

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4月10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<br>(RB2010) | 收盘 (元/吨)                    | 3189    | 3373    | +184    |
|                | 持仓 (手)                      | 1499548 | 1523575 | +24027  |
|                | 前 20 名净持仓(手)                | -51201  | 51024   | +102225 |
| 现货             | 上海 Φ20mmHRB400<br>螺纹钢 (元/吨) | 3420    | 3480    | +60     |
|                | 基差 (元/吨)                    | 231     | 107     | -124    |

#### 2、多空因素分析

| 利多因素      | 利空因素      |
|-----------|-----------|
| 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 |           |
| 国内加大基建投入  |           |

**周度观点策略总结：**本周螺纹钢期现货价格止跌回升，小长假过后，市场需求明显放量，在成交向好的情况下，商家积极推升报价，叠加原油减产消息刺激多头情绪。下周螺纹钢或震荡偏强，首先供应端继续回升，本周样本钢厂螺纹钢周度产量为 325.51 万吨，较上周增加 20.13 万吨，连续六周增加，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增加，本周螺纹钢厂库存及社会库存再度下降，随着国内疫情持续好转后市终端需求将进一步释放。最后原材料价格走高对钢厂成本支撑明显。

技术上，RB2010 合约止跌回升，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 低位交叉向上，绿柱缩小；日线 BOLL 指标显示期价测试中轴压力。操作上建议，回调择机做多，止损参考 3280。

## 二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



4月10日，上海三级螺纹钢20mm HRB400现货报价为3480元/吨，较上周五涨80元/吨。

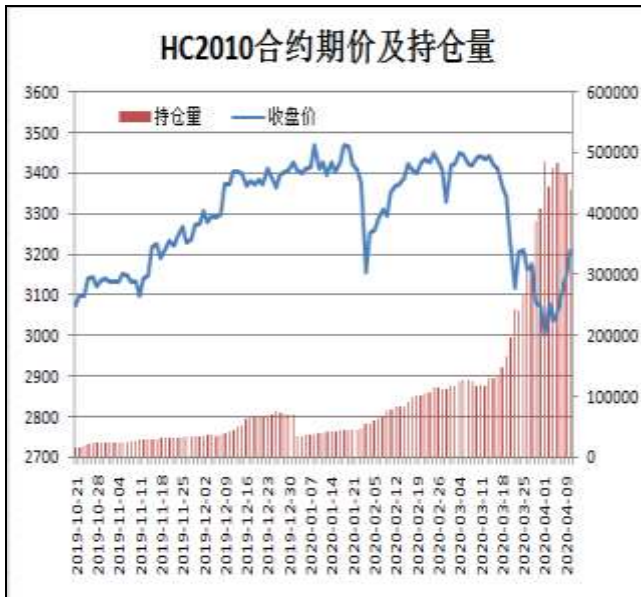
图2：西本新干线钢材价格指数



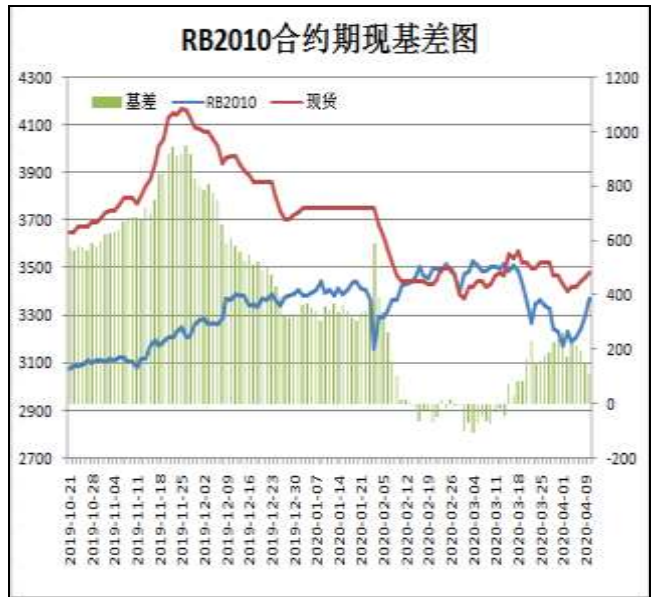
4月10日，西本新干线钢材价格指数为3730元/吨，较上周五涨40元/吨。

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合约增仓上行。



本周，螺纹钢现货价格弱于期货，10日期现基差为107，较上周五-124元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利

图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



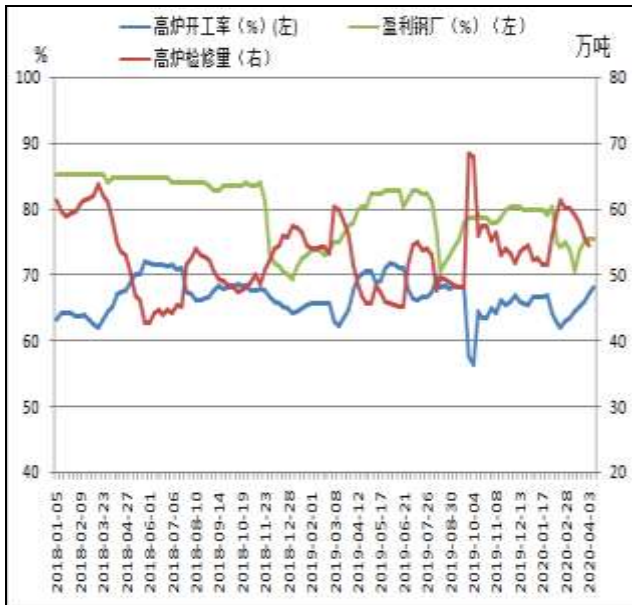
本周，RB2010合约走势强于RB2005合约，10日价差为-145，较上周五+24元/吨。



本周，HC2010合约走势弱于RB2010合约，10日价差为-164元/吨，较上周五-10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



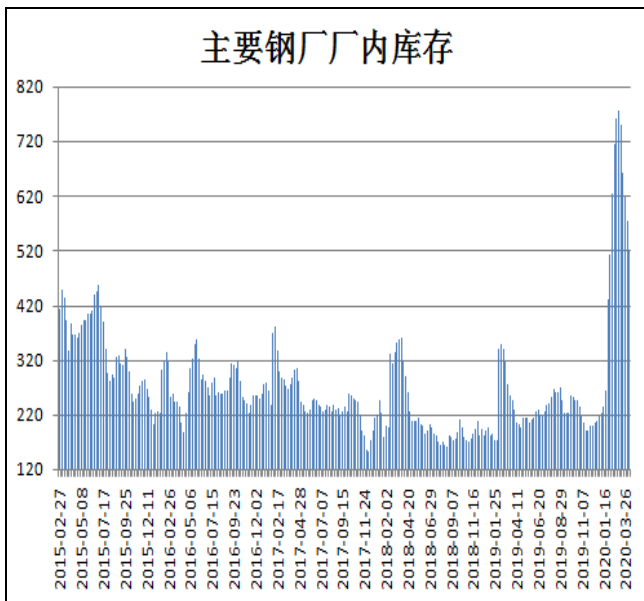
4月10日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率为78.86%，环比上周增1.51%，同比降2.56%；高炉炼铁产能利用率78.81%，增1.01%，同比降2.93%；钢厂盈利率83.40%，增0.81%；本周钢厂高炉开工率及产能利用率继续回升。



4月9日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中周度产量为325.51万吨，较上周增加20.13万吨，较去年同期减少24.48万吨；样本钢厂周度产量连续六周增加。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存

图10：35城螺纹钢社会库存



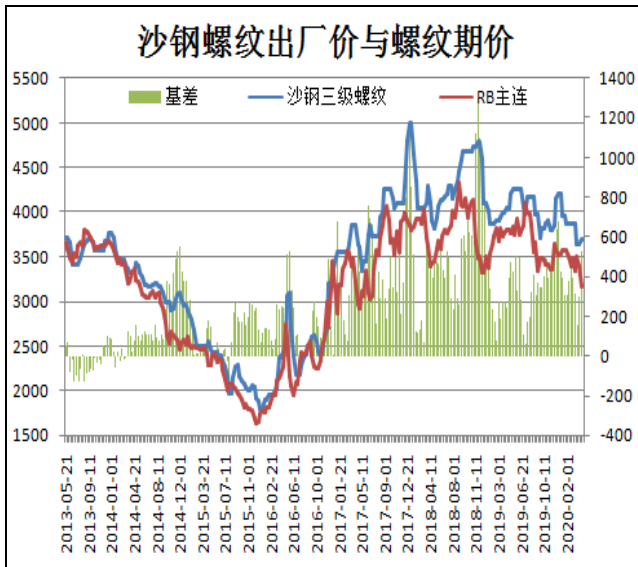
4月9日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中钢厂厂内库存量为521.55万吨，较上周减少53.14万吨，较去年同期增加314.69万吨；厂内库存则继续下降。



据Mysteel统计数据显示，4月9日全国35个主要城市建筑钢材库量为1211万吨，较上周减少65.36万吨，较去年同期增加443.84万吨，螺纹钢社会库存环比连续第四周减少，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

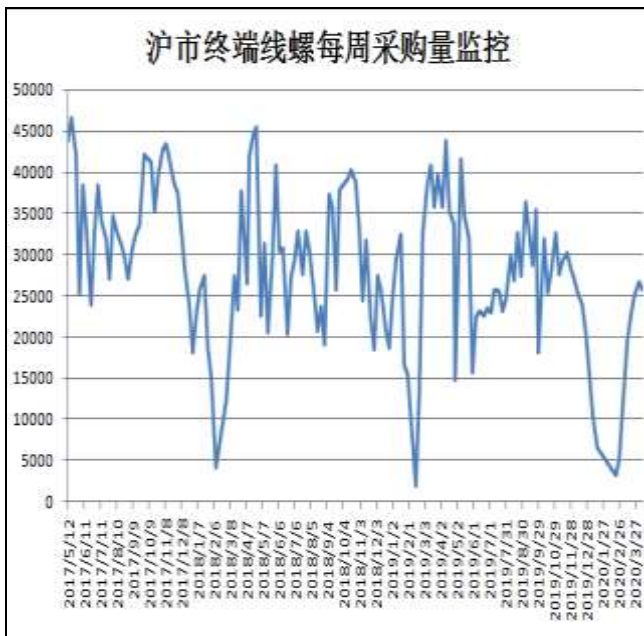


4月1日，沙钢4月上旬建筑钢材品种出厂价格情况：①螺纹钢价格平，现HRB400Φ16-25mm螺纹出厂价格为3700元/吨。②高线价格平，现HPB300Φ6-10mm普碳高线执行价格3760元/吨。以上调整均为含税价，执行日期自2020年4月1日起。



本周，炉料中铁矿石价格反弹，废钢现货价格继续回落，预估长流程钢厂螺纹吨钢成本在3038元附近，与上周五相比下滑6元/吨。

图13：沪市终端线螺采购量



据统计数据显示，本周沪市终端线螺周度采购量为25700吨，较上一周减少900吨。

图14：唐山钢坯库存量



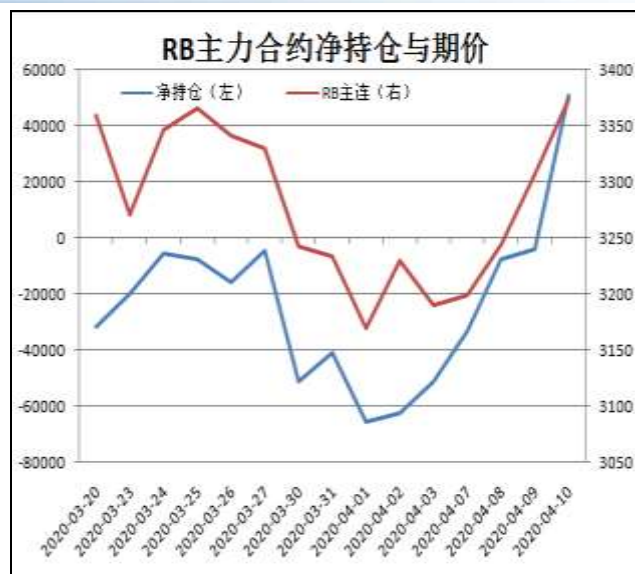
4月10日，唐山钢坯库存量为62.59万吨，较上周减少8.64万吨，钢坯现货报价3030元/吨。

图15：国内电弧炉开工率

图16：螺纹主力合约前20名净持仓



Mysteel电弧炉钢厂调研4/03-4/0953家独立电弧炉开工率54.48%，周环比+7.42%；产能利用率49.59%，周环比+2.45%。



RB2010合约前20名持仓情况，3日为净空51201手，10日为净多51024手，净多增加102225手，由于增多减空。

## 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。