

# 「2023.06.16」

## 螺纹钢市场周报

预期继续向好，螺纹钢延续反弹

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

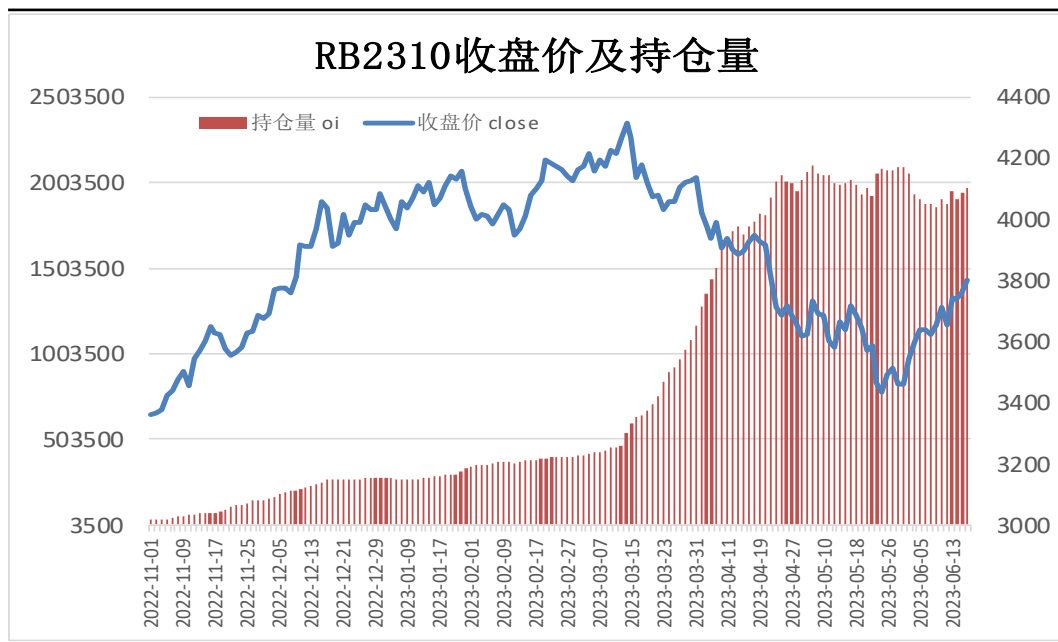


## 3、产业情况

- ◆ 本周螺纹钢期价继续走高。由于央行公开市场操作利率下降10个基点，为2022年8月以来首次调整，并创历史新低。另外，央行还同步下调常备借贷便利利率10个基点，支持经济回升向好，提振市场信心。同时央行6月15日开展2370亿MLF操作和20亿元7天期公开市场逆回购操作，中标利率分别为2.65%、1.90%，其中MLF利率下调10个基点。业内人士认为，随着MLF利率下调，6月20日即将公布的LPR有望接续下调，5年以上LPR不排除调整幅度更大。随着利好消息不断，螺纹钢期价重心逐步上移。
- ◆ 后市展望：供应端，本期螺纹钢周度产量继续小幅下滑，随着钢厂利润修复，螺纹钢产量或出现回升；需求端，下游采购尚可，厂内库存与社会库存继续下滑，市场对需求淡季的弱预期继续改善；最后，市场仍在期待更大的刺激政策对于钢价仍构成支撑。操作上建议，RB2310合约维持震荡偏多交易，止损参考3700。

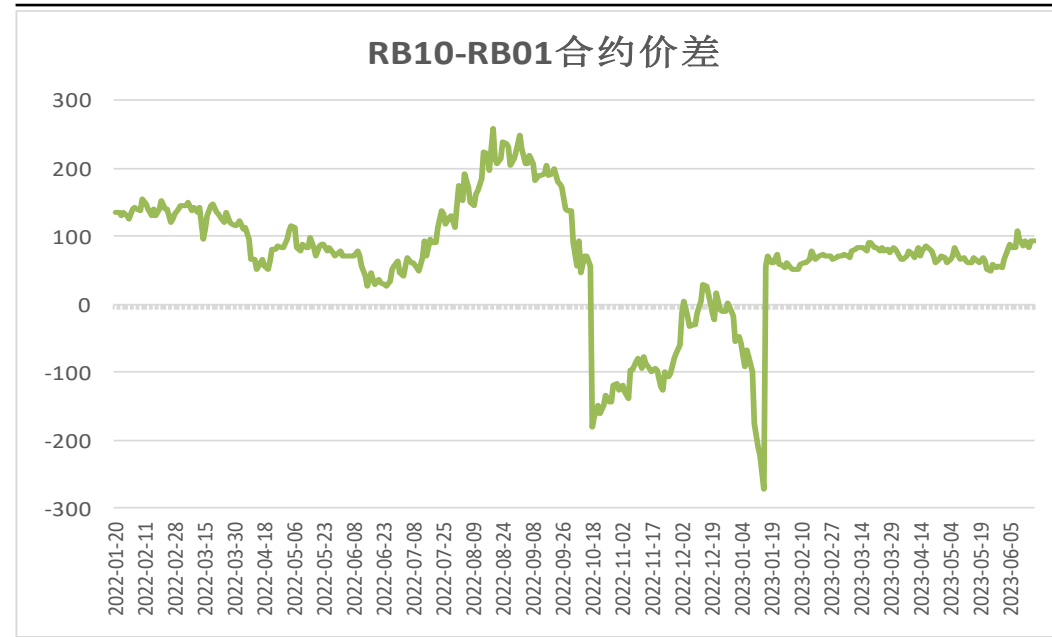
## 本周期货价格继续上行

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

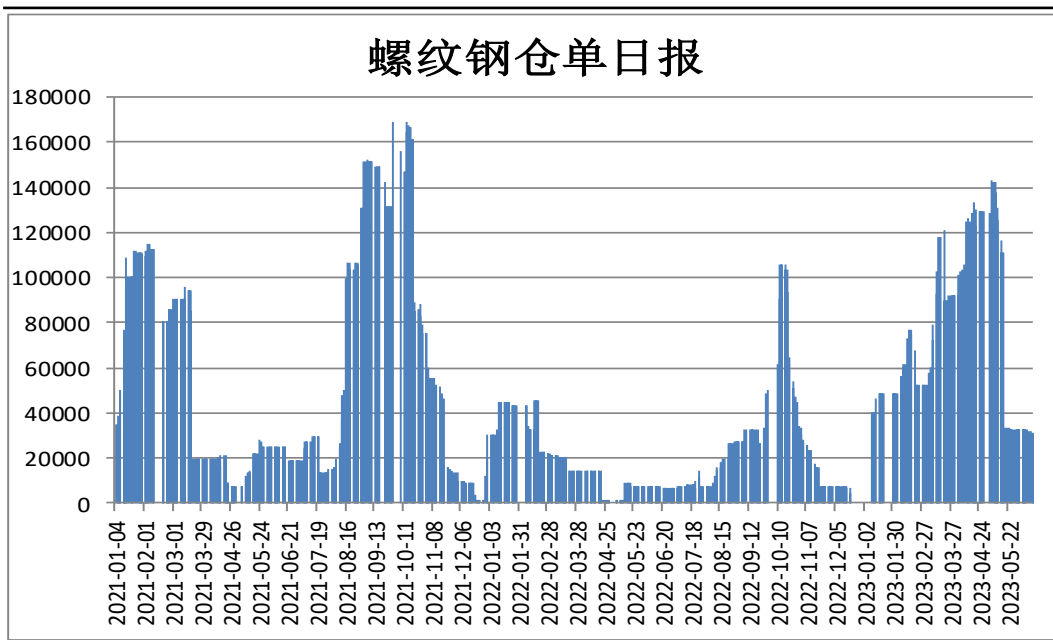


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，RB2310合约继续走高。
- 本周，RB2310合约走势弱于RB2401合约，16日价差为92元/吨，周环比-4元/吨。

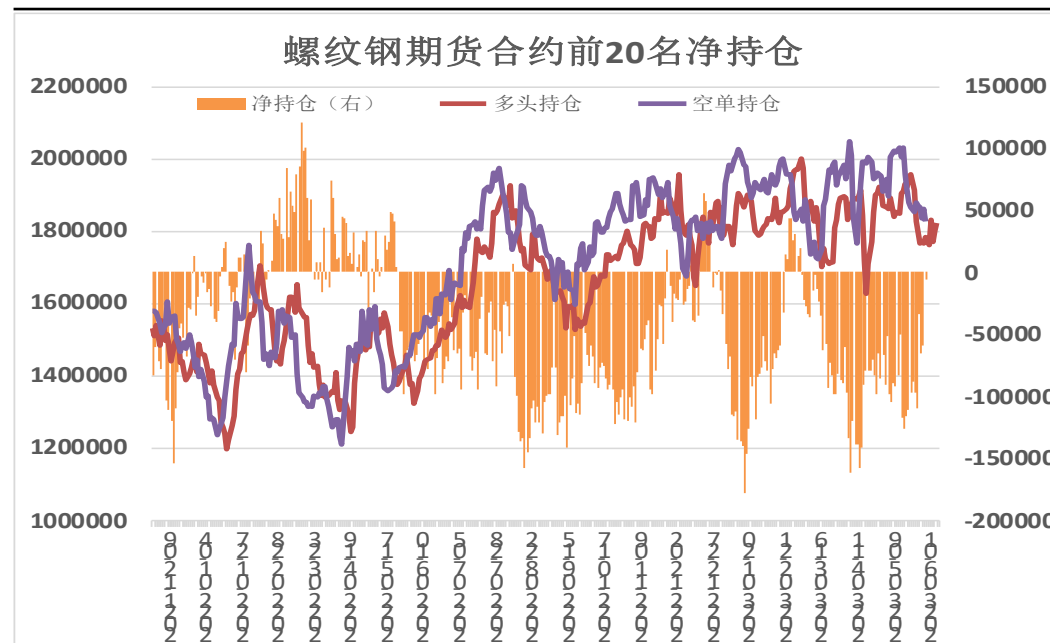
## 本周螺纹钢仓单减少，前20名持仓净空减少

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

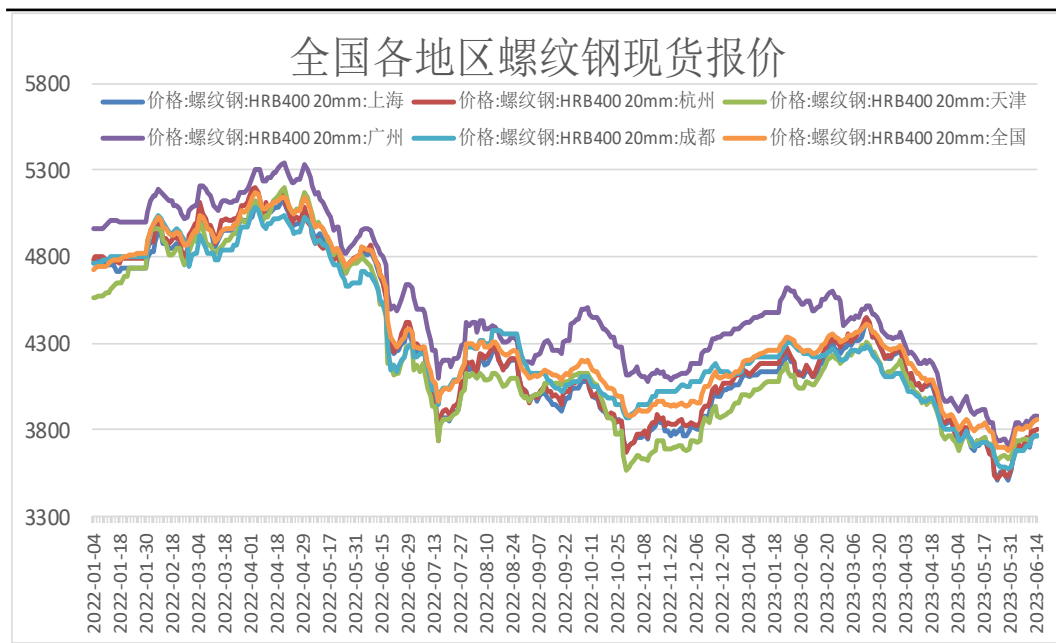


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月16日，上海期货交易所螺纹钢仓单量为31484吨，周环比-1198吨。
- 6月16日，螺纹钢期货合约前二十名净持仓为净空5497张，较上一周减少91613张。

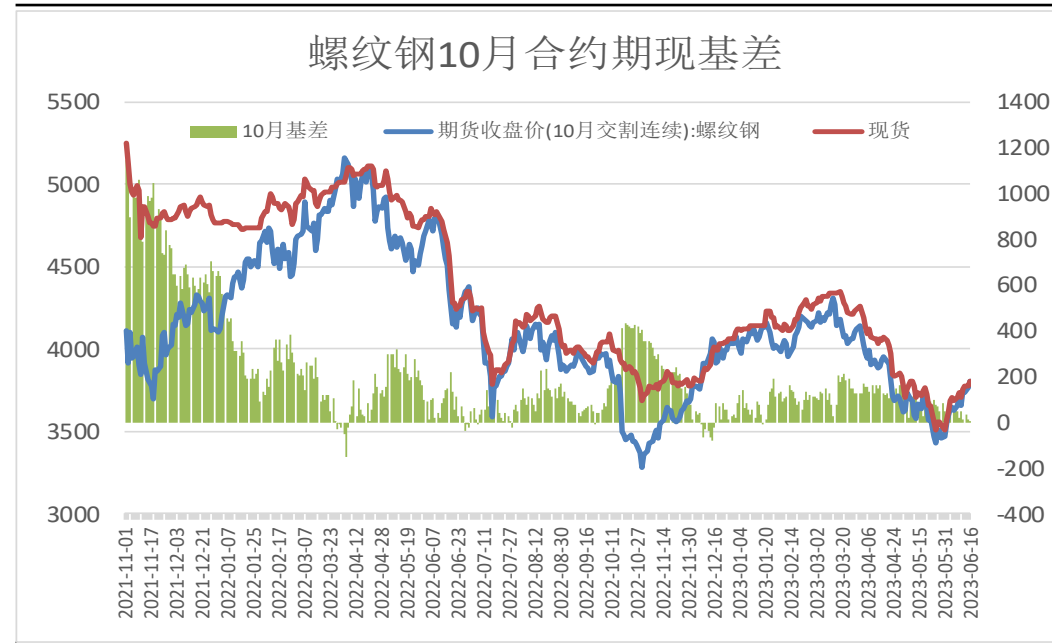
## 本周现货价格上调，基差走弱

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

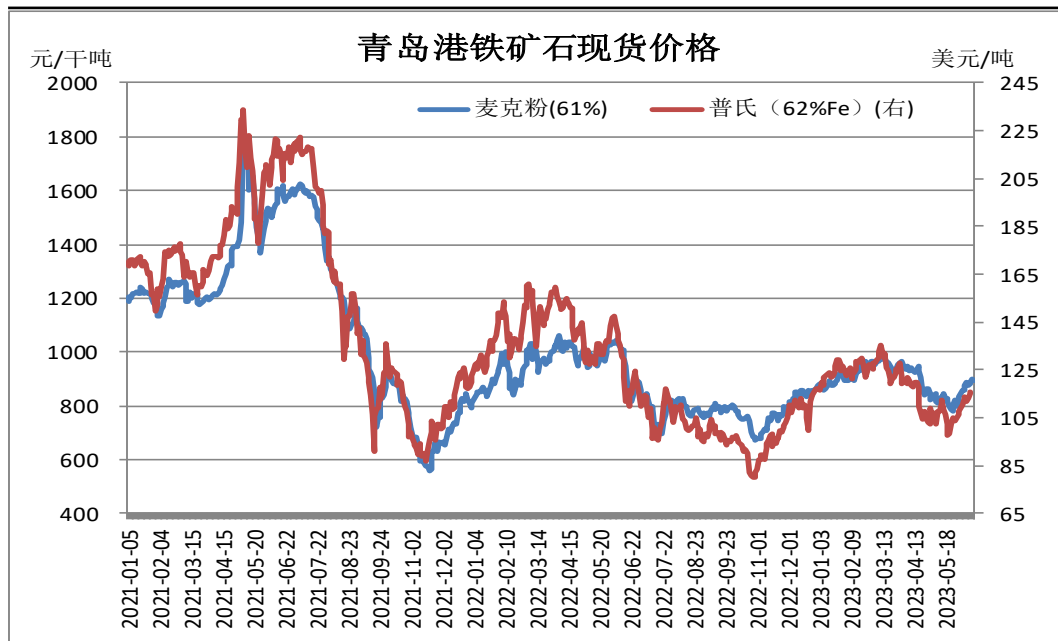


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月16日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为3800元/吨，周环比+70元/吨；全国均价为3868元/吨，周环比+41元/吨。
- 本周，螺纹钢现货价格弱于期货，16日期现基差为1元/吨，周环比-18元/吨。

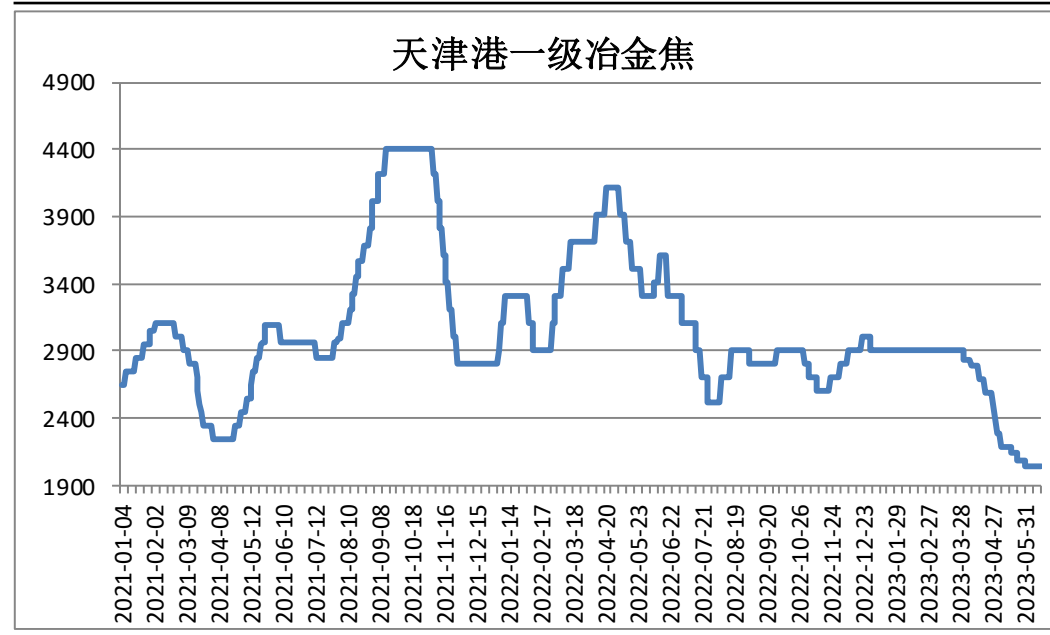
## 本周炉料铁矿石现货上调，焦炭现货价格持平

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

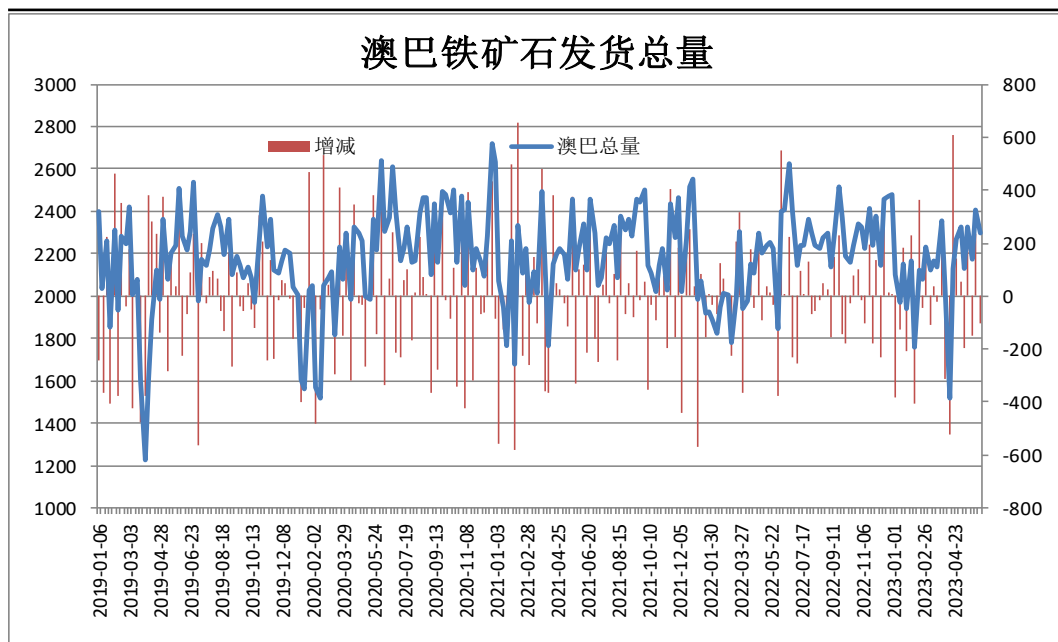


来源: wind 瑞达期货研究院

- 6月16日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报890元/干吨，周环比+2元/干吨。
- 6月16日，天津港一级冶金焦现货报价2040元/吨，周环比+0元/吨。

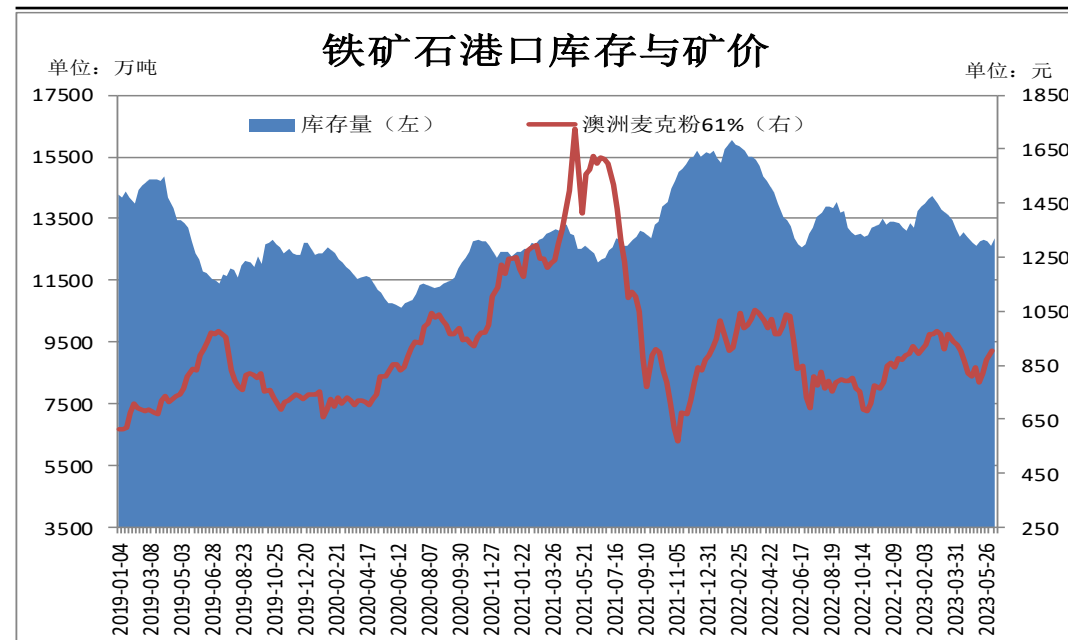
## 本周澳巴铁矿石发运总量减少，港口库存增加

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



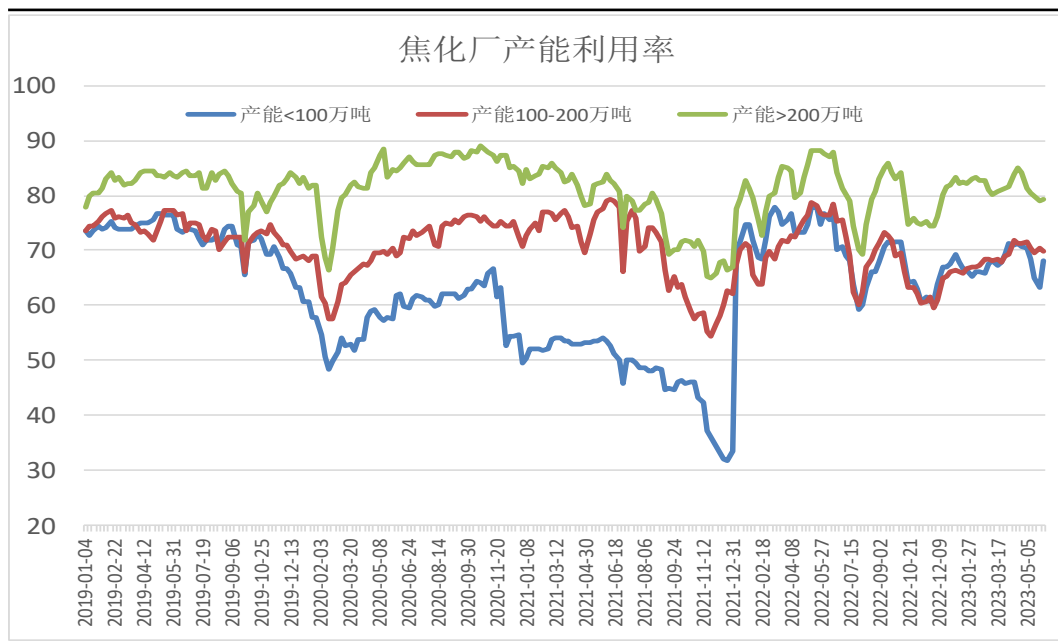
来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2601.0万吨，环比减少44.1万吨。
- 6月16日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为12849.94，环比增227.68；日均疏港量296.17降4.67。分量方面，澳矿5815.85增108.07，巴西矿4412.21增77.64；贸易矿7739.74增160.26（单位：万吨）。



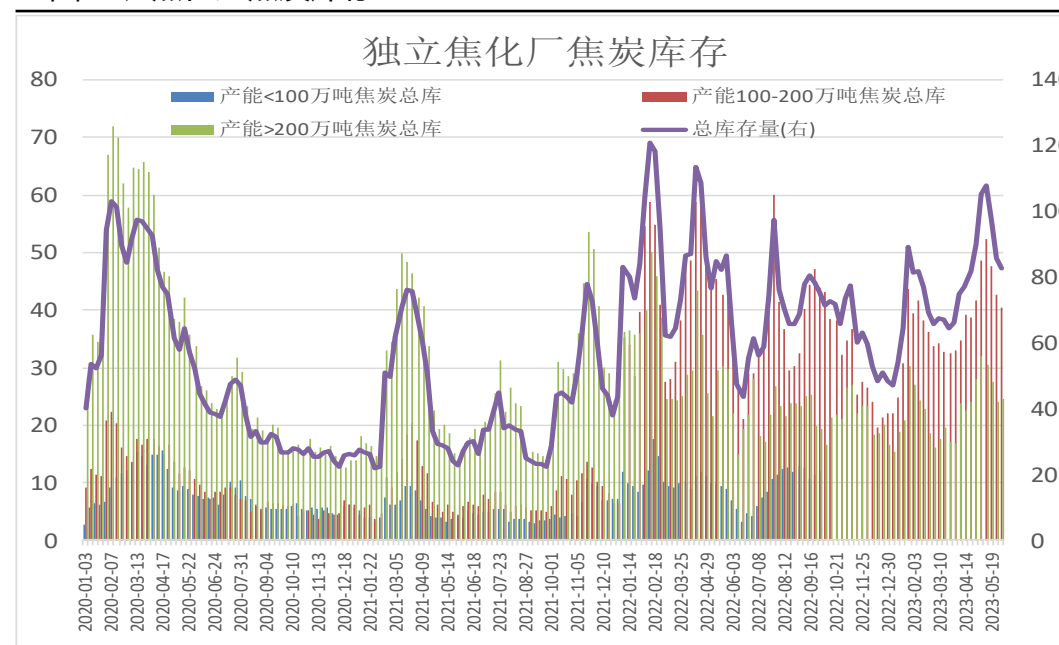
## 本周焦化厂产能利用率上调，库存减少

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

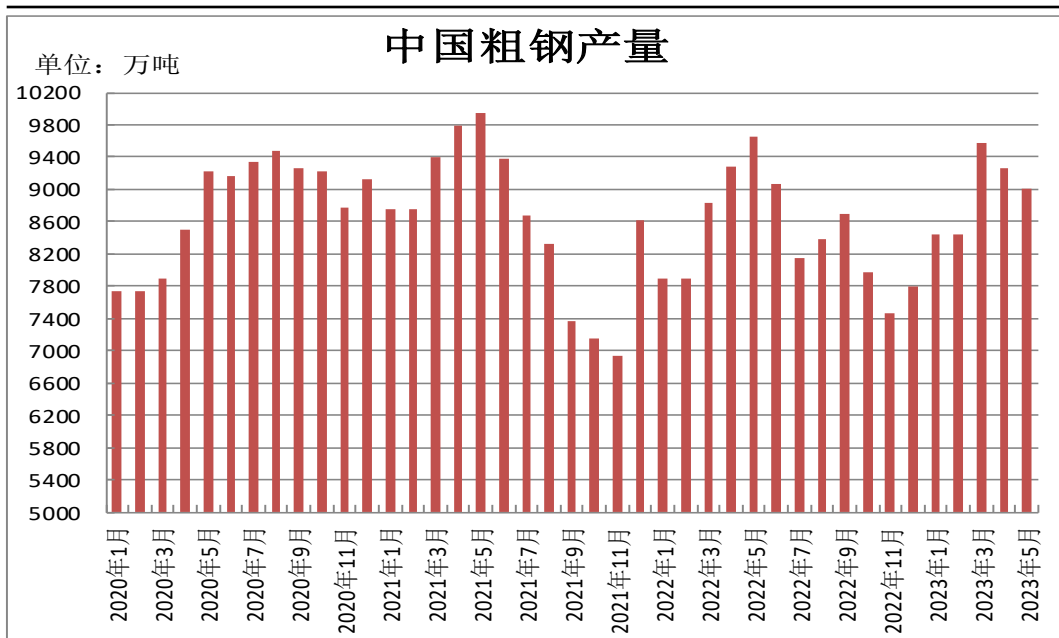


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为74.2% 增 0.2%；焦炭日均产量67.6 增 0.1，焦炭库存97.1 减 5.8，炼焦煤总库存780.1 增 12.7，焦煤可用天数8.7天 增 0.1 天。

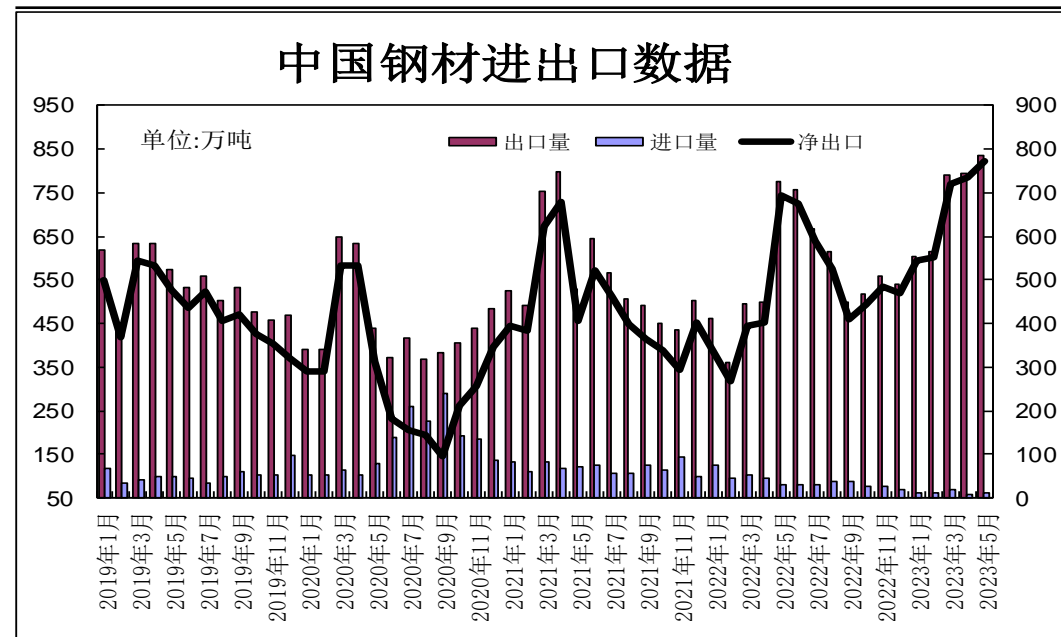
## 供应端——5月份粗钢产量同比下滑

图13、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、钢材进出口量

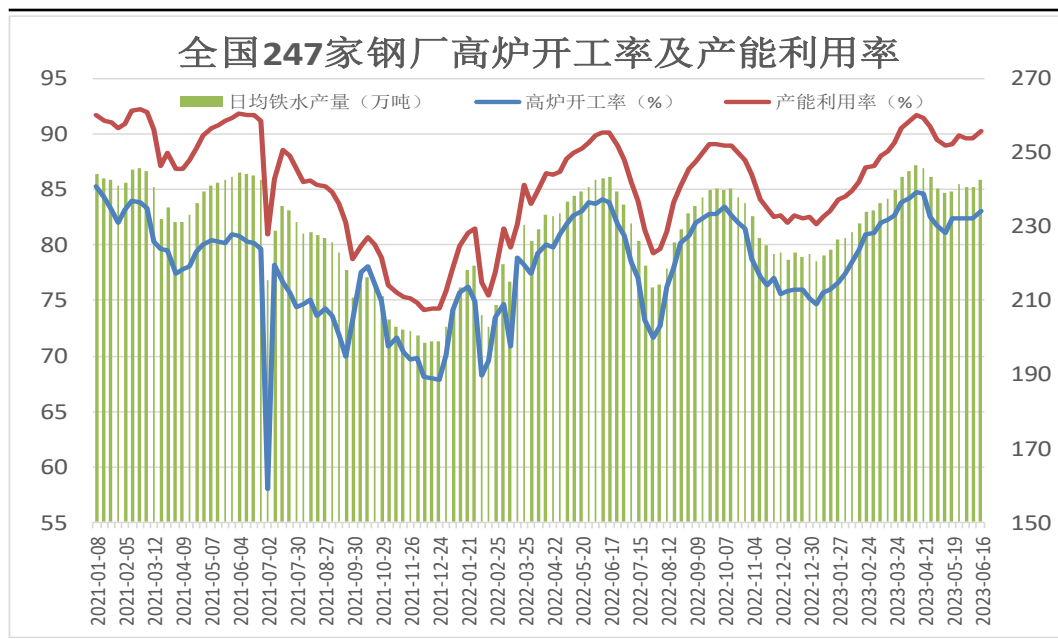


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年5月，中国粗钢产量9012万吨，同比下降7.3%；钢材产量11847万吨，同比下降1.3%。1-5月，中国粗钢产量44463万吨，同比增长1.6%；钢材产量55706万吨，同比增长3.2%。
- 据海关统计数据显示，2023年5月中国进口钢材63.1万吨，1-5月份进口312.9万吨，同比下降37.1%。5月出口钢材835.6万吨，1-5月份出口3636.9万吨，同比增长40.9%。

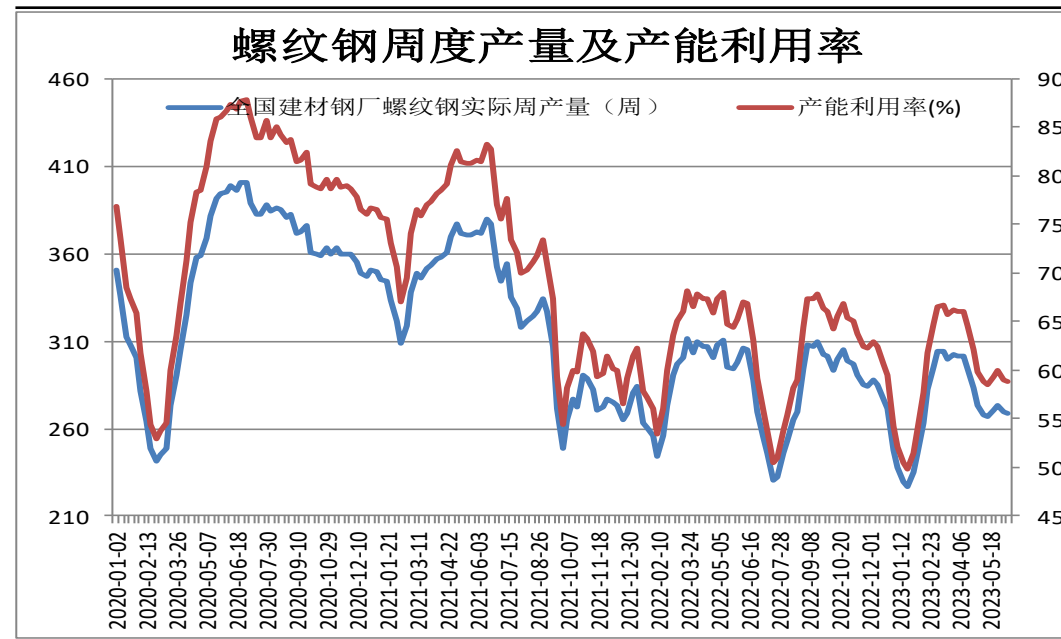
## 供应端——钢厂高炉开工率上调

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

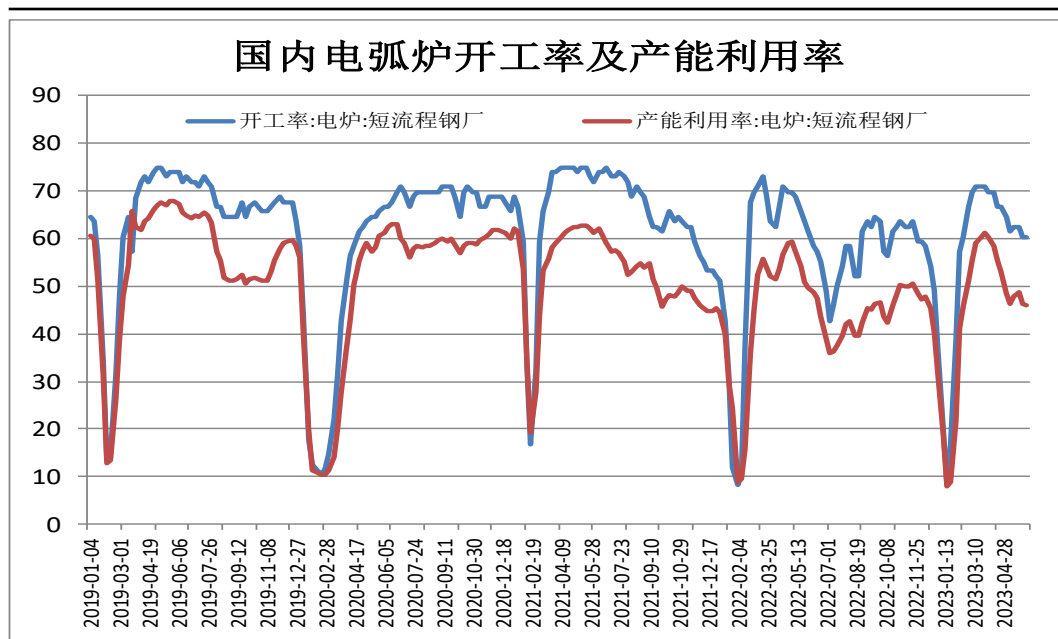


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月16日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.09%，环比上周增加0.73个百分点，同比去年下降0.74个百分点；高炉炼铁产能利用率90.32%，环比增加0.65个百分点，同比增加0.17个百分点。
- 6月15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268.57万吨，较上周减少0.97万吨，较去年同期减少36.84万吨。

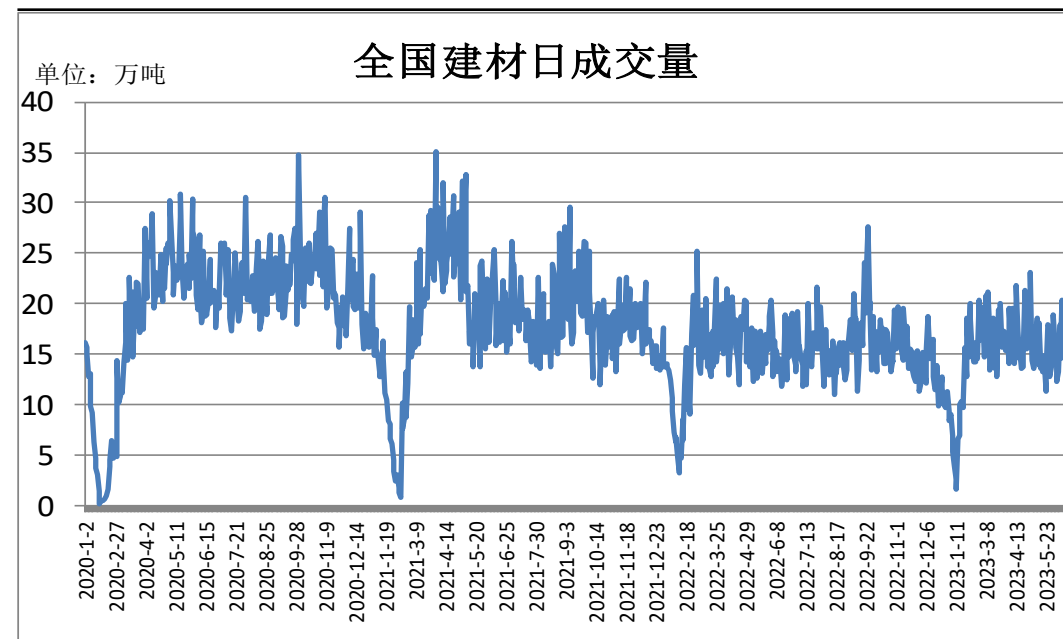
## 供应端——电炉钢开工率上调

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

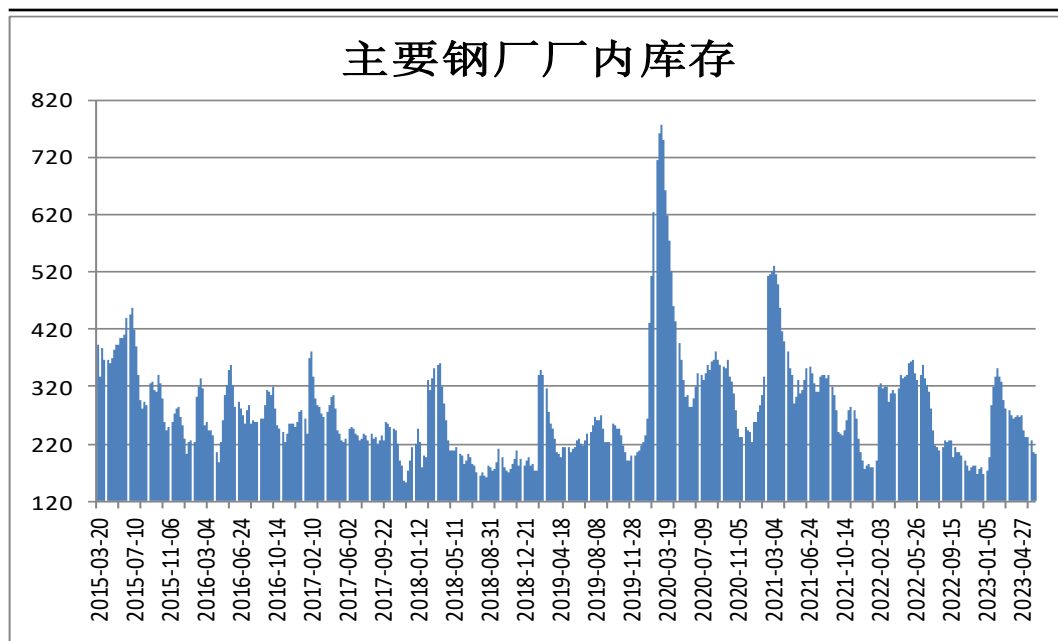


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至6月16日, 全国87家独立电弧炉钢厂平均开工率为66.15%, 环比增加3.93个百分点, 同比增加5.38个百分点。其中华中区域大幅上升, 西南、华南、华北区域小幅上升, 华东微幅上升其余区域持平。
- 据Mysteel统计数据 displays, 6月12日-6月15日全国建材成交量为64.14万吨, 成交量回落。

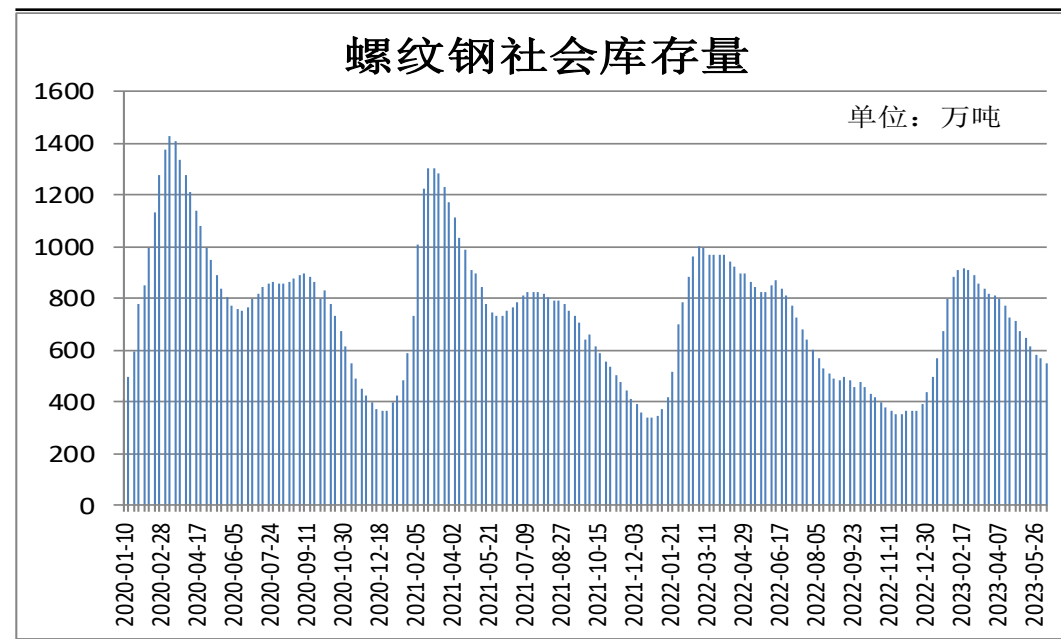
## 供应端——厂内库存与社会库存双降

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

- 6月15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268.5万吨，较上周减少0.97万吨，较去年同期减少36.84万吨。
- Mysteel统计数据显示，6月15日全国35个主要城市建筑钢材库量为545.73万吨，较上周减少23.82万吨，较去年同期减少322.86万吨。

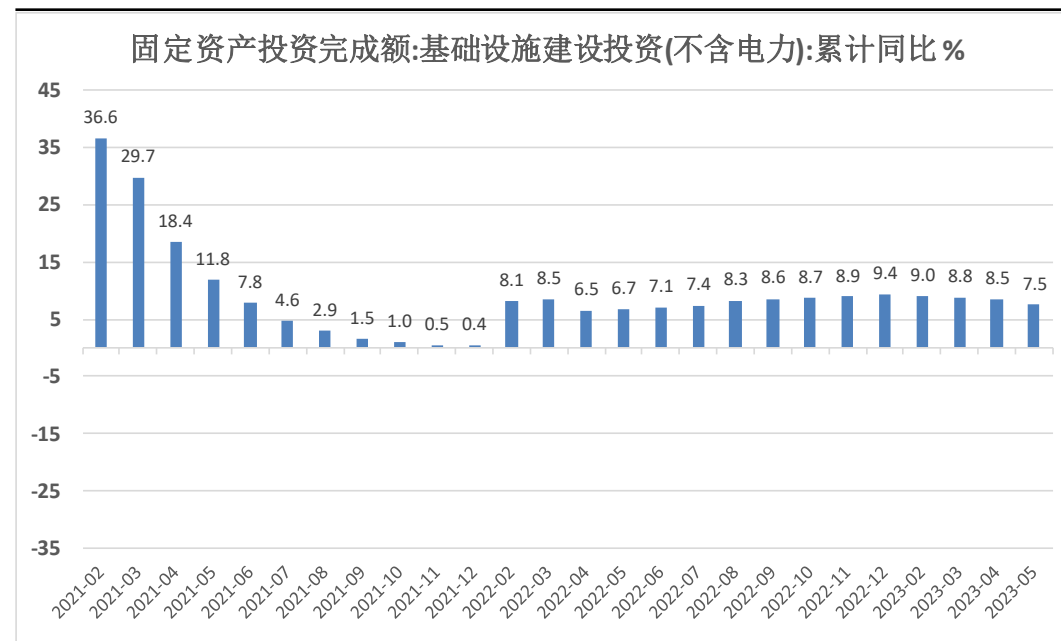
## 需求端——新屋开工面积同比下滑22.6%，基建投资同比增长7.5%

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	2023年1-5月	779506	39723	-
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

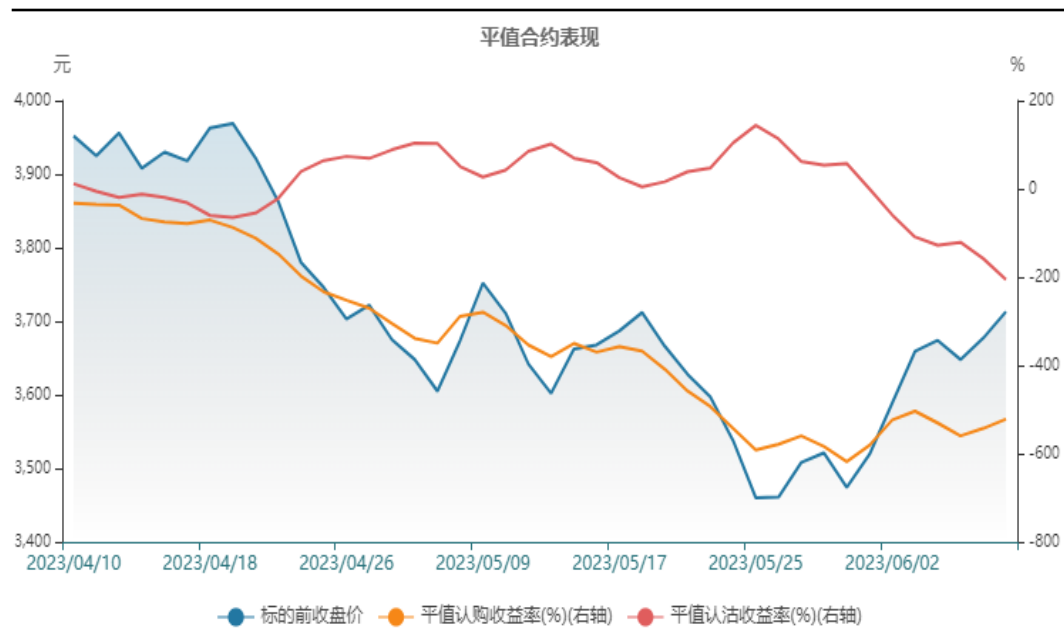


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2023年1-5月份，房地产开发企业房屋施工面积779506万平方米，同比下降6.2%。房屋新开工面积39723万平方米，下降22.6%。房屋竣工面积27826万平方米，增长19.6%。
- 2023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7.5%。其中，铁路运输业投资增长16.4%，水利管理业投资增长11.5%，道路运输业投资增长4.4%，公共设施管理业投资增长3.9%。

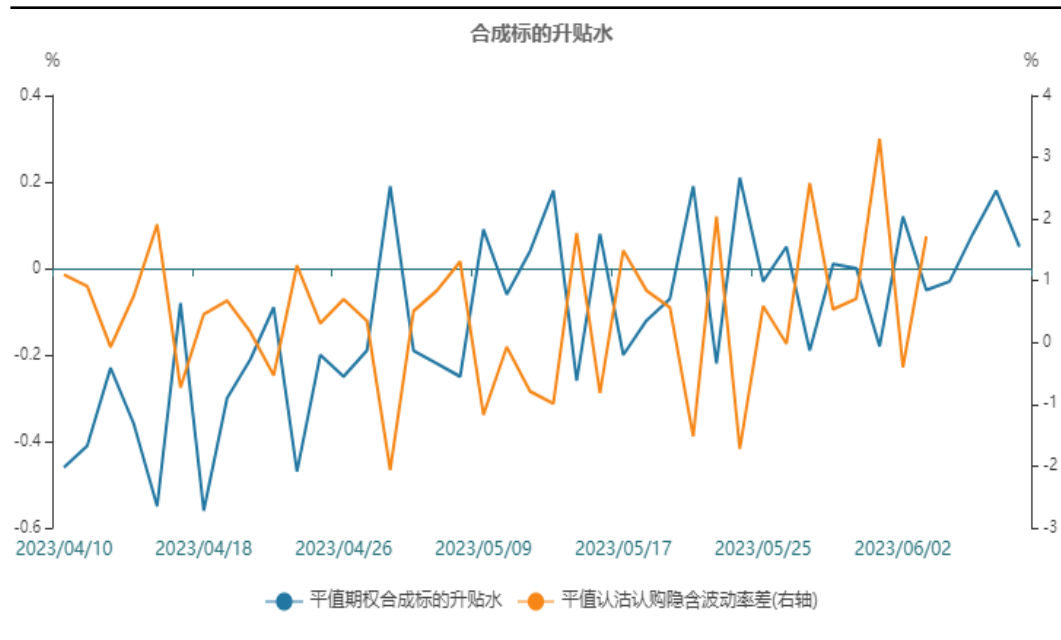
## 看涨期权仍可持有

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

- 近期钢材价格继续反弹，区域内钢厂利润有所恢复，生产积极性较好，市场对需求淡季的弱预期继续改善。上周建议买入虚值看涨期权头寸仍可持有。

## 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。