

# 「2024.04.12」

## 螺纹钢市场周报

库存持续下滑，螺纹钢期价止跌反弹

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



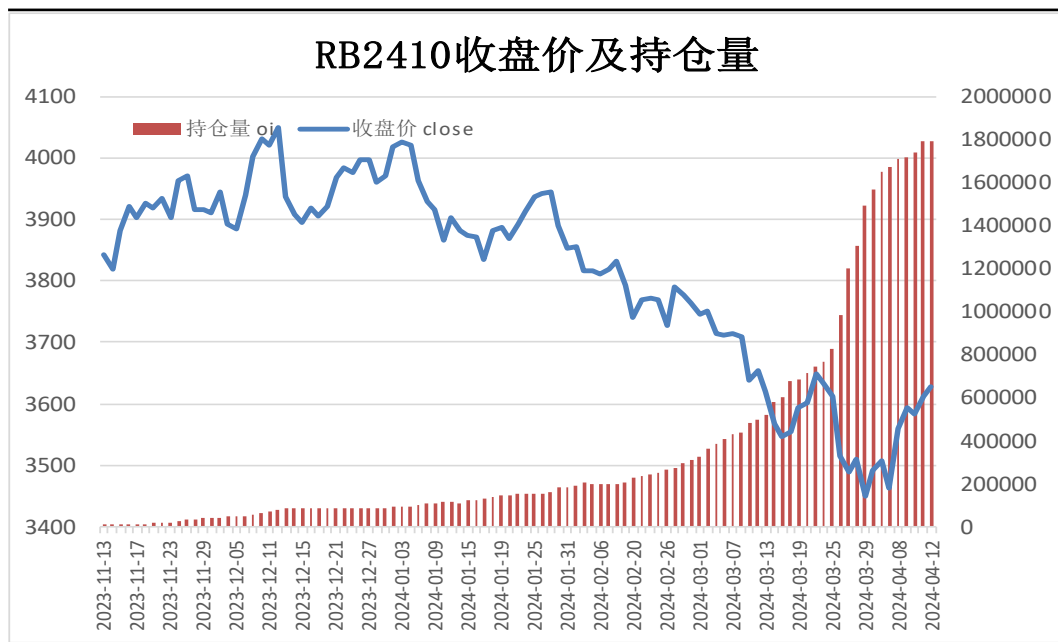
## 4、期权市场

## 「周度要点小结」

- ◆ 本周螺纹钢期价止跌反弹。河北钢厂对焦炭采购价进行第八轮调降，但消息公布后期货价格不跌反涨，市场情绪触底反弹，叠加多地密集调整优化住房公积金政策提振市场信心，进入4月终端需求持续改善，近期螺纹钢库存连续去化，螺纹钢表观需求回升，进一步推高期价。
- ◆ 后市展望：供应端，本期螺纹钢周度产量小幅下调，产能利用率维持在45%附近，产量明显低于去年同期，但随着价格反弹供应量或有一定提升。需求端，市场情绪回暖，下游采购继续释放，厂内库存与社会库存延续下滑，同时表观需求增加。最后，房地产利好政策支撑，叠加国家发改委副主任表示，商务部牵头的消费品以旧换新文件已印好，可能未来几天就会正式出台，对建筑钢材构成利好。
- ◆ 操作策略：RB2410合约震荡偏多交易，注意风险控制。

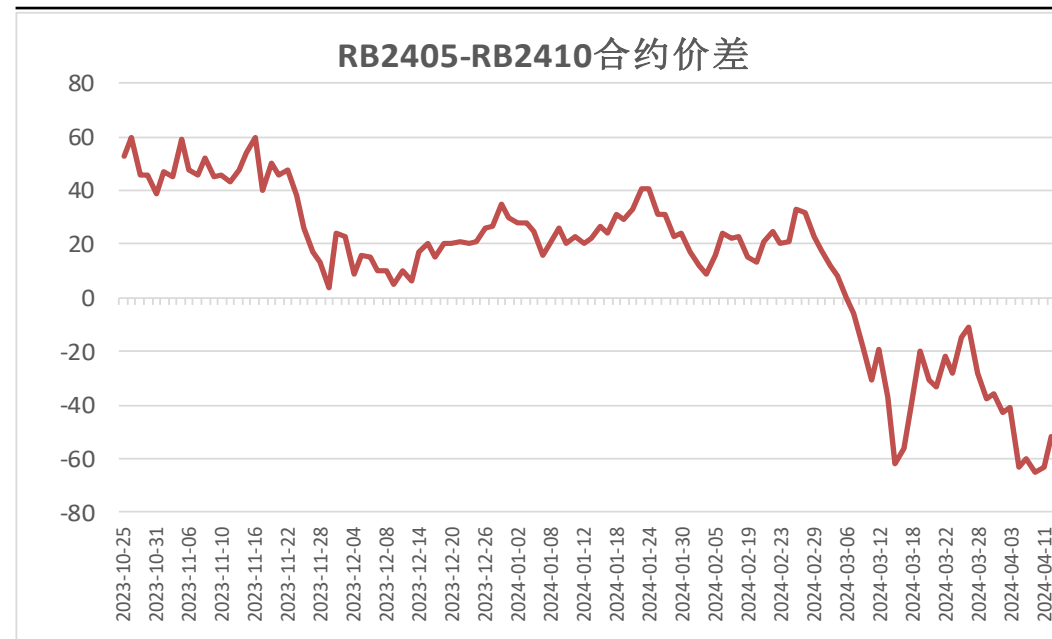
## 本周期货价格震荡走高

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

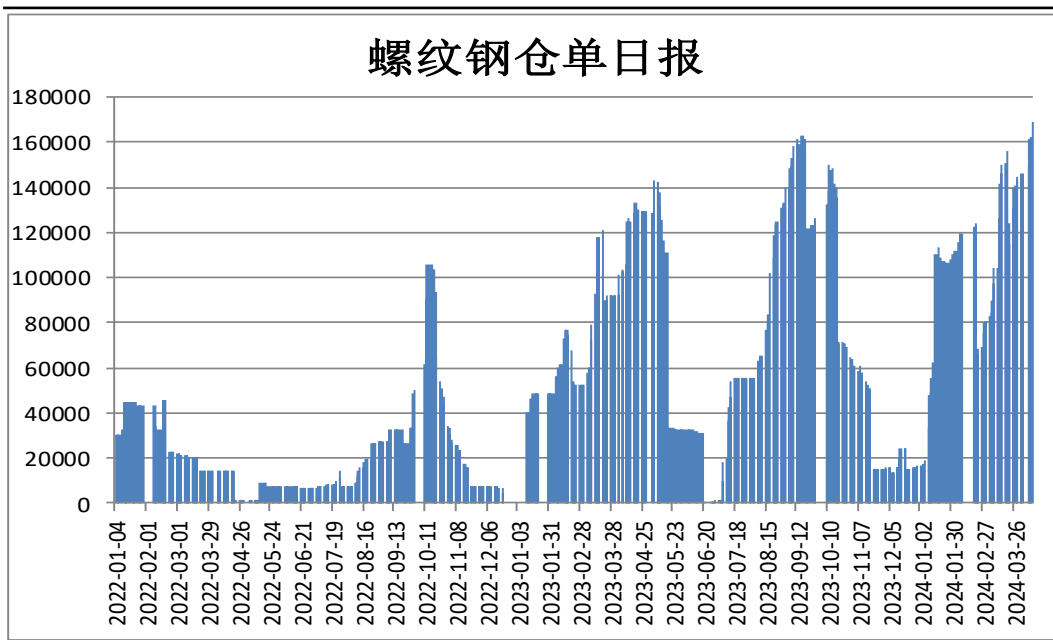


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，RB2410合约震荡走高。
- 本周，RB2405合约走势弱于RB2410合约，12日价差为-52元/吨，周环比-11元/吨。

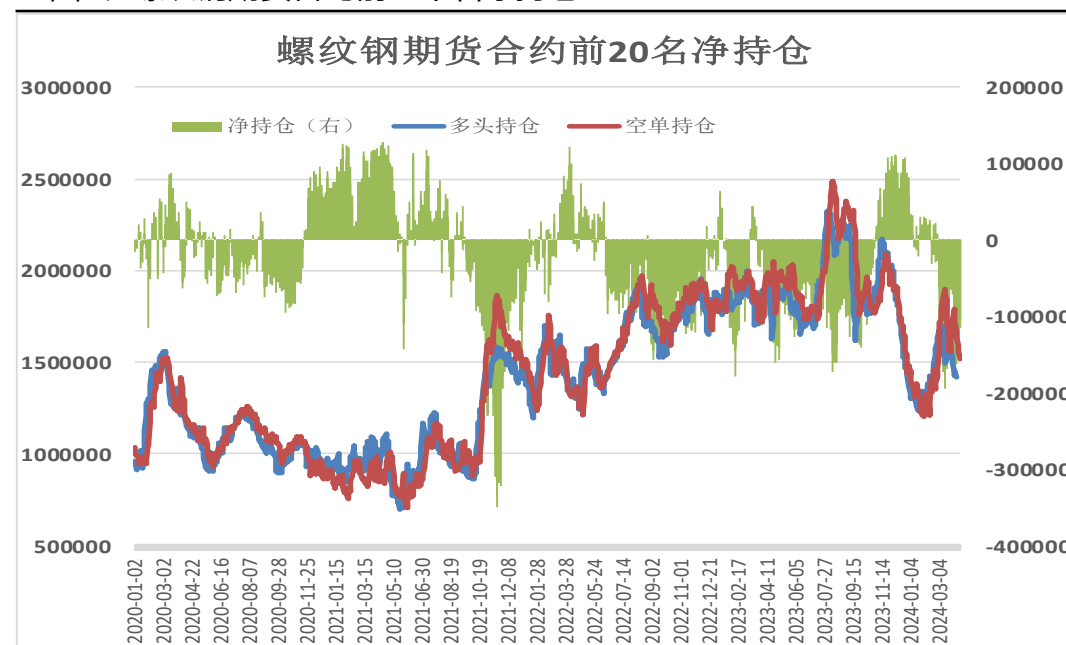
## 本周螺纹钢仓单增加，前20名持仓净空减少

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

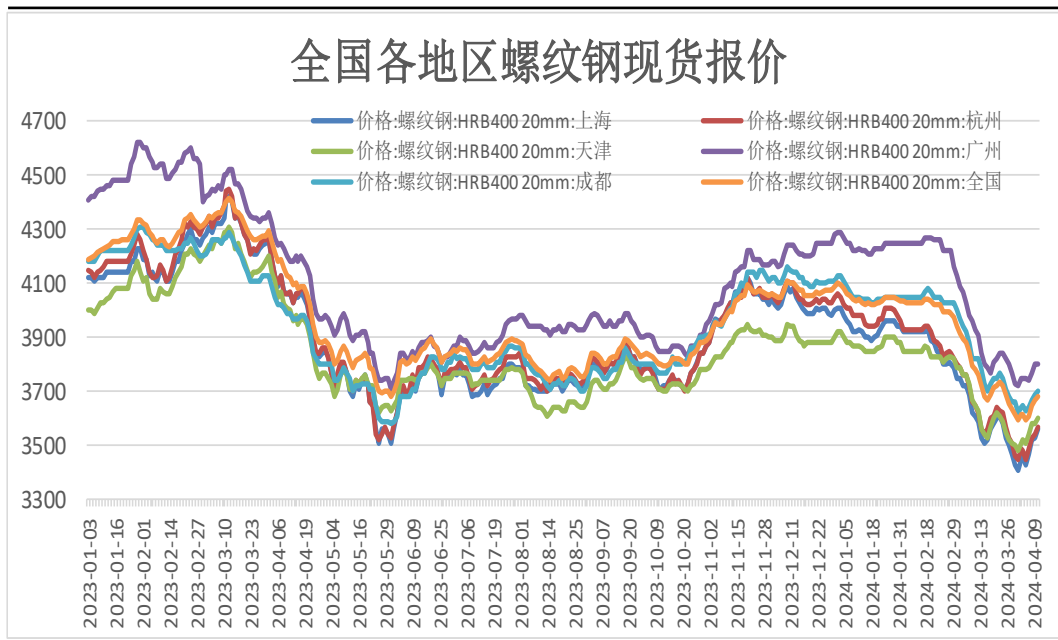


来源: wind 瑞达期货研究院

- 4月12日，上海期货交易所螺纹钢仓单量为168758吨，周环比+22680吨。
- 4月12日，螺纹钢期货合约前二十名净持仓为净空103875张，较上一周-58959张。

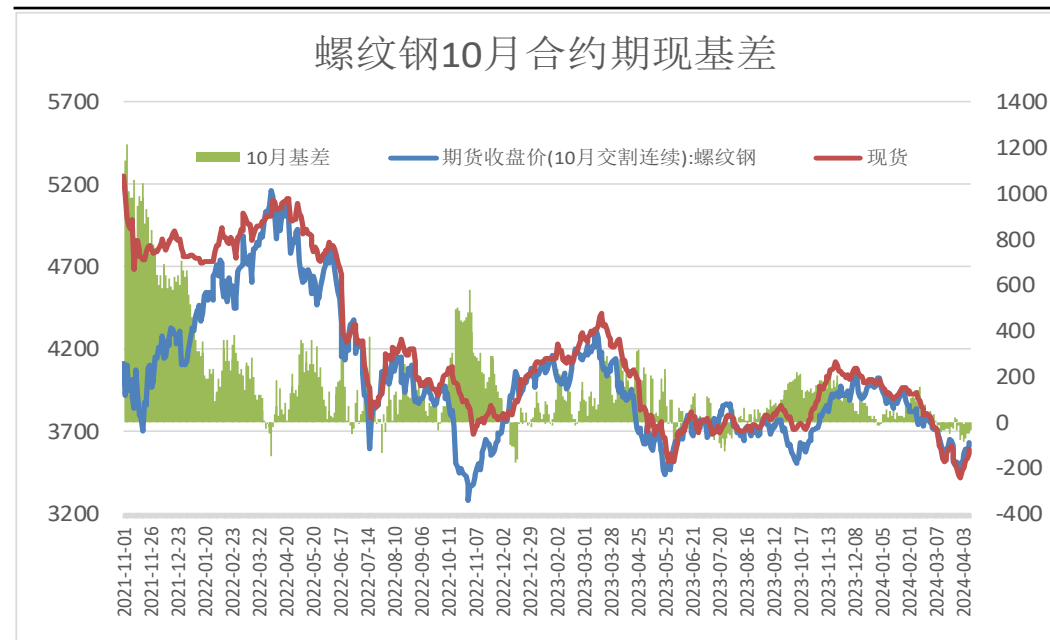
## 本周现货价格下上调，基差走弱

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

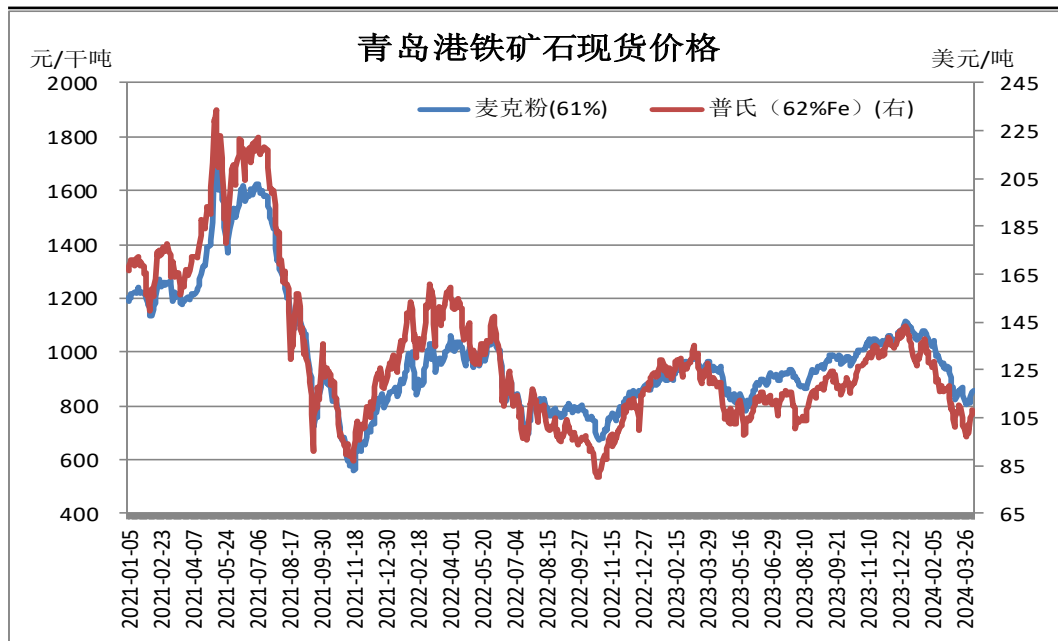


来源: wind 瑞达期货研究院

- 4月12日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为3570元/吨，周环比+110元/吨；全国均价为3698元/吨，周环比+84元/吨。
- 本周，螺纹钢现货价格弱于期货价格，12日期现基差为-38元/吨，周环比-35元/吨。

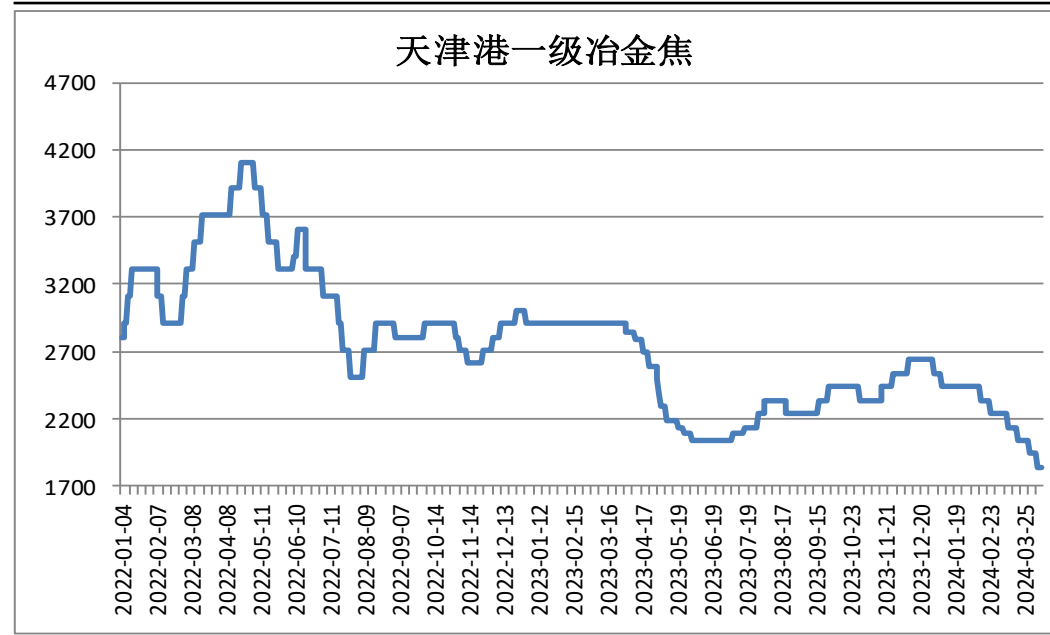
## 本周炉料铁矿石现货上调，焦炭现货价格下调

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

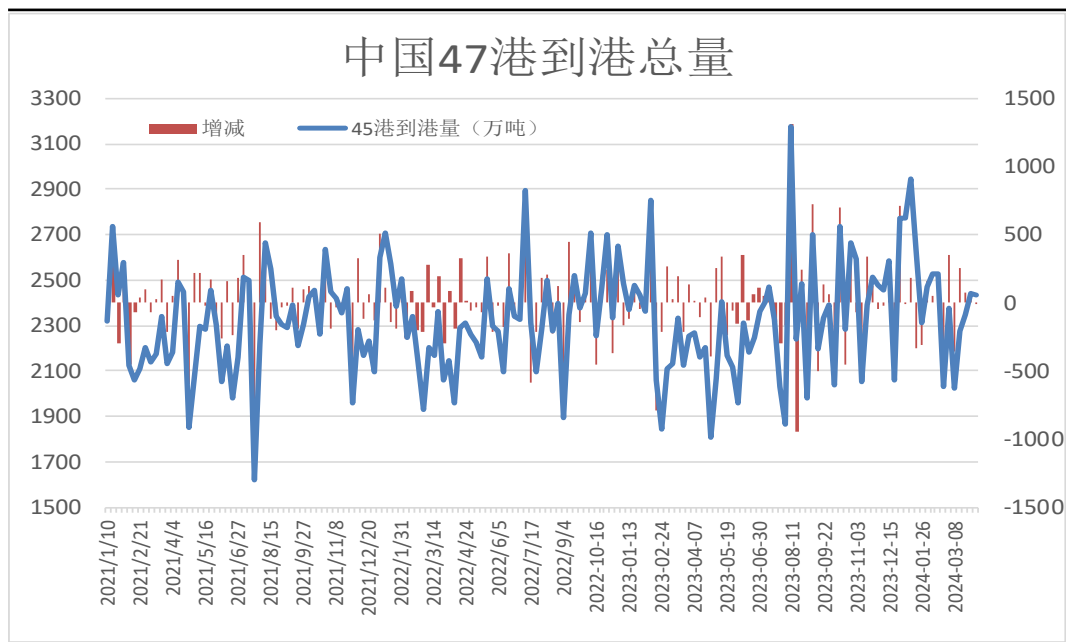


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月12日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报860元/干吨，周环比+37元/干吨。
- 4月12日，天津港一级冶金焦现货报价1840元/吨，周环比-100元/吨。

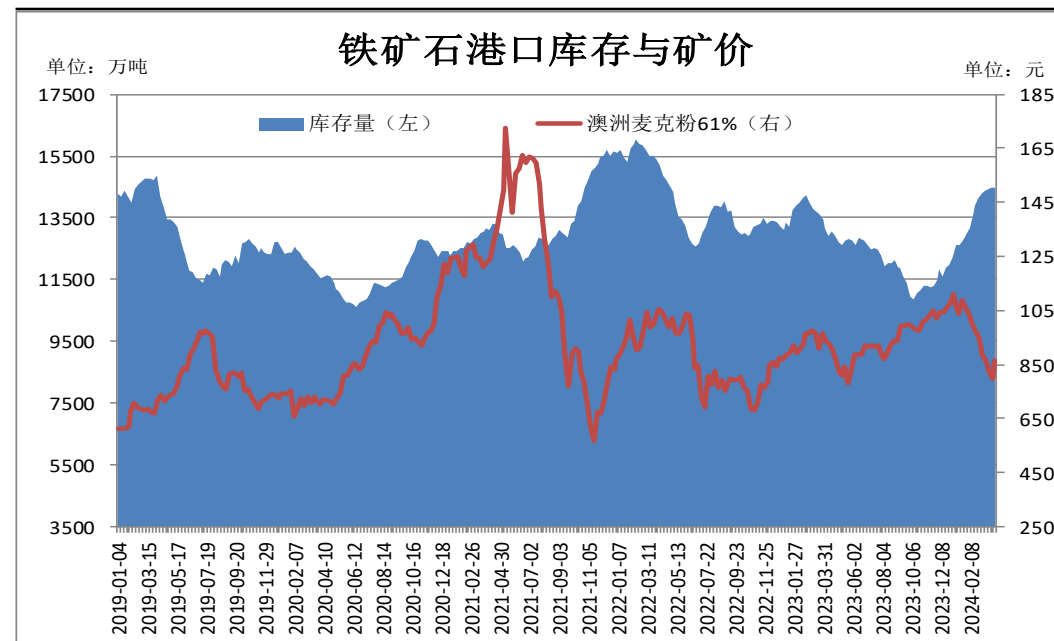
## 本期中国47港到港总量增加，港口库存增加

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



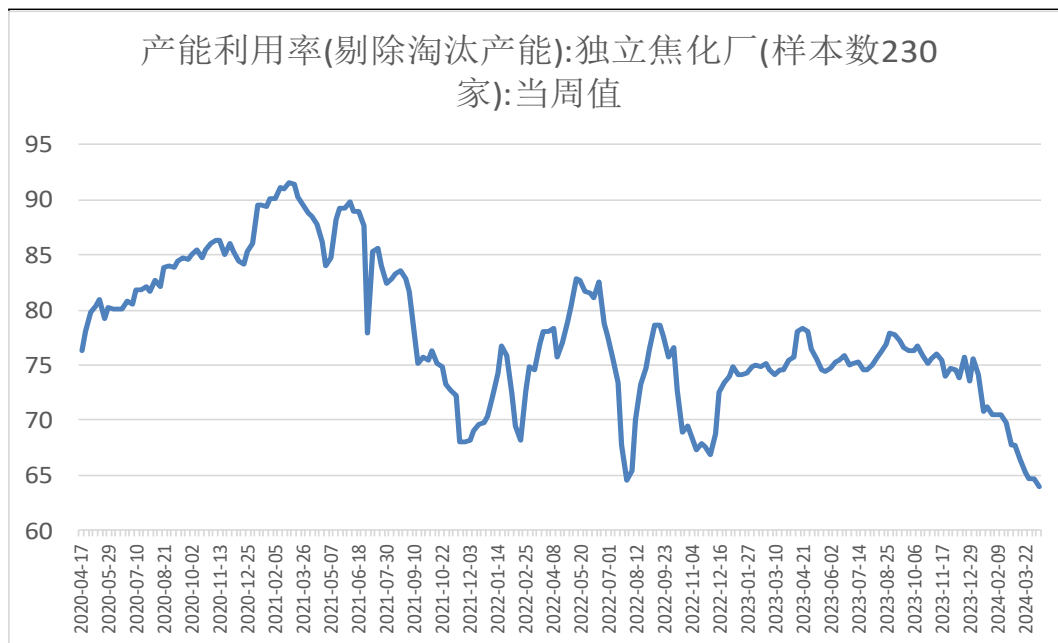
来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月1日-4月7日中国47港到港总量2581.9万吨，环比增加20.6万吨；中国45港到港总量2436.9万吨，环比减少3.6万吨；北方六港到港总量为1091.7万吨，环比减少88.5万吨。
- 4月12日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为14487.38，环比增35.11；日均疏港量302.15增10.84。分量方面，澳矿6088.05增83.67，巴西矿5144.41降76.47；贸易矿8814.73增83.25（单位：万吨）。



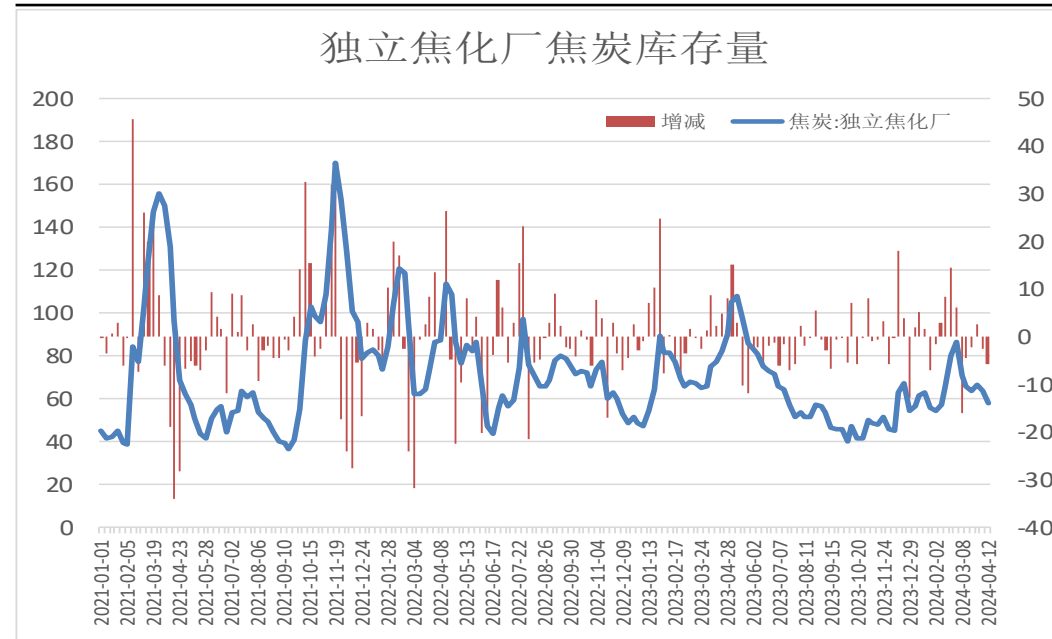
## 本周焦化厂产能利用率下调，库存下滑

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

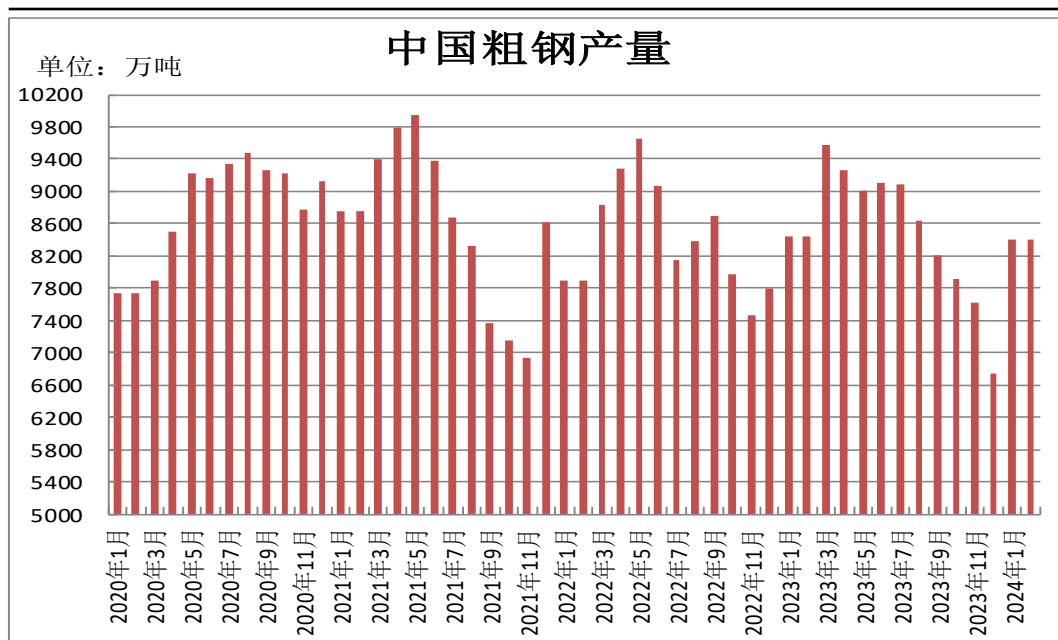


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为63.94% 减 0.71 %; 焦炭日均产量46.85 减 0.55 , 焦炭库存57.71 减 5.66 , 炼焦煤总库存622.92 减 20.49 , 焦煤可用天数10.0天 减 0.21 天。

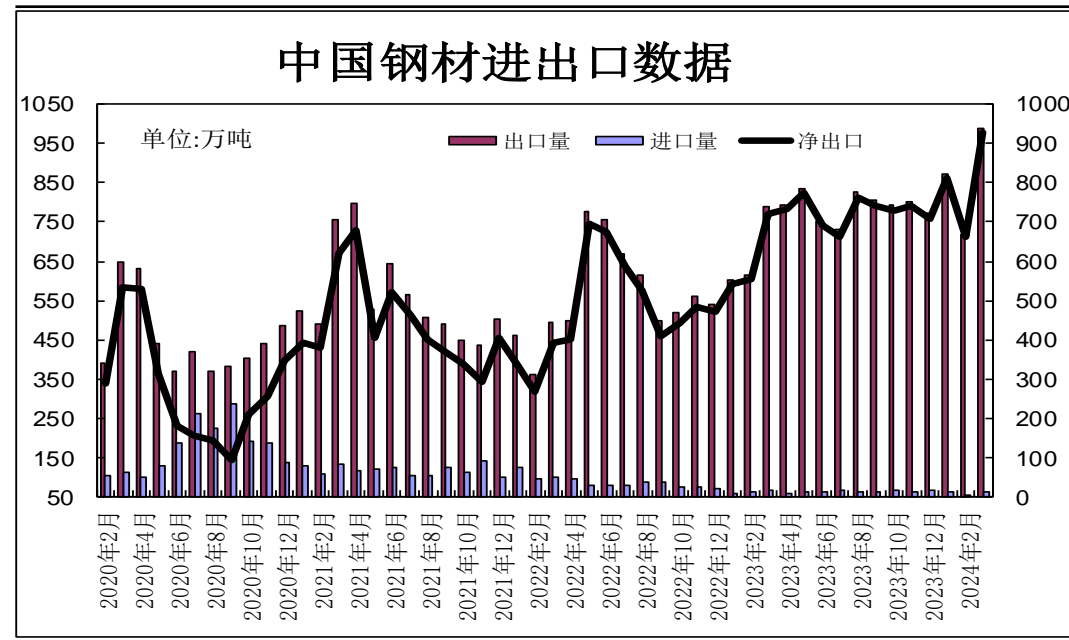
## 供应端——1-2月份粗钢产量同比增加

图13、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、钢材进出口量

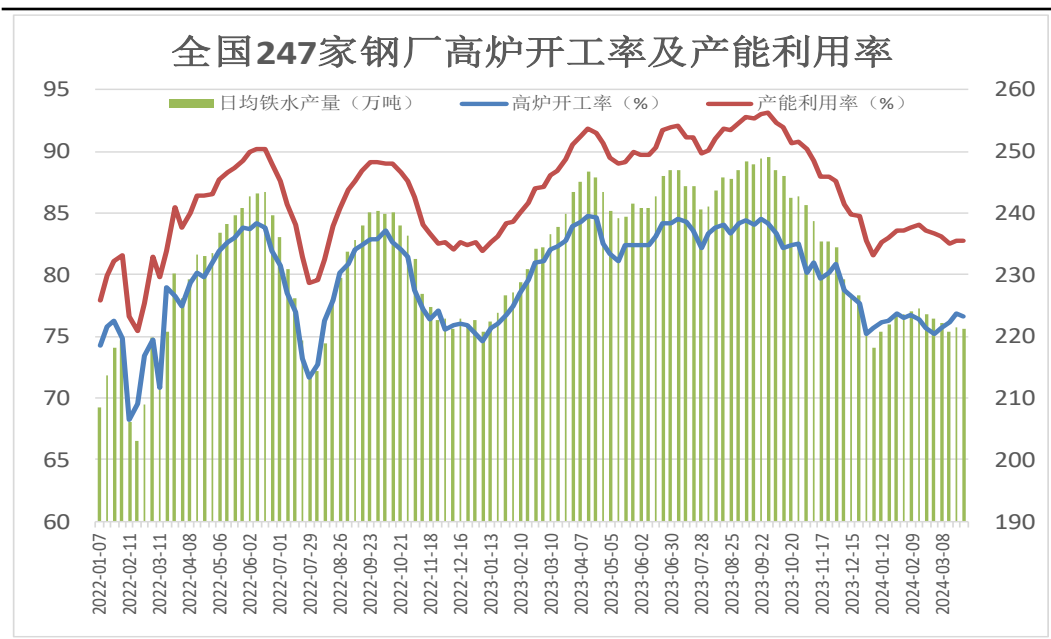


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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3月中国出口钢材988.8万吨，较上月增加271.8万吨，环比增长37.9%；1-3月累计出口钢材2580.0万吨，同比增长30.7%。3月中国进口钢材61.7万吨，较上月增加8.7万吨，环比增长16.4%；1-3月累计进口钢材174.8万吨，同比下降8.6%。

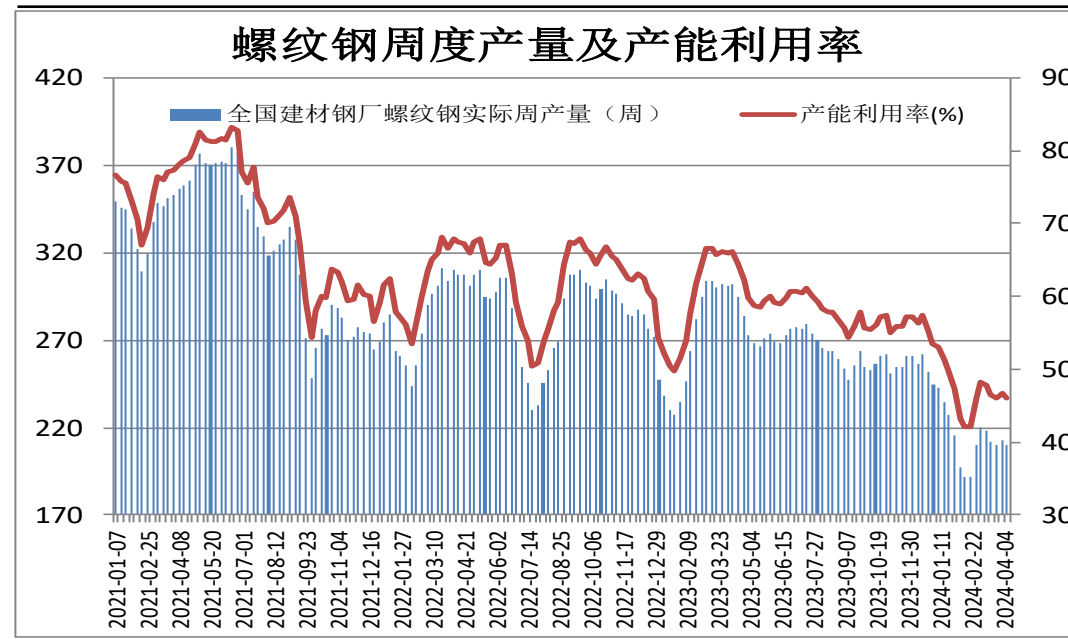
## 供应端——钢厂高炉开工率上调

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

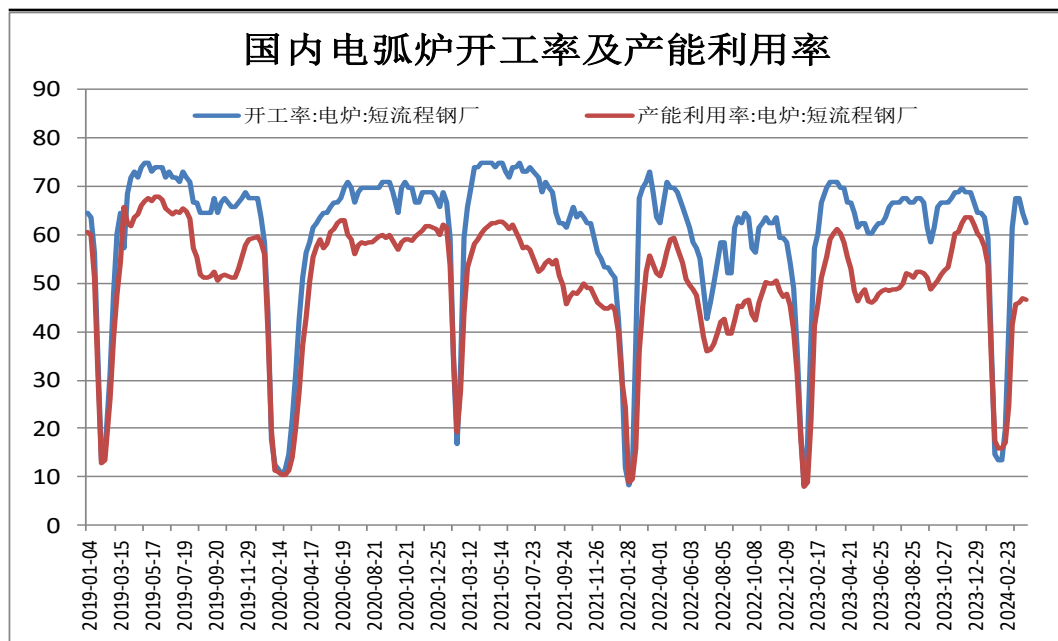


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月12日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率78.41%，环比上周增加0.60个百分点，同比去年减少6.33个百分点；高炉炼铁产能利用率84.05%，环比增加0.44个百分点，同比减少7.75个百分点；日均铁水产量 224.75万吨，环比增加1.17万吨，同比减少21.95万吨。
- 4月11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209.95万吨，较上周-2.68万吨，较去年同期-91.69万吨。

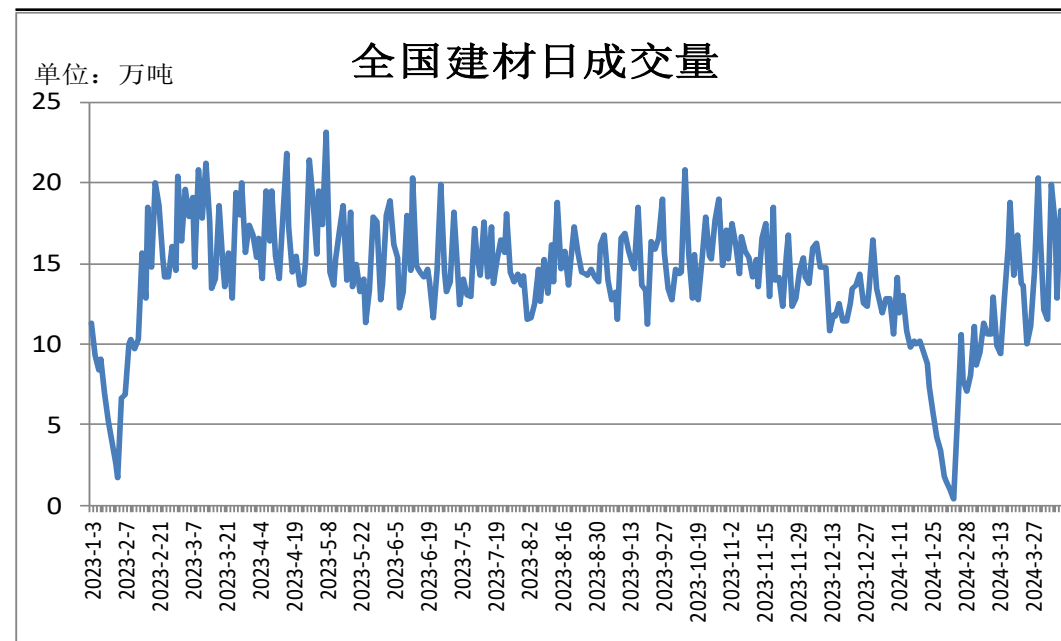
## 供应端——电炉钢开工率下调

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

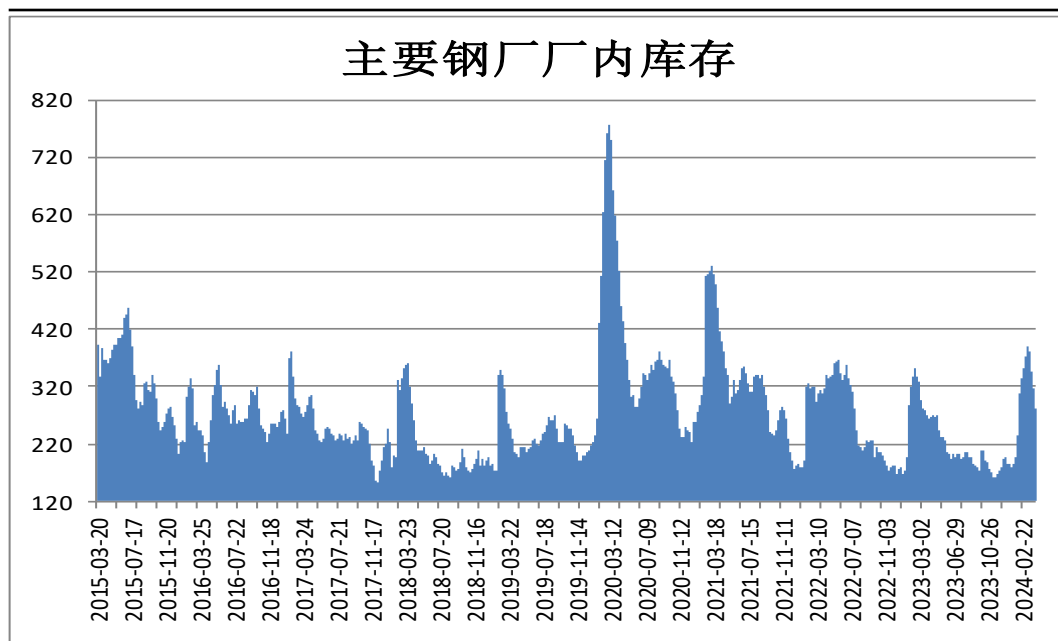


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至4月12日, 全国87家独立电弧炉钢厂平均开工率66.84%, 环比减少2.09个百分点, 同比减少9.76个百分点。其中华南、华中区域小幅下降, 东北、华东、西北区域明显下降, 其余区域持平。
- 据Mysteel统计数据显示, 4月8日-4月11日全国建材成交量为68.66万吨, 成交量增加。

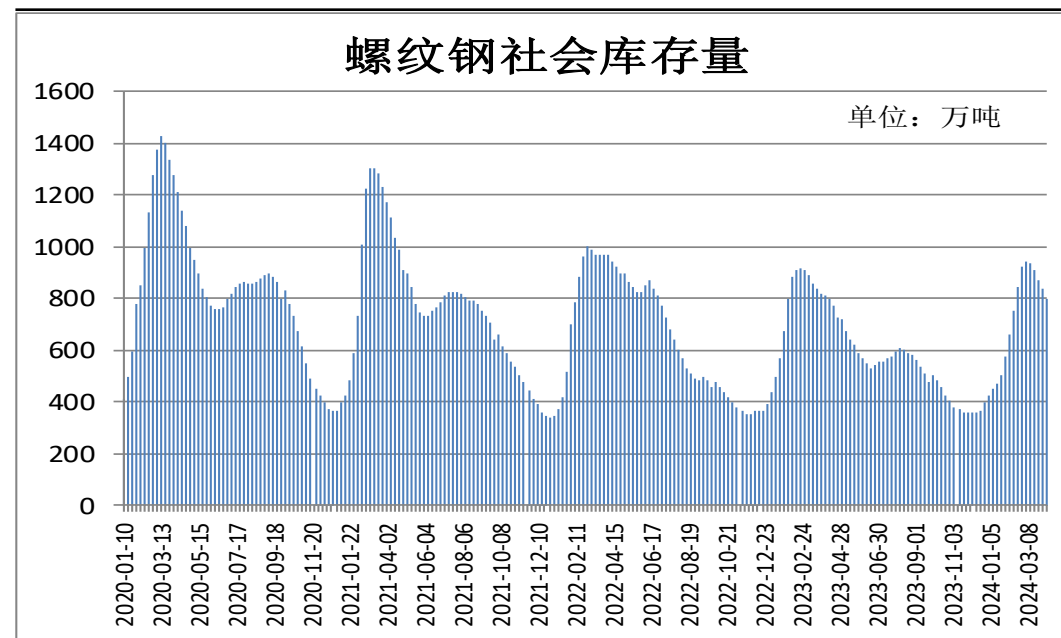
## 供应端——厂内库存与社会库存双降

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



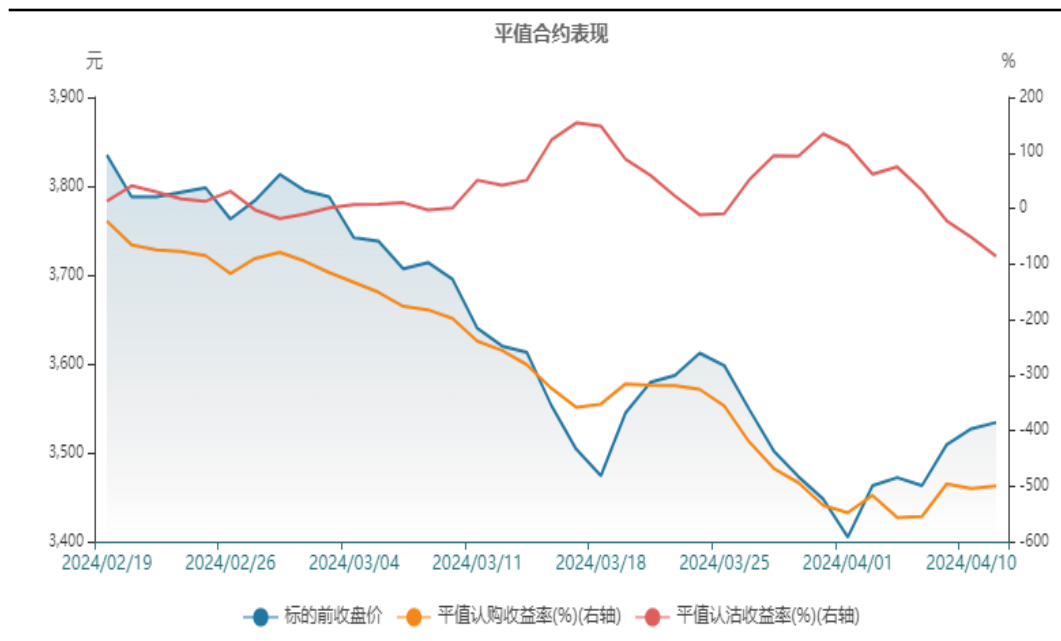
来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月11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282.11万吨，较上周-34.6万吨，较去年同期+13.7万吨。
- Mysteel统计数据显示，4月11日全国35个主要城市建筑钢材库量为796.39万吨，较上周-42.04万吨，较去年同期-2.74万吨。



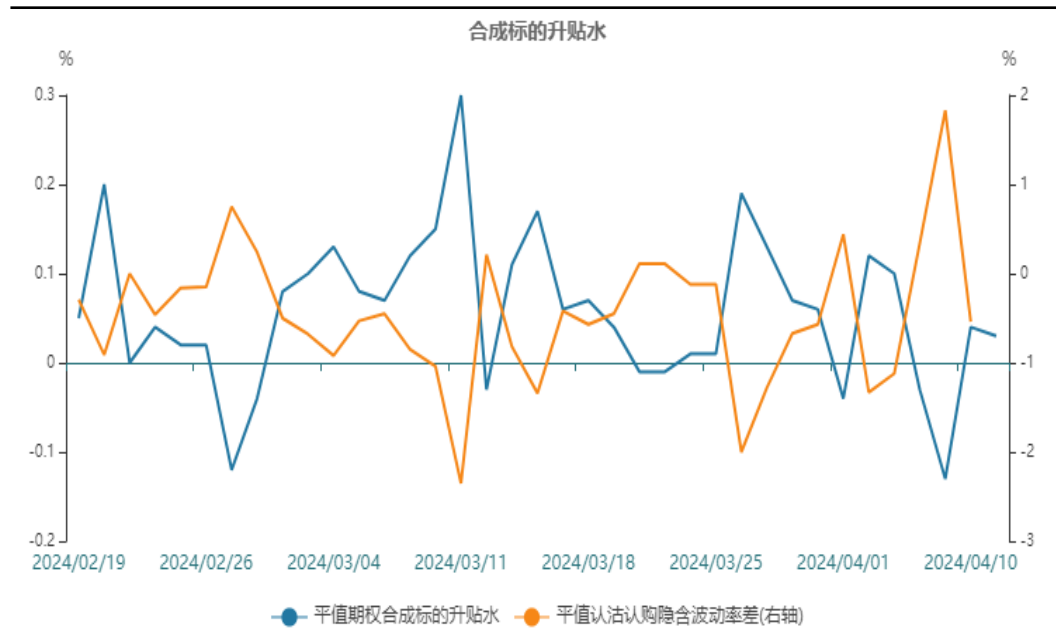
## 买入虚值看涨期权

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

- 由于前期多数钢厂陷入亏损，主动减限产增多，钢材供应压力缓解，叠加需求端利好消息支撑，钢价存反弹可能。操作上建议，买入虚值看涨期权。

## 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。