

# 「2022.11.11」

## 螺纹钢市场周报

市场风险偏好提升，螺纹钢向上走高

作者：陈一兰

期货投资咨询证号：Z0012698

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

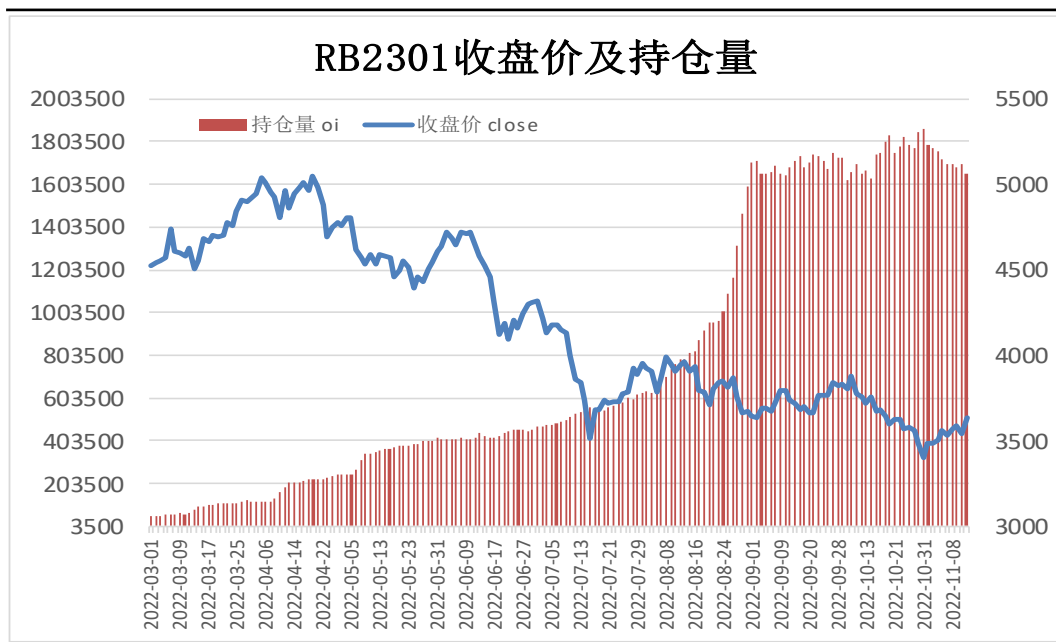


## 3、产业情况

- ◆ 本周螺纹钢期价震荡上行。RB2301合约周一至周四陷入3500-3600区间整理，周五则大幅走高，由于美国10月CPI环比上涨0.4%，预期为0.6%，前值为0.4%；美国10月CPI同比上涨7.7%，预期为7.9%，前值为8.2%。美国10月消费者价格指数涨幅低于预期，并暗示核心通胀已经见顶，数据令市场欢欣鼓舞，因为这可能会促使美联储放缓加息步伐，推升市场风险偏好，支撑螺纹钢在内的大宗商品价格走高。
- ◆ 后市展望：供应端，本期螺纹钢周度产量继续小幅回落，周度产能利用率降至65%下方，季节性限产和亏损减产的影响延续，供应量或继续萎缩；需求端，螺纹钢社会库存连续五周下降，年底赶工或推动库存继续去化；最后，美国10月CPI涨幅低于预期，提升市场风险偏好。或支撑螺纹钢震荡偏强运行。操作上建议，RB2301合约回调择机短多，止损参考3530。

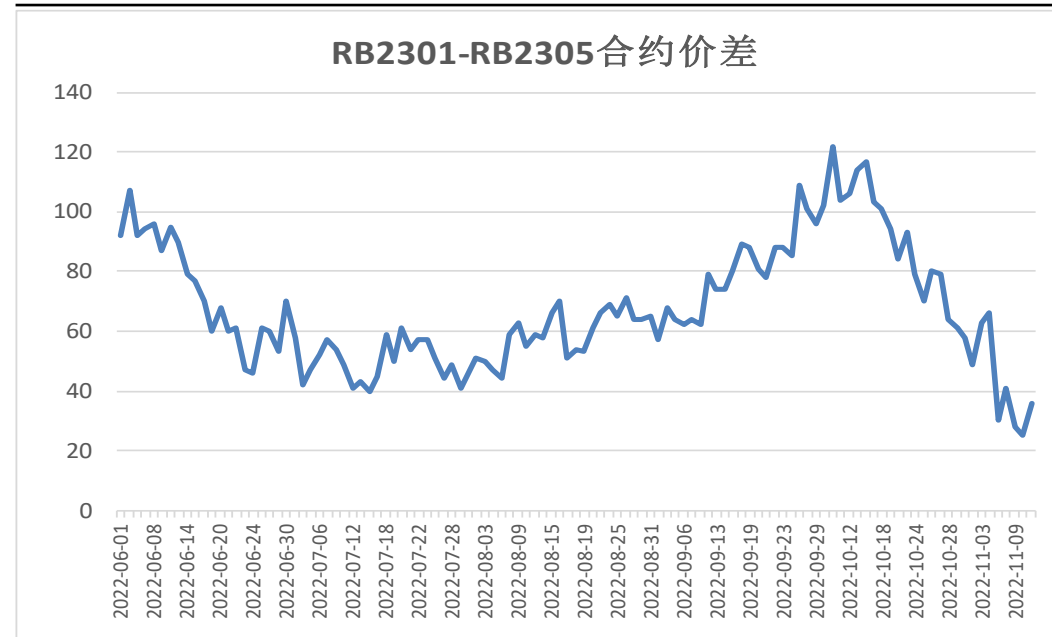
## 本周期货价格震荡走高

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

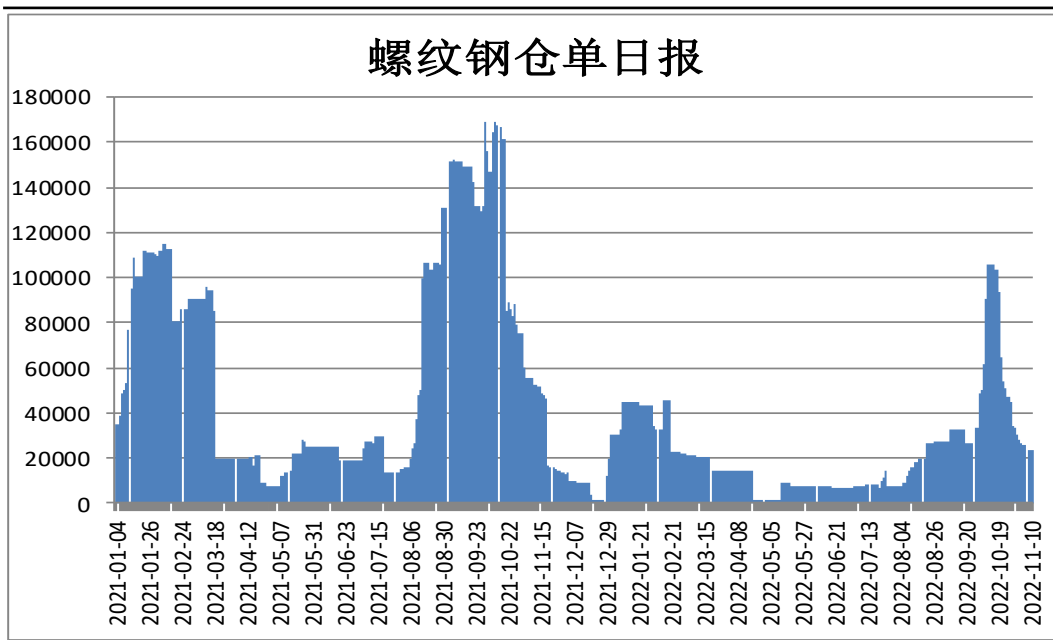


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，RB2301合约震荡走高。
- 本周，RB2301合约走势弱于RB2305合约，11日价差为36元/吨，周环比-30元/吨。

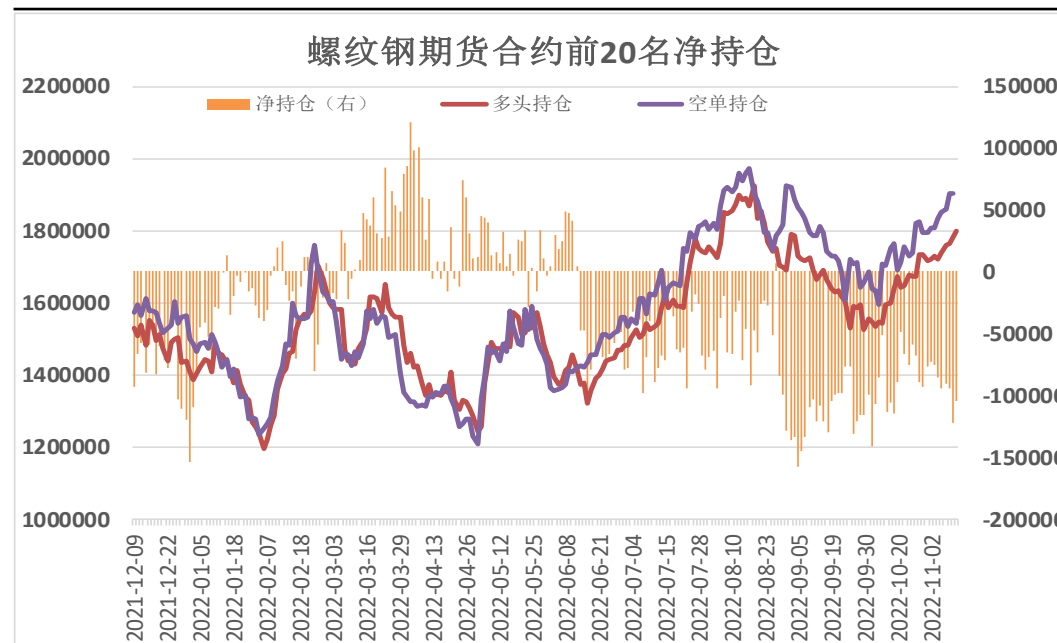
## 本周螺纹钢仓单减少，前20名持仓净空增加

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

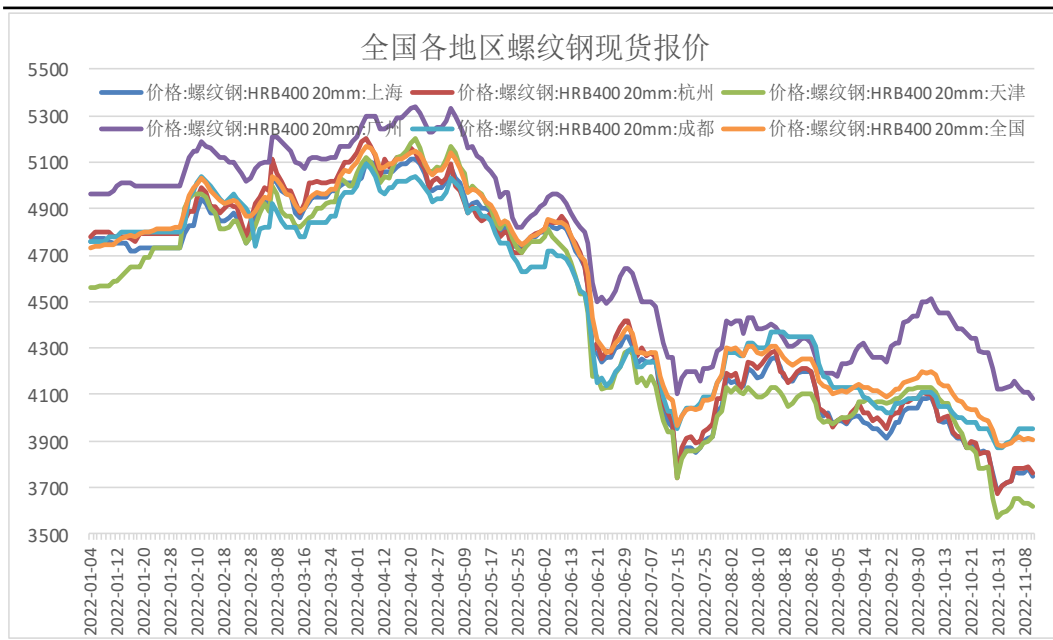


来源：wind 瑞达期货研究院

- 11月11日，上海期货交易所螺纹钢仓单量为23337吨，周环比-3601吨。
- 11月11日，螺纹钢期货合约前二十名净持仓为净空104218张，较上一周增加19021张。

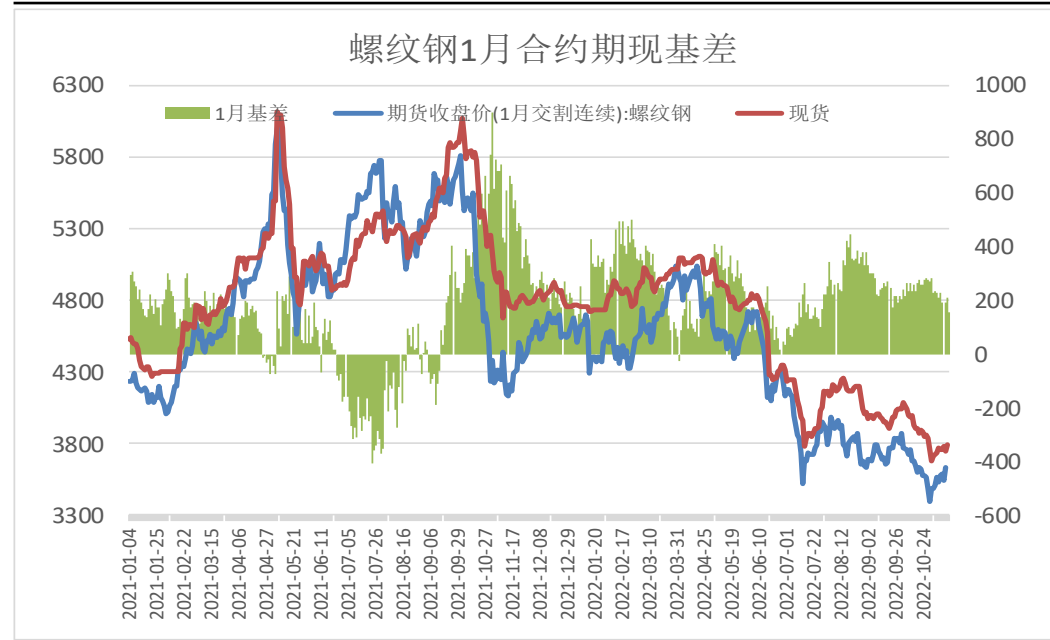
## 本周现货价格上调，基差走弱

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

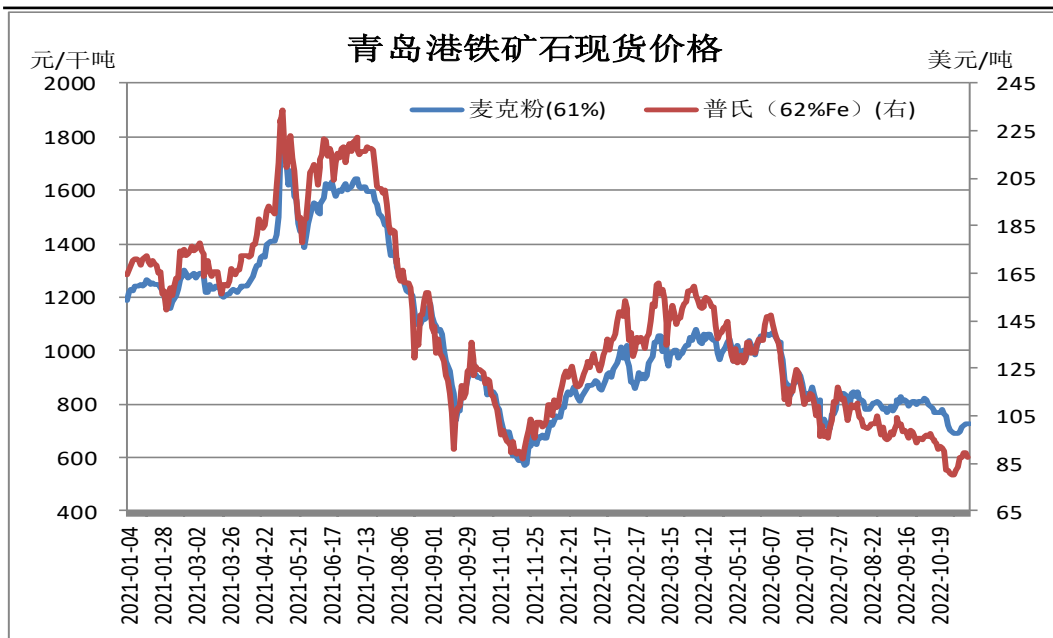


来源：wind 瑞达期货研究院

- 11月11日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为3790元/吨，周环比+20元/吨；全国均价为3921元/吨，周环比+13元/吨。
- 本周，螺纹钢现货价格弱于期货，11日期现基差为153元/吨，周环比-55元/吨。

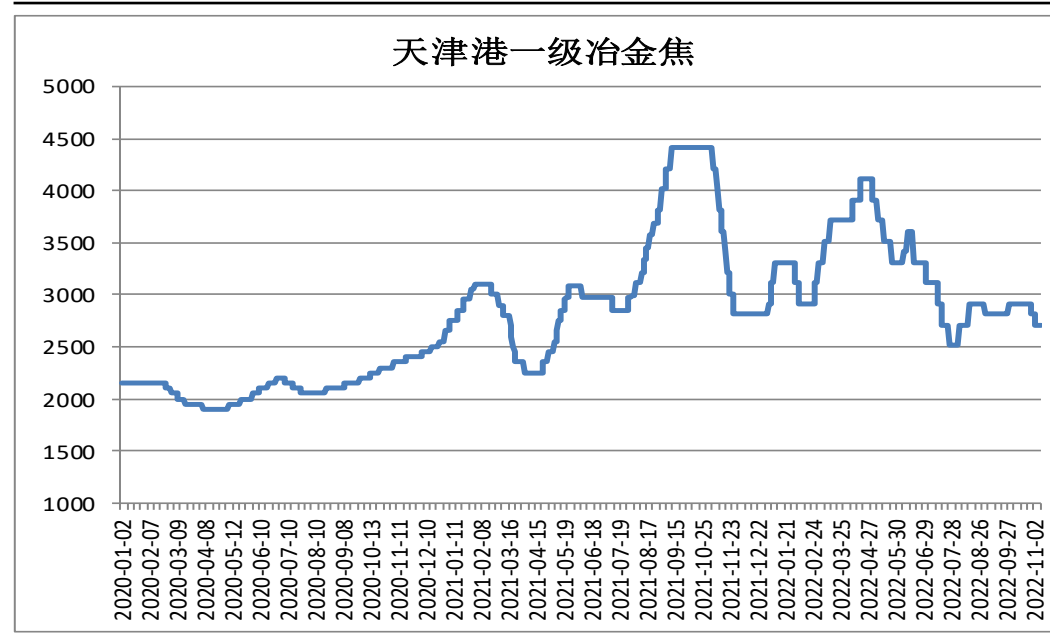
## 本周炉料铁矿石现货上调，焦炭现货价格持平

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

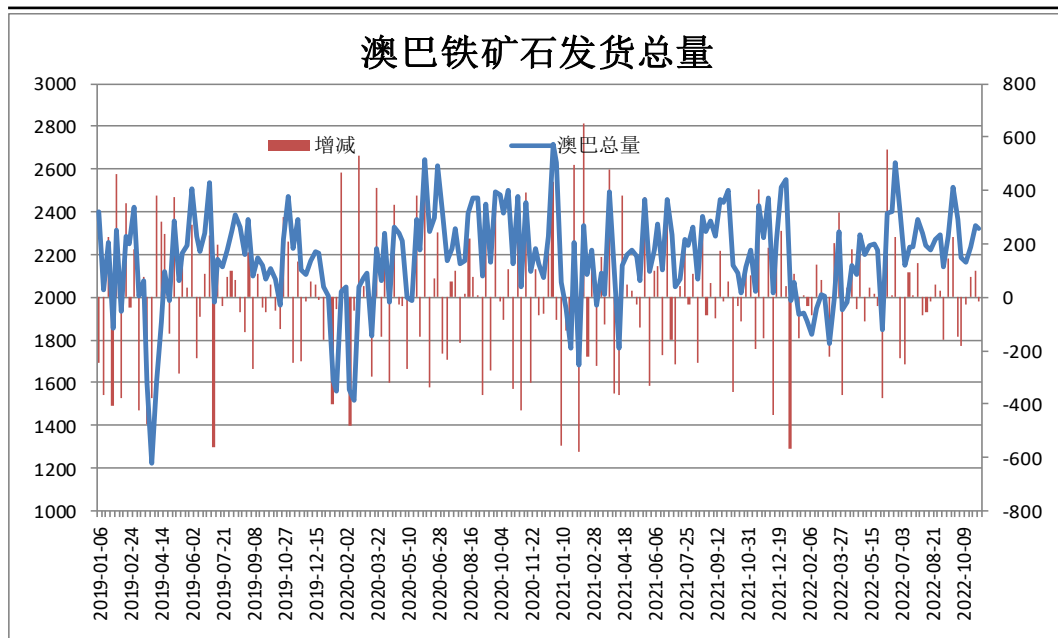


来源: wind 瑞达期货研究院

- 11月11日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报723元/干吨，周环比+30元/干吨。
- 11月11日，天津港一级冶金焦现货报价2710元/吨，周环比+0元/吨。

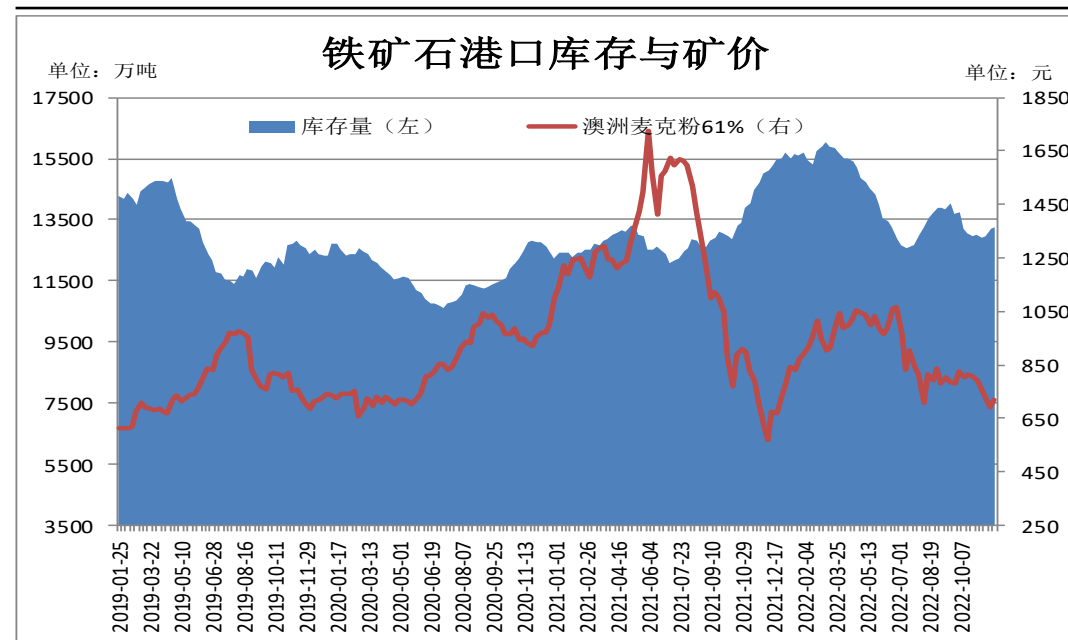
## 本周澳巴铁矿石发运总量减少，港口库存增加

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



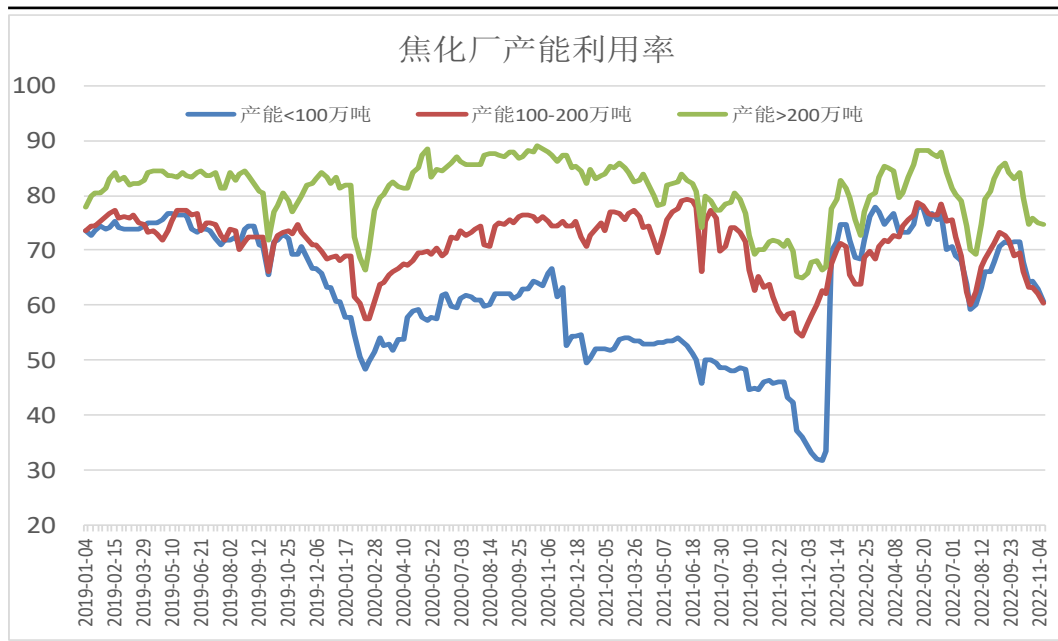
来源：wind 瑞达期货研究院

- 据Mysteel统计，本期澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为2624.9万吨，环比减少42.6万吨。
- 11月11日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13258.77，环比增65.31；日均疏港量295.02增7.40。分量方面，澳矿5907.07增8.59，巴西矿4753.85降36.97；贸易矿7901.10增90.24。（单位：万吨）



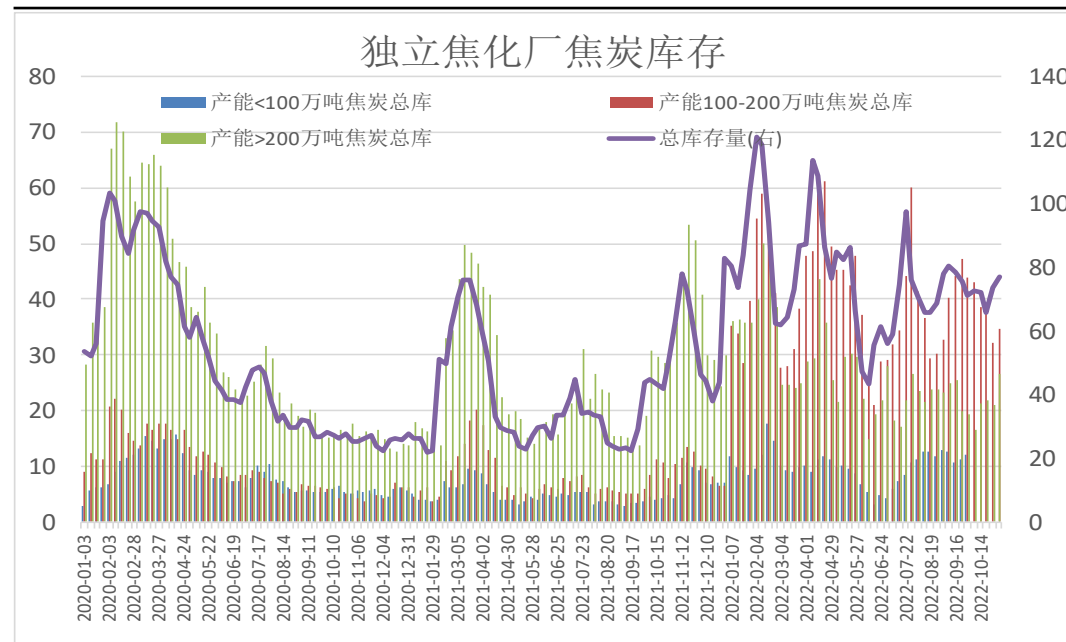
## 本周焦化厂产能利用率下调，库存增加

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

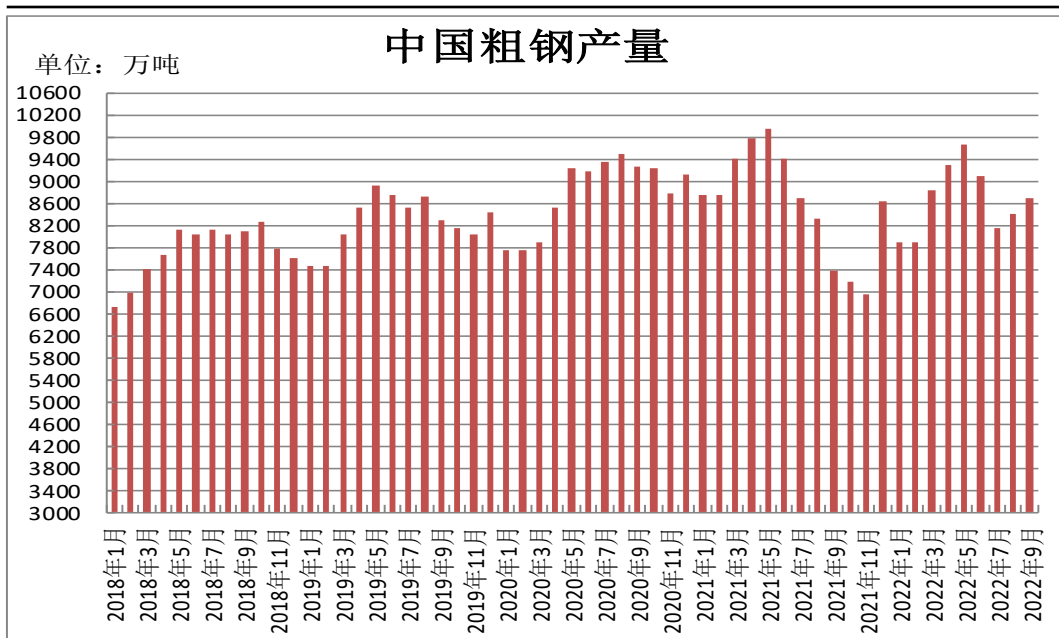


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为64.7% 减 1.4%；焦炭日均产量59.3 减 1.3，焦炭库存133.6 增 11.7，炼焦煤总库存914.0 减 42，焦煤可用天数11.6天 减 0.3 天。（单位：万吨）

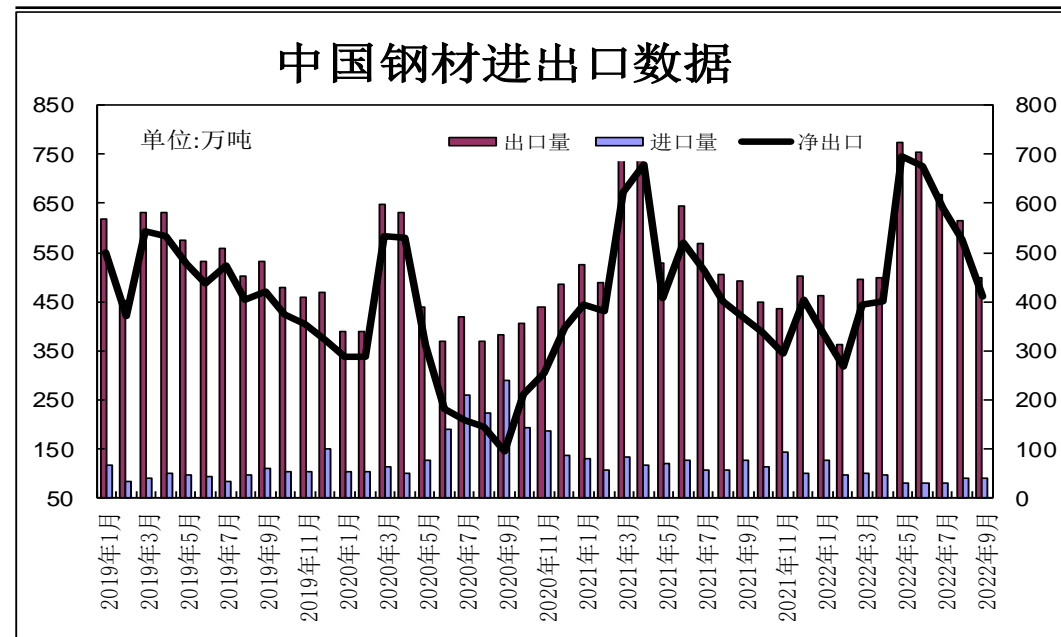
## 供应端——9月份粗钢产量继续增加

图13、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、钢材进出口量

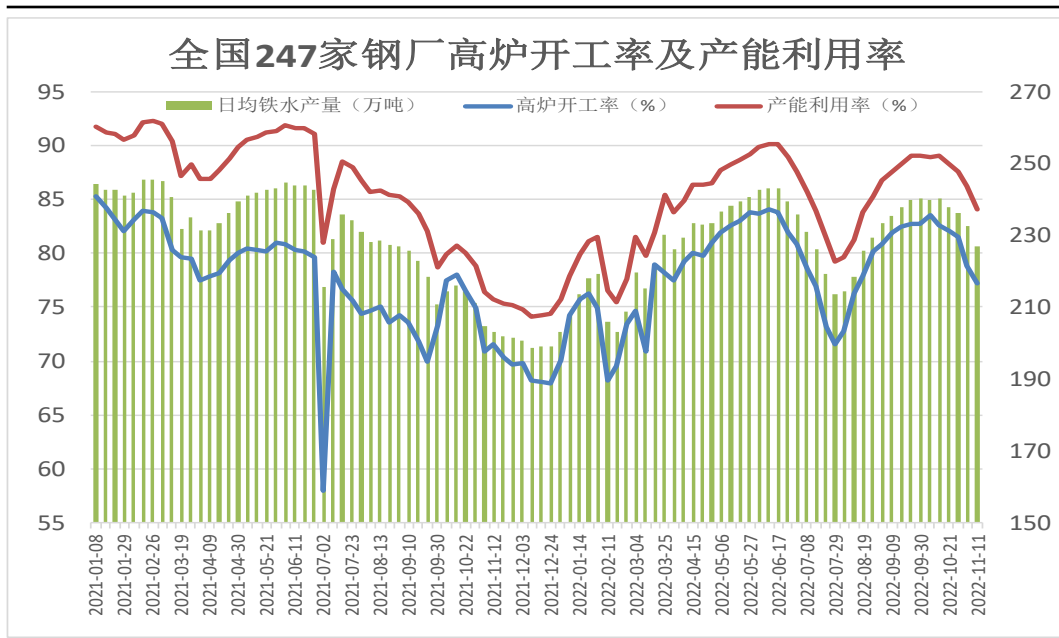


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据统计局发布数据显示，2022年9月，全国生产粗钢8695.0万吨、同比增长17.60%。1-9月，全国累计生产粗钢7.81亿吨，同比下降3.40%。
- 据海关统计数据显示，2022年9月中国出口钢材498.4万吨，较上月减少116.6万吨，同比增长1.3%；1-9月累计出口钢材5120.9万吨，同比下降3.4%。9月中国进口钢材89.1万吨，较上月增加0.1万吨，同比下降29.3%；1-9月累计进口钢材834.3万吨，同比下降22.1%。

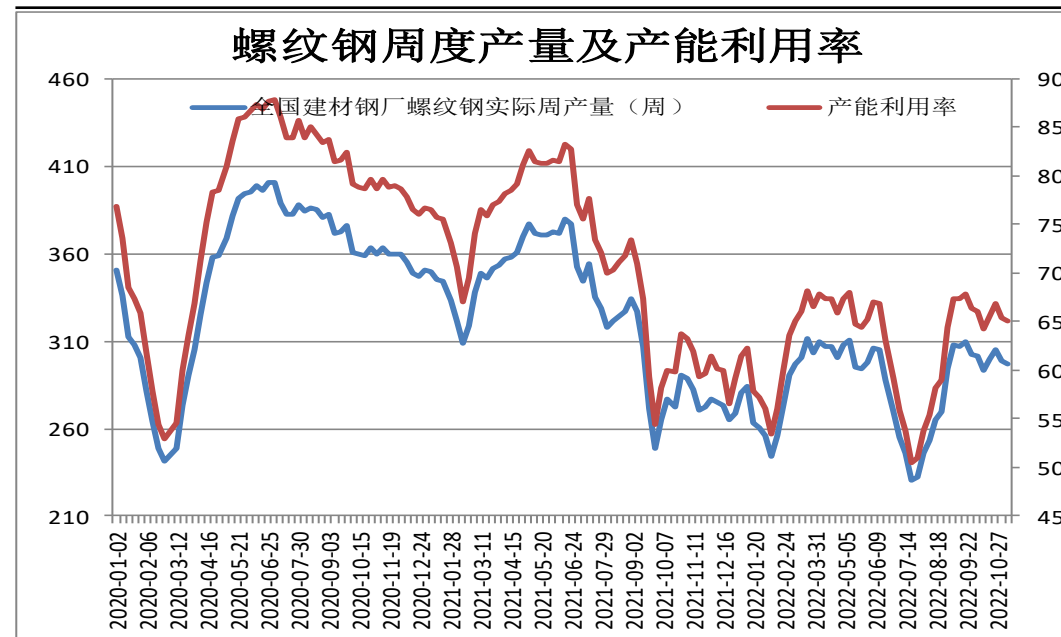
## 供应端——钢厂高炉开工率继续下调

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

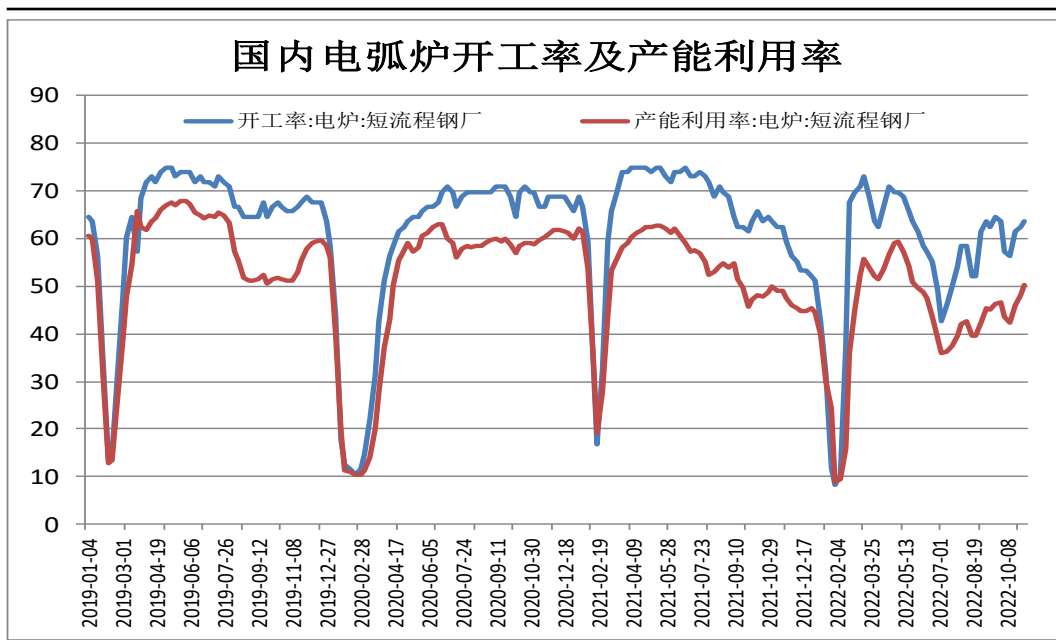


来源：wind 瑞达期货研究院

- 11月11日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率77.21%，环比上周下降1.57%，同比去年增加5.62%；高炉炼铁产能利用率84.09%，环比下降2.23%，同比增加8.36%。
- 11月10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296.46万吨，较上周减少2.09万吨，较去年同期增加13.81万吨。

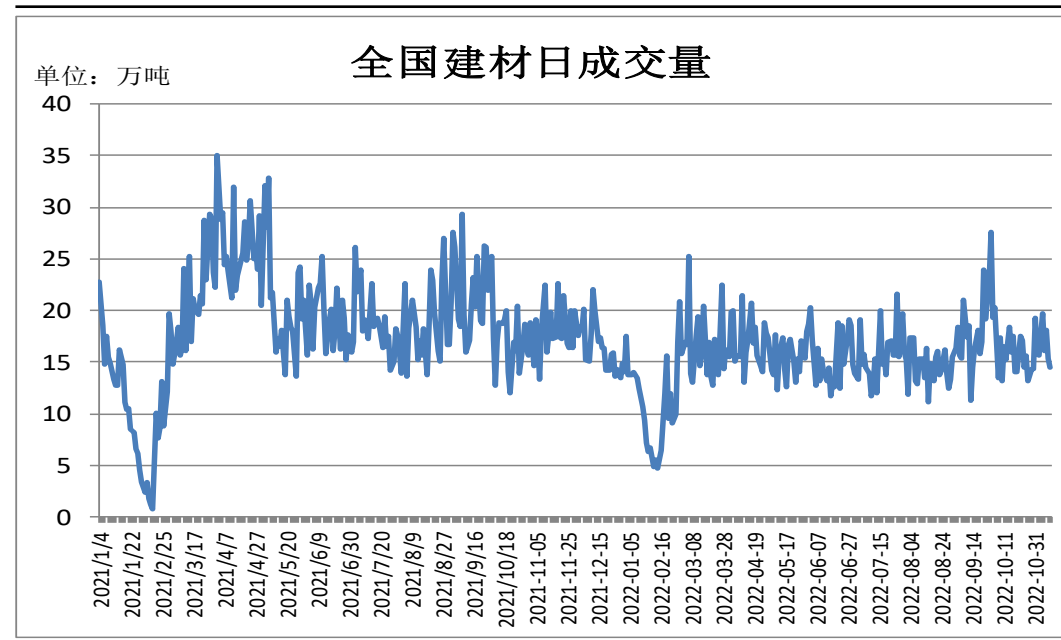
## 供应端——电炉钢开工率下滑，现货市场成交量回落

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

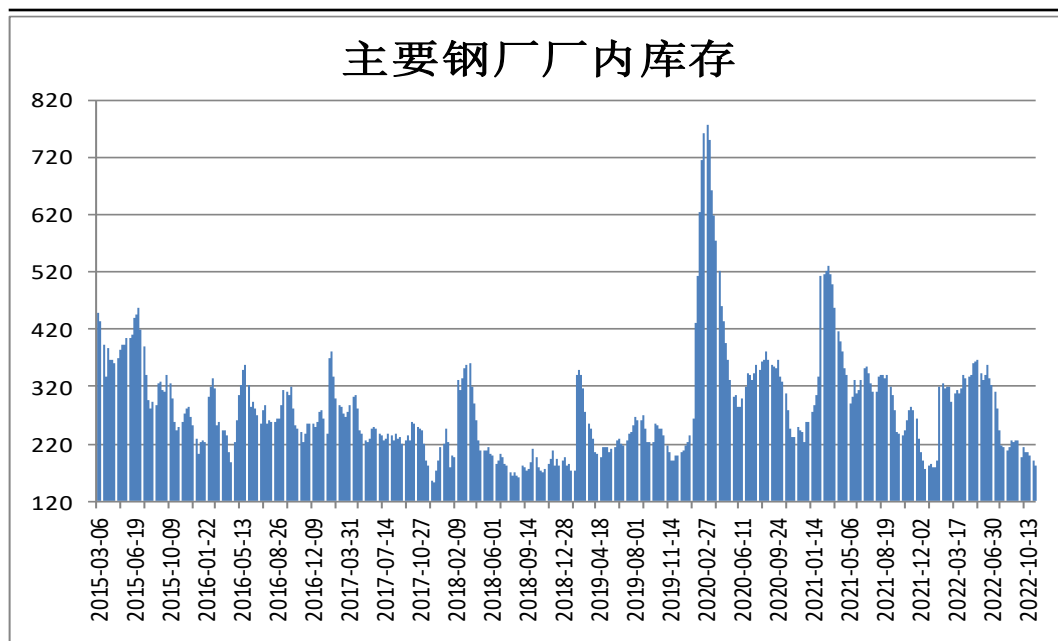


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至11月11日，全国85家独立电弧炉钢厂,平均开工率为62.58%，环比减少0.3%，同比减少1.99%。其中东北区域呈大幅下降态势，西南区域呈大幅上升态势，华南、华中区域呈小幅下降态势，其余区域持平。
- 据Mysteel统计数据显示，11月7日-11月10日全国建材成交量为64.03万吨，现货成交量小幅回落。

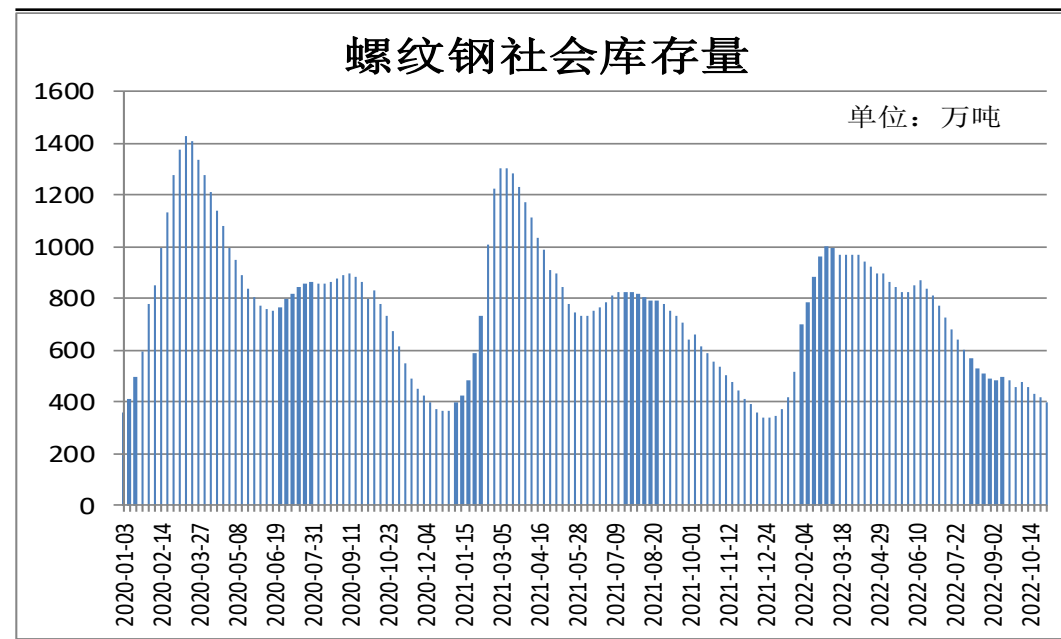
## 供应端——厂内库存与社会库存双降

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

- 11月10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180.91万吨，较上周减少9.08万吨，较去年同期减少105.04万吨。
- Mysteel统计数据显示，11月10日全国35个主要城市建筑钢材库量为379.03万吨，较上周减少17.1万吨，较去年同期减少123.25万吨。

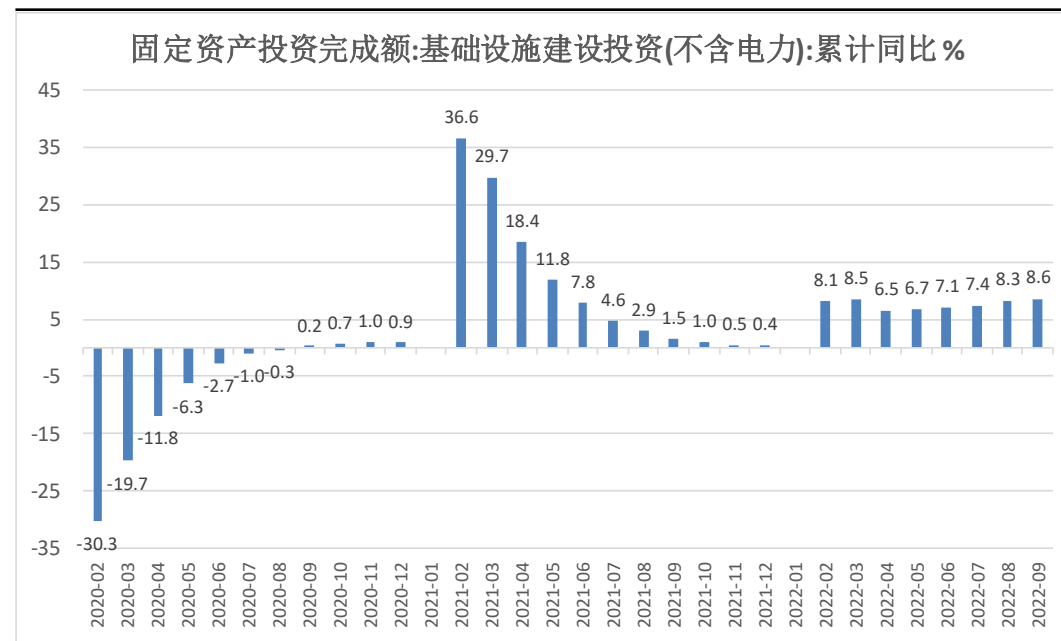
## 需求端——新屋开工面积同比下滑38%，基建投资同比增长8.6%

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				
2021年1-11月	959654	182820	18287				
2021年1-12月	975387	198895	21590				

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

- 2022年1-9月份，房地产开发企业房屋施工面积878919万平方米，同比下降5.3%。房屋新开工面积94767万平方米，同比下降38.0%。房屋竣工面积40879万平方米，同比下降19.9%。土地购置面积6449万平方米，同比下降53%。
- 2022年1-9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8.6%。其中，水利管理业投资增长15.5%，公共设施管理业投资增长12.8%，道路运输业投资增长2.5%，铁路运输业投资下降3.1%。

## 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。