

「2024.03.29」

螺纹钢市场周报

钢市低迷成本下调，螺纹钢期价持续下行

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：

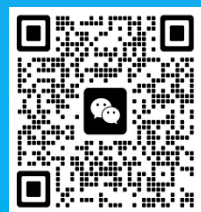
李秋荣 期货从业资格号F03101823

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



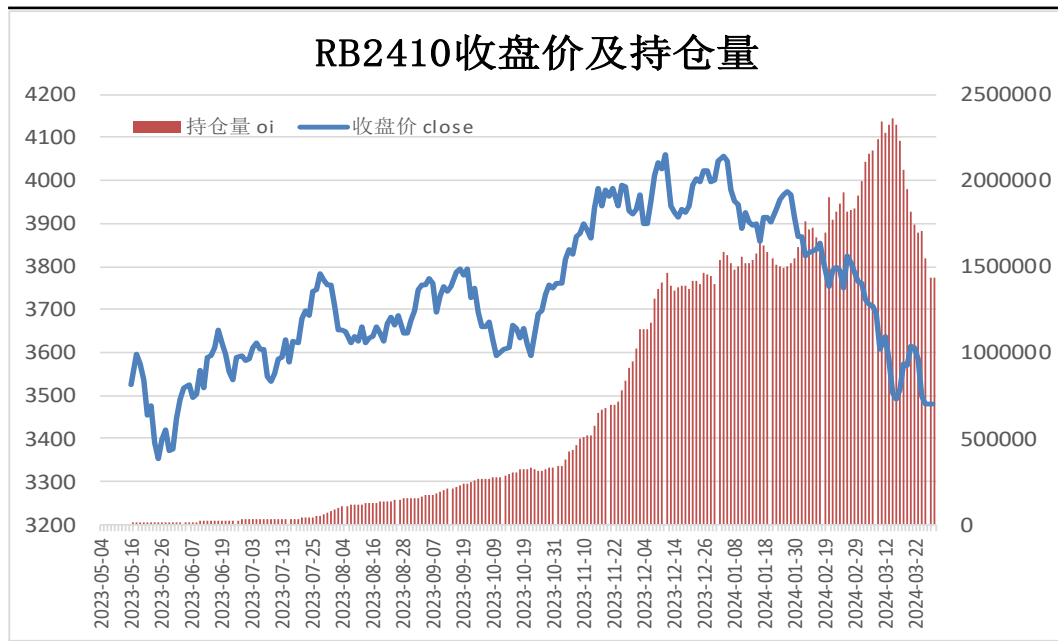
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 本周螺纹钢期价承压下行。由于黑色系产业链负反馈增强，市场情绪从上周的乐观再度转向悲观，钢厂利润收缩，继续向上挤压炉料，焦炭第七轮调降落地，成本支撑减弱，现货市场终端拿货意愿较弱，采购量较少。另外主力合约从5月向10月转移，主流持仓继续加大空头持仓，进一步拖累螺纹钢期价。
- ◆ 后市展望：供应端，本期螺纹钢周度产量继续小幅下调，产能利用率维持在45%附近，随着部分钢厂执行停产检修计划，阶段性降低供应压力。需求端，下游采购继续释放，厂内库存与社会库存再度下滑，同时表观需求增加。最后，炉料供应宽松，期现货价格下行压低炼钢成本，同时市场仍相对看空螺纹钢终端需求释放的延续性。
- ◆ 操作策略：RB2410合约反弹择机抛空，注意风险控制。

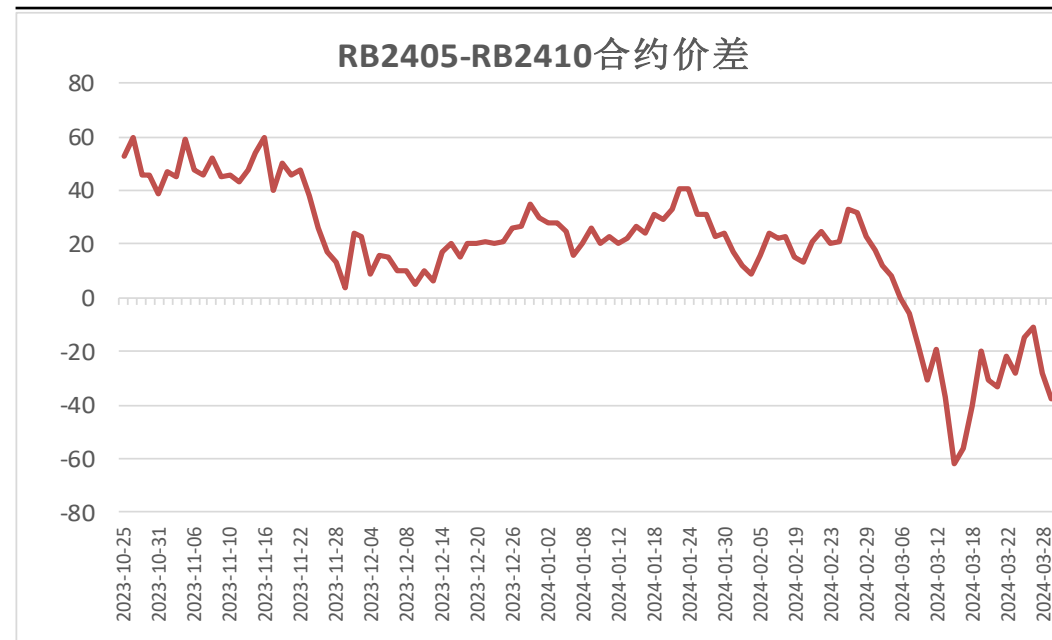
本周期货价格增仓下行

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

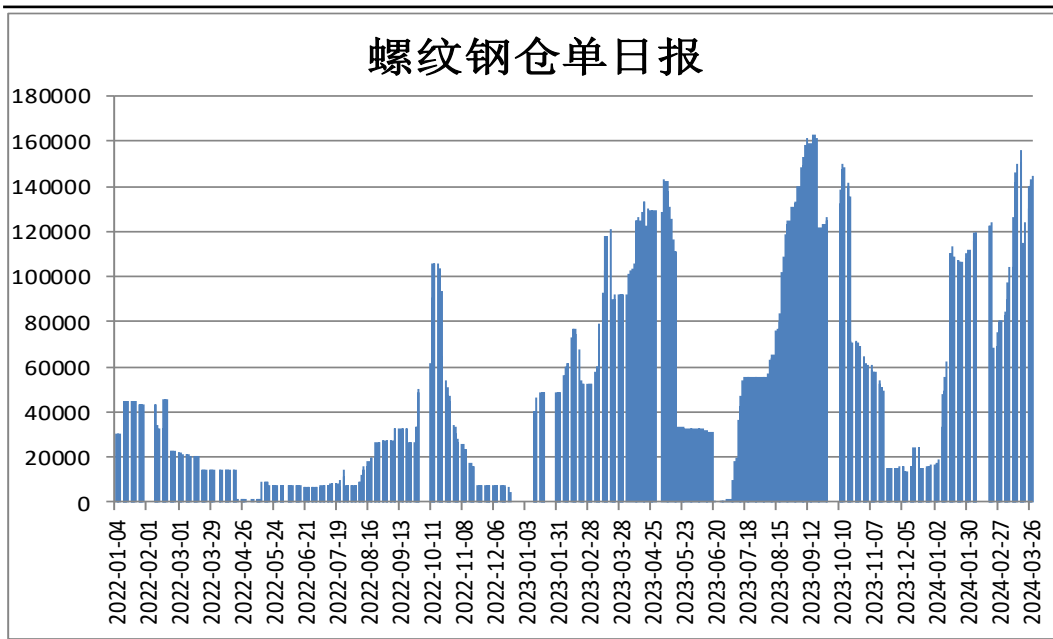


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，RB2410合约增仓下行。
- 本周，RB2405合约走势弱于RB2410合约，29日价差为-38元/吨，周环比-16元/吨。

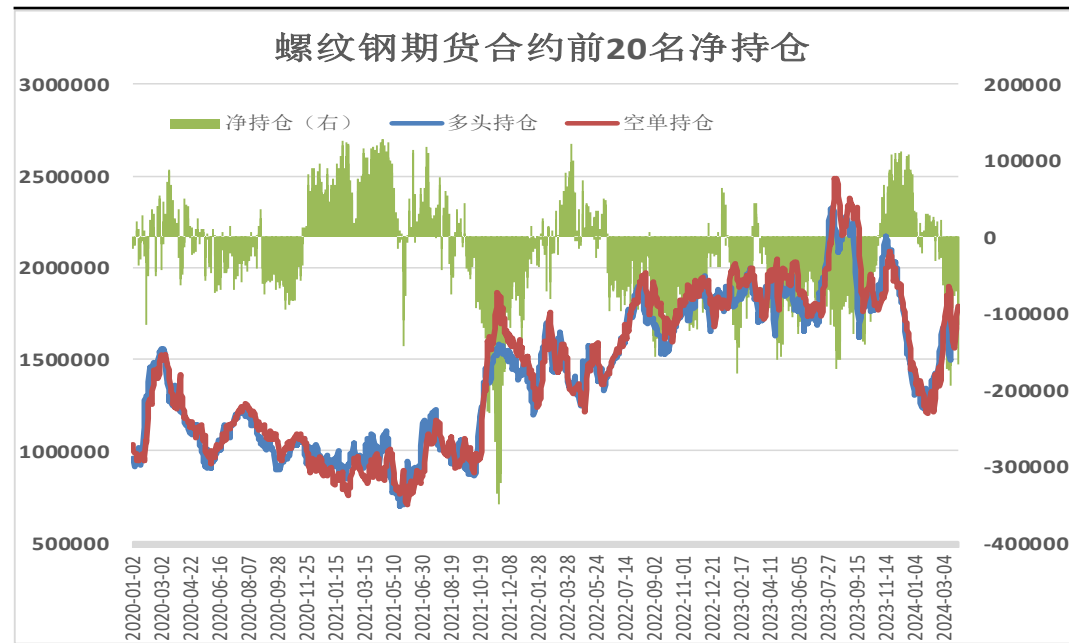
本周螺纹钢仓单增加，前20名持仓净空增加

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

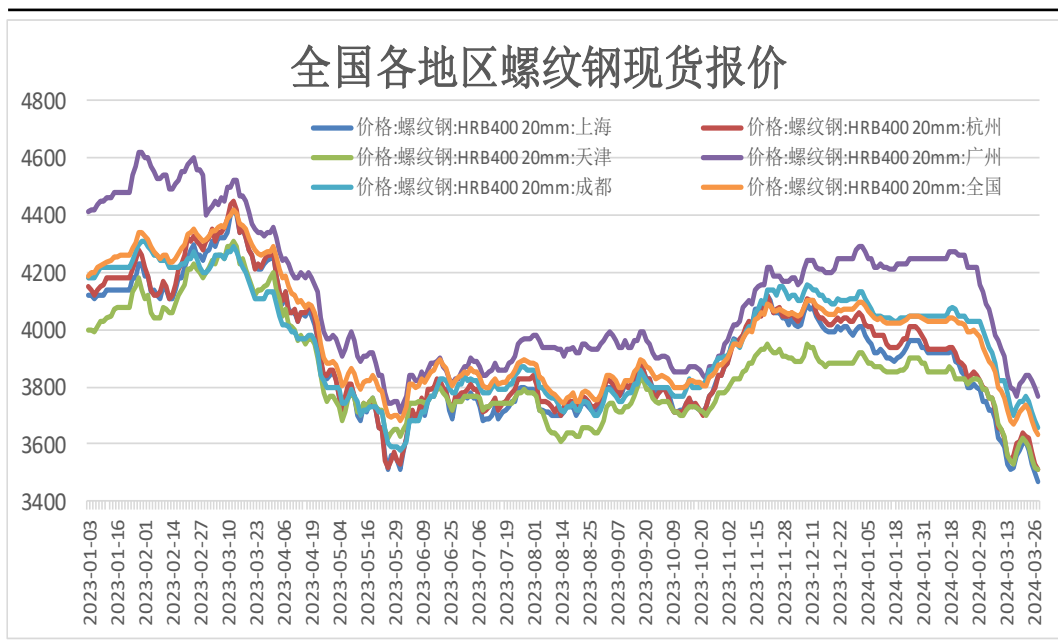


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月29日，上海期货交易所螺纹钢仓单量为144874吨，周环比+20569吨。
- 3月29日，螺纹钢期货合约前二十名净持仓为净空166497张，较上一周+102035张。

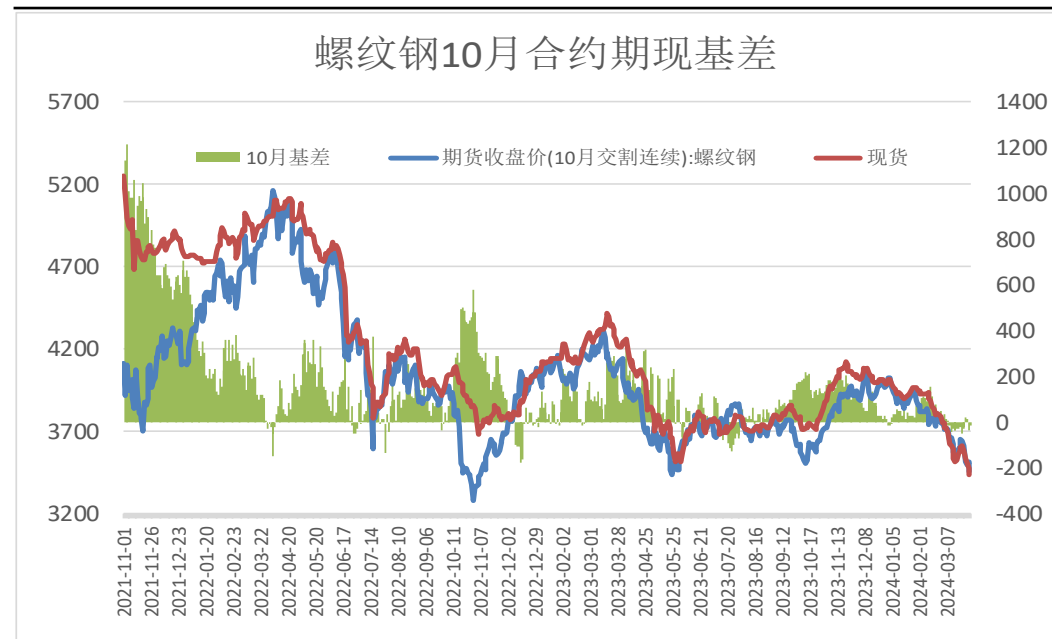
本周现货价格下调，基差走强

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

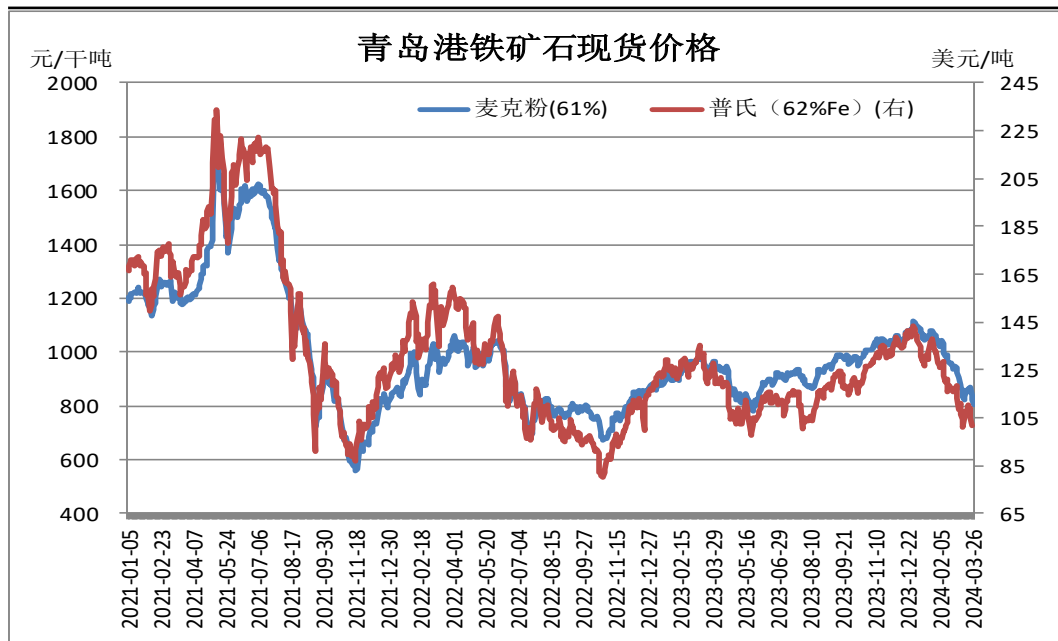


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月29日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为3450元/吨，周环比-160元/吨；全国均价为3630元/吨，周环比-105元/吨。
- 本周，螺纹钢现货价格强于期货价格，29日期现基差为-20元/吨，周环比+4元/吨。

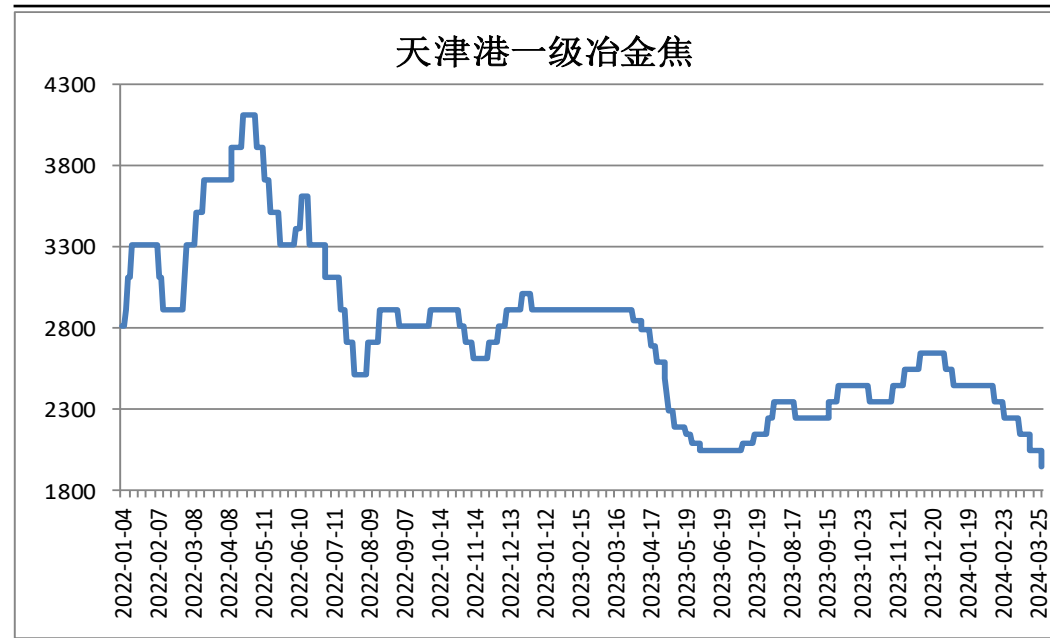
本周炉料铁矿石现货下调，焦炭现货价格下调

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

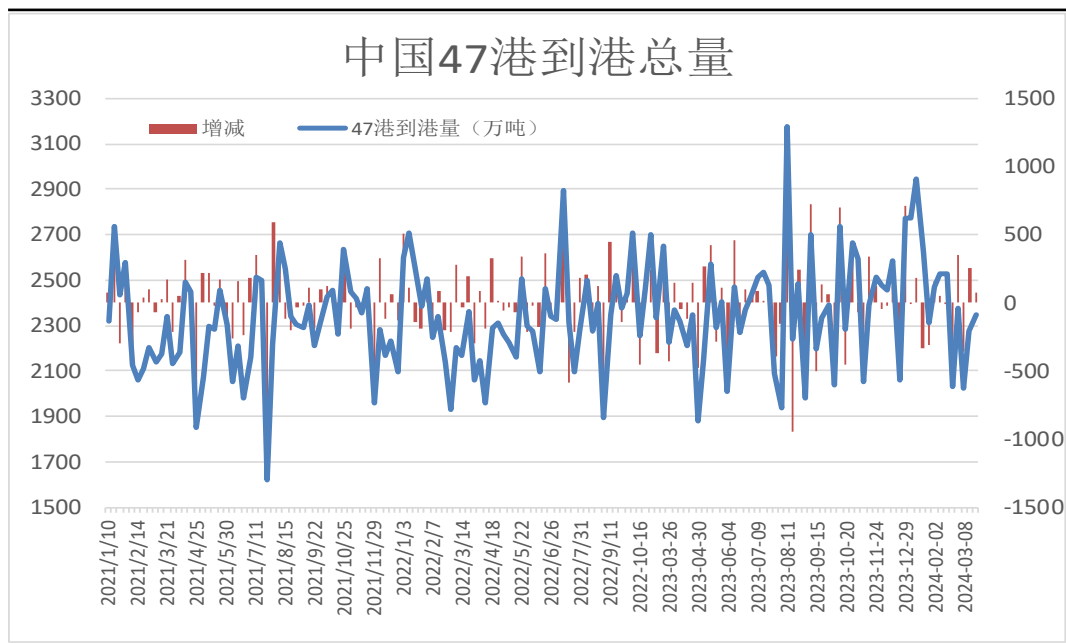


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月29日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报805元/干吨，周环比-57元/干吨。
- 3月29日，天津港一级冶金焦现货报价1940元/吨，周环比-100元/吨。

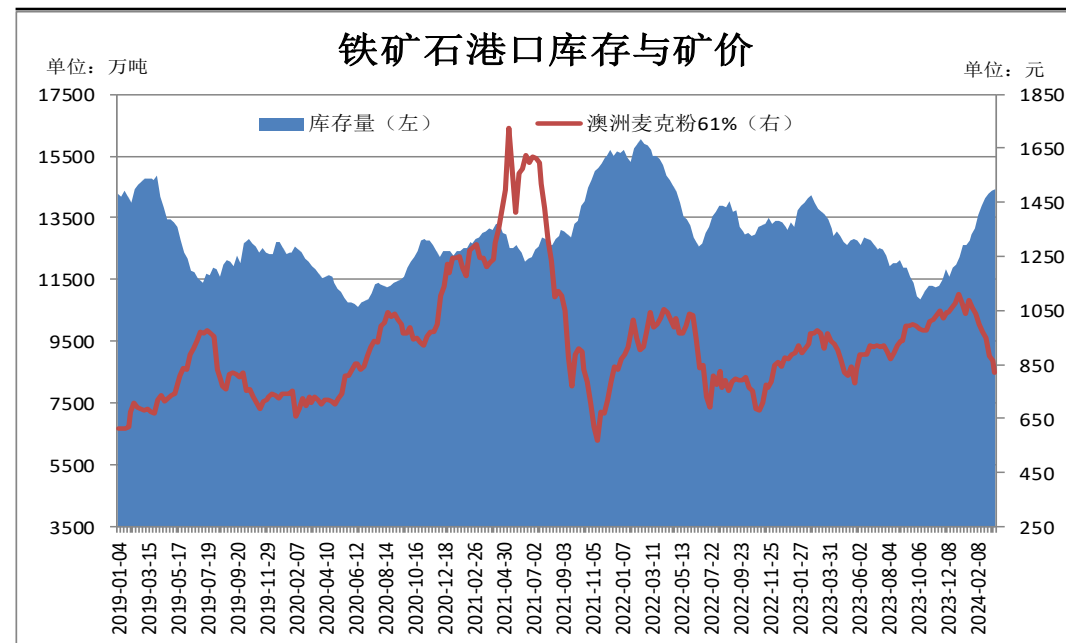
本期中国47港到港总量增加，港口库存增加

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

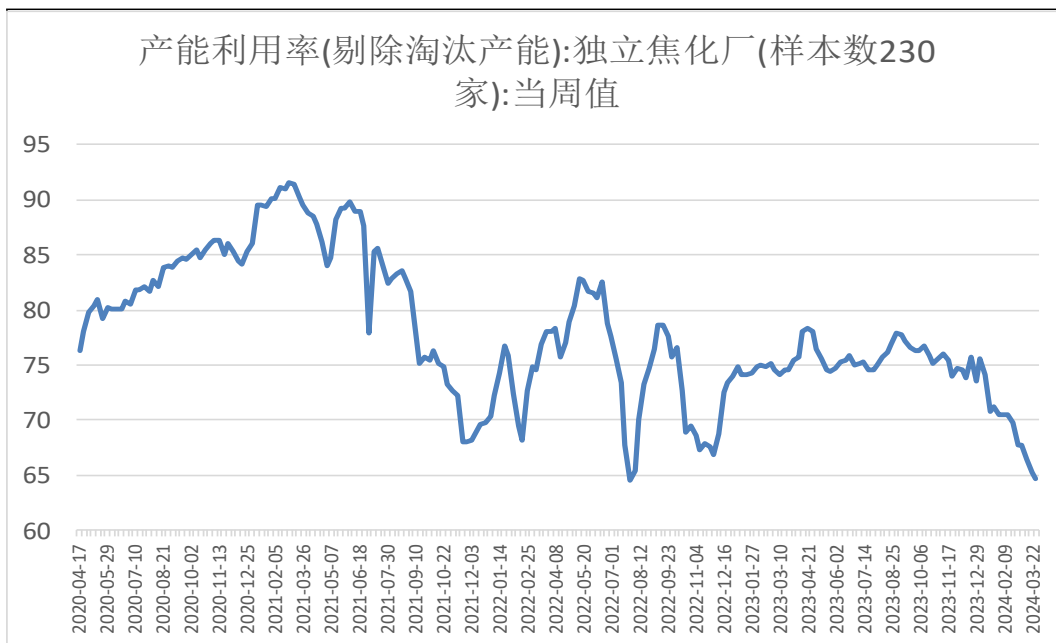


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月18日-3月24日中国47港到港总量2443.3万吨，环比增加74.1万吨；中国45港到港总量2349.7万吨，环比增加72.6万吨；北方六港到港总量为1263.5万吨，环比增加191.1万吨。
- 3月29日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为14431.20，环比增65.39；日均疏港量289.88降6.02。分量方面，澳矿6034.47降99.48，巴西矿5239.83增90.73；贸易矿8743.85降42.44（单位：万吨）。

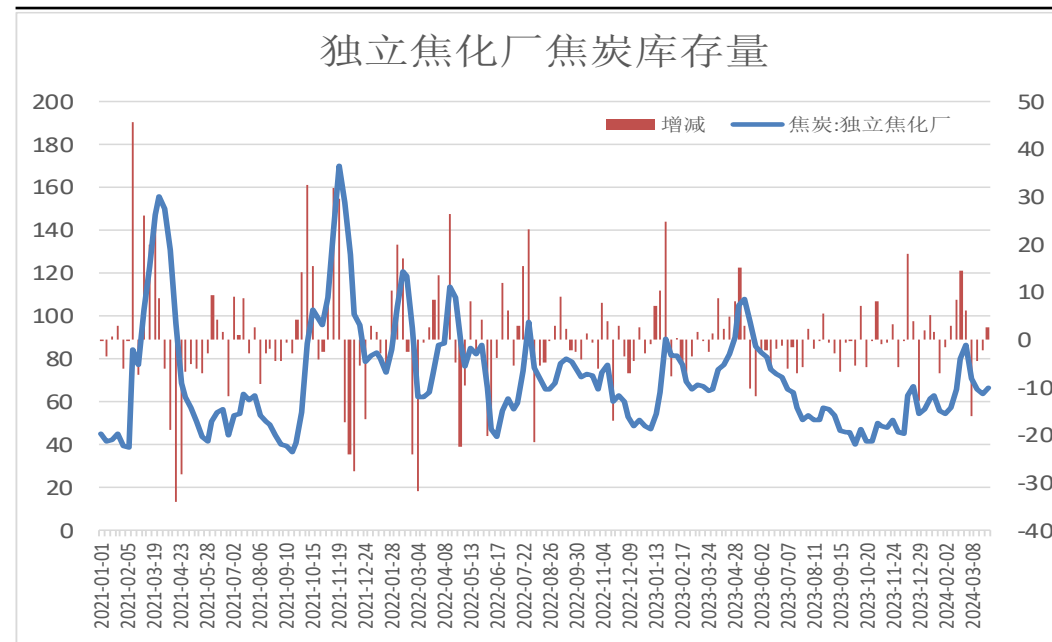
本周焦化厂产能利用率下调，库存增加

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

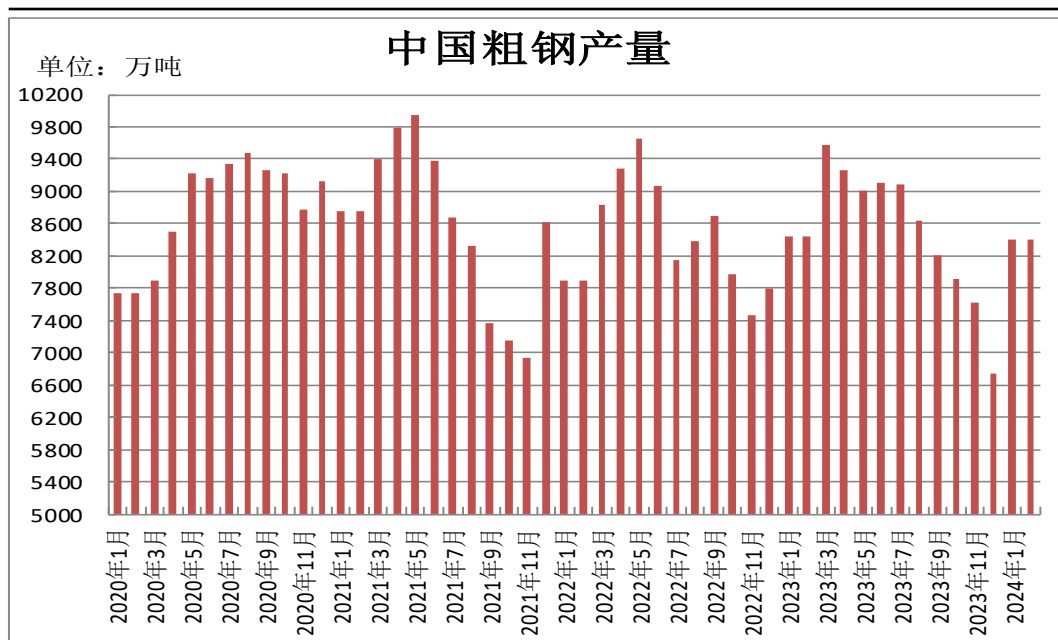


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为64.69% 减 0.59 %; 焦炭日均产量47.43 减 0.43 , 焦炭库存66.05 增 2.46 , 炼焦煤总库存658.83 减 15.06 , 焦煤可用天数10.4天 减 0.15 天。

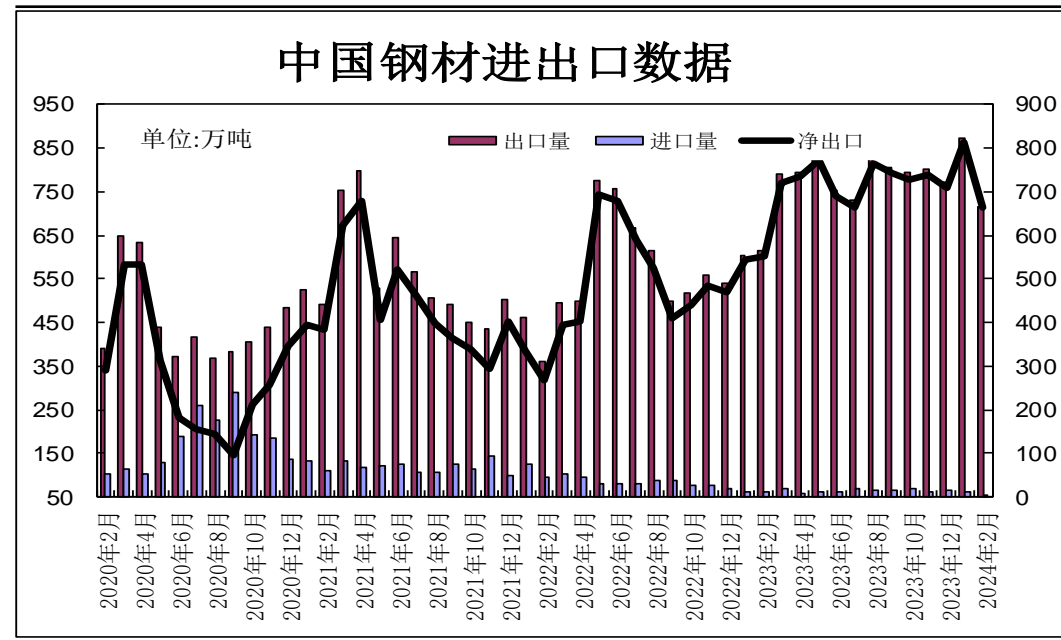
供应端——1-2月份粗钢产量同比增加

图13、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图14、钢材进出口量

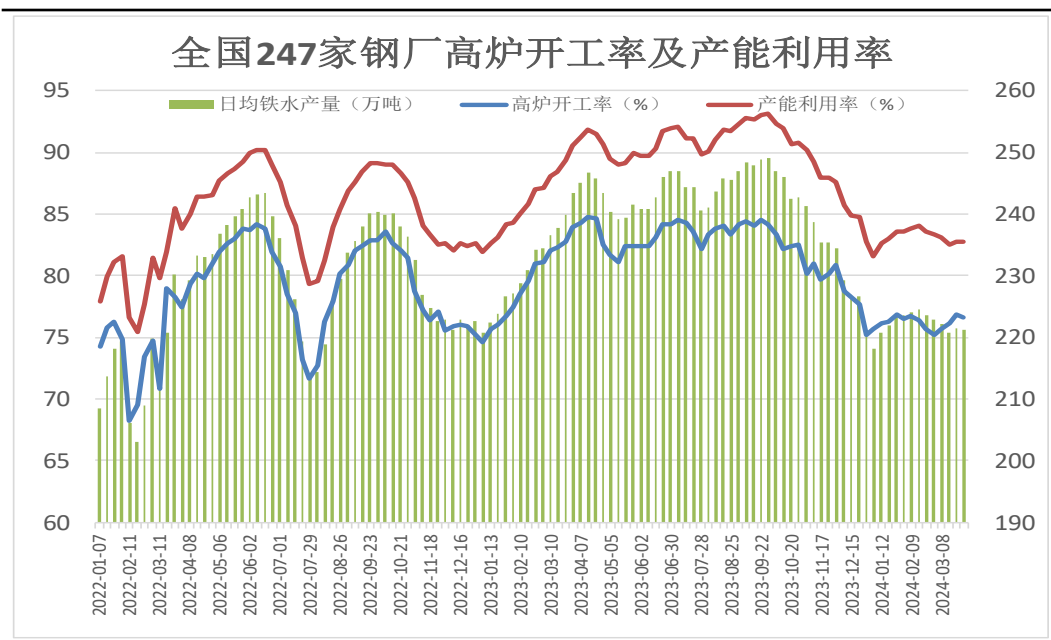


来源：wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示：2024年1-2月中国粗钢产量16796万吨，同比增长1.6%；钢材产量21343万吨，同比增长7.9%。
- 海关总署数据显示，2024年1-2月中国累计出口钢材1591.2万吨，同比增长32.6%。1-2月中国累计进口钢材113.1万吨，同比下降8.1%。

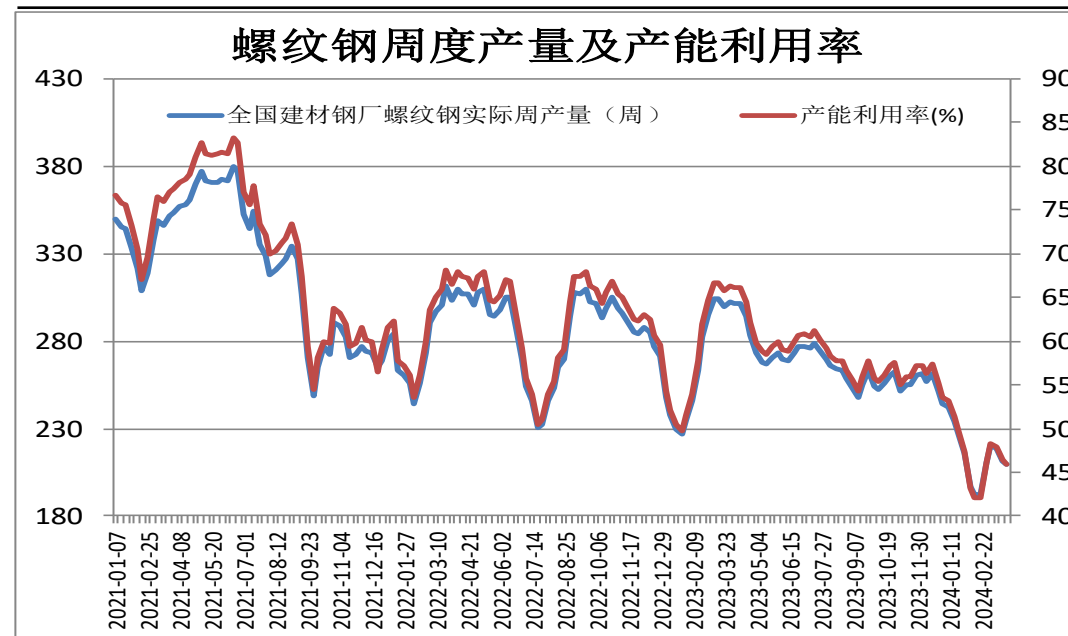
供应端——钢厂高炉开工率下调

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

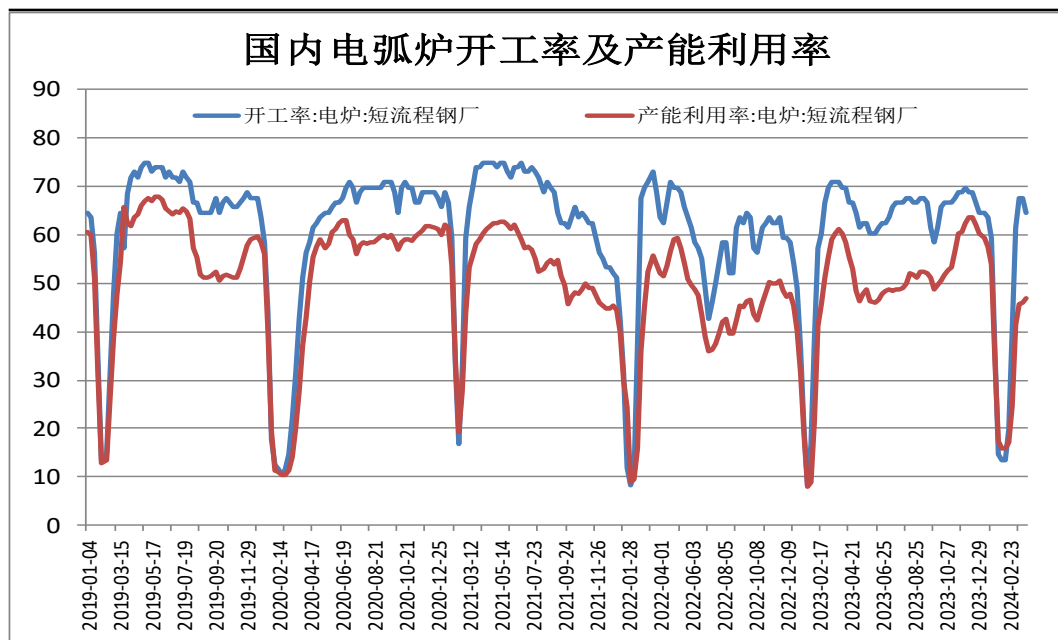


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月29日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率76.6%，环比上周减少0.30%，同比去年减少7.27%；高炉炼铁产能利用率82.76%，环比减少0.03%，同比减少7.80%；日均铁水产量221.31万吨，环比减少0.08万吨，同比减少22.04万吨。
- 3月28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209.74万吨，较上周-1.87万吨，较去年同期-92.45万吨。

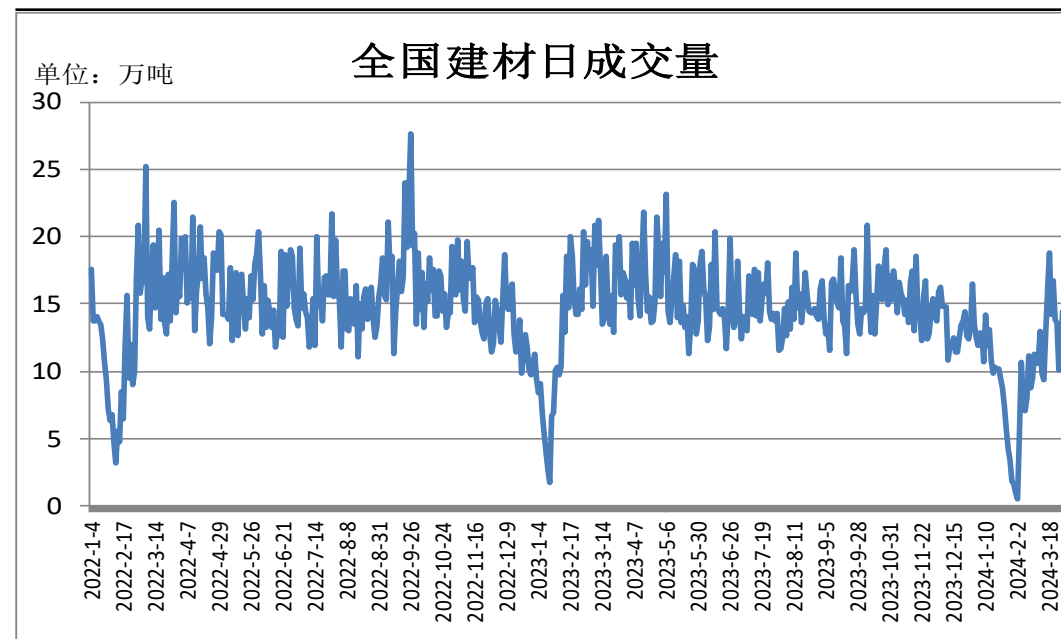
供应端——电炉钢开工率下调

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

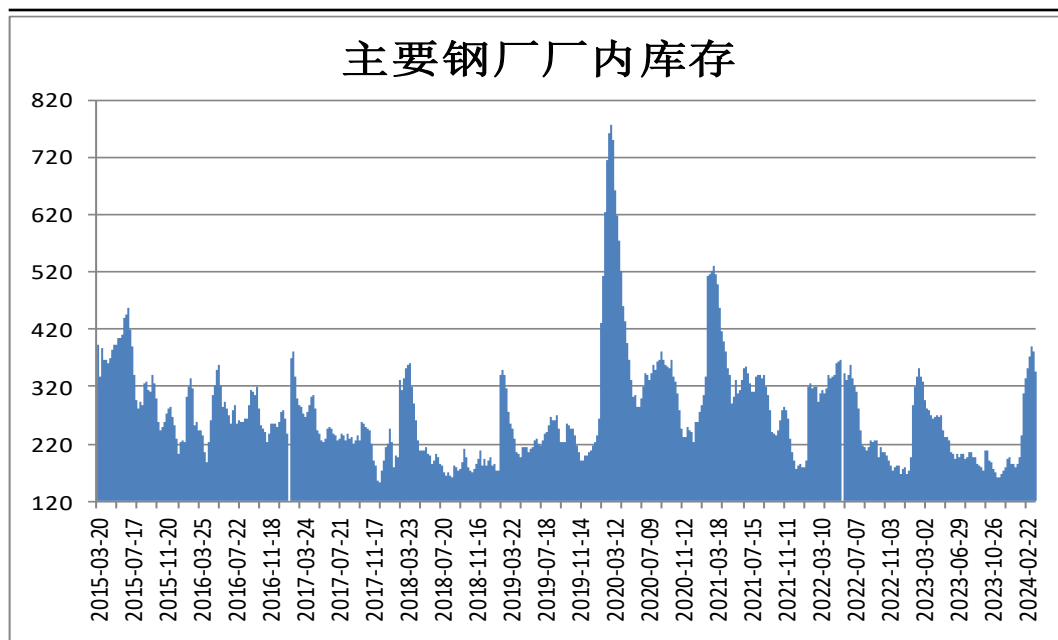


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至3月29日, 全国87家独立电弧炉钢厂平均开工率64.58%, 周环比-3.13%; 平均产能利用率46.9%, 周环比+0.87%。
- 据Mysteel统计数据显示, 3月25日-3月28日全国建材成交量为49.18万吨, 成交量下滑。

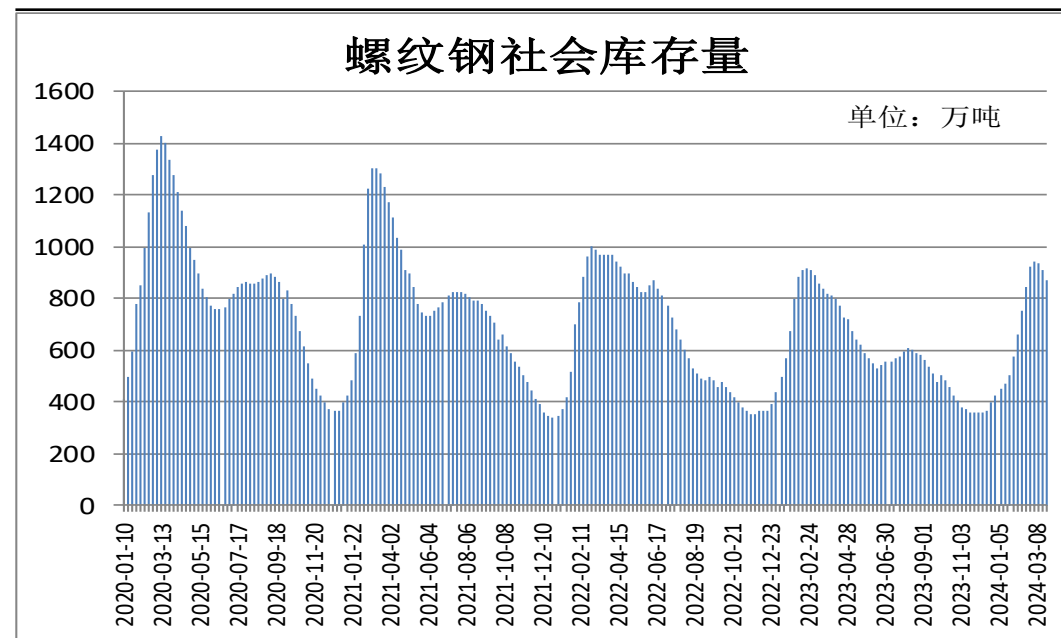
供应端——厂内库存与社会库存双降

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

- 3月28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345.52万吨，较上周-35.28万吨，较去年同期+76.46万吨。
- Mysteel统计数据显示，3月28日全国35个主要城市建筑钢材库量为872.93万吨，较上周-36.24万吨，较去年同期+55.74万吨。

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。