

「2024.06.07」

螺纹钢市场周报

钢市多空因素交织，螺纹钢期价先抑后扬

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



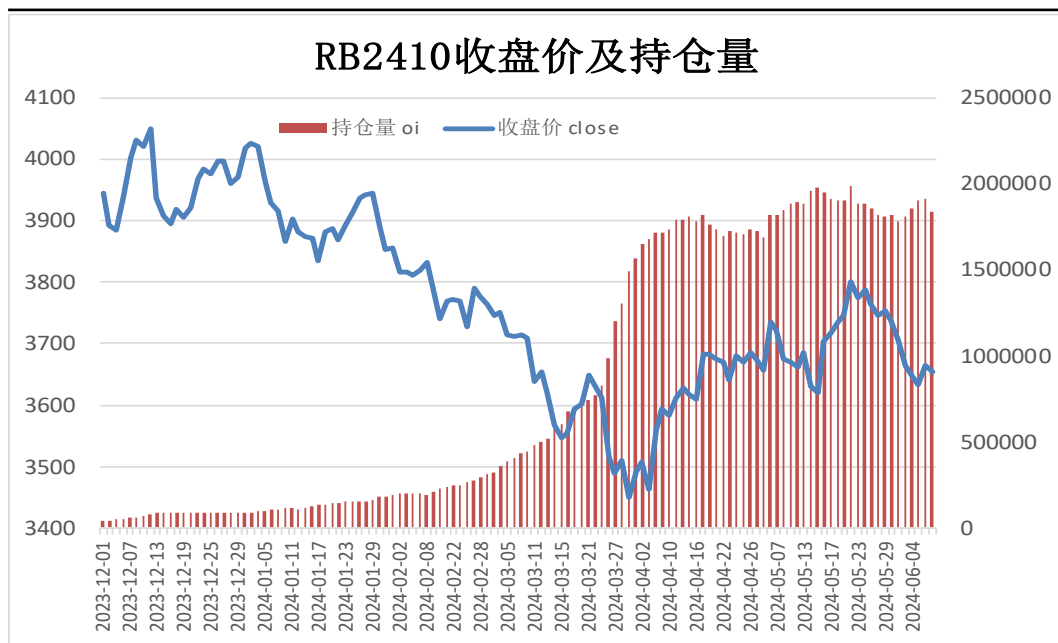
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 本周螺纹钢期价先抑后扬。由于我国全面进入汛期，南方进入主汛期，另外受全国高考和中考影响，各地纷纷发布通知加强建筑施工作业监管工作。建筑钢材终端需求减少预期，拖累螺纹钢期现货价格。下半周则止跌反弹，由于加拿大和欧洲央行降息，货币宽松对大宗商品价格构成支撑。
- ◆ 后市展望：供应端，本期螺纹钢周度产量小幅下滑，产能利用率维持在50%上方，现货成交萎缩，钢厂开工率下调。需求端，由于雨水天气增多，叠加中高考影响户外作业，库存止跌回升。最后，海外央行降息对市场情绪带来影响，但建筑钢材处在消费淡季，行情或陷震荡偏弱。
- ◆ 操作策略：RB2410合约可考虑反弹择机抛空，止损参考3750。

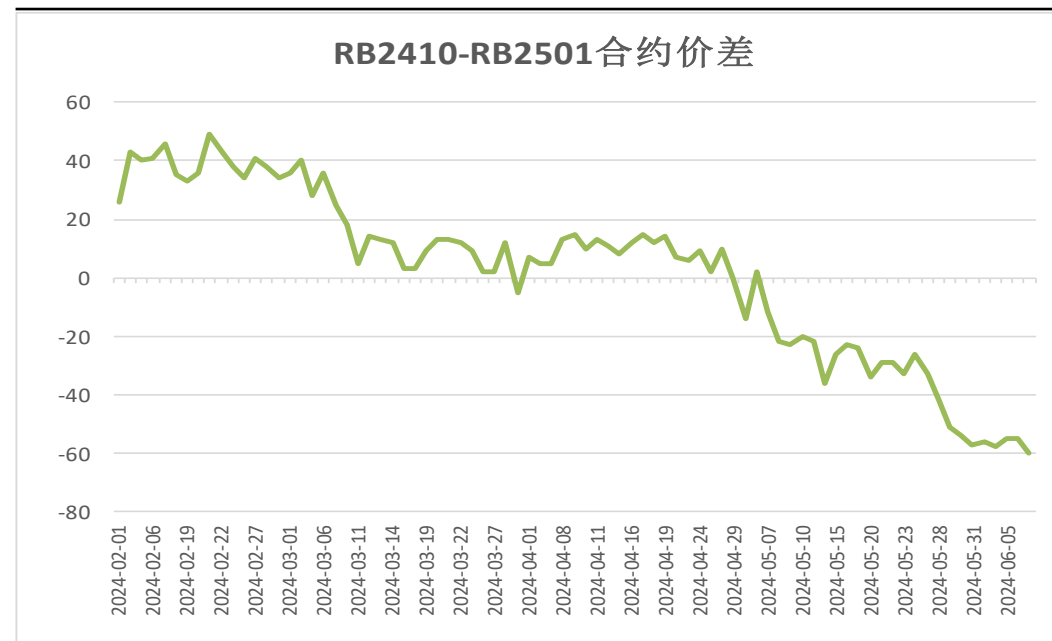
本周期货价格先抑后扬

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

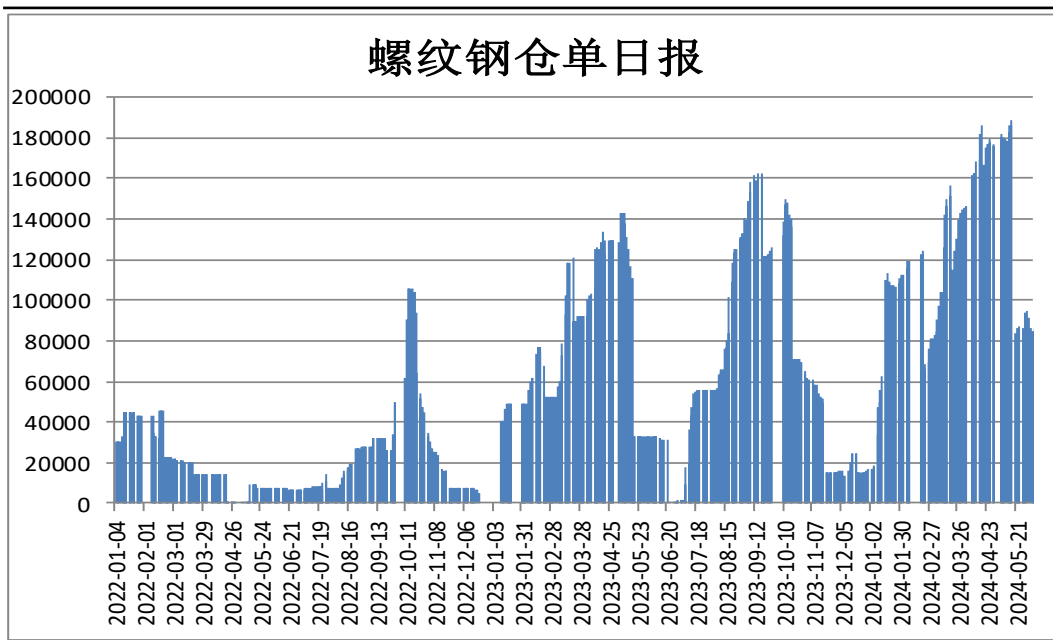


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，RB2410合约先抑后扬。
- 本周，RB2410合约走势弱于RB2501合约，7日价差为-60元/吨，周环比-3元/吨。

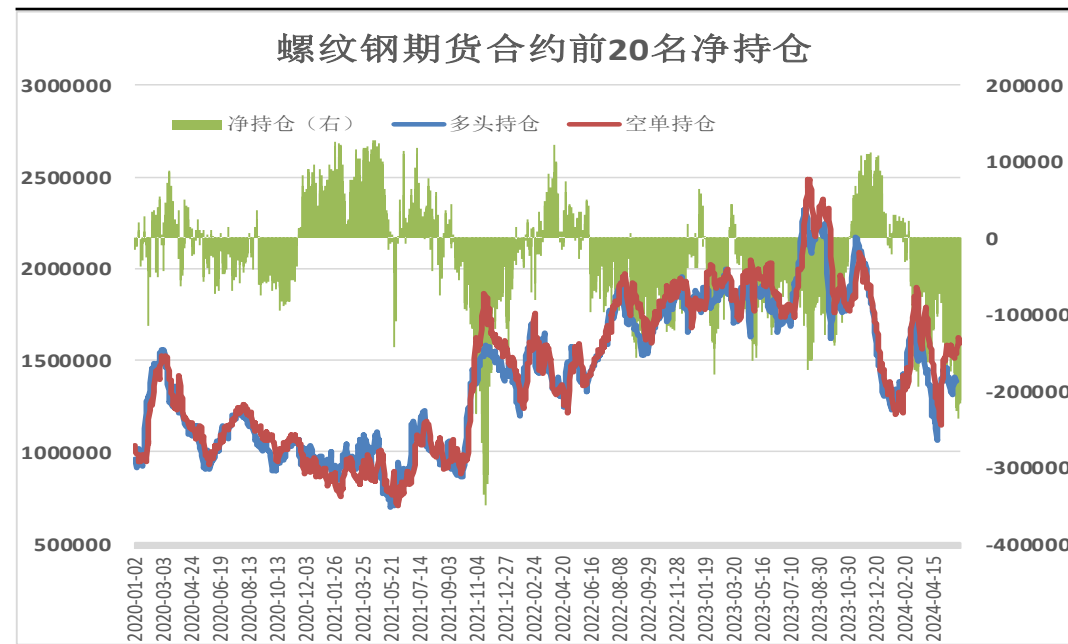
本周螺纹钢仓单减少，前20名持仓净空减少

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

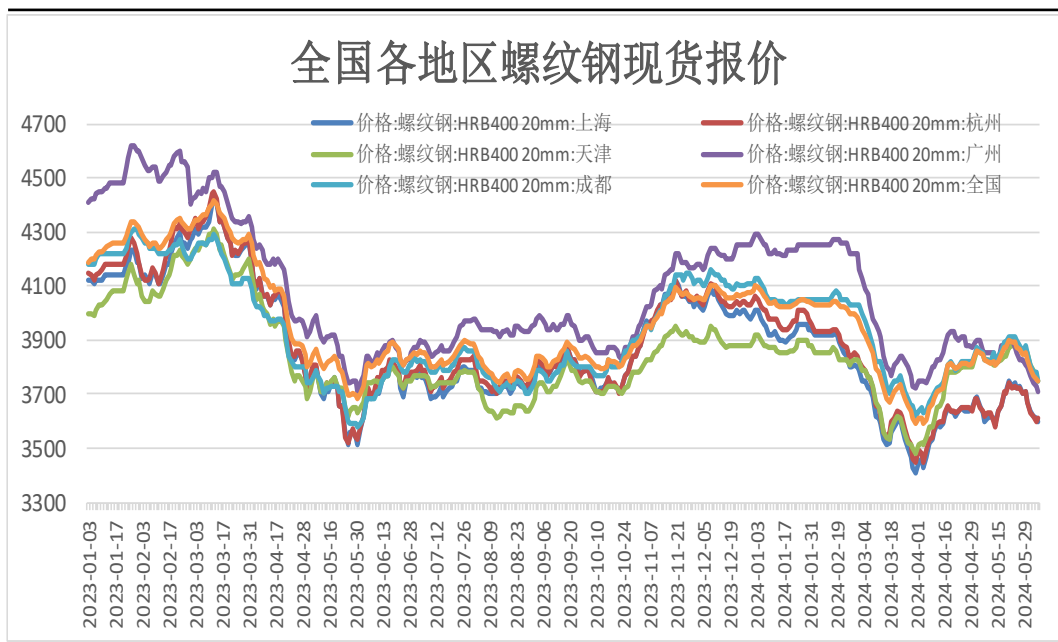


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月7日，上海期货交易所螺纹钢仓单量为86300吨，周环比-8276吨。
- 6月7日，螺纹钢期货合约前二十名净持仓为净空212569张，较上一周-9524张。

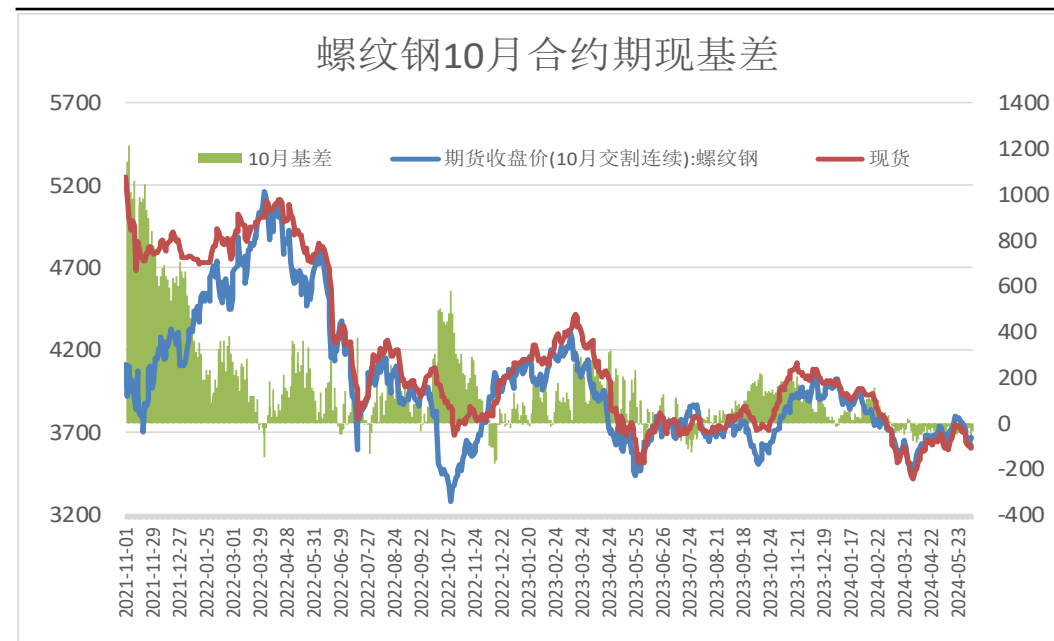
本周现货价格下调，基差走弱

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

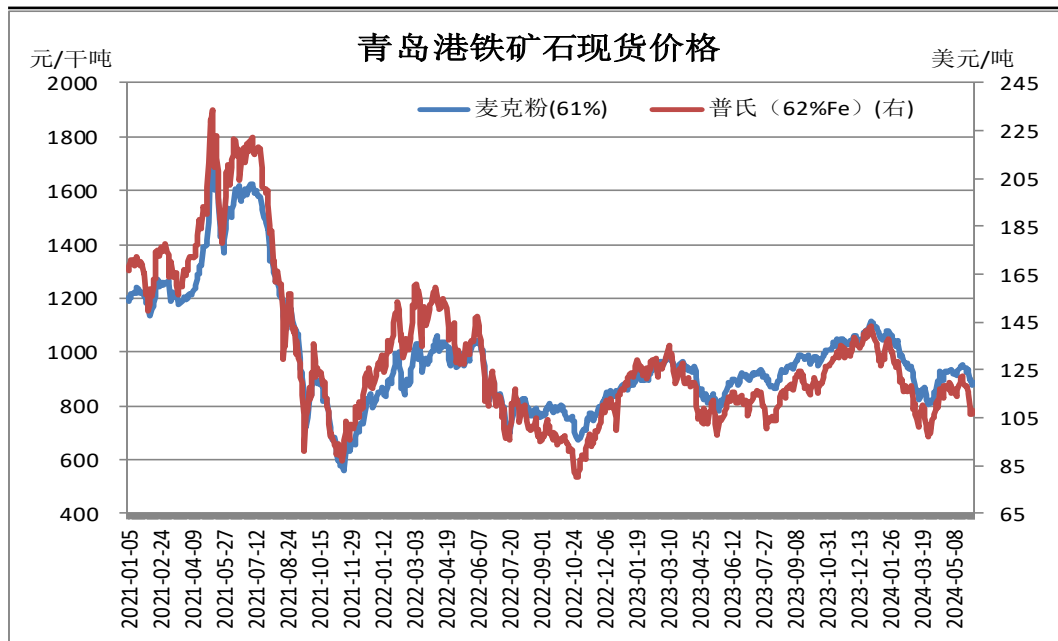


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月7日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为3620元/吨，周环比-50元/吨；全国均价为3759元/吨，周环比-71元/吨。
- 本周，螺纹钢现货价格弱于期货价格，7日期现基差为-35元/吨，周环比-9元/吨。

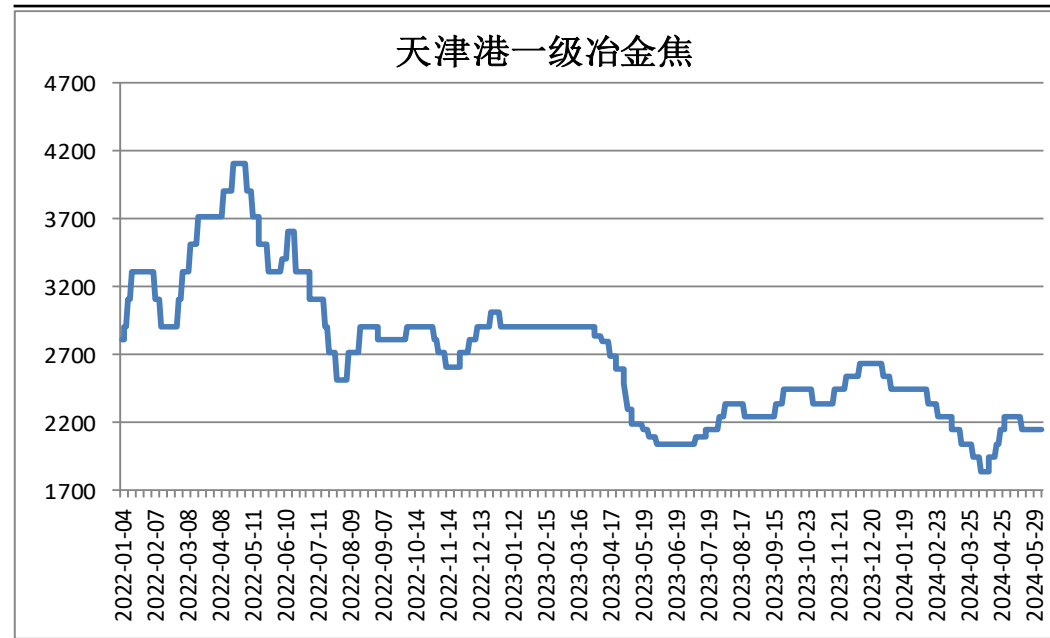
本周炉料铁矿石现货下调，焦炭现货价格持平

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

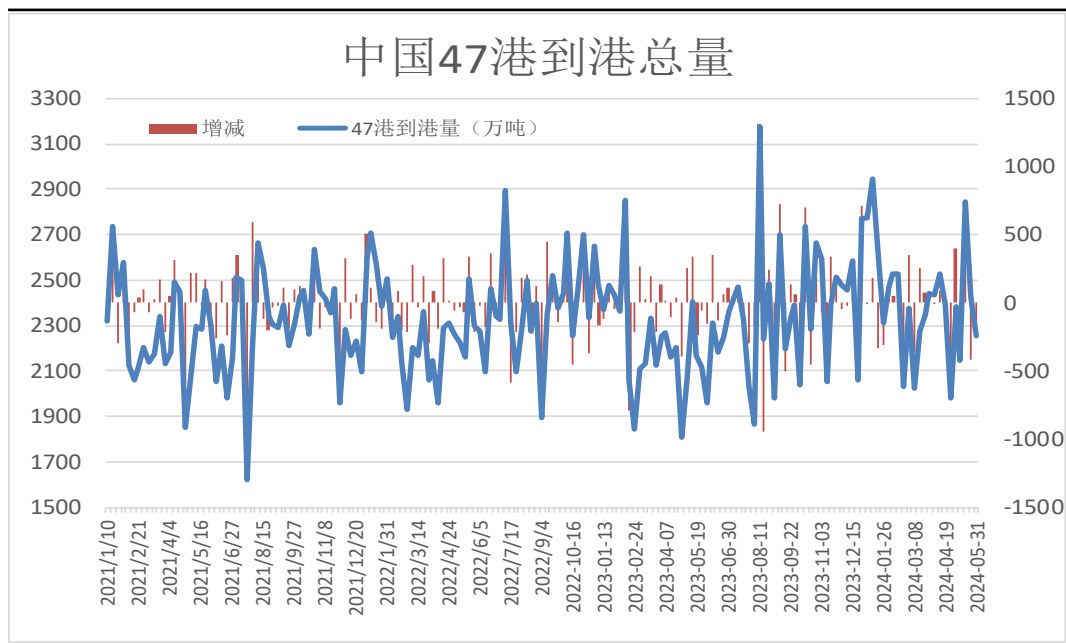


来源: wind 瑞达期货研究院

- 6月7日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报887元/干吨，周环比-37元/干吨。
- 6月7日，天津港一级冶金焦现货报价2140元/吨，周环比+0元/吨。

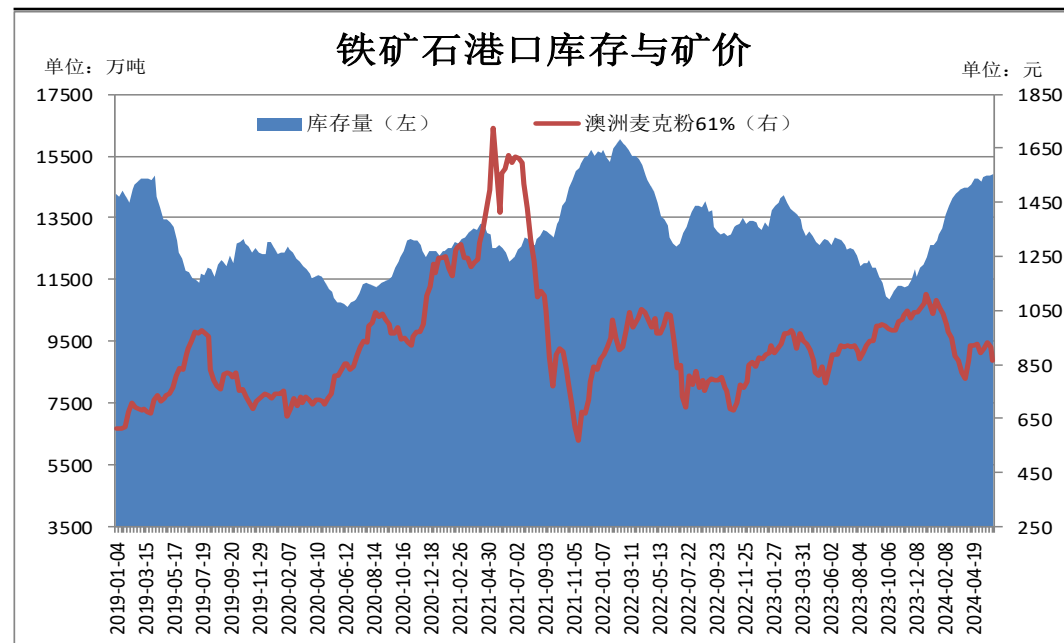
本期中国47港到港总量减少，港口库存增加

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

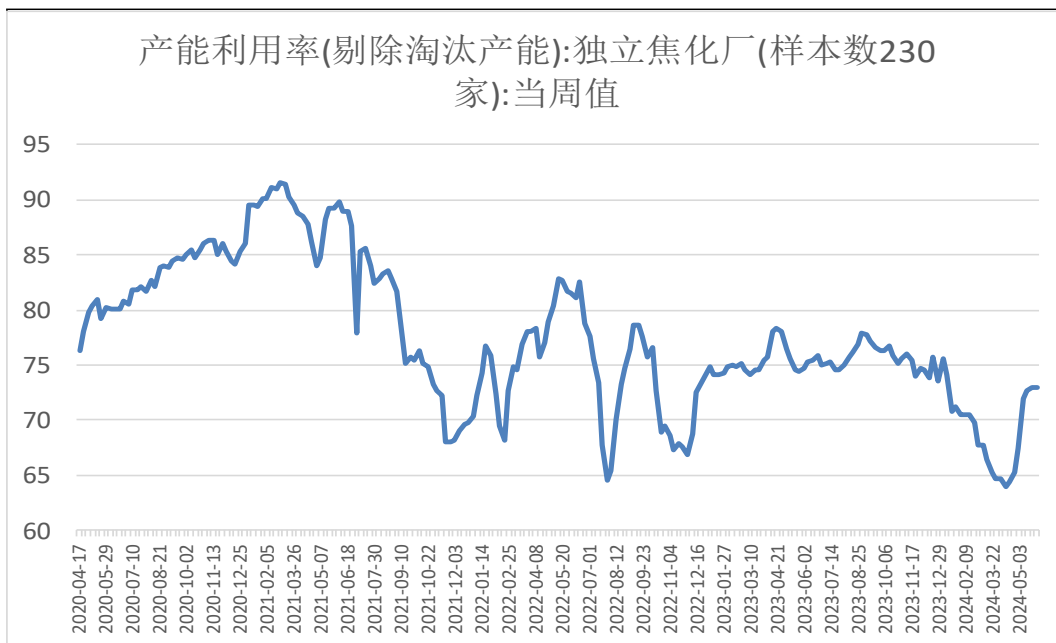


来源：wind 瑞达期货研究院

- 5月27日-6月2日中国47港到港总量2327.3万吨，环比减少198.7万吨；中国45港到港总量2256万吨，环比减少168.0万吨；北方六港到港总量为1275.8万吨，环比增加18.4万吨。
- 6月7日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为14927.76，环比增68.05；日均疏港量312.82降0.69。分量方面，澳矿6793.27增91.21，巴西矿4919.32降42.62；贸易矿9377.25增100.04（单位：万吨）。

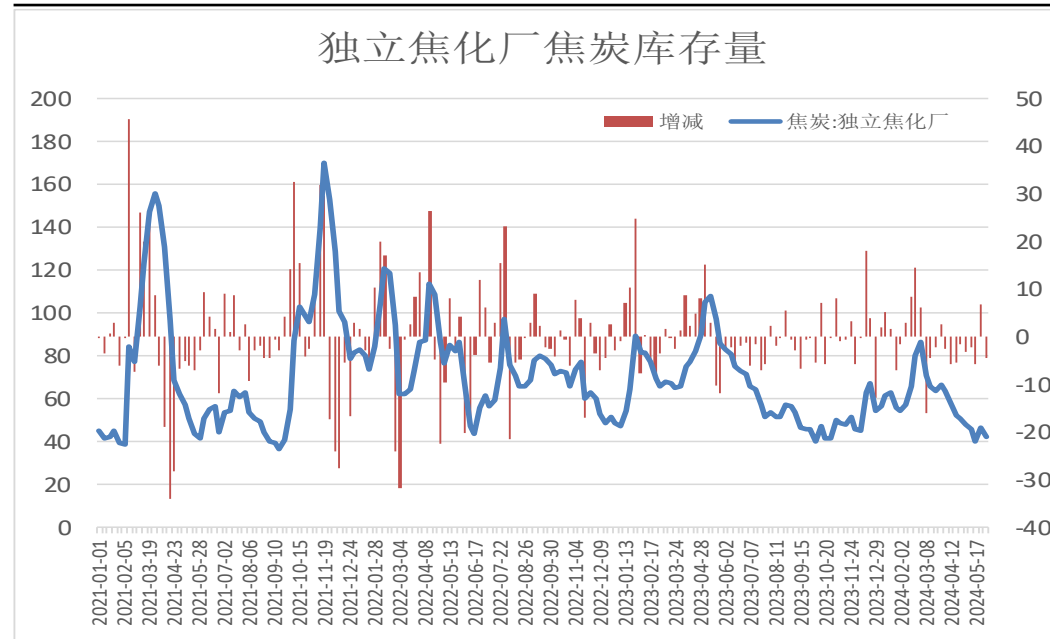
本周焦化厂产能利用率上调，库存减少

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

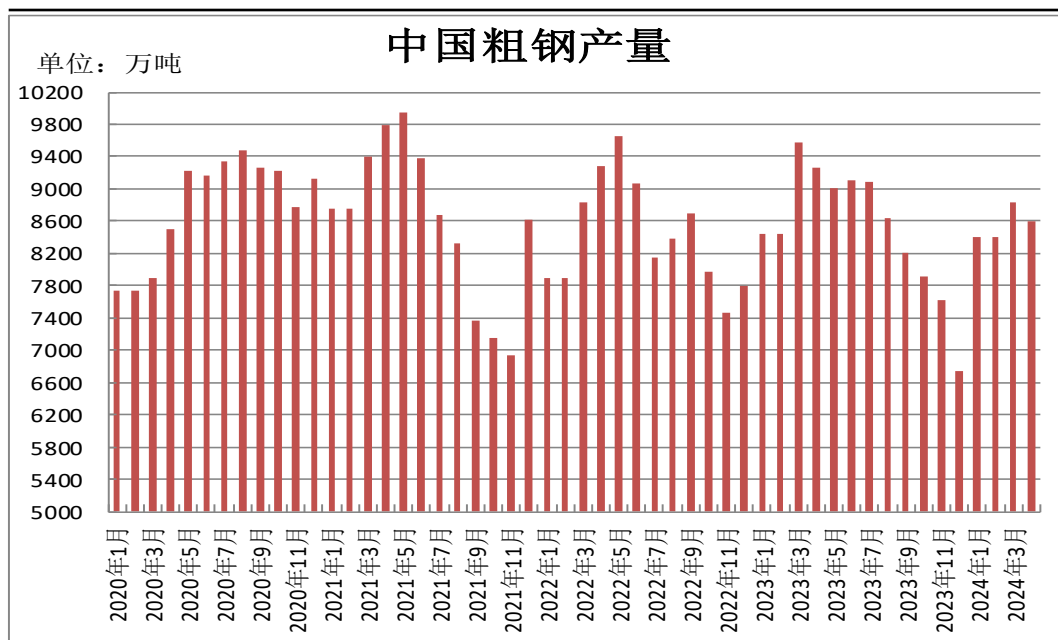


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为73.42% 增 0.5 %; 焦炭日均产量53.71 增 0.37, 焦炭库存36.31 减 5.46, 炼焦煤总库存767.65 增 2.28, 焦煤可用天数10.8天 减 0.04 天。

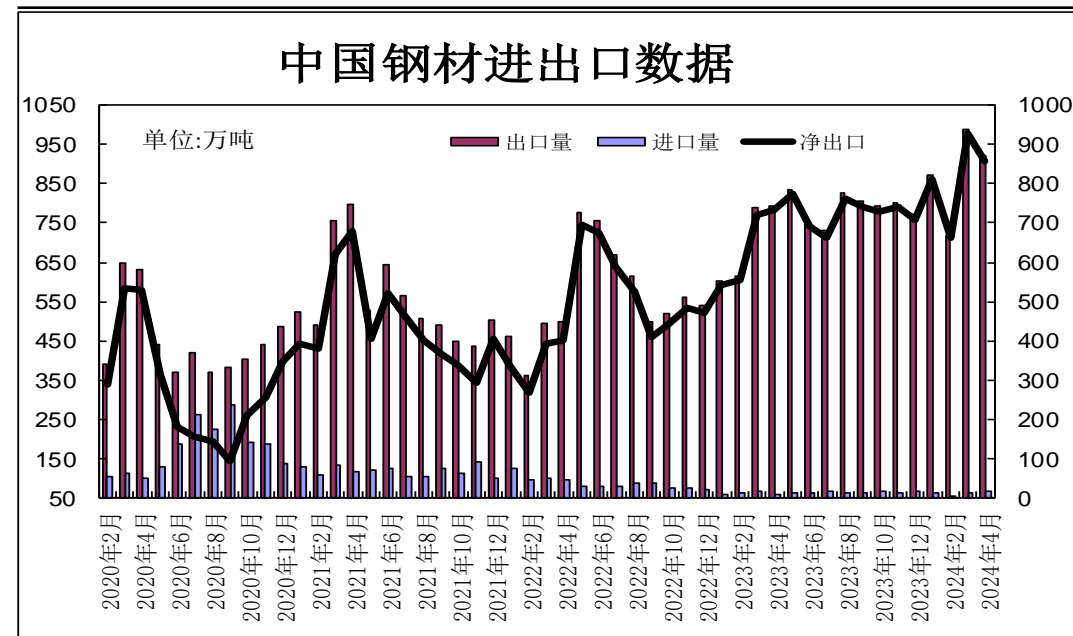
供应端——1-4月份粗钢产量同比下滑

图13、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、钢材进出口量

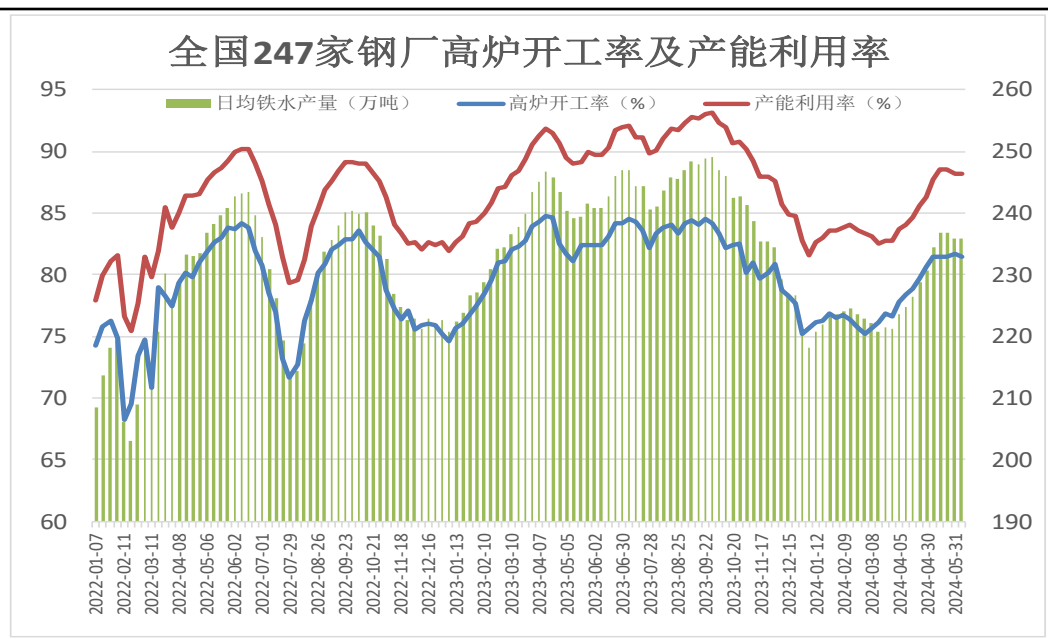


来源: wind 瑞达期货研究院

- 国家统计局数据显示：2024年4月，中国粗钢产量8594万吨，同比下降7.2%；钢材产量11652万吨，同比下降1.6%。1-4月，中国粗钢产量34367万吨，同比下降3.0%；钢材产量45103万吨，同比增长2.9%。
- 海关总署数据显示，2024年4月中国出口钢材922.4万吨，较上月减少66.4万吨，环比下降6.7%；1-4月累计出口钢材3502.4万吨，同比增长27.0%。4月中国进口钢材65.8万吨，较上月增加4.1万吨，环比增长6.6%；1-4月累计进口钢材240.5万吨，同比下降3.7%。

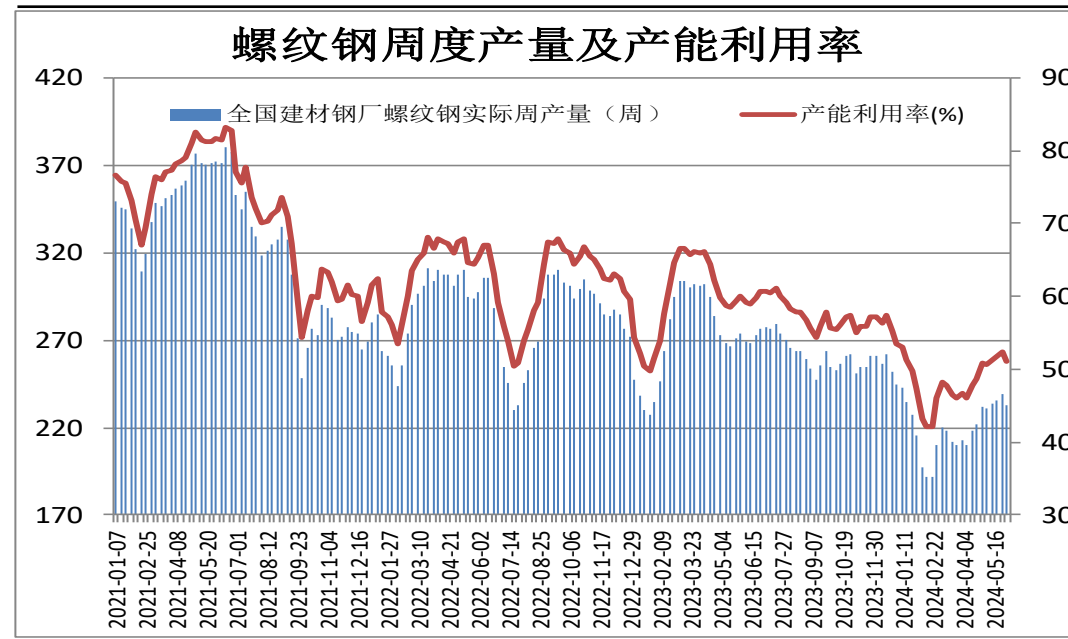
供应端——钢厂高炉开工率上调

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

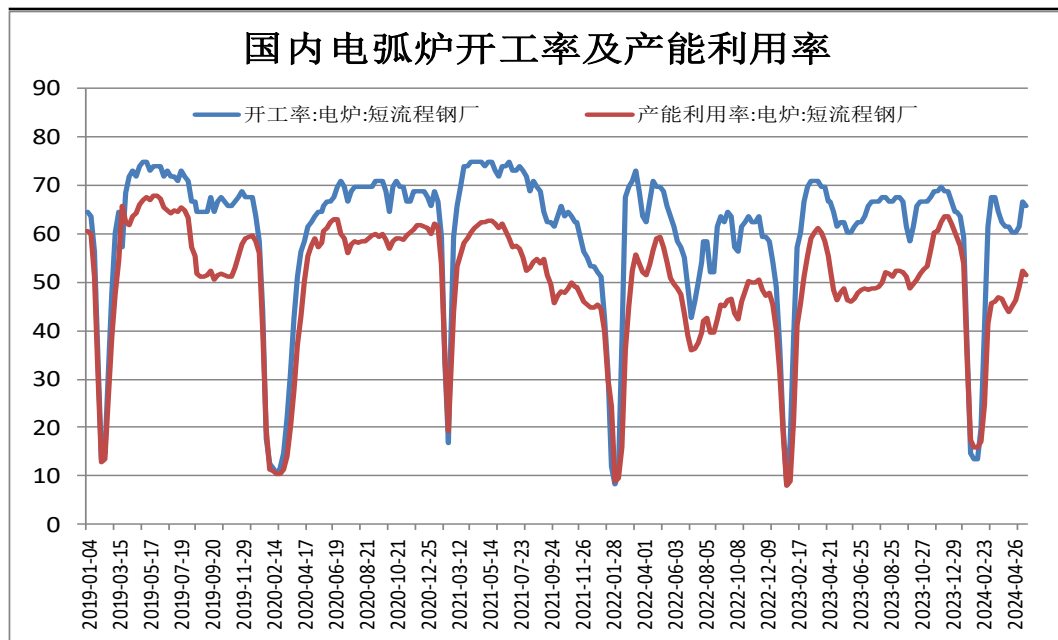


来源：wind 瑞达期货研究院

- 6月7日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率81.5%，环比上周减少0.15个百分点，同比去年减少0.86个百分点；高炉炼铁产能利用率88.14%，环比减少0.03个百分点，同比减少1.53个百分点；日均铁水产量235.75万吨，环比减少0.08万吨，同比减少5.07万吨。
- 6月6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233.07万吨，较上周-6.4万吨，较去年同期-36.4万吨。

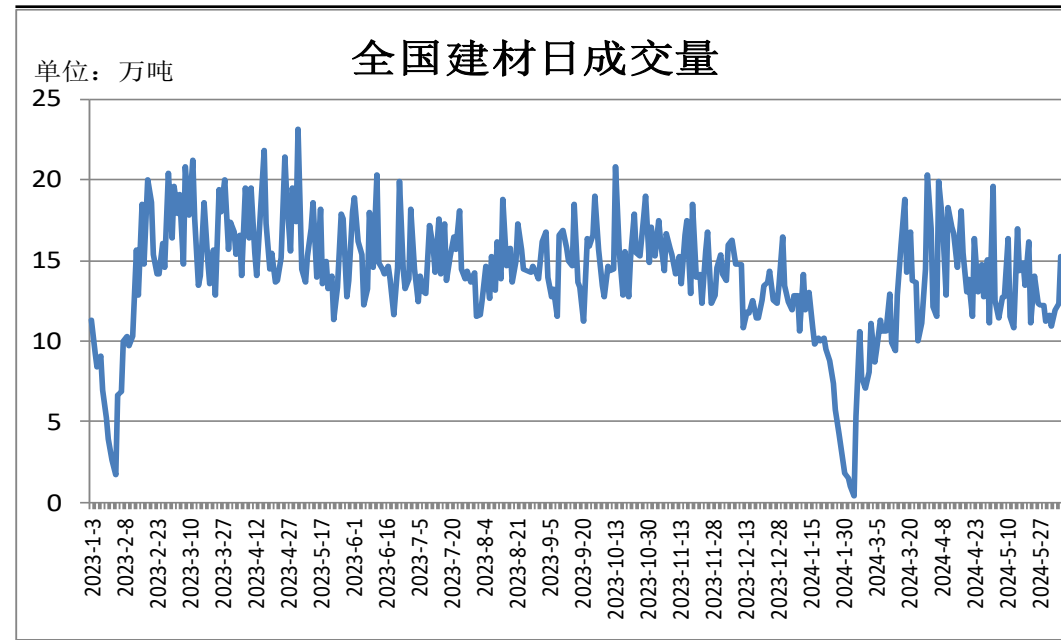
供应端——电炉钢开工率下调

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

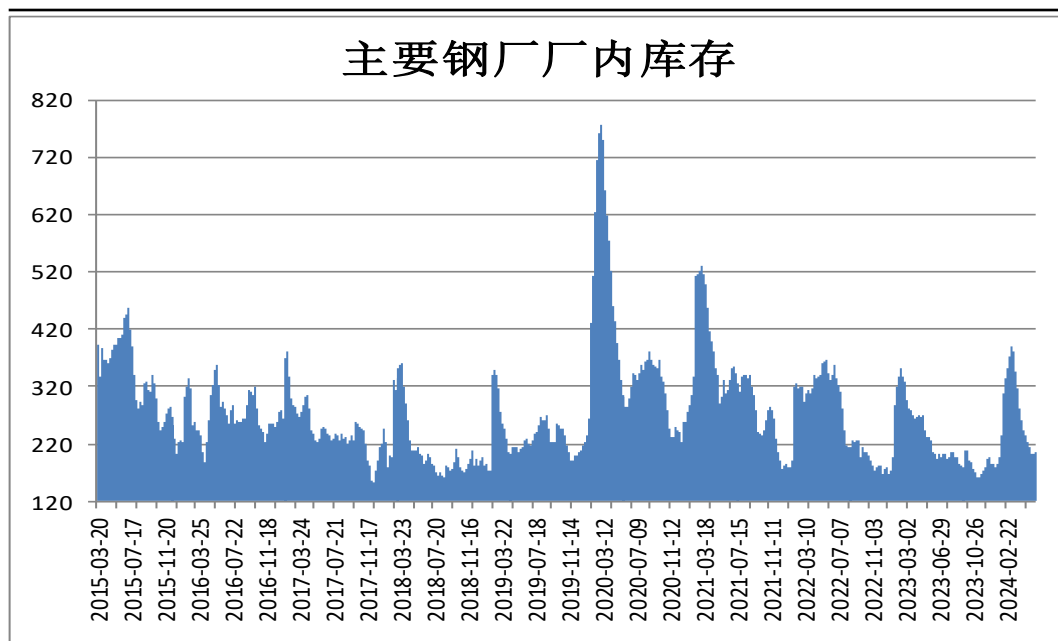


来源: wind 瑞达期货研究院

- 6月7日, 全国87家独立电弧炉钢厂平均开工率71.01%, 环比减少1.35个百分点, 同比增加8.80个百分点。其中华东、华南区域小幅下降, 其余区域持平。
- 据Mysteel统计数据显示, 6月3日-6月6日全国建材成交量为50.38万吨, 成交量上调。

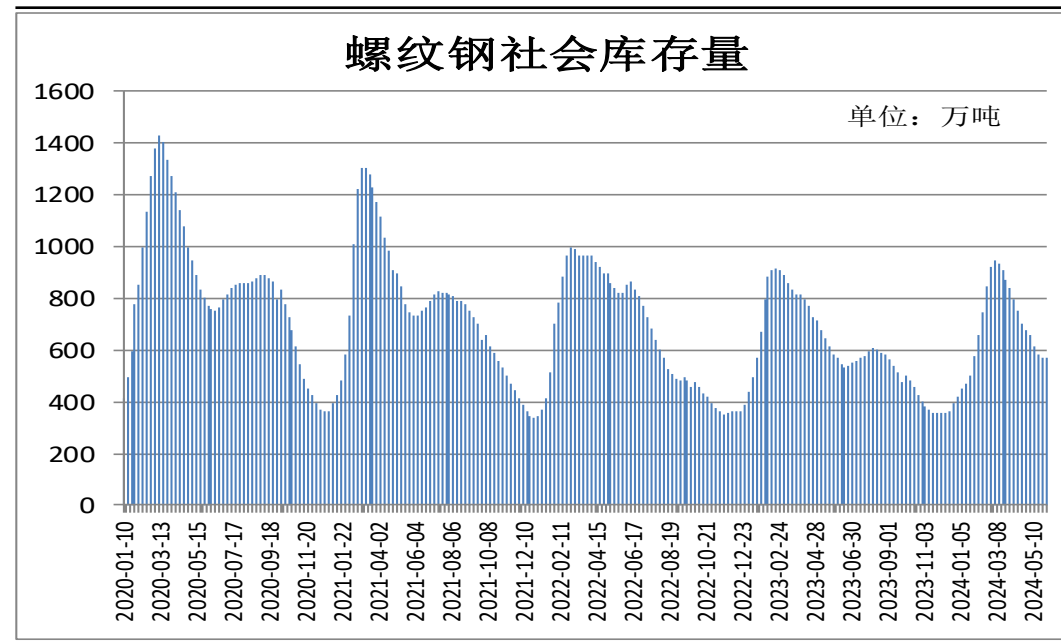
供应端——厂内库存与社会库存一增一降

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6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204.85万吨，较上周+2.47万吨，较去年同期+0.34万吨。
- Mysteel统计数据显示，6月6日全国35个主要城市建筑钢材库量为570.75万吨，较上周-0.54万吨，较去年同期+1.2万吨。

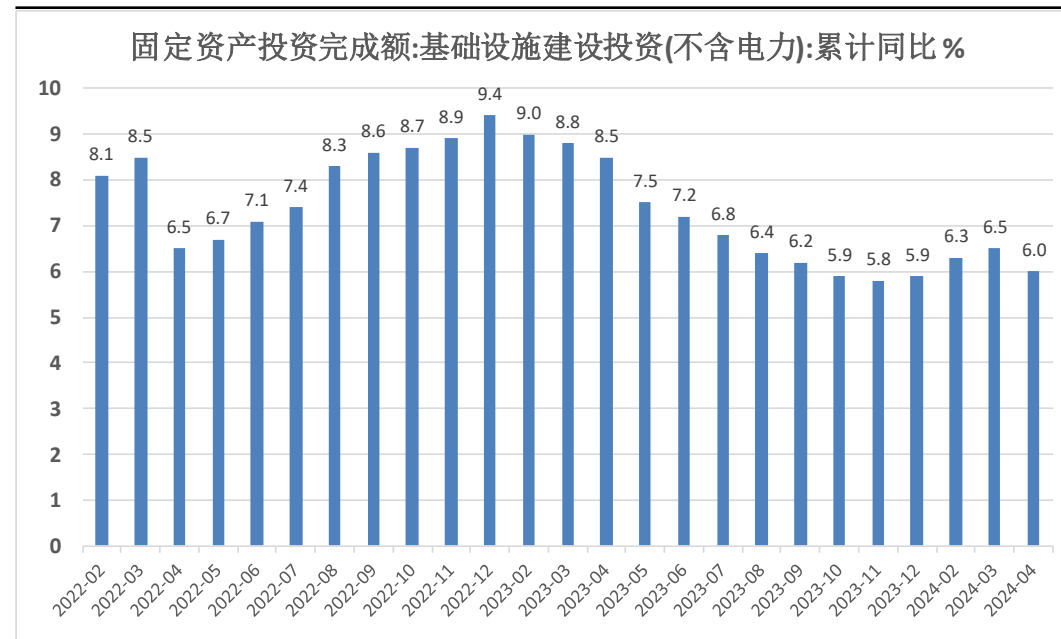
需求端——新屋开工面积同比下滑24.6%，基建投资同比增长6.0%

图21、房地产数据

日期	房地产开发投资完成额(亿元)	房地产开发投资完成额:累计同比 (%)	房屋施工面积:累计值 (万平方米)	房屋施工面积:累计同比 (%)	房屋新开工面积:累计值 (万平方米)	房屋新开工面积:累计同比 (%)
2024年1-2月	11842.00	-9.00	666902.00	-11.00	9429.00	-29.70
2024年1-3月	22082.00	-9.50	678501.00	-11.10	17283.00	-27.80
2024年1-4月	30928.00	-9.80	687544.00	-10.80	23510.00	-24.60

来源: wind 瑞达期货研究院

图22、基建数据

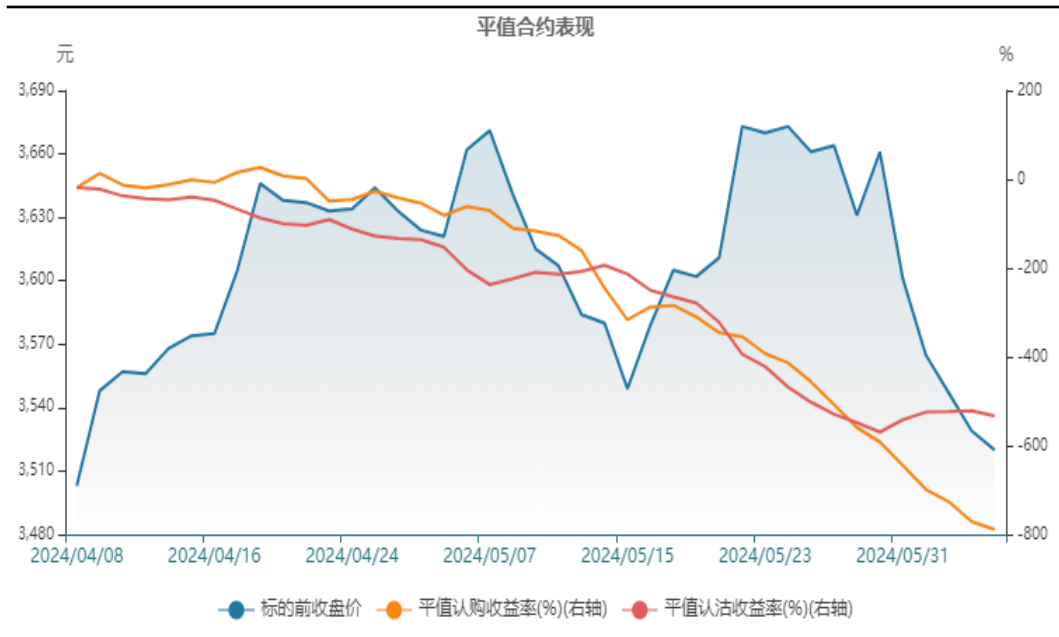


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2024年1-4月份，全国房地产开发投资30928亿元，同比下降9.8%；1-4月房地产开发企业房屋施工面积687544万平方米，同比下降10.8%；房屋新开工面积23510万平方米，下降24.6%。
- 2024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6.0%。其中，航空运输业投资增长24.6%，铁路14路运输业投资增长19.5%，水利管理业投资增长16.1%。

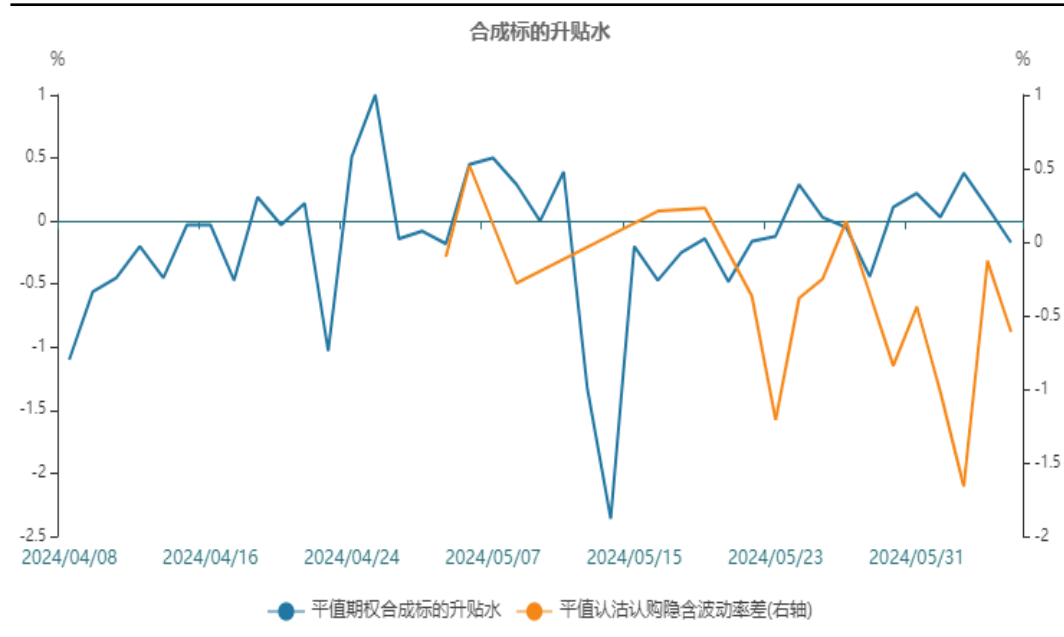
卖出虚值认购期权

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

- 海外央行降息，货币宽松利好大宗商品，但螺纹钢需求受阻，库存增加，表观需求回落，期价或震荡偏弱。操作上建议，卖出虚值认购期权。

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。