



石磊

黑色产业链分析师

执业资格号: F0270570

投资咨询证: Z0011147

电话: 0516-83831165

Email: shilei@neweraqh.com.cn

苏州大学数学与应用数学专业理学学士，新加坡国立大学计量金融专业理学硕士。

新纪元期货 投资咨询部副经理
黑色产业链研究员。

【新纪元期货一周策略周报】

【2023年3月17日】

黑色：房地产数据略有好转 螺纹钢高位震荡

一、基本面分析

1、行业信息综述

(1) 2023年1—2月份全国房地产开发投资下降5.7%

1—2月份，全国房地产开发投资13669亿元，同比下降5.7%；其中，住宅投资10273亿元，下降4.6%。

1—2月份，房地产开发企业房屋施工面积750240万平方米，同比下降4.4%。其中，住宅施工面积527695万平方米，下降4.7%。房屋新开工面积13567万平方米，下降9.4%。其中，住宅新开工面积9891万平方米，下降8.7%。房屋竣工面积13178万平方米，增长8.0%。其中，住宅竣工面积9782万平方米，增长9.7%。1—2月份，商品房销售面积15133万平方米，同比下降3.6%，其中住宅销售面积下降0.6%。商品房销售额15449亿元，下降0.1%，其中住宅销售额增长3.5%。2月末，商品房待售面积65528万平方米，同比增长14.9%。其中，住宅待售面积增长15.5%。1—2月份，房地产开发企业到位资金21331亿元，同比下降15.2%。其中，国内贷款3489亿元，下降15.0%；利用外资5亿元，下降34.5%；自筹资金6342亿元，下降18.2%；定金及预收款7112亿元，下降11.4%；个人按揭贷款3495亿元，下降15.3%。（国家统计局）

(2) 2023年1—2月份全国固定资产投资（不含农户）增长5.5%

1—2月份，全国固定资产投资（不含农户）53577亿元，同比增长5.5%。第二产业中，工业投资同比增长10.0%。其中，采矿业投资增长5.6%，制造业投资增长8.1%，电力、热力、燃气及水生产和供应业投资增长25.4%。第三产业中，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9.0%。其中，水利管理业投资增长3.0%，公共设施管理业投资增长11.2%，道路运输业投资增长5.9%，铁路运输业投资增长17.8%。（国家统计局）

(3) 2023年2月70个大中城市商品房销售有所回暖

3月16日，国家统计局发布数据显示，2月份，70个大中城市中，新建商品住宅和二手住宅销售价格环比上涨城市分别有55个和40个，比上月分别增加19个和27个。这也意味着近八成城市新房市场重回上涨区间，过半数城市二手房价格开始上涨。

2、现货市场数据（数据采集周期为周一至周五）

表 1：螺纹、铁矿库存及现货价格

日期	螺纹钢社会库存	螺纹钢产量	螺纹钢表需	RB400 20mm 上海	铁矿石港口库存	铁矿石钢厂库存	日均铁水产量	铁矿石钢厂日耗	京唐港 61.5%PB 粉
单位	万吨	万吨	万吨	元/吨	万吨	万吨	万吨	万吨	元/吨
2.24	915.94	282.17	293.68	4260	14223.26	1034.36	234.1	57.63	922
3.03	910.96	295.03	309.39	4310	14000.56	1081.1	234.36	54.6	936
3.10	888.53	303.85	356.85	4340	13770.03	1083.62	236.47	54.86	937
3.17	858.51	303.93	350.13	4350	13682.88	1075.93	237.58	58.15	931
变化	-30.02	+0.08	-6.72	+10	-87.15	-7.69	+1.11	+3.29	-6

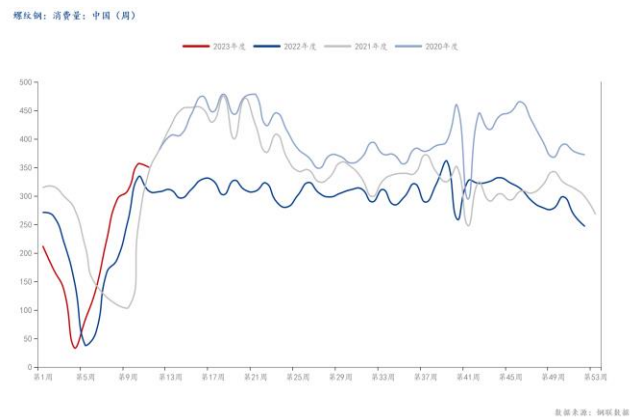
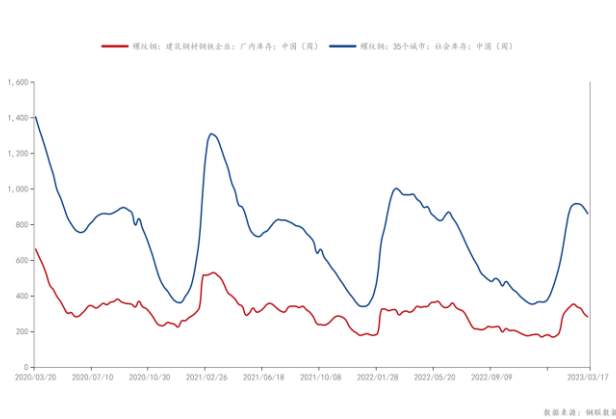
数据来源：My Steel 新纪元期货研究

螺纹钢：

3月17日当周螺纹钢社会库存报于858.51万吨，较上周下降30.02万吨；厂内库存报于281.17万吨，较上周下降16.18万吨；螺纹钢总库存报于1139.68万吨，较上周减少46.20万吨。表观消费量环比上周小幅下降6.72万吨至350.13万吨。

图 1. 螺纹钢厂库和社会库存延续回落（万吨）

图 2. 螺纹钢表需增速放缓（万吨）



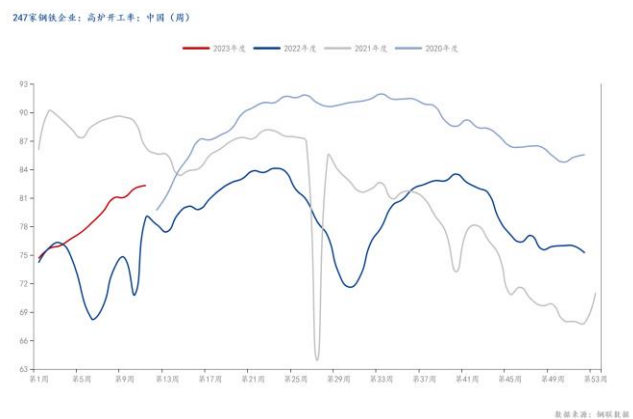
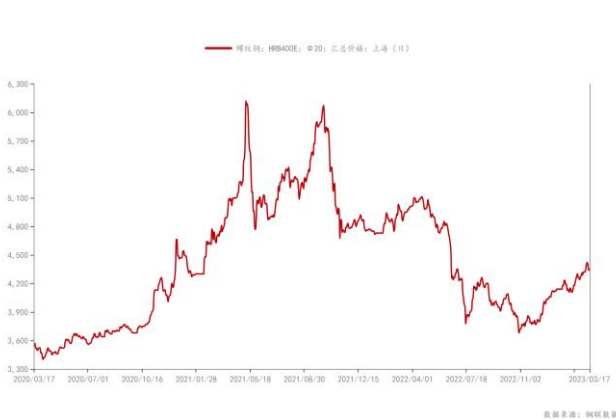
资料来源：My steel 新纪元期货研究

资料来源：My steel 新纪元期货研究

3月17日当周，全国247高炉开工率报于82.29%，环比小增0.29个百分点。螺纹钢产量报于303.93万吨，环比微弱增加0.08万吨。3月17日，上海地区HRB400 20mm螺纹钢报于4350元/吨，环比小增10元/吨。

图 3. 螺纹钢现货价格小幅震荡回升（元/吨）

图 4. 高炉开工率小幅提升（%）

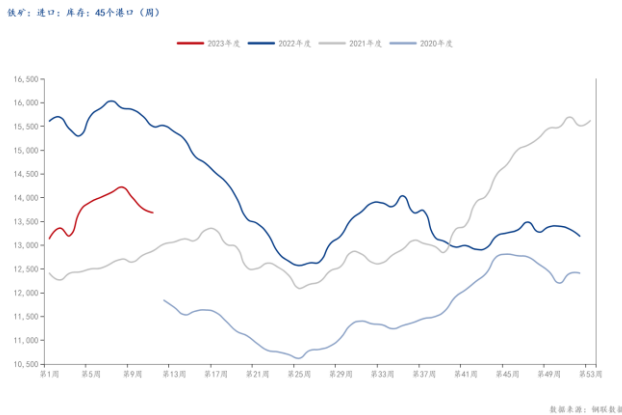


资料来源: My steel 新纪元期货研究

资料来源: My steel 新纪元期货研究

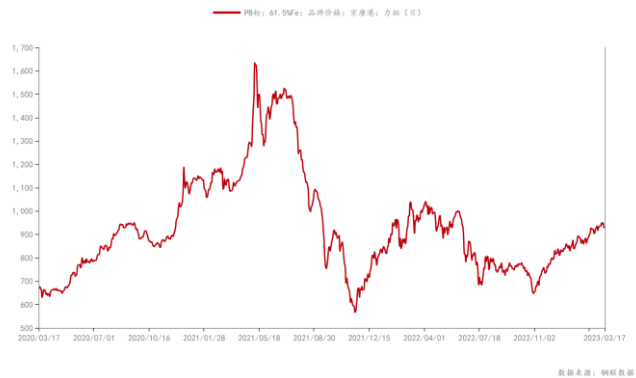
铁矿石: 3月17日当周铁矿石港口库存报于13682.88万吨, 环比下降87.15万吨; 现货价格报于931元/吨, 较上周小降6元/吨。

图 5. 铁矿石港口库存 (万吨)



资料来源: My steel 新纪元期货研究

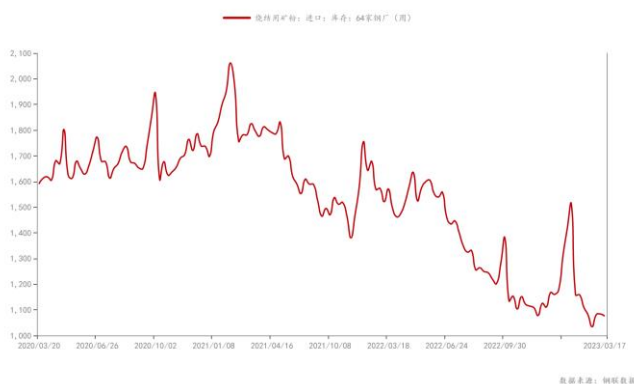
图 6. 铁矿石现货价格 (元/吨)



资料来源: My steel 新纪元期货研究

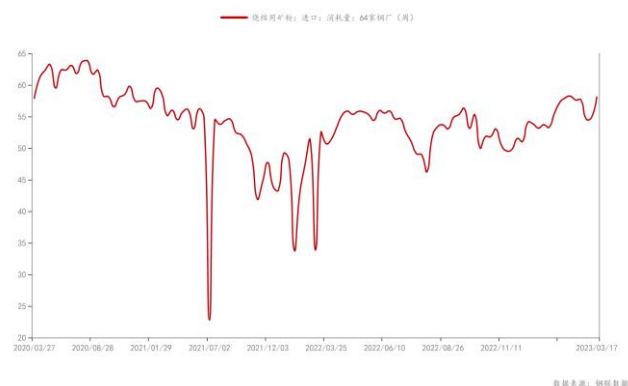
3月17日当周64家钢厂进口烧结矿日均消耗量为58.15万吨, 较上周大幅回升3.29万吨, 64家钢厂进口烧结矿库存报于1075.93万吨, 较上周下降7.69万吨, 钢厂铁矿石可用天数仅17天, 环比下降2天, 为历史极低水平。3月17日当周, 日均铁水产量报237.58万吨, 环比小幅增加1.11万吨。

图 7. 铁矿石钢厂库存降至历史低位 (万吨)



资料来源: My steel 新纪元期货研究

图 8. 铁矿石钢厂日耗 (万吨)



资料来源: My steel 新纪元期货研究

2. 小结

本周高炉开工率进一步提升, 螺纹钢周度产量微弱增加, 铁水产量小幅回升, 螺纹钢社会库存和厂内库存持续下降, 表观消费环比有所回落, 现货价格维持高位震荡, 相对平稳。整体而言, 钢材供需格局尚可。对铁矿而言, 铁矿石港口库存下降, 钢厂日耗和铁水需求维持上行, 钢厂库存再度降至低点, 可用天数进一步下降至17天, 现货价格报于931元/吨。

二、波动分析

1. 市场波动综述

表 2: 3月13日至3月17日当周五个交易日黑色系主力合约成交情况统计

商品	开盘	最高	最低	收盘	涨跌	波幅	成交量	持仓量
----	----	----	----	----	----	----	-----	-----

螺纹 2305	4327	4401	4185	4262	-1.50%	5.16%	912.8 万 (+55.1 万)	164.6 万 (-42.8 万)
铁矿 2305	915.0	936.0	889.0	915.0	0.00%	5.29%	348.5 万 (+29.3 万)	78.0 万 (-6.6 万)
焦炭 2305	2895.0	2945.0	2748.0	2784.5	-3.82%	7.17%	16.3 万 (-3.1 万)	3.4 万 (-0.3 万)
焦煤 2305	1960.0	2021.0	1850.0	1874.5	-4.36%	9.24%	29.3 万 (+0.3 万)	6.7 万 (-0.9 万)

源：文华财经

三、观点与期货建议

1、趋势展望

中期展望（月度周期）：本周高炉开工率进一步提升，螺纹钢周度产量微弱增加，铁水产量小幅回升，螺纹钢社会库存和厂内库存持续下降，表观消费环比有所回落，现货价格维持高位震荡，相对平稳。整体而言，钢材供需格局尚可。对铁矿而言，铁矿石港口库存下降，钢厂日耗和铁水需求维持上行，钢厂库存再度降至低点，可用天数进一步下降至 17 天，现货价格报于 931 元/吨。

短期展望（周度周期）：受硅谷银行、瑞士信贷流动性危机的影响，本周市场情绪剧烈震荡，恐慌情绪打压下，黑色系整体出现回落，随着市场情绪缓和以及国家统计局公布的 1-2 月各项投资数据略有好转，黑色系周五出现反弹。钢、矿相对坚挺，双焦叠加澳煤进口放开的冲击走势偏弱。

螺纹钢：本周螺纹钢产量微弱增加，库存大幅缩减，表需环比小幅回落。现货成交放缓，价格周五报于 4350 元/吨。螺纹 05 合约周内一度跌至 4200 一线，持仓大幅缩减，主力移仓远月 10 合约。随着 1-2 月房地产各项数据降幅收窄，商品房销售稍显回暖，以及基建投资增速维持在相对高位的利好下，周五螺纹有所反弹。螺纹中线多头趋势未破，调整空间相对有限。

铁矿石：高炉开工率和铁水产量维持高位，铁矿石表观消费情况良好，港库下降、厂库偏低，但铁水产量上行空间收窄、本周螺纹钢产量增量微弱，钢厂对铁矿补库存预期有所降温。铁矿石现货价格小幅回落至 931 元/吨，主力 05 合约周内自 930 之上一度回落至 890 一线，但周五快速反抽，形态上看维持高位震荡，下方 40 和 60 日线支撑仍有效。

2、操作建议：

螺纹、铁矿自身供需格局较好，终端钢材供需也在春节后逐步改善，政策利好在数据上有所体现。当前市场主要扰动在于全球宏观经济，螺矿短暂调整后，仍维持上行格局未破。

免责声明

本研究报告中所提供的信息均来源于公开资料，我们对这些信息的准确性、可靠性、时效性以及完整性不作任何保证。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考。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，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告仅反映撰写人的分析方法和观点，不代表新纪元期货股份有限公司的立场。

本报告版权仅为新纪元期货股份有限公司所有，未经书面授权，任何机构和个人对本研究报告的任何部分均不得以任何形式翻版、复制和发布。如欲引用或转载本文内容，务必联络新纪元期货研究所获得许可，并需注明出处为新纪元期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

新纪元期货股份有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

公司机构

公司总部

全国客服热线：400-111-1855

邮编：221005

地址：徐州市鼓楼区民主北路2号黎明大厦1号楼8-9层

南京分公司

电话：025-84706666

邮编：210019

地址：南京市建邺区庐山路168号1504室

成都分公司

电话：028-68850968

邮编：610004

地址：成都市高新区天府二街138号1栋28层2803号

深圳分公司

电话：0755-33373952

邮编：518001

地址：深圳市罗湖区和平路3001号鸿隆世纪广场A座1601C

上海分公司

电话：021-61017395

邮编：200120

地址：上海市浦东新区浦电路438号双鸽大厦1305室

徐州营业部

电话：0516-83831113

邮编：221005

地址：徐州市鼓楼区民主北路2号黎明大厦1号楼9层

南京营业部

电话：025-84787996

邮编：210018

地址：南京市玄武区中山路268号1幢1307室和1308室

北京东四十条营业部

电话：010-84261653

邮编：100007

地址：北京市东城区东四十条68号平安发展大厦407室

广州营业部

电话：020-87750826

邮编：510080

地址：广州市越秀区东风东路703号大院29号8层803

苏州营业部

电话：0512-69560991

邮编：215028

地址：苏州市工业园区时代广场23幢1518-1室

南通营业部

电话：0513-55880516

邮编：226001

地址：南通市环城西路16号6层603-2、604室

重庆营业部

电话：023-67900698

邮编：400010

地址：重庆市南岸区江南大道2号国汇中心写字楼5-8