

「2023.03.31」

螺纹钢市场周报

终端需求继续释放，螺纹钢期价止跌反弹

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

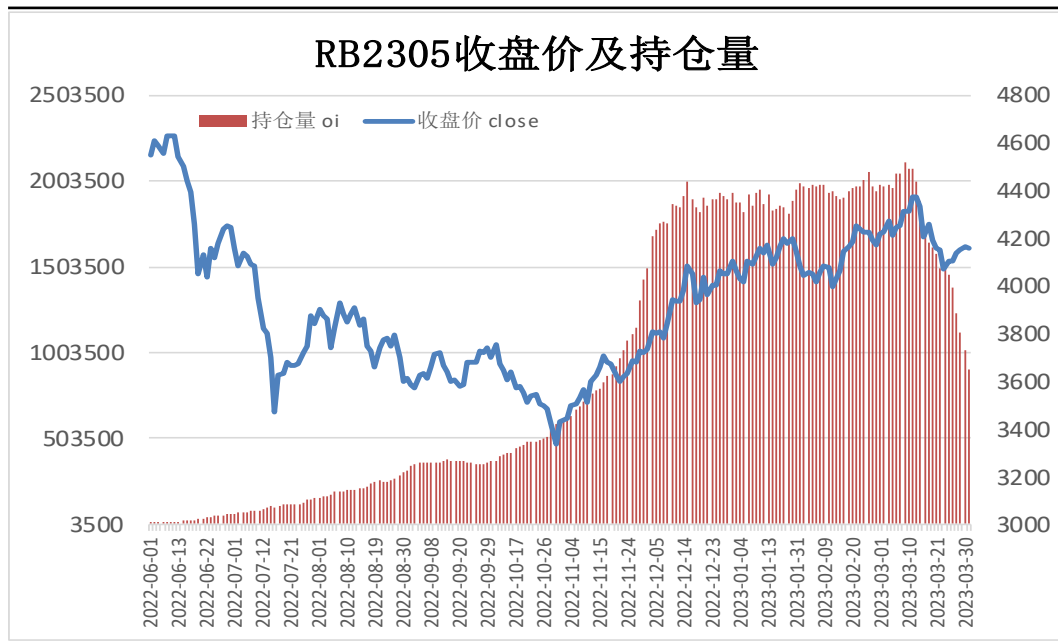


3、产业情况

- ◆ 本周螺纹钢期价止跌反弹。随着避险情绪降温，大宗商品价格普遍反弹，叠加炉料走高，炼钢成本上移，钢厂利润收缩挺价意愿较高，支撑螺纹钢期现货价格走高。
- ◆ 后市展望：供应端，本期螺纹钢周度产量继续小幅回升，周度产能利用率提升至66%，由于螺纹产量相对平稳，供应压力不大；需求端，终端需求继续释放，库存量延续下滑，表观消费量由降转增，提振市场信心。操作上建议，RB2310合约考虑回调做多，止损参考4050。

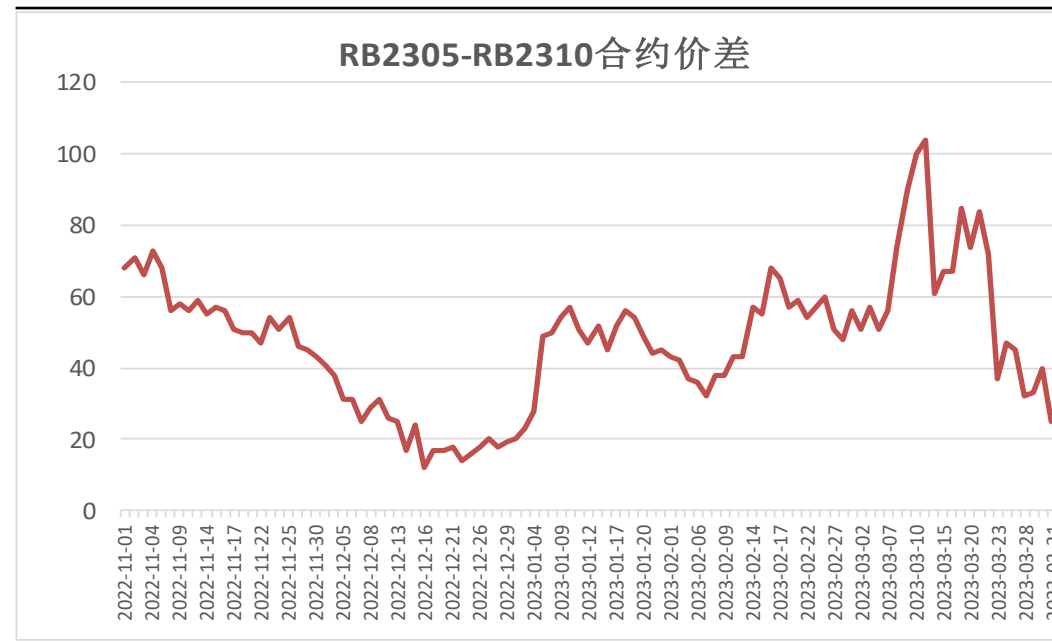
本周期货价格震荡上行

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

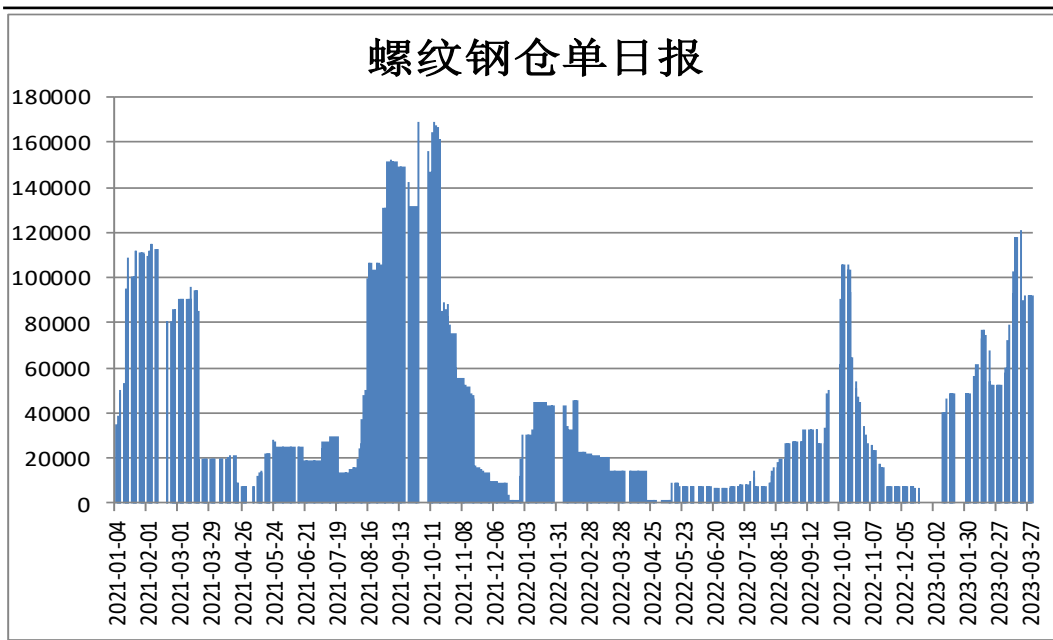


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周, RB2305合约震荡上行。
- 本周, RB2305合约走势弱于RB2310合约, 31日价差为25元/吨, 周环比-22元/吨。

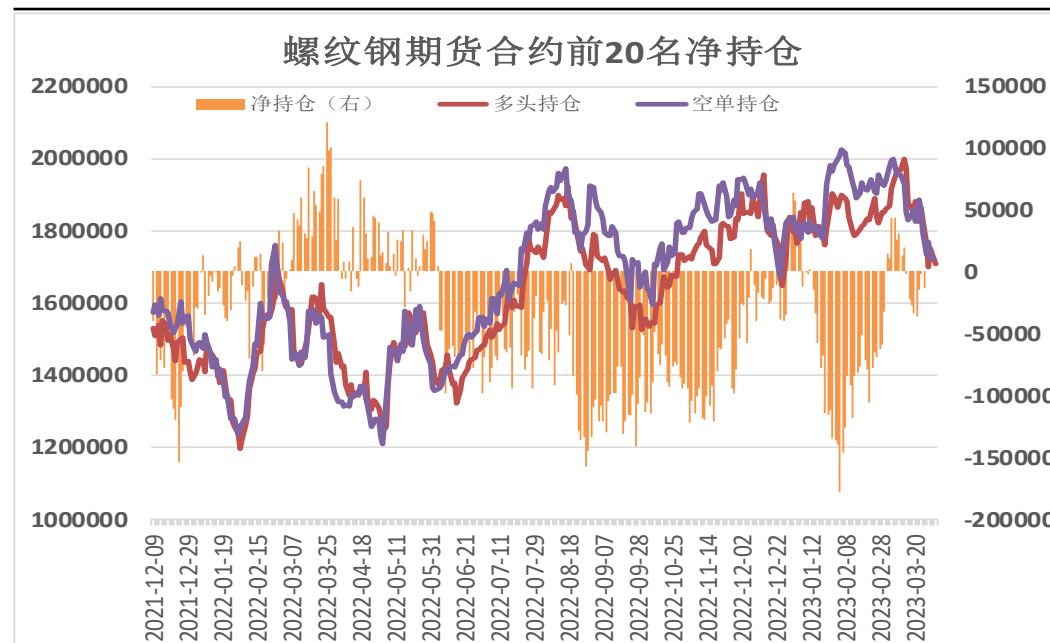
本周螺纹钢仓单持平，前20名持仓净空减少

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

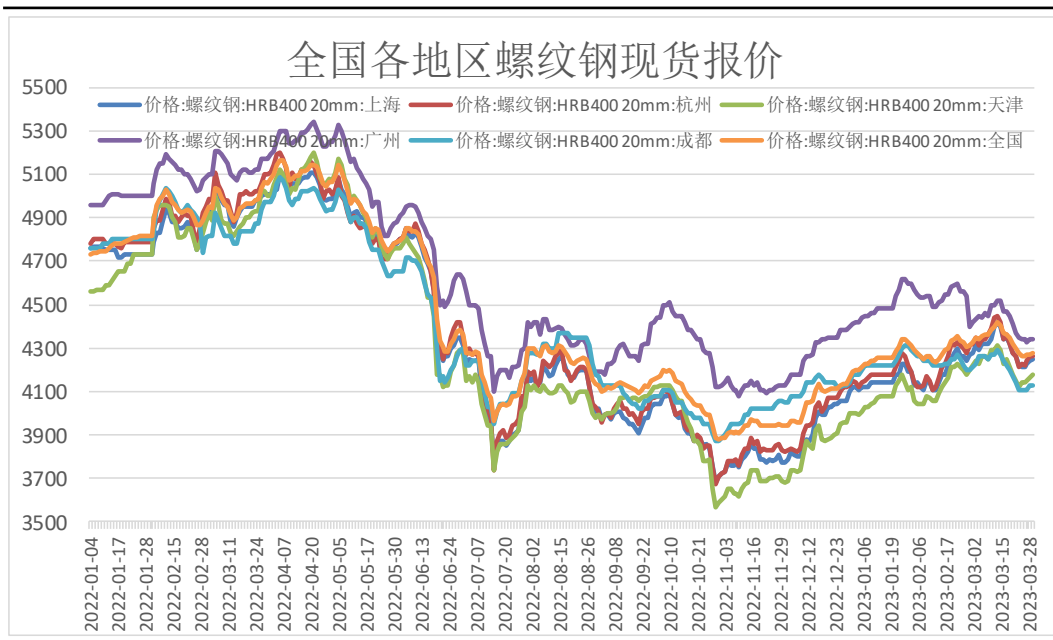


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月31日，上海期货交易所螺纹钢仓单量为92213吨，周环比+0吨。
- 3月31日，螺纹钢期货合约前二十名净持仓为净空13544张，较上一周减少13752张。

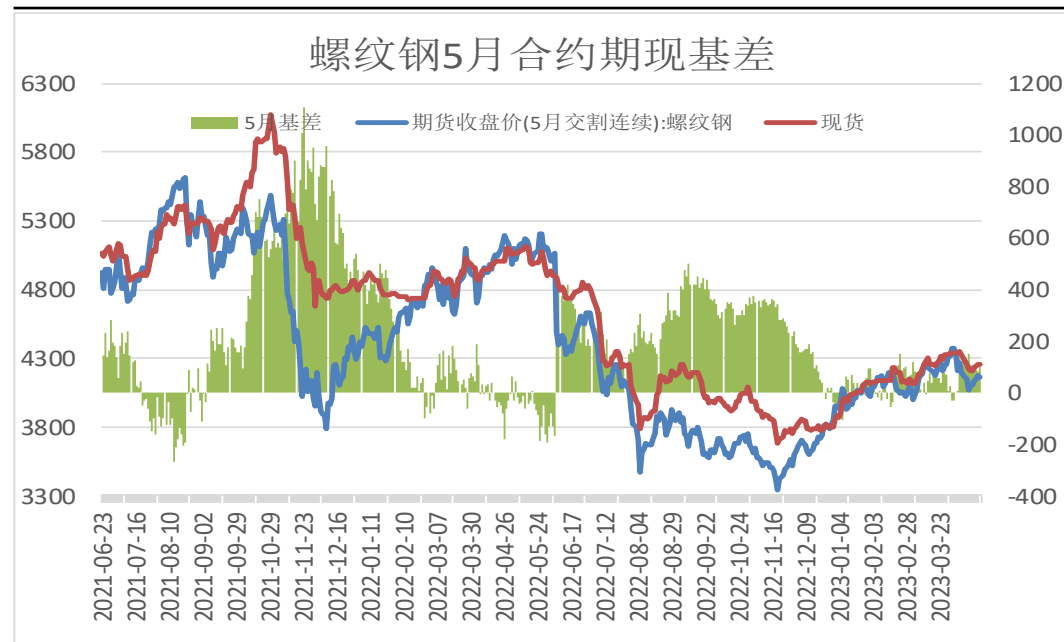
本周现货价格上调，基差走弱

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

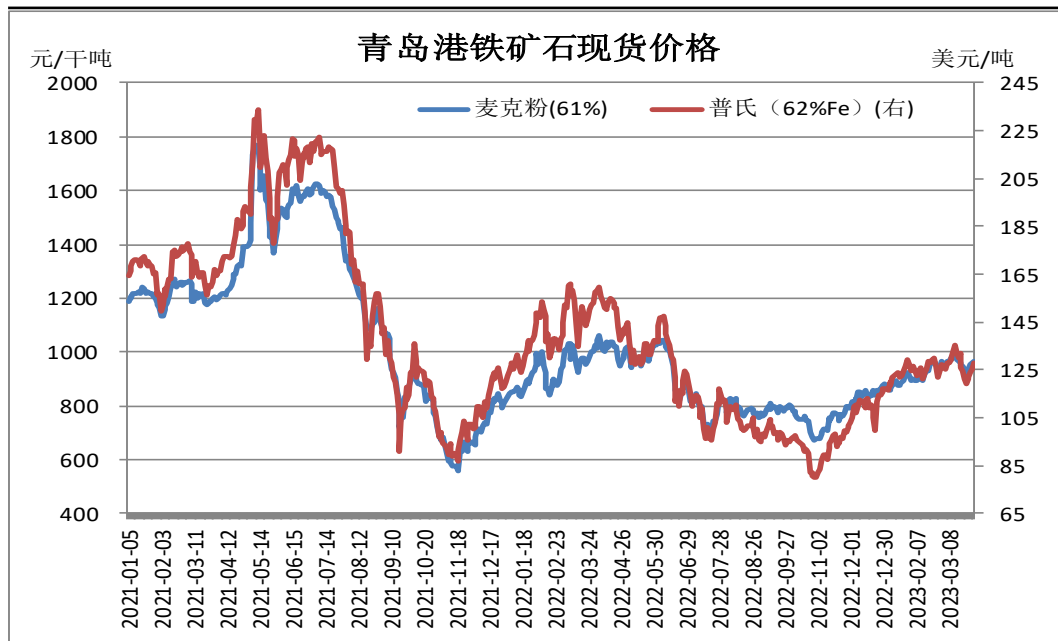


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月31日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为4260元/吨，周环比+50元/吨；全国均价为4292元/吨，周环比+27元/吨。
- 本周，螺纹钢现货价格弱于期货，31日期现基差为99元/吨，周环比-4元/吨。

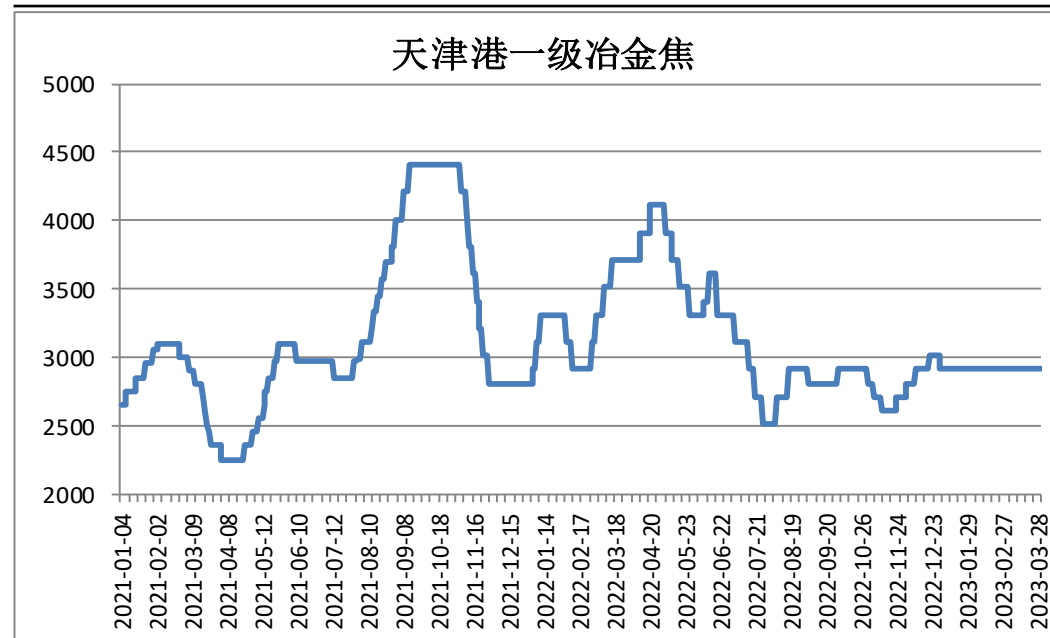
本周炉料铁矿石现货上调，焦炭现货价格持平

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

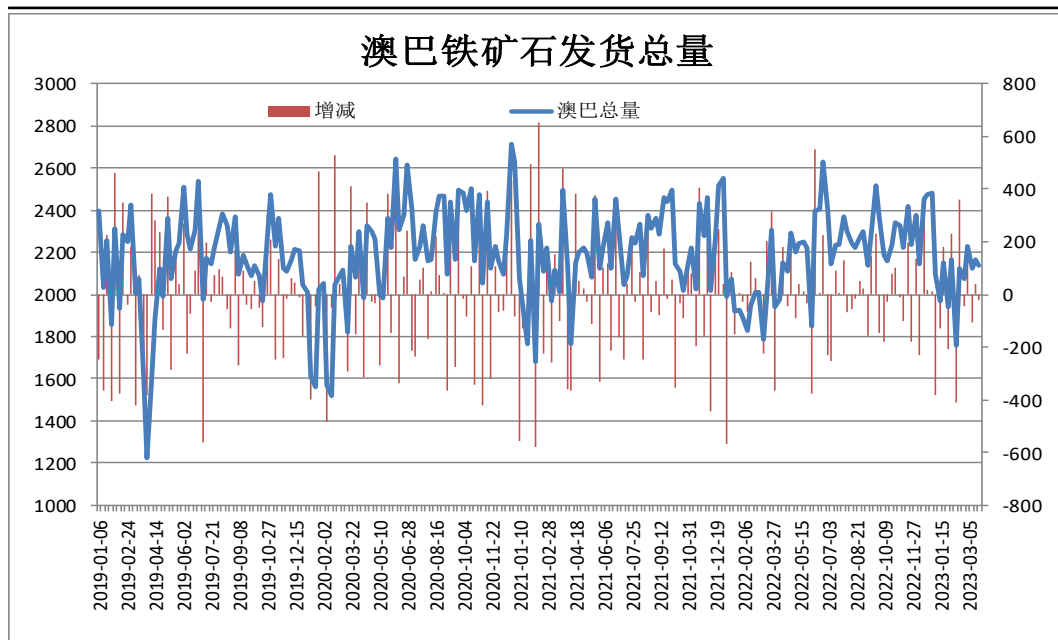


来源: wind 瑞达期货研究院

- 3月31日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报963元/干吨，周环比+51元/干吨。
- 3月31日，天津港一级冶金焦现货报价2910元/吨，周环比+0元/吨。

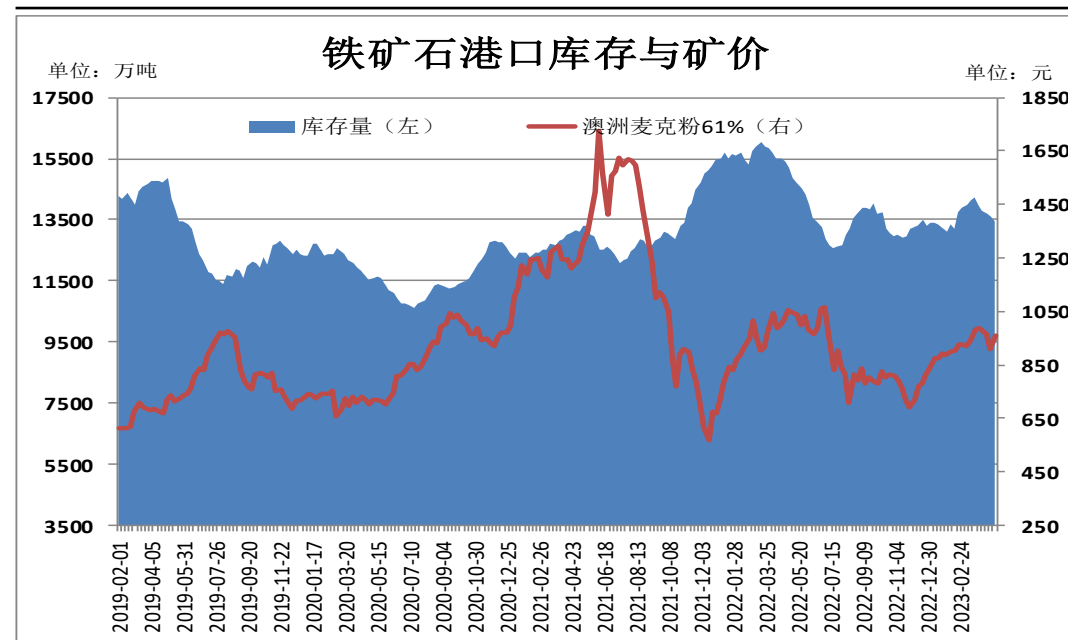
本周澳巴铁矿石发运总量减少，港口库存下滑

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

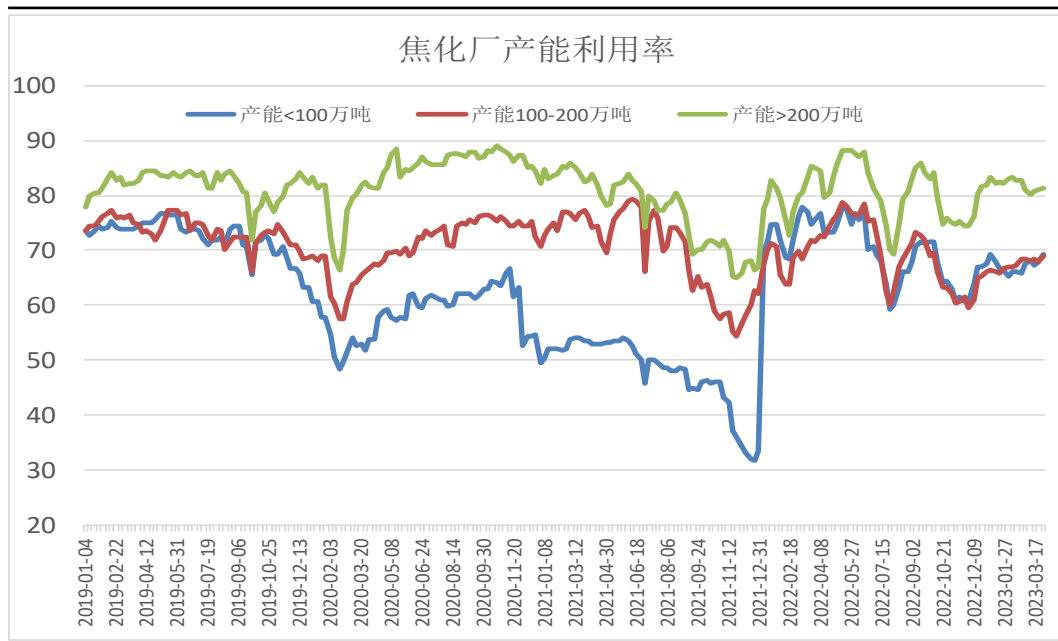


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2402.5万吨，环比减少3.1万吨。
- 3月31日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13461.24，环比降143.42；日均疏港量315.85增12.51。分量方面，澳矿6376.66降43.83，巴西矿4475.63降172.3；贸易矿7797.83降184.98。（单位：万吨）

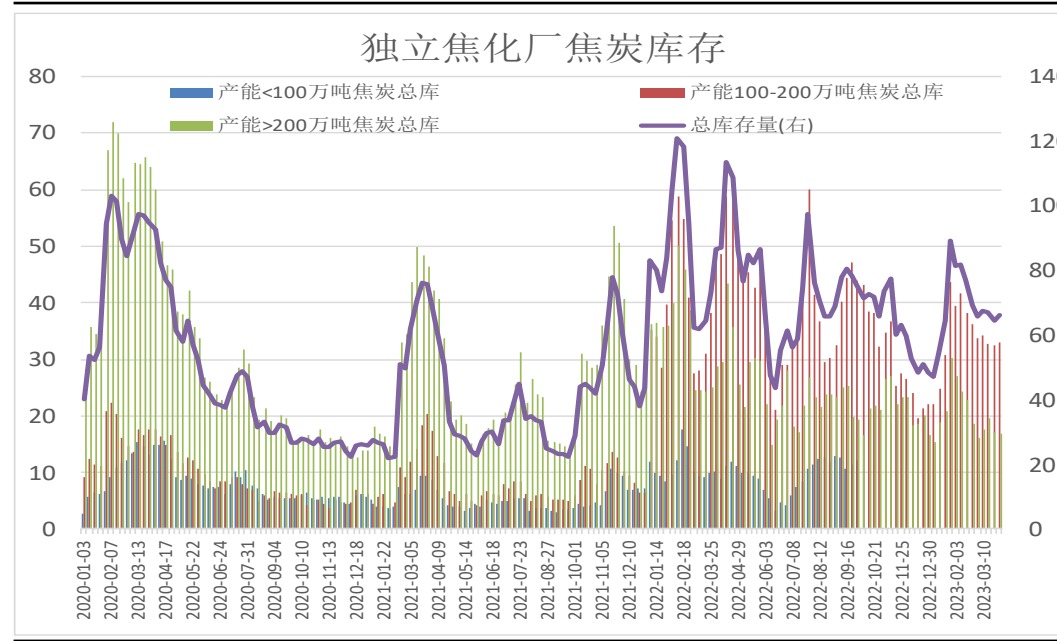
本周焦化厂产能利用率下调，库存减少

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

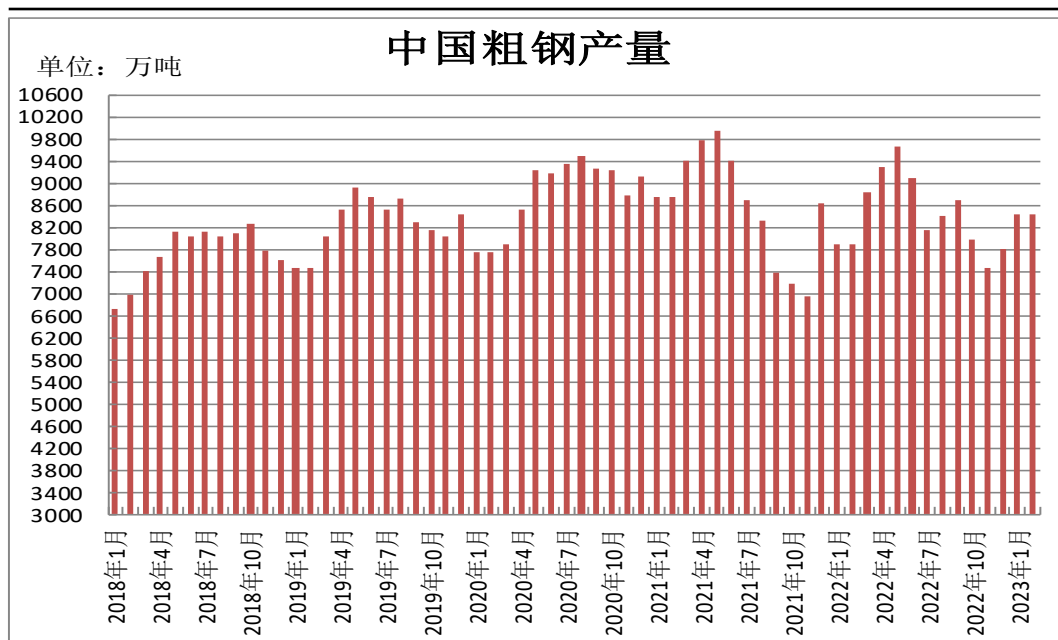


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为73.9% 增 0.7%；焦炭日均产量67.0 增 0.5，焦炭库存103.4 减 0.9，炼焦煤总库存940.0 减 26.4，焦煤可用天数10.6天 减 0.4 天。

供应端——1-2月份粗钢产量同比增加

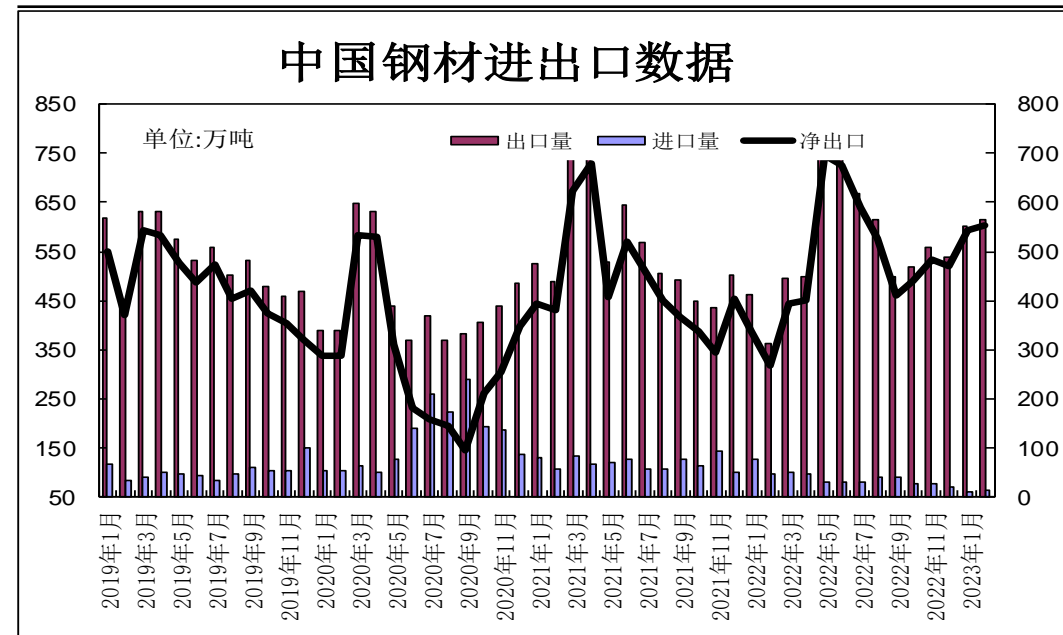
图13、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

- 2023年1-2月，中国粗钢产量16869.55万吨，同比增长5.5%。
- 据海关统计数据显示，2023年1-2月中国累计出口钢材1219.0万吨，同比增长49.0%。1-2月中国累计进口钢材123.1万吨，同比下降44.2%。1-2月中国净出口钢材1096万吨，同比81.7%。

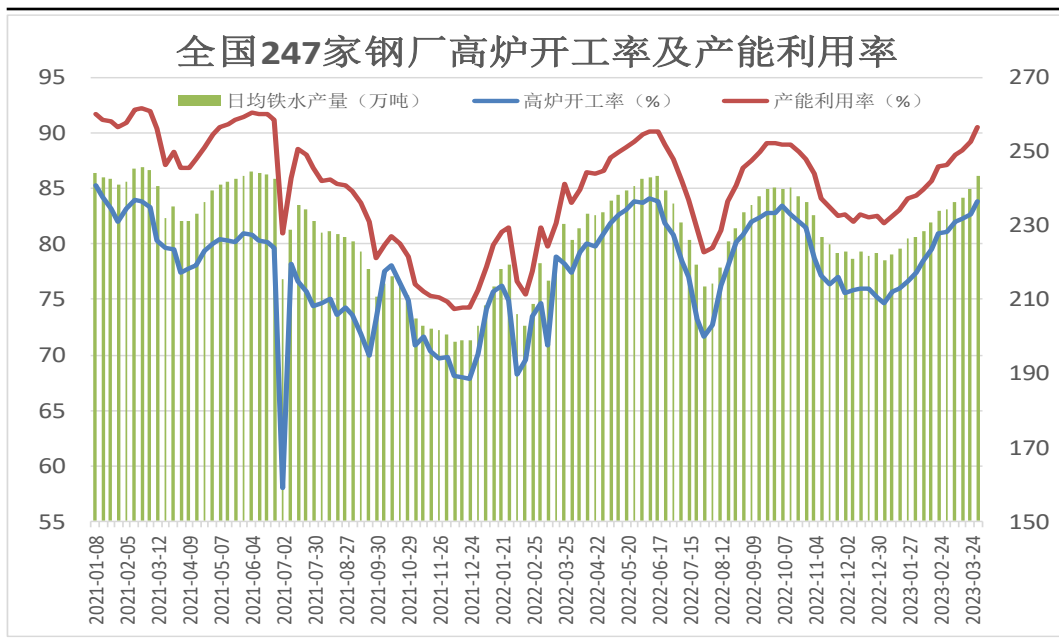
图14、钢材进出口量



来源：wind 瑞达期货研究院

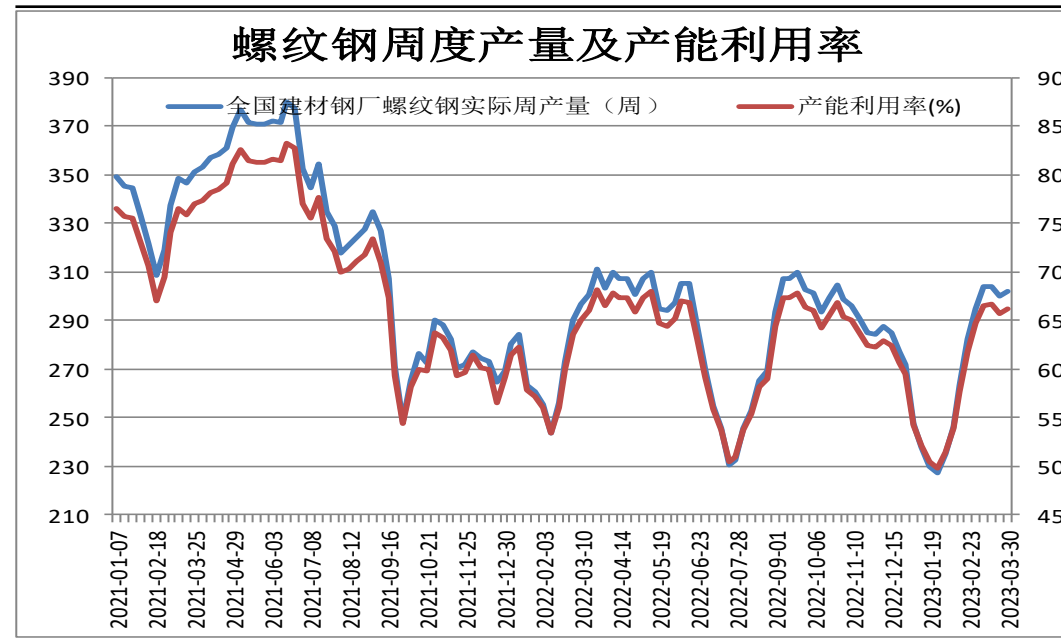
供应端——钢厂高炉开工率上调

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

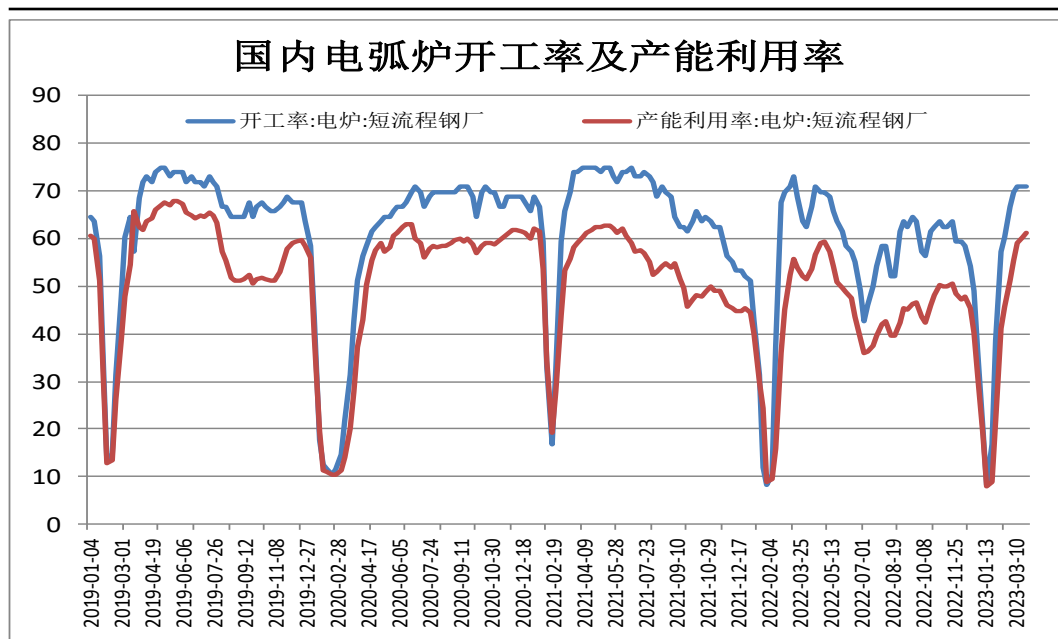


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月31日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.87%，环比上周增加1.14%，同比去年增加6.42%；高炉炼铁产能利用率90.56%，环比增加1.28%，同比增加6.80%。
- 3月30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302.19万吨，较上周增加2.17万吨，较去年同期减少1.18万吨。

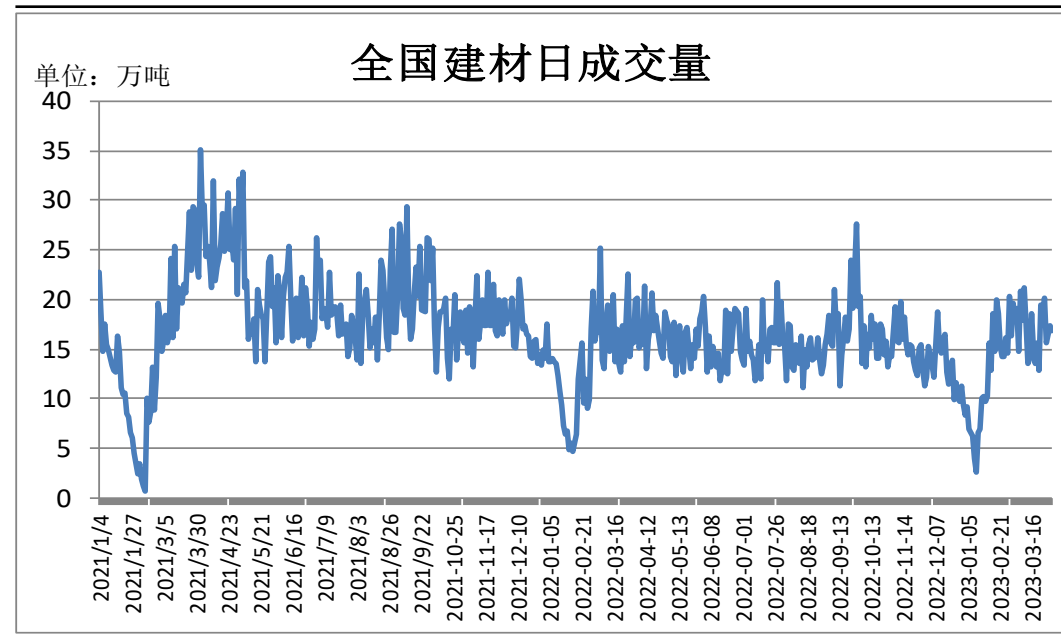
供应端——电炉钢开工率上调

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

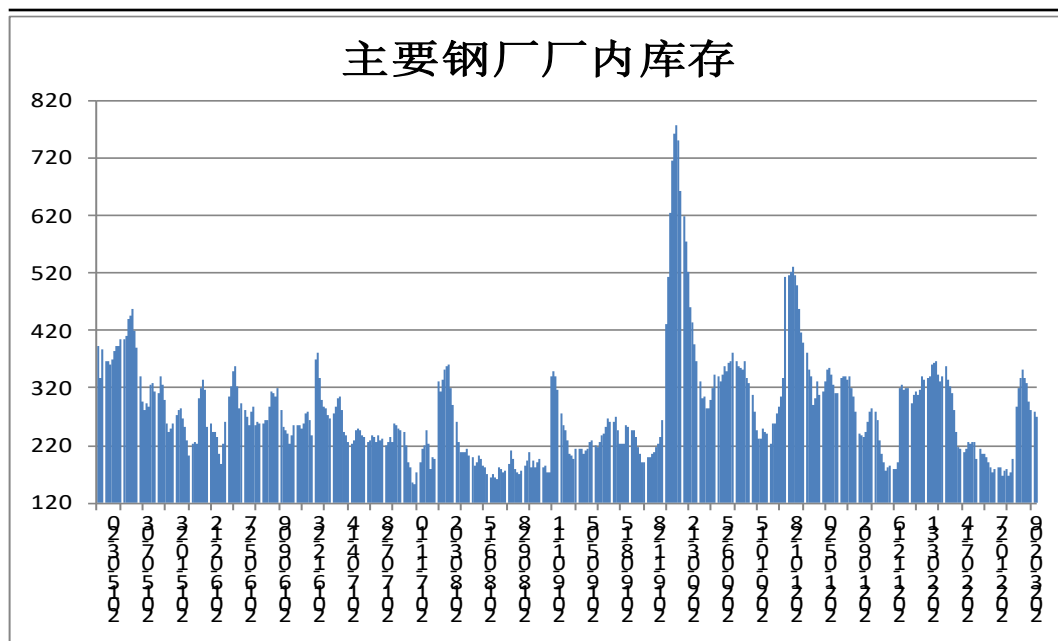


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至3月31日，全国87家独立电弧炉钢厂平均开工率为76.86%，环比增加0.15%，同比增加8.45%。其中东北区域小幅下降，华东、华南、西南区域小幅上升，其余区域基本持平。
- 据Mysteel统计数据显示，3月17日-3月31日全国建材成交量为87.78万吨，成交量回升。

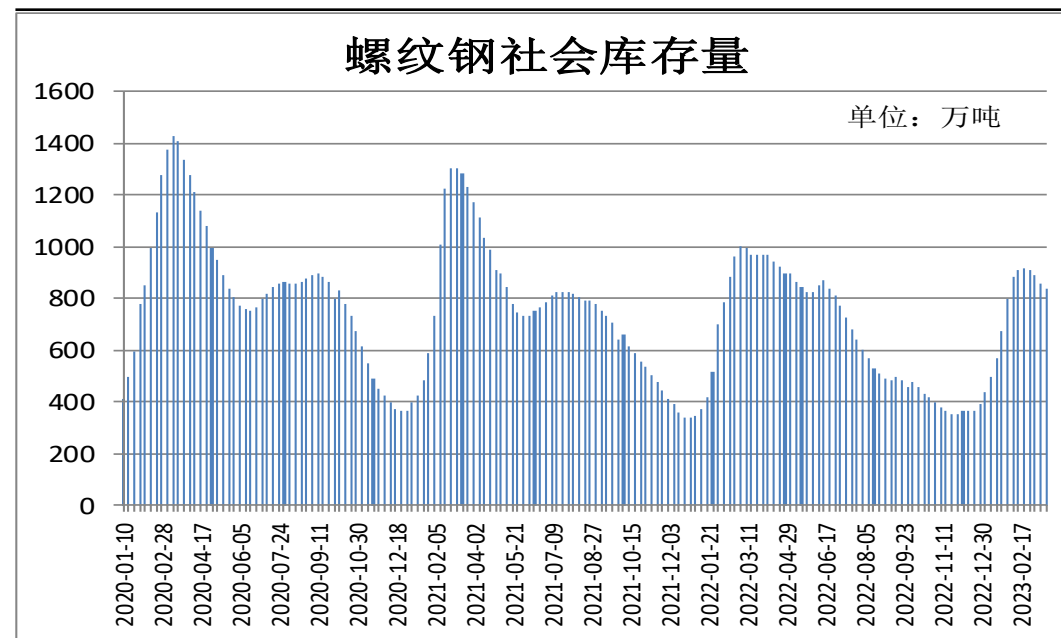
供应端——厂内库存与社会库存双降

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30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269.06万吨，较上周减少10.64万吨，较去年同期减少37.97万吨。
- Mysteel统计数据显示，3月30日全国35个主要城市建筑钢材库量为817.19万吨，较上周减少20.38万吨，较去年同期减少148.92万吨。

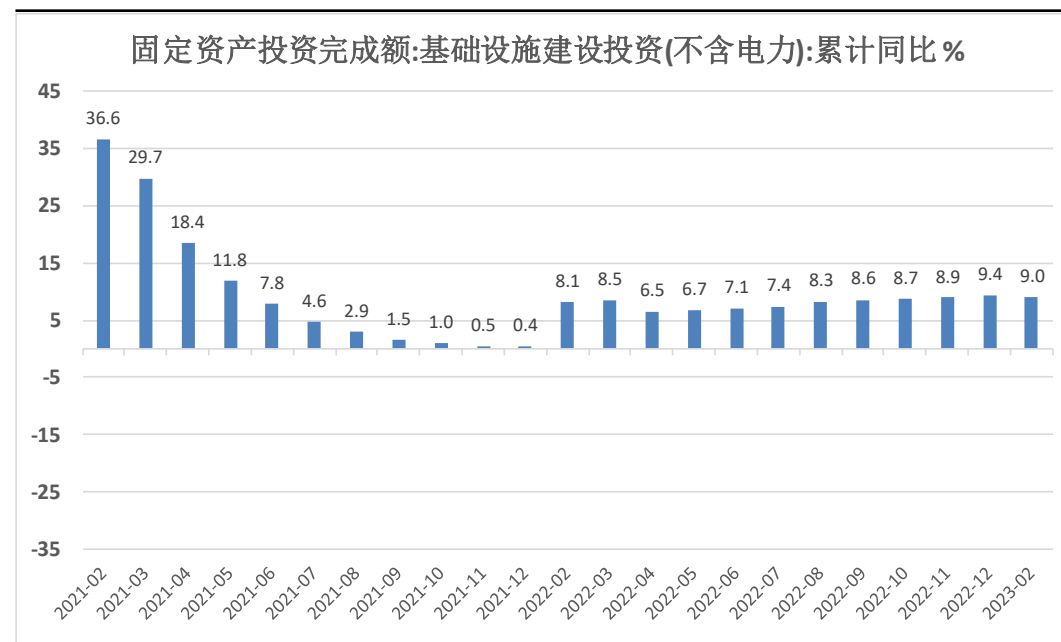
需求端——新屋开工面积同比下滑9.4%，基建投资同比增长9.0%

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)
2021年1-2月	770629	17037	1453	2022年1-2月	784459	14967	838
2021年1-3月	798394	36163	2301	2022年1-3月	806259	29838	1339
2021年1-4月	818513	53905	3301	2022年1-4月	818588	39739	1766
2021年1-5月	839962	74349	4396	2022年1-5月	831525	51628	2389
2021年1-6月	873251	101288	7021	2022年1-6月	848812	66423	3628
2021年1-7月	891880	118948	8764	2022年1-7月	859194	76067	4546
2021年1-8月	909992	135502	10733	2022年1-8月	868649	85062	5400
2021年1-9月	928065	152944	13730	2022年1-9月	878919	94767	6449
2021年1-10月	942859	166736	15824	2022年1-10月	888894	103722	7432
2021年1-11月	959654	182820	18287	2022年1-11月	896857	111632	8455
2021年1-12月	975387	198895	21590	2022年1-12月	904999	120587	10052

来源: wind 瑞达期货研究院

图22、基建数据

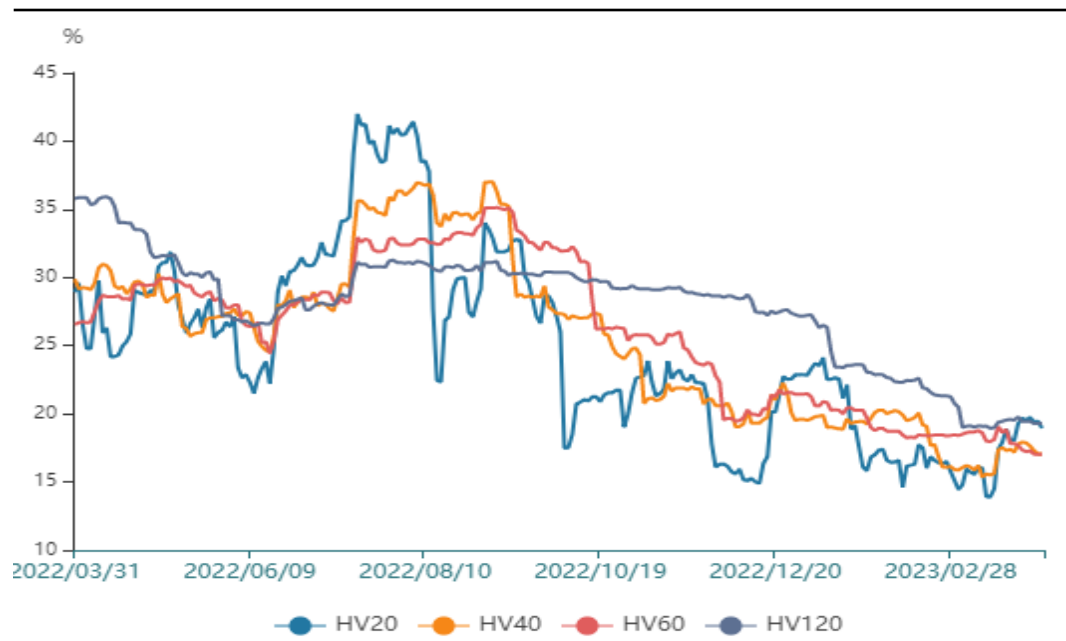


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年1-2月份，房地产开发企业房屋施工面积750240万平方米，同比下降4.4%；房屋新开工面积13567万平方米，下降9.4%；房屋竣工面积13178万平方米，增长8.0%。
- 2023年1-2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9.0%，增速比全部固定资产投资高3.5个百分点。

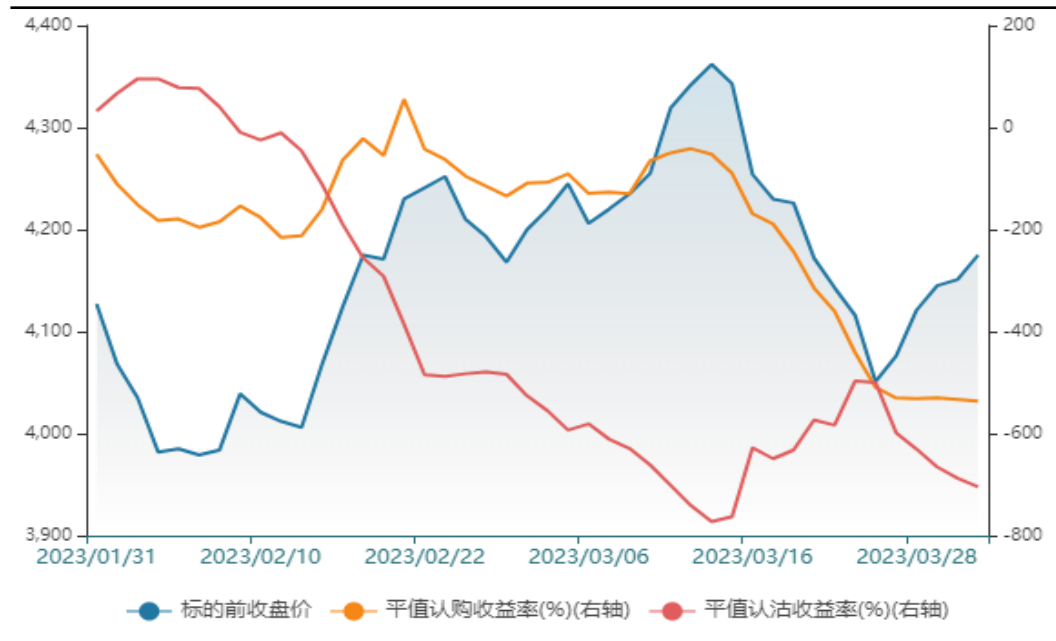
买入看涨期权

图23、标的历史波动率



来源：wind 瑞达期货研究院

图24、平值认购认沽收益率



来源：wind 瑞达期货研究院

➤ 随着终端需求逐步释放，表现需求明显回升，钢价或维持震荡偏强格局。操作上建议，买入浅虚值看涨期权。

钢铁板块指数止跌反弹

图25、钢铁板块指数



来源：wind 瑞达期货研究院

- 在稳增长、扩大内需政策支撑下，钢厂利润整体仍将为正，因此钢铁及煤炭股仍值得购买。推荐沙钢股份，南钢股份、山西焦化、山西焦煤。

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。