

# 「2023.11.24」

## 螺纹钢市场周报

多空分歧加剧，螺纹钢宽幅整理

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

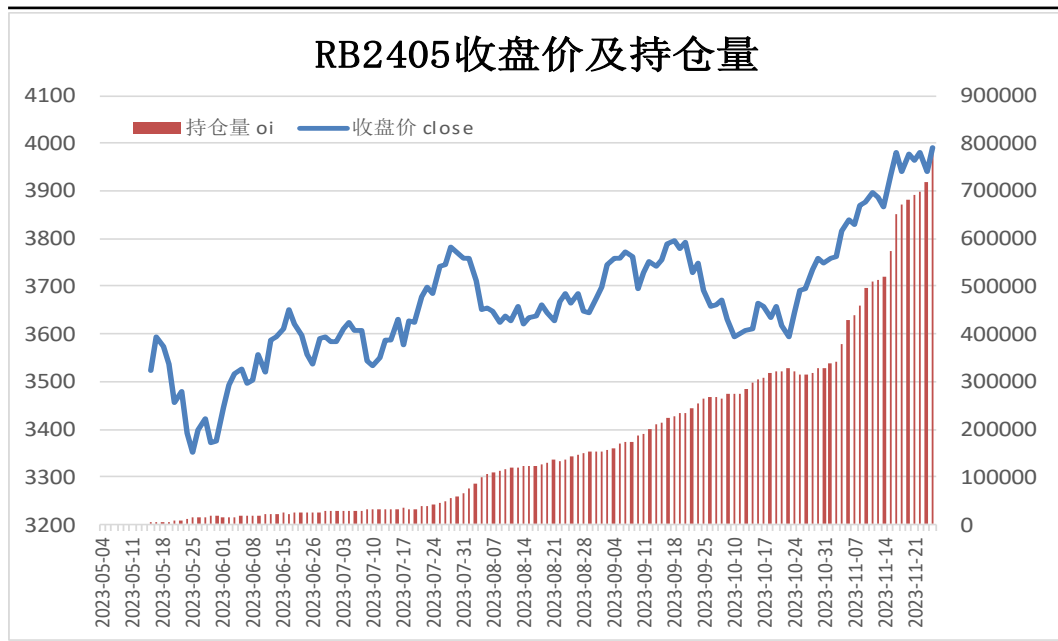


## 4、期权市场

- ◆ 本周螺纹钢期价宽幅整理。周初受市场乐观情绪及主流持仓增多推动，螺纹钢期价刷新下半年新高，此后国家发展改革委价格司、市场监管总局价监竞争局、中国证监会期货部组织部分铁矿石贸易企业和期货公司召开会议，严厉打击违法违规行，市场情绪受挫，期价承压走弱，但周五煤焦走高带动螺纹钢期价收复部分跌幅。
- ◆ 后市展望：供应端，本期螺纹钢周度产量相对平稳，产能利用率维持在55%附近，进入消费淡季，供应相对充足；需求端，下游需求表现尚可，库存量连续七周下降，只是表观消费量数值再度下滑；最后，宏观面整体向好，炉料消息面分化，但炼钢成本维持在较高水平。
- ◆ 操作策略：RB2401合约短线行情或有反复，可考虑回调再择机短多，止损参考3850。

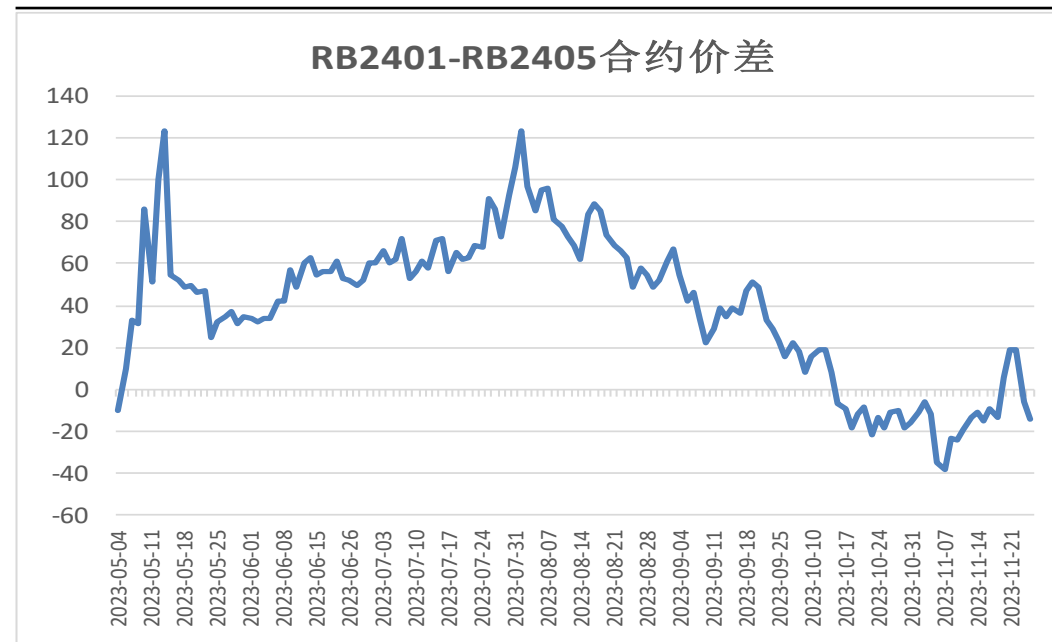
## 本周期货价格宽幅整理

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

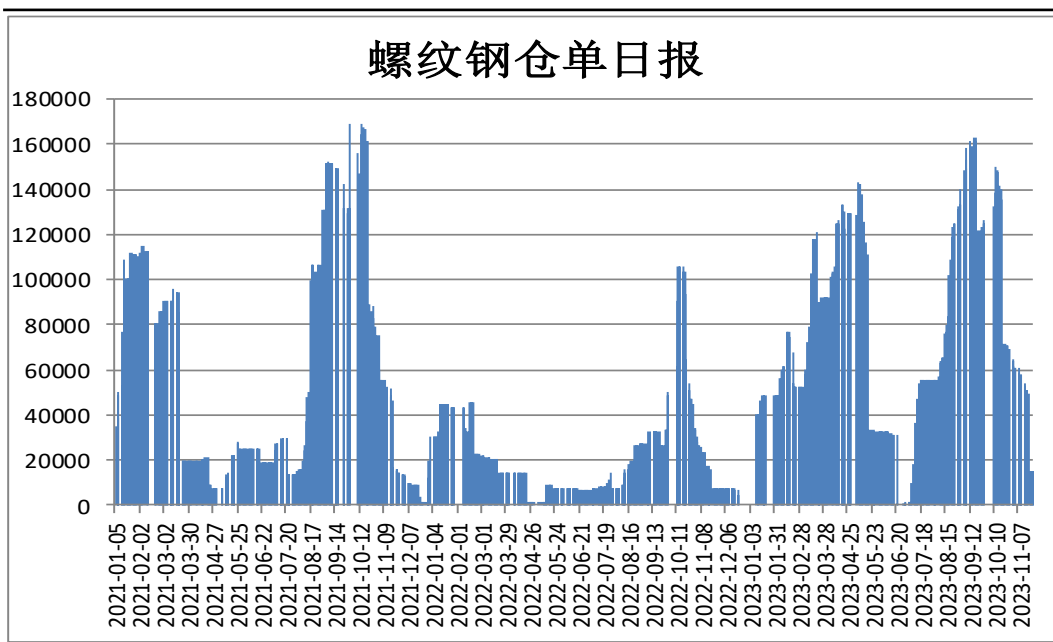


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，RB2401合约宽幅整理。
- 本周，RB2401合约走势弱于RB2405合约，24日价差为-14元/吨，周环比-1元/吨。

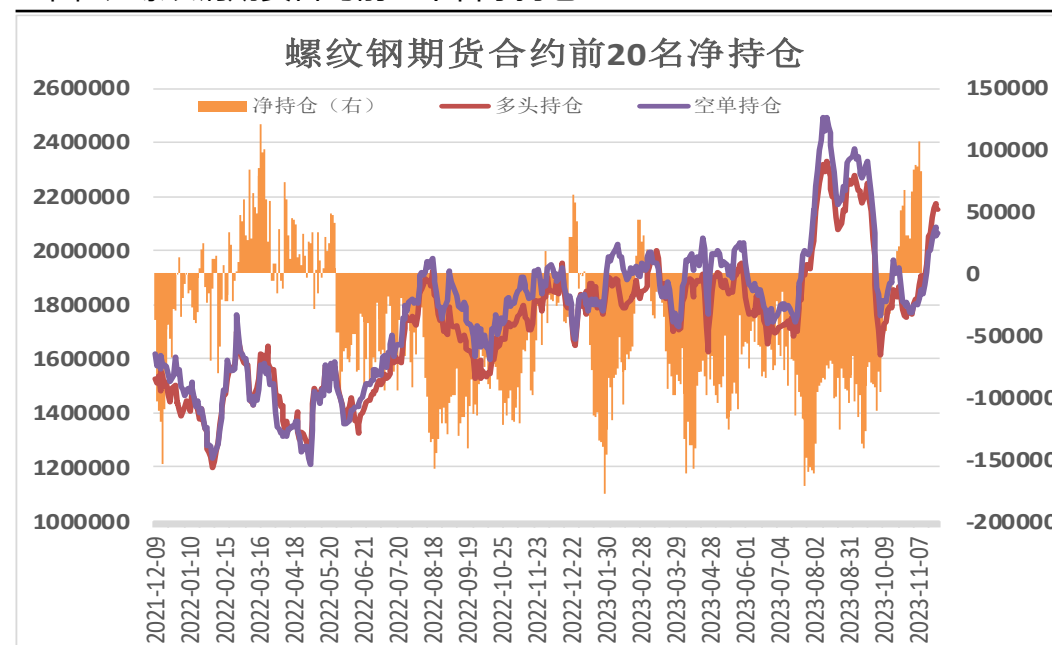
## 本周螺纹钢仓单减少，前20名持仓净多增加

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

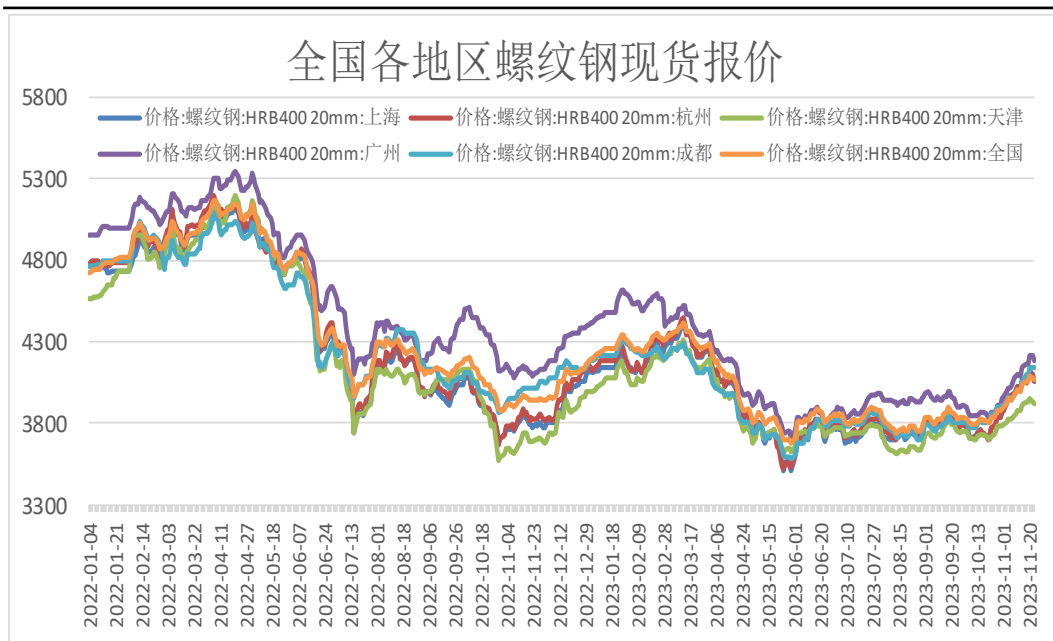


来源：wind 瑞达期货研究院

- 11月24日，上海期货交易所螺纹钢仓单量为15270吨，周环比-34074吨。
- 11月24日，螺纹钢期货合约前二十名净持仓为净多82619张，较上一周增加15760张。

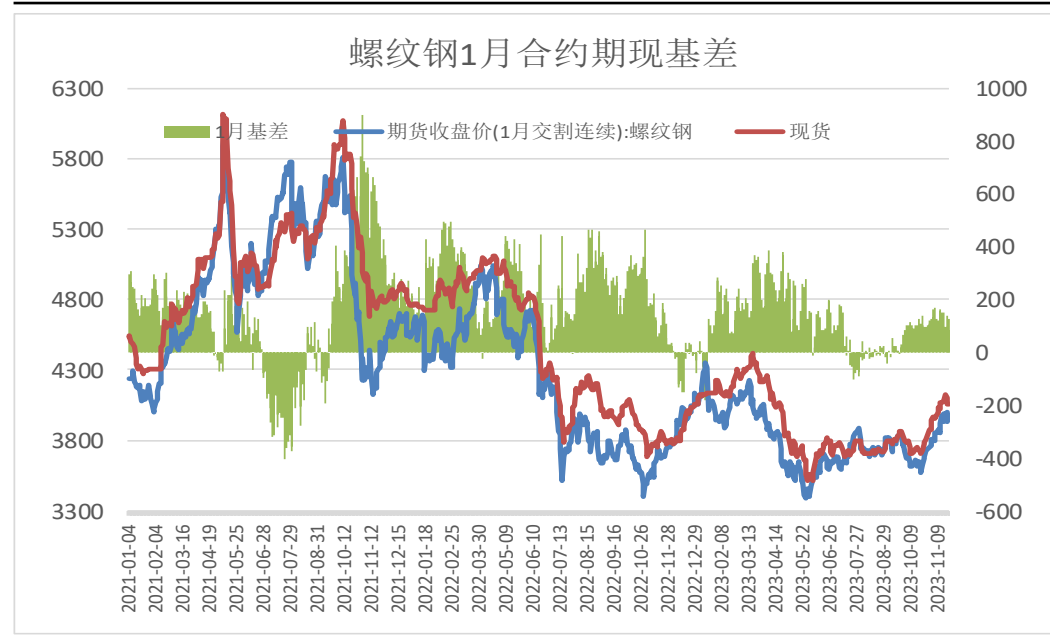
## 本周现货价格下调，基差走弱

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

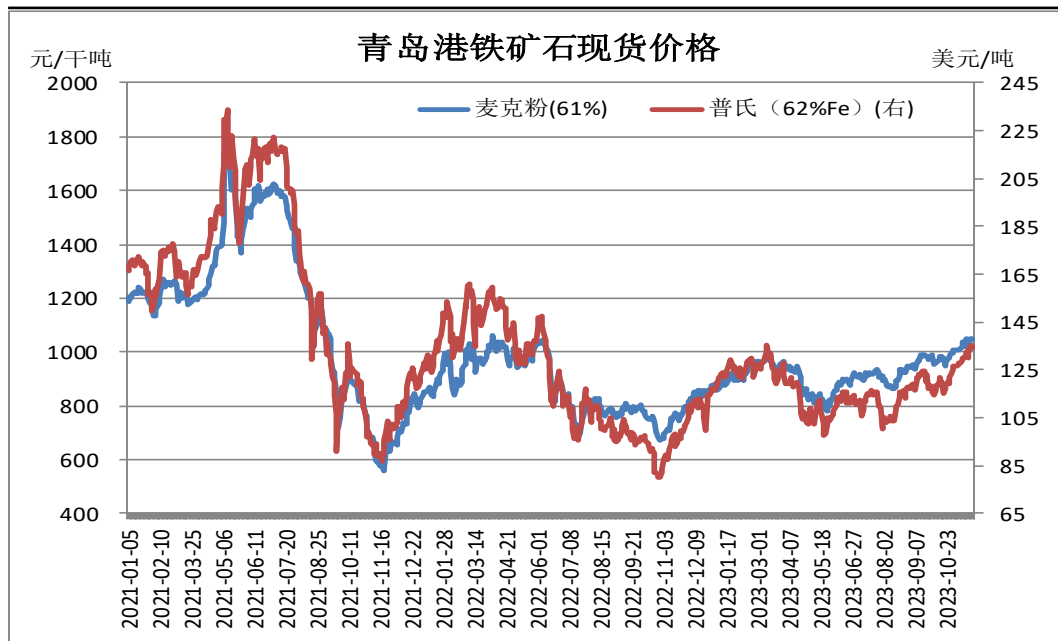


来源：wind 瑞达期货研究院

- 11月24日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为4060元/吨，周环比-20元/吨；全国均价为4053元/吨，周环比-5元/吨。
- 本周，螺纹钢现货价格弱于期货价格，24日期现基差为84元/吨，周环比-67元/吨。

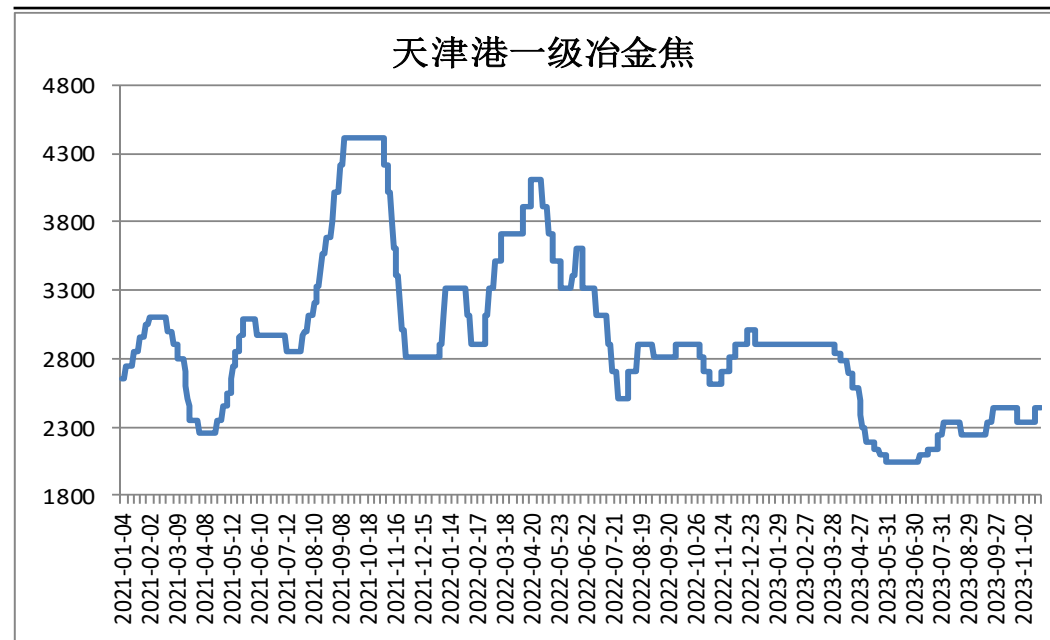
## 本周炉料铁矿石现货上调，焦炭现货价格上调

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

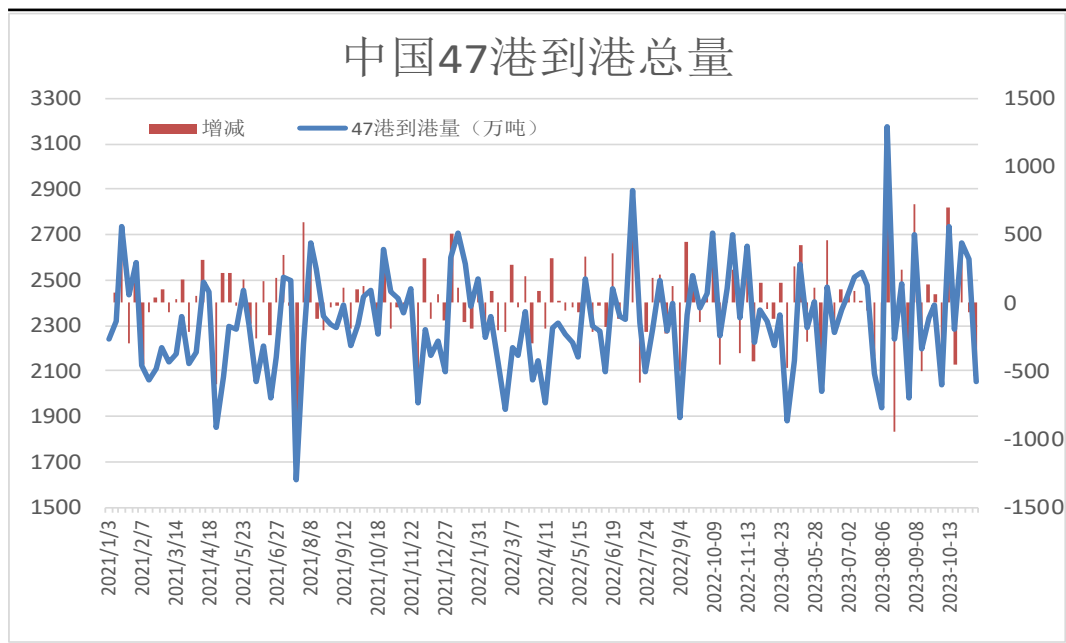


来源: wind 瑞达期货研究院

- 11月24日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报1040元/干吨，周环比+13元/干吨。
- 11月24日，天津港一级冶金焦现货报价2440元/吨，周环比+100元/吨。

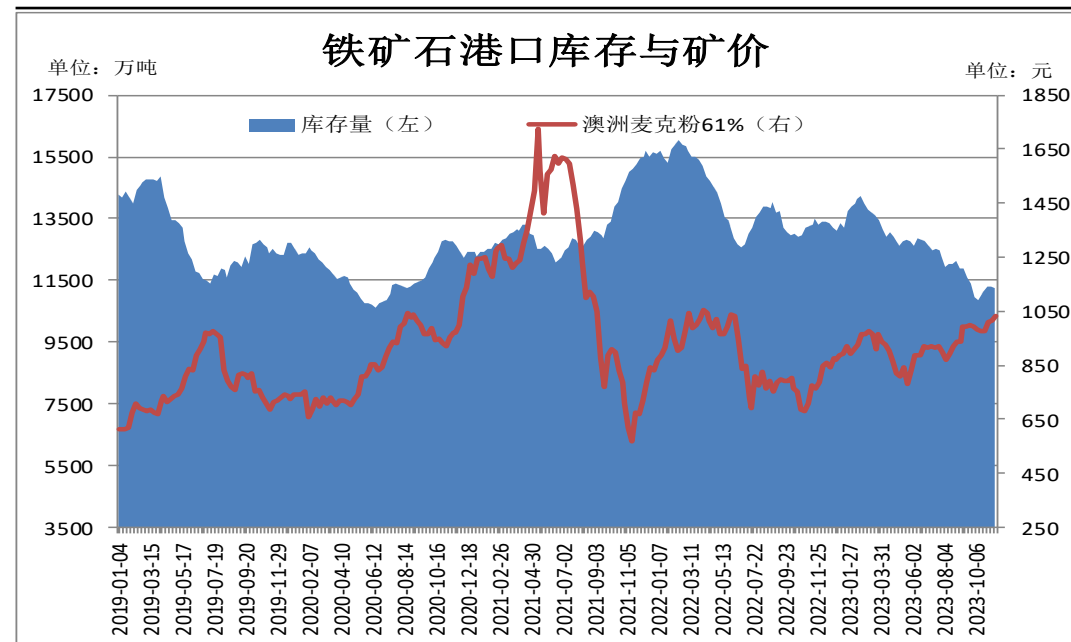
## 本期中国47港到港总量增加，港口库存增加

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



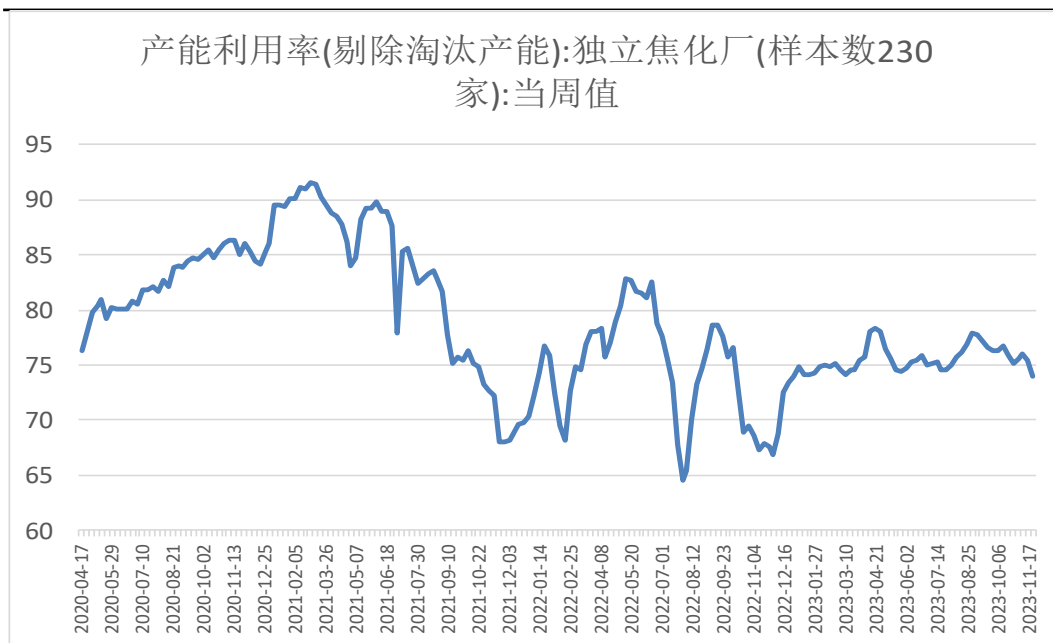
来源：wind 瑞达期货研究院

- 11月13日-11月19日中国47港到港总量2503万吨，环比增加402.8万吨；中国45港到港总量2390.9万吨，环比增加339.5万吨；北方六港到港总量为1309万吨，环比增加365.1万吨。
- 11月24日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为11309.10，环比增82.20；日均疏港量301.54降0.90。分量方面，澳矿4864.47增33.6，巴西矿4523.39增37.8；贸易矿6693.28增35.38（单位：万吨）。



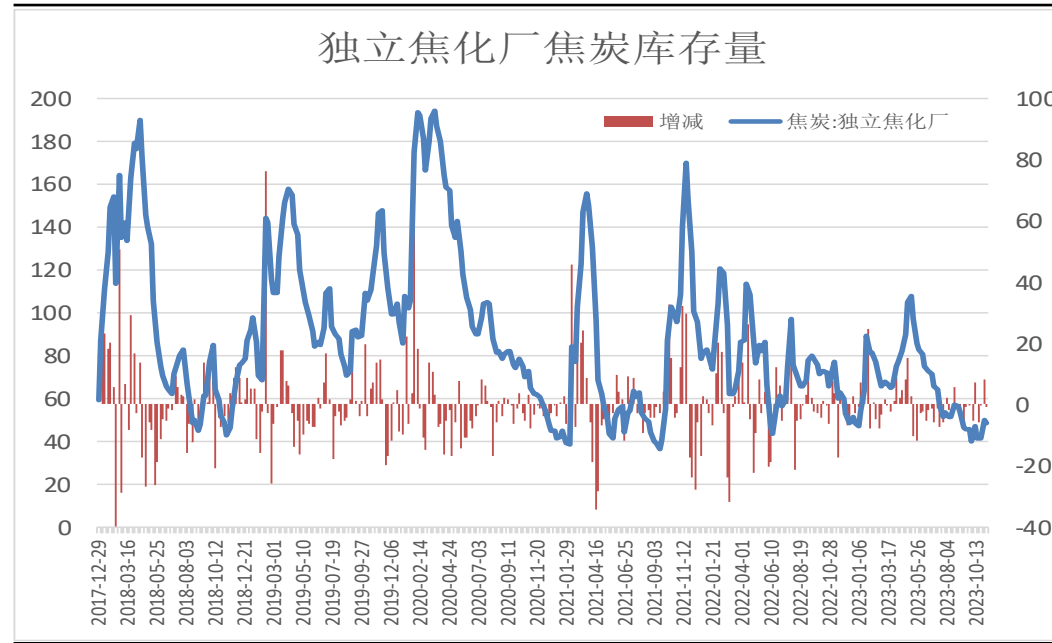
## 本周焦化厂产能利用率下调，库存增加

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

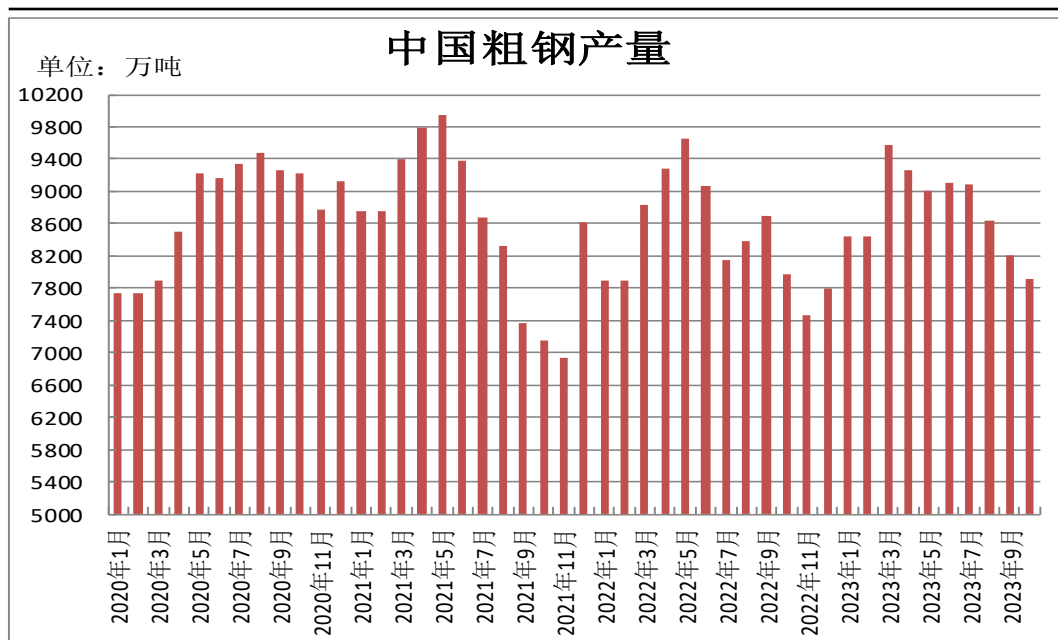


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为73.99% 减 1.45 %; 焦炭日均产量53.93 减 1.06 , 焦炭库存51.22 增 3.37 , 炼焦煤总库存851.39 增 22.78 , 焦煤可用天数11.9天 增 0.54 天。

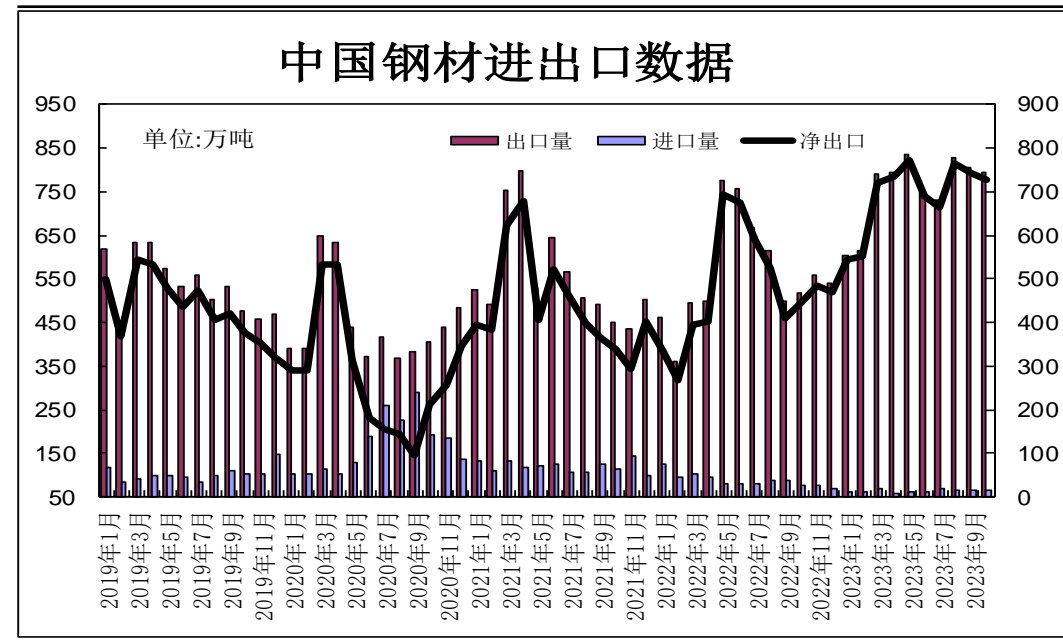
## 供应端——10月份粗钢产量环比下滑

图13、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、钢材进出口量

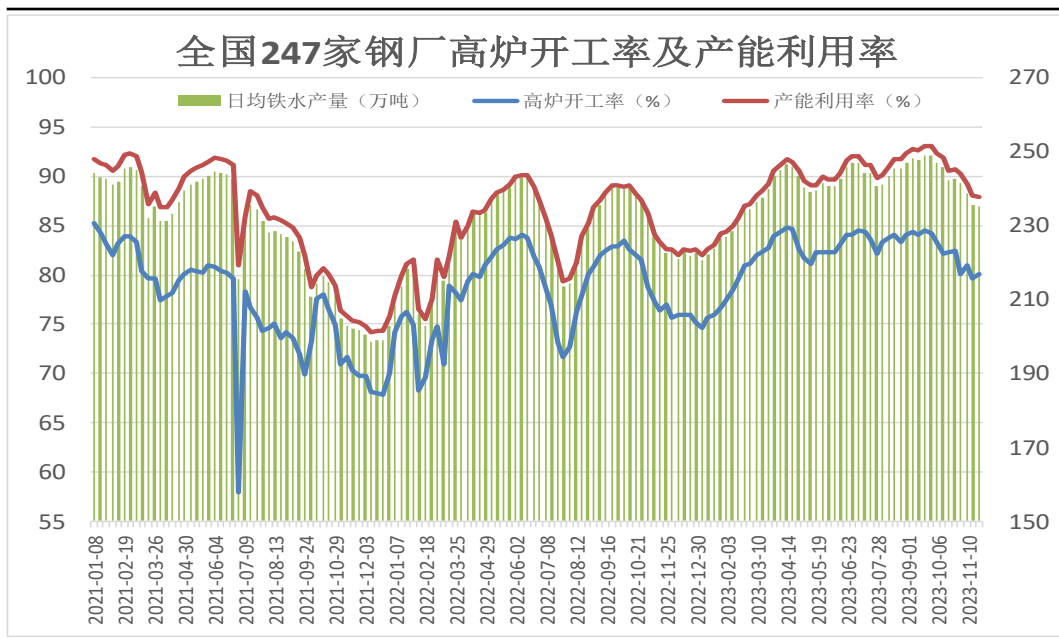


来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年10月，中国粗钢产量7909万吨，同比下降1.8%；钢材产量11371万吨，同比增长3.0%。1-10月，中国粗钢产量87470万吨，同比增长1.4%；钢材产量114418万吨，同比增长5.7%。
- 据海关统计数据显示，2023年10月中国出口钢材793.9万吨，较上月减少12.4万吨，环比下降1.5%；1-10月累计出口钢材7473.2万吨，同比增长34.8%。10月中国进口钢材66.8万吨，较上月增加2.8万吨，环比增长4.4%；1-10月累计进口钢材636.6万吨，同比下降30.1%。

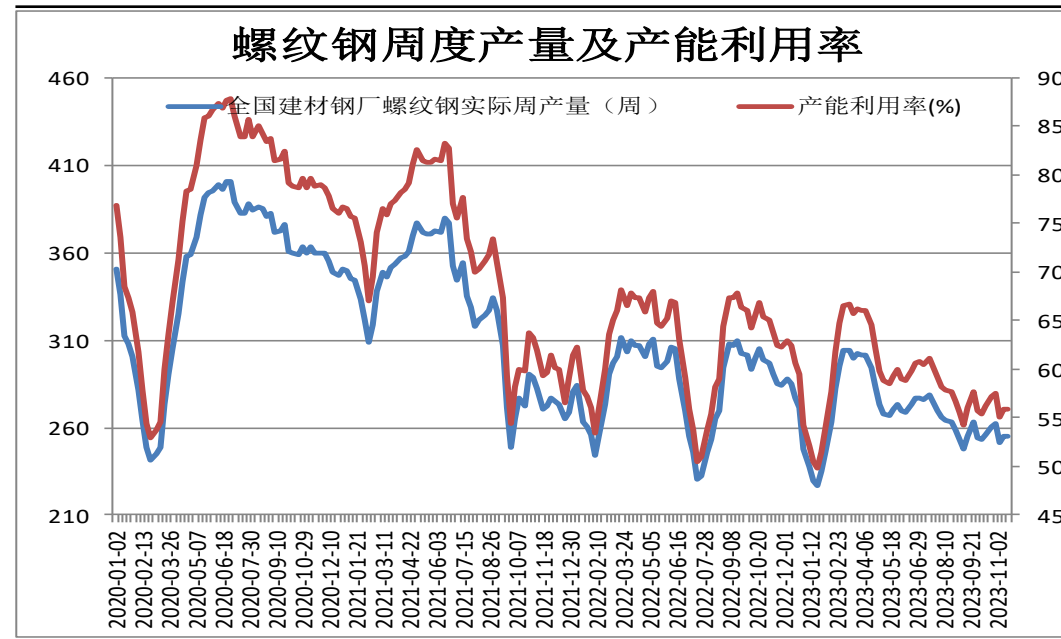
## 供应端——钢厂高炉开工率上调

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

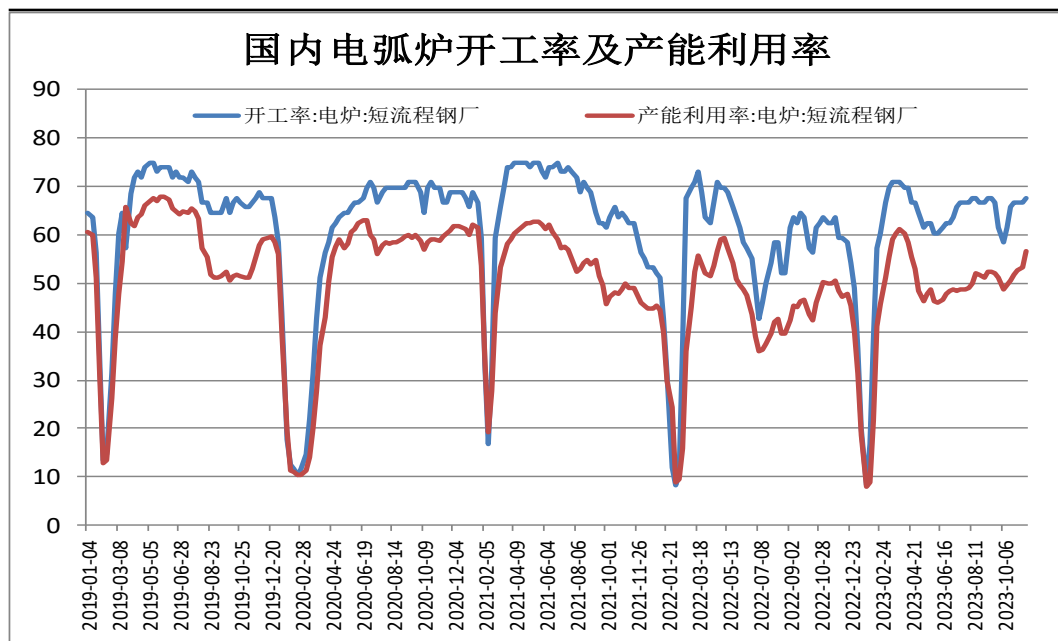


来源：wind 瑞达期货研究院

- 11月24日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率80.12%，环比上周增加0.45个百分点，同比去年增加3.09个百分点；高炉炼铁产能利用率87.96%，环比下降0.05个百分点，同比增加5.44个百分点。
- 11月23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254.84万吨，较上周-0.02万吨，较去年同期-30.04万吨。

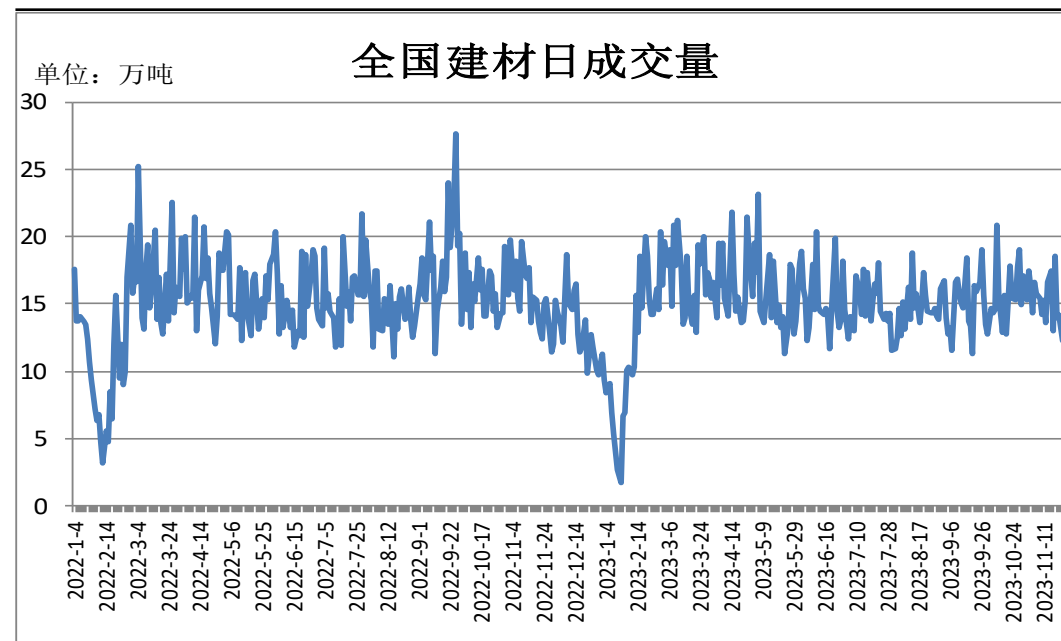
## 供应端——电炉钢开工率上调

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

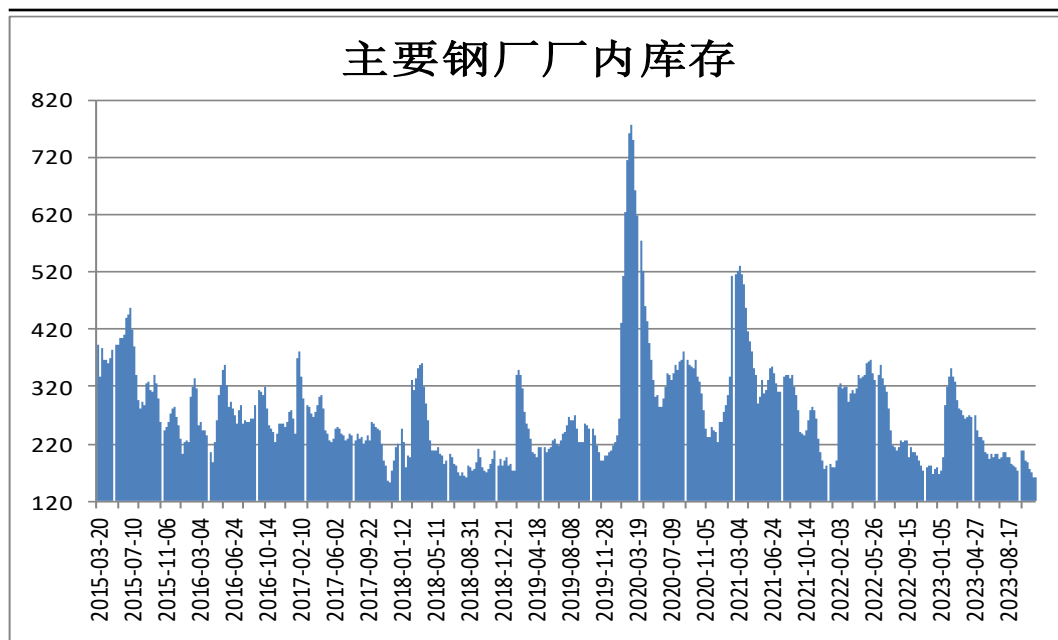


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至11月24日, 全国87家独立电弧炉钢厂平均开工率74.22%, 环比增加1.03个百分点, 同比增加9.03个百分点。其中华南区域小幅上升, 其余区域持平。
- 据Mysteel统计数据显示, 11月20日-11月24日全国建材成交量为58.94万吨, 成交量下滑。

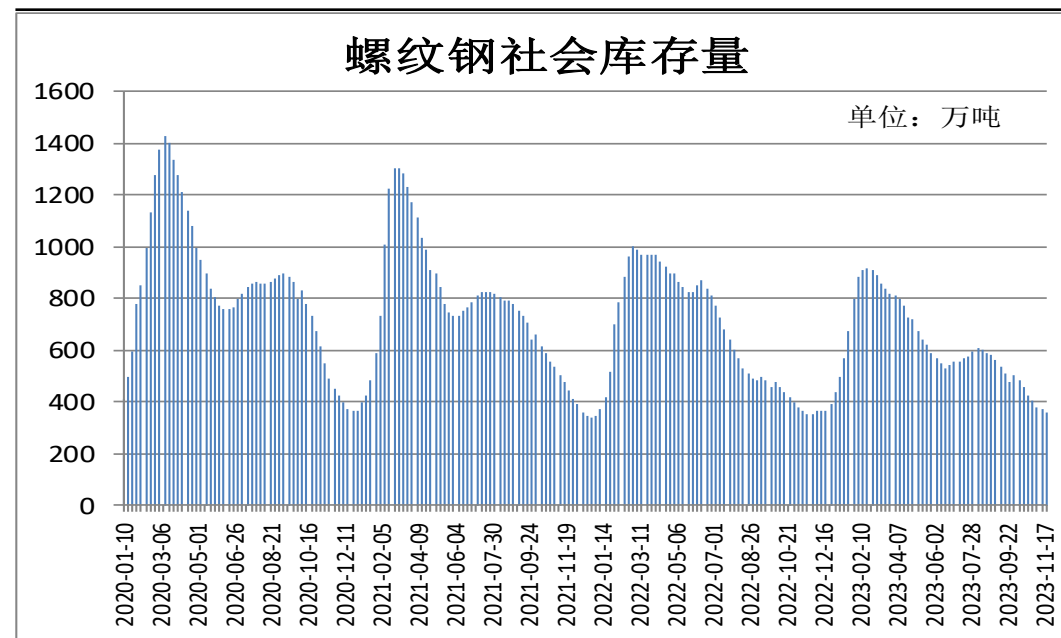
## 供应端——厂内库存与社会库存双降

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23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161.59万吨，较上周-1.41万吨，较去年同期-17.31万吨。
- Mysteel统计数据显示，11月23日全国35个主要城市建筑钢材库量为358.24万吨，较上周-10.64万吨，较去年同期+4.87万吨。

## 需求端——新屋开工面积同比下滑23.2%，基建投资同比增长5.9%

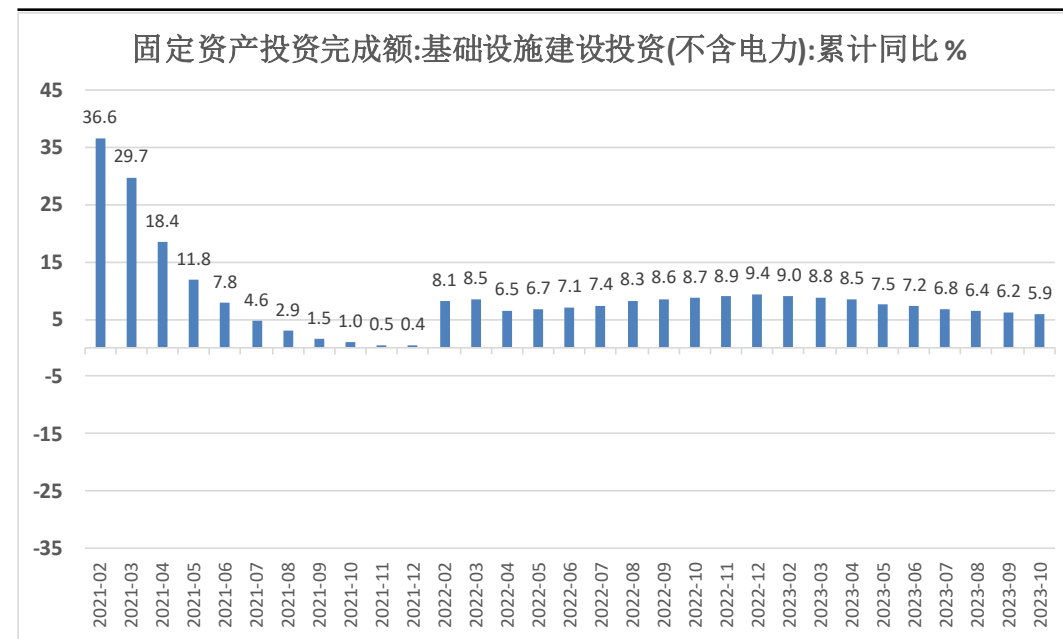
图21、房地产数据

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

来源: wind 瑞达期货研究院

- 2023年1-10月份，房地产开发企业房屋施工面积822895万平方米，同比下降7.3%。房屋新开工面积79177万平方米，下降23.2%。
- 2023年1-10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5.9%。其中，铁路运输业投资增长24.8%，水利管理业投资增长5.7%，道路运输业投资与去年同期持平，公共设施管理业投资下降2.2%。

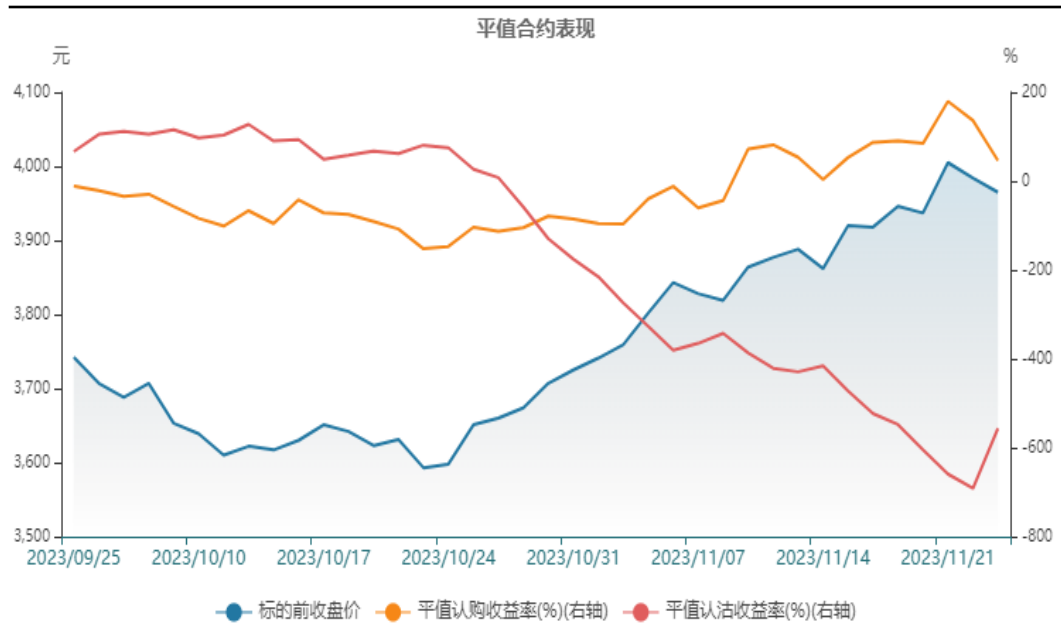
图22、基建数据



来源: wind 瑞达期货研究院

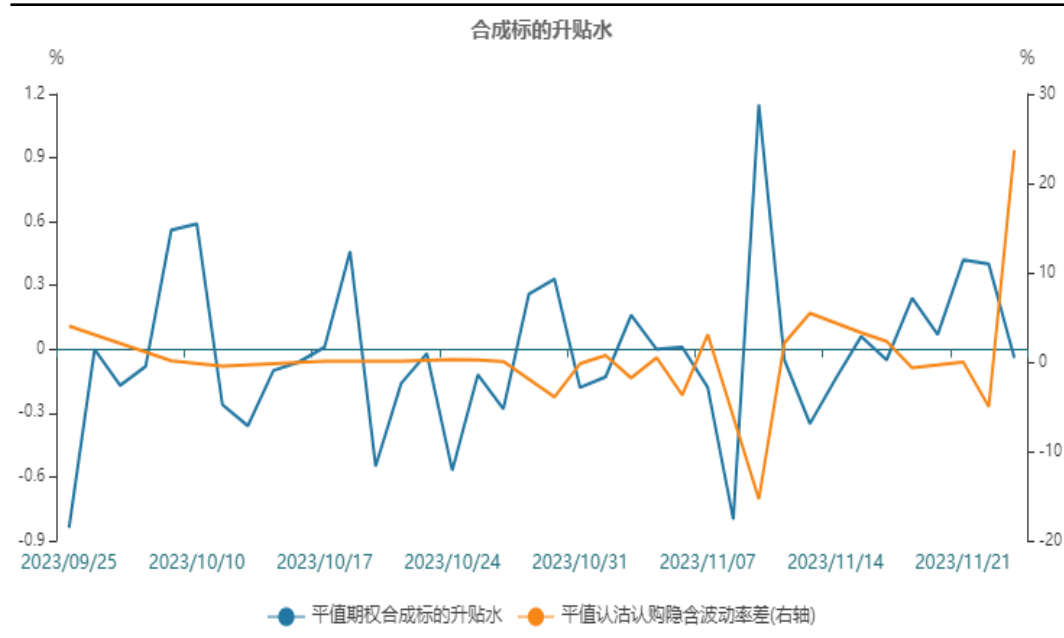
## 买入浅虚值看涨期权

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

➤ 宏观面整体向好，叠加炉料价格坚挺，炼钢成本维持高位将对钢价构成支撑。操作上建议，买入浅虚值看涨期权。

## 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。