

「2024.03.08」

螺纹钢市场周报

库存持续增加，螺纹钢期价承压下行

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：

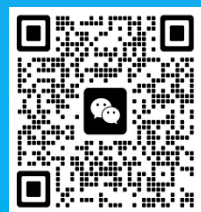
李秋荣 期货从业资格号F03101823

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



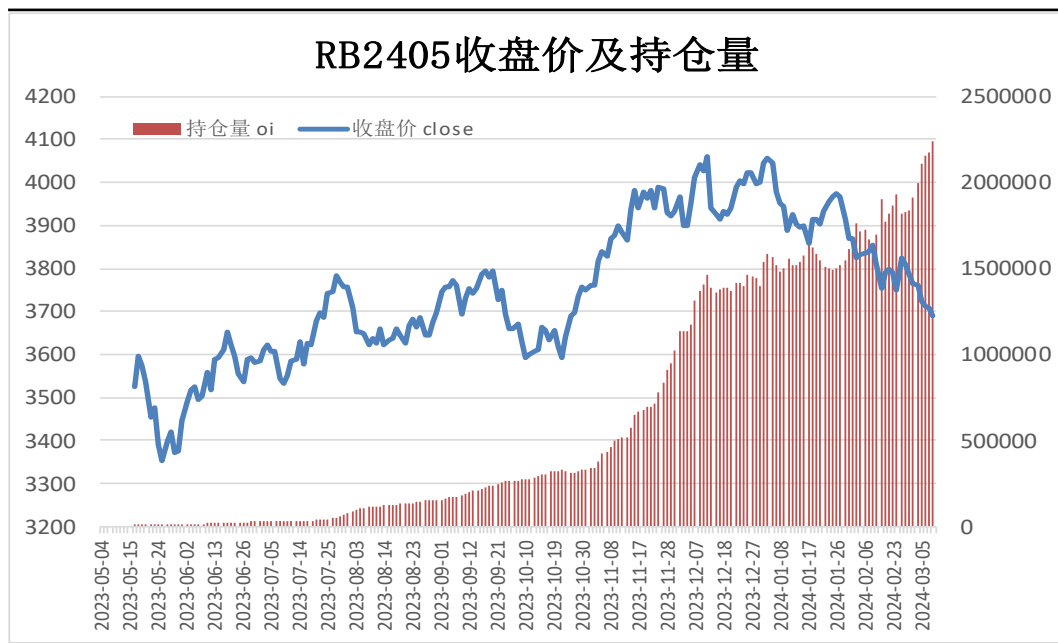
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 本周螺纹钢期价持续走弱。虽然国家发改委主任表示，设备更新将是一个年规模5万亿元以上的巨大市场。另外，中国人民银行行长表示，目前我国银行业存款准备金率平均在7%，后续仍然有降准空间。但整体上宏观面利好影响边际减弱，而钢材终端需求复苏缓慢，库存量继续提升，同时主流持仓空单持续增加，进一步打压螺纹钢期价。
- ◆ 后市展望：供应端，本期螺纹钢周度产量继续增加，产能利用率上调至50%附近，由于当前产量仍处在相对低位，后市供应量有望进一步提升。需求端，下游采购逐步释放，但整体弱于预期，库存量延续增加。最后，关注宏观面对市场情绪影响及主流持仓变化。
- ◆ 操作策略：RB2405合约3800下方维持偏空交易，注意操作节奏及风险控制。

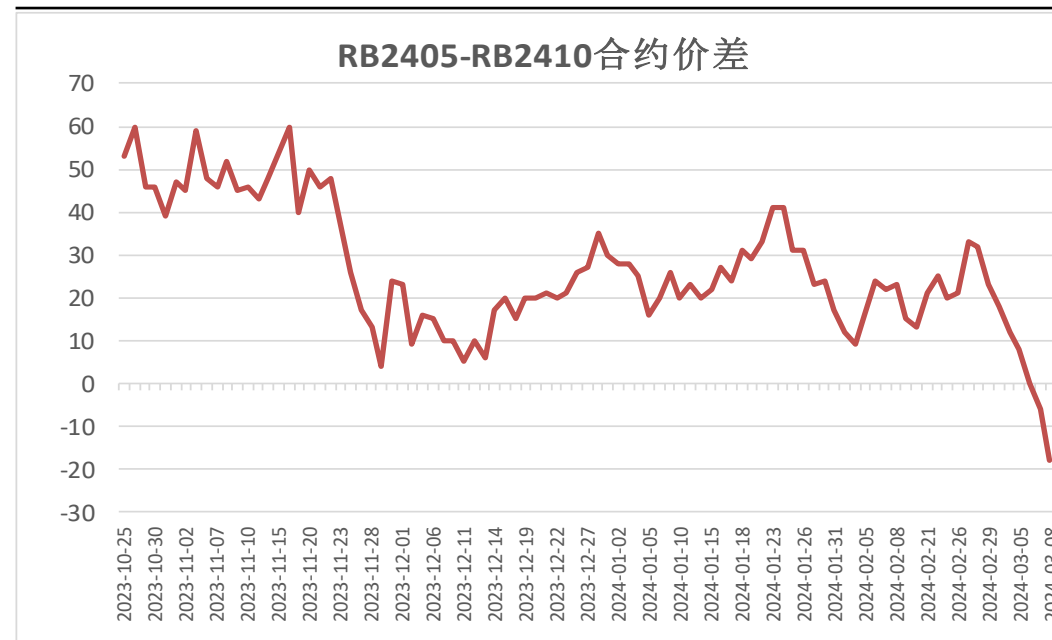
本周期货价格震荡下行

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

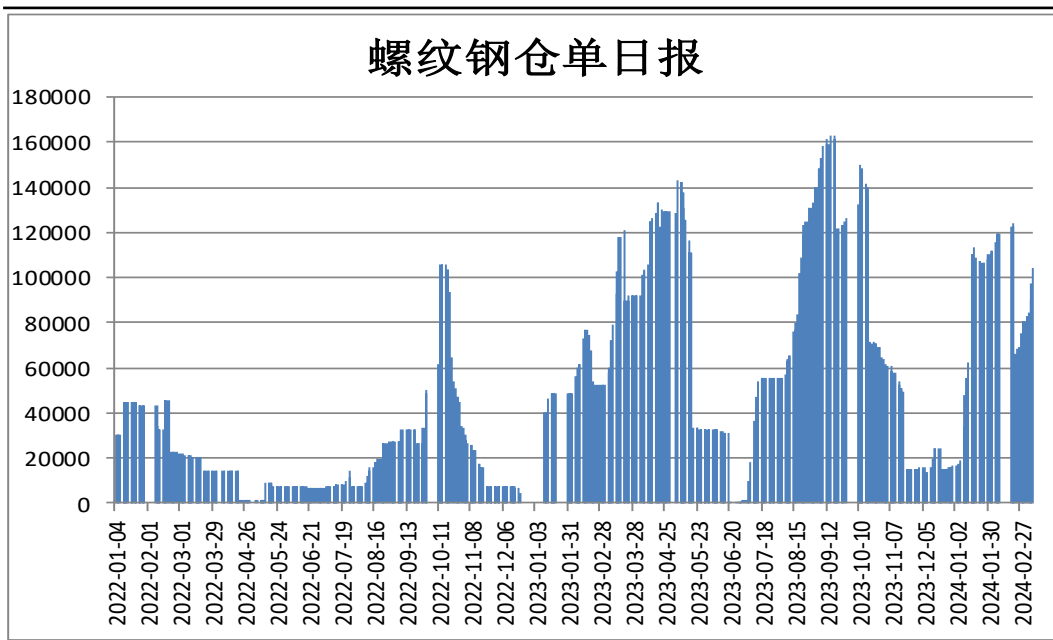


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，RB2405合约震荡下行。
- 本周，RB2405合约走势弱于RB2410合约，8日价差为-18元/吨，周环比-36元/吨。

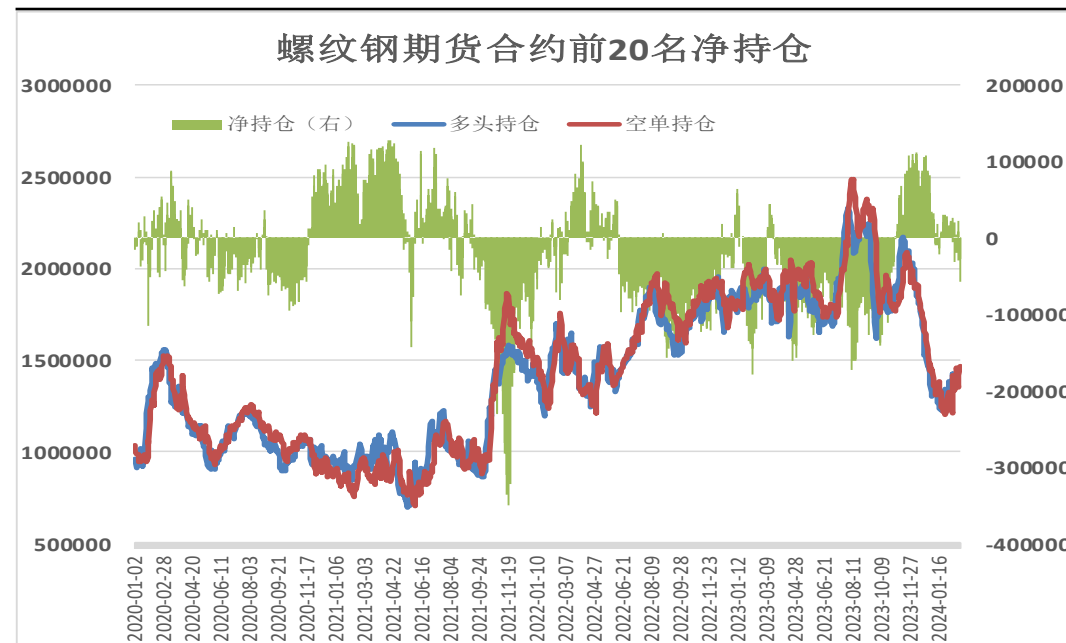
本周螺纹钢仓单增加，前20名持仓净空增加

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

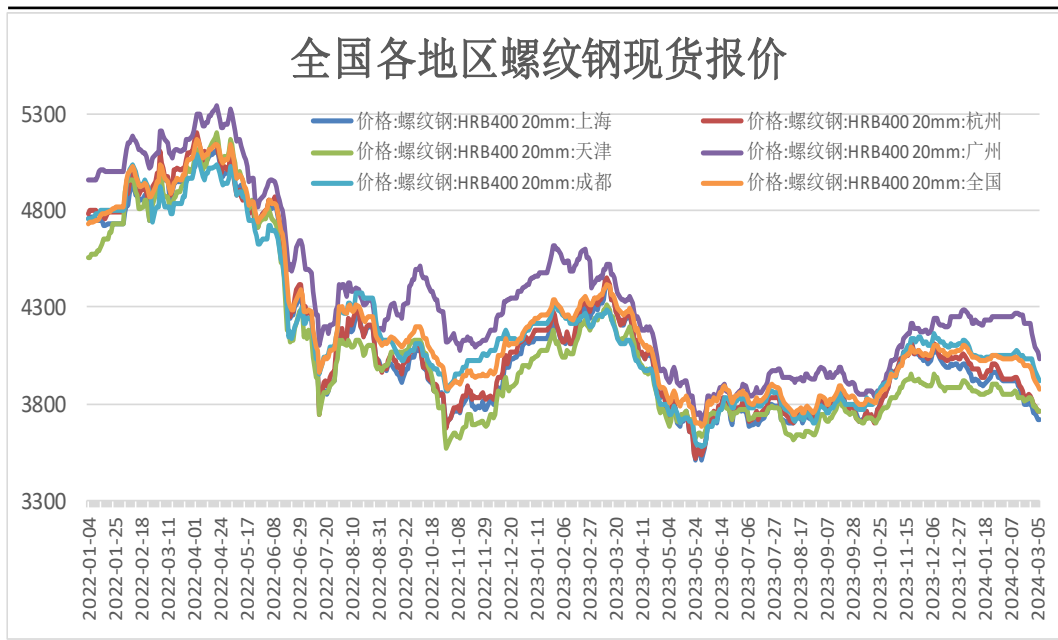


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月8日，上海期货交易所螺纹钢仓单量为104339吨，周环比+23485吨。
- 3月8日，螺纹钢期货合约前二十名净持仓为净空155313张，较上一周+98657张。

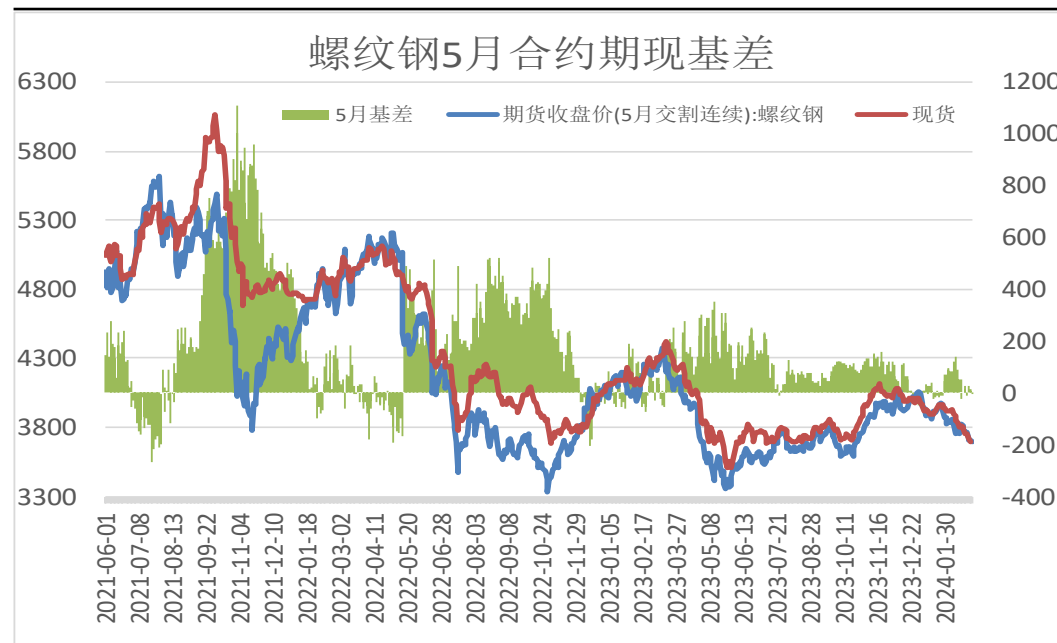
本周现货价格下调，基差走弱

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

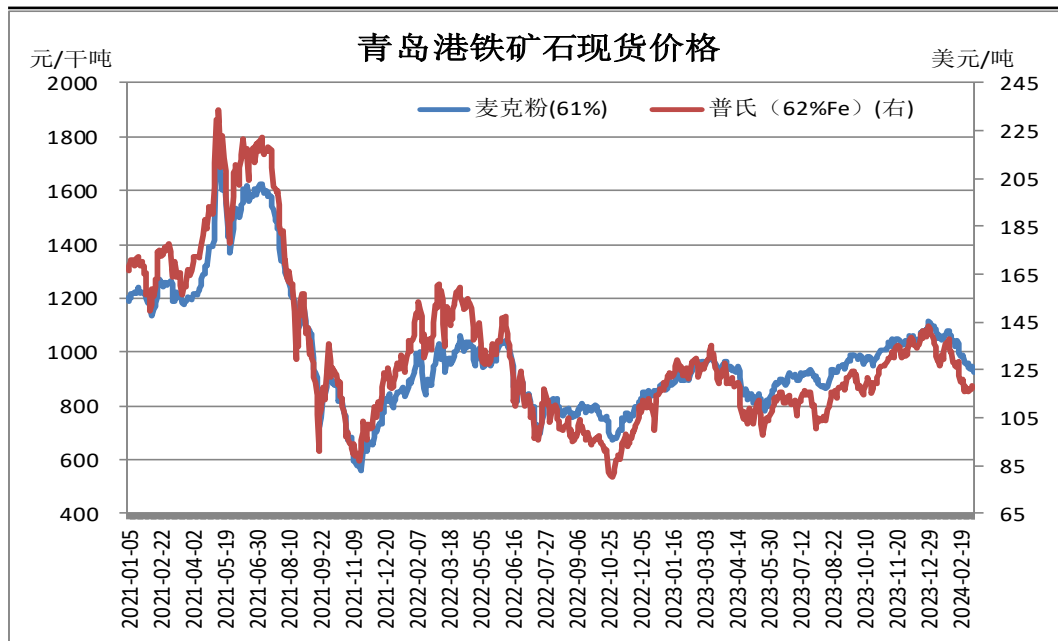


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月8日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为3700元/吨，周环比-90元/吨；全国均价为3867元/吨，周环比-105元/吨。
- 本周，螺纹钢现货价格弱于期货价格，8日期现基差为-1元/吨，周环比-28元/吨。

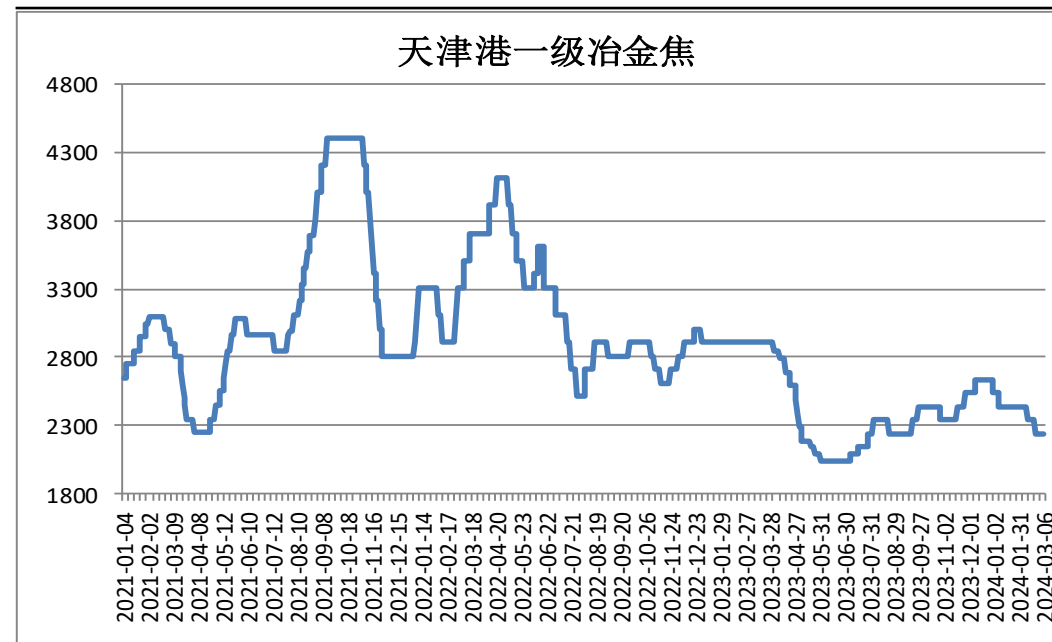
本周炉料铁矿石现货下调，焦炭现货价格持平

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

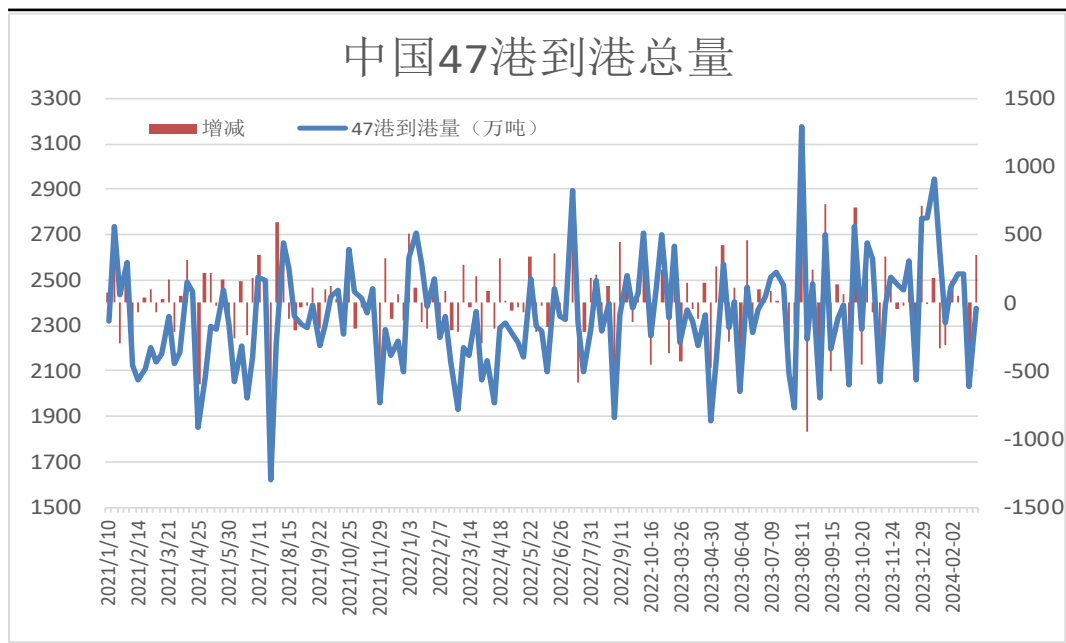


来源: wind 瑞达期货研究院

- 3月8日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报923元/干吨，周环比-18元/干吨。
- 3月8日，天津港一级冶金焦现货报价2240元/吨，周环比+0元/吨。

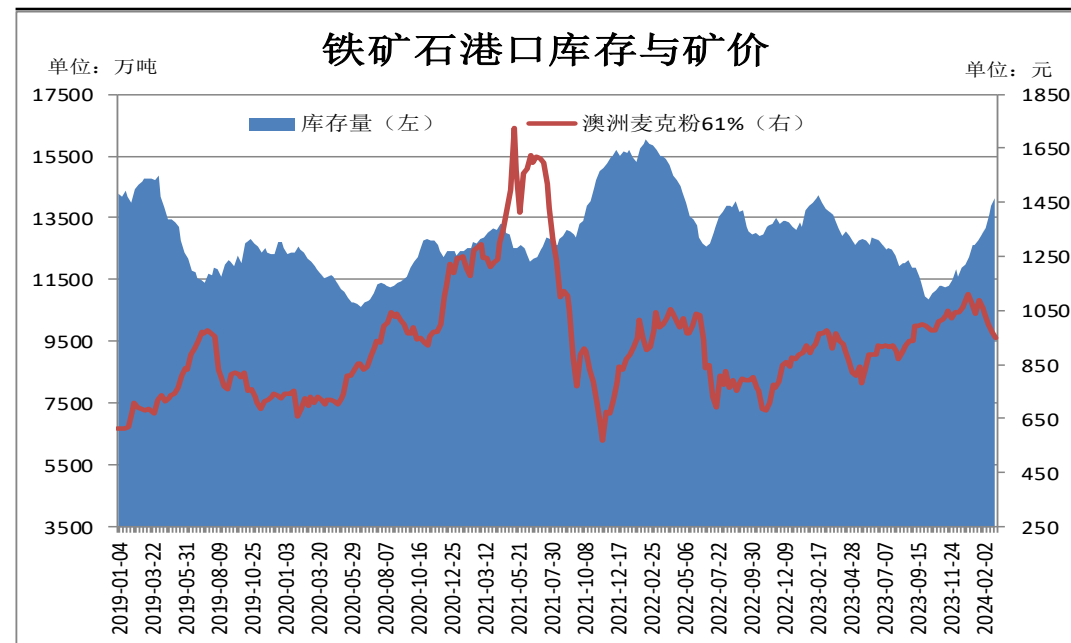
本期中国47港到港总量增加，港口库存增加

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

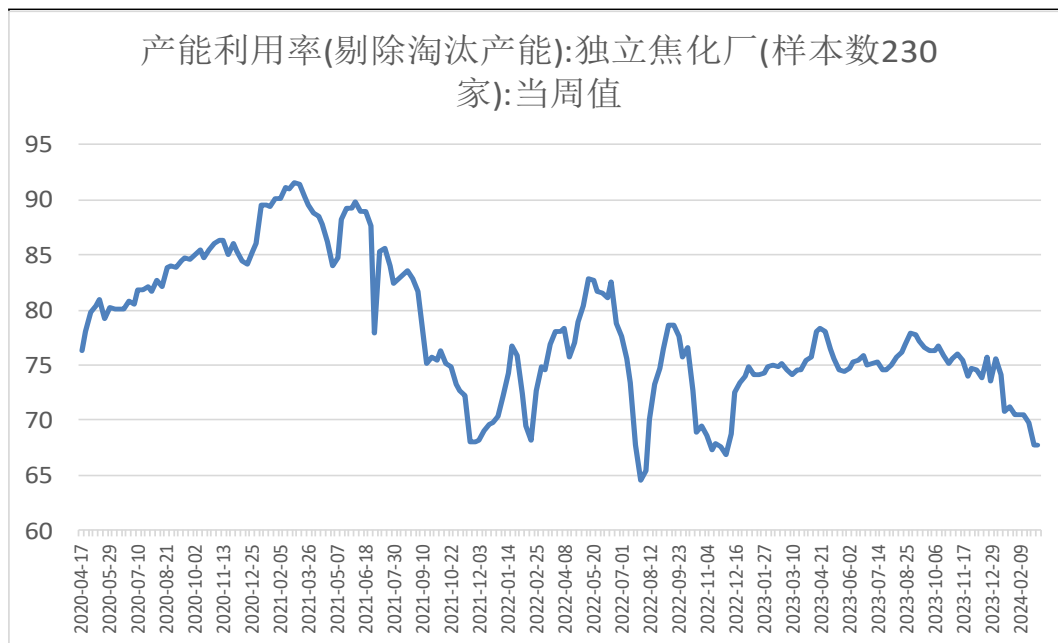


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2月26日-3月3日中国47港到港总量2524.4万吨，环比增加405.6万吨；中国45港到港总量2377万吨，环比增加346.4万吨；北方六港到港总量为1241.6万吨，环比增加173.7万吨。
- 3月8日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为14150.54，环比增257.86；日均疏港量295.08增2.01。分量方面，澳矿6005.76增38.69，巴西矿5218.19增98.84；贸易矿8578.01增198.56（单位：万吨）。

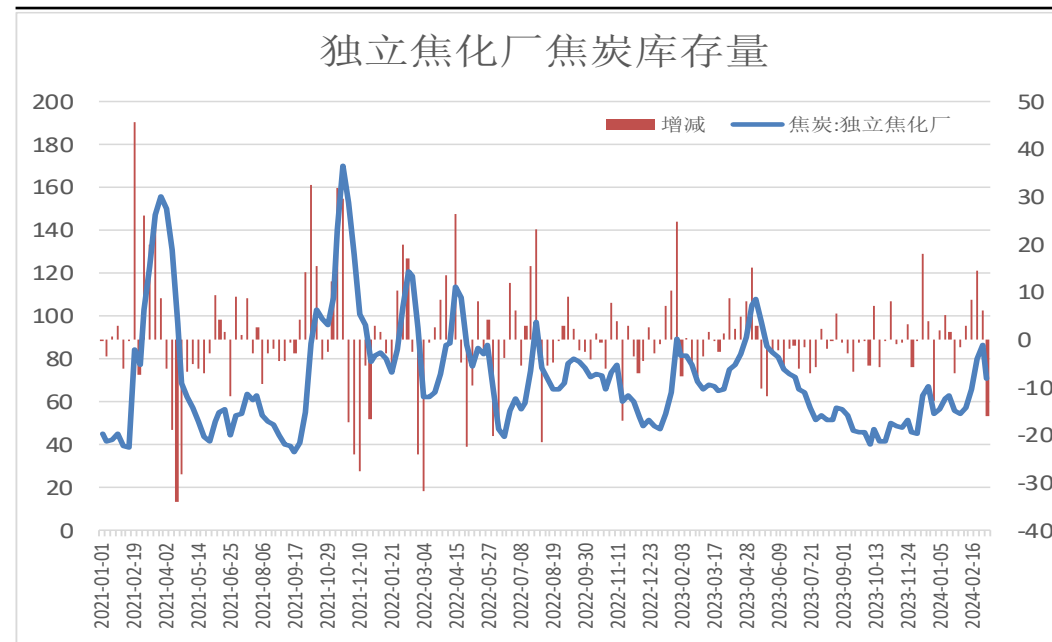
本周焦化厂产能利用率上调，库存减少

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

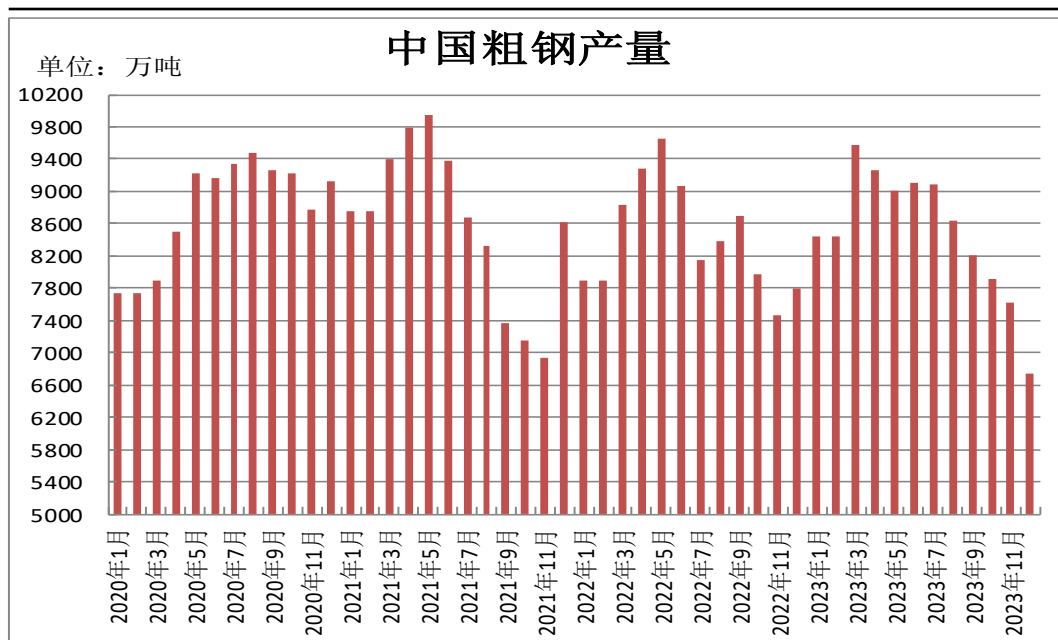


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为67.78% 增 0.09 %; 焦炭日均产量49.70 增 0.07 , 焦炭库存70.36 减 16.05 , 炼焦煤总库存746.87 减 31.12 , 焦煤可用天数11.3天 减 0.49 天。

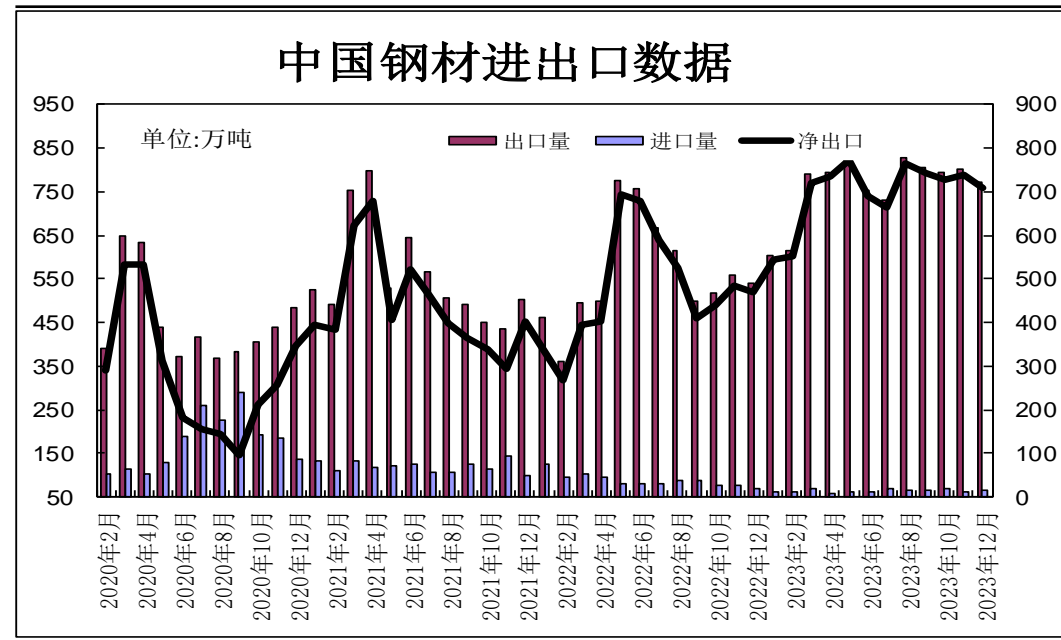
供应端——12月份粗钢产量环比下滑

图13、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、钢材进出口量

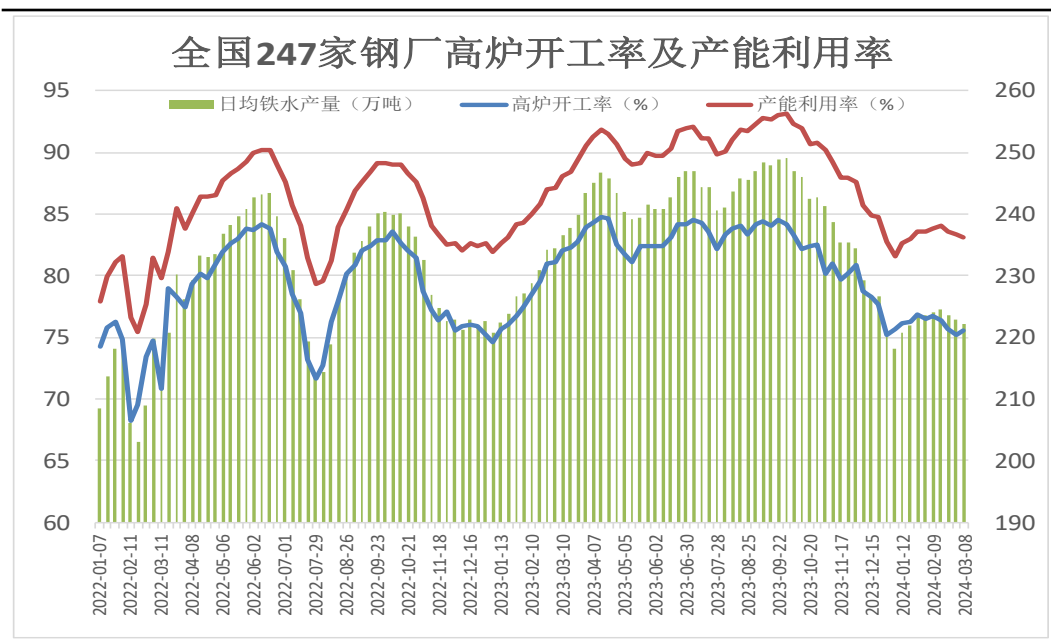


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年12月，中国粗钢产量6744万吨，同比下降14.9%；钢材产量10850万吨，同比增长1.5%。1-12月，中国粗钢产量101908万吨，同比持平；钢材产量136268万吨，同比增长5.2%。
- 海关总署3月7日数据显示，2024年1-2月中国累计出口钢材1591.2万吨，同比增长32.6%。1-2月中国累计进口钢材113.1万吨，同比下降8.1%。

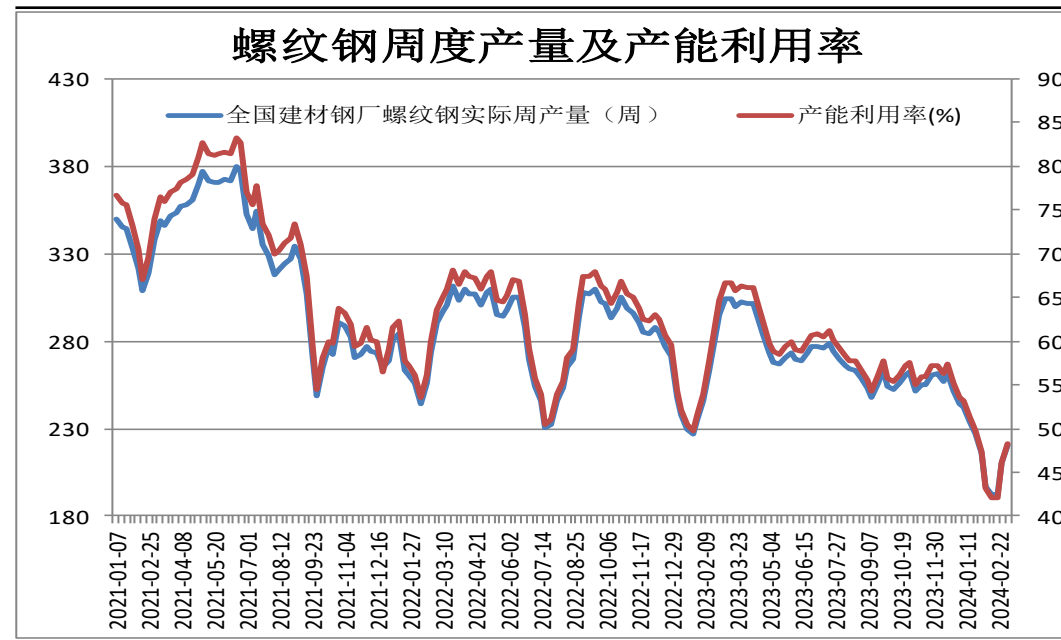
供应端——钢厂高炉开工率上调

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

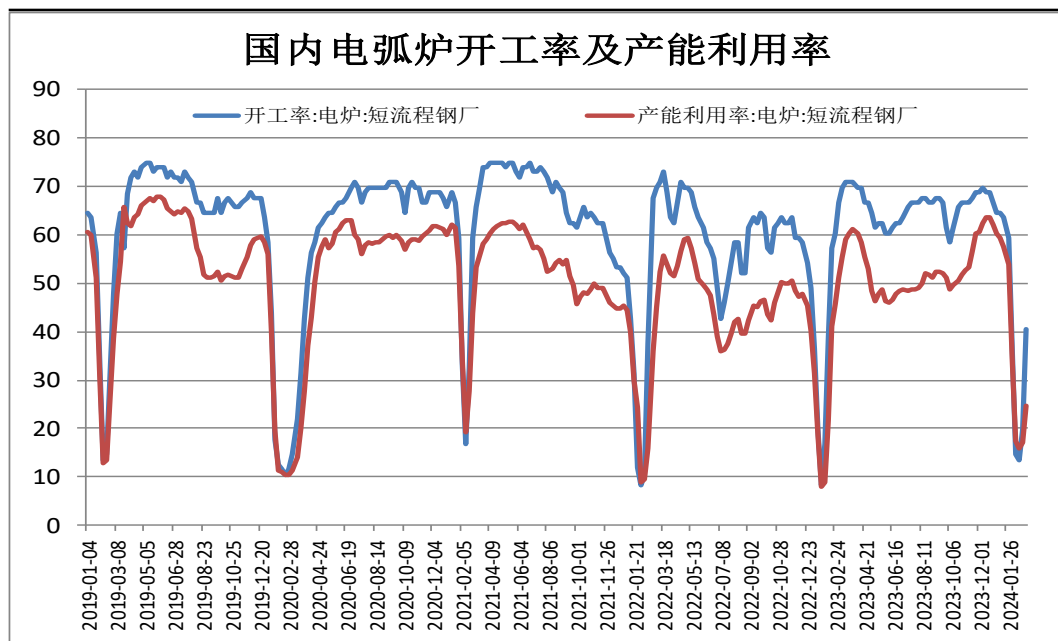


来源：wind 瑞达期货研究院

- 3月8日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率75.6%，环比上周增加0.41%，同比去年减少6.40%；高炉炼铁产能利用率83.11%，环比减少0.23%，同比减少4.92%；日均铁水产量222.25万吨，环比减少0.61万吨，同比减少14.22万吨。
- 3月7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220.46万吨，较上周+10.17万吨，较去年同期-83.39万吨。

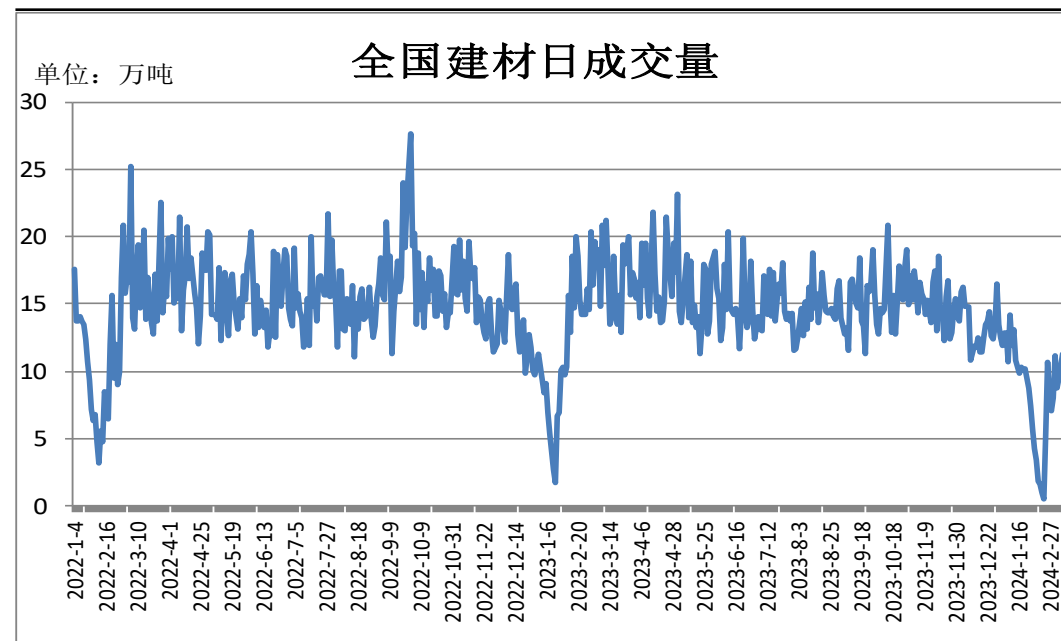
供应端——电炉钢开工率上调

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

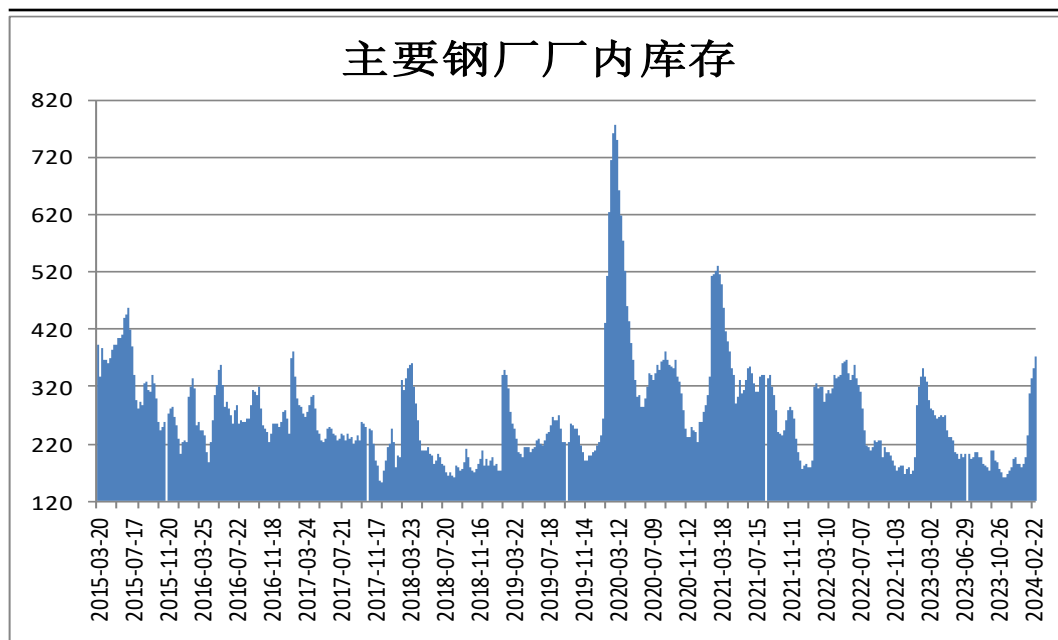


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至3月1日Mysteel调研全国87家独立电弧炉钢厂平均开工率40.63%，周环比上20.84个百分点；平均产能利用率24.6%，周环比上升7.46个百分点。
- 据Mysteel统计数据显示，3月4日-3月7日全国建材成交量为40.51万吨，成交量继续提升。

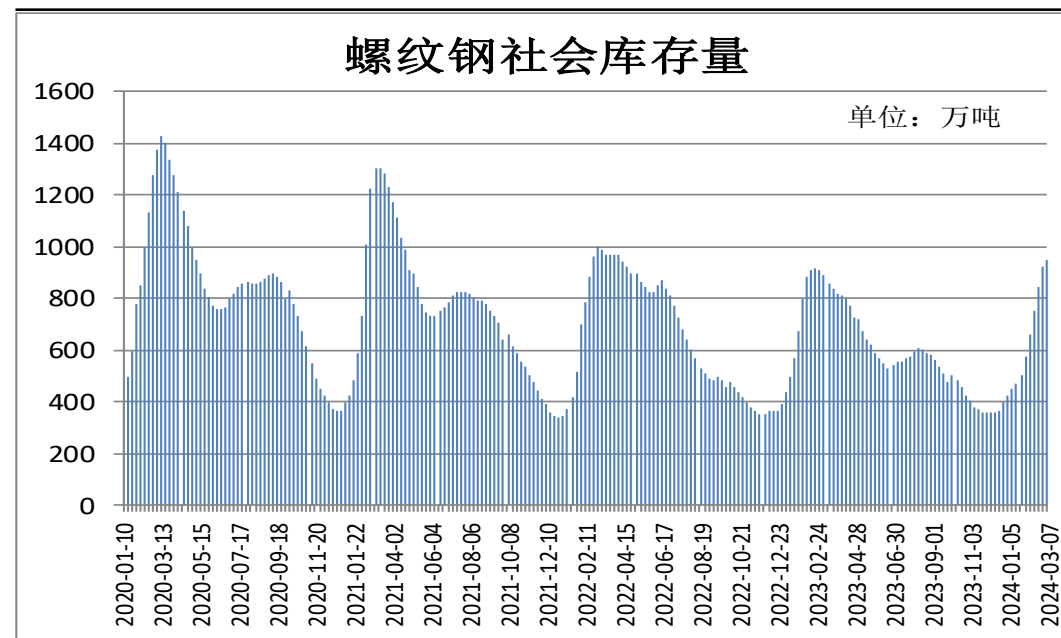
供应端——厂内库存与社会库存双增

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7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372.62万吨，较上周+20.31万吨，较去年同期+75.27万吨。
- Mysteel统计数据显示，3月7日全国35个主要城市建筑钢材库量为946.03万吨，较上周+21.27万吨，较去年同期+57.5万吨。

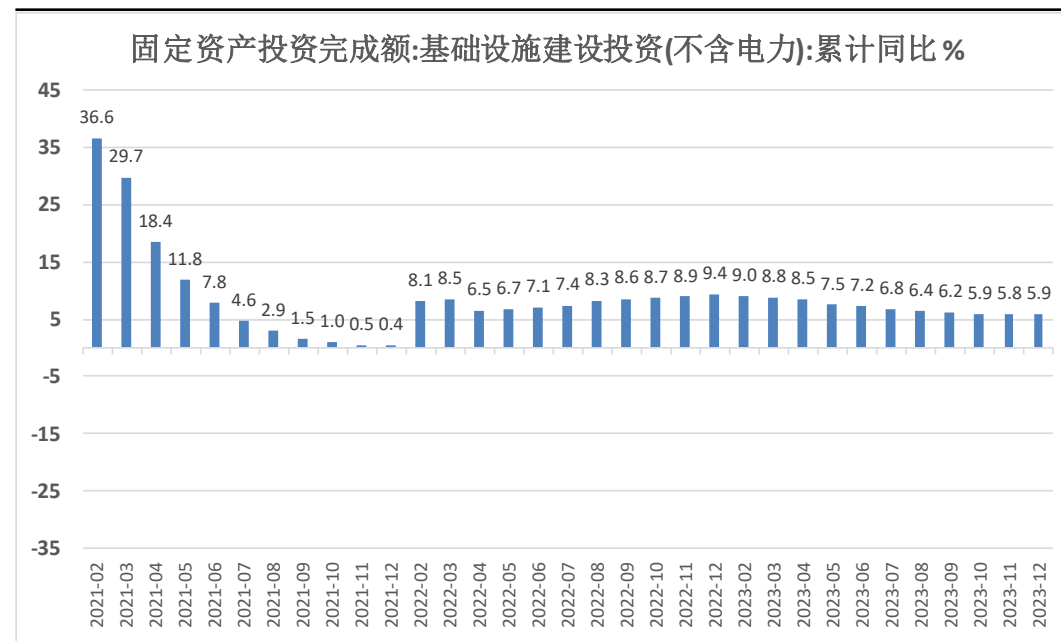
需求端——新屋开工面积同比下滑20.4%，基建投资同比增长5.9%

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 |
| 2023年1-10月 | 95922 | -9.30 | 822895 | -7.30 | 79177 | -23.20 |
| 2023年1-11月 | 104045 | -9.40 | 831345 | -7.20 | 87456 | -21.20 |
| 2023年1-12月 | 110913 | -9.60 | 838364 | -7.20 | 95376 | -20.40 |

来源: wind 瑞达期货研究院

图22、基建数据

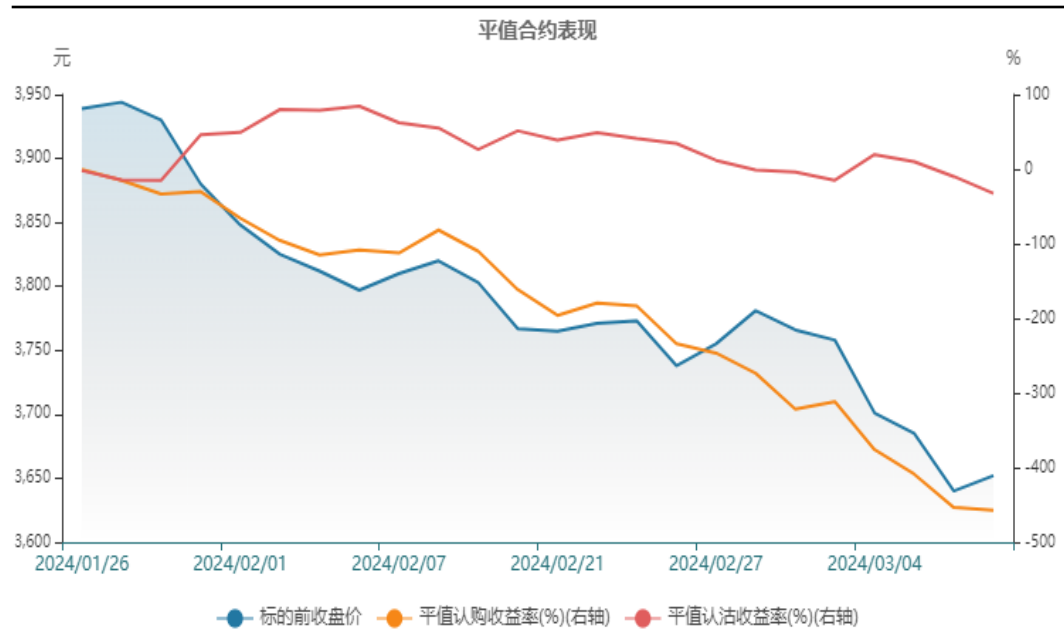


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年，全国房地产开发投资110913亿元，比上年下降9.6%。2023年，房地产开发企业房屋施工面积838364万平方米，比上年下降7.2%。房屋新开工面积95376万平方米，下降20.4%。
- 全年全国固定资产投资（不含农户）503036亿元，比上年增长3.0%；扣除价格因素影响，增长6.4%。分领域看，基础设施投资增长4.5.9%，制造业投资增长6.5%，房地产开发投资下降9.6%。

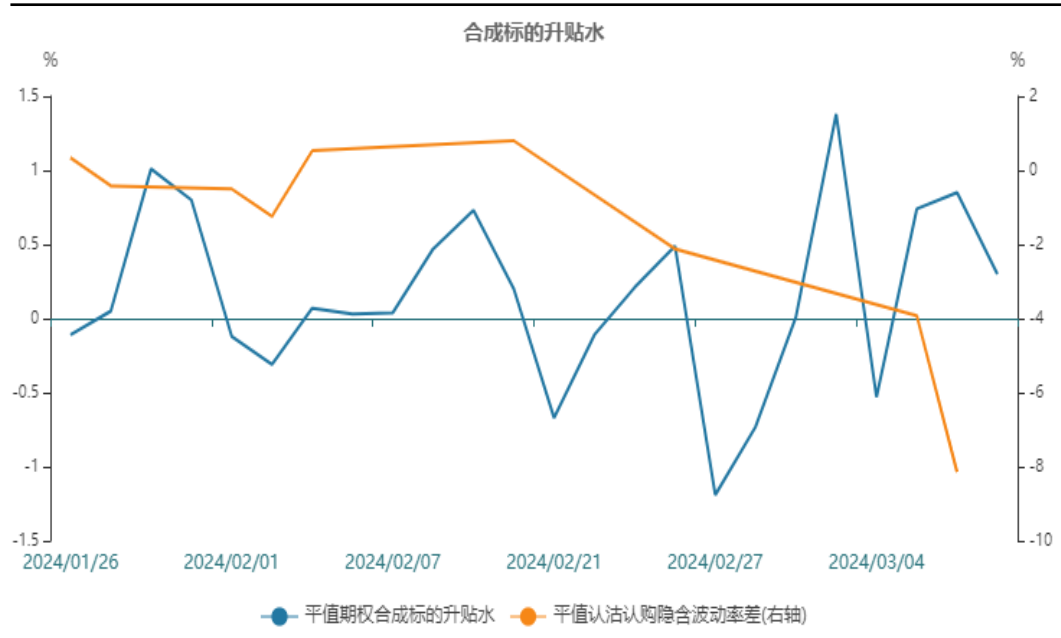
买入浅虚值看跌期权

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

➤ 螺纹钢库存持续增加，同时主流持仓空单增加明显，期价或延续弱势运行。操作上建议，买入浅虚值看跌期权。

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。