

# 「2024.06.28」

## 螺纹钢市场周报

多空因素交织，螺纹钢期价低位整理

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



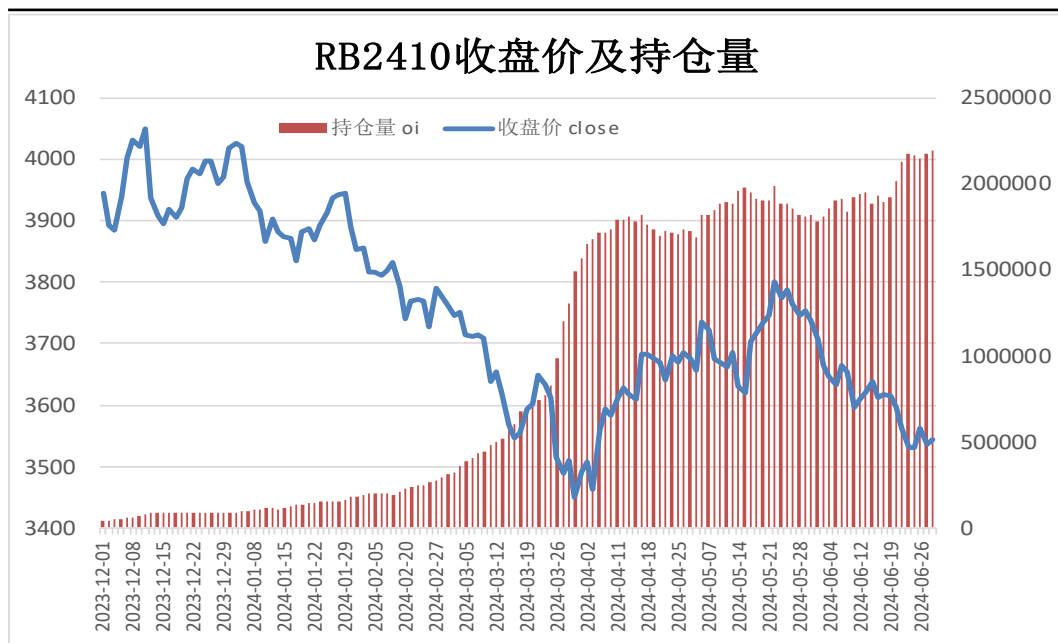
## 4、期权市场

## 「周度要点小结」

- ◆ 本周螺纹钢期价低位整理。当前，高温和雨水天气影响终端需求，现货市场成交一般，库存继续提升。但河北、山东等地主流钢厂发函接受焦炭提涨，涨幅为50-55元/吨，焦炭首轮提涨落地，提高成本端支撑，同时一线城市地产政策再传利好。因此，螺纹钢基本面多空因素交织，期价陷入区间整理。
- ◆ 后市展望：供应端，螺纹钢周度产量明显上调，产能利用率上调3%至55%附近，产量增加将提升供应压力。需求端，高温、雨水天气继续影响下游需求，库存量再度提升。最后，短期宏观面向好，叠加高炉开工率上调，成本端对钢价构成支撑，但弱现实或抑制反弹空间。
- ◆ 操作策略：RB2410合约考虑于3500-3630区间低买高抛，止损40元/吨。

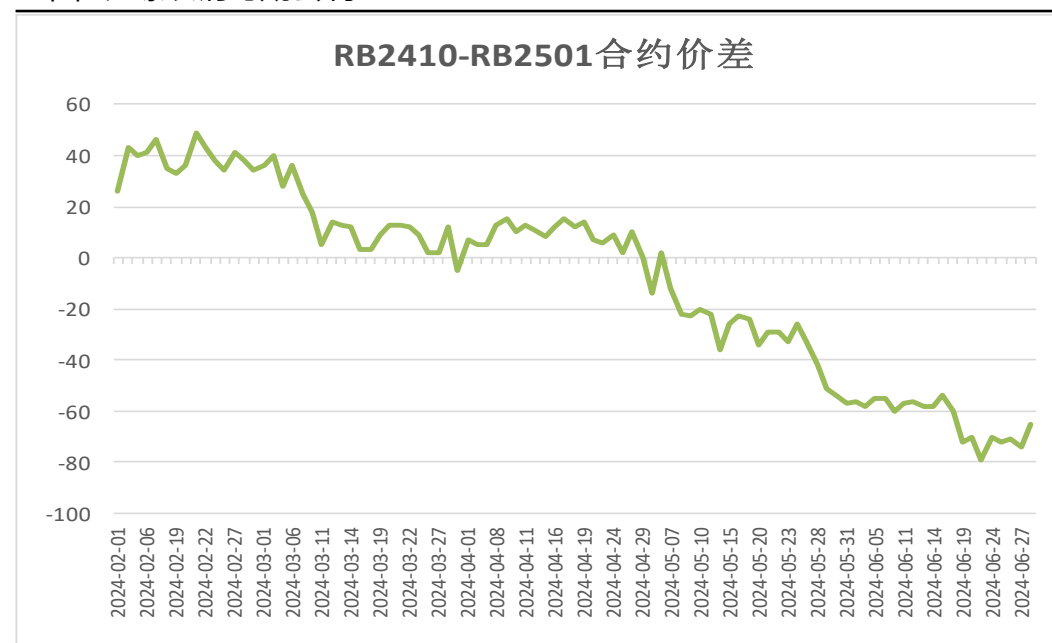
## 本周期货价格震荡偏弱

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

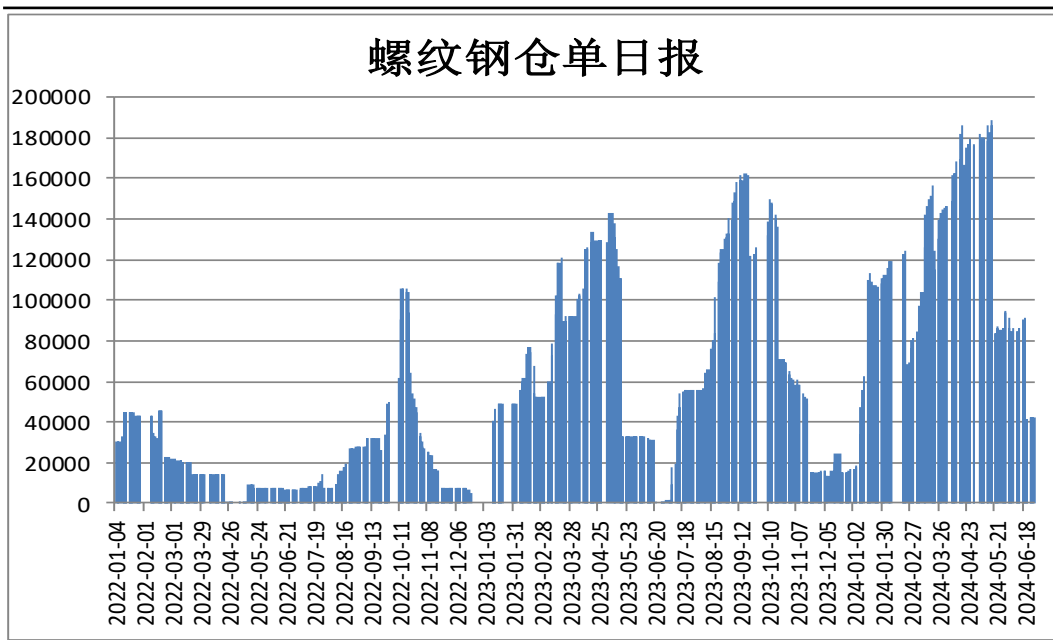


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，RB2410合约震荡偏弱。
- 本周，RB2410合约走势强于RB2501合约，28日价差为-65元/吨，周环比+14元/吨。

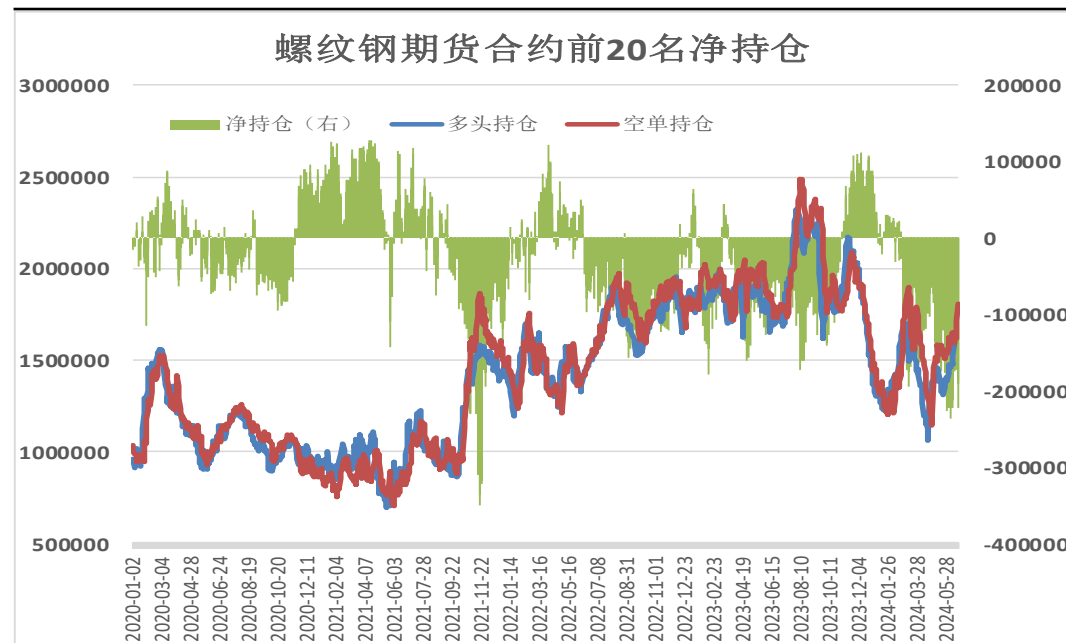
## 本周螺纹钢仓单增加，前20名持仓净空减少

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

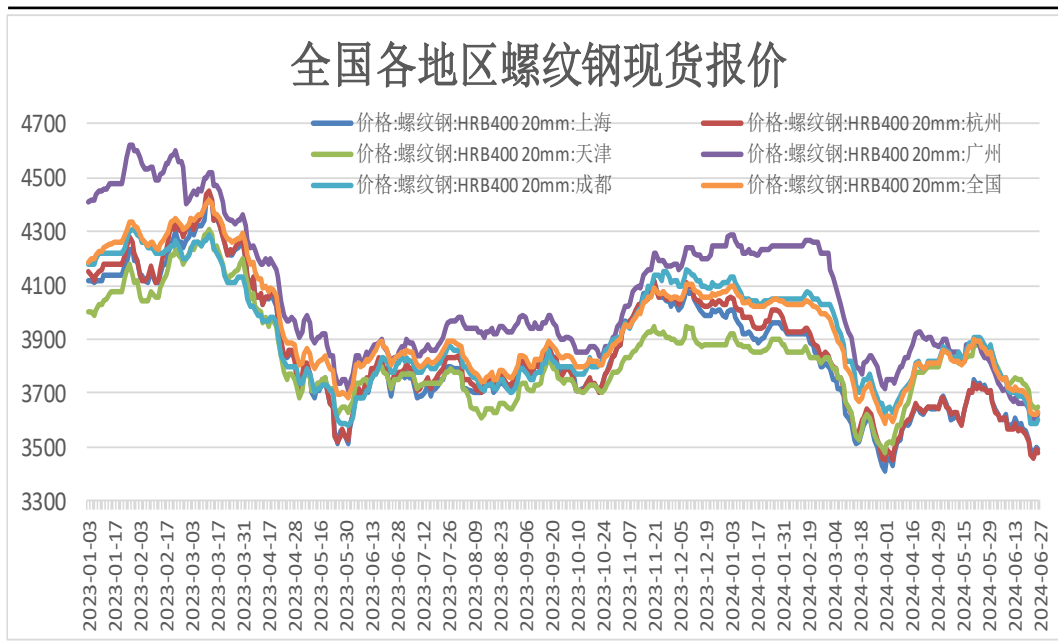


来源: wind 瑞达期货研究院

- 6月28日，上海期货交易所螺纹钢仓单量为42364吨，周环比+597吨。
- 6月28日，螺纹钢期货合约前二十名净持仓为净空182806张，较上一周减少39416张。

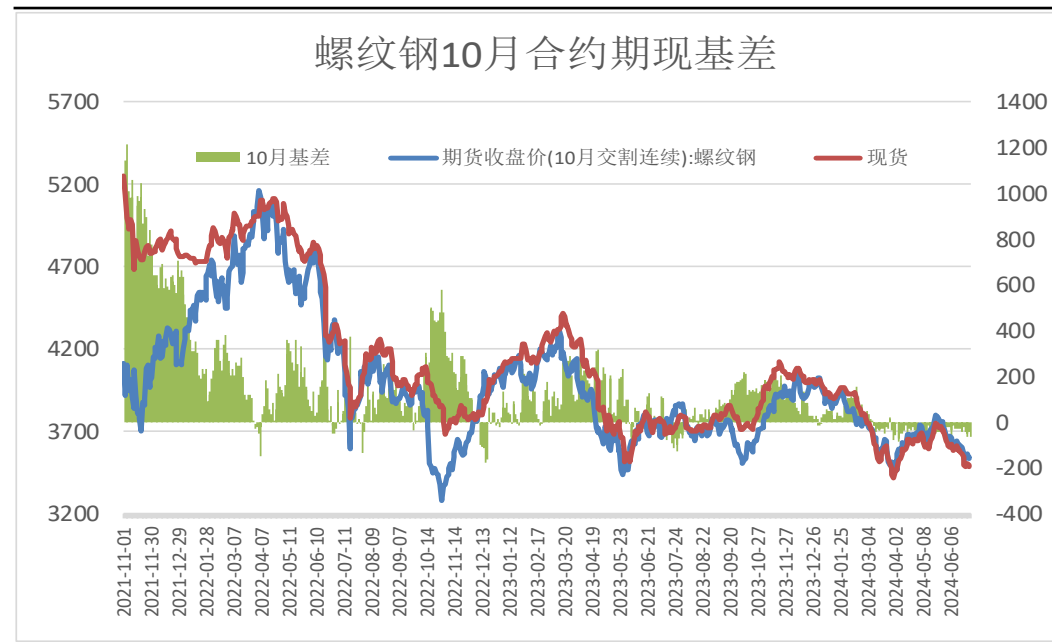
## 本周现货价格下调，基差走弱

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

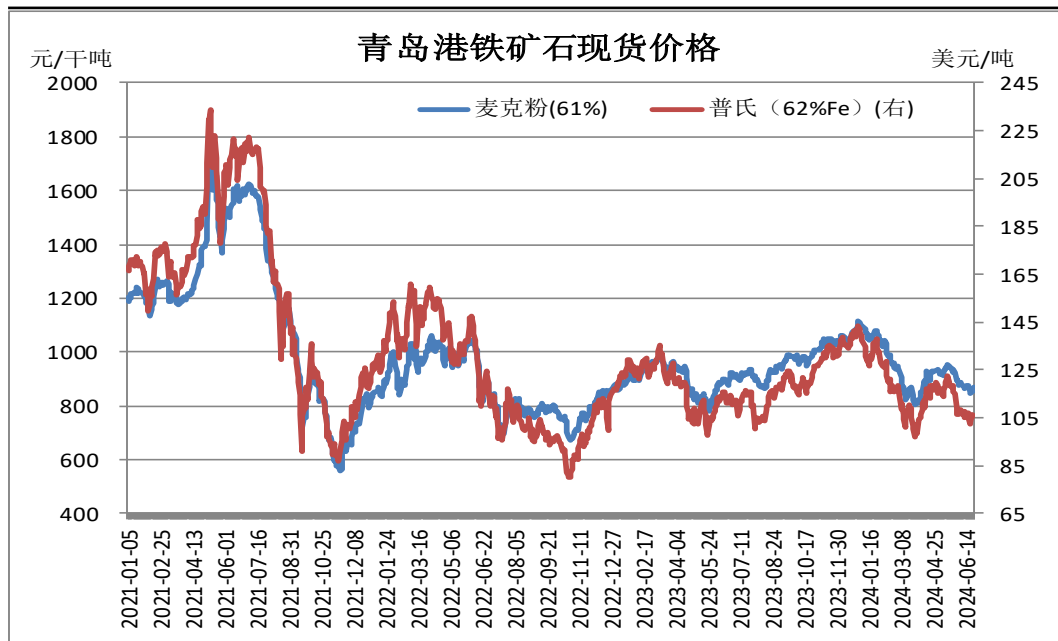


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月28日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为3480元/吨，周环比-50元/吨；全国均价为3628元/吨，周环比-46元/吨。
- 本周，螺纹钢现货价格弱于期货价格，28日期现基差为-64元/吨，周环比-41元/吨。

## 本周炉料铁矿石现货下调，焦炭现货价格上调

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

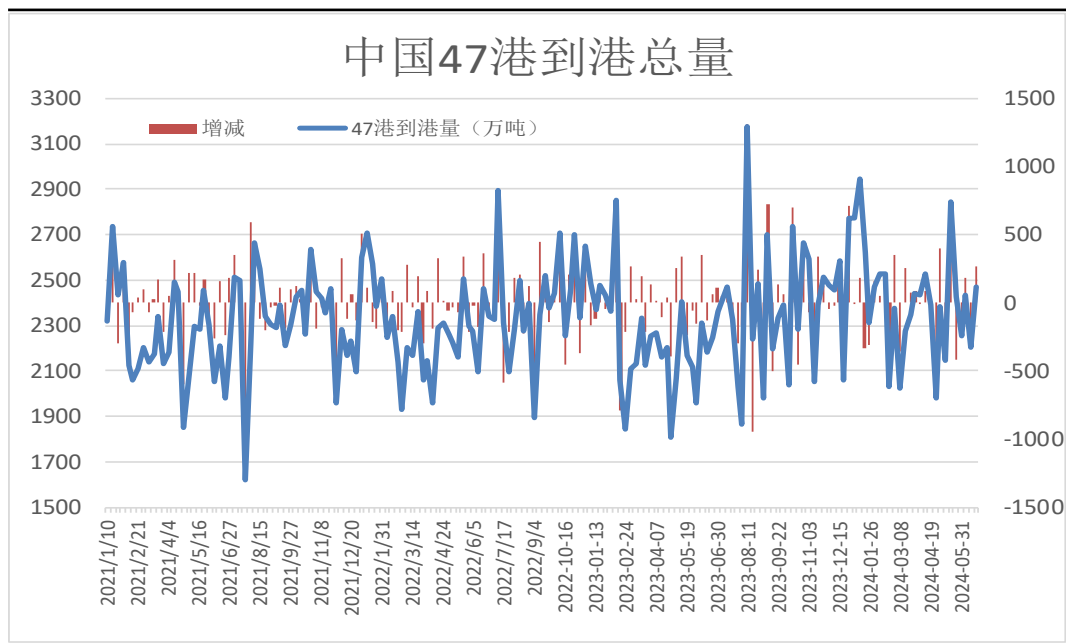


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月28日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报859元/干吨，周环比-14元/干吨。
- 6月28日，天津港一级冶金焦现货报价2140元/吨，周环比+50元/吨。

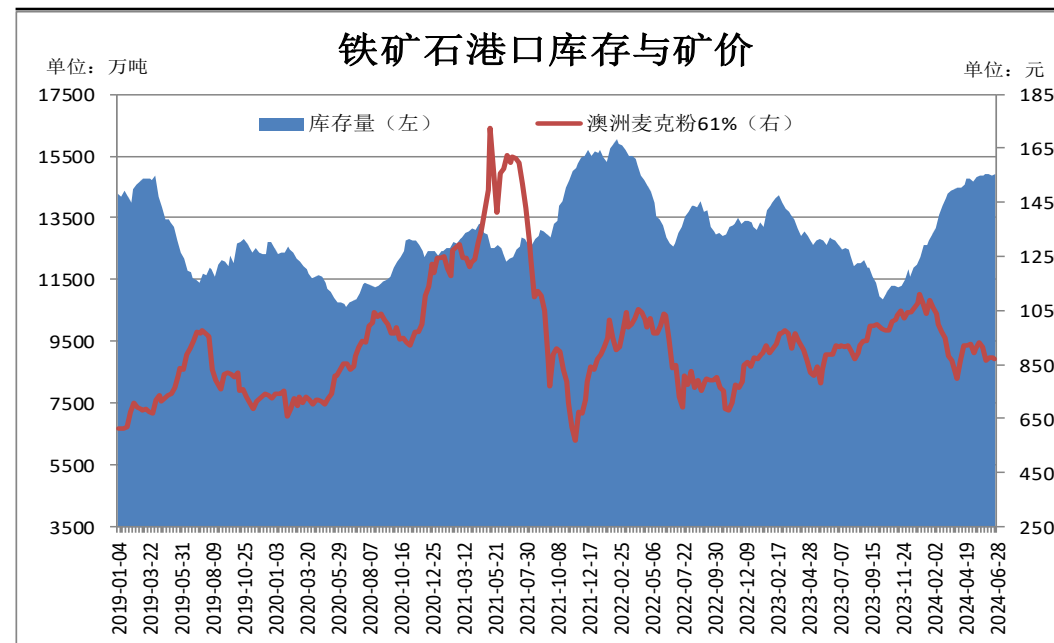
## 本期中国47港到港总量增加，港口库存增加

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



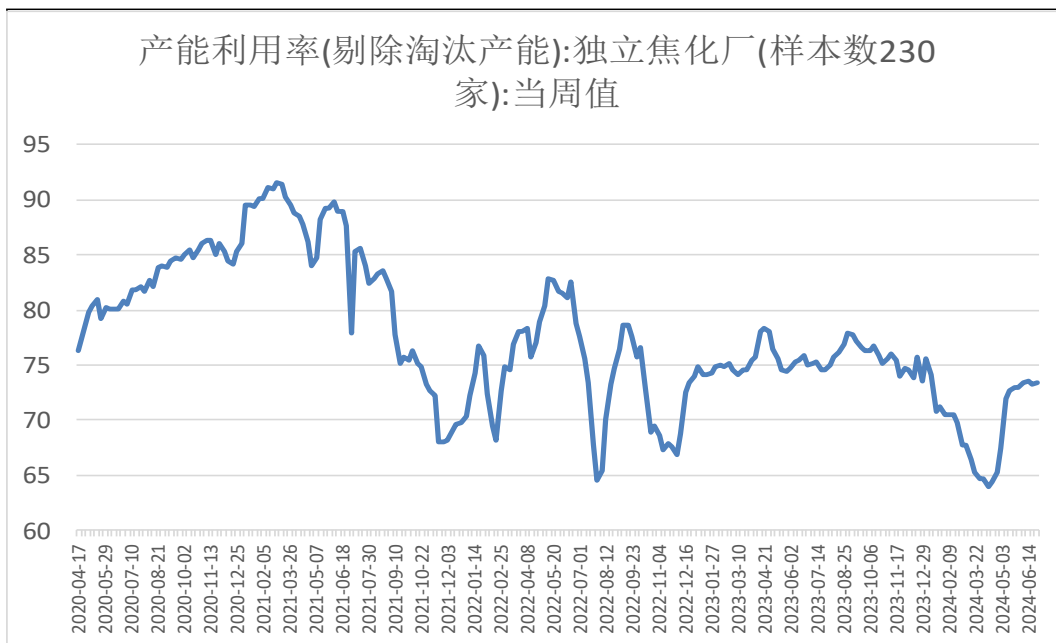
来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月17日-6月23日中国47港到港总量2600.3万吨，环比增加286.5万吨；中国45港到港总量2473万吨，环比增加265.6万吨；北方六港到港总量为1065.8万吨，环比减少112.8万吨。
- 6月28日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为14926.32，环比增43.05；日均疏港量307.78降3.74。分量方面，澳矿6831.37增103.18，巴西矿4865.10降86.85；贸易矿9553.61降97.66（单位：万吨）。



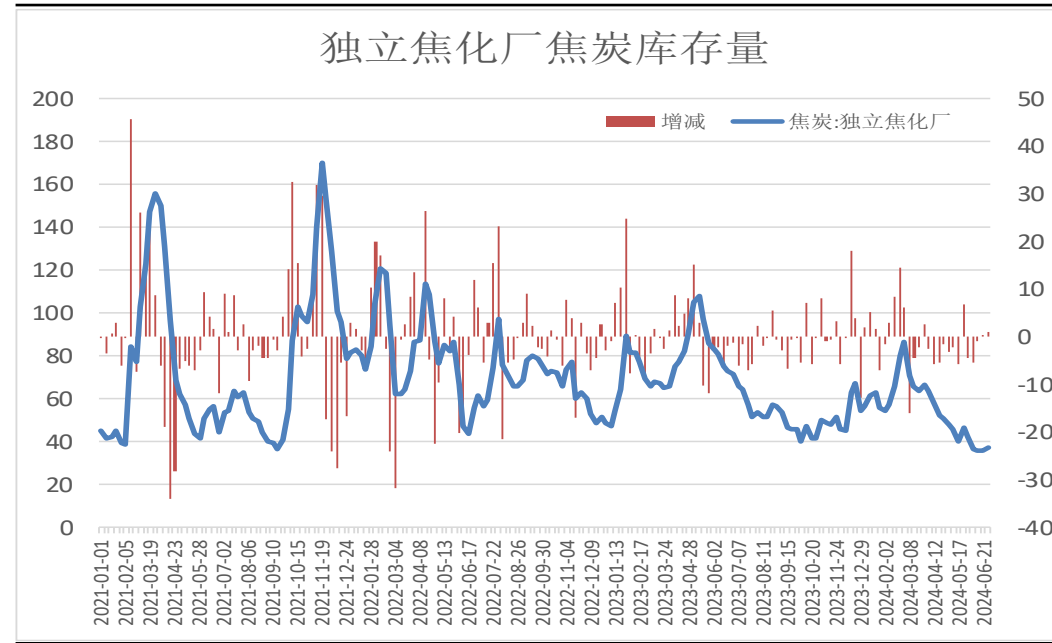
## 本周焦化厂产能利用率上调，焦炭库存增加

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

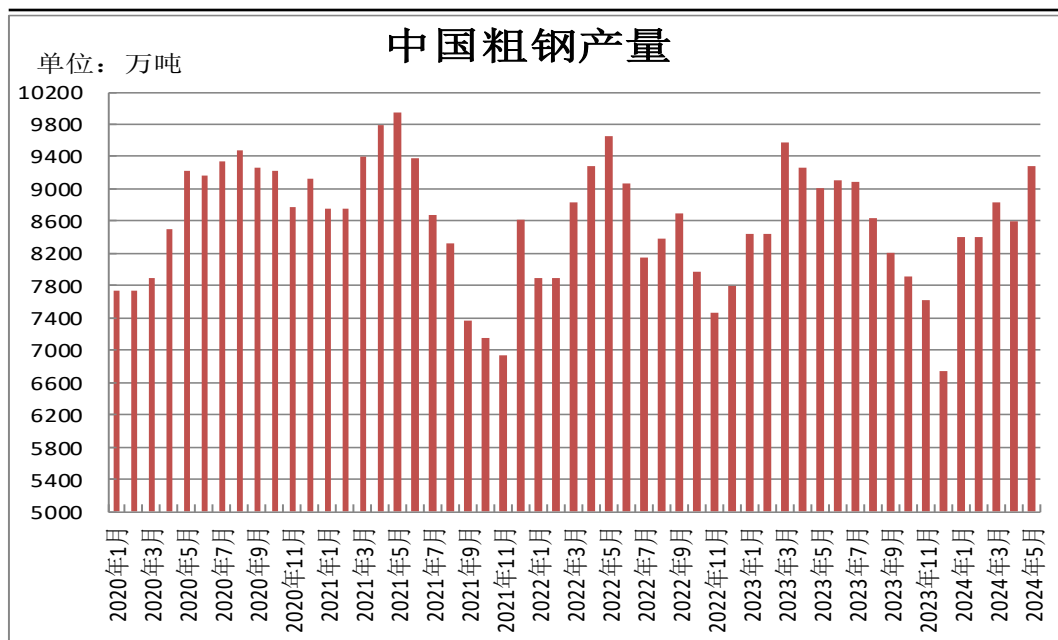


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为73.41% 增 0.08 %; 焦炭日均产量53.70 增 0.06 , 焦炭库存36.85 增 1.1 , 炼焦煤总库存733.56 减 11.17 , 焦煤可用天数10.3天 减 0.17 天。

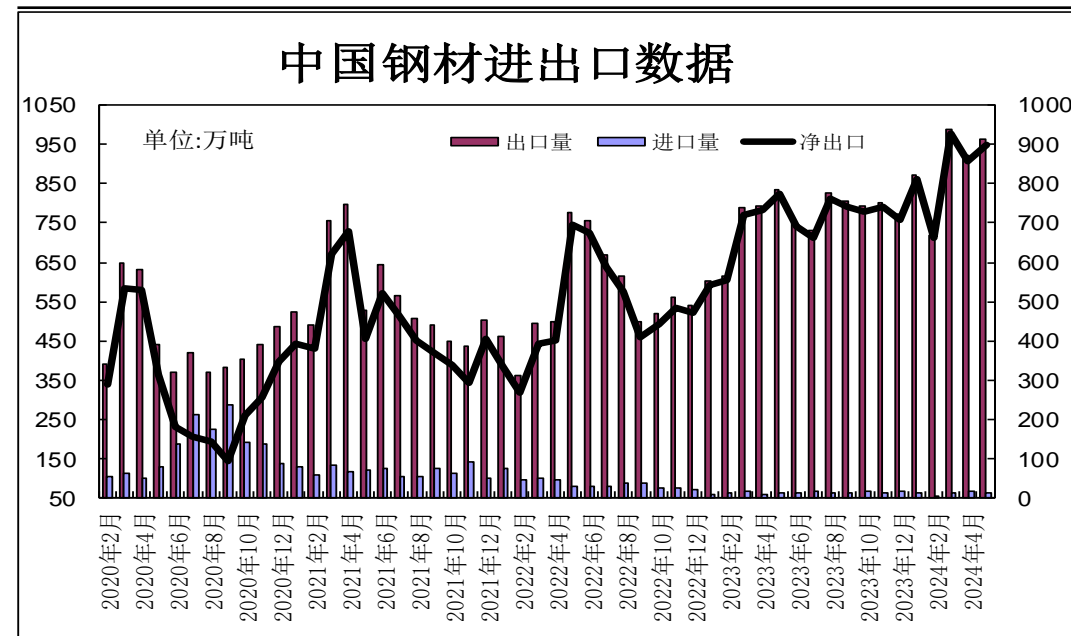
## 供应端——1-5月份粗钢产量同比下滑

图13、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图14、钢材进出口量

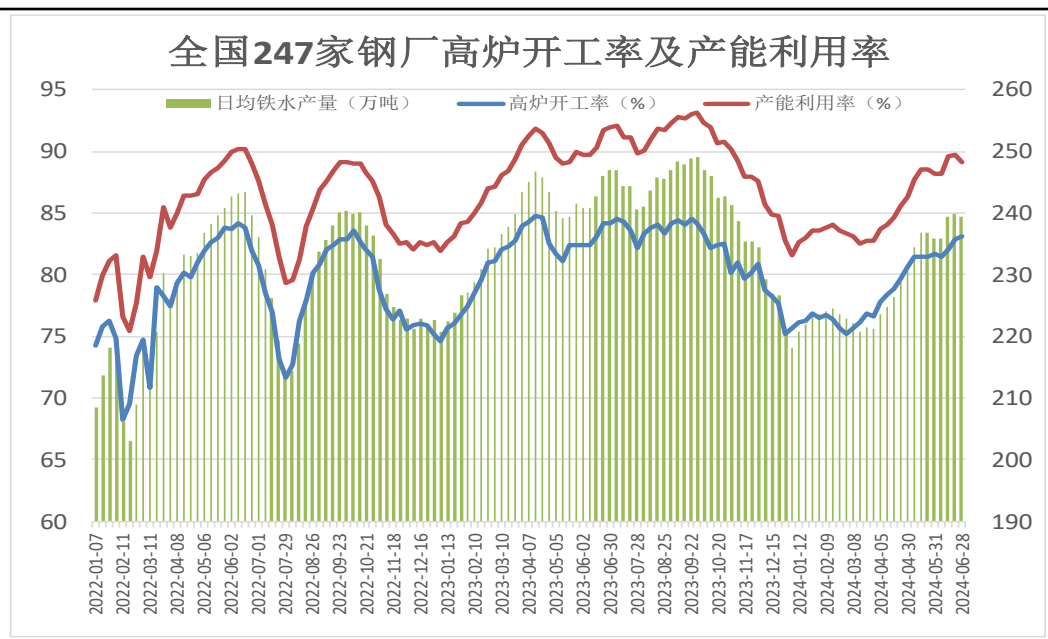


来源：wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示：2024年5月，中国粗钢产量9286万吨，同比增长2.7%；钢材产量12270万吨，同比增长3.4%。1-5月，中国粗钢产量43861万吨，同比下降1.4%；钢材产量57405万吨，同比增长2.9%。
- 海关总署数据显示，2024年5月，我国进口钢材63.7万吨，环比减少2.1万吨，下降3.2%；1-5月累计进口钢材304.3万吨，同比减少8.5万吨，下降2.7%。我国出口钢材963.1万吨，环比增加40.7万吨，增长4.4%；1-5月累计出口钢材4465.5万吨，同比增加883.7万吨，增长24.7%。

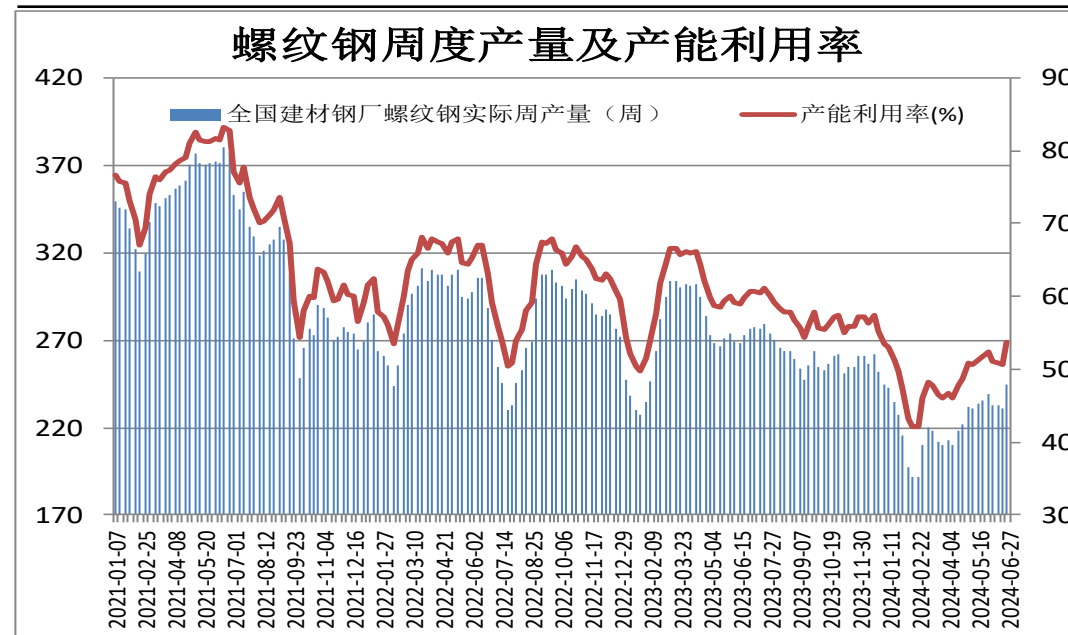
## 供应端——钢厂高炉开工率上调

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

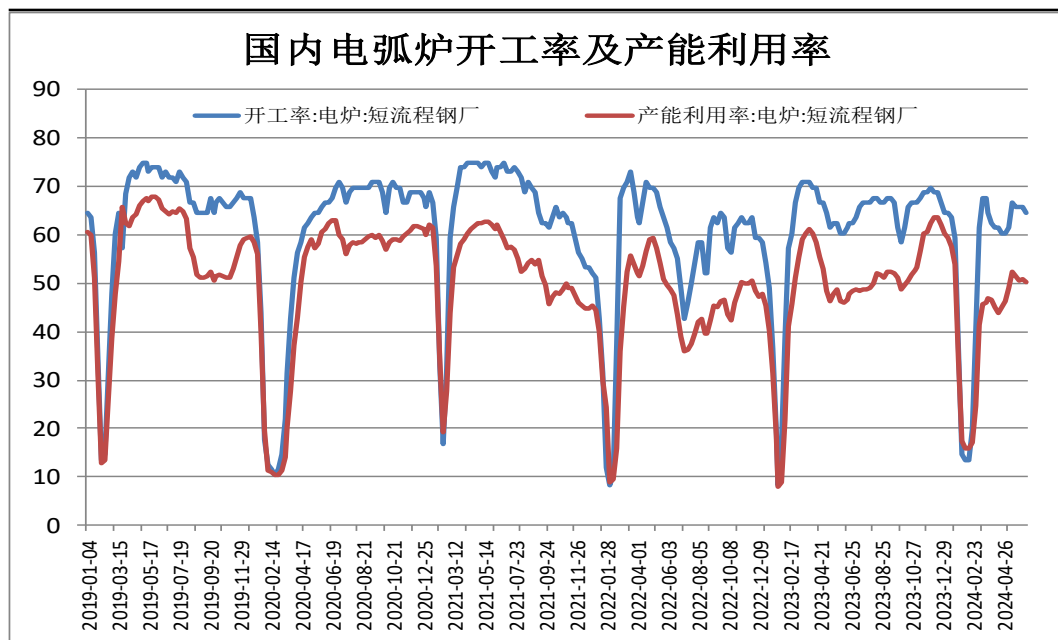


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月28日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.11%，环比上周增加0.30个百分点，同比去年减少0.98个百分点；高炉炼铁产能利用率89.13%，环比减少0.63个百分点，同比减少2.85个百分点；日均铁水产量 239.44万吨，环比减少0.50万吨，同比减少7.44万吨。
- 6月27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244.76万吨，较上周+14.23万吨，较去年同期-31.75万吨。

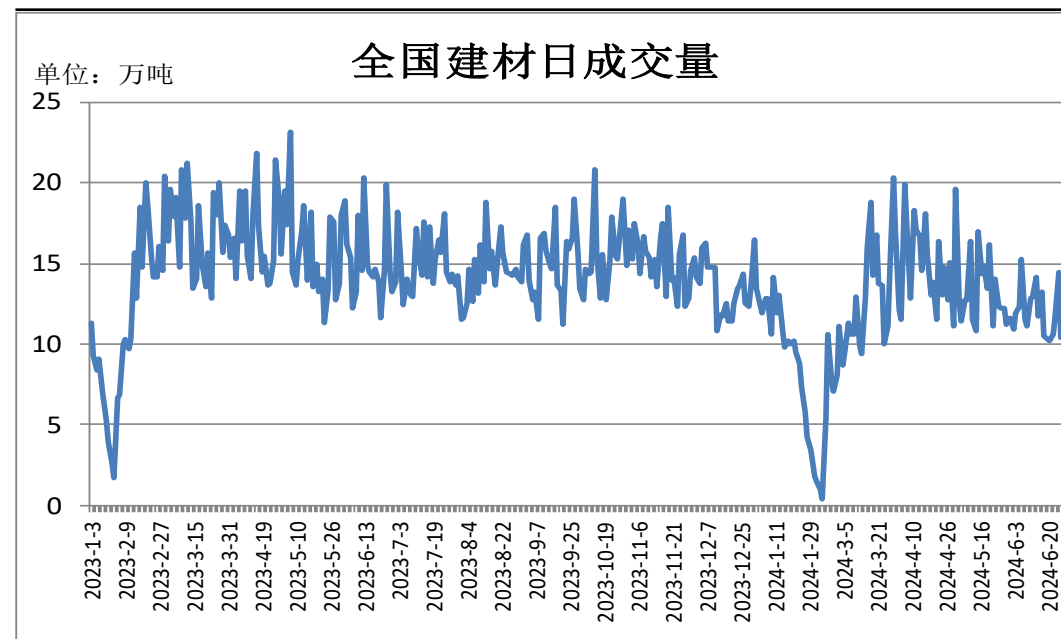
## 供应端——电炉钢开工率下调

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

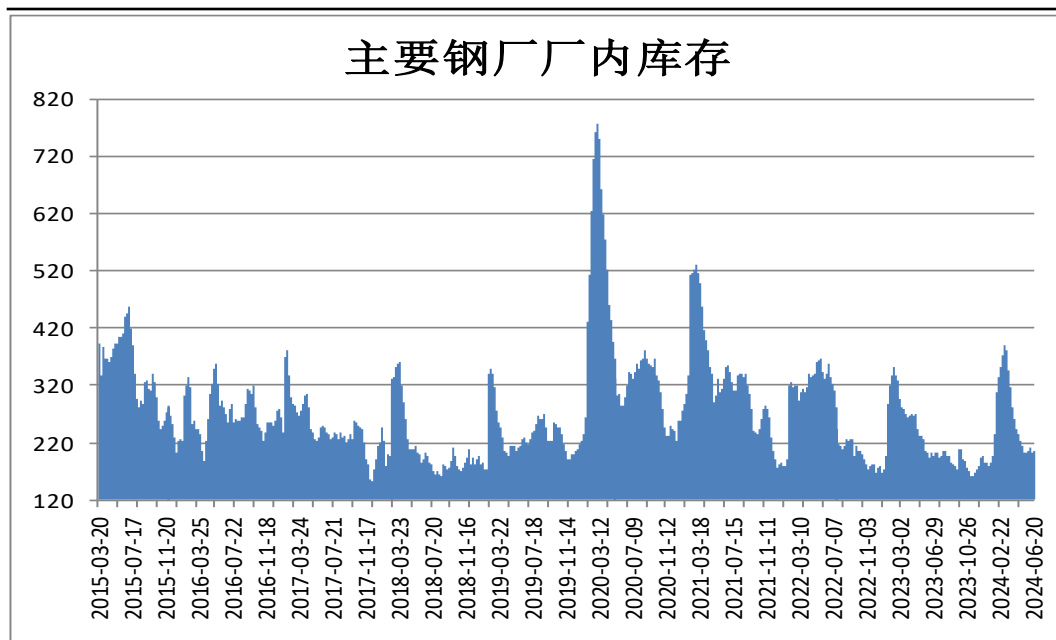


来源: wind 瑞达期货研究院

- 6月28日, 全国87家独立电弧炉钢厂平均开工率72.36%, 环比减少1.04个百分点, 同比增加9.83个百分点。其中华东区域明显下降, 华南区域小幅上升, 其余区域持平。
- 据Mysteel统计数据 displays, 6月21日-6月27日全国建材成交量为57.43万吨, 成交量增加。

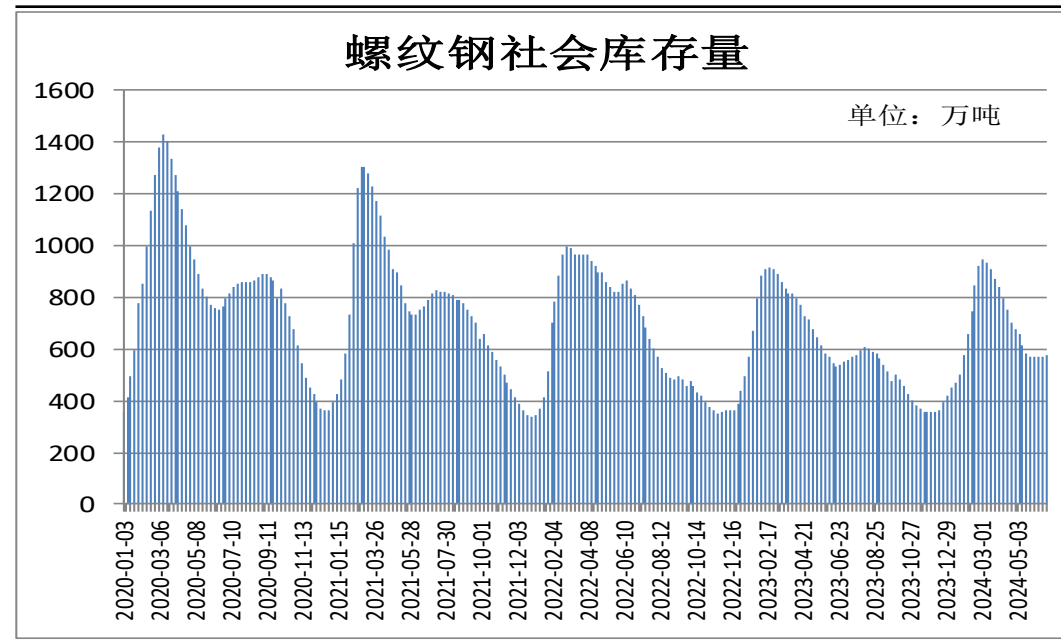
## 供应端——厂内库存与社会库存双增

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

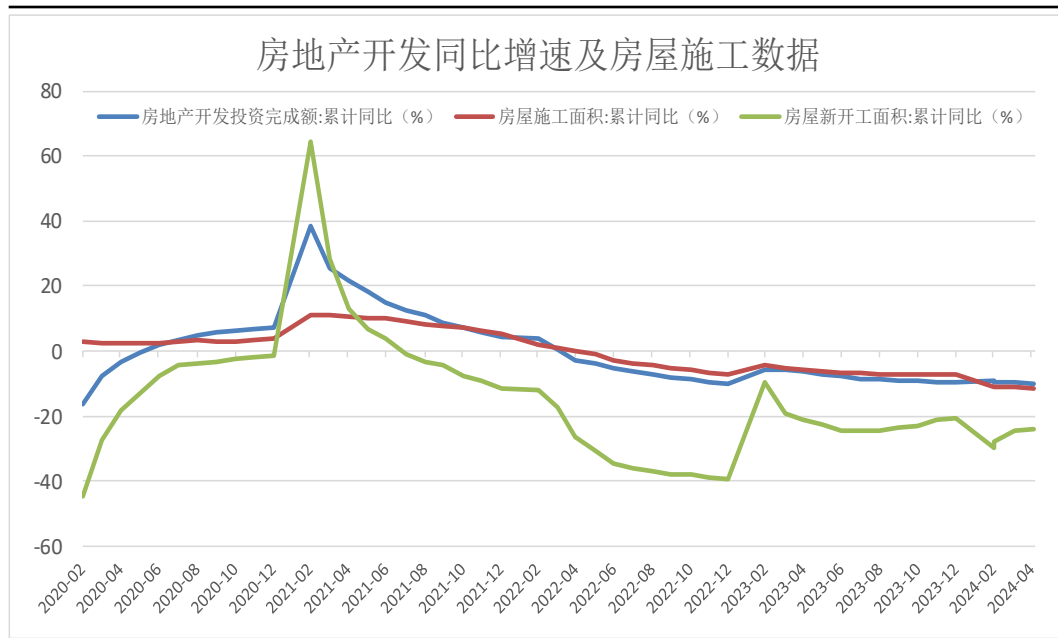


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月27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244.76万吨，较上周+14.23万吨，较去年同期-31.75万吨。
- Mysteel统计数据显示，6月27日全国35个主要城市建筑钢材库量为578.24万吨，较上周+5.15万吨，较去年同期+37.89万吨。

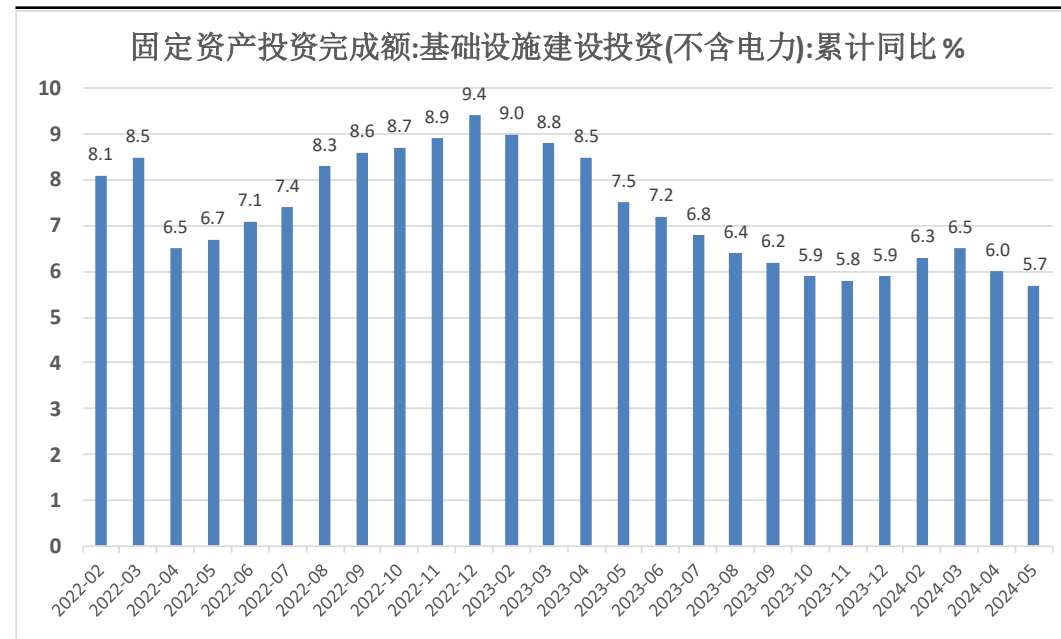
## 需求端——新屋开工面积同比下滑24.2%，基建投资同比增长5.7%

图21、房地产数据



来源: wind 瑞达期货研究院

图22、基建数据

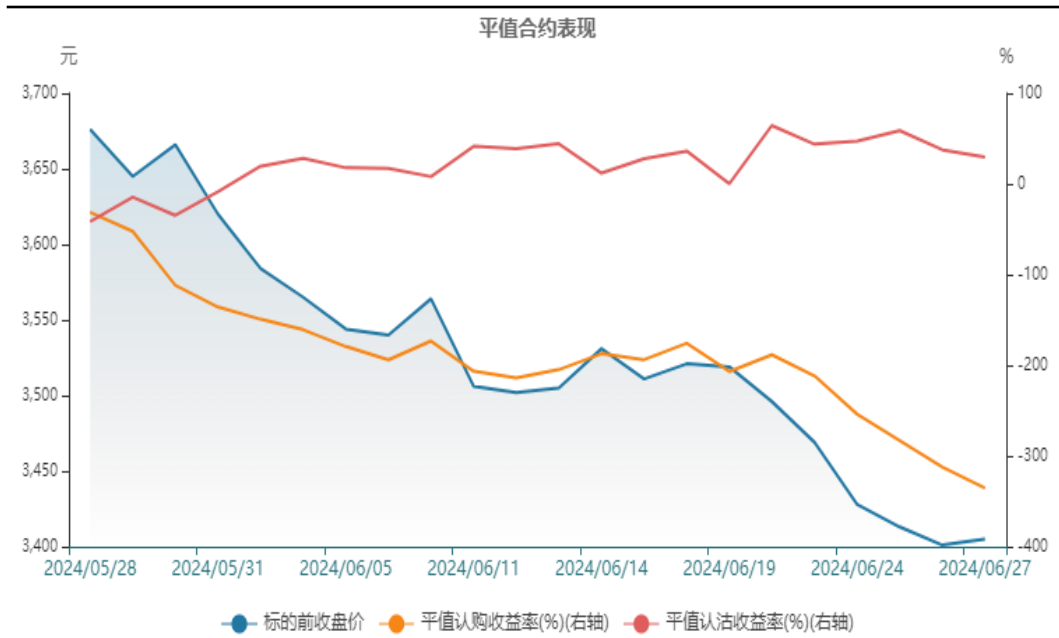


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2024年1-5月份，全国房地产开发投资40632亿元，同比下降10.1%(按可比口径计算)；其中，住宅投资30824亿元，下降10.6%。1-5月份，房地产开发企业房屋施工面积688896万平方米，同比下降11.6%。房屋新开工面积30090万平方米，下降24.2%。
- 2024年1-5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5.7%。其中，铁路运输业投资增长21.6%，航空运输业投资增长20.1%，水利管理业投资增长18.5%。

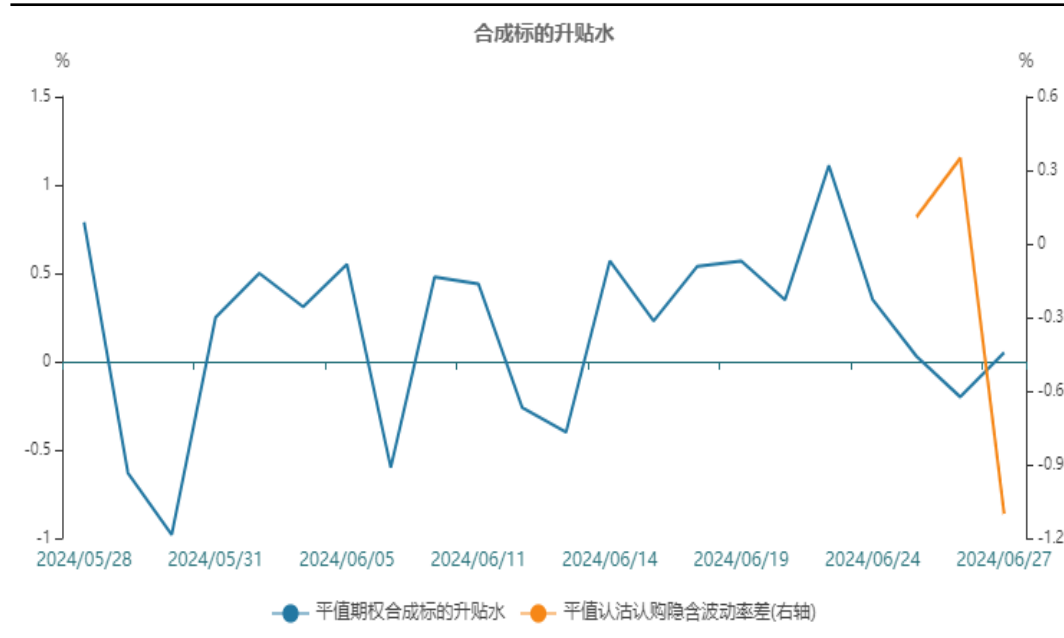
## 买入浅虚值认沽期权

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

➤ 钢价短期下行动力减弱，但中长线因高温和雨水天气影响终端需求，将继续拖累钢价。操作上建议，买入浅虚值认沽期权。

## 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。