

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 螺纹钢期货周报 2020年7月3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)	3620	3619	-1
	持仓 (手)	1330535	1407435	+76900
	前 20 名净持仓(手)	-55007	20196	+75203
现货	上海 Φ20mmHRB400 螺纹钢 (元/吨)	3610	3570	-40
	基差 (元/吨)	-10	-49	-39

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
经济数据回暖提振市场情绪	螺纹钢周度维持在 400 万吨上方
唐山钢厂限产一定程度上缓解供应压力	厂内库存及社会库存止跌回升
炼钢成本维持在较高水平	高温雨水天气增多影响建筑钢材现货需求

周度观点策略总结：本周螺纹钢期现货价格先抑后扬，上半周受南方多地出现持续暴雨并引发洪灾。同时，北方地区经受高温炙烤，最高温度纪录不断刷新的环境下，建筑钢材需求受阻库存量止跌回升。下半周则受经济数据回暖提振市场情绪，下游采购集中，加上期货推涨，商家报价有所上扬，成交好转。下周螺纹钢期价或延续高位震荡，供应端方面，重点钢厂螺纹钢周度产量维持在 400 万吨上方，高于去年同期 23.09 万吨。需求端方面，高温雨水天气增多仍影响建筑钢材现货需求，目前厂库及社会库存出现拐点。最后，由于经济数据回暖提振市场情绪，另外唐山钢厂限产一定程度上缓解供应压力。

技术上，RB2010 合约区间震荡，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 高位回调逼近 0 轴，绿柱小幅放大；日线 BOLL 指标显示中轴与上轨开口缩小。操作上建议，3660-3540 区间高抛低买，止损 40 元/吨。

二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



7月3日，上海三级螺纹钢20mm HRB400现货报价为3570元/吨，周环比跌40元/吨；全国均价为3749元/吨，周环比跌32元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



7月3日，西本新干线钢材价格指数为3790元/吨，周环比-50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合约先抑后扬。



本周，螺纹钢现货价格弱于期货，3日期现基差为-49，周环比-39元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利

图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



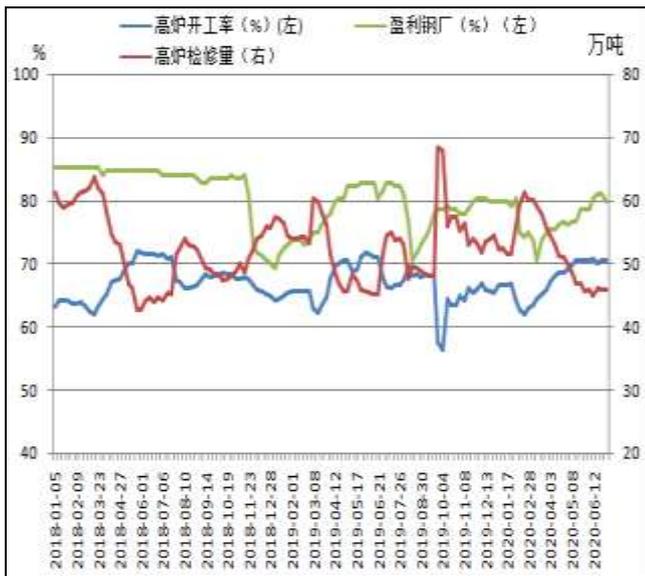
本周，RB2101合约走势强于RB2010合约，3日价差为-140，周环比+12元/吨。



本周，HC2010合约走势强于RB2010合约，3日价差为-13元/吨，周环比+3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



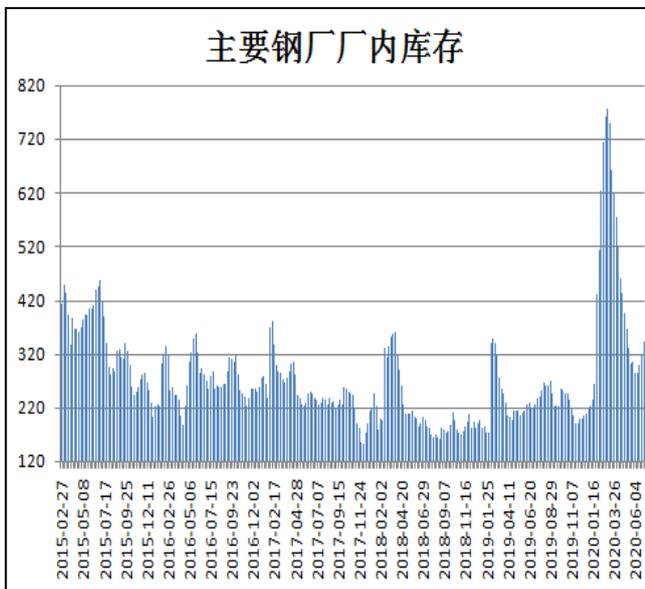
7月3日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率91.02%，环比上周降0.78%，同比去年同期增5.21%；高炉炼铁产能利用率93.35%，环比降0.07%，同比增6.54%；钢厂盈利率93.51%，环比降1.73%，同比降1.73%。



7月2日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中周度产量为400.75万吨，较上周增加0.44万吨，较去年同期增加23.09万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存

图10：全国35城螺纹钢社会库存



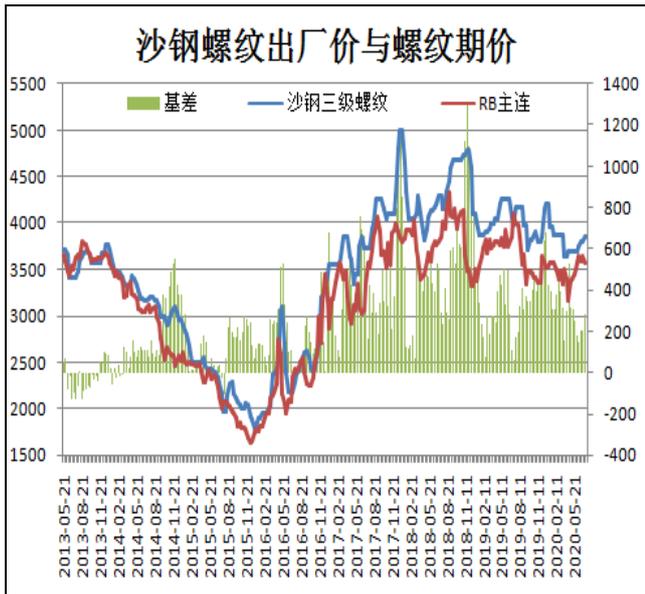
7月3日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中钢厂厂内库存量为343.6万吨，较上周增加22.82万吨，较去年同期增加126.1万吨。



据Mysteel统计数据，7月2日全国35个主要城市建筑钢材库量为797.3万吨，较上周增加29.41万吨，较去年同期增加222.58万吨，螺纹钢社会库存连续二周增加，本周增幅扩大。

图11：沙钢调价政策

图12：长流程钢厂螺纹钢成本

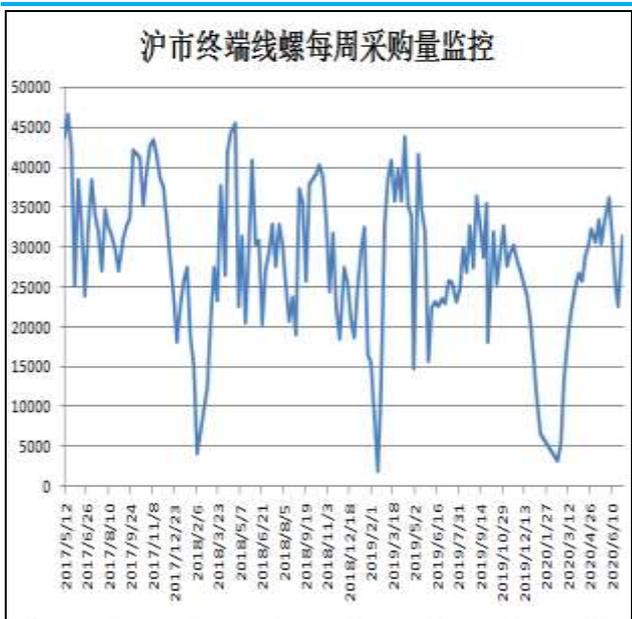


7月1日沙钢7月上旬建筑钢材品种出厂报价情况：螺纹钢价格平稳，现HRB400Φ16-25mm螺纹出厂价格为3850元/吨，以上调整均为含税价，执行日期自2020年7月1日起。

本周炼钢炉料中铁矿石现货价格小幅回落，7月3日预估长流程钢厂螺纹钢吨钢成本在3517.46元附近，环比上周跌8.83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31200吨，较上一周增加8700吨。

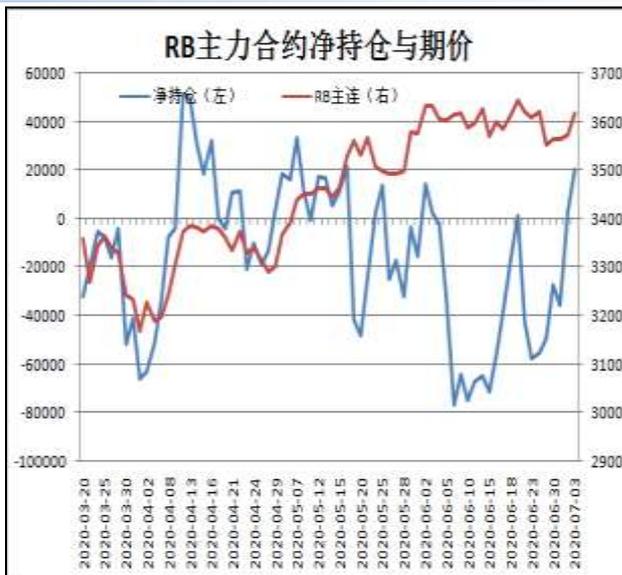
7月3日，唐山钢坯库存量为28万吨，较上周增加0.7万吨，钢坯现货报价3310元/吨。

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7月2日，Mysteel调研全国71家电弧炉钢厂，平均开工率73.77%，较上周降0.67%；产能利用率60.37%，较上周降2.85%。



RB2010合约前20名净持仓情况，24日为净空55007手，3日为净多20196手，净多增加75203手，由于主流持仓增多减空。

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。