

M
A
R
K
E
T

R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
T

市场研报



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金尝发



瑞达期货研究院

黑色小组 螺纹期货周报 2020年3月27日



关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

螺纹钢

一、核心要点

1、周度数据

观察角度	名称	上一周	本周	涨跌
期货 (RB2010)	收盘 (元/吨)	3359	3329	-30
	持仓 (手)	989541	1208580	+219039
	前 20 名净持仓(手)	-31828	-4445	+27383
现货	上海 Φ20mmHRB400 螺纹钢 (元/吨)	3520	3520	0
	基差 (元/吨)	161	191	+30

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
国内外宽松货币政策限利好钢价	螺纹钢库存仍处高位
终端需求继续释放	螺纹钢产量持续回升
厂库及社会库存双降	

周度观点策略总结：本周螺纹钢期现货价格先抑后扬。周一受欧美股市及基本金属惯性下跌影响低开低走，周中随着国内疫情持续好转湖北地区传来利好消息及海外铁矿石现货供应隐忧浮现推动黑色系反弹。下周螺纹钢仍建议区间操作，首先供应端继续回升，本周样本钢厂螺纹钢周度产量为290.1万吨，较上周增加17.12万吨，连续第四周增加，另外电炉钢开工率及产能利用率也进一步回升。其次需求方面，现货市场成交量继续回升，本周螺纹钢厂库及社会库存双降。最后海外疫情继续扩散，但多国联手救市升级。

技术上，RB2010 合约运行于3400下方，日线MACD指标显示DIFF与DEA运行于0轴下方，绿柱放大；日线BOLL指标显示中轴与下轨开口向下。操作上建议，3400-3250区间高抛低买，止损50元/吨

二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



3月27日，上海三级螺纹钢20mm HRB400现货报价为3520元/吨，较上周五持平。

图2：西本新干线钢材价格指数



3月27日，西本新干线钢材价格指数为3750元/吨，较上周五跌30元/吨。

图3：螺纹钢主力合约价格走势

图4：螺纹钢主力合约期现基差



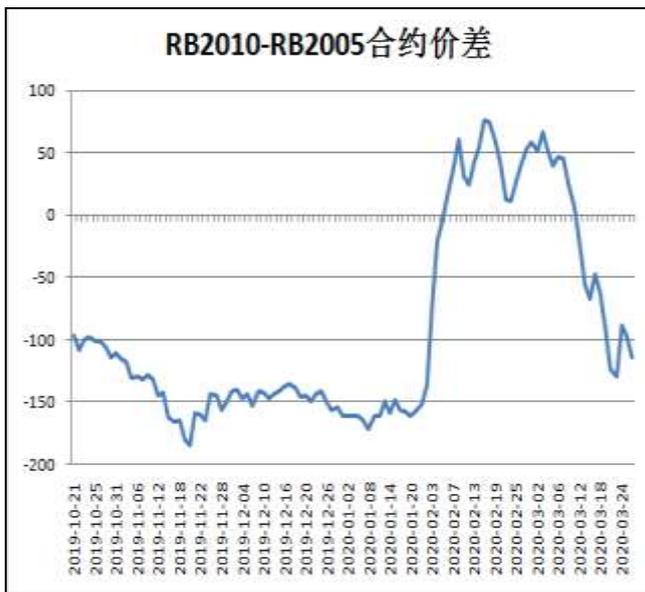
本周，RB2010合约增仓陷入区间整理。



本周，螺纹钢现货价格强于期货，27日期现基差为191，较上周五+30元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利

图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



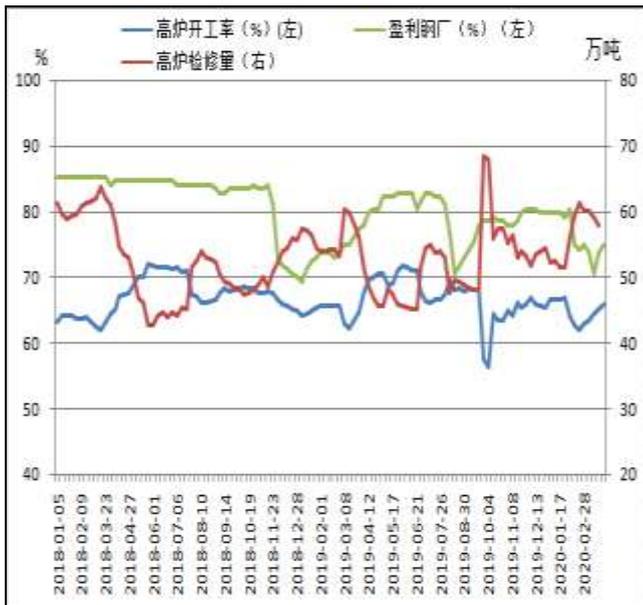
本周，RB2010合约走势弱于RB2005合约，27日价差为-114，较上周五+10元/吨。



本周，HC2010合约走势弱于RB2010合约，27日价差为-158元/吨，较上周五-33元/吨。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：螺纹钢周产量及产能利用率

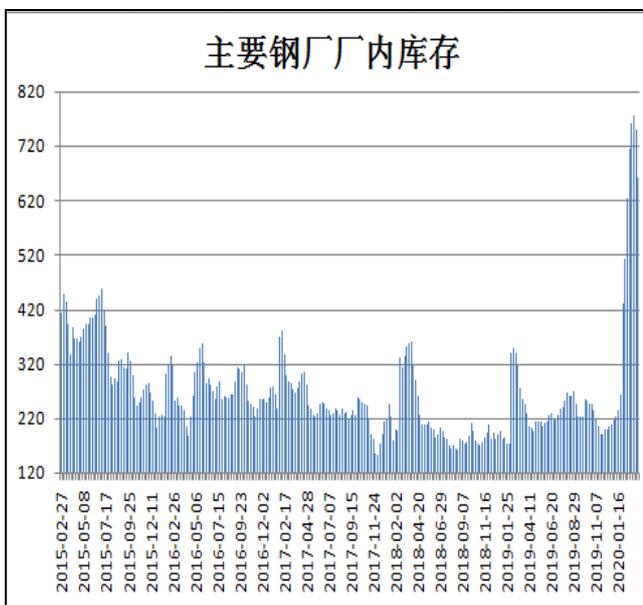


3月27日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率为75.26%，环比上周增1.51%，同比降0.46%；高炉炼铁产能利用率76.19%，增0.93%，同比降2.12%；钢厂盈利率81.78%，增0.81%；国内疫情持续好转，钢厂高炉开工率及产能利用率环比继续回升。



3月26日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中周度产量为290.1万吨，较上周增加17.12万吨，较去年同期减少49万吨，样本钢厂周度产量继续回升。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



3月26日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中钢厂厂内库存量为617.15万吨，较上周减少46.07万吨，较去年同期增加370.6万吨，厂内库存连续第三周下滑。

图10：35城螺纹钢社会库存



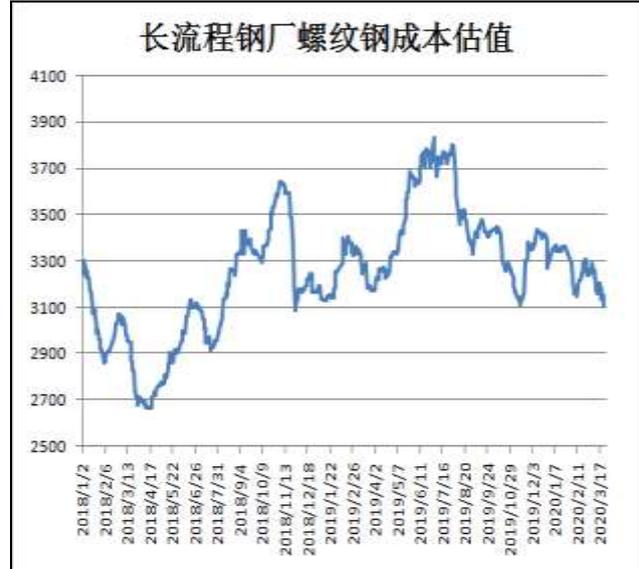
据Mysteel统计数据显示，3月26日全国35个主要城市建筑钢材库量为1335.94万吨，较上周减少69.31万吨，较去年同期增加463.66万吨，螺纹钢社会库存连续第二周下滑，且降幅扩大。

图11：沙钢调价政策

图12：长流程钢厂螺纹钢成本



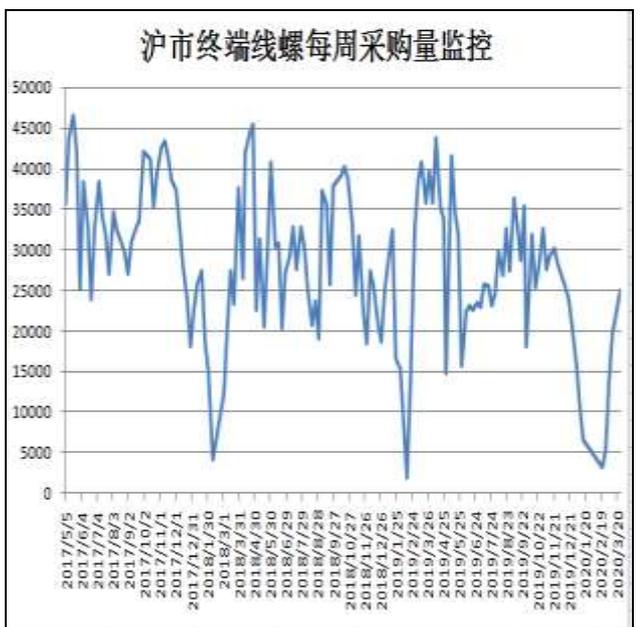
3月21日，沙钢3月中旬建筑钢材品种出厂价格情况：①螺纹钢价格上调50元/吨，现HRB400Φ16-25mm螺纹出厂价格为3700元/吨，Φ10mm规格加价160元/吨；②高线价格上调70元/吨，现HPB300Φ6-10mm普碳高线执行价格3760元/吨。



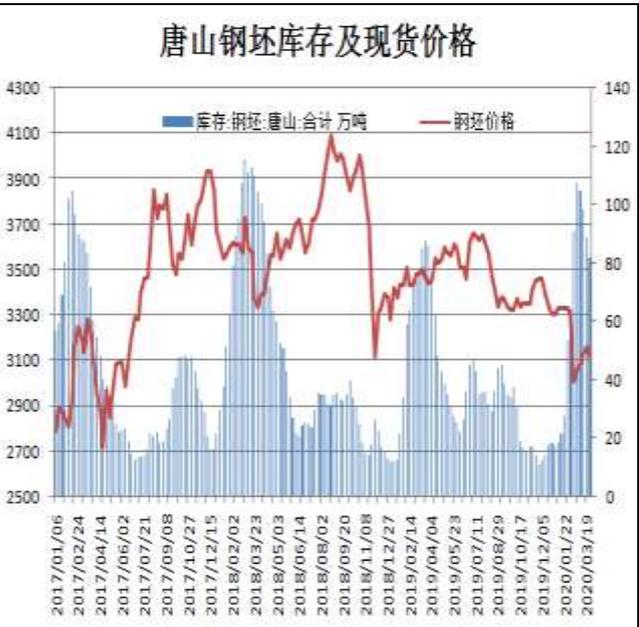
本周，炉料中铁矿石、废钢现货价格回落，预估长流程钢厂螺纹吨钢成本在3150元附近，与上周五相比下滑30元/吨。

图13：沪市终端线螺采购量

图14：唐山钢坯库存量



据统计数据显示，本周沪市终端线螺周度采购量为24900吨，较上一周增加2300吨。



3月27日，唐山钢坯库存量为81.66万吨，较上周减少7.33万吨，钢坯现货报价3110元/吨。

图15：国内电弧炉开工率

图16：螺纹主力合约前20名净持仓



截止3月26日, Mysteel调研全国102家电弧炉钢厂, 平均开工率为46.74%, 较上周增9.63%; 产能利用率45.62%, 较上周增10.22%。

RB2010合约前20名持仓情况, 20日为净空31828手, 27日为净空4445手, 净多增加27383手, 由于多单增幅大于空单。

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。