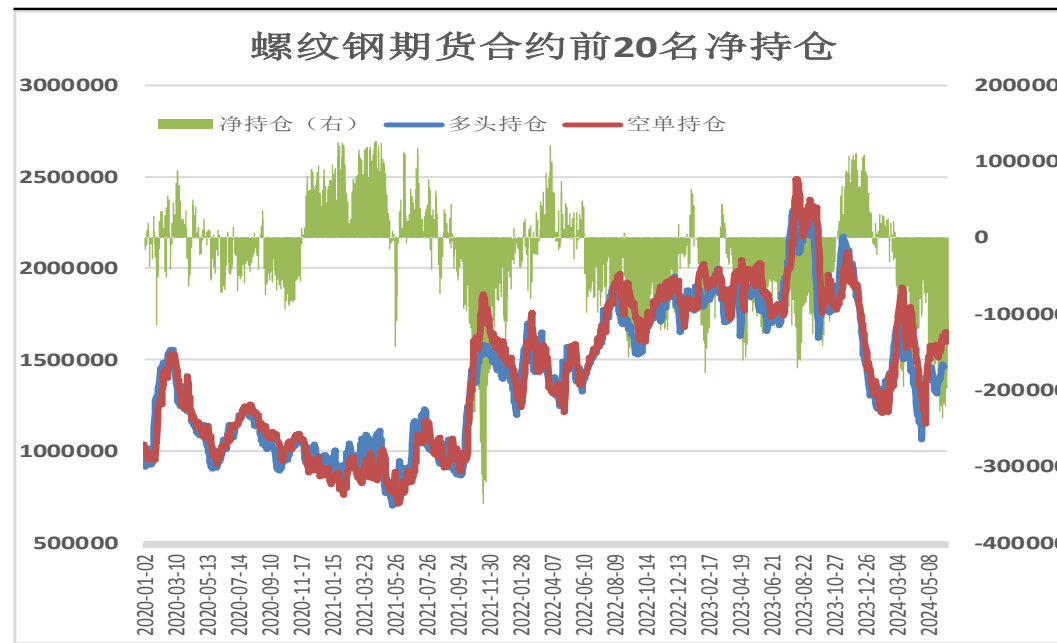
## 本周螺纹钢仓单增加，前20名持仓净空减少

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

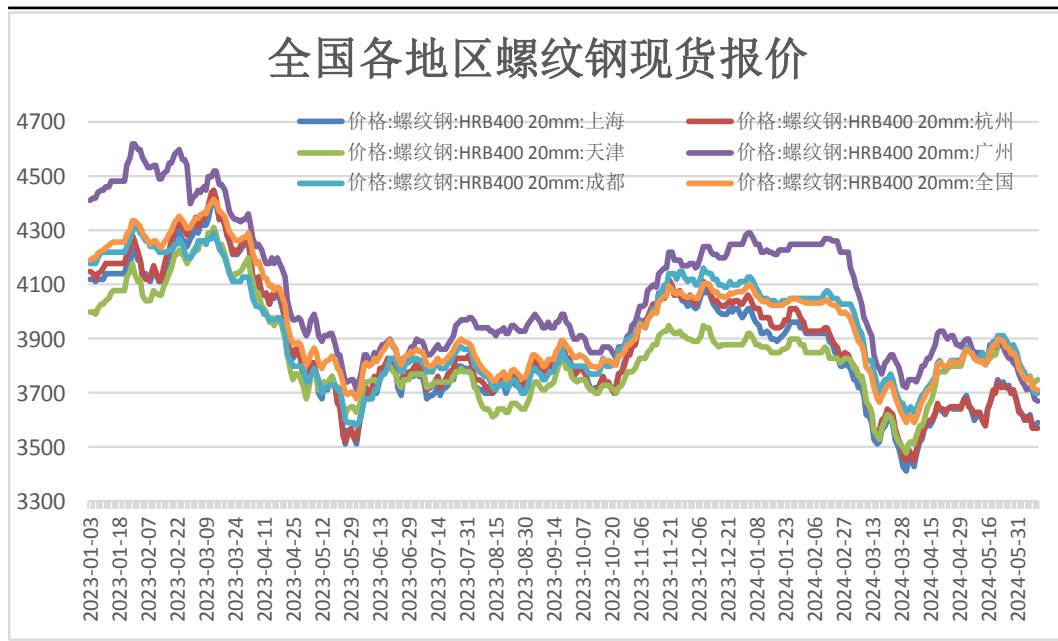


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月14日，上海期货交易所螺纹钢仓单量为86567吨，周环比+267吨。
- 6月14日，螺纹钢期货合约前二十名净持仓为净空137262张，较上一周减少75307张。

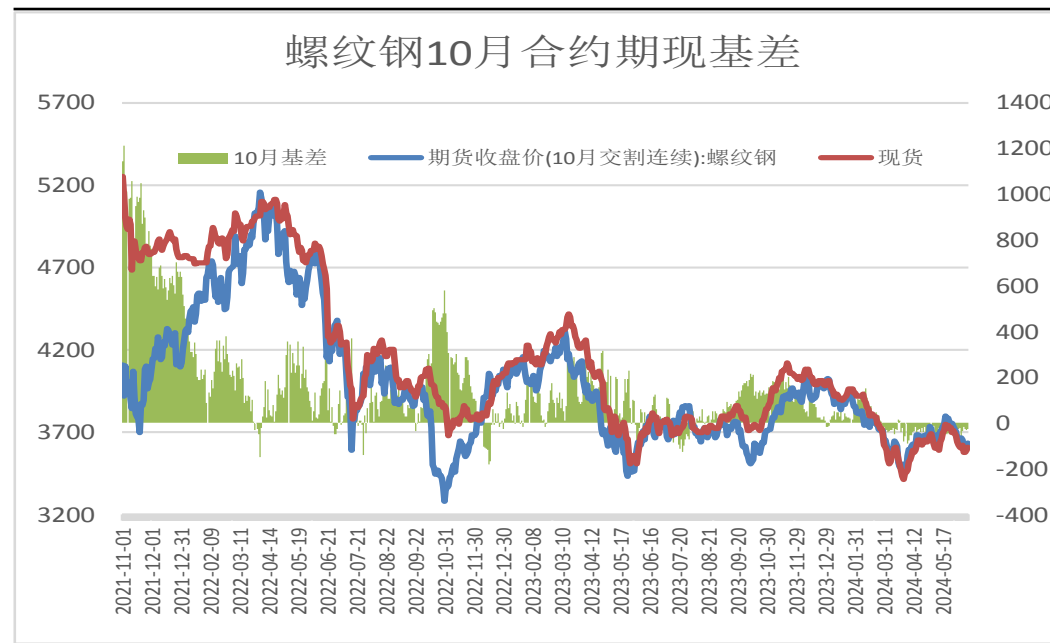
## 本周现货价格下调，基差走强

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

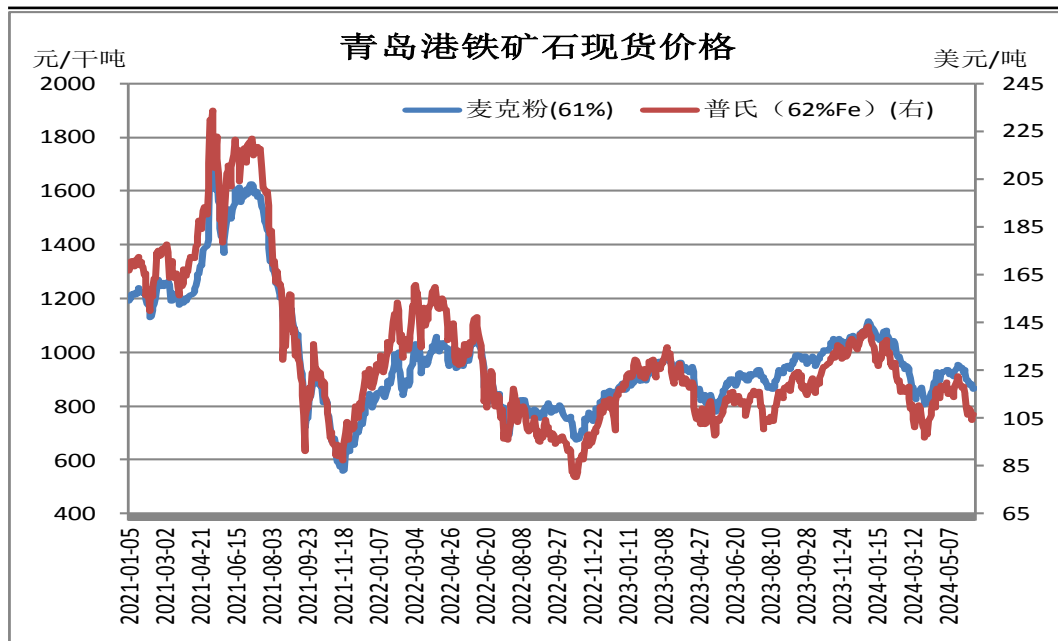


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月14日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为3610元/吨，周环比-10元/吨；全国均价为3720元/吨，周环比-38元/吨。
- 本周，螺纹钢现货价格强于期货，14日期现基差为-27元/吨，周环比+8元/吨。

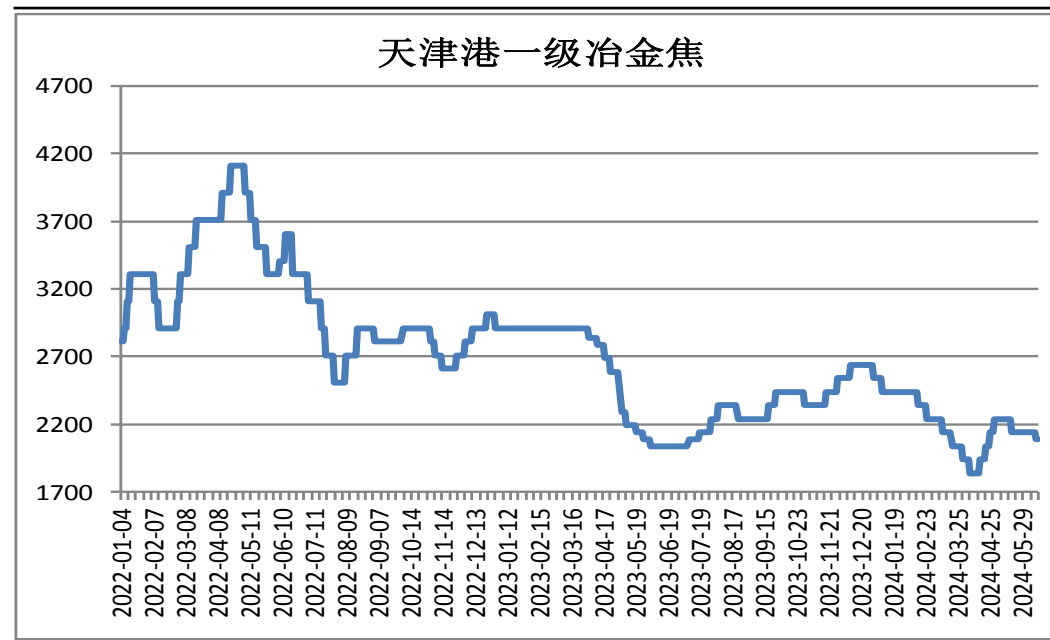
## 本周炉料铁矿石现货下行，焦炭现货价格下调

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

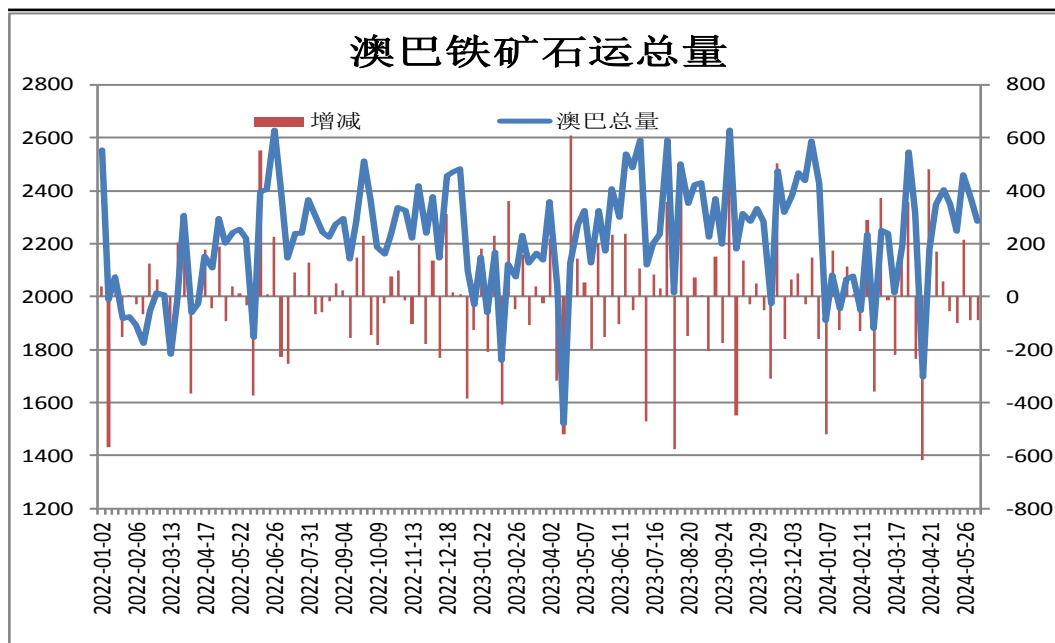


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月14日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报866元/干吨，周环比-21元/干吨。
- 6月14日，天津港一级冶金焦现货报价2090元/吨，周环比-50元/吨。

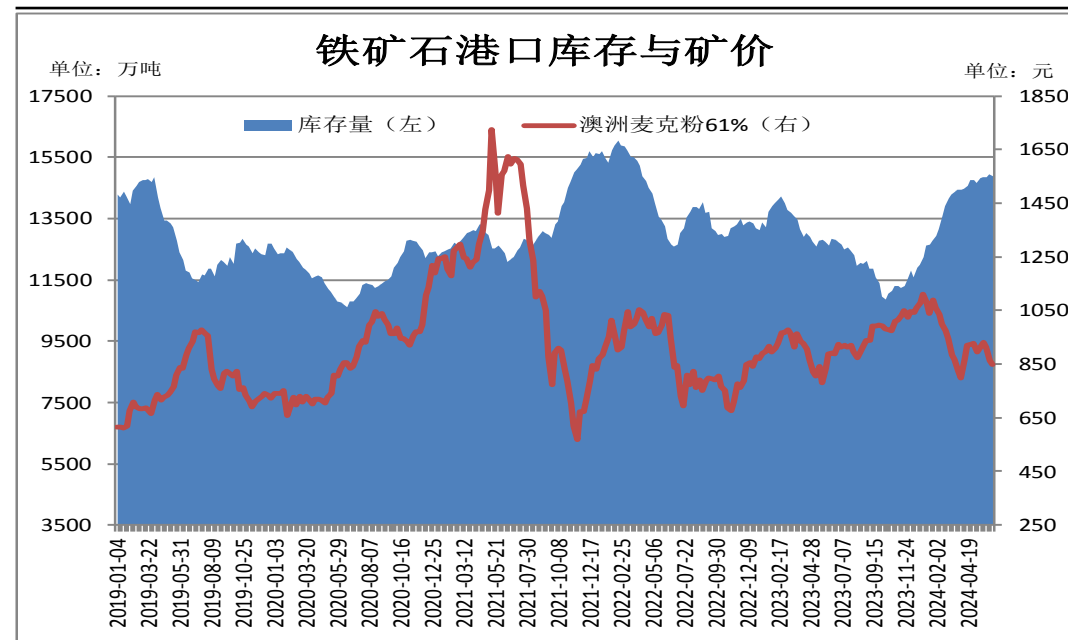
## 本周澳巴铁矿石发运总量下滑，港口库存下滑

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



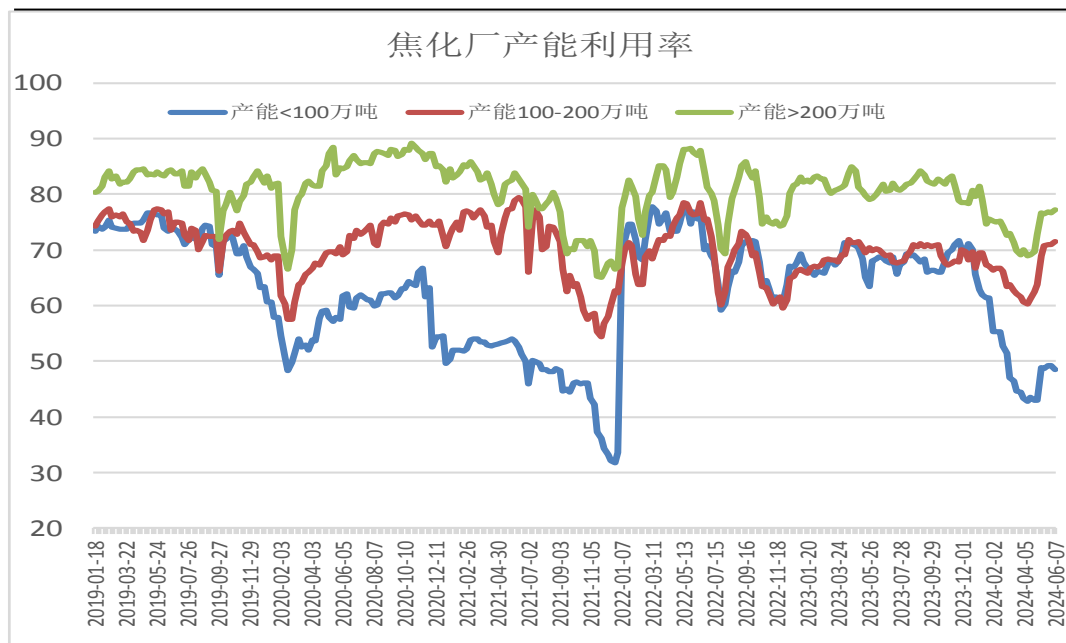
来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2593.7万吨，环比减少35.1万吨。
- 6月14日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为14892.62，环比降35.14；日均疏港量309.38降3.44。分量方面，澳矿6802.41增9.14，巴西矿4831.05降88.27；贸易矿9462.59增85.34（单位：万吨）。



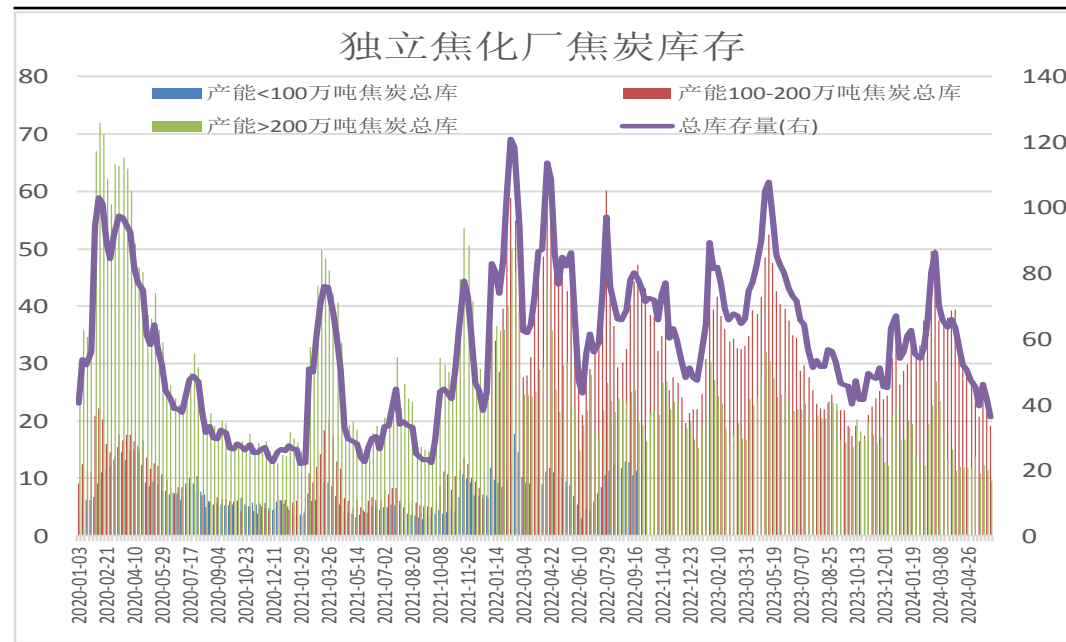
## 本周焦化厂产能利用率上调，库存减少

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

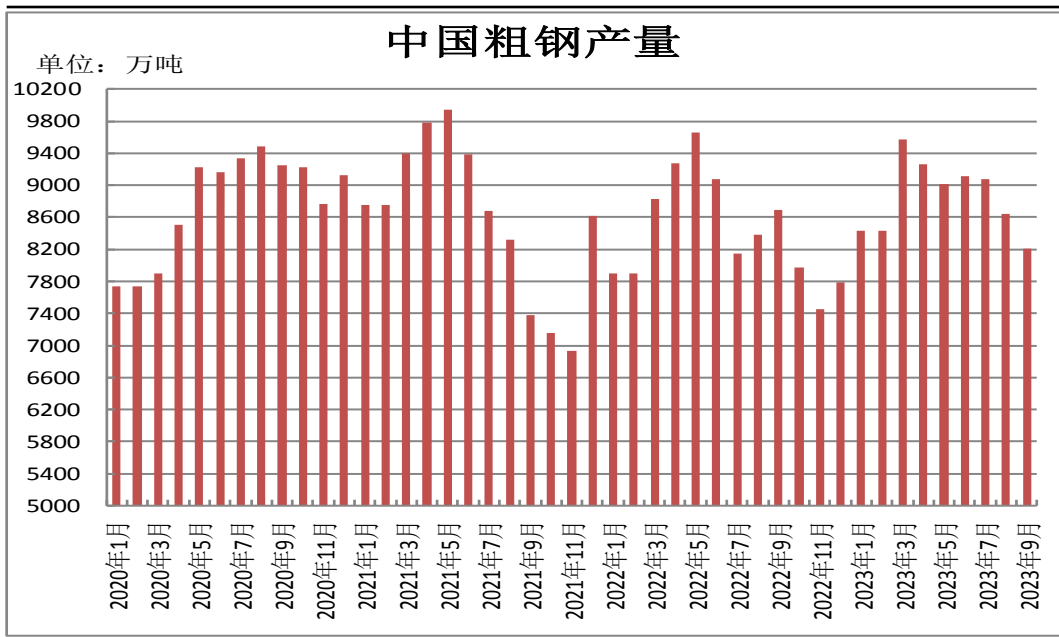


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本：产能利用率为73.57% 增 0.15 %；焦炭日均产量53.82 增 0.11，焦炭库存35.35 减 0.96，炼焦煤总库存746.73 减 20.92，焦煤可用天数10.4天 减 0.32 天。

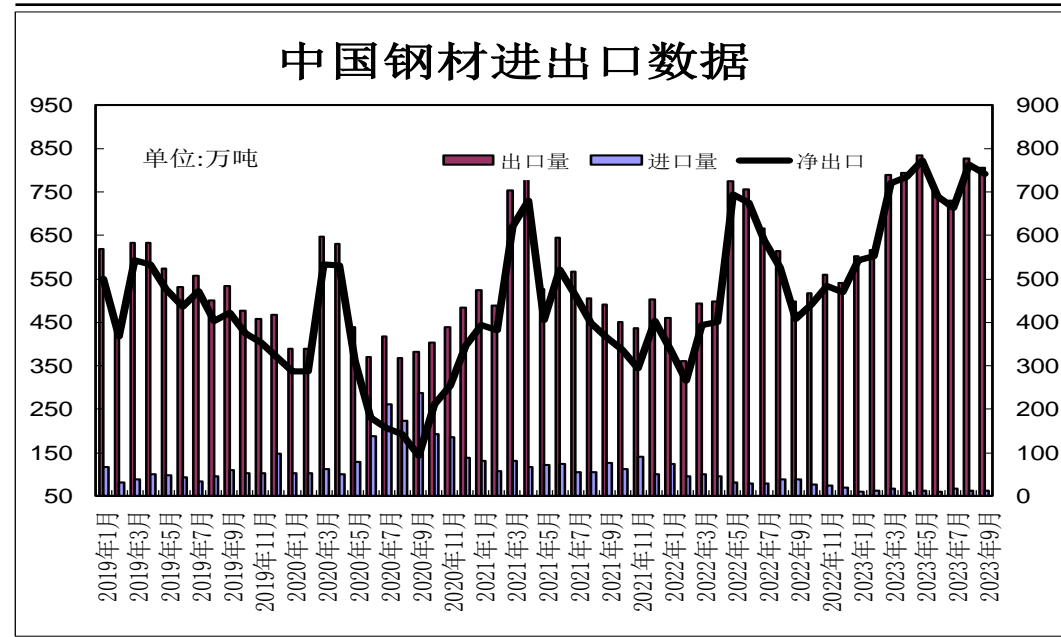
## 供应端——1-4月份粗钢产量同比下滑

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4月，中国粗钢产量8594万吨，同比下降7.2%；钢材产量11652万吨，同比下降1.6%。1-4月，中国粗钢产量34367万吨，同比下降3.0%；钢材产量45103万吨，同比增长2.9%。
- 海关总署数据显示，2024年4月中国出口钢材922.4万吨，较上月减少66.4万吨，环比下降6.7%；1-4月累计出口钢材3502.4万吨，同比增长27.0%。4月中国进口钢材65.8万吨，较上月增加4.1万吨，环比增长6.6%；1-4月累计进口钢材240.5万吨，同比下降3.7%。

## 供应端——钢厂高炉开工率上调

图15、247家钢厂高炉开工率

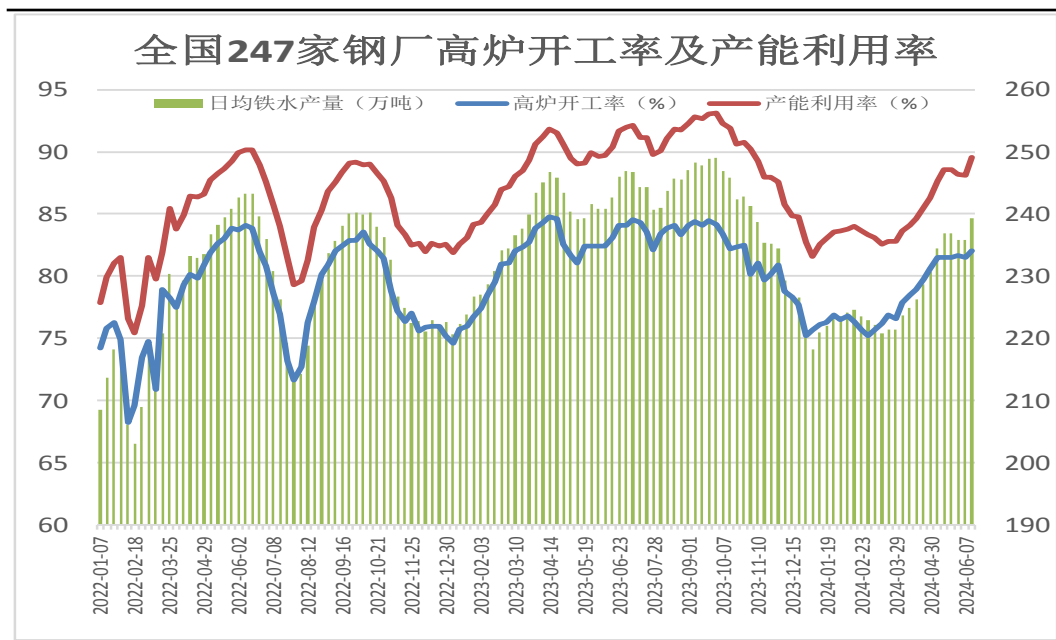
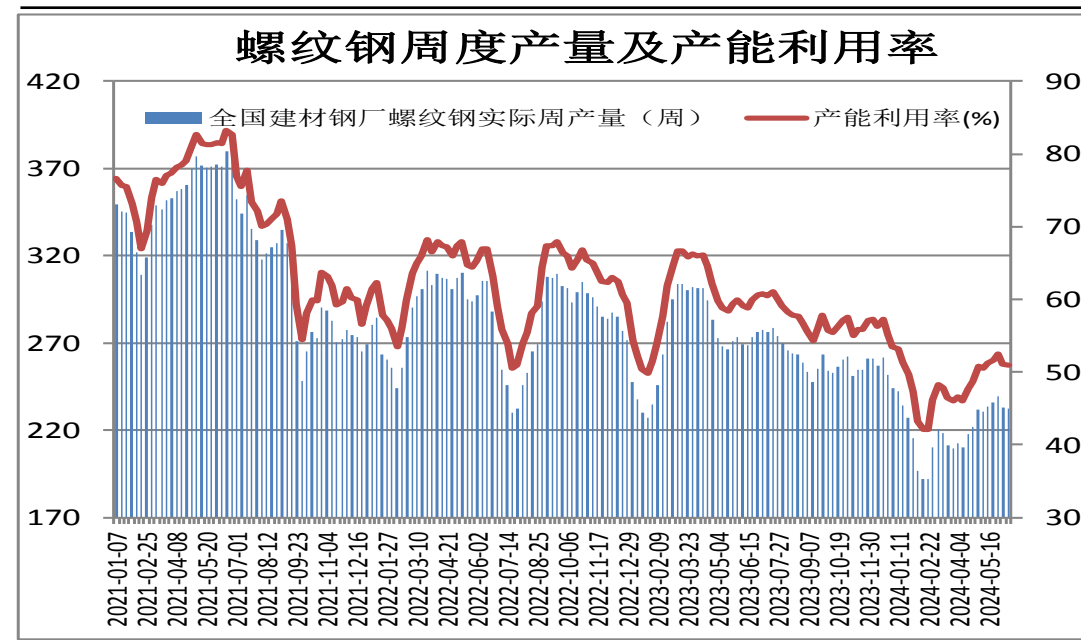


图16、螺纹钢周产量及产能利用率

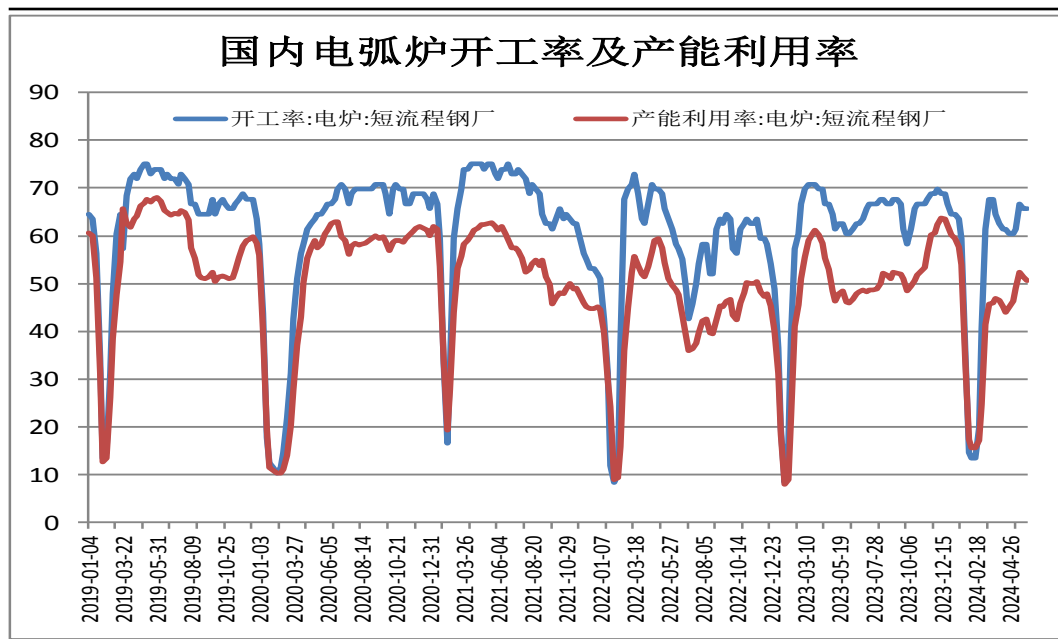


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月14日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.05%，环比上周增加0.55个百分点，同比去年减少1.04个百分点；高炉炼铁产能利用率89.53%，环比增加1.39个百分点，同比减少0.79个百分点；日均铁水产量 239.31万吨，环比增加3.56万吨，同比减少3.25万吨。
- 6月14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232.41万吨，较上周减少0.66万吨，较去年同期减少36.09万吨。

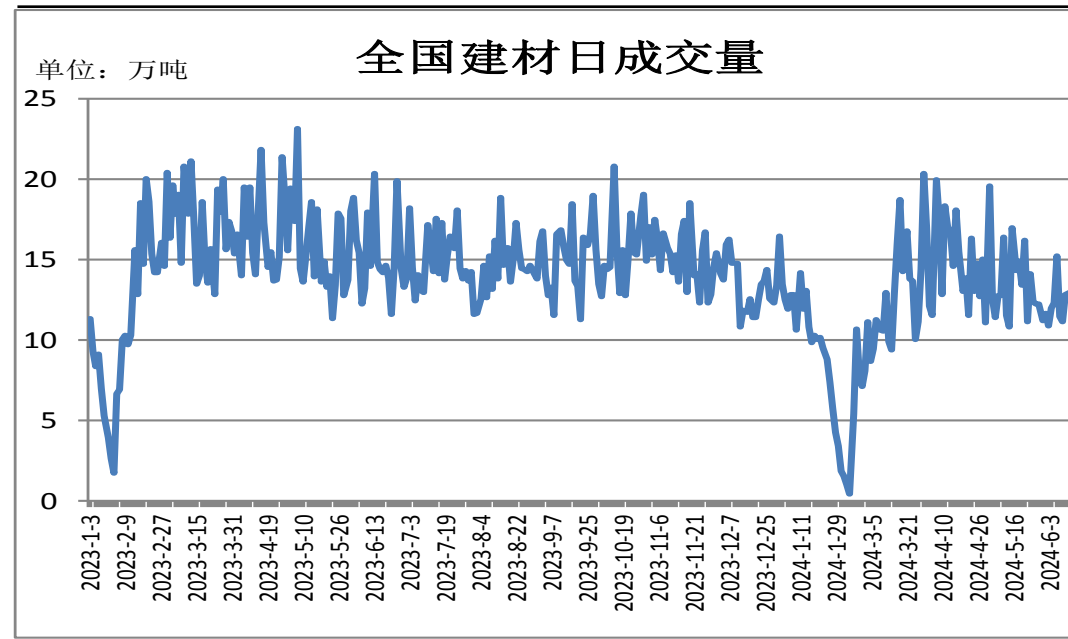
## 供应端——电炉钢开工率上调

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

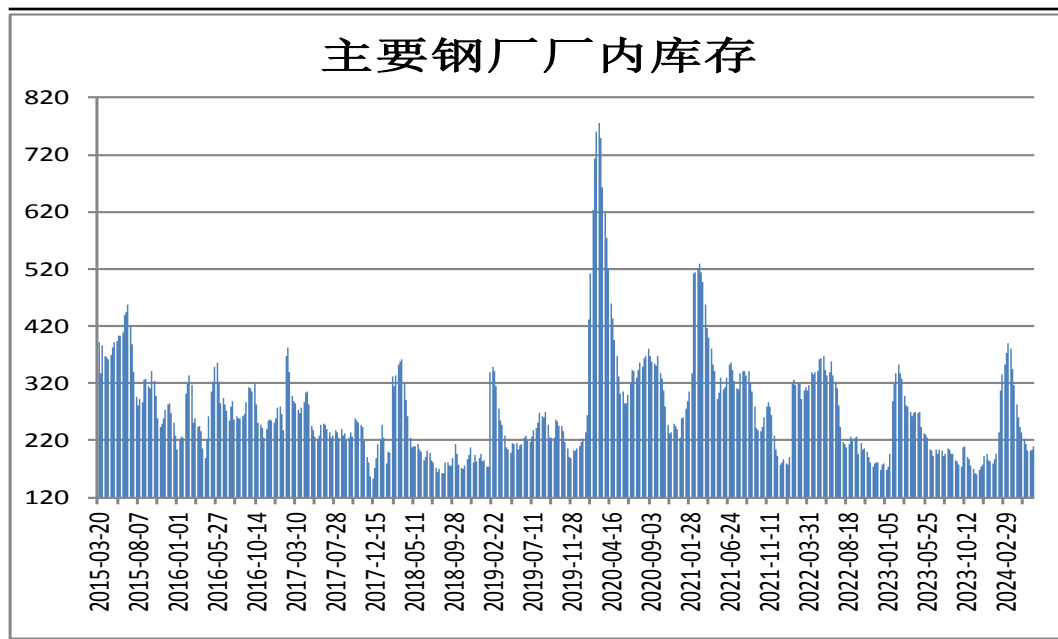


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截6月14日，全国87家独立电弧炉钢厂平均开工率71.02%，环比增加0.01个百分点，同比增加4.87个百分点。其中华南区域小幅上升，华中区域微幅下降，其余区域持平。
- 据Mysteel统计数据 displays，6月11日-14日全国建材成交量为36.8万吨，成交量回落。

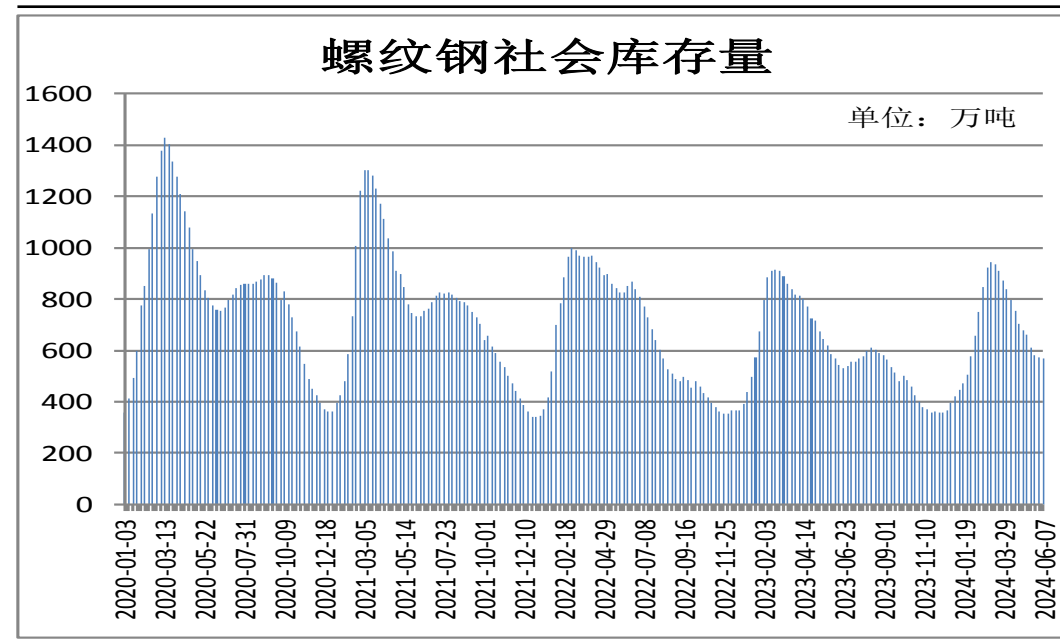
## 供应端——厂内库存与社会库存双增

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

- 6月14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210.14万吨，较上周增加5.29万吨，较去年同期增加7.77万吨。
- Mysteel统计数据显示，6月14日全国35个主要城市建筑钢材库量为570.76万吨，较上周增加0.01万吨，较去年同期增加25.03万吨。

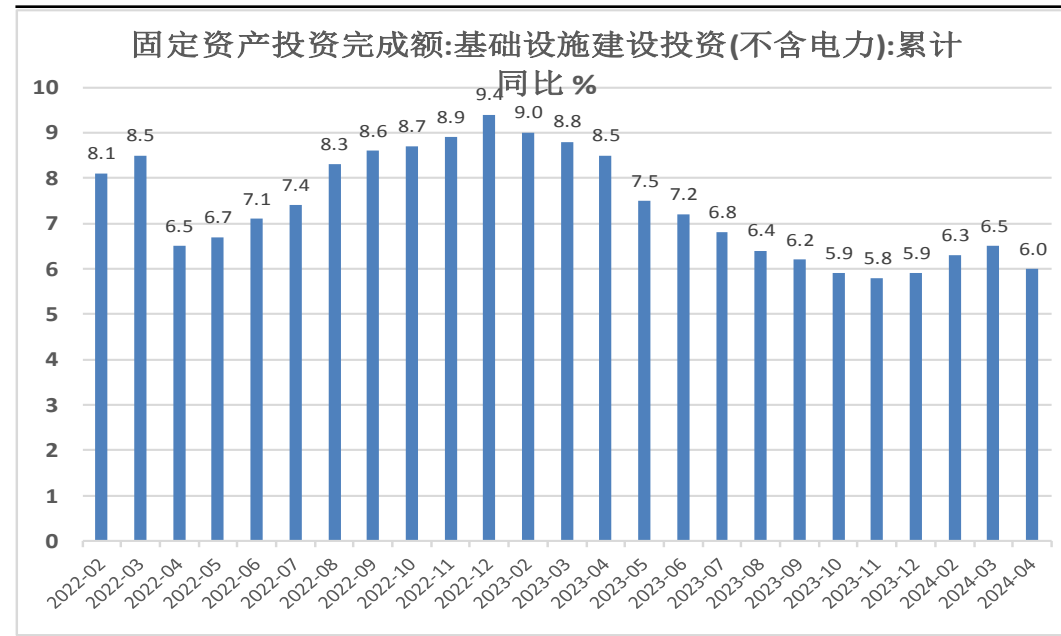
## 需求端——新屋开工面积同比下滑24.6%，基建投资同比增长6.0%

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(%)
2024年1-2月	11842.00	-9.00	666902.00	-11.00	9429.00	-29.70
2024年1-3月	22082.00	-9.50	678501.00	-11.10	17283.00	-27.80
2024年1-4月	30928.00	-9.80	687544.00	-10.80	23510.00	-24.60

来源：wind 瑞达期货研究院

图22、基建数据

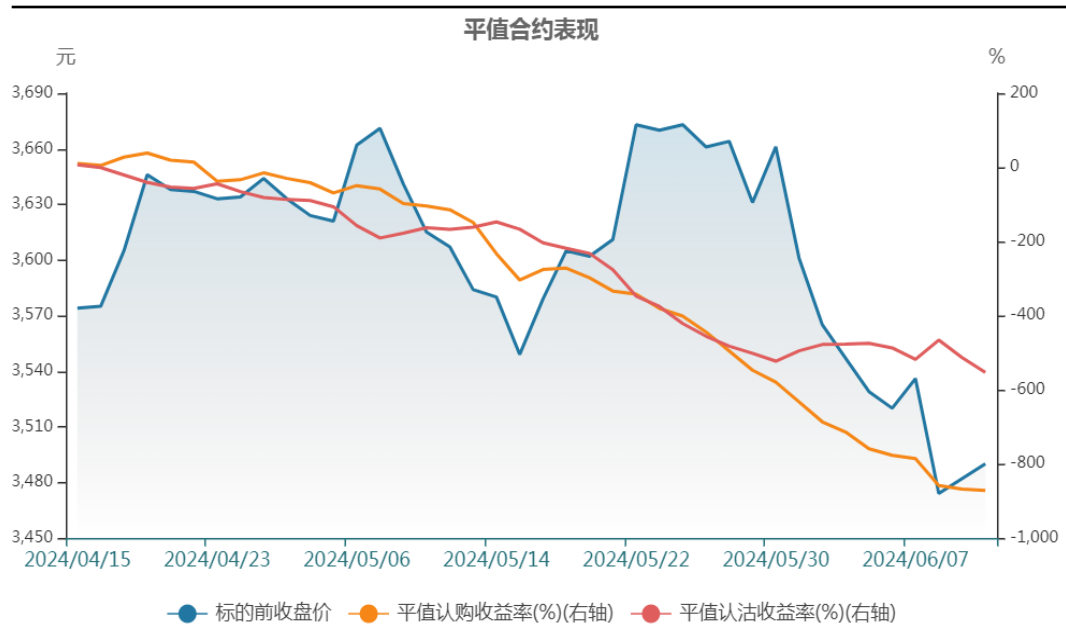


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2024年1-4月份，全国房地产开发投资30928亿元，同比下降9.8%；1-4月房地产开发企业房屋施工面积687544万平方米，同比下降10.8%；房屋新开工面积23510万平方米，下降24.6%。
- 2024年1-4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6.0%。其中，航空运输业投资增长24.6%，铁路14路运输业投资增长19.5%，水利管理业投资增长16.1%。

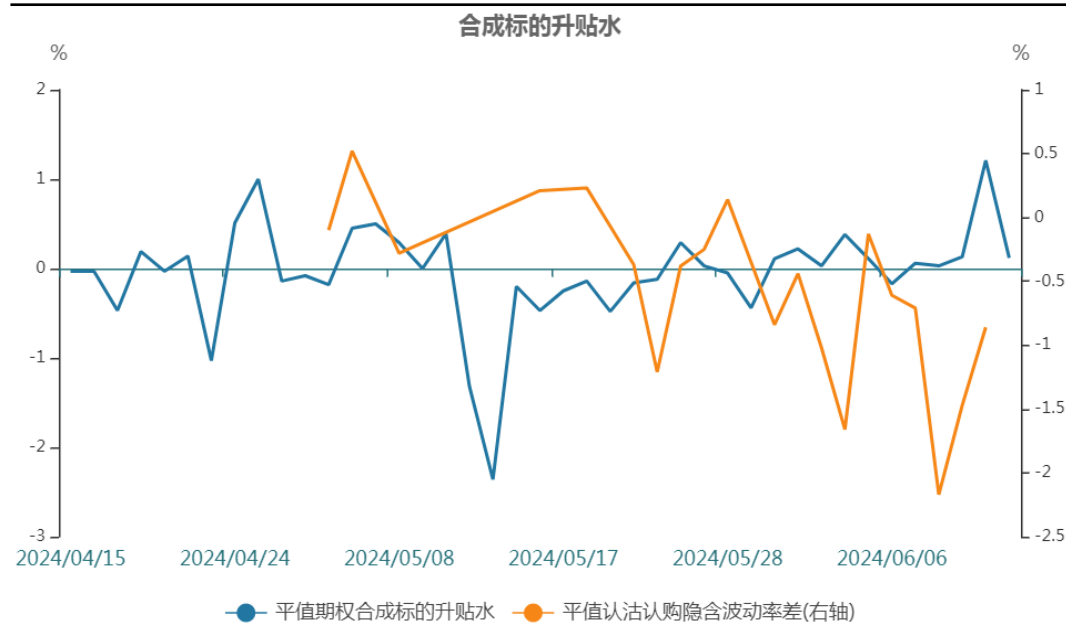
## 买入虚值看跌期权

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

➤ 短线受成本支撑出现反弹，但库存压力慢慢提升，或拖累螺纹钢期现货价格。操作上建议，买入虚值看跌期权。

## 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。