

# 「2023.11.10」

## 螺纹钢市场周报

地产行业利好频发，螺纹钢继续走高

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

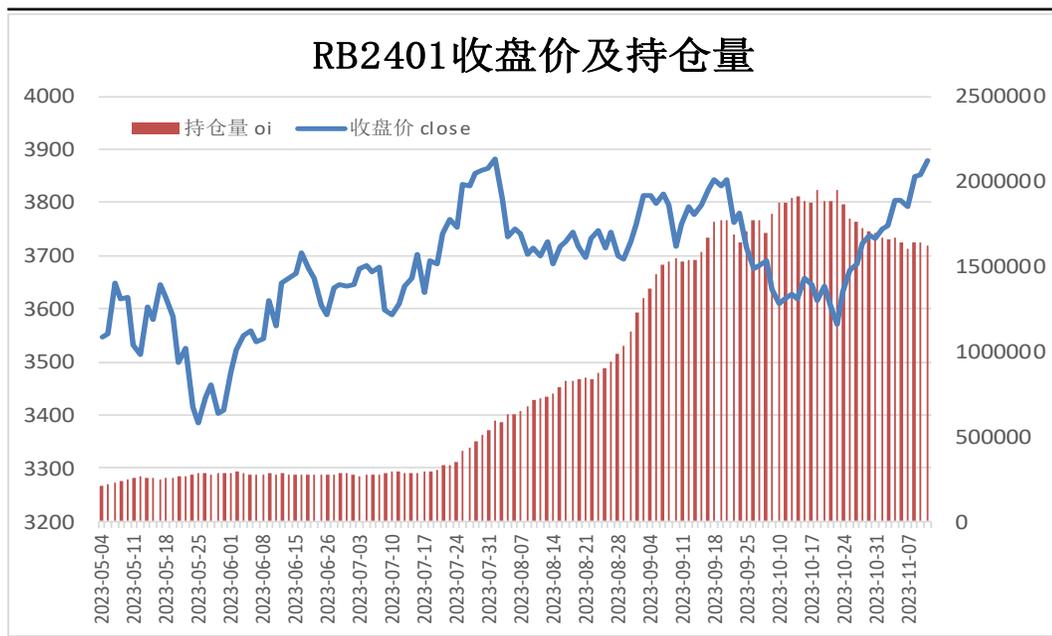


## 4、期权市场

- ◆ 本周螺纹钢期价延续走高。宏观利好继续提振市场信心，叠加螺纹钢库存量进一步下滑，主流持仓增多减空，支撑螺纹钢期价向上扩大涨幅。
- ◆ 后市展望：供应端，本期螺纹钢周度产量由增转降，产能利用率降至55%附近，低于去年同期45万吨，产量下滑缓解供应压力；需求端，下游需求表现尚可，库存量连续五周下降；最后，宏观面利好继续提振市场信心，关注15日公布的10月份宏观经济数据。
- ◆ 操作策略：RB2401合约维持震荡偏多交易，多单持有若下破3820则止盈出场。

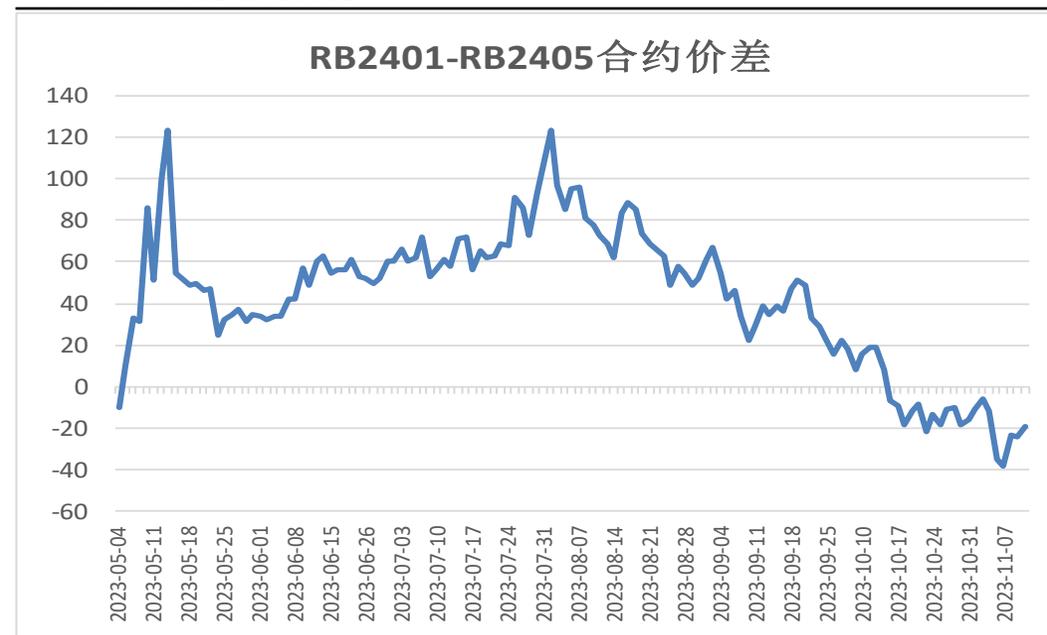
## 本周期货价格持续走高

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

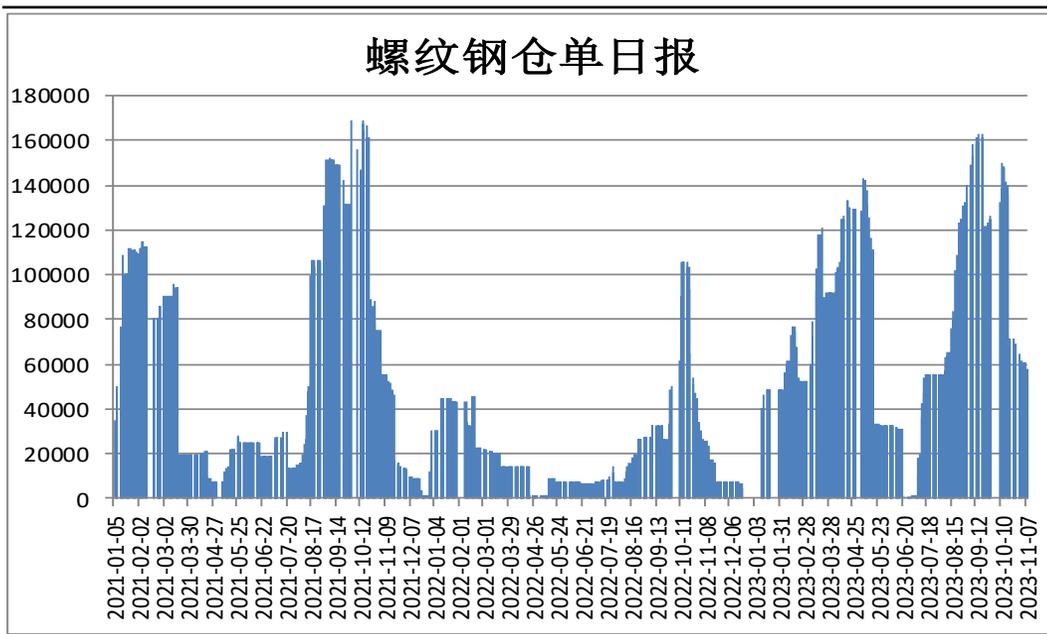


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周，RB2401合约持续走高。
- 本周，RB2401合约走势弱于RB2405合约，10日价差为-19元/吨，周环比-7元/吨。

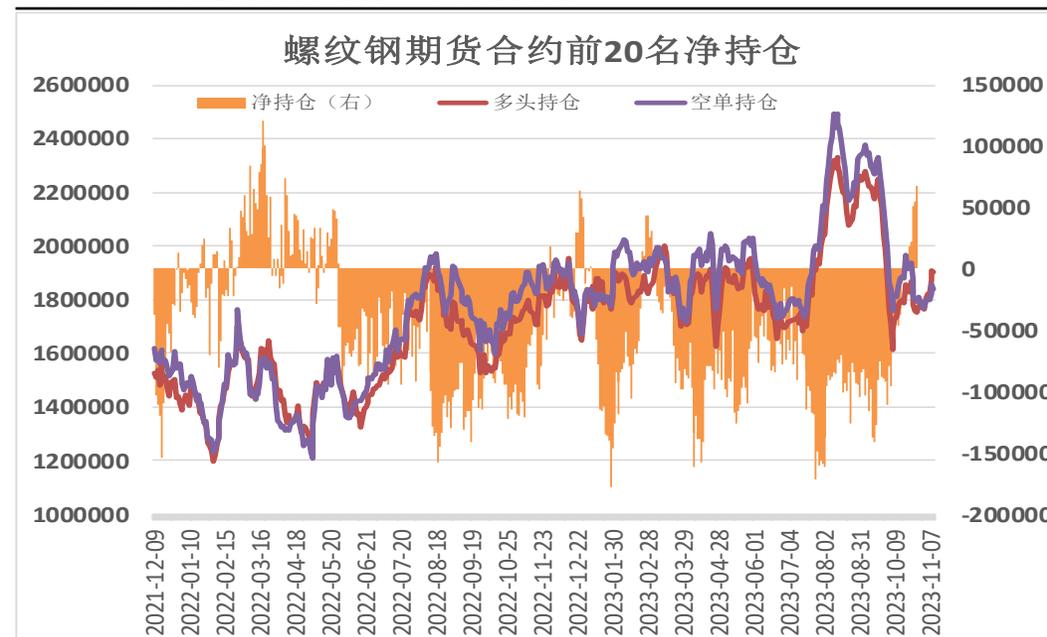
## 本周螺纹钢仓单减少，前20名持仓净多增加

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

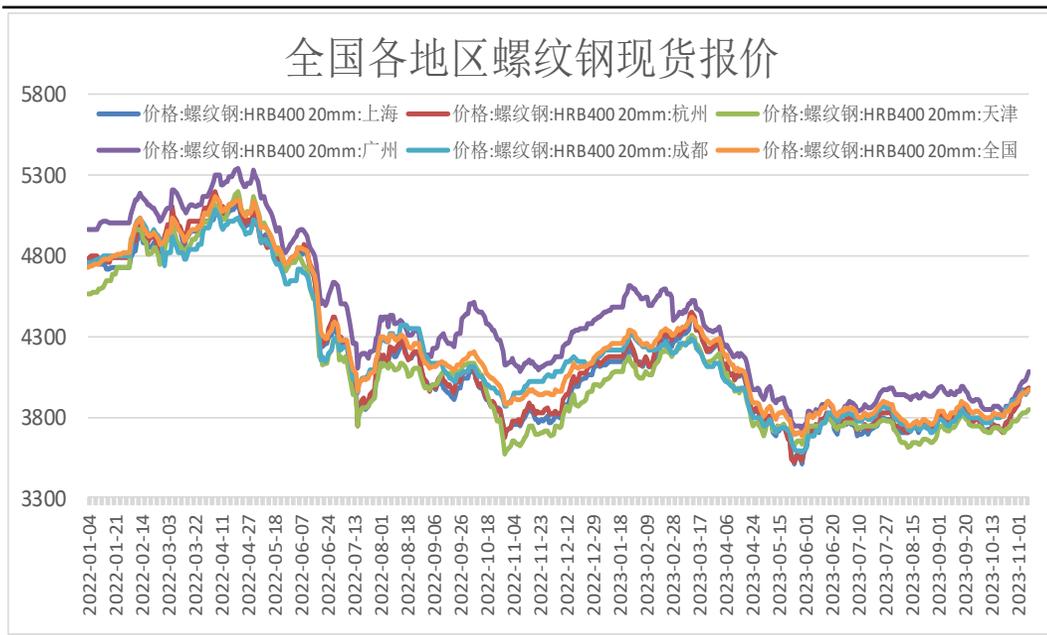


来源：wind 瑞达期货研究院

- 11月10日，上海期货交易所螺纹钢仓单量为58112吨，周环比-3052吨。
- 11月10日，螺纹钢期货合约前二十名净持仓为净多68264张，较上一周增加59354张。

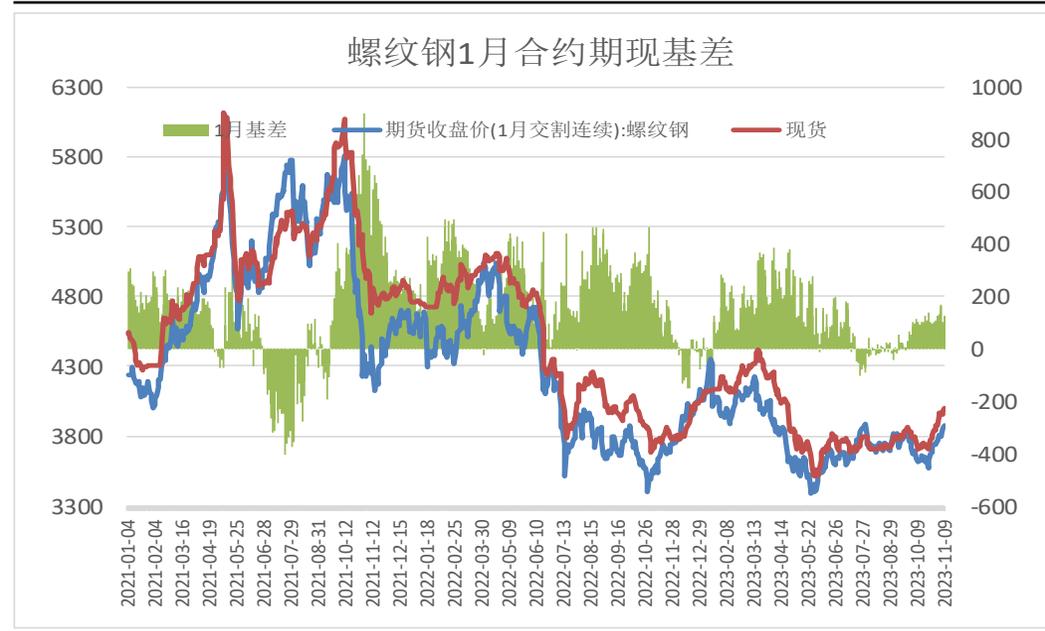
## 本周现货价格上调，基差走弱

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

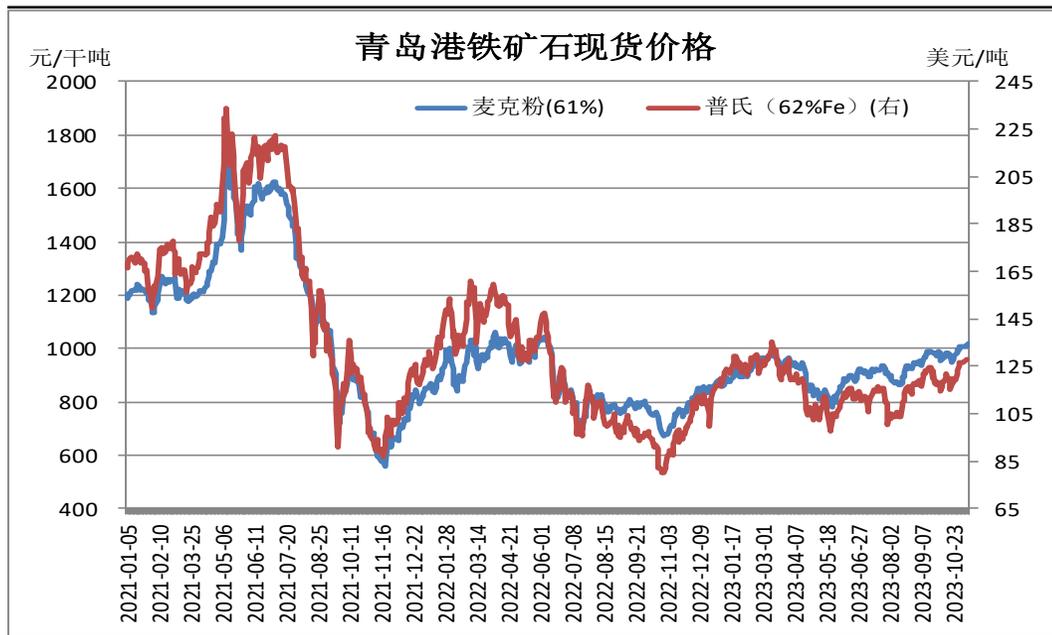


来源: wind 瑞达期货研究院

- 11月10日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为4000元/吨，周环比+60元/吨；全国均价为3982元/吨，周环比+57元/吨。
- 本周，螺纹钢现货价格弱于期货价格，10日期现基差为121元/吨，周环比-14元/吨。

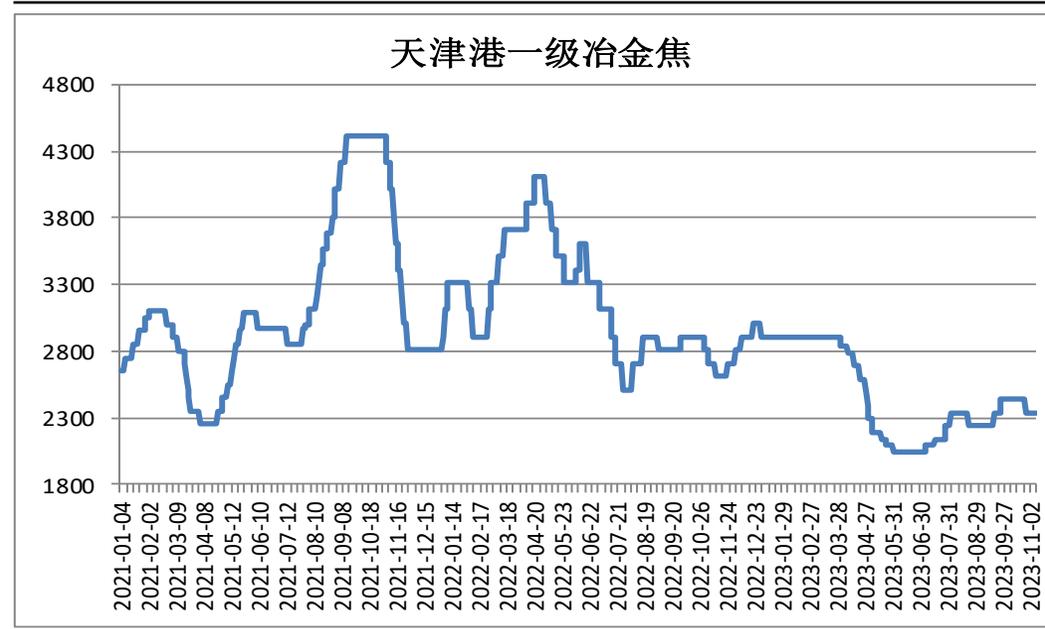
## 本周炉料铁矿石现货上调，焦炭现货价格持平

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

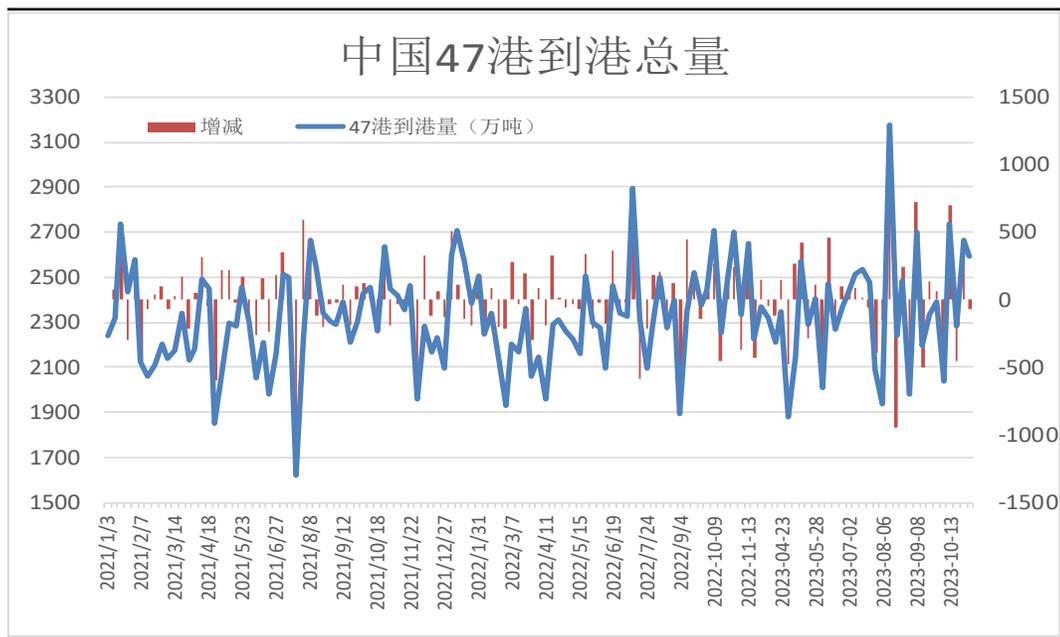


来源：wind 瑞达期货研究院

- 11月10日，青岛港61%澳洲麦克粉矿报1019元/干吨，周环比+10元/干吨。
- 11月10日，天津港一级冶金焦现货报价2340元/吨，周环比持平。

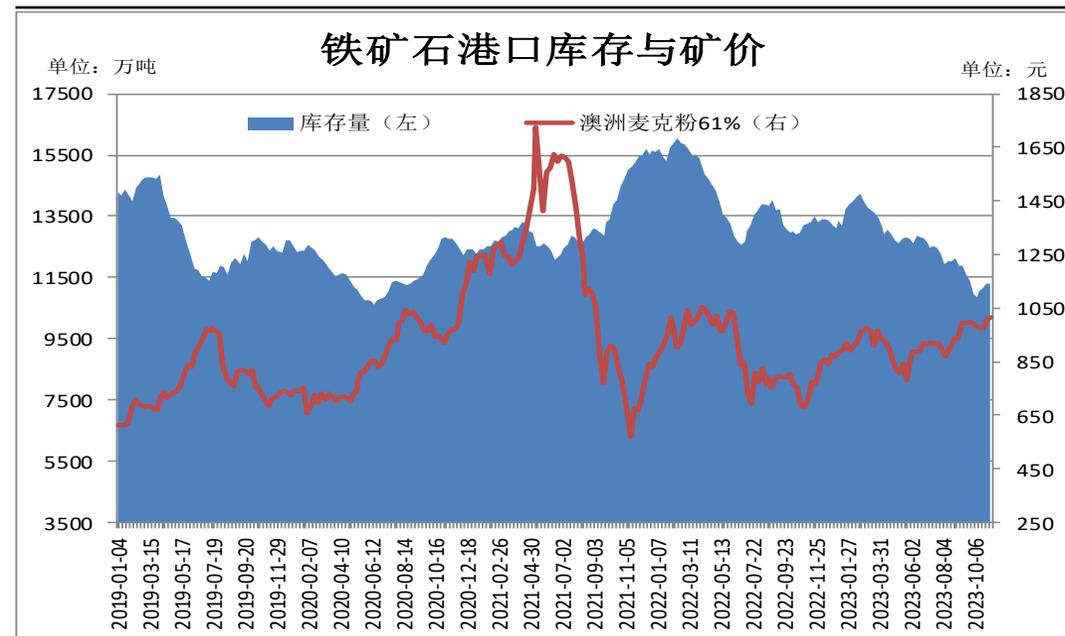
## 本期中国47港到港总量减少，港口库存增加

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

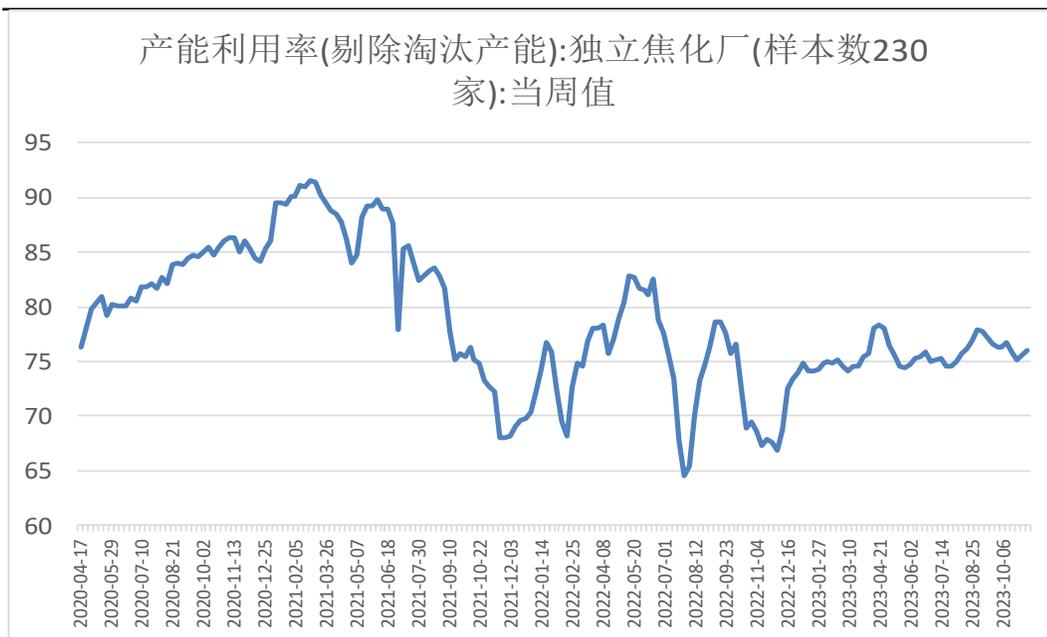


来源：wind 瑞达期货研究院

- 10月30日-11月5日中国47港到港总量2707.4万吨，环比减少75.4万吨；中国45港到港总量2593.1万吨，环比减少71.0万吨；北方六港到港总量为1272.3万吨，环比增加18.7万吨。
- 11月10日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为11308.55，环比增15.14；日均疏港量302.59增6.47。分量方面，澳矿4814.75降12.28，巴西矿4479.81降98.3；贸易矿6718.30增72.5（单位：万吨）。

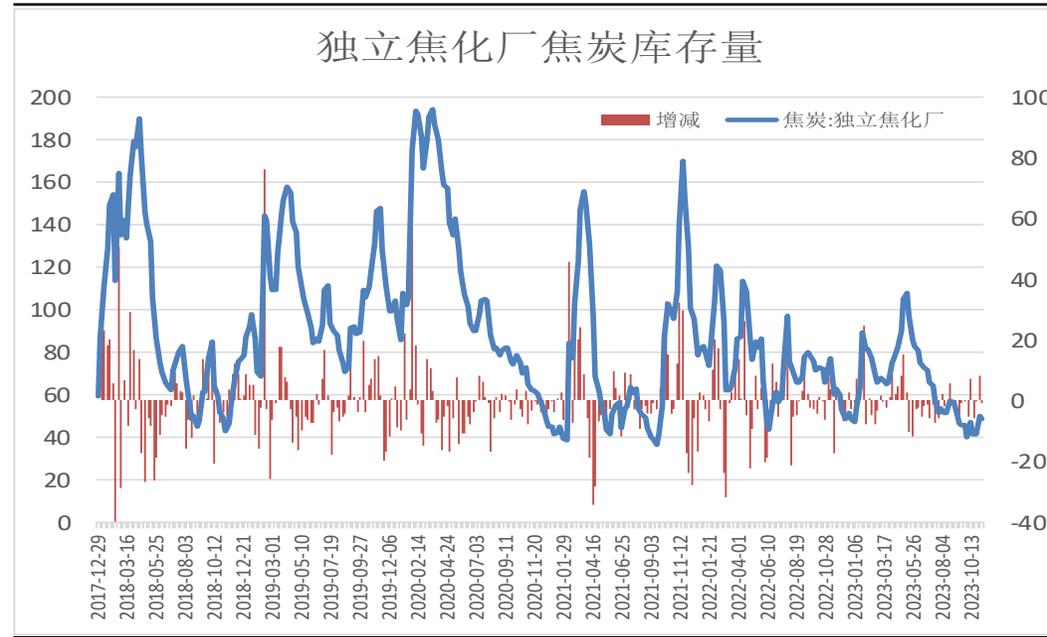
## 本周焦化厂产能利用率上调，库存减少

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

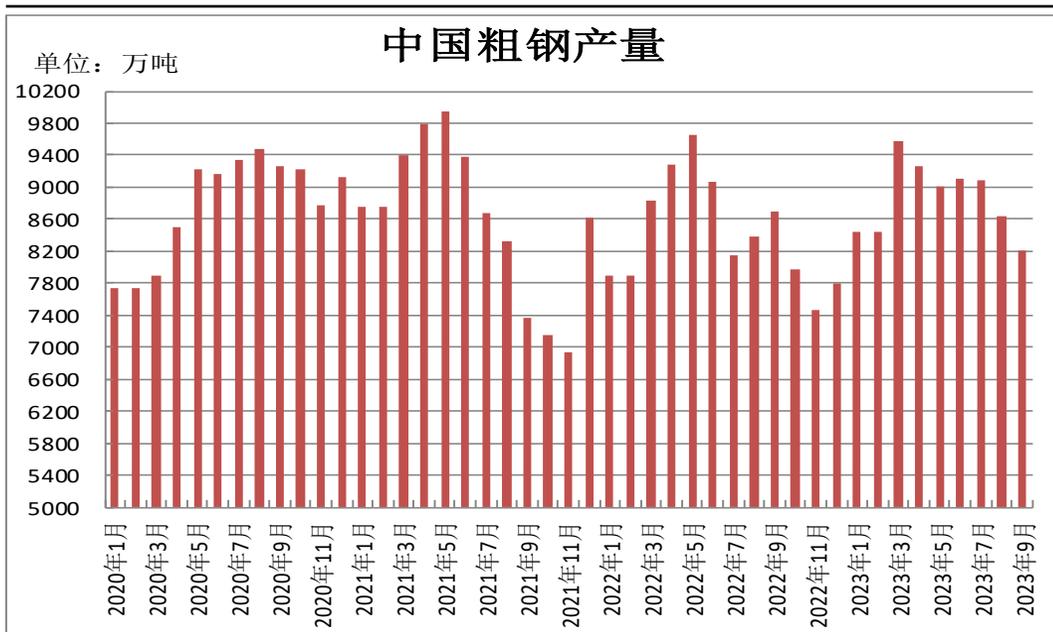


来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本: 产能利用率为76.03% 增 0.39 %; 焦炭日均产量55.42 增 0.29 , 焦炭库存48.56 减 1.03 , 炼焦煤总库存801.28 增 22 , 焦煤可用天数10.9天 增 0.24 天。

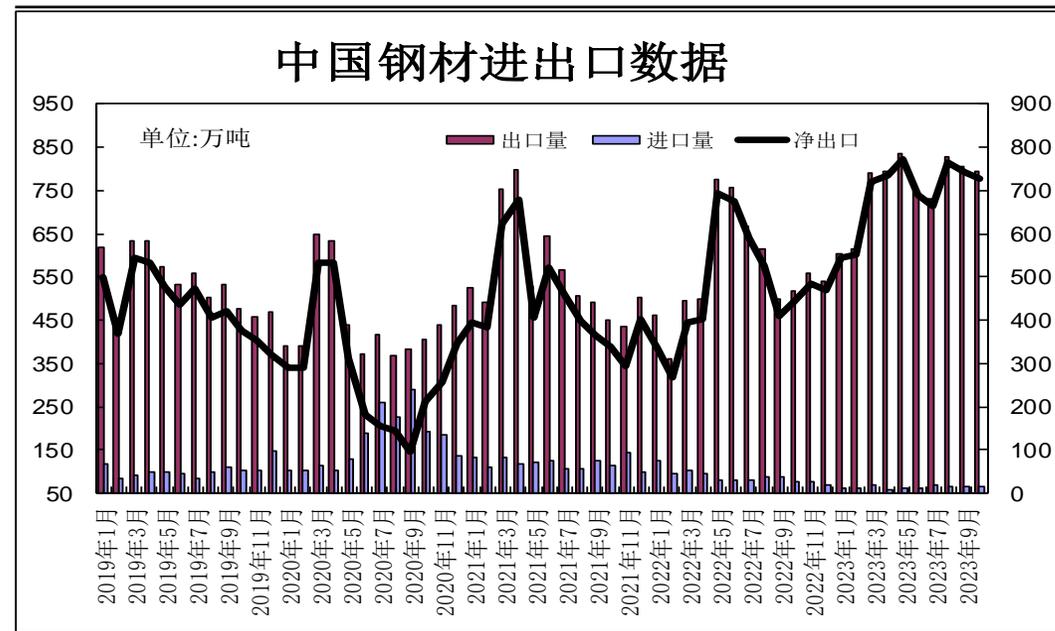
## 供应端——9月份粗钢产量环比下滑

图13、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、钢材进出口量

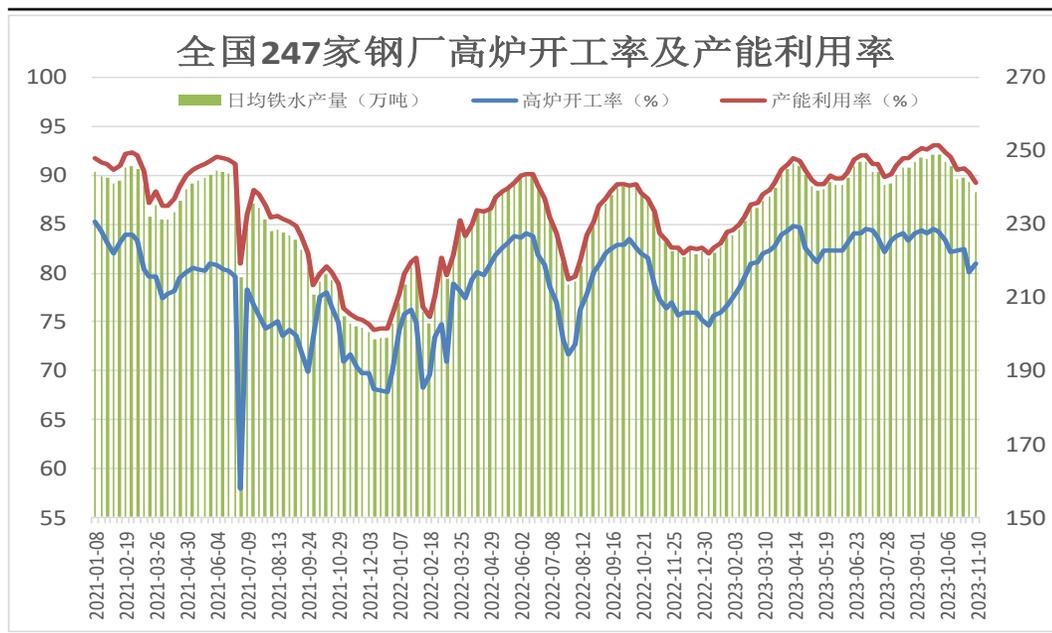


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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%。

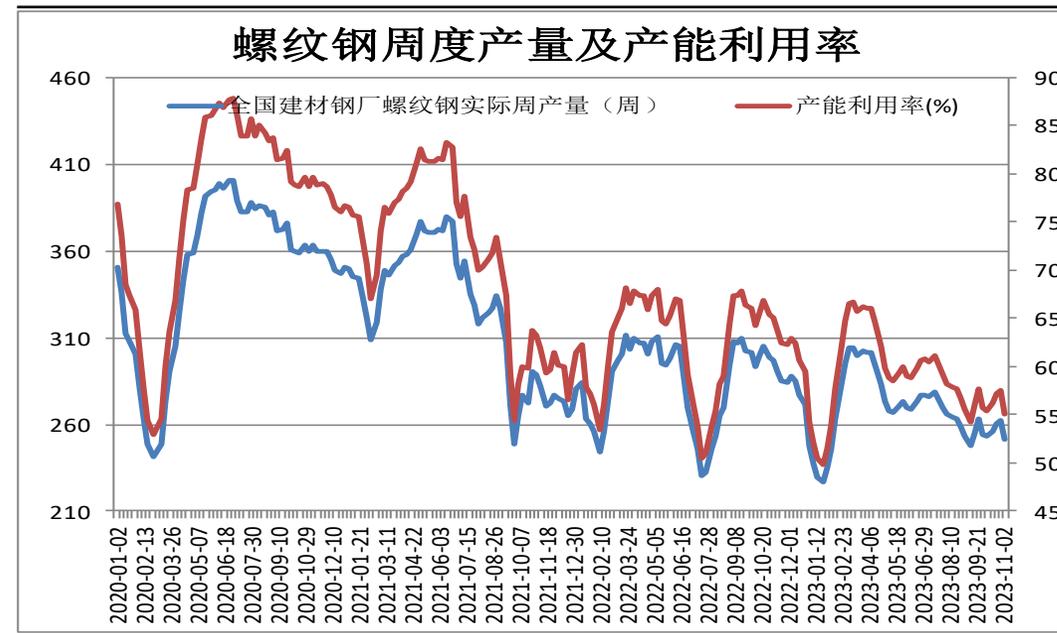
## 供应端——钢厂高炉开工率上调

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

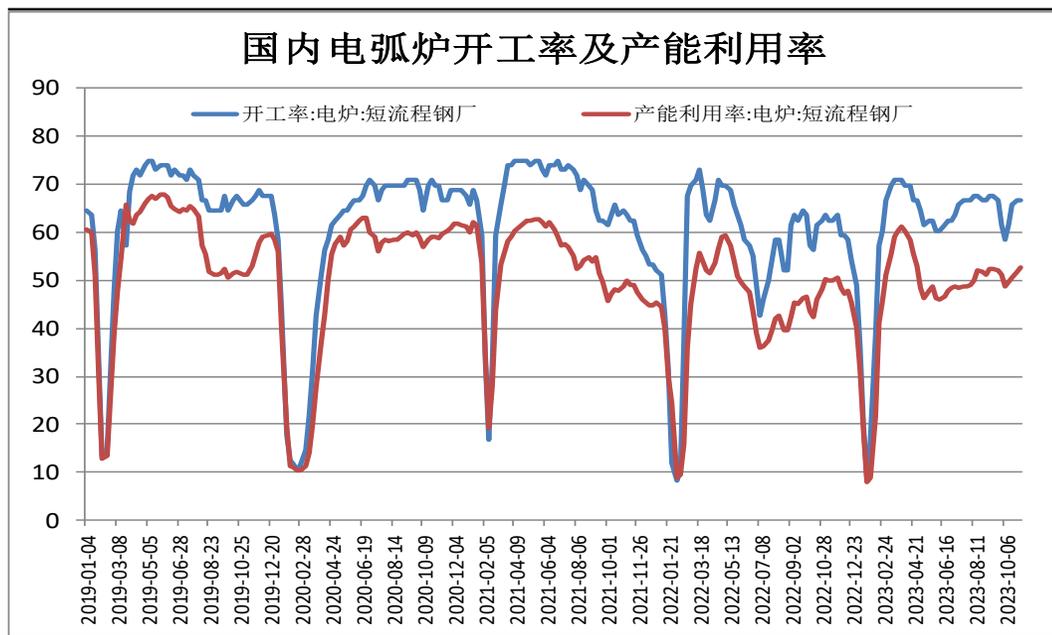


来源：wind 瑞达期货研究院

- 11月10日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率81.01%，环比上周增加0.89个百分点，同比去年增加3.80个百分点；高炉炼铁产能利用率89.23%，环比下降1.00个百分点，同比增加5.14个百分点。
- 11月9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250.98万吨，较上周-11.3万吨，较去年同期-45.48万吨。

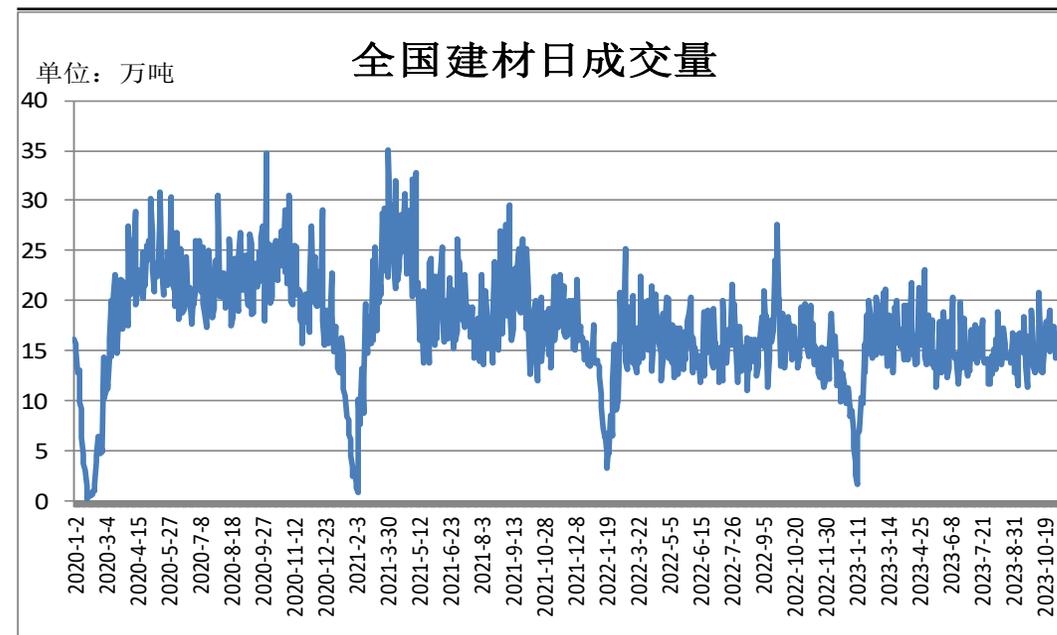
## 供应端——电炉钢开工率下调

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

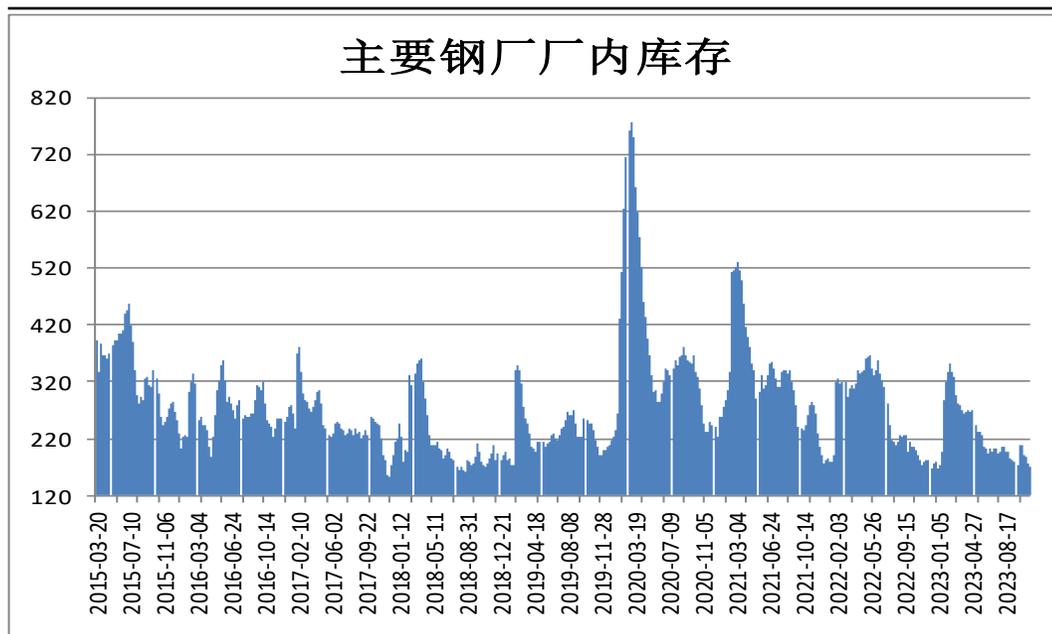


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至11月10日, 全国87家独立电弧炉钢厂平均开工率70.08%, 环比减少1.66个百分点, 同比增加7.51个百分点。其中西南区域小幅下降, 华北区域明显下降, 华东区域小幅上升, 其余区域持平。
- 据Mysteel统计数据显示, 11月6日-11月9日全国建材成交量为62.87万吨, 成交量萎缩。

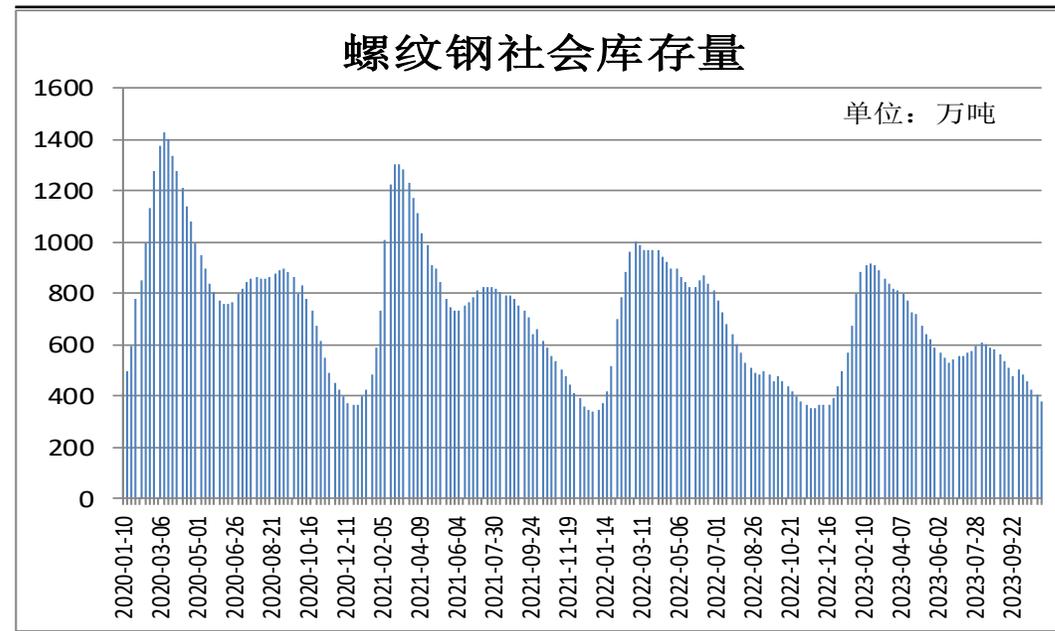
## 供应端——厂内库存与社会库存双降

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9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170.55万吨，较上周-6.13万吨，较去年同期-10.36万吨。
- Mysteel统计数据显示，11月9日全国35个主要城市建筑钢材库量为380.6万吨，较上周-21.03万吨，较去年同期+1.57万吨。

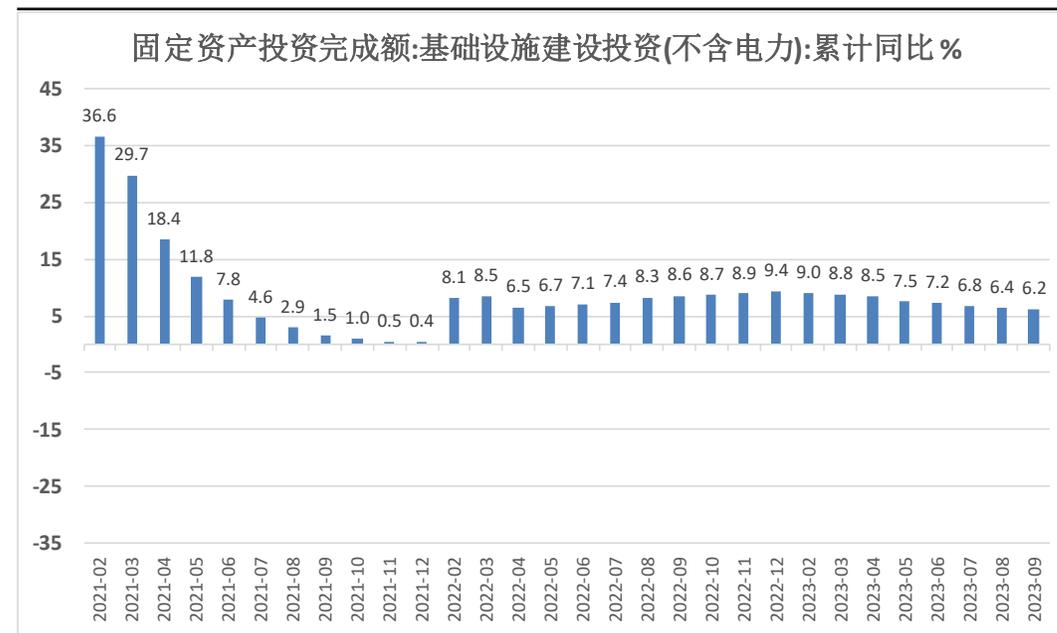
## 需求端——新屋开工面积同比下滑23.4%，基建投资同比增长6.2%

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

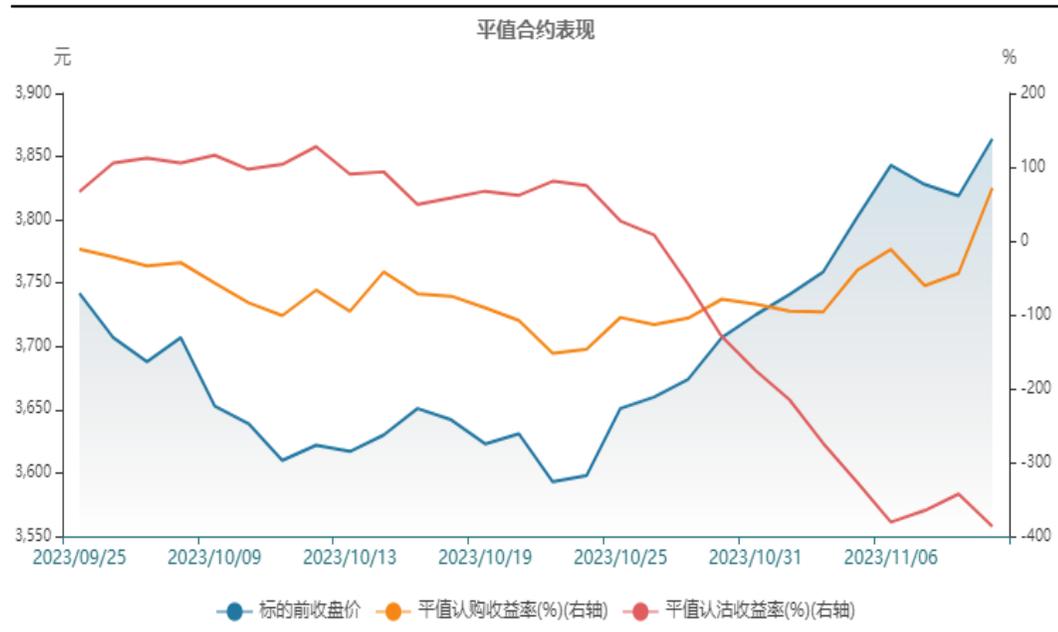


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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%。

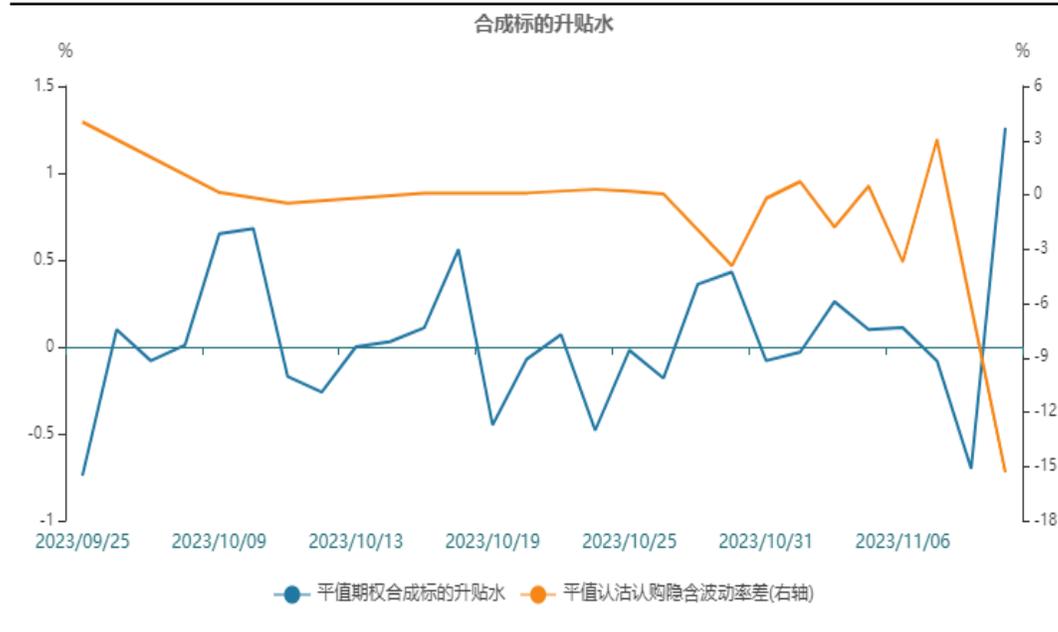
## 买入看涨期权仍可持有

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

➤ 宏观面利好提振市场信心，叠加炉料走高提升炼钢成本均对螺纹钢期价构成支撑。上周建议买入虚值看涨期权仍可持有。

## 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。