

「2023.10.20」

螺纹钢市场周报

多空分歧加剧，螺纹钢陷入区间整理

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

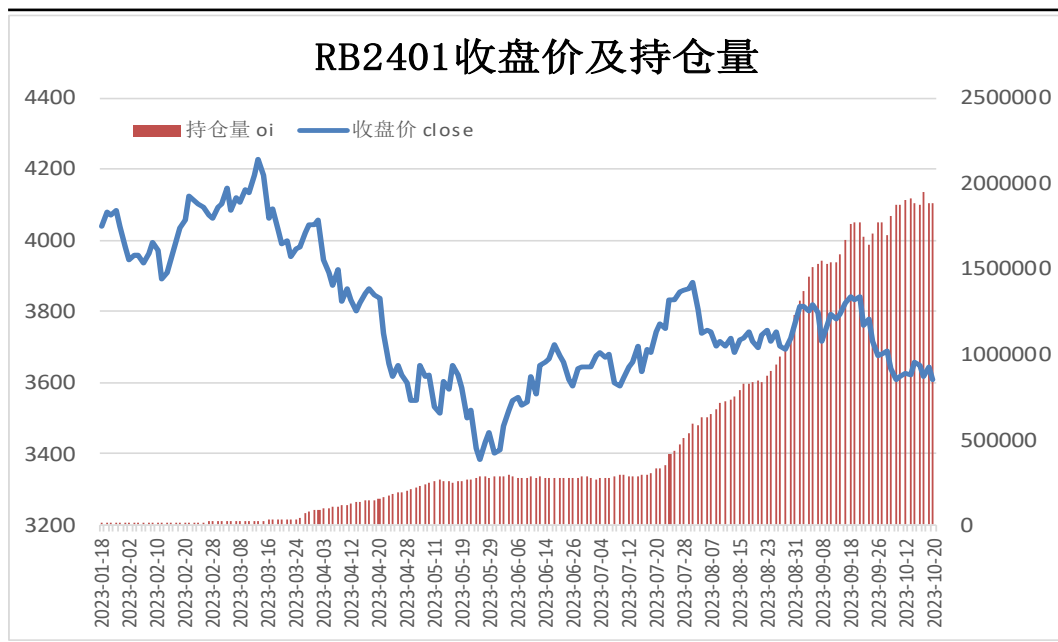


4、期权市场

- ◆ 本周螺纹钢期价陷入区间宽幅整理。周初钢价偏强运行，由于炉料走高提升炼钢成本，另外第三届“一带一路”国际合作高峰论坛于10月17日至18日在北京举行，在当前的国际形势下，本届高峰论坛备受关注，市场也存在一定乐观预期。但进入后半周，钢价再度承压，一方面统计局公布的9月房地产数据表现不佳，另外粗钢减产预期强烈，炉料走弱，压低炼钢成本，进一步拖累螺纹钢期价。
- ◆ 后市展望：供应端，本期螺纹钢周度产量由降转增，但产能利用率维持在55%附近，且远低于去年同期水平；需求端，下游需求维持回暖趋势，库存量继续下滑，表观消费量延续回升；最后，粗钢减产预期增强，将减少炉料需求，成本支撑下移的可能性提升将限制钢价反弹空间。
- ◆ 操作策略：RB2401合约可考虑3670-3530区间高抛低买，止损参考40元/吨。

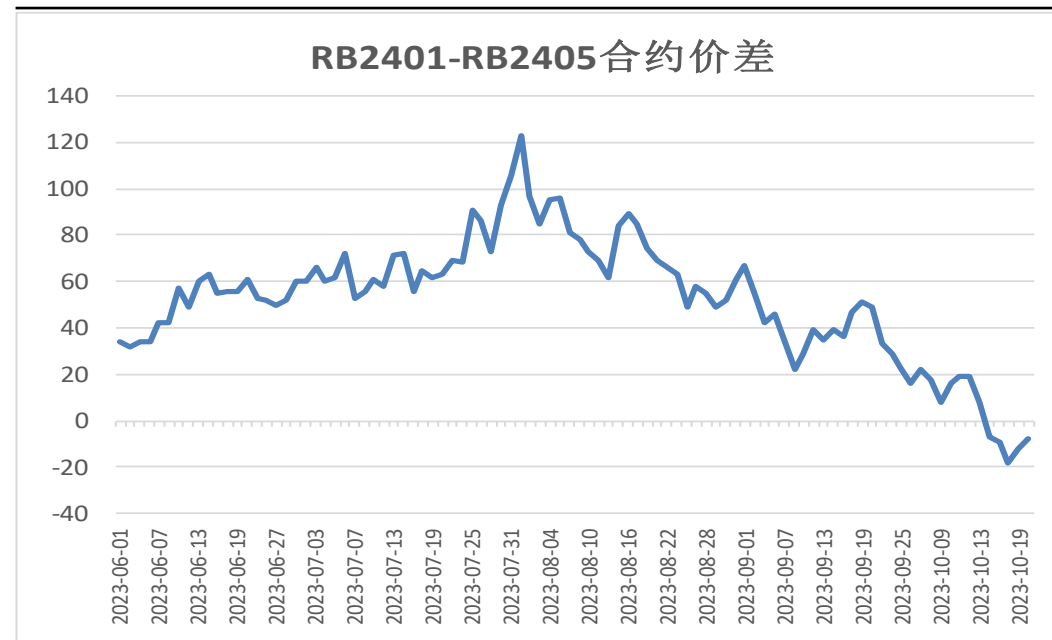
本周期货价格震荡偏弱

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

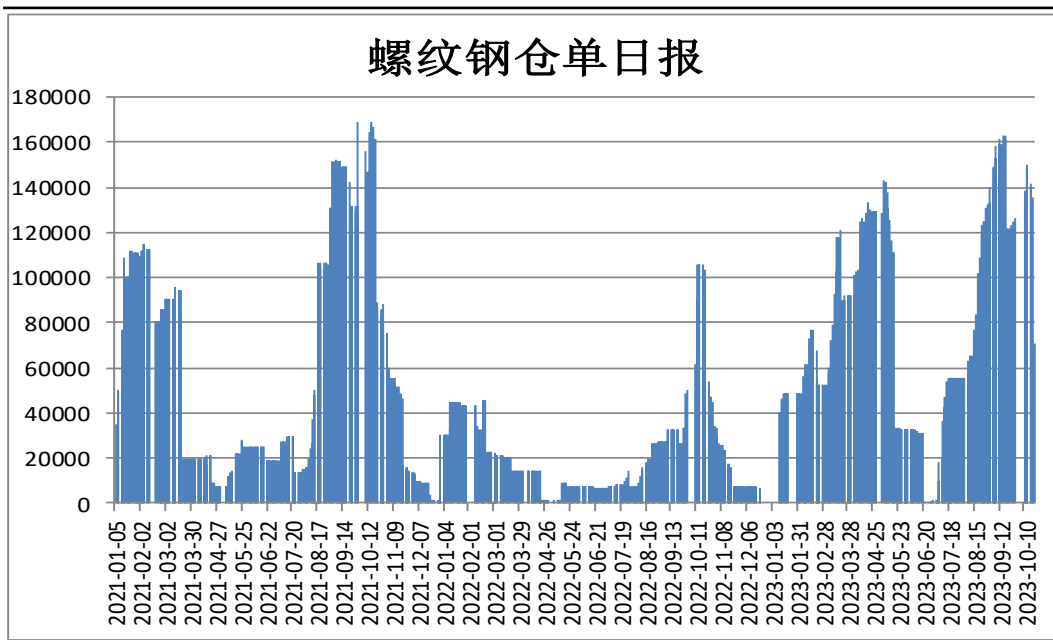


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，RB2401合约震荡偏弱。
- 本周，RB2401合约走势弱于RB2405合约，20日价差为-8元/吨，周环比-16元/吨。

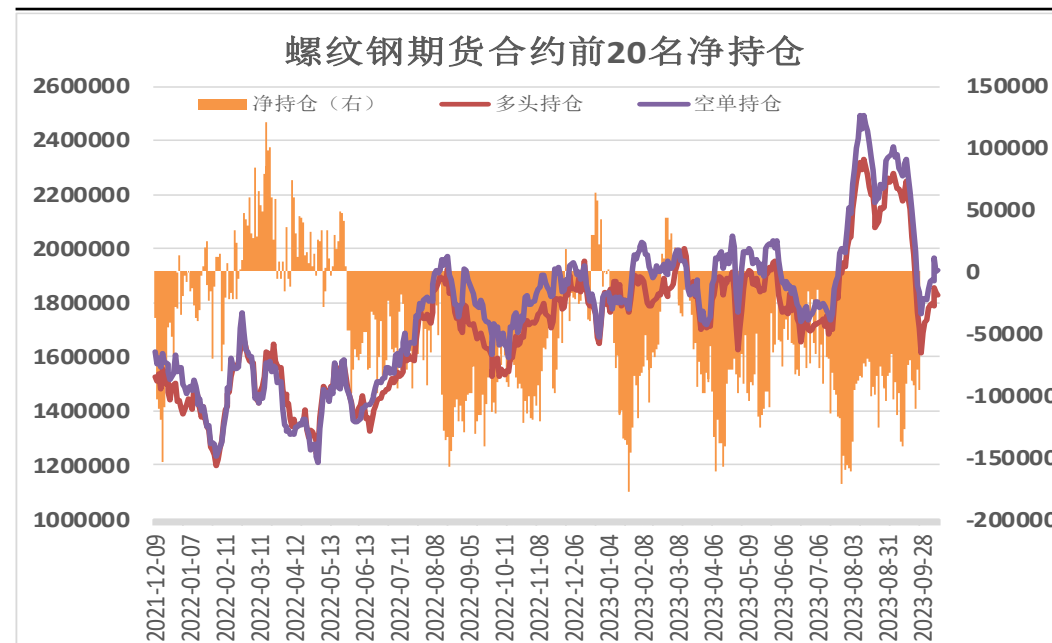
本周螺纹钢仓单增加，前20名持仓净空增加

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

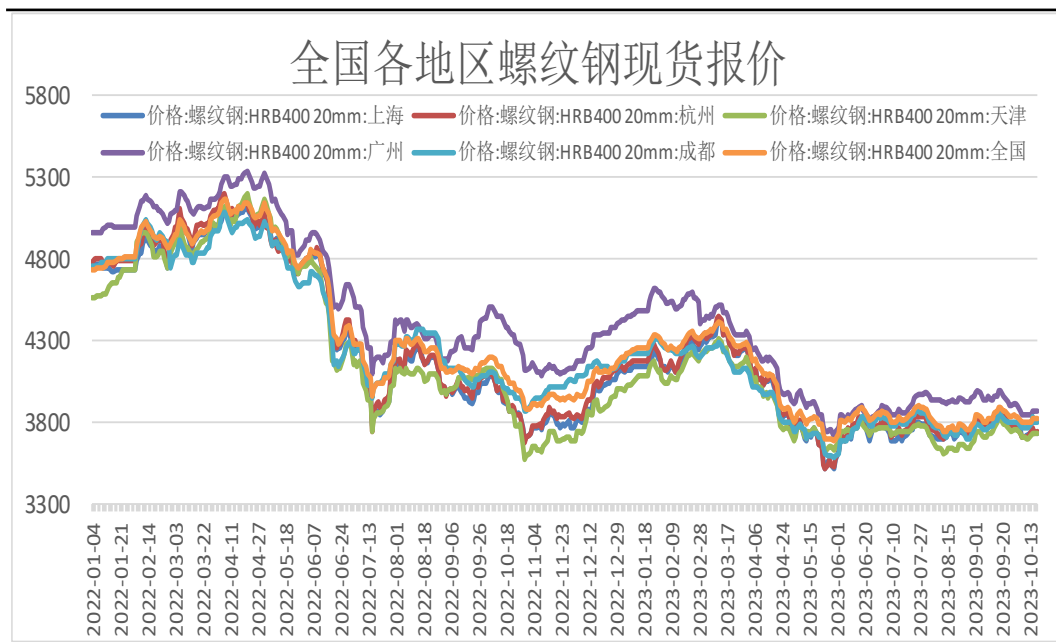


来源：wind 瑞达期货研究院

- 10月20日，上海期货交易所螺纹钢仓单量为71099吨，周环比-77185吨。
- 10月20日，螺纹钢期货合约前二十名净持仓为净空95665张，较上一周增加7812张。

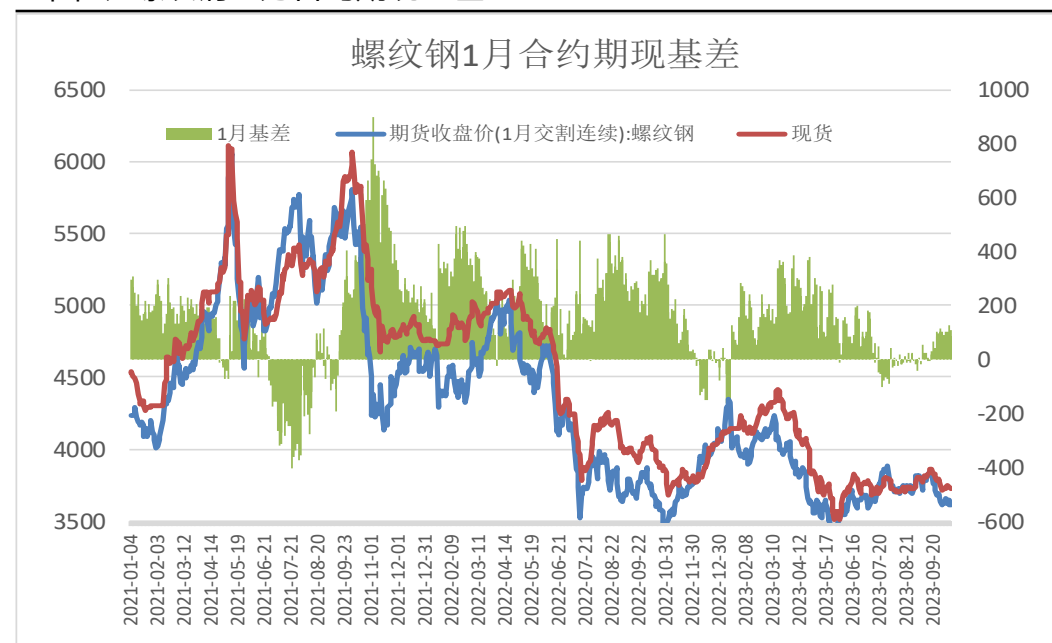
本周现货价格上调，基差扩大

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

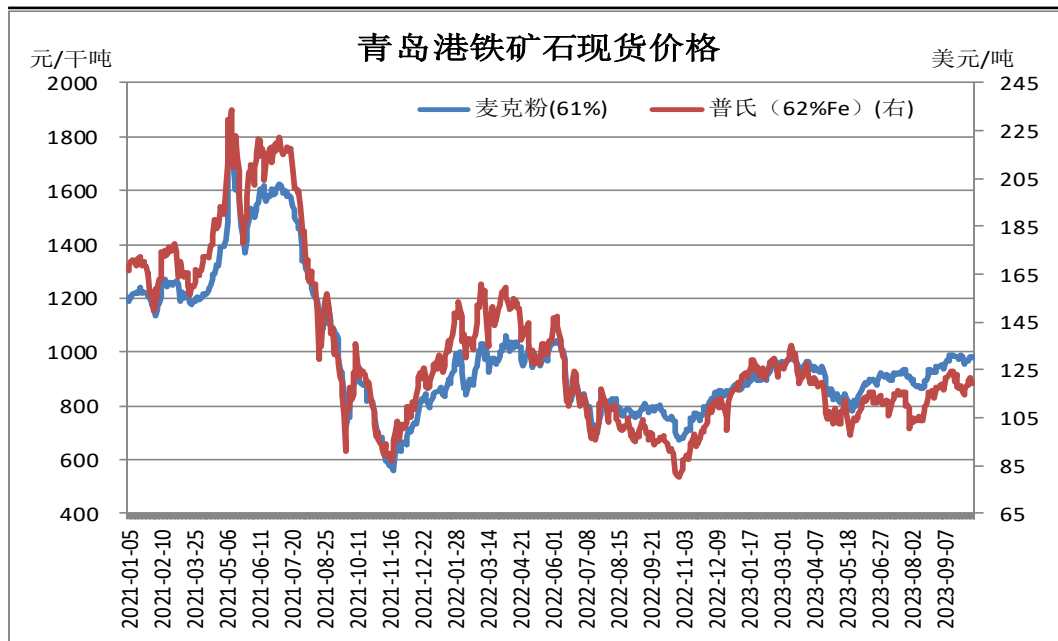


来源：wind 瑞达期货研究院

- 10月20日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为3730元/吨，周环比+10元/吨；全国均价为3818元/吨，周环比+22元/吨。
- 本周，螺纹钢现货价格强于期货价格，20日期现基差为110元/吨，周环比+10元/吨。

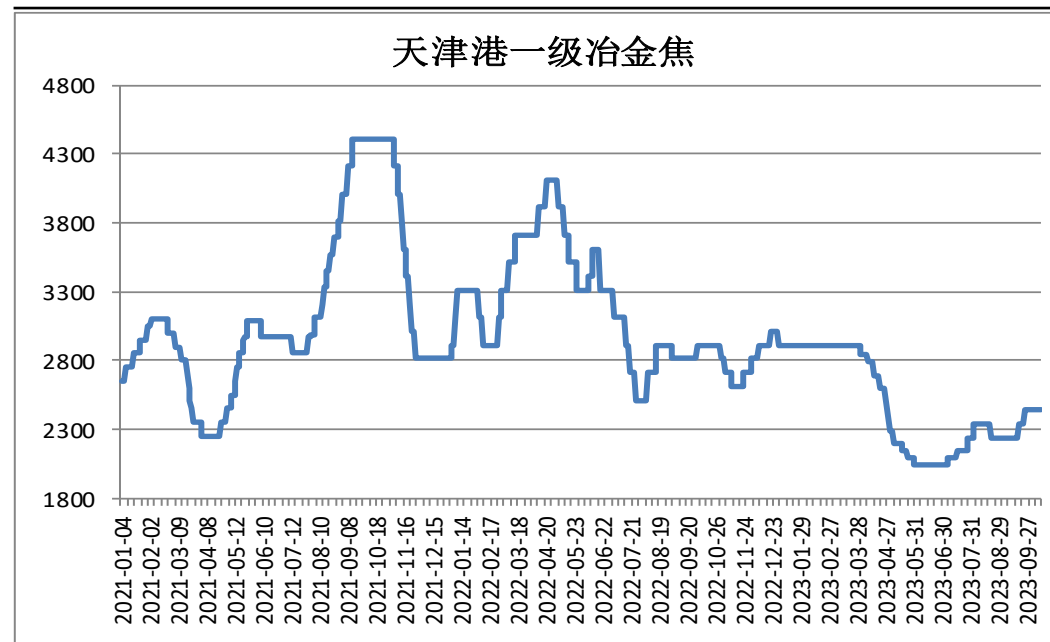
本周炉料铁矿石现货上调，焦炭现货价格持平

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

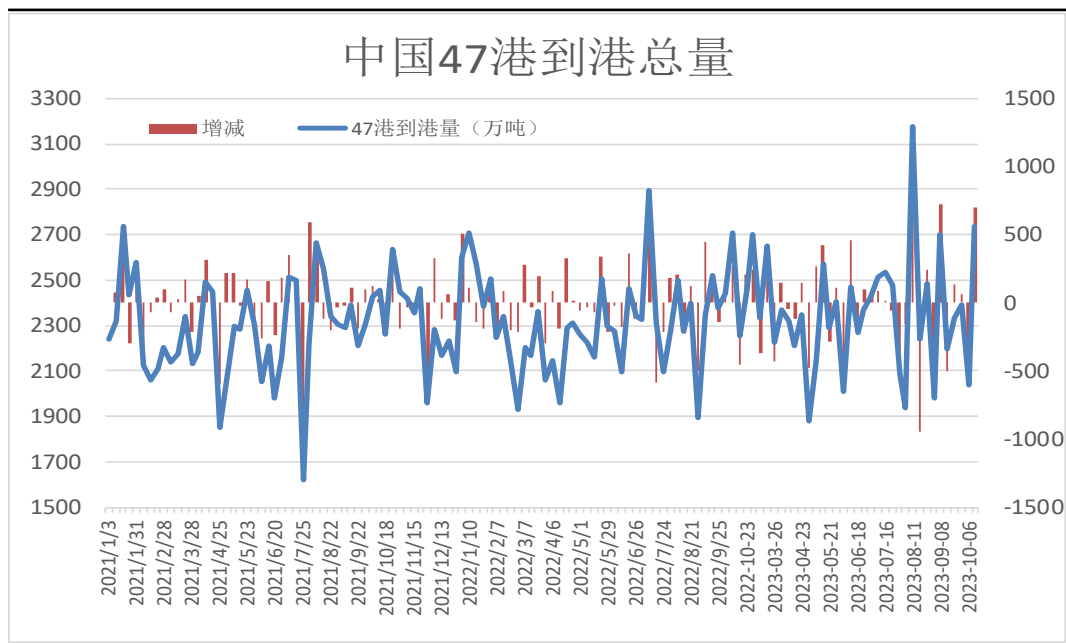


来源: wind 瑞达期货研究院

- 10月20日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报974元/干吨，周环比+6元/干吨。
- 10月20日，天津港一级冶金焦现货报价2440元/吨，周环比+0元/吨。

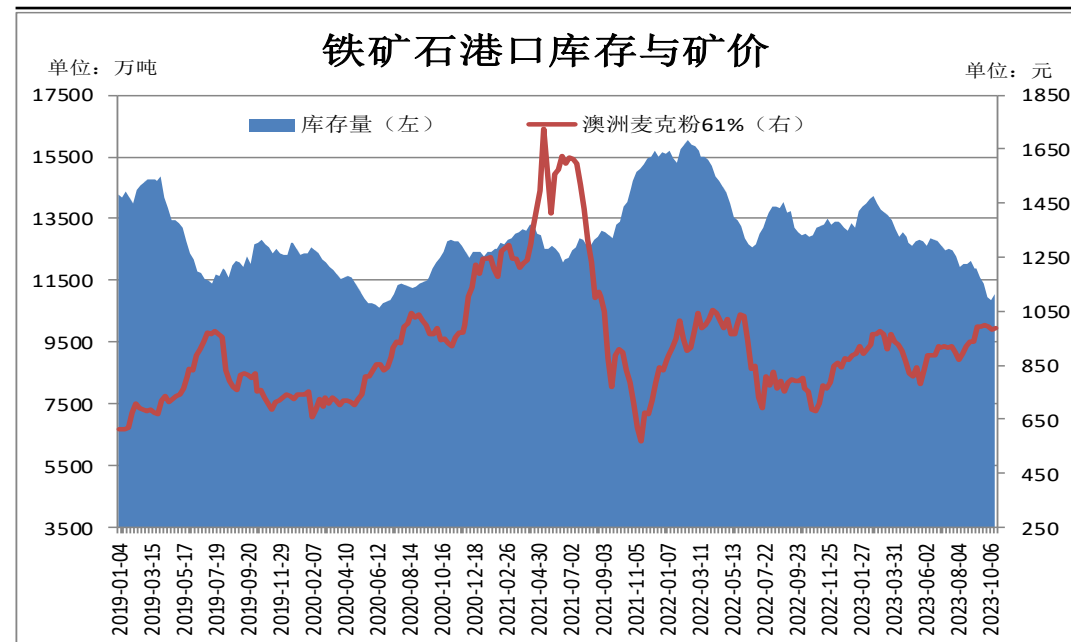
本期中国47港到港总量减少，港口库存增加

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

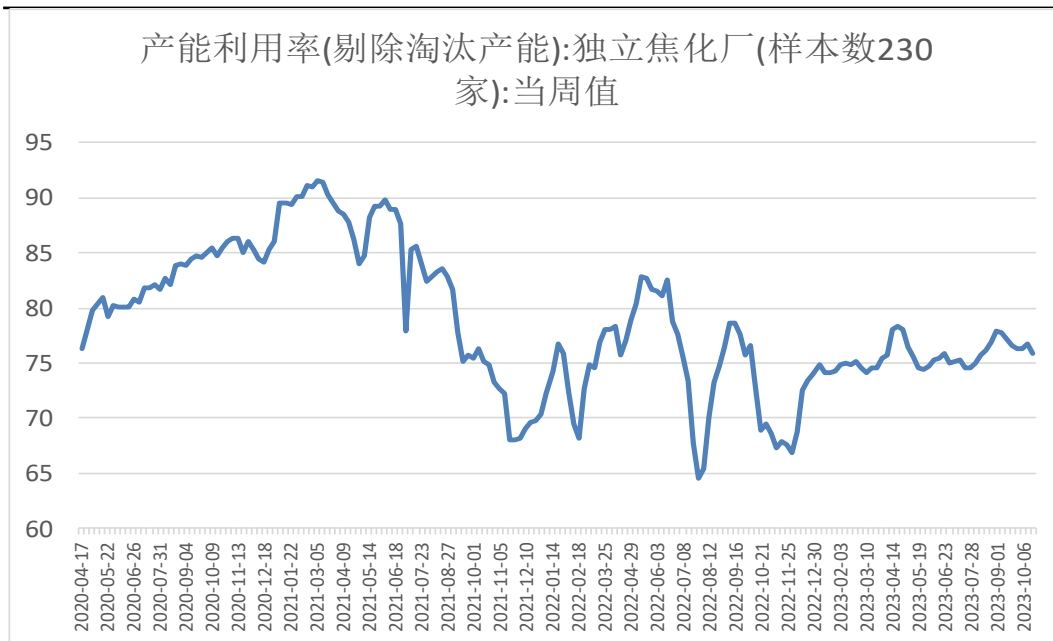


来源：wind 瑞达期货研究院

- 10月9日-10月15日中国47港到港总量2879.4万吨，环比增加725.4万吨；中国45港到港总量2738万吨，环比增加703.1万吨；北方六港到港总量为1158.7万吨，环比增加223.5万吨。
- 10月20日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为11041.51，环比增195.91；日均疏港量310.25降12.84。分量方面，澳矿4719.05增204.45，巴西矿4511.84增42.15；贸易矿6553.91增152.05（单位：万吨）。

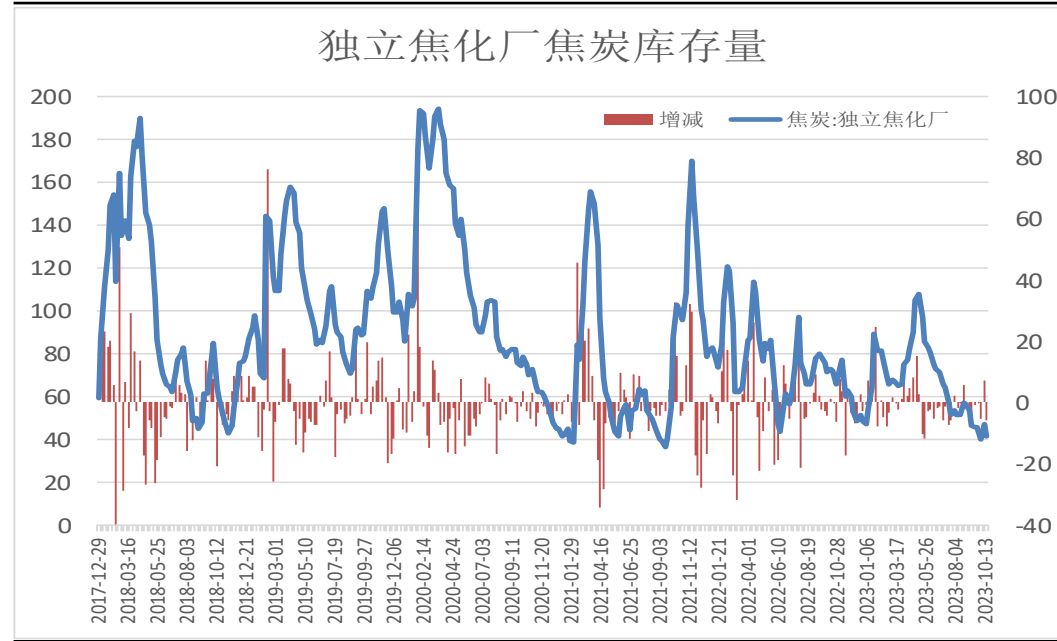
本周焦化厂产能利用率下调，库存下滑

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

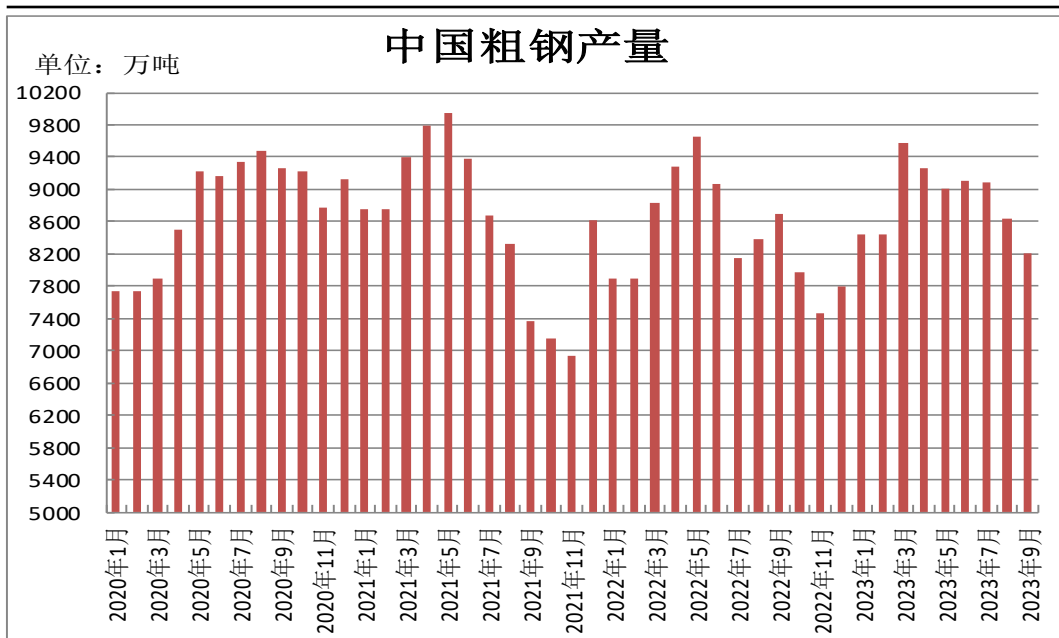


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为75.82% 减 0.93 %; 焦炭日均产量56.69 减 0.69 , 焦炭库存41.53 减 5.72 , 炼焦煤总库存808.36 增 3 , 焦煤可用天数10.7天 增 0.17 天。

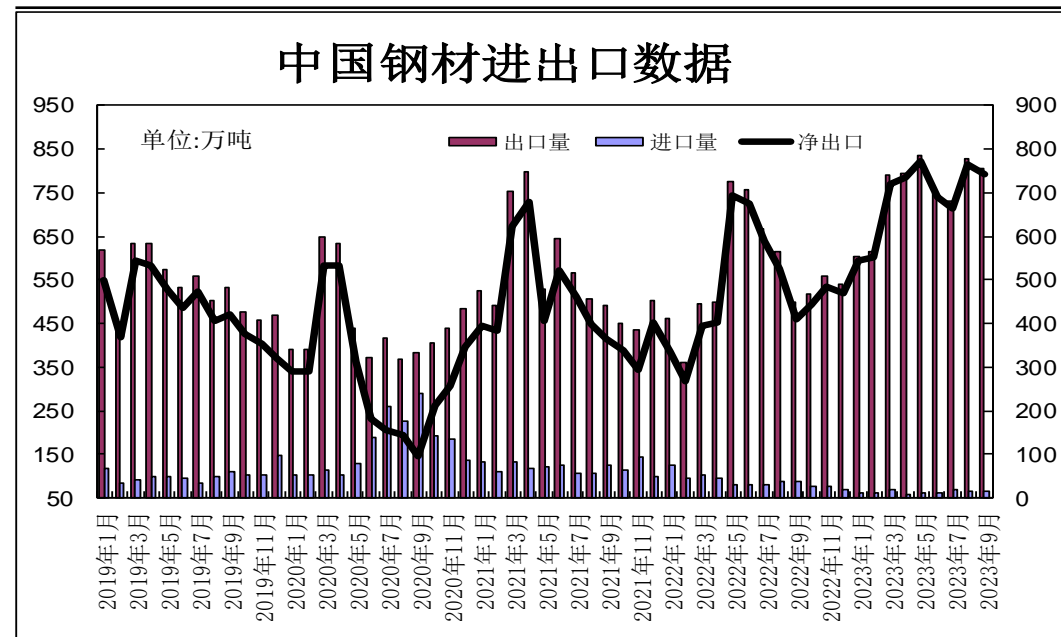
供应端——9月份粗钢产量环比下滑

图13、粗钢产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图14、钢材进出口量

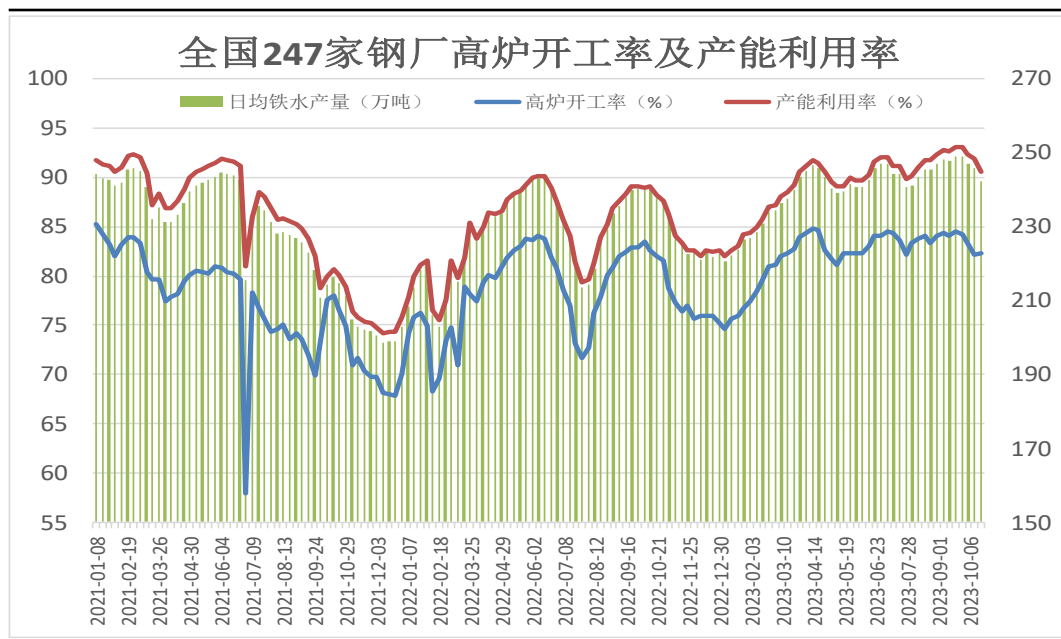


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2023年9月，中国粗钢产量8211万吨，同比下降5.6%；生铁产量7154万吨，同比下降3.3%；钢材产量11782万吨，同比增长5.5%。1-9月，中国粗钢产量79507万吨，同比增长1.7%；生铁产量67516万吨，同比增长2.8%；钢材产量102887万吨，同比增长6.1%。
- 据海关统计数据显示，2023年9月中国出口钢材806.3万吨，较上月减少21.9万吨，环比下降2.6%；1-9月累计出口钢材6681.8万吨，同比增长31.8%。9月中国进口钢材64.0万吨，环比持平；1-9月累计进口钢材569.8万吨，同比下降31.7%。

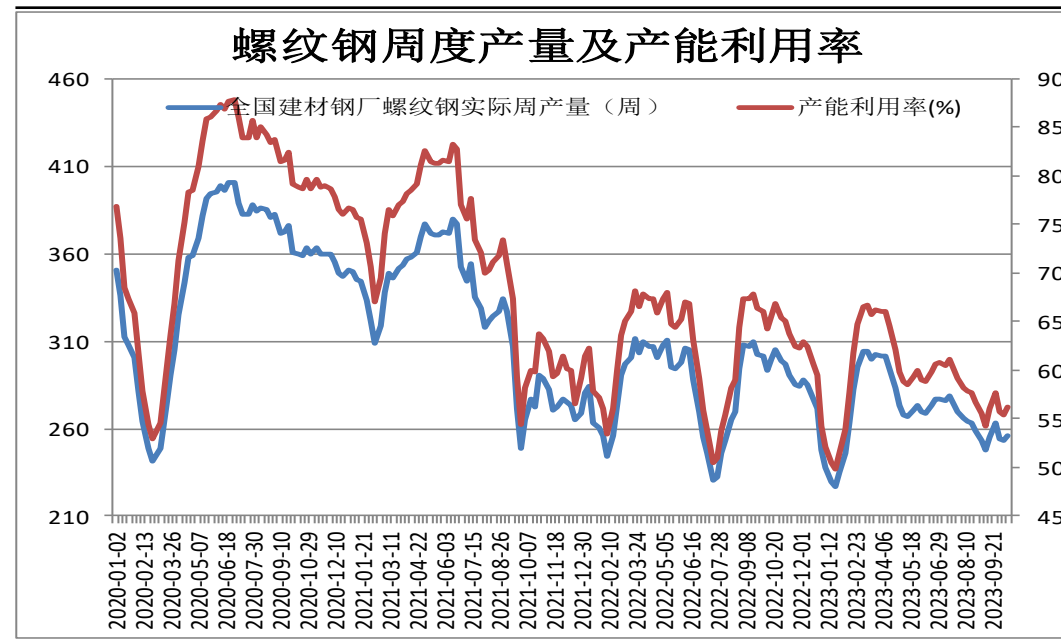
供应端——钢厂高炉开工率上调

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

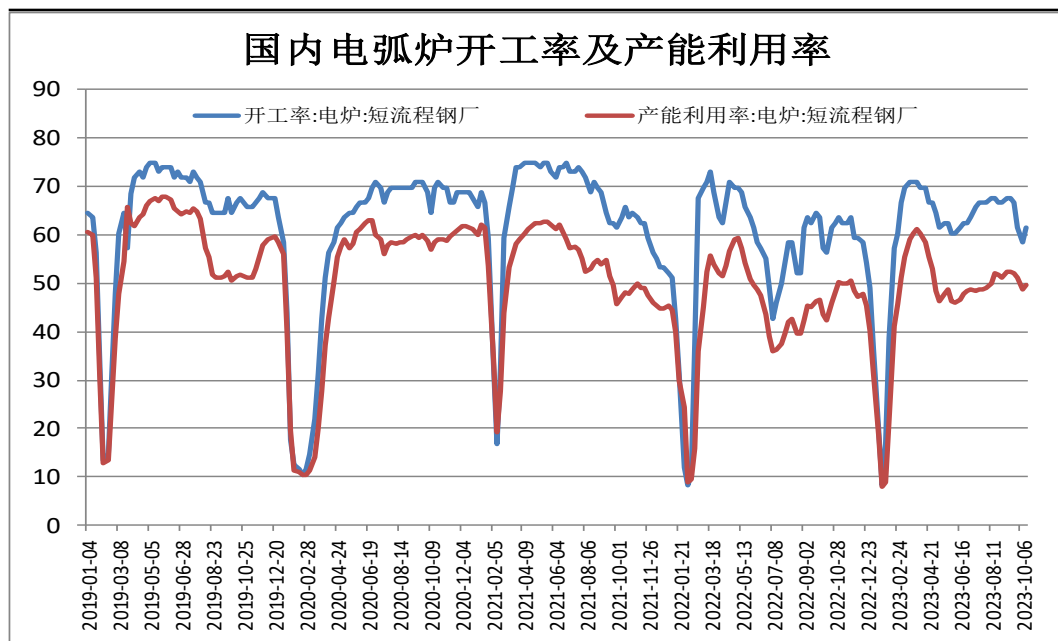


来源：wind 瑞达期货研究院

- 10月20日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.34%，环比上周增加0.14个百分点，同比去年增加0.29个百分点；高炉炼铁产能利用率90.62%，环比下降1.31个百分点，同比增加2.36个百分点。
- 10月20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256.26万吨，较上周+3.47万吨，较去年同期-42.93万吨。

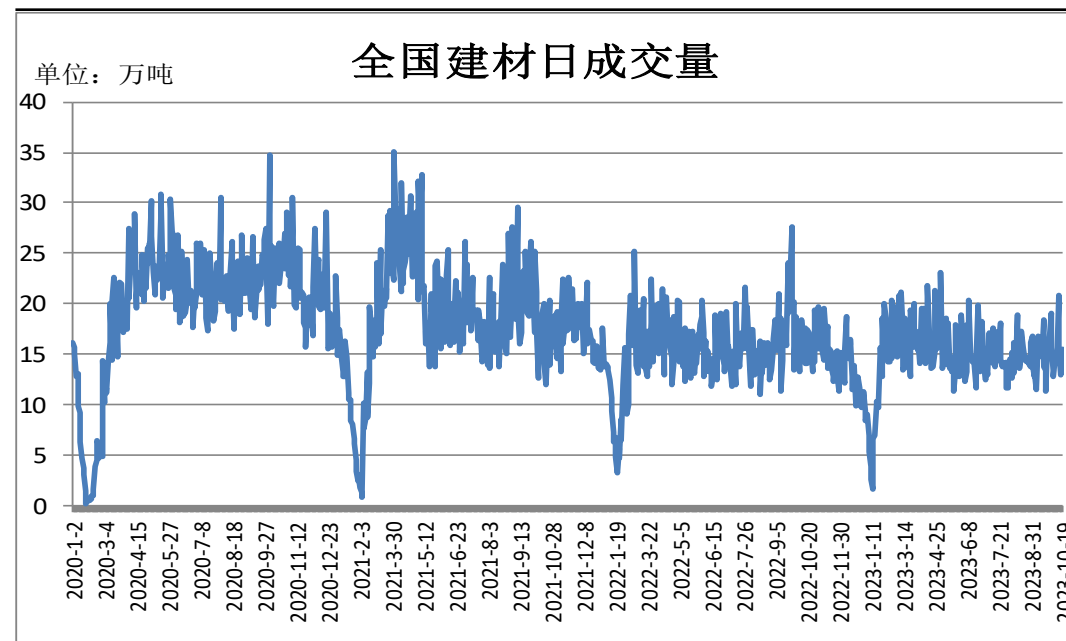
供应端——电炉钢开工率上调

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

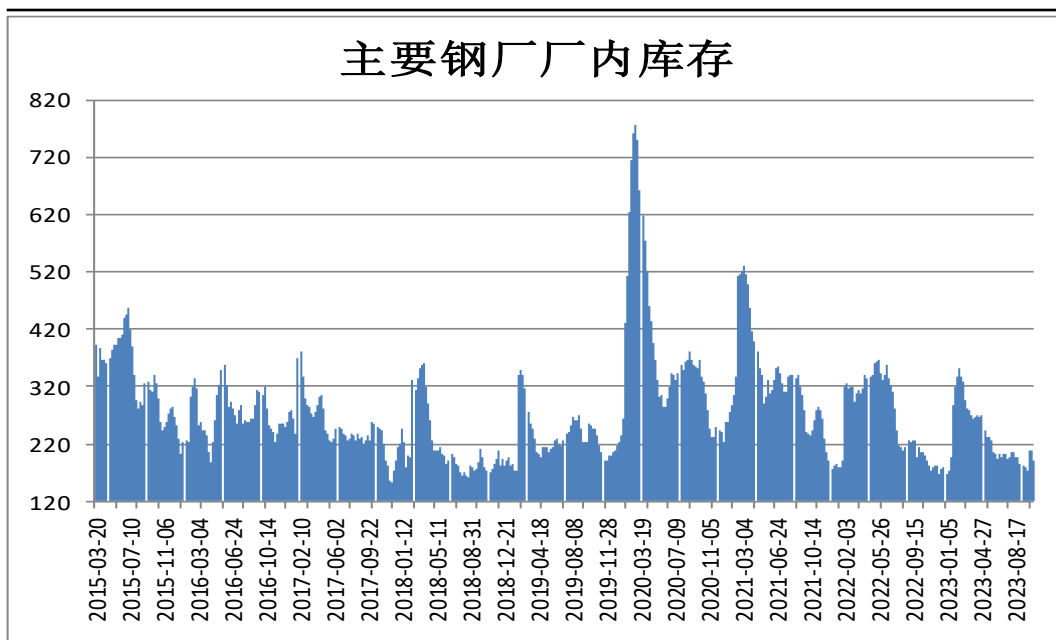


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至10月20日, 全国87家独立电弧炉钢厂平均开工率70.60%, 环比增加2.59个百分点, 同比增加12.65个百分点。其中东北、华中、华东、华南区域小幅上升, 西北区域明显上升, 其余区域持平。
- 据Mysteel统计数据显示, 10月16日-10月19日全国建材成交量为64.88万吨, 成交量增加。

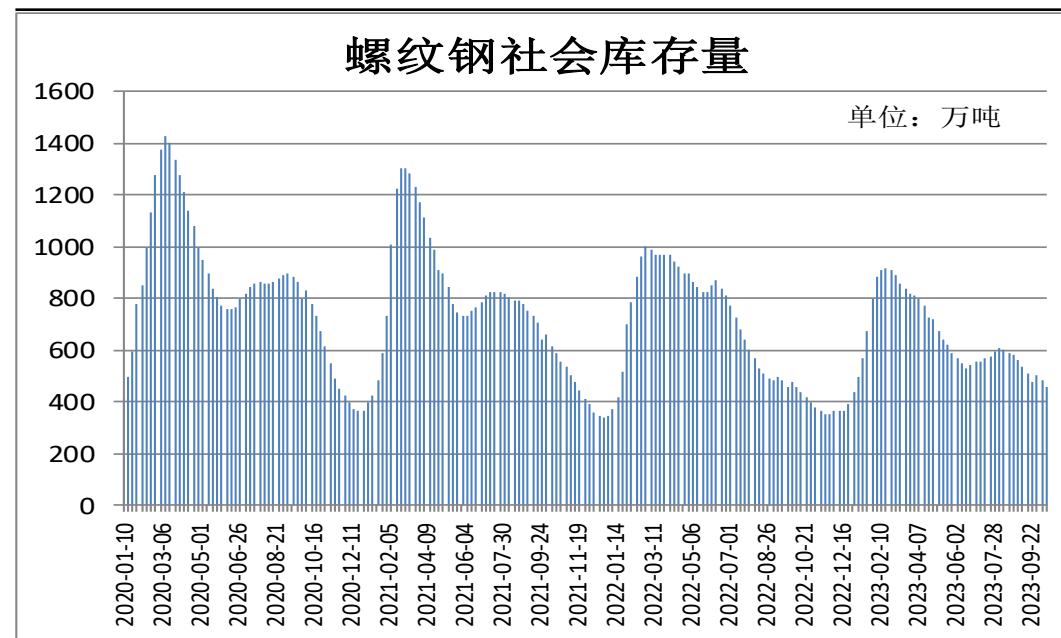
供应端——厂内库存与社会库存双降

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

- 10月19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191.56万吨，较上周-17.69万吨，较去年同期-14.01万吨。
- Mysteel统计数据显示，10月19日全国35个主要城市建筑钢材库量为457.66万吨，较上周-25.88万吨，较去年同期+23.71万吨。

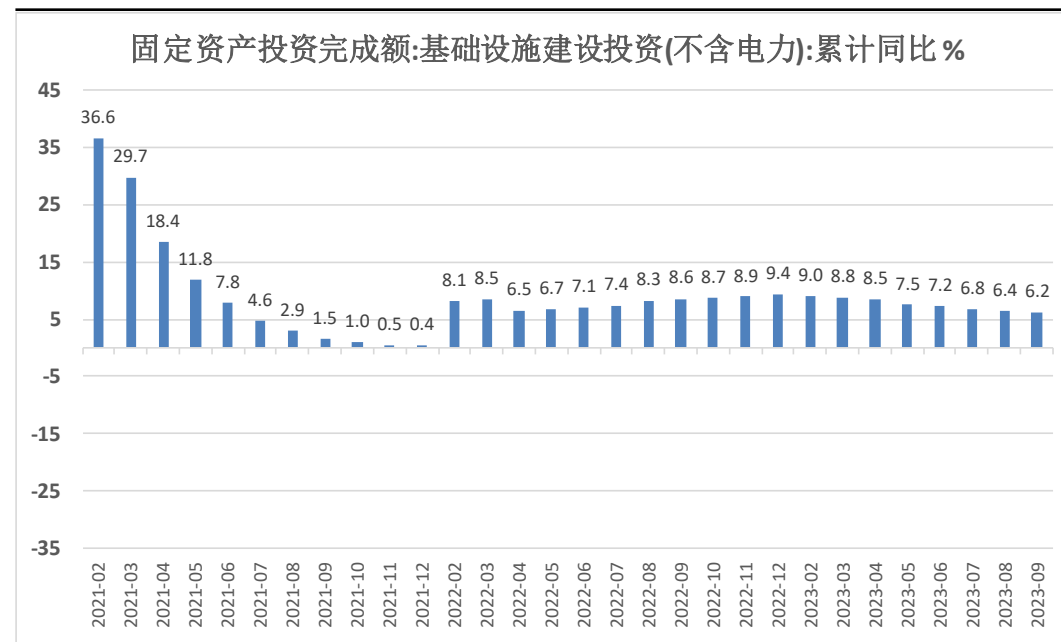
需求端——新屋开工面积同比下滑23.4%，基建投资同比增长6.2%

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 (%)
2023年1-2月	13669	-5.70	750240	-4.40	13567	-9.40
2023年1-3月	25974	-5.80	764577	-5.20	24121	-19.20
2023年1-4月	35514	-6.20	771271	-5.60	31220	-21.20
2023年1-5月	45701	-7.20	779506	-6.20	39723	-22.60
2023年1-6月	58550	-7.90	791548	-6.60	49880	-24.30
2023年1-7月	67717	-8.50	799682	-6.80	56969	-24.50
2023年1-8月	76900	-8.80	806415	-7.10	63891	-24.40
2023年1-9月	87269	-9.10	815688	-7.10	72123	-23.40

来源: wind 瑞达期货研究院

图22、基建数据

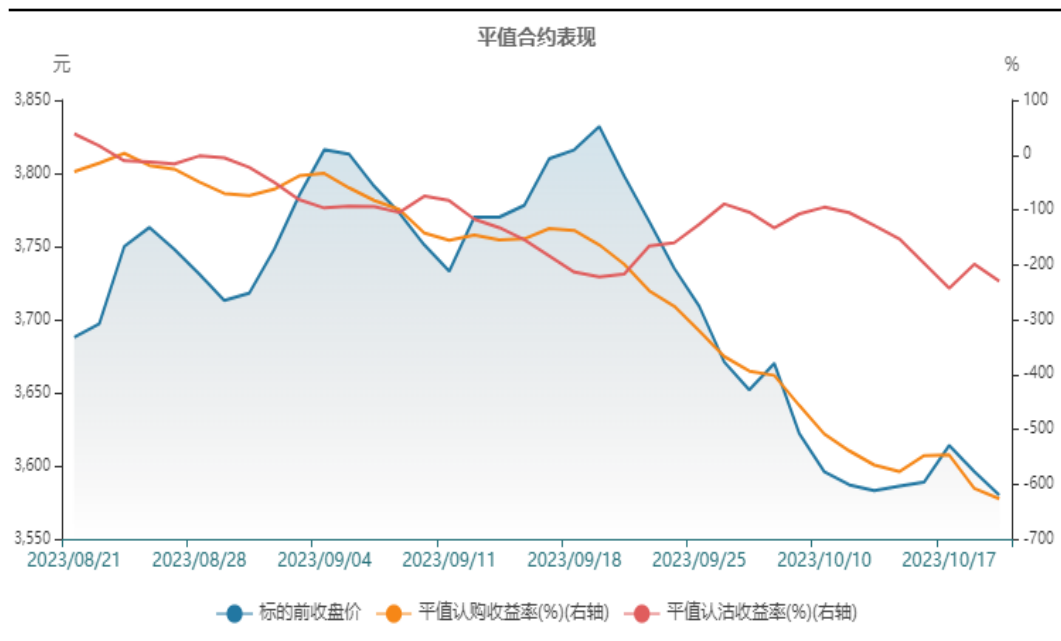


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年1-9月份，全国房地产开发投资87269亿元，同比下降9.1%；1-9月份，房地产开发企业房屋施工面积815688万平方米，同比下降7.1%；房屋新开工面积72123万平方米，下降23.4%。
- 2023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6.2%。其中，铁路运输业投资增长22.1%，水利管理业投资增长4.9%，道路运输业投资增长0.7%，公共设施管理业投资下降1.2%。

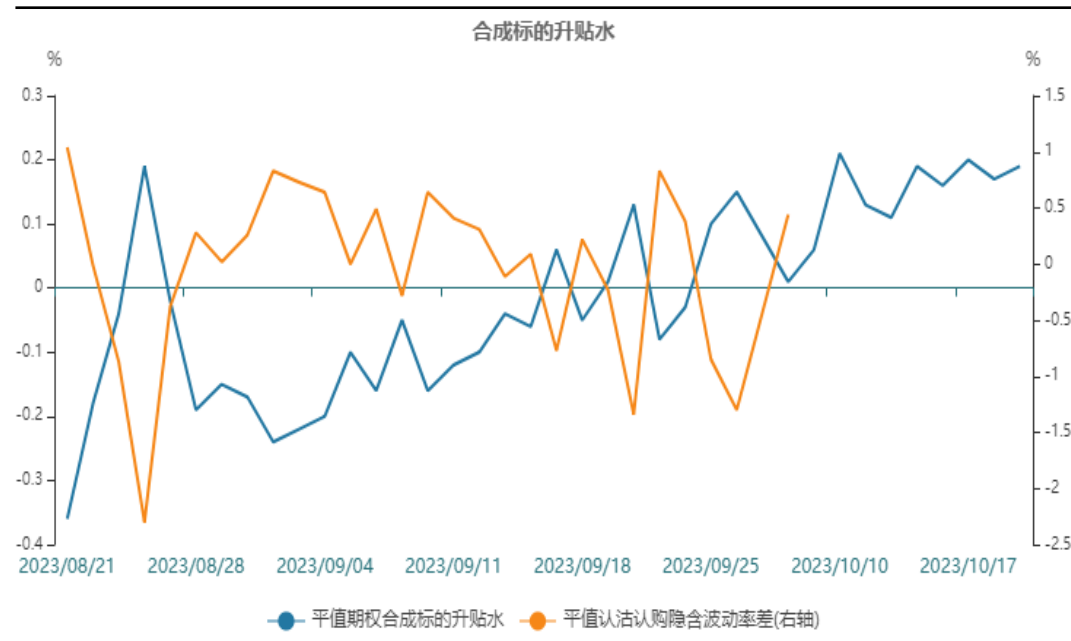
买入虚值看涨期权

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

➤ 粗钢产量压减预期强烈，后市供应压力或得到缓解。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。