

# 「2023.04.07」

## 螺纹钢市场周报

炉料走弱成本下移，螺纹钢期价震荡偏弱

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

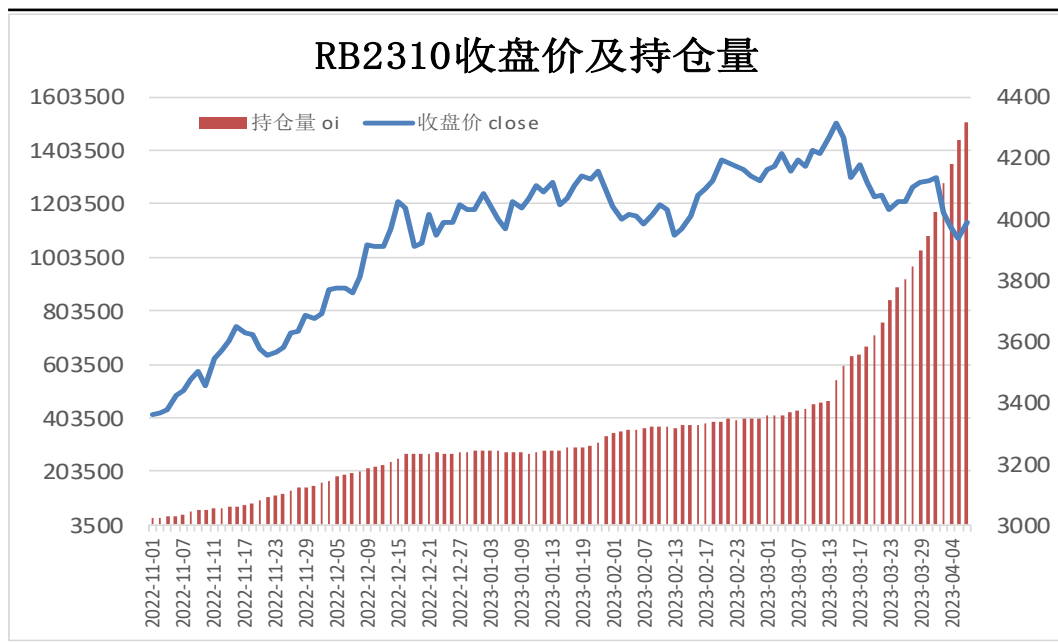


## 3、产业情况

- ◆ 本周螺纹钢期价震荡下行。由于南方雨水天气增多，建筑钢材需求增速放缓，叠加炉料持续走弱，炼钢成本下移拖累钢材期现货价格。
- ◆ 后市展望：供应端，本期螺纹钢周度产量小幅下滑，同时低于去年同期水平，由于钢厂利润收缩，生产积极性下降；需求端，螺纹钢厂内库存与社会库存继续下滑，但降幅缩小，表观消费量由增转降。整体上，钢材市场多空因素交织，短线行情或陷入区间整理。操作上建议，RB2310合约考虑于3900-4080区间低买高抛，止损60元/吨。

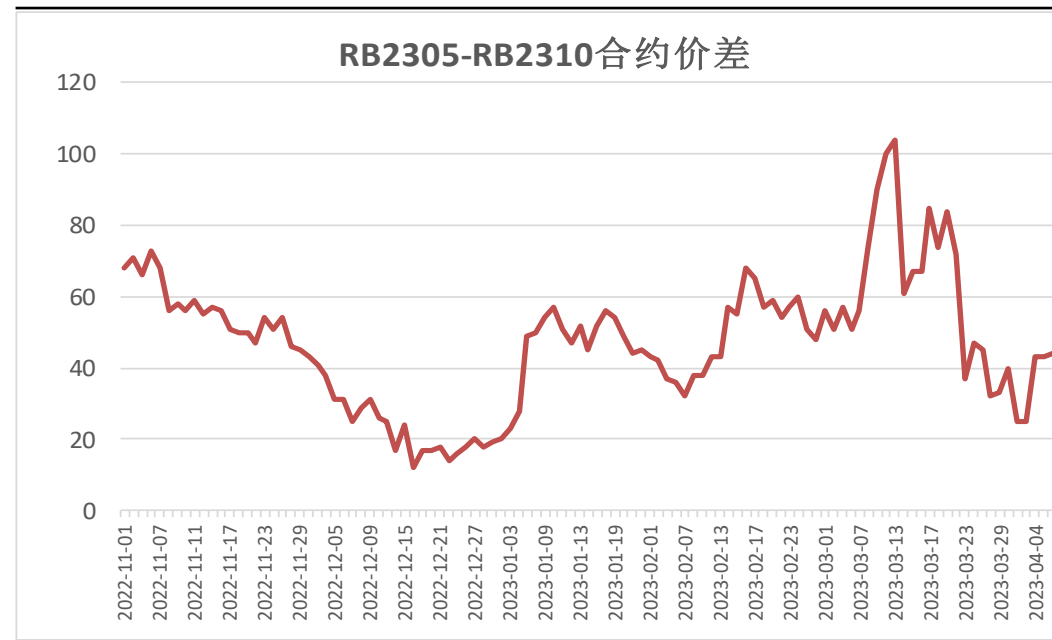
## 本周期货价格震荡下行

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

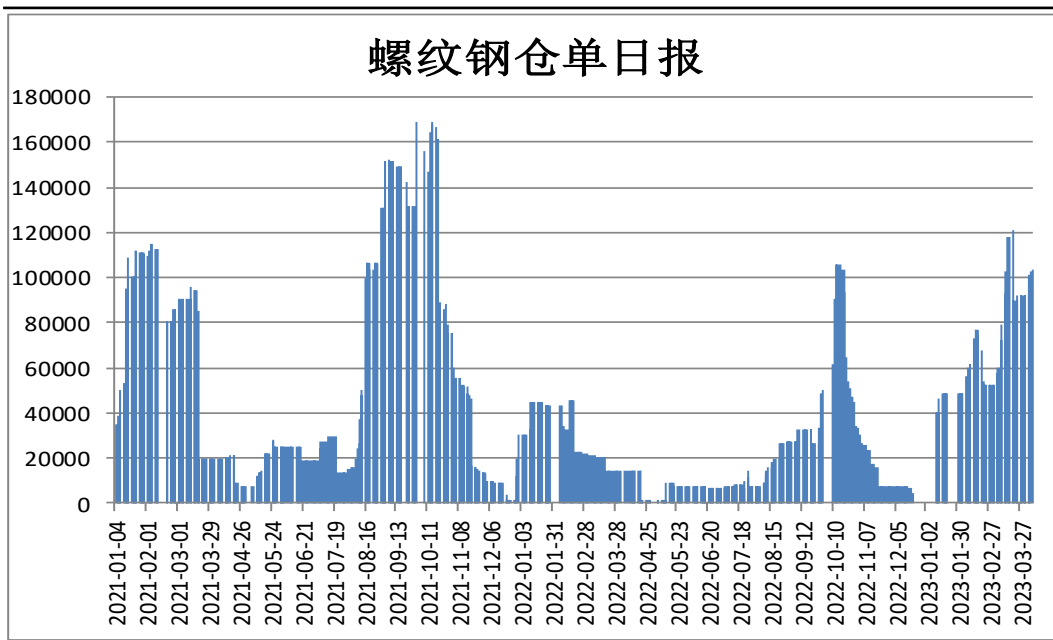


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，RB2310合约震荡下行。
- 本周，RB2305合约走势强于RB2310合约，7日价差为44元/吨，周环比+19元/吨。

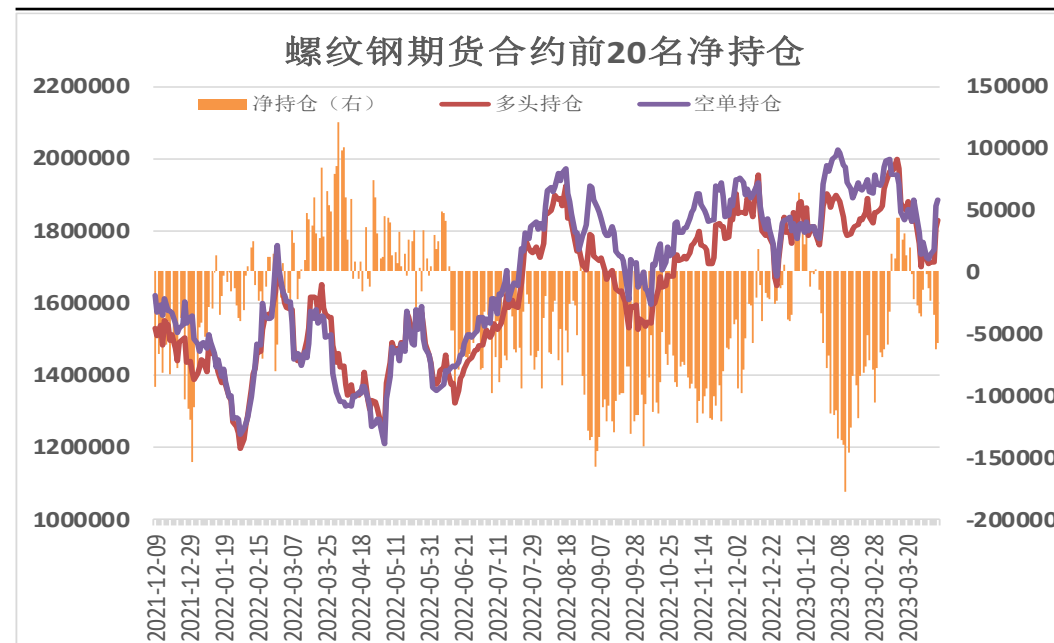
## 本周螺纹钢仓单增加，前20名持仓净空增加

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

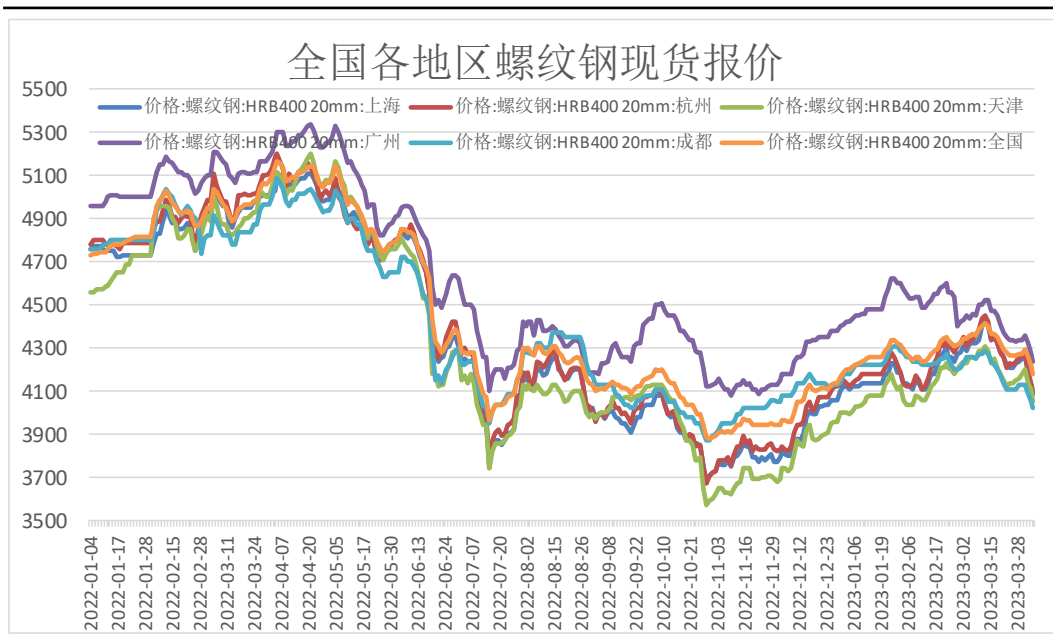


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月7日，上海期货交易所螺纹钢仓单量为103597吨，周环比+11384吨。
- 4月7日，螺纹钢期货合约前二十名净持仓为净空57642张，较上一周增加44098张。

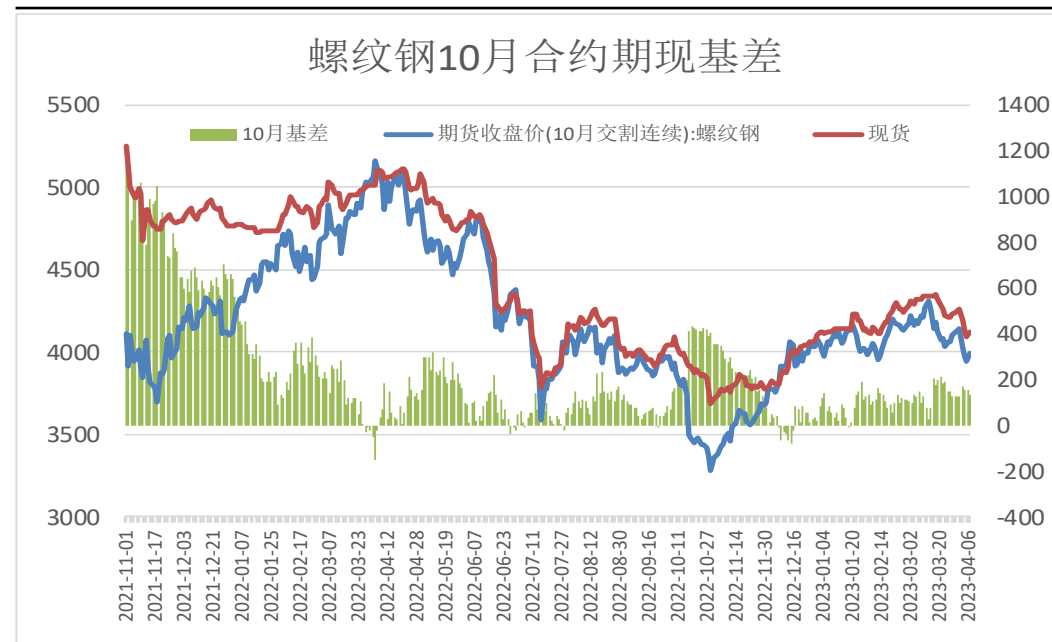
## 本周现货价格下调，基差走强

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

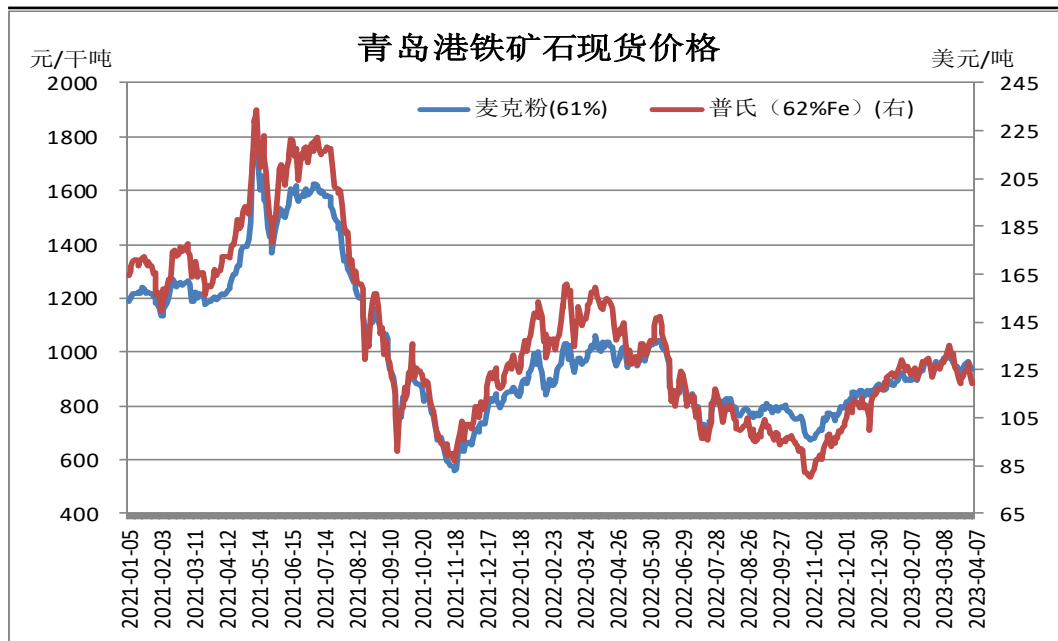


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月7日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为4120元/吨，周环比-140元/吨；全国均价为4185元/吨，周环比-107元/吨。
- 本周，螺纹钢现货价格强于期货，7日期现基差为131元/吨，周环比+7元/吨。

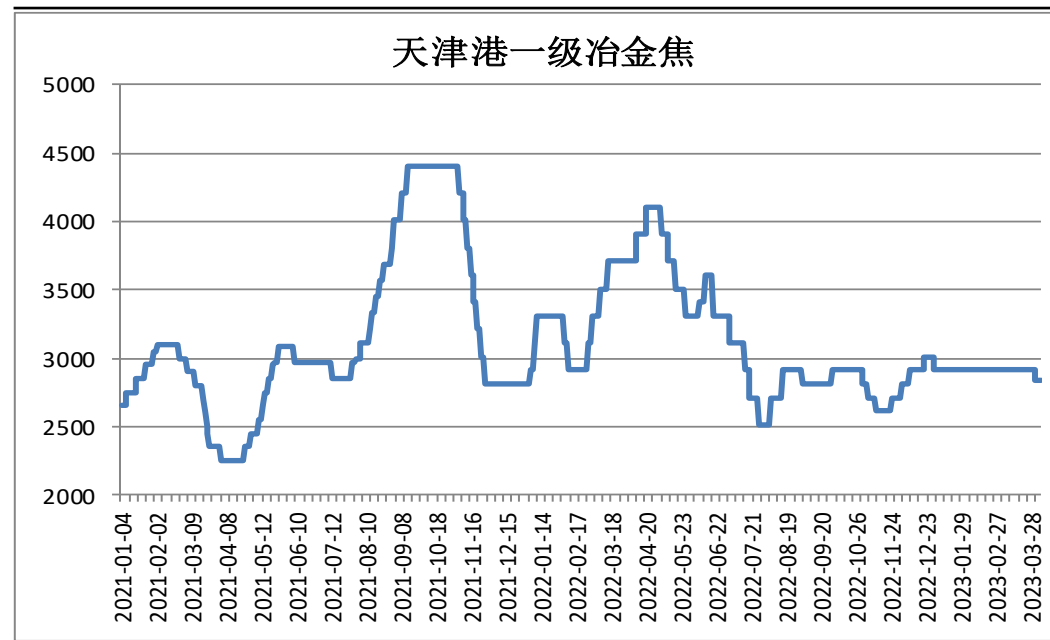
## 本周炉料铁矿石现货下调，焦炭现货价格下调

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

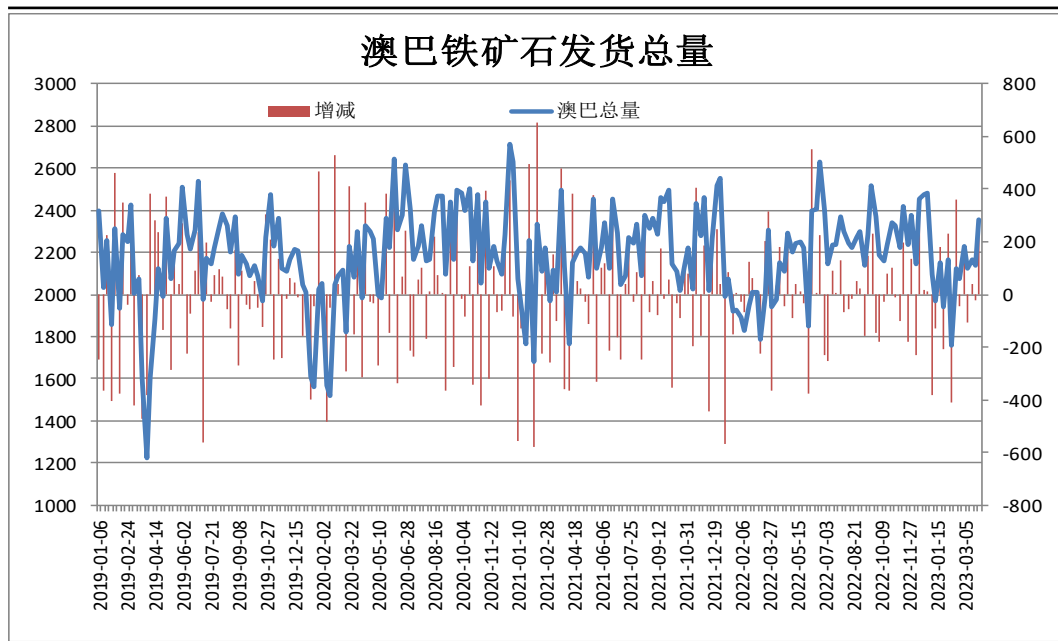


来源: wind 瑞达期货研究院

- 4月7日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报936元/干吨，周环比-27元/干吨。
- 4月7日，天津港一级冶金焦现货报价2840元/吨，周环比-70元/吨。

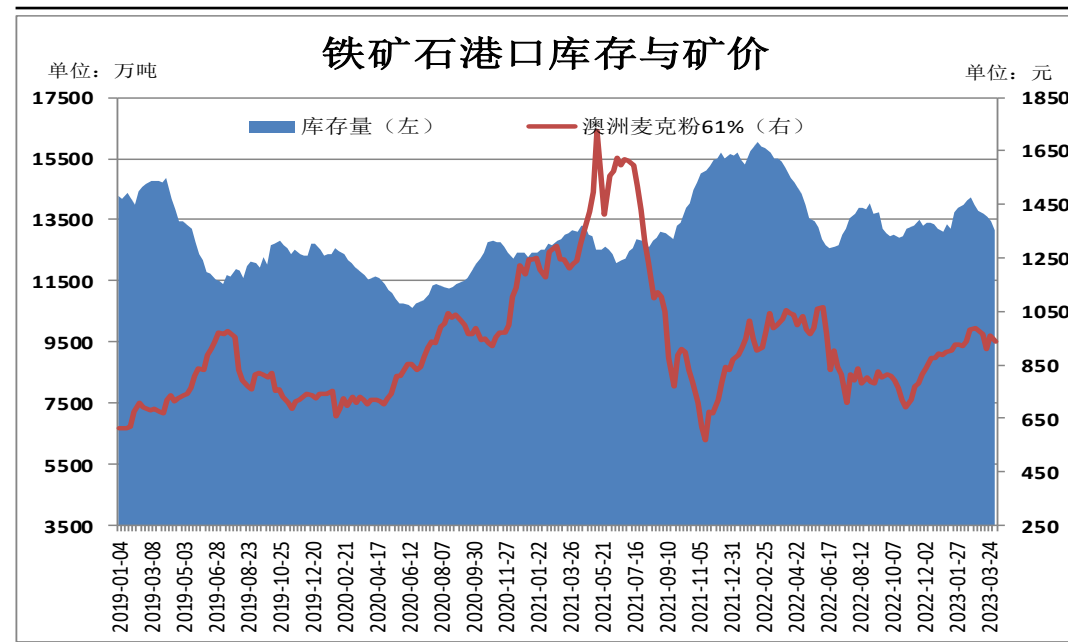
## 本周澳巴铁矿石发运总量增加，港口库存下滑

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



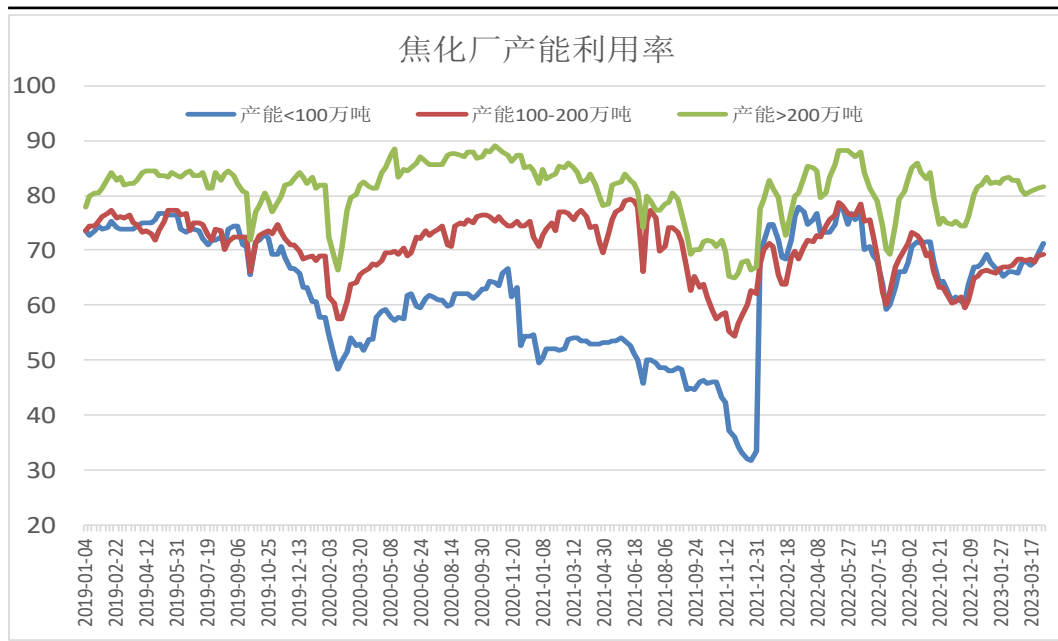
来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2661.8万吨，环比增加259.4万吨。
- 3月31日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13152.98，环比降308.26；日均疏港量323.28增7.43。分量方面，澳矿6227.56降149.1，巴西矿4413.98降61.65；贸易矿7633.97降163.86。（单位：万吨）



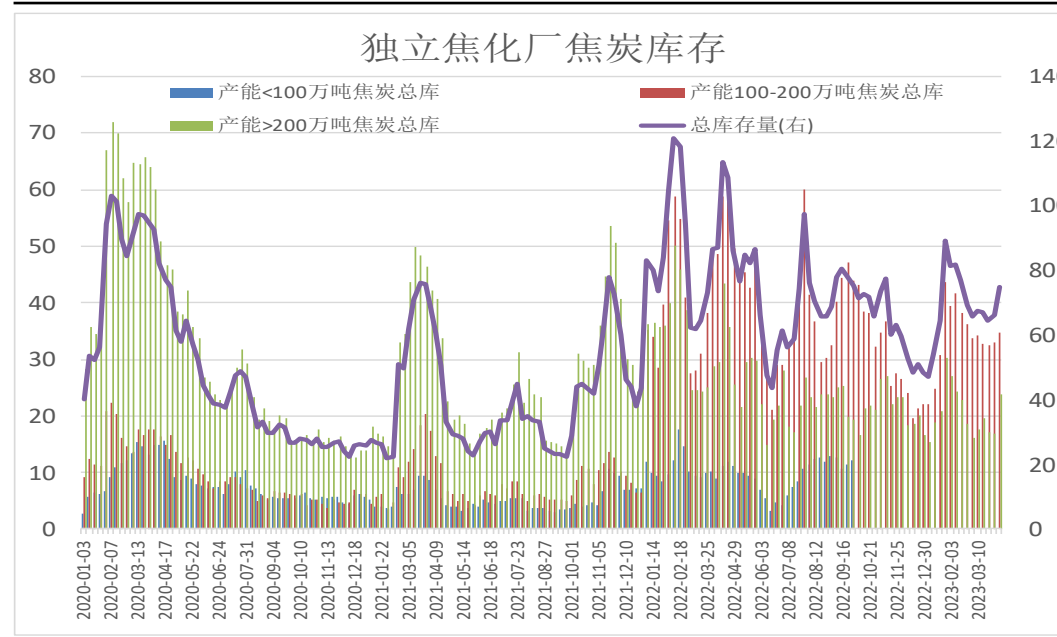
## 本周焦化厂产能利用率上调，库存增加

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

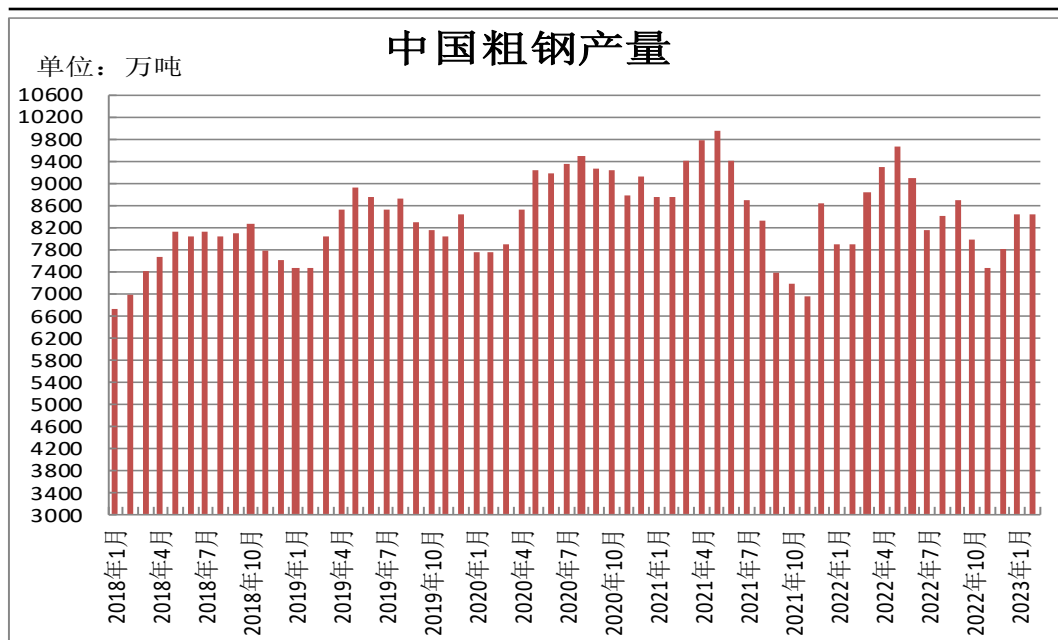


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为74.4% 增 0.5%；焦炭日均产量67.5 增 0.6，焦炭库存114.6 增 11.2，炼焦煤总库存893.7 减 46.3，焦煤可用天数10.0天 减 0.6 天。

## 供应端——1-2月份粗钢产量同比增加

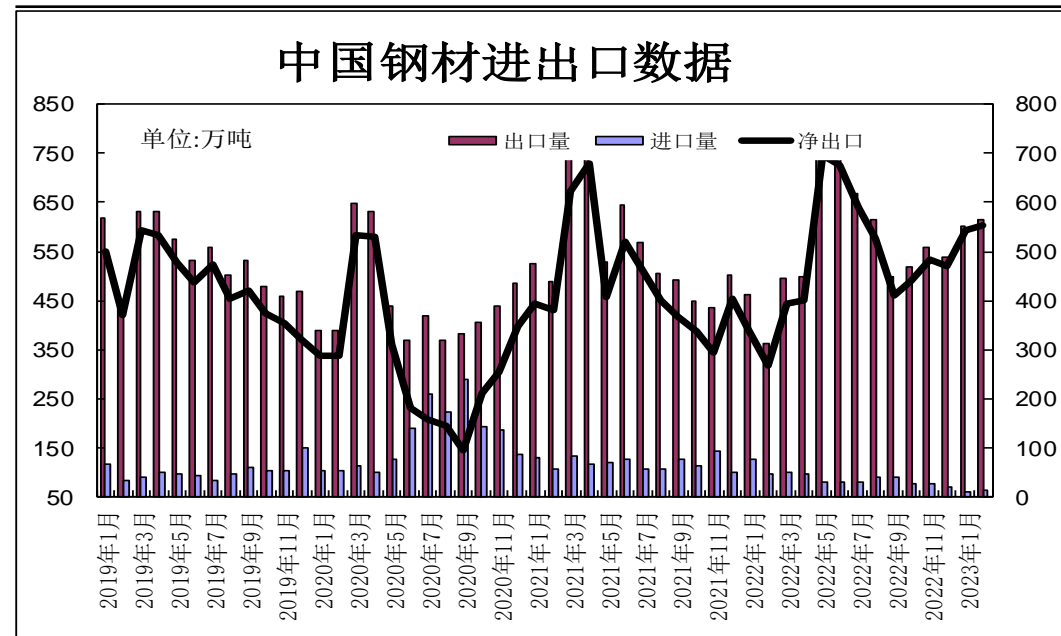
图13、粗钢产量



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%。

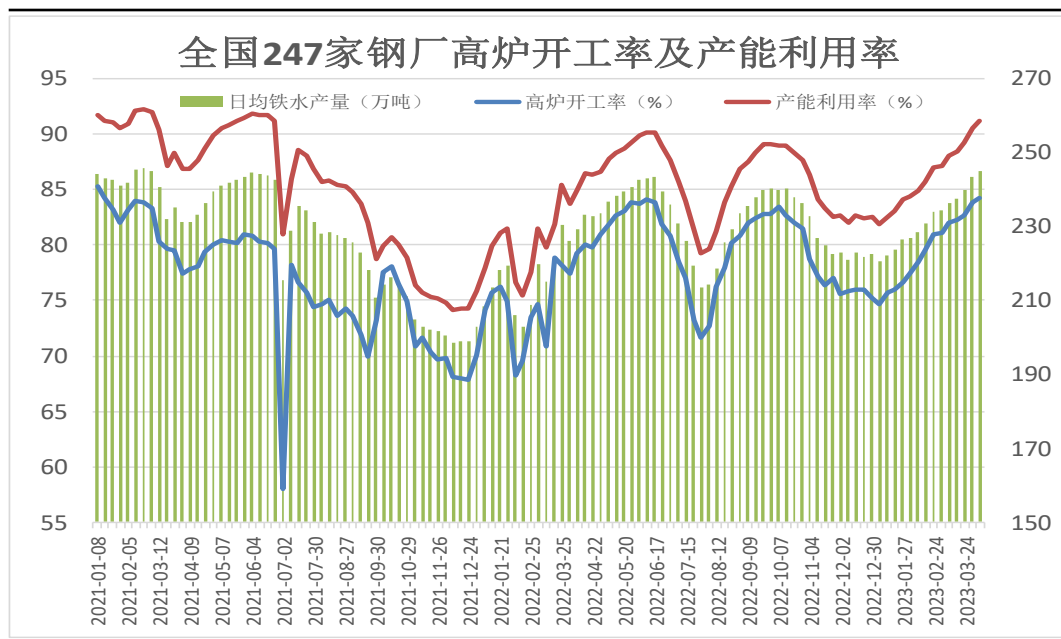
图14、钢材进出口量



来源：wind 瑞达期货研究院

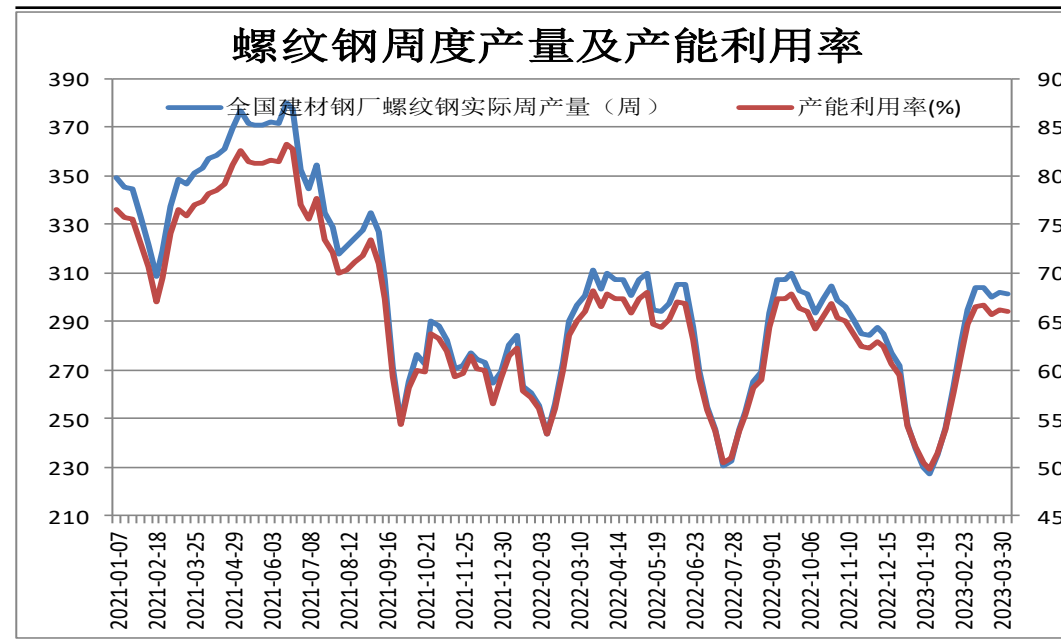
## 供应端——钢厂高炉开工率上调

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

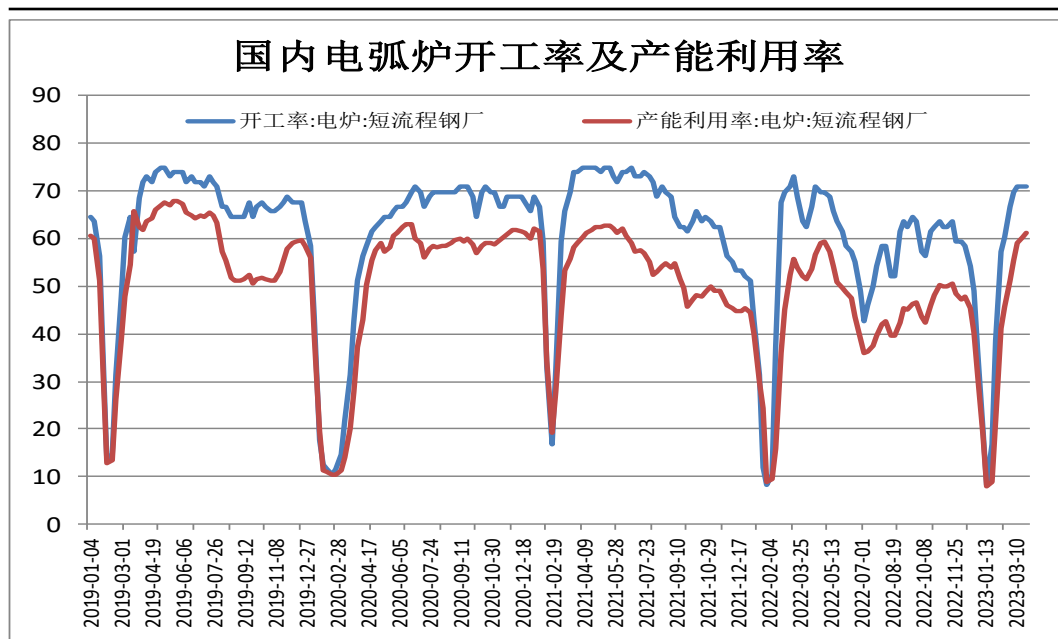


来源：wind 瑞达期货研究院

- 4月7日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率84.30%，环比上周增加0.43%，同比去年增加5.03%；高炉炼铁产能利用率91.20%，环比增加0.64%，同比增加6.25%。
- 4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301.23万吨，较上周减少0.96万吨，较去年同期减少8.53万吨。

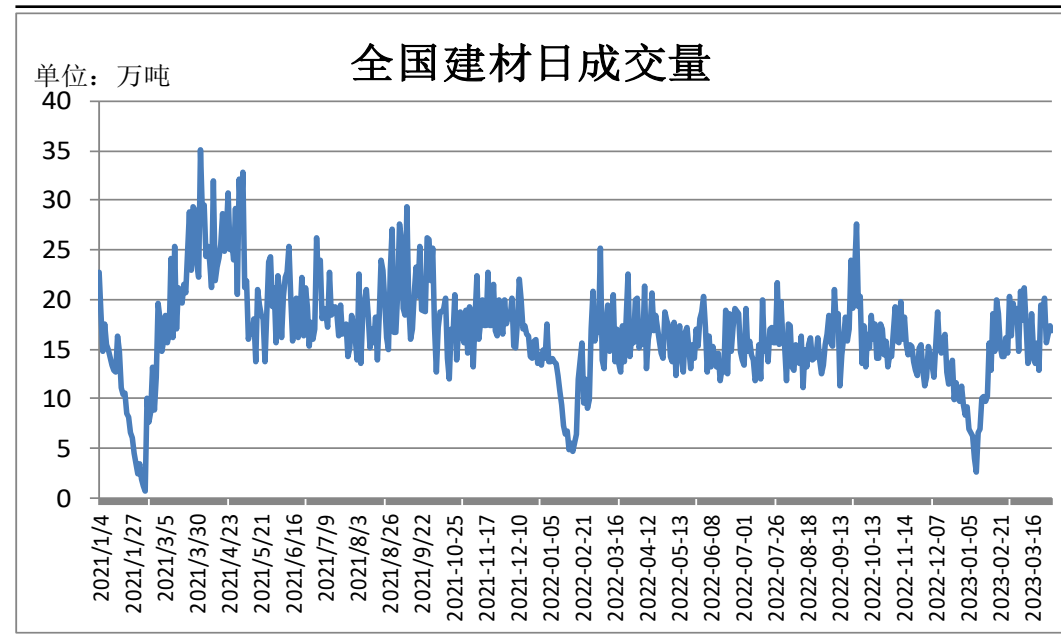
## 供应端——电炉钢开工率下调

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

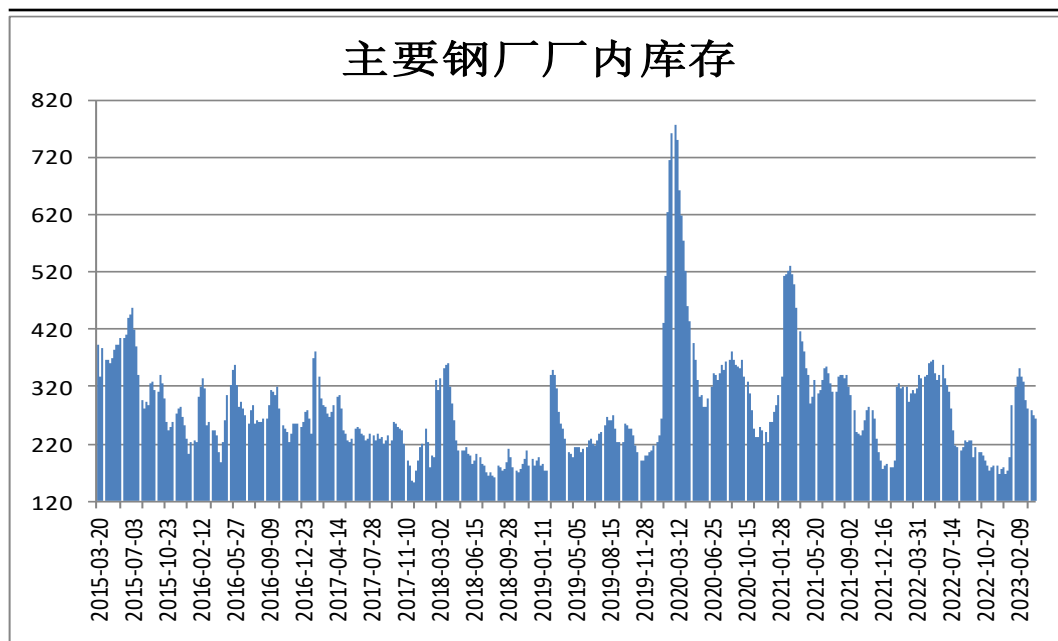


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至4月7日, 全国87家独立电弧炉钢厂平均开工率为76.29%, 环比减少0.57%, 同比增加8.99%。其中华南、华中、西南区域小幅下降, 华东区域小幅上升, 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。

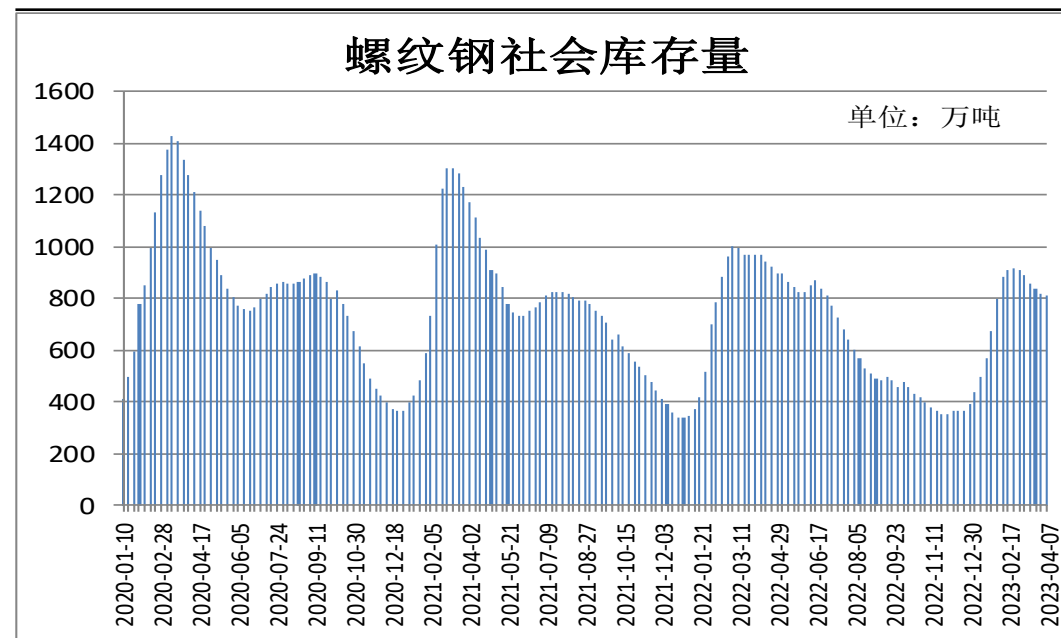
## 供应端——厂内库存与社会库存双降

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

- 4月6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262.77万吨，较上周减少6.29万吨，较去年同期减少54.62万吨。
- Mysteel统计数据显示，4月6日全国35个主要城市建筑钢材库量为813.81万吨，较上周减少3.38万吨，较去年同期减少155.54万吨。

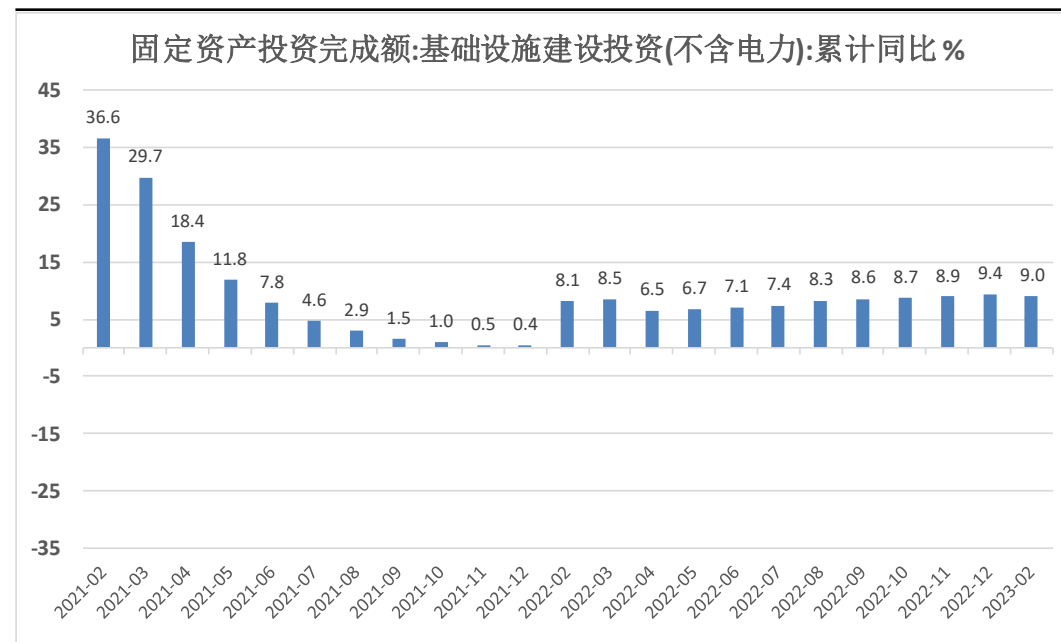
## 需求端——新屋开工面积同比下滑9.4%，基建投资同比增长9.0%

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)
2022年1-2月	784459	14967	838	2023年1-2月	750240	13567	0
2022年1-3月	806259	29838	1339				
2022年1-4月	818588	39739	1766				
2022年1-5月	831525	51628	2389				
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

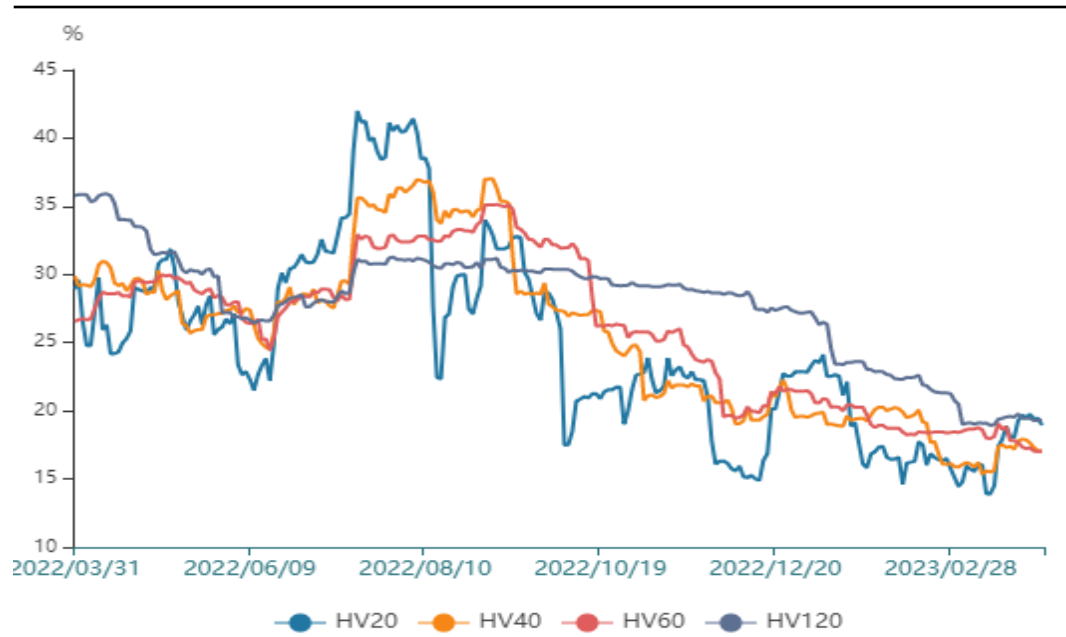


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年1-2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。

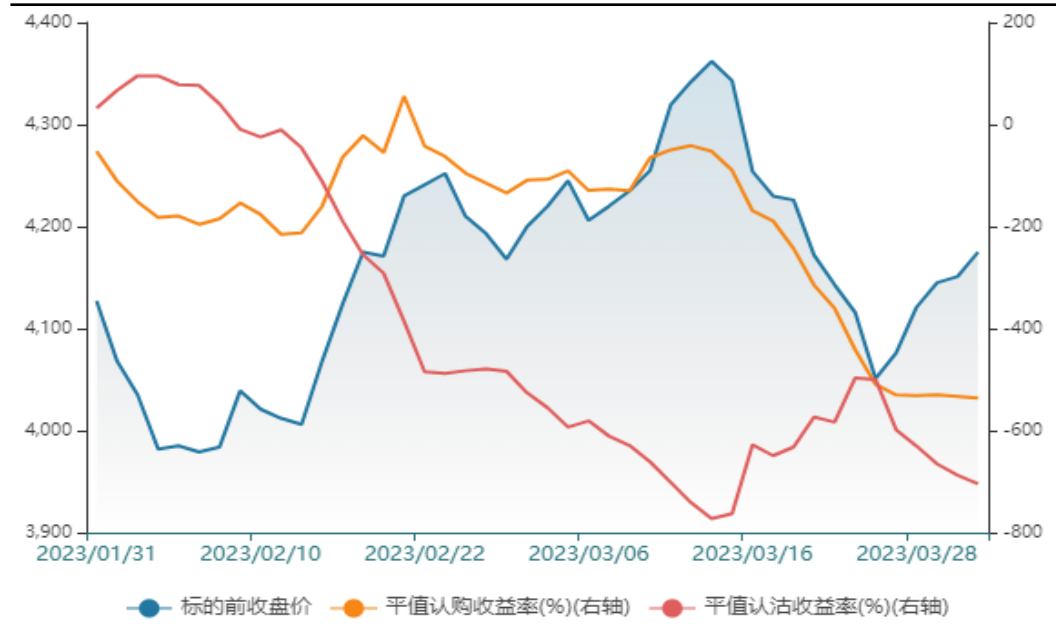
## 买入浅虚值看涨期权

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

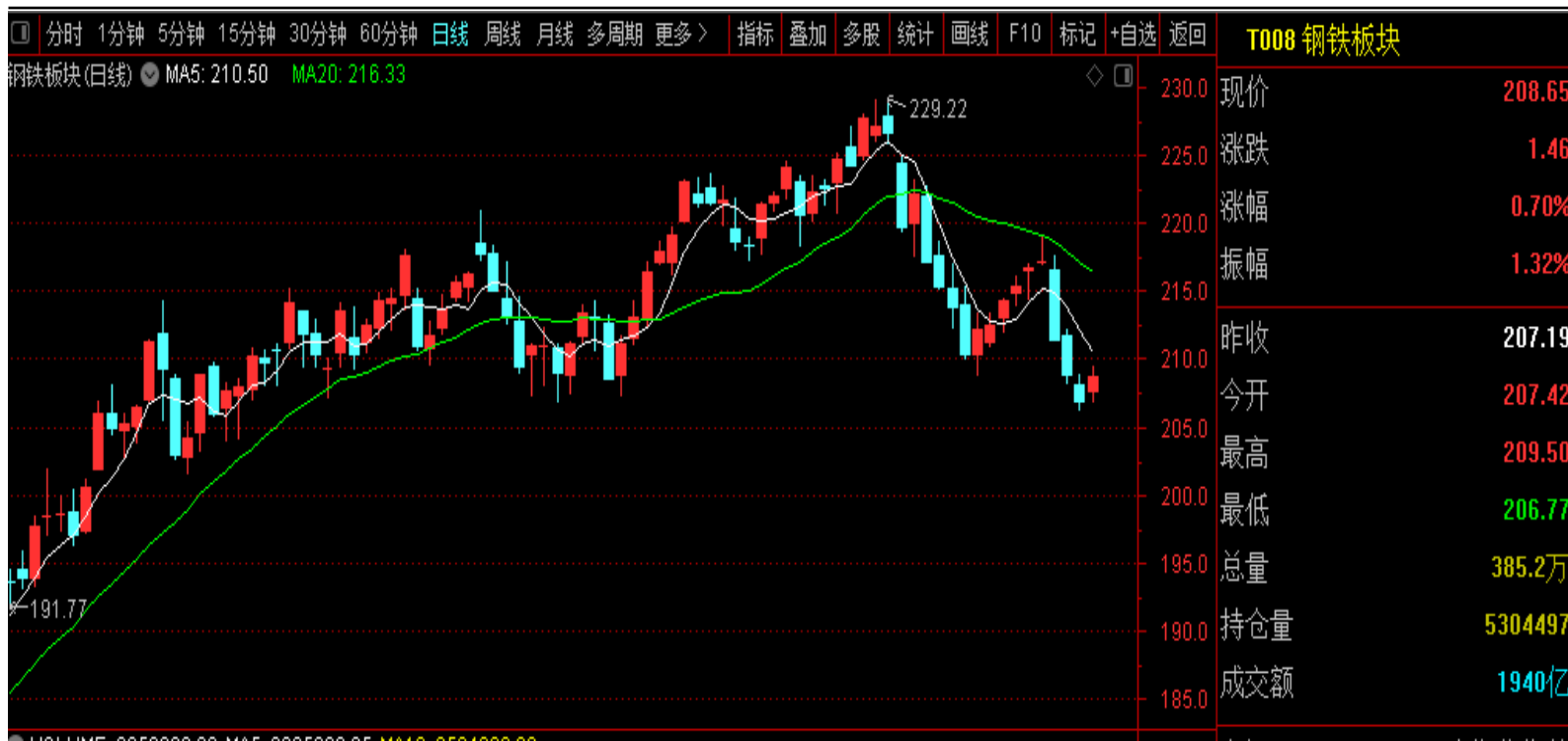


来源：wind 瑞达期货研究院

➤ 随着终端需求逐步释放，钢价调整后仍存反弹可能。操作上建议，买入浅虚值看涨期权。

## 钢铁板块指数下滑

图25、钢铁板块指数



来源: wind 瑞达期货研究院

- 近期黑色系期现货价格明显回调，对钢铁股及煤炭股构成抑制。前期推荐的沙钢股份，南钢股份、山西焦化、山西焦煤可继续关注，止跌后再进场。



## 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。