

# 「2023.05.26」

## 螺纹钢市场周报

地产行业再现利好，螺纹钢探低反弹

作者：许方莉

期货投资咨询证号：Z0017638

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

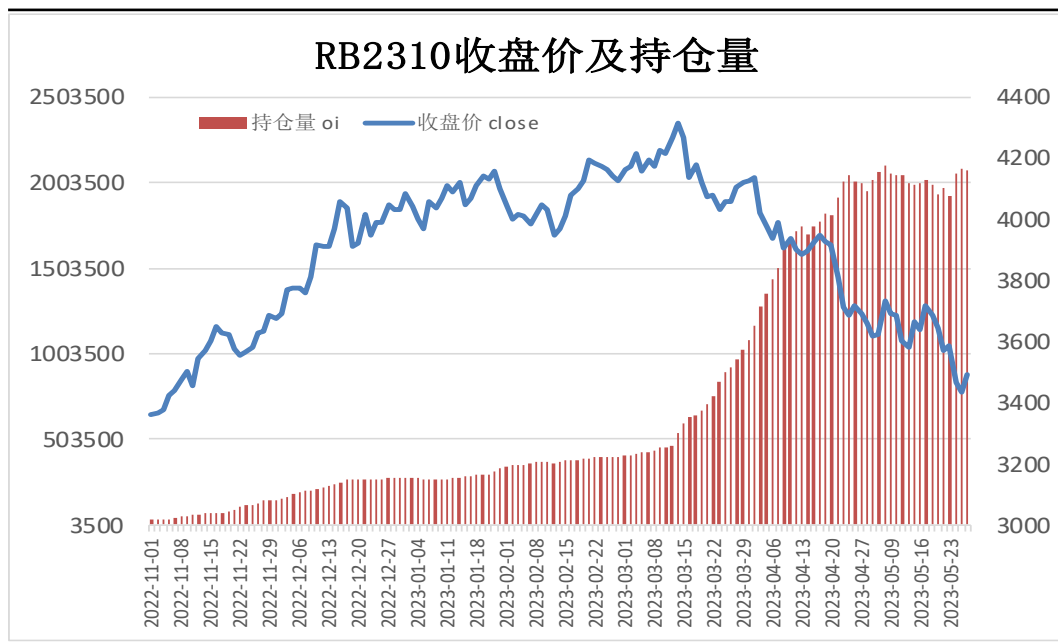


## 3、产业情况

- ◆ 本周螺纹钢期价探低反弹。由于终端需求表现不佳，钢厂利润偏低持续挤压炉料，叠加美国债务上限问题尚无定论、美欧高利率所带来的经济衰退担忧致使市场情绪较为悲观，螺纹钢期价连破3600、3500、3400关口支撑，直至周五，房地产行业再现利好，同时美债务上限磋商取得进展，一定程度上缓和 market 紧张气氛，并支撑期价低位反弹。
- ◆ 后市展望：供应端，本期螺纹钢周度产量由降转增，同比降幅缩小，供应量或进一步提升；需求端，终端采购一般，贸易商囤货意愿不高，仍以降库为主；最后，美债务上限磋商取得进展，避险情绪放缓。操作上建议，RB2310合约于3450-3630区间低买高抛，止损60元/吨。

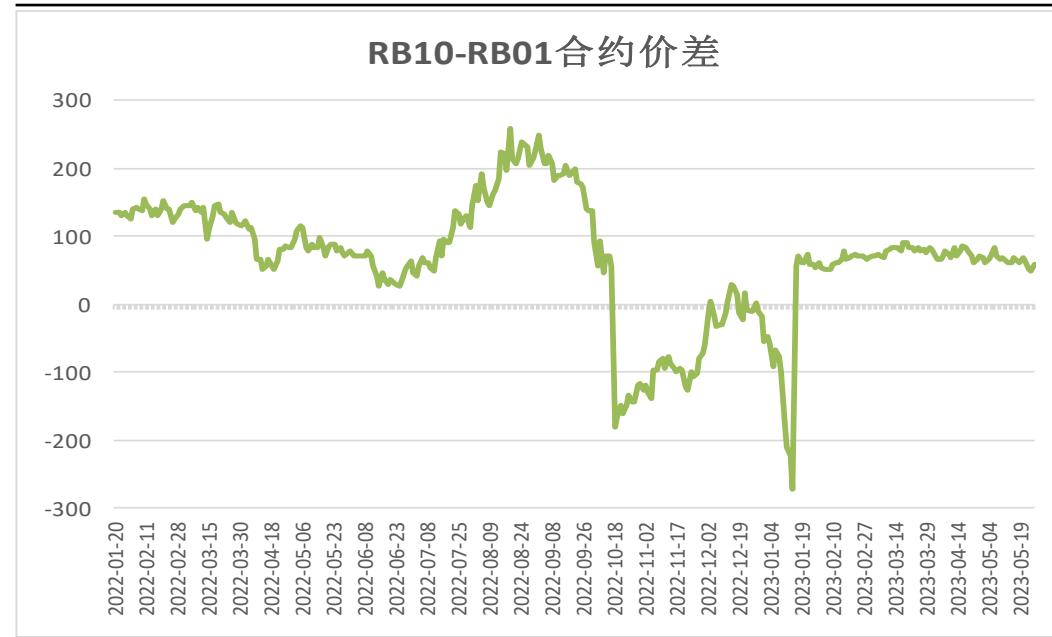
## 本周期货价格先抑后扬

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

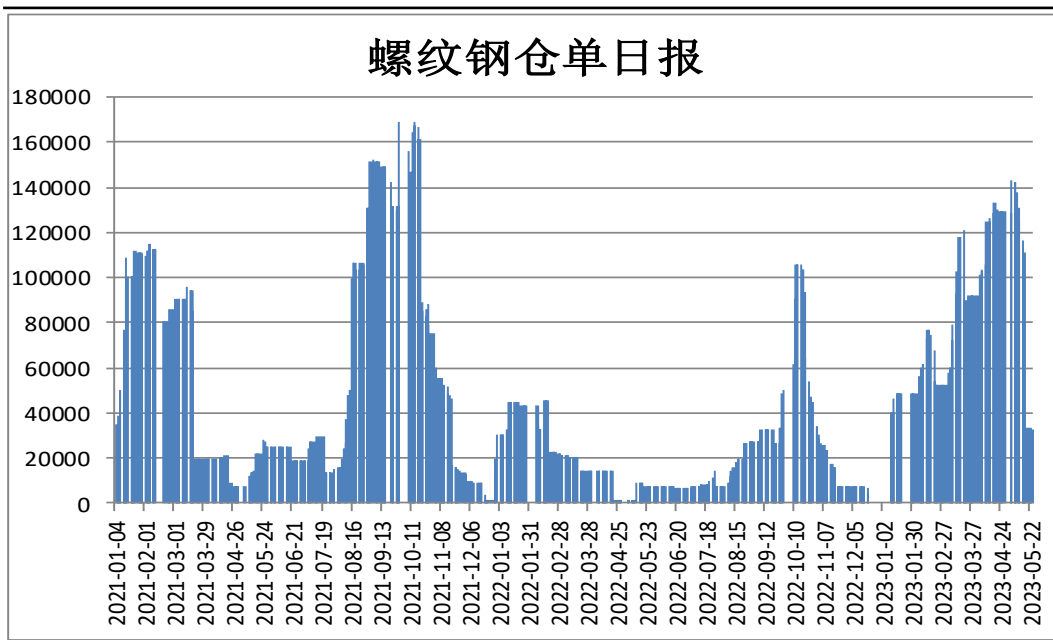


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，RB2310合约先抑后扬。
- 本周，RB2310合约走势弱于RB2401合约，26日价差为59元/吨，周环比-1元/吨。

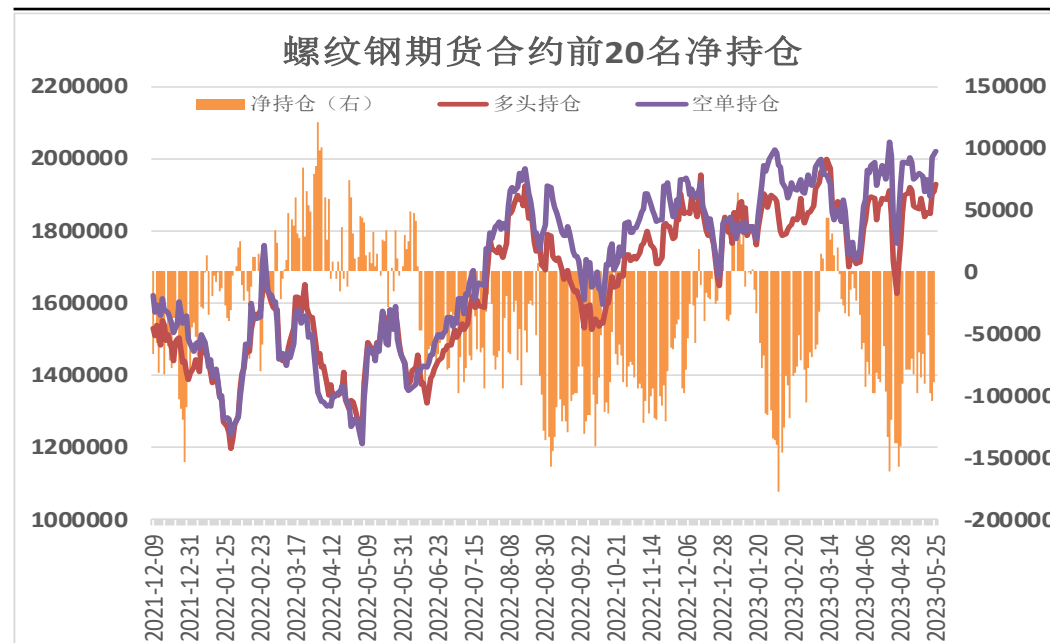
## 本周螺纹钢仓单减少，前20名持仓净空增加

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

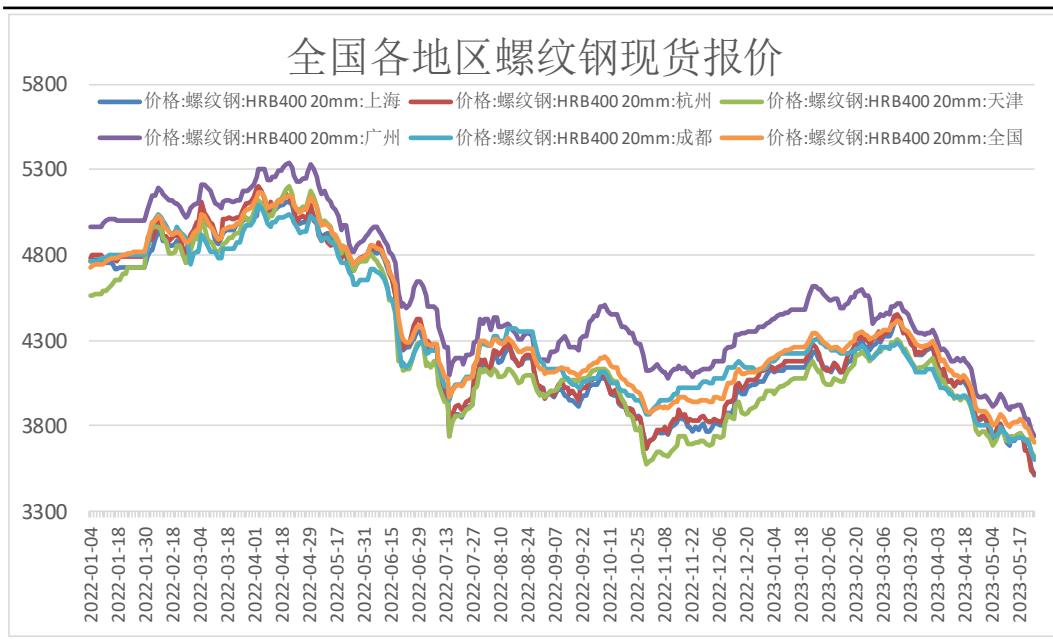


来源：wind 瑞达期货研究院

- 5月26日，上海期货交易所螺纹钢仓单量为32982吨，周环比-300吨。
- 5月26日，螺纹钢期货合约前二十名净持仓为净空88995张，较上一周增加21947张。

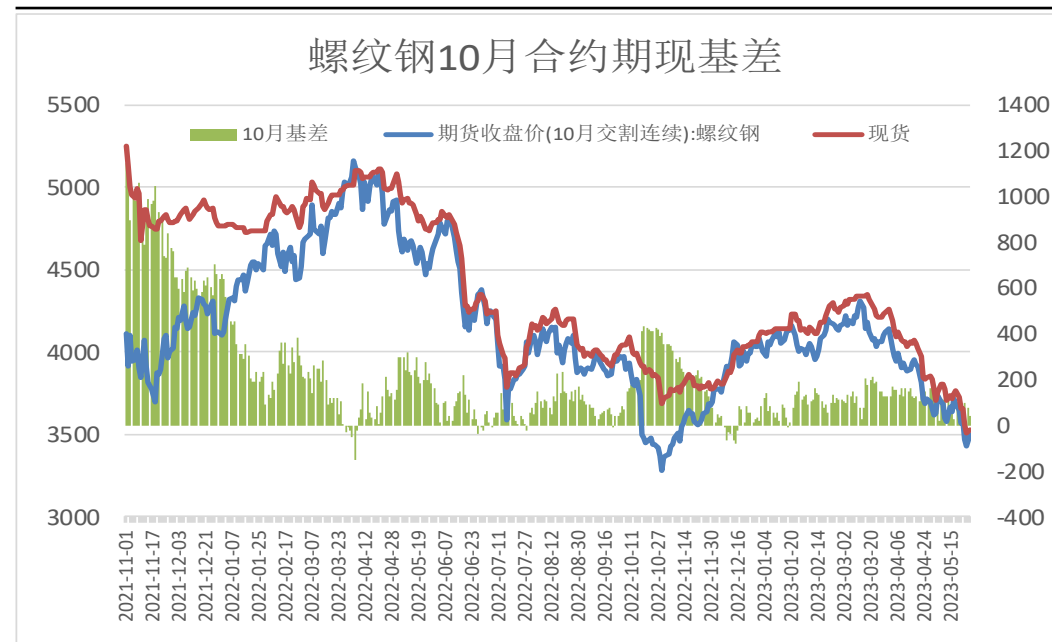
## 本周现货价格下调，基差走弱

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

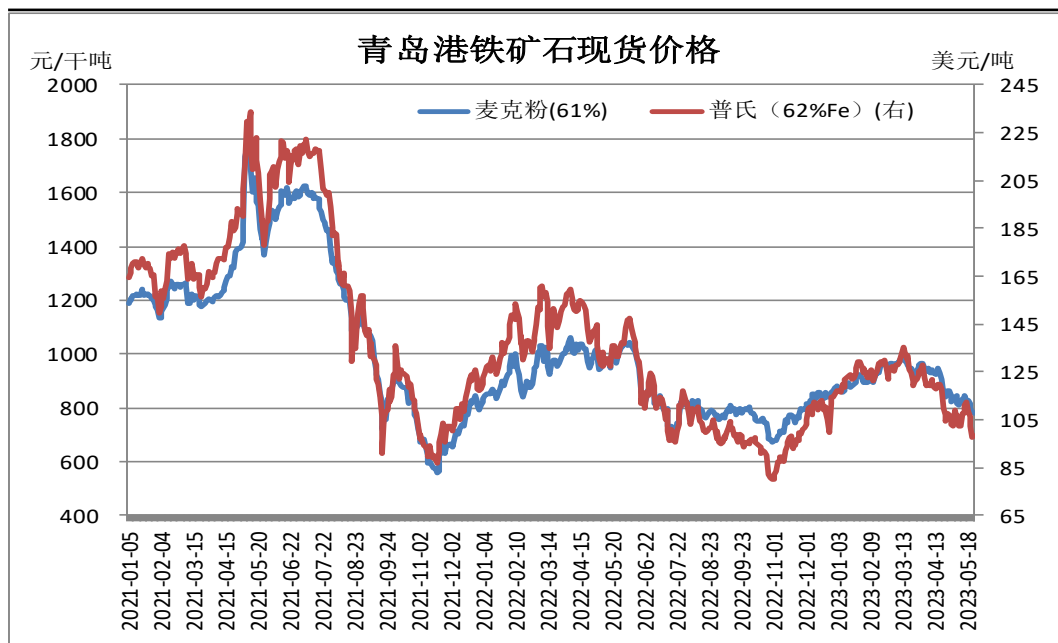


来源：wind 瑞达期货研究院

- 5月26日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为3530元/吨，周环比-190元/吨；全国均价为3690元/吨，周环比-131元/吨。
- 本周，螺纹钢现货价格弱于期货，26日期现基差为37元/吨，周环比-38元/吨。

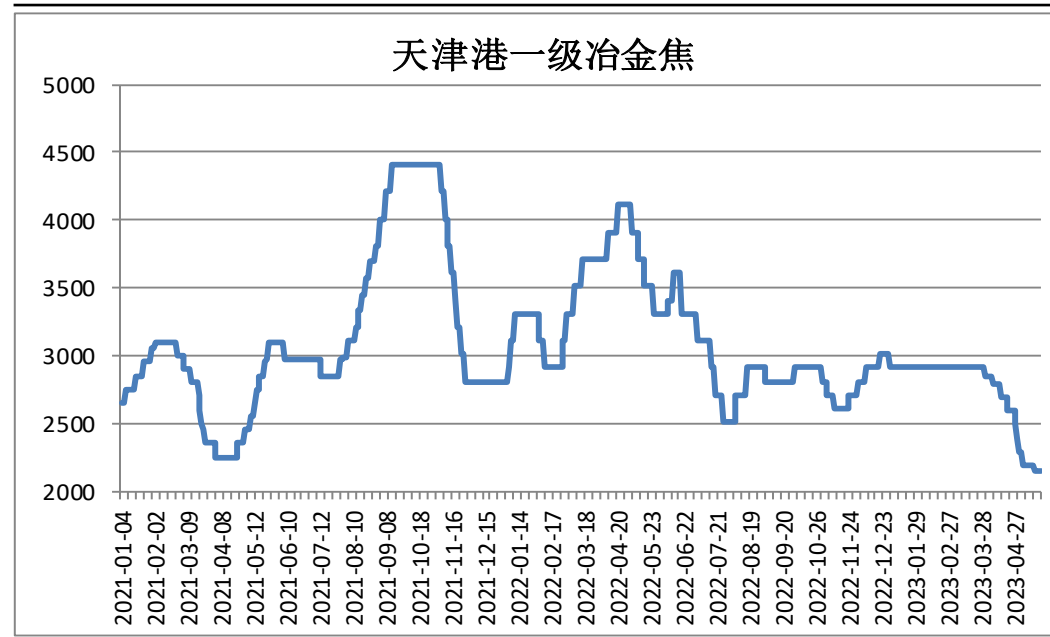
## 本周炉料铁矿石现货下调，焦炭现货价格下调

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

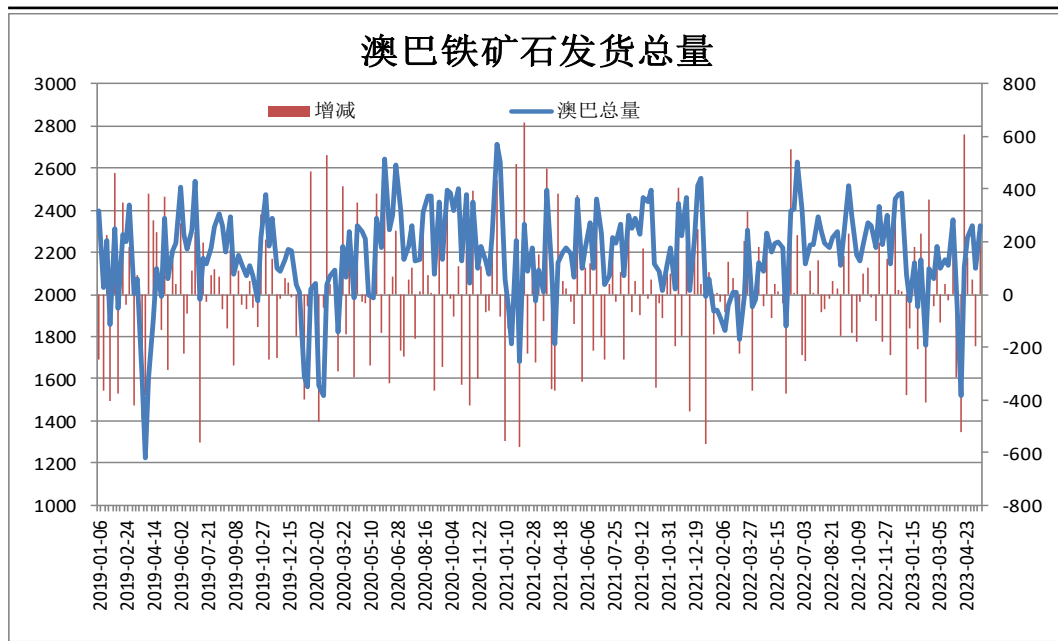


来源: wind 瑞达期货研究院

- 5月26日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报779元/干吨，周环比-47元/干吨。
- 5月26日，天津港一级冶金焦现货报价2140元/吨，周环比-50元/吨。

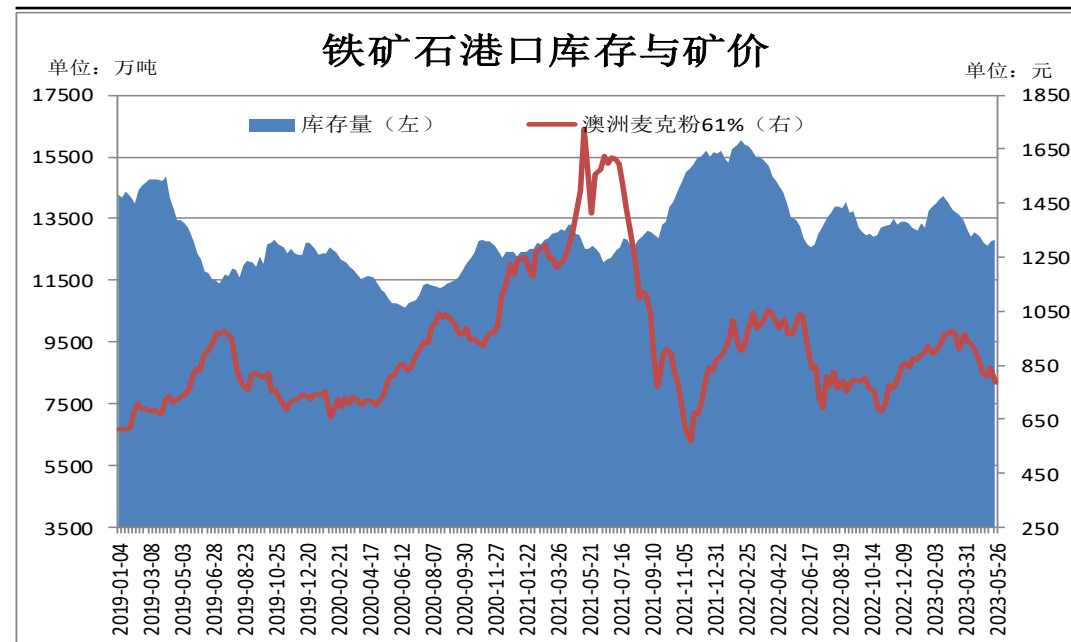
## 本周澳巴铁矿石发运总量增加，港口库存增加

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



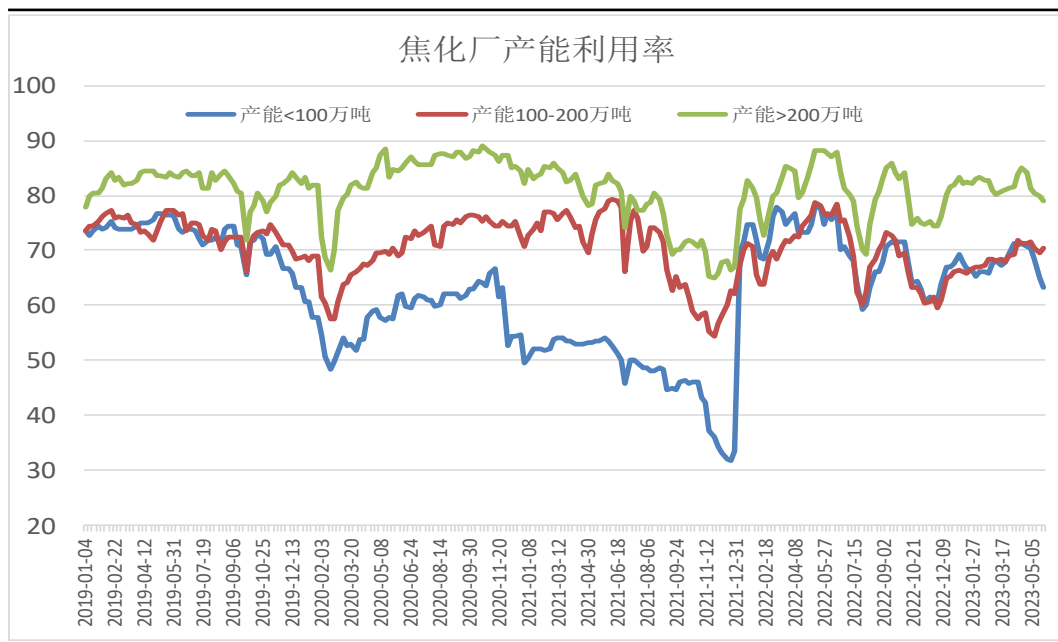
来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2502.0万吨，环比增加174.2万吨。
- 5月26日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为12793.83，环比增7.62；日均疏港量291.71增4.79。分量方面，澳矿5877.95降9.14，巴西矿4399.84增19.48；贸易矿7635.39增29.16（单位：万吨）。



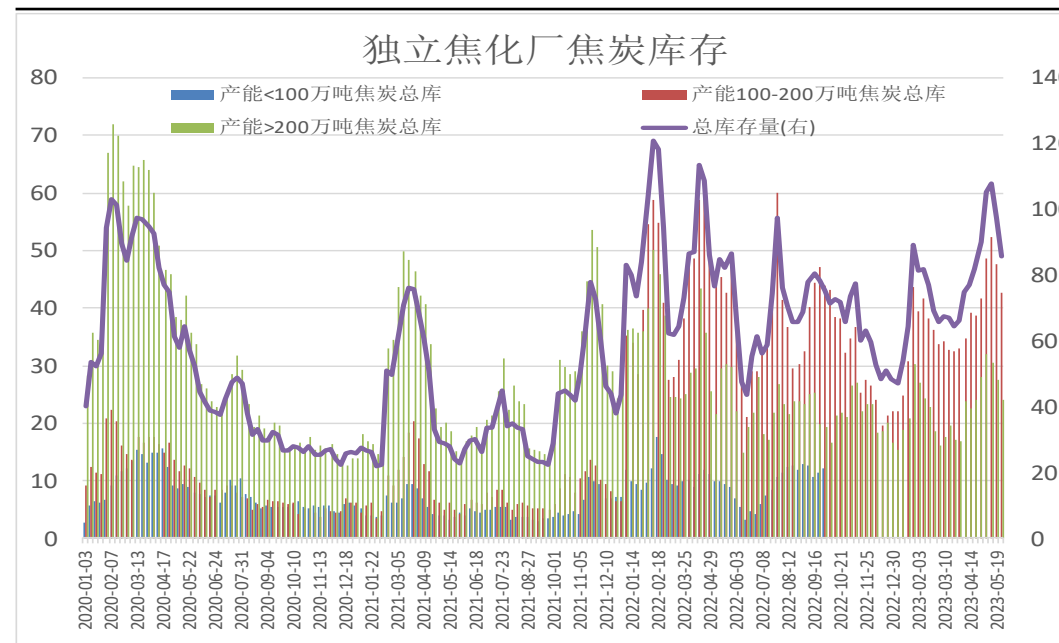
## 本周焦化厂产能利用率持平，库存减少

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

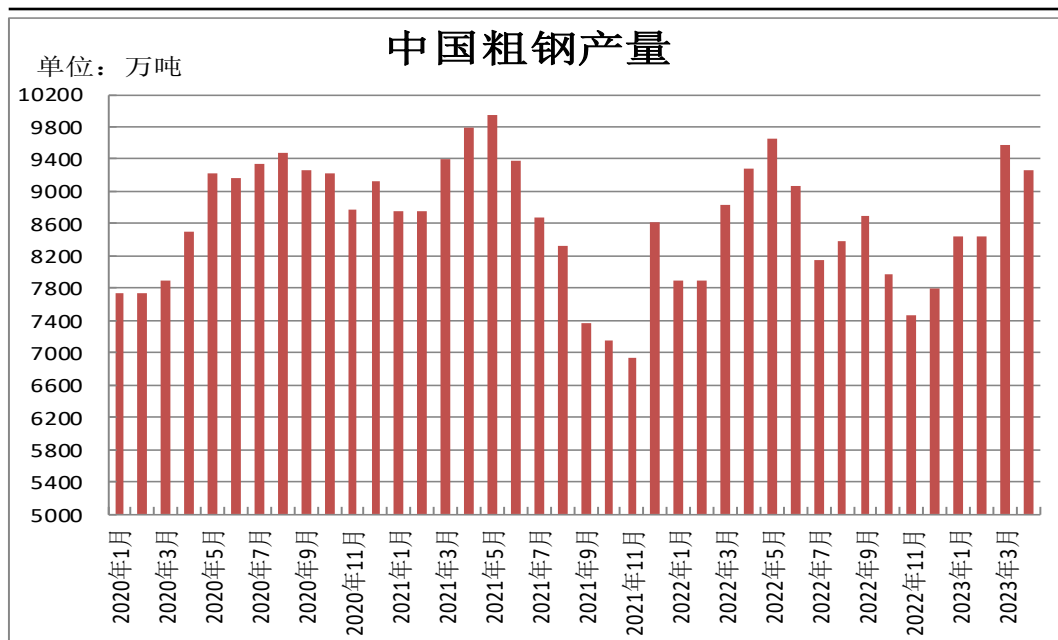


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为73.6% 持平 0.0%；焦炭日均产量67.4 持平 0，焦炭库存114.1 减 16，炼焦煤总库存769.3 增 17.7，焦煤可用天数8.6天 增 0.2 天。

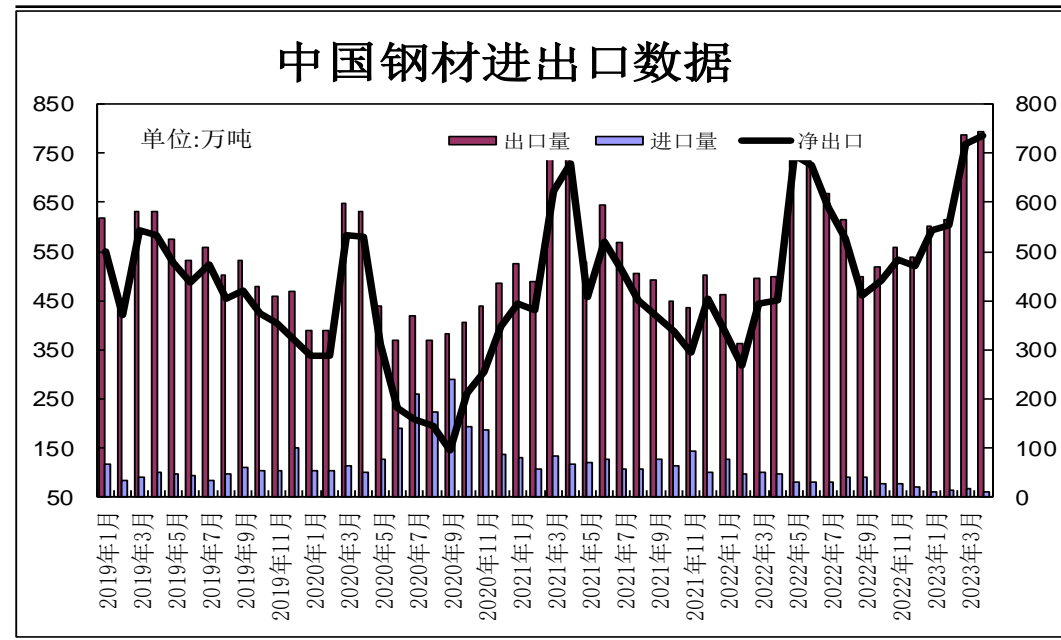
## 供应端——4月份粗钢产量同比下滑

图13、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、钢材进出口量

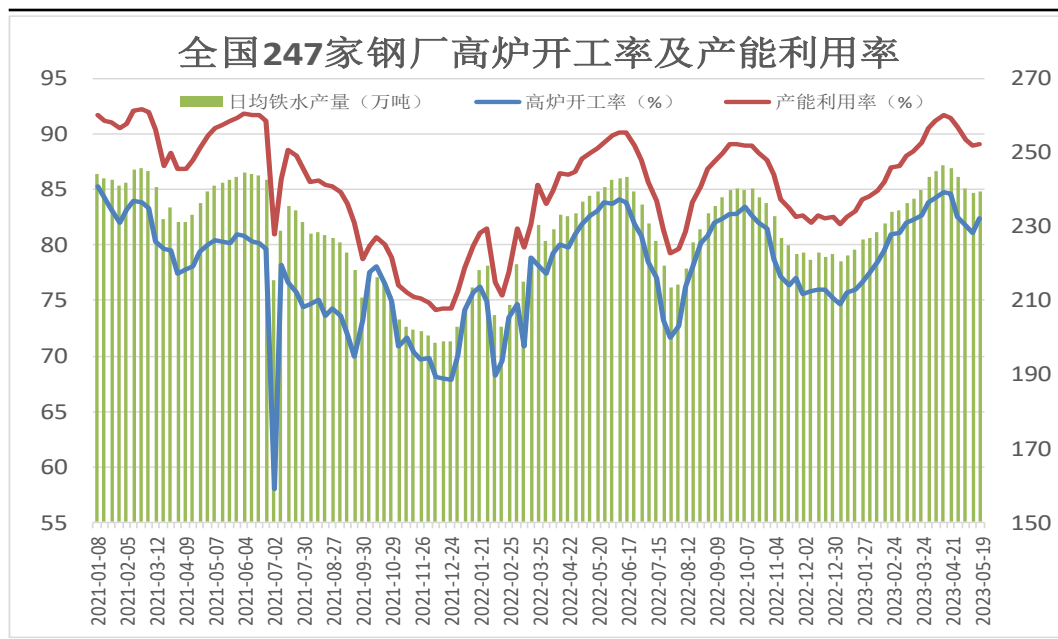


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年4月，我国粗钢产量9264万吨，同比下降1.5%；1-4月，我国粗钢产量35439万吨，同比增长4.1%。
- 据海关统计数据显示，2023年4月份，我国出口钢材793.2万吨，同比增长59.4%；1-4月，我国出口钢材2801.4万吨，同比增长55%。4月份，我国进口钢材58.5万吨，同比下降38.8%；1-4月，我国进口钢材249.8万吨，同比下降40.1%。

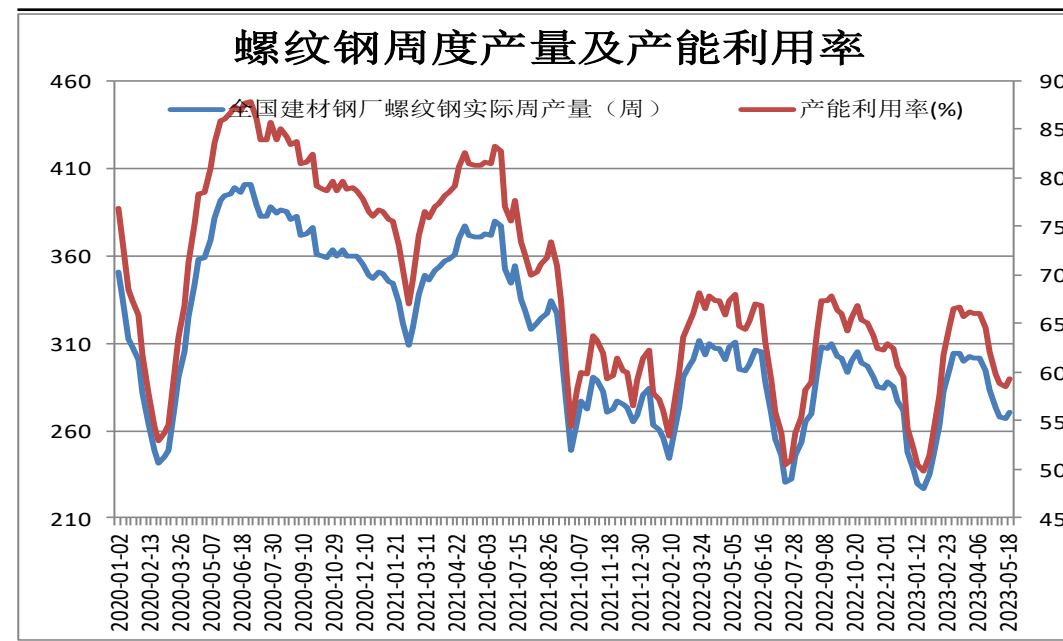
## 供应端——钢厂高炉开工率持平

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

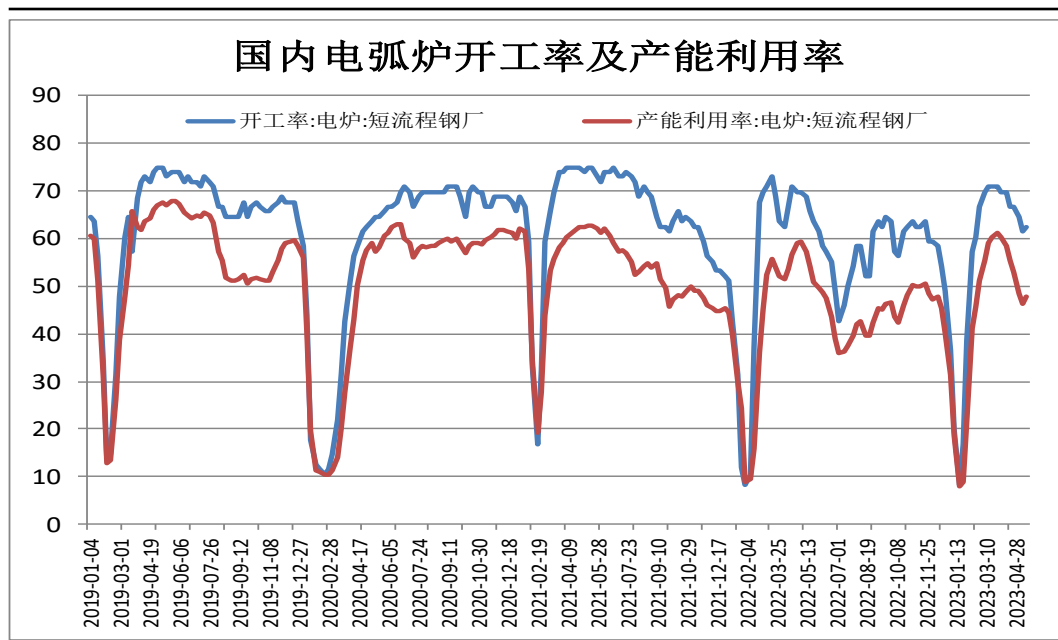


来源：wind 瑞达期货研究院

- 5月26日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.36%，环比上周持平，同比去年下降1.47个百分点；高炉炼铁产能利用率89.93%，环比增加0.80个百分点，同比增加0.67个百分点。
- 5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270.8万吨，较上周增加4.18万吨，较去年同期减少23.18万吨。

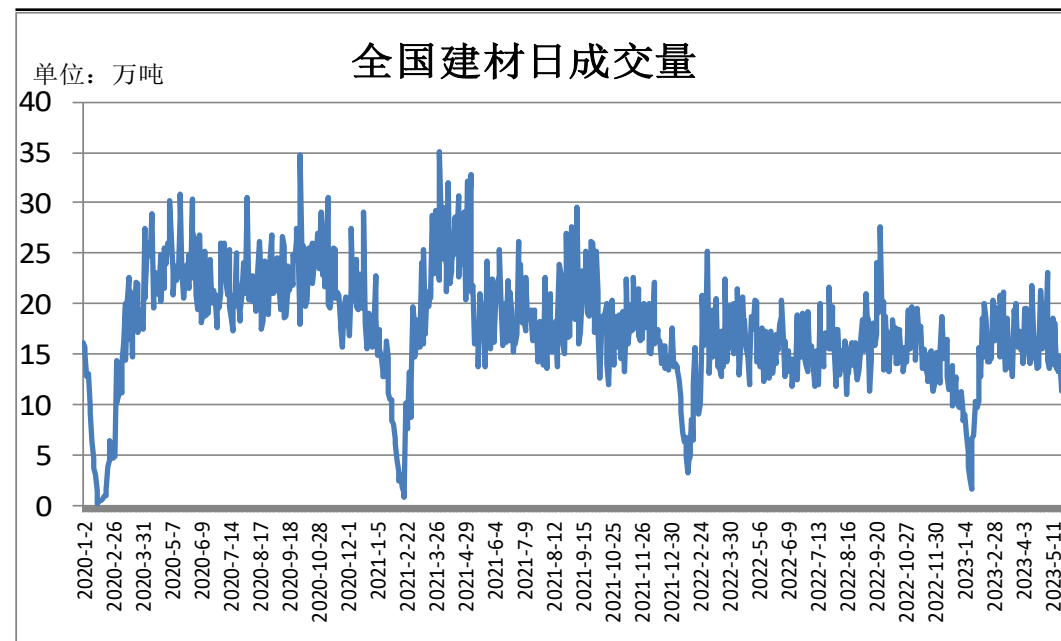
## 供应端——电炉钢开工率上调

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

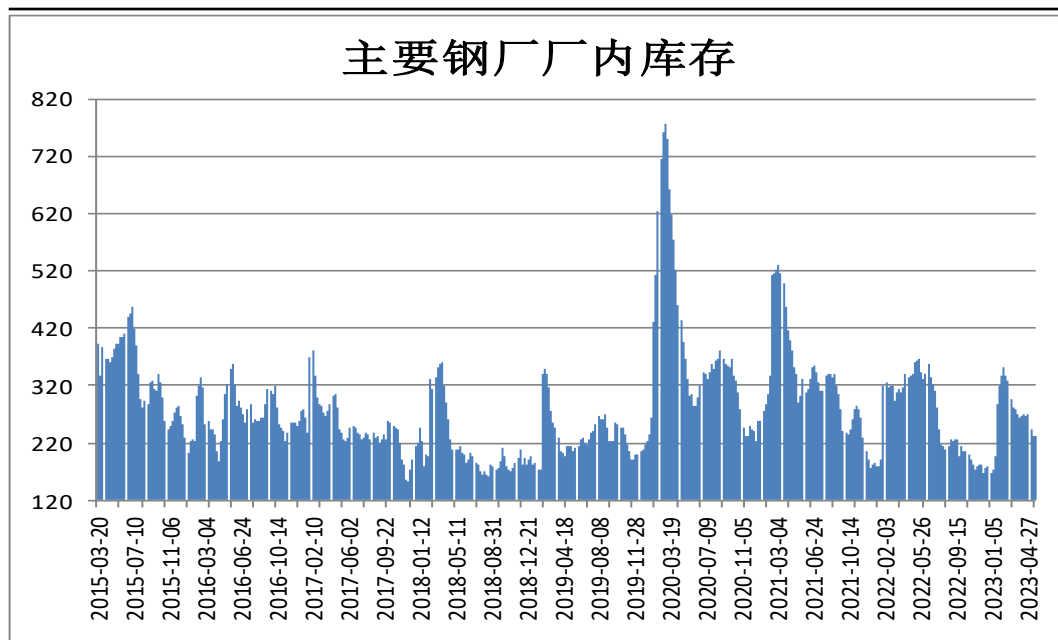


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至5月26日, 全国87家独立电弧炉钢厂平均开工率为67.29%, 环比增加1.97个百分点, 同比减少0.62个百分点。其中西南区域小幅下降, 华中区域大幅下降, 华南区域小幅上升, 华东区域大幅上升, 其余区域持平。
- 据Mysteel统计数据显示, 5月22日-5月25日全国建材成交量为51.98万吨, 成交量回落。

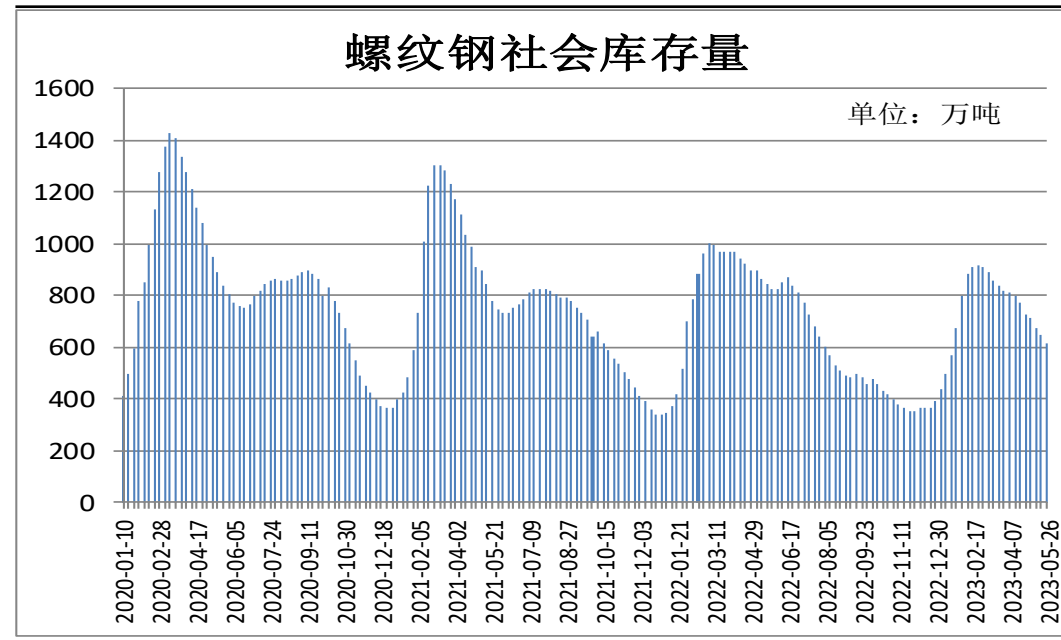
## 供应端——厂内库存与社会库存双降

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

- 5月25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230.61万吨，较上周减少0.76万吨，较去年同期减少136.98万吨。
- Mysteel统计数据显示，5月25日全国35个主要城市建筑钢材库量为617.63万吨，较上周减少26.38万吨，较去年同期减少207.36万吨。

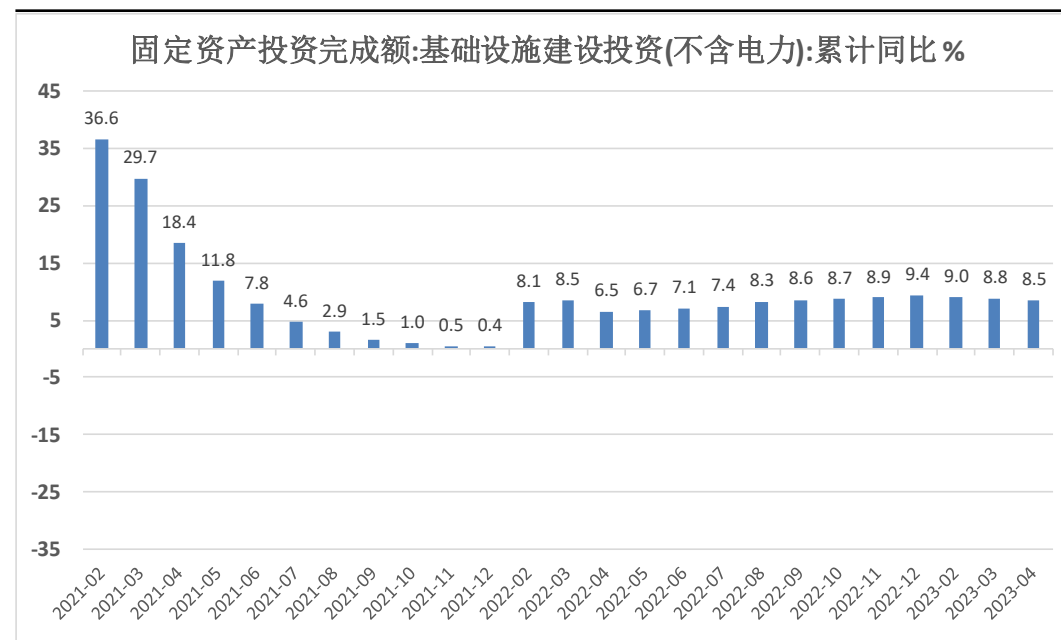
## 需求端——新屋开工面积同比下滑21.2%，基建投资同比增长8.5%

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				
2022年1-6月	848812	66423	3628				
2022年1-7月	859194	76067	4546				
2022年1-8月	868649	85062	5400				
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

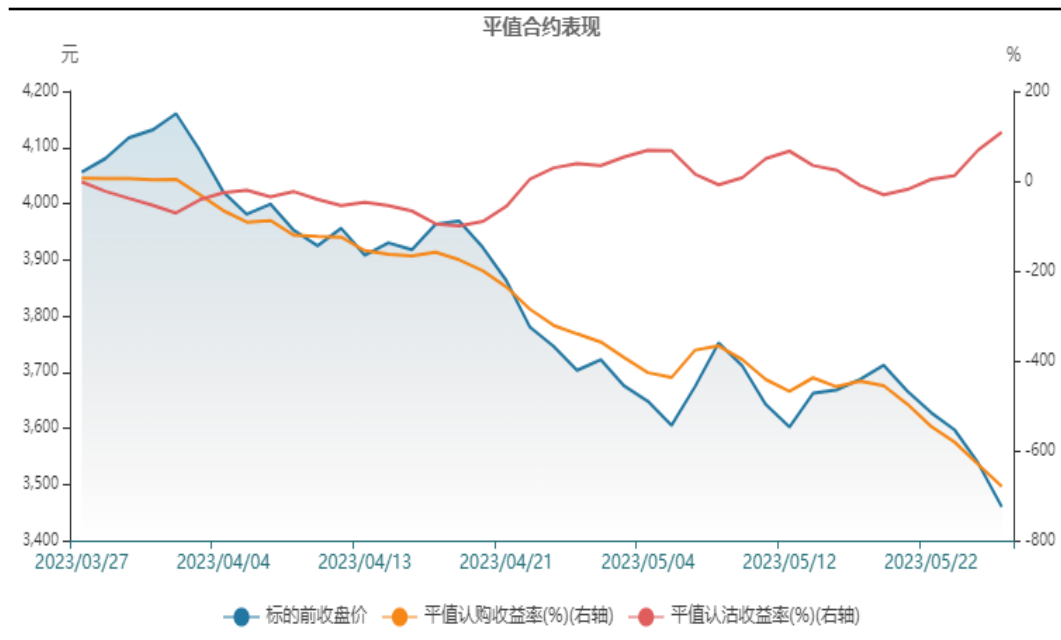


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年1-4月份，房地产开发企业房屋施工面积771271万平方米，同比下降5.6%。房屋新开工面积31220万平方米，下降21.2%。房屋竣工面积23678万平方米，增长18.8%。
- 2023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8.5%。其中，铁路运输业投资增长14.0%，水利管理业投资增长10.7%，道路运输业投资增长5.8%，公共设施管理业投资增长4.7%。

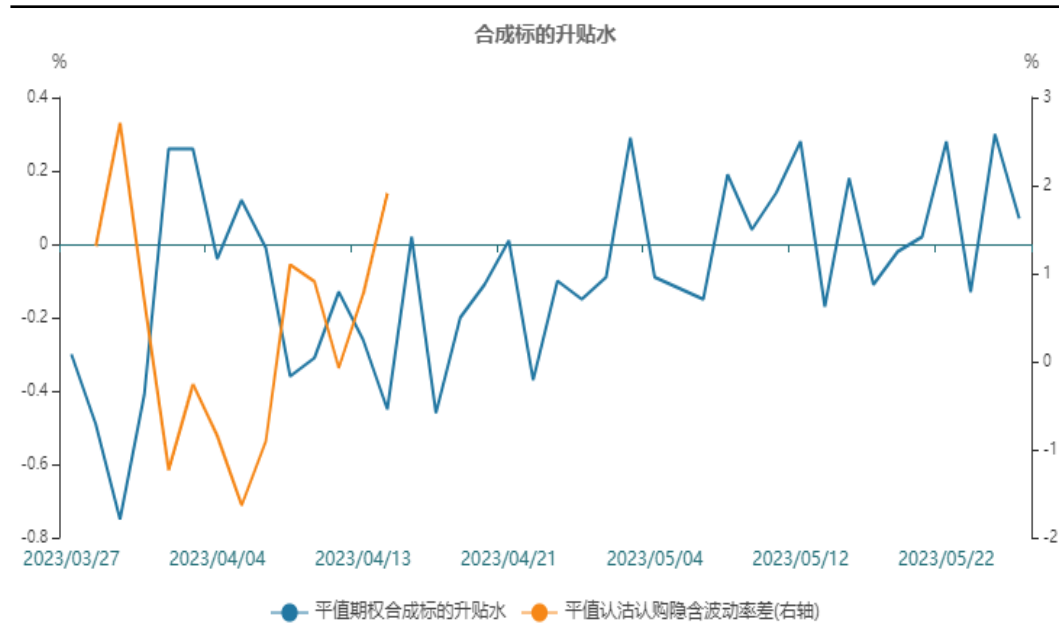
## 买入虚值看跌期权

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

➤ 短线部分钢厂复产或带动炉料反弹，但钢市终端需求表现一般，钢价或反弹承压。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。