

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1月13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 (RB2005)	收盘 (元/吨)	3543	3571	+28
	持仓 (手)	1398669	1357418	-41251
	前 20 名净持仓(手)	6180	16069	+9889
现货	上海 Φ20mmHRB400 螺纹钢 (元/吨)	3750	3750	+0
	基差 (元/吨)	207	179	-28

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
钢厂检修停产增多,尤其是短流程钢厂陆续放假,预计下周产量继续下降	螺纹钢社会库存及钢厂内库存增加
Rb2005 合约贴水	现货成交萎缩,终端需求放缓

周度观点策略总结: 本周螺纹钢现货市场报价整体波动不大,据统计数据显示,华东地区价格窄幅震荡运行;西南、华南地区价格稳中偏强;东北、华北地区价格小幅趋弱。RB2005 合约整体呈现冲高回落走势,周初受原材料价格上涨及国际油价走高推动重心上移,并突破 3600 关口,但下半周随着铁矿石及中东风险事件缓解,叠加现货成交量萎缩、库存增加,期价承压下行。下周螺纹钢期价或陷入区间整理,首先华东主流钢厂下调 1 月中旬出厂价;其次随着假期临近,现货市场交投氛围逐日转淡,厂库及社会库存继续增加;最后样本钢厂螺纹钢周度产量周减 14.99 万吨,同样假期临近,钢厂检修停产增多,尤其是短流程钢厂陆续放假,预计下周产量继续下降。

技术上, RB2005 合约冲高回落,日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 高位交叉向下回调,绿柱小幅放大;日线 BOLL 指标显示上轨与下轨开口缩小,短线将测试中轴支撑。操作上建议, 3580-3480 区间高抛低买, 止损 30 元/吨。

二、周度市场数据

图1: 本周螺纹钢现货价格平稳



图2: 本周西本新干线钢材价格小幅反弹



数据来源: 瑞达研究院 WIND

图3: 本周RB2005合约减仓反弹

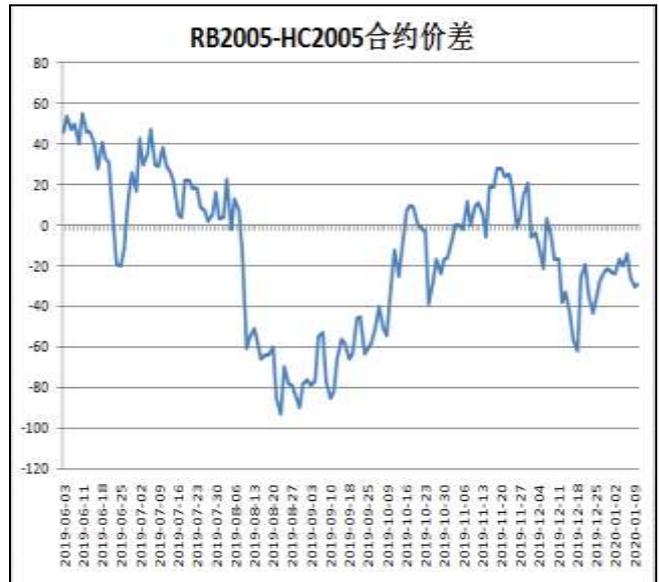
图4: 本周现货弱于期货, 基差走弱



数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：本周螺纹10-5月价差平稳

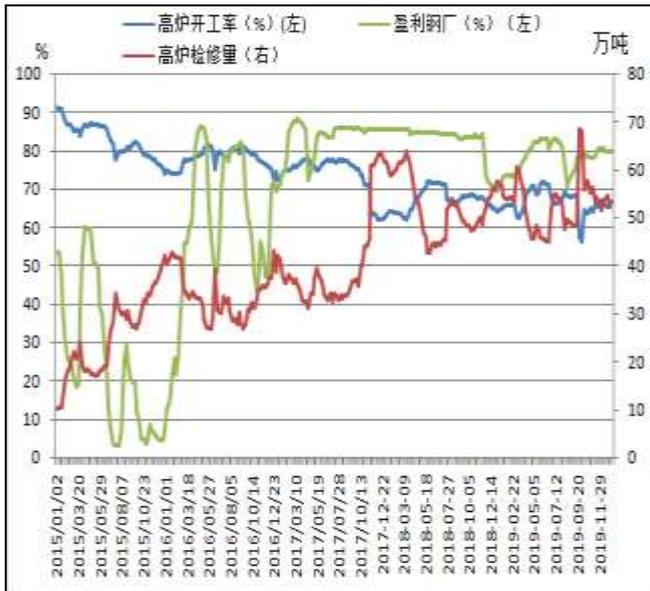
图6：本周螺纹弱于热卷，价差走弱



数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：本周163家钢厂高炉开工率小幅回落

图8：本周螺纹周产量及产能利用率回落



数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：本周螺纹钢厂内库存增加

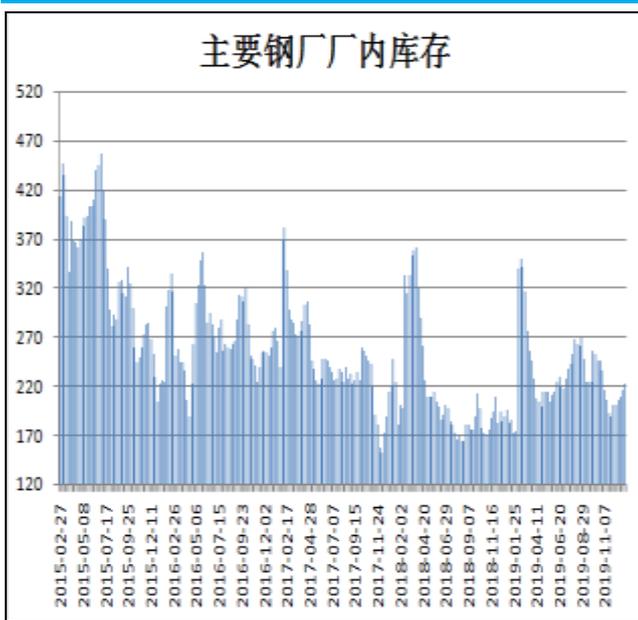


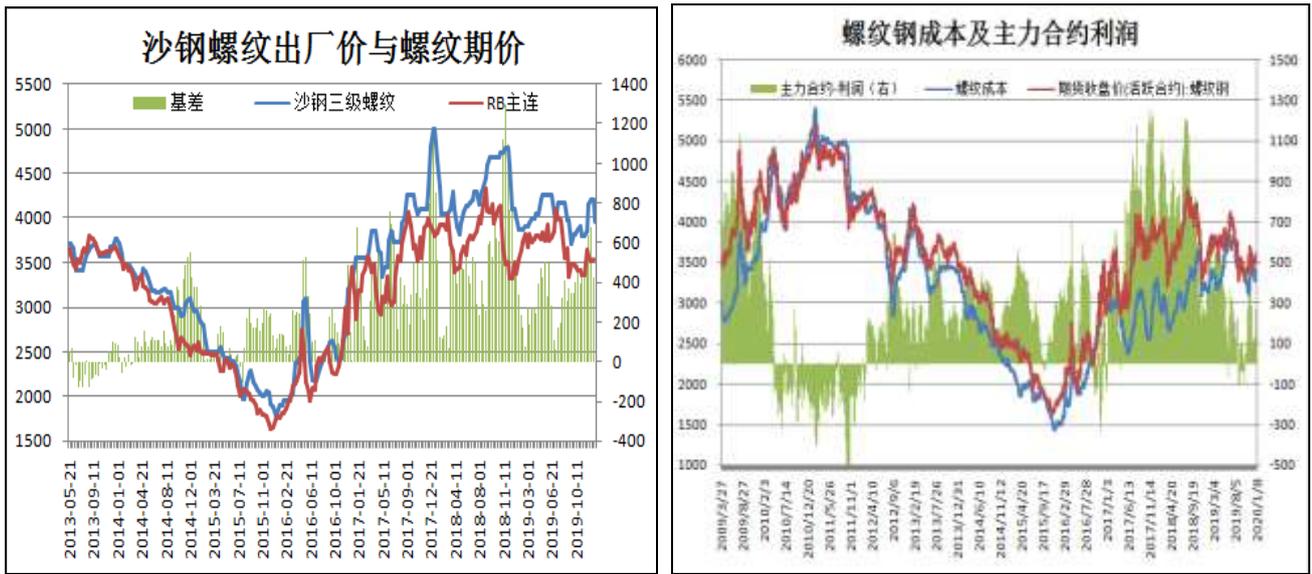
图10：本周螺纹钢社会库存继续增加



数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：1月中旬沙钢出厂价下调80元/吨至3880元/吨

图12：本周炼钢成本冲高回调，因铁矿先扬后抑



数据来源：瑞达研究院 WIND

图13：本周沪市终端线螺采购量继续回落



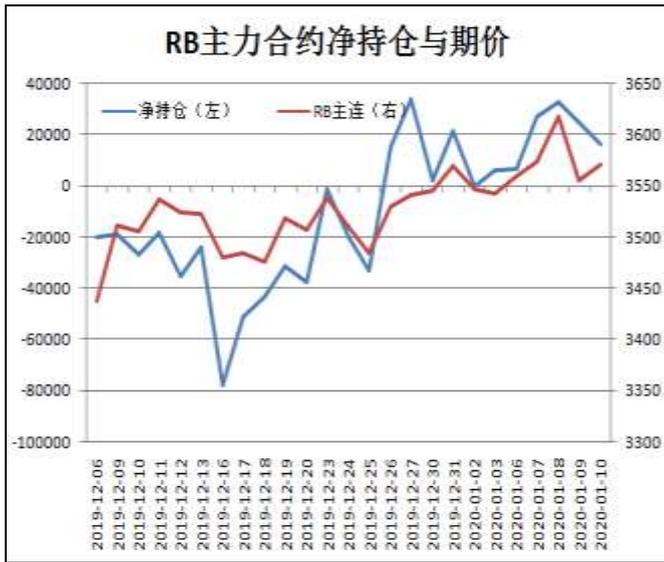
图14：本周唐山钢坯库存量小幅增加



数据来源：瑞达研究院 WIND

图15：本周RB2005前20名净持仓净多增加

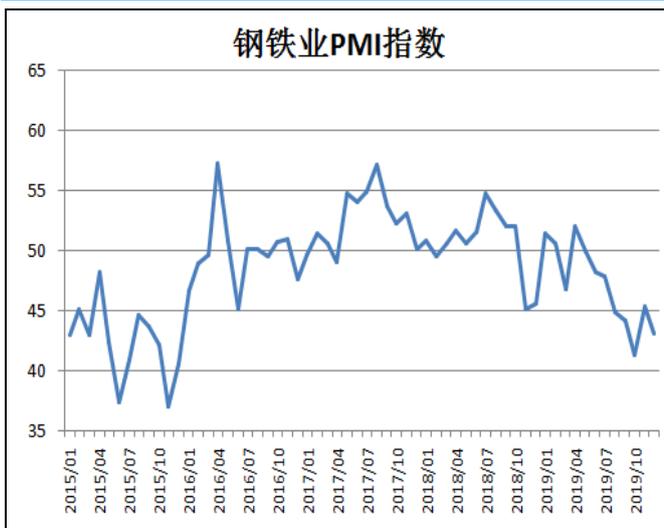
图16：12月下旬粗钢日均产量回落



数据来源：瑞达研究院 WIND

图17：12月钢铁PMI指数为43.1%，较11月跌2.3%

图18：本周电弧炉开工率及产能利用率下滑



数据来源：瑞达研究院 WIND

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。