

报告类型
钢材日评

日期
2023年2月8日



黑色金属研究团队

研究员：肖维

021-60635725

xiaow@ccbftures.com

期货从业资格号：F3011551

投资咨询证书号：Z0011422

研究员：翟贺攀

021-60635736

zhaihp@ccbftures.com

期货从业资格号：F3033782

投资咨询证书号：Z0014484

研究员：吴凯航

021-60635735

wukh@ccbftures.com

期货从业资格号：F03086042



一、行情回顾与后市展望

表1：2月7日钢材期货主力合约价格、成交及持仓情况（单位：元/吨、%、手、亿元）

合约代码	前收盘价	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌幅	成交量	持仓量	持仓量变化	资金流入流出
RB2305	4049	4040	4055	3978	4018	-0.47%	1,511,616	1,974,498	-10,167	-1.33
HC2305	4095	4093	4106	4032	4069	-0.15%	348,397	791,599	-5,155	-0.54
SS2303	16925	16920	16965	16800	16815	-0.36%	62,964	64,485	259	-0.02

数据来源：上期所网站，建信期货研究发展部

2月7日，螺纹钢、热卷期货主力合约2305探低回升，其中螺纹钢2305合约在午后创下1月6日以来新低后有所反弹；不锈钢期货主力合约2303震荡回落，回吐前两个交易日大部分涨幅。

表2：2月7日黑色系期货持仓情况（单位：手、%）

合约	前20多头持仓	前20空头持仓	前20多头持仓变化	前20空头持仓变化	多空对比	偏离度
RB2305	1,194,322	1,294,330	9,208	4,159	5,049	0.41%
HC2305	568,677	546,798	-2,017	-1,449	-568	-0.10%
SS2203	45,333	44,307	846	-1,145	1,991	4.44%
J2305	21,583	20,838	-499	-273	-226	-1.07%
JM2305	46,370	50,841	557	498	59	0.12%
I2305	516,211	467,522	-4,204	-1,605	-2,599	-0.53%

数据来源：上期所、大商所网站，建信期货研究发展部

1.1 现货市场动态与技术面走势：

2月7日，部分螺纹钢和热卷现货市场价格继续回落。长沙、太原、包头、昆明、贵阳、合肥市场的螺纹钢价格下跌30-40元/吨，上海、杭州、武汉、西安、广州、郑州、北京、沈阳、成都市场的螺纹钢价格下跌10-20元/吨。南宁市场的热卷价格下跌30元/吨，无锡、乐从、重庆、成都、昆明、贵阳、上海、武汉、北京、石家庄、太原市场的热卷价格下跌10-20元/吨。螺纹钢2305合约日线KDJ指标下行，K值、D值继续走低，J值调头回落；热卷2305合约日线KDJ指标走势继续分化，D值继续走低，K值调头回落，J值近乎走平。螺纹钢2305合约日线MACD绿柱继续放大，热卷2305合约日线MACD绿柱转为小幅放大。

1.2 后市展望：

消息面上，2023 年第一船澳洲焦煤正驶向中国，预计 2 月 8 日到达湛江港。基本面上，春节假期前后（1 月 20 日至 2 月 3 日），由于正值大多数房地产和基建项目停工、制造业用钢采购停滞阶段，Mysteel 统计的钢材五大品种厂内库存和社会库存合计得出的总库存，自 1638.25 万吨大增 35%至 2218.36 万吨，其中钢材厂内库存大增 42%至 675.84 万吨，社会库存增 33%至 1542.52 万吨。

短期钢材库存大增导致供大于求，钢材价格止涨，后期压力或将传导至原燃料。展望后市，近期原料端来自政策面和市场基本面的压力逐步增大，这将在成本支撑方面对成材价格上涨构成制约，预计后市或出现阶段性震荡回落，建议以前期多单止盈或逢高阶段性卖出保值思路把握春节后行情。

二、行业要闻

- 近日，中共中央、国务院印发《质量强国建设纲要》（下称《纲要》）。《纲要》提出，到 2025 年，质量整体水平进一步全面提高，中国品牌影响力稳步提升。经济发展质量效益明显提升；产业质量竞争力持续增强，建成一批具有引领力的质量卓越产业集群；产品、工程、服务质量水平显著提升，制造业产品质量合格率达到 94%；品牌建设取得更大进展，并形成一大批质量过硬、优势明显的中国品牌。在提升建设工程品质方面，《纲要》明确，提高建筑材料质量水平，加快高强度高耐久、可循环利用、绿色环保等新型建材研发与应用，推动钢材、玻璃、陶瓷等传统建材升级换代。大力发展绿色建材，完善绿色建材产品标准和认证评价体系，倡导选用绿色建材。开展住宅、公共建筑等重点领域建材专项整治，促进从生产到施工全链条的建材行业质量提升。同时，还要打造中国建造升级版，加强先进质量管理模式和方法高水平应用，打造品质工程标杆。推广先进建造设备和智能建造方式，提升建设工程的质量和性能。大力发展绿色建筑，深入推进可再生能源、资源建筑应用，实现工程建设全过程低碳环保、节能减排。
- 国家外汇管理局统计数据显示，截至 2023 年 1 月末，我国外汇储备规模为 31845 亿美元，较 2022 年末上升 568 亿美元，升幅为 1.82%。2023 年 1 月，受全球宏观经济数据、主要经济体货币政策预期等因素影响，美元指数下跌，全球金融资产价格总体上涨。汇率折算和资产价格变化等因素综合作用，当月外汇储备规模上升。我国经济持续恢复、呈回升态势，内生动力不断增强，有利于外汇储备规模保持基本稳定。
- 住房和城乡建设部住房保障司副司长翟波近日在《中国建设报》发文章

- 示，因地制宜发展共有产权住房。支持人口净流入的大城市结合实际发展共有产权住房，以面向城镇户籍人口为主，逐步扩大到城镇常住人口。
- 据《华夏时报》2月7日消息，在2022年全国GDP十强城市中，除了北上广深四大一线城市外，其余6个城市均在一定程度上放开了楼市限购。除此之外，像佛山、东莞等2022年GDP过万亿元的城市，则放开全域限购。诸葛找房数据研究中心高级分析师关荣雪认为，“预计后续还将会更多热点二线城市跟进，预计除了一线城市外，其他城市或将全面取消限购。”
 - 河南省住房和城乡建设工作会议2月7日在郑州召开，会上通报了2023年重点工作。会议提出，围绕第一批专项借款项目10月底前全部建成交付、第二批年底前交付50%目标，发挥“一楼一策一专班一银行”机制作用，以周保月、以月保季、以季保年，确保按时间节点完成目标任务。会议明确，今年将进一步规范商品房预售资金监管，逐步提高预售门槛，以郑州、开封为试点，积极探索预售制度改革和现房销售。推动房地产企业做强一批、整合一批、转型一批、出清一批，支持房地产企业向商业、文化、旅游、物业管理、住房体检、住房养老等延伸，由开发商向城市综合服务运营商转型。探索建立人房地钱联动机制。郑州市要开展长租房试点，培育市场主体，增加租赁住房供应，满足新市民、青年人住房需求。会议明确，推动保障性住房建设。稳步推进棚户区改造，新开工棚改安置房28万套、基本建成20万套，大力推进征收安置问题项目建成交付。建设筹集保障性租赁住房7.5万套，提升公租房精准保障能力，完善准入、管理以及退出机制。优化住房公积金缴存、使用、管理和运行制度，扩大受益范围。支持提取公积金用于租房和城镇老旧小区加装电梯。推进住房公积金数字化发展，推动租房提取、提前退休提取两个服务事项实现“跨省通办”。
 - 记者2月6日从商务部获悉，商务部部长王文涛当天应约与澳大利亚贸易部长法瑞尔举行视频会谈。王文涛表示，中方愿与澳方重启经贸交流机制；拓展在气变、新能源等新兴领域的合作空间，推动两国经贸关系高质量发展。双方就落实两国领导人印尼巴厘岛会晤重要共识，妥善处理彼此重点经贸关切，规划发展中澳经贸下一阶段关系等进行了专业、务实、坦诚的交流。王文涛指出，中澳互为重要经贸合作伙伴，双方经济结构高度互补，双边经贸合作互利共赢。当前两国经贸关系正面临重要窗口期，双方应共同努力，为经贸合作注入更多的积极因素。此次会谈是双方共同推动中澳经贸关系重回正轨的重要一步。王文涛表示，中国开放的大门只会越开越大。一个不断发展、持续开放的中国，将为包括

澳大利亚在内的世界各国带来更多机遇。双方下一阶段应按照两国领导人会晤指明的方向，相向而行，加强经贸领域沟通协调，就各自关心的问题寻找互利共赢的解决方案。中方高度关注澳加严对中国企业赴澳投资经营的安全审查，希望澳方妥善处理相关个案，为中国企业提供公平、开放、非歧视的营商环境。王文涛邀请法瑞尔在合适的时间访华。

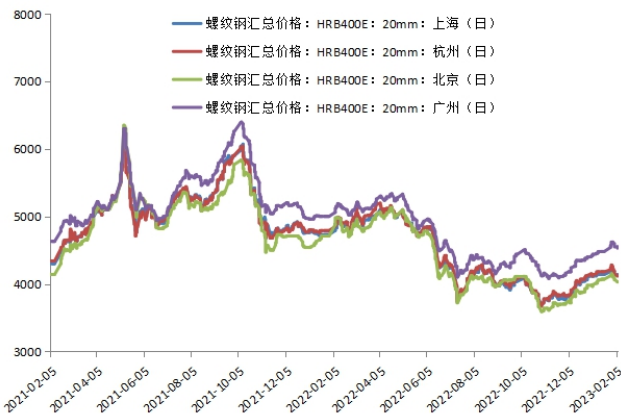
- 2月7日消息，外媒称，澳大利亚和新西兰两国总理在2月7日举行的联合新闻发布会上谈到了与中国的关系。报道称，这是两国加强与中国这一最大贸易伙伴之间的关系的最新迹象。澳大利亚总理阿尔巴尼斯表示，他对澳贸易部长法瑞尔和中国商务部部长王文涛周一举行的“富有成效”的视频会议感到满意，会上商定法瑞尔将很快前往北京。阿尔巴尼斯还表示，“我们在中国问题上的立场很清晰，我们将在能够合作的领域尽力合作，在必要时坚持不同意见，并致力于维护我们的国家利益。”他补充称，“澳大利亚与中国的贸易额比排名于中国之后的三大贸易伙伴的总和还要多。与中国保持良好的经贸关系符合澳大利亚的国家利益。”
- 北京时间2月7日消息，美国财政部长珍妮特·耶伦表示，美国经济“强劲且富有韧性”，目前仍处于有望避免衰退的道路上。当地时间2月6日耶伦在接受采访时表示，“通货膨胀处于大幅下行的轨道上，经济仍然强劲”。耶伦认为“通胀仍然太高”，降低通胀一直是拜登的首要任务。她表示，1月强劲的就业报告彰显了经济增长动能。耶伦说，“当你增加了50万个工作岗位，失业率处于50多年来最低水平时，你不会遇到经济衰退”。美国劳工部上周公布，1月新增就业岗位51.7万个，超过所有经济学家的预期，失业率降至3.4%，为1969年以来的最低水平。
- 2月6日举行的2023年度工作会议上，中国宝武董事长陈德荣表态称，中国宝武今年计划推进钢铁板块的专业化整合和对外联合重组，涵盖硅钢、钢管、重轨、厚板等领域。陈德荣提出，今后三年，中国宝武将大力引入战略投资，推进子公司的混合所有制改革，争取集团层面在“十四五”末拥有20家上市公司，在资本市场形成强大的“宝武系”。
- 据新华财经，多个钢铁生产大省已发布文件，部署2023年及未来钢铁行业发展目标和重点任务。其中，培育组建钢铁大集团、提高短流程电炉炼钢占比、严禁新增钢铁产能等目标和任务被多次提及。河南省人民政府1月上旬印发的《大力提振市场信心促进经济稳定向好政策措施的通知》提出，加快钢铁企业装备大型化改造，组建省钢铁集团。钢铁产量大省江苏将持续推动提档升级，推进废钢资源高质高效利用，有序引导

电炉炼钢发展。江苏省工信厅日前发布的《江苏省工业领域及重点行业碳达峰实施方案》提到，鼓励有条件的高炉—转炉长流程企业就地改造转型发展电炉短流程炼钢。到 2025 年，短流程炼钢占比力争达到 20% 以上。山东省委、省政府此前印发的《山东省建设绿色低碳高质量发展先行区三年行动计划(2023—2025 年)》提到，推进钢焦铝产业布局优化。通过产能置换、指标交易、股权合作等方式兼并重组，做大做强日—临沿海先进钢铁基地，优化提升莱—泰内陆精品钢基地，推动内陆非规划基地钢铁产能应退尽退，沿海地区钢铁产能占比大幅提升。四川省经济和信息化厅 1 月上旬印发的《四川省钒钛钢铁及稀土产业高质量发展指南》指出，着重培育产业集团，支持特钢企业加强协同合作，推动组建特钢企业集团，壮大实力。到 2025 年，培育形成一批有国际竞争力的钒钛钢铁及稀土大企业大集团，推动钒钛钢铁及稀土产业规模达到 6000 亿元以上。浙江省生态环境厅发布的《浙江省污染天气消除和柴油货车污染治理攻坚三年行动方案(征求意见稿)》提出，推进钢铁企业兼并重组，加快提升产业集中度，钢铁冶炼企业数量减少到 10 家左右。推进全废钢电炉工艺，推动长流程炼钢转型为短流程炼钢，压减长流程炼钢产能 150 万吨以上。

- 按照《河北省钢铁行业产能置换设备拆除验收标准和工作程序(试行)》规定，河北华西钢铁有限公司用于河北华西特种钢铁有限公司搬迁项目产能置换的 2 座 450m³高炉(1#、2#)、1 座 1080m³高炉(3#)，唐山金马钢铁集团有限公司产能出让用于内蒙古自治区赤峰市中唐特钢有限公司精品钢项目产能置换的 1 座 1080m³高炉(1#)、1 座 1350m³高炉(2#)已完成拆除工作。
- 2 月 2 日，英国贸易救济署(TRA)发布公告，对原产于中国的耐腐蚀钢(Corrosion Resistant Steels)反倾销措施立案进行过渡性审查，以决定源自欧盟的上述措施是否继续在英国实施及是否调整税率水平。涉案产品的英国海关编码为 7210410020、7210410030、7210490020、7210490030、7210610020、7210610030、7210690020、7210690030、7210908092、7212300020、7212300030、7212506120、7212506130、7212506920、7212506930、7212509014、7212509092、7225920020、7225920030、7225990022、7225990023、7225990041、7225990092、7225990093、7226993010、7226993030、7226997013、7226997093 和 7226997094。倾销调查期为 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日，损害调查期为 2019 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日。

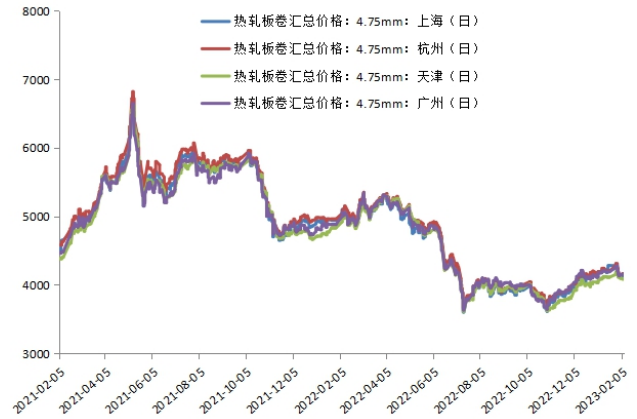
三、数据概览

图1：主要市场螺纹钢现货价格：元/吨



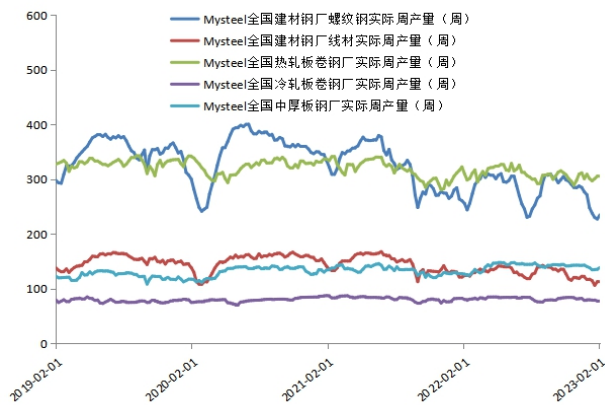
数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图2：主要市场热卷现货价格：元/吨



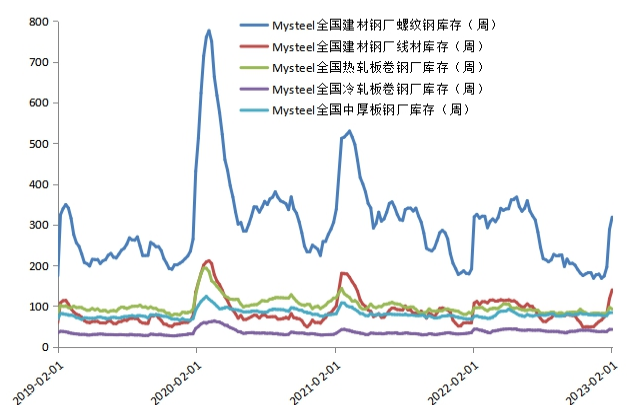
数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图3：钢材五大品种周产量：万吨



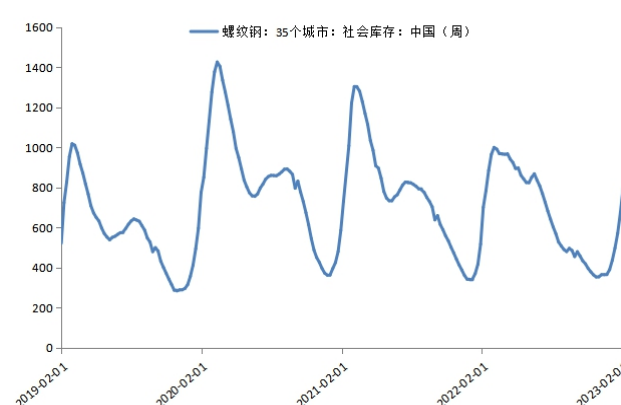
数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图4：钢材五大品种钢厂库存：万吨



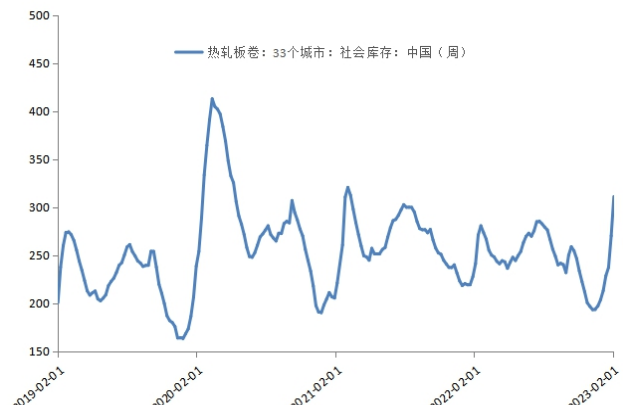
数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图5：主要城市螺纹钢社会库存：万吨



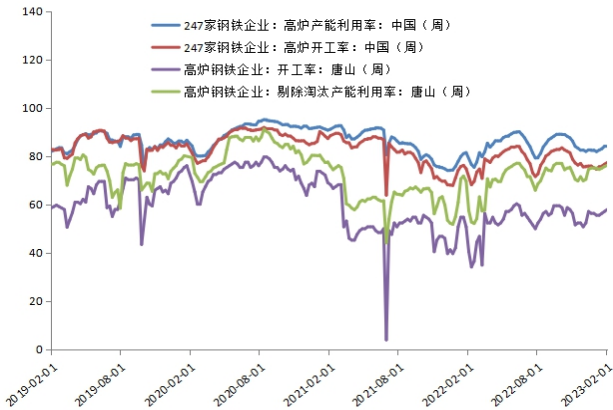
数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图6：主要城市热卷社会库存：万吨



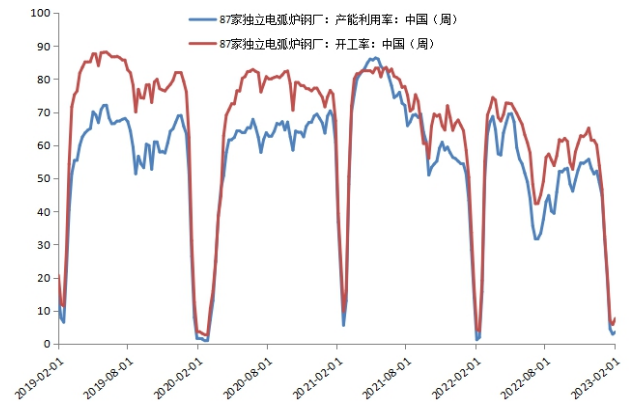
数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图7：高炉开工率与炼铁产能利用率：%



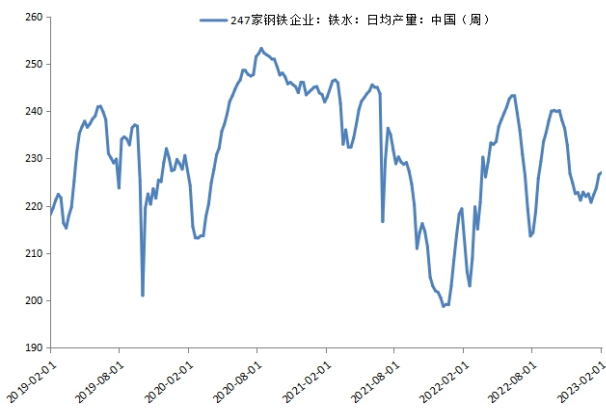
数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图8：电炉开工率与产能利用率：%



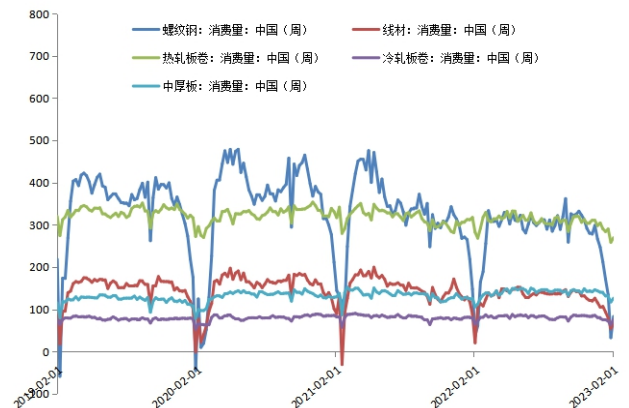
数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图9：全国日均铁水产量：万吨



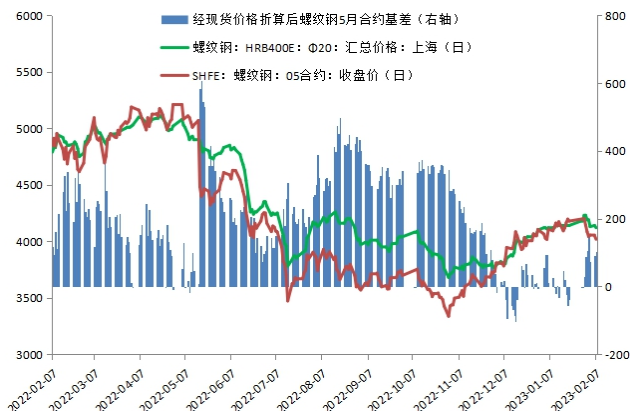
数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图10：钢材五大品种表观消费量：万吨



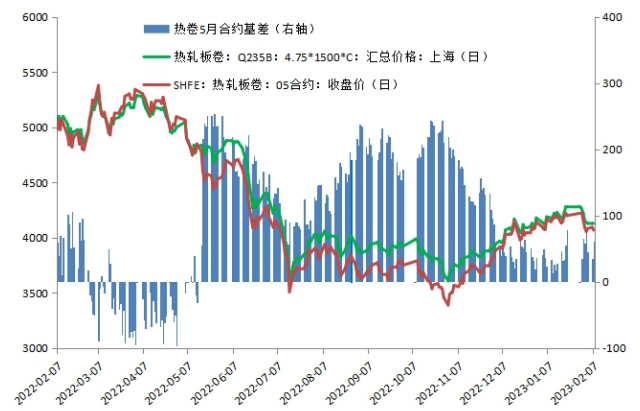
数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图11：上海螺纹现货与5月合约基差：元/吨



数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

图12：上海热卷现货与5月合约基差：元/吨



数据来源：Mysteel，建信期货研究发展部

【建信期货研究发展部】

宏观金融研究团队 021-60635739 有色金属研究团队 021-60635734 黑色金属研究团队 021-60635736
 石油化工研究团队 021-60635738 农业产品研究团队 021-60635732 量化策略研究团队 021-60635726

免责声明：

本报告由建信期货有限责任公司（以下简称本公司）研究发展部撰写。

本研究报告仅供报告阅读者参考。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告版权归建信期货所有。未经建信期货书面授权，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在授权范围内使用，并注明出处为“建信期货研究发展部”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

【建信期货业务机构】

总部大宗商品业务部

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）5楼
 电话：021-60635548 邮编：200120

深圳分公司

地址：深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心B3211
 电话：0755-83382269 邮编：518038

山东分公司

地址：济南市历下区龙奥北路168号综合营业楼1833-1837室
 电话：0531-81752761 邮编：250014

上海浦电路营业部

地址：上海市浦电路438号1306室（电梯16层F单元）
 电话：021-62528592 邮编：200122

北京营业部

地址：北京市宣武门西大街28号大成广场7门501室
 电话：010-83120360 邮编：100031

福清营业部

地址：福清市音西街福清万达广场A1号楼21层2105、2106室
 电话：0591-86006777/86005193 邮编：350300

郑州营业部

地址：郑州市未来大道69号未来大厦2008A
 电话：0371-65613455 邮编：450008

宁波营业部

地址：浙江省宁波市鄞州区宝华街255号0874、0876室
 电话：0574-83062932 邮编：315000

总部专业机构投资者事业部

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）6楼
 电话：021-60636327 邮编：200120

西北分公司

地址：西安市高新区高新路42号金融大厦建行1801室
 电话：029-88455275 邮编：710075

浙江分公司

地址：杭州市下城区新华路6号224室、225室、227室
 电话：0571-87777081 邮编：310003

上海杨树浦路营业部

地址：上海市虹口杨树浦路248号瑞丰国际大厦811室
 电话：021-63097527 邮编：200082

广州营业部

地址：广州市天河区天河北路233号中信广场3316室
 电话：020-38909805 邮编：510620

泉州营业部

地址：泉州市丰泽区丰泽街608号建行大厦14层CB座
 电话：0595-24669988 邮编：362000

厦门营业部

地址：厦门市思明区鹭江道98号建行大厦2908
 电话：0592-3248888 邮编：361000

成都营业部

地址：成都市青羊区提督街88号28层2807号、2808号
 电话：028-86199726 邮编：610020

【建信期货联系方式】

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）5楼
 邮编：200120 全国客服电话：400-90-95533
 邮箱：service@ccbfutures.com 网址：<http://www.ccbfutures.com>