

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7月17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)	3690	3726	+36
	持仓 (手)	1392024	1309818	-82206
	前 20 名净持仓(手)	-19980	-13311	+6669
现货	上海 Φ20mmHRB400 螺纹钢 (元/吨)	3630	3630	0
	基差 (元/吨)	-60	-96	-36

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
国内宏观环境仍在修复	当前高温雨水天气增多影响建筑钢材现货需求
重点钢厂螺纹钢周度产量环比减少	社会库存继续增加
未来需求增加预期依存	

**周度观点策略总结:** 本周螺纹钢期现货价格冲高回调, 周初受股市大涨提振市场风险偏好情绪, 同时 7 月 12 日唐山 5.1 级地震令市场产生一定遐想, 后半周则在股市大幅调整及高温雨水天气影响建筑钢材现货需求作用下, 螺纹钢期现货价格承压回调。下周螺纹钢期价或延续区间震荡, 供应端方面, 重点钢厂螺纹钢周度产量为 382.96 万吨, 较上周减少 5.47 万吨, 连续两周回落, 同时短流程钢厂产量小幅下滑, 供应环境有所改善。需求端方面, 高温雨水天气仍影响着建筑钢材现货需求, 社会库存连续四周回升, 但从当前市场环境分析未来需求增加预期较强。最后, 近日股市宽幅震荡对钢价造成较大影响, 而铁矿石高位回调亦减弱钢材成本支撑。

技术上, RB2010 合约高位震荡, 日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 仍运行于 0 轴上方, 红柱小幅缩小; 日线 BOLL 指标显示中轴与上轨开口向上, 中轴支撑 3640。操作上建议, 维持 3640-3780 区间低买高抛, 止损 40 元/吨。

## 二、周度市场数据

图1: 螺纹钢现货价格



7月17日, 上海三级螺纹钢20mm HRB400现货报价为3630元/吨, 周环比持平; 全国均价为3804元/吨, 周环比跌4元/吨。

图2: 西本新干线钢材价格指数



7月17日, 西本新干线钢材价格指数为3870元/吨, 周环比涨10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合约高位震荡。



本周，螺纹钢现货价格弱于期货，17日期现基差为-96，周环比-36元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利

图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



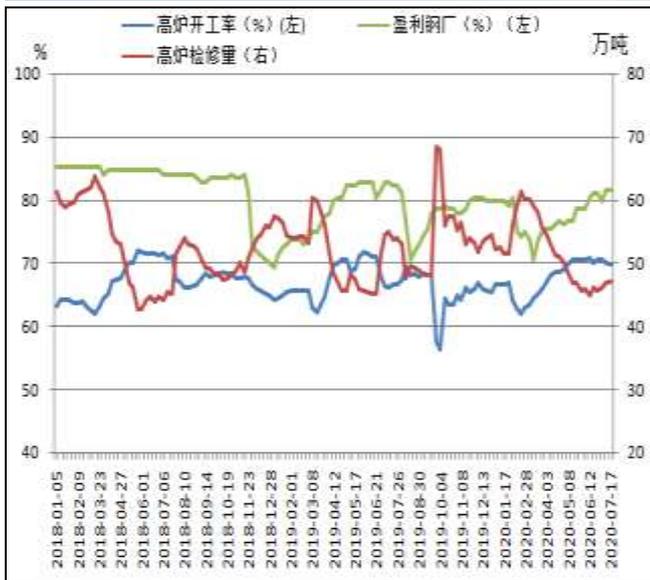
本周，RB2101合约走势强于RB2010合约，17日价差为-141，周环比+14元/吨。



本周，HC2010合约走势强于RB2010合约，17日价差为26元/吨，周环比+19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

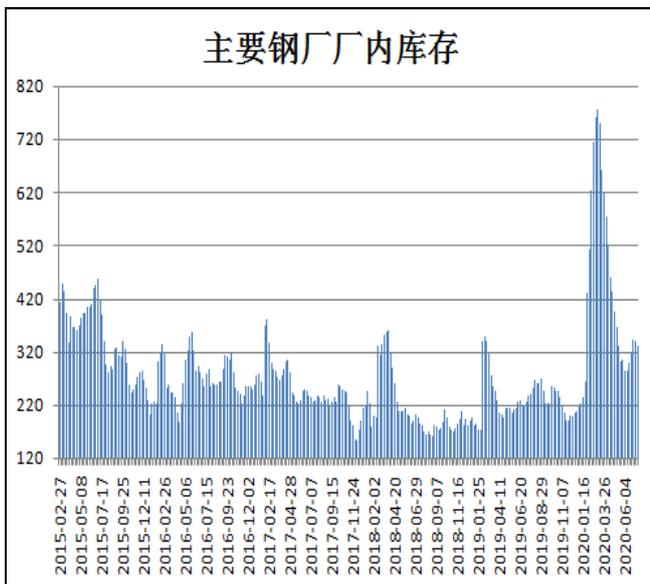


7月17日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率90.76%，环比上周增0.13%，同比去年同期增4.69%；高炉炼铁产能利用率92.96%，环比降0.12%，同比增6.91%；钢厂盈利率94.37%，环比持平，同比降1.73%。



7月16日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中周度产量为382.96万吨，较上周减少5.47万吨，较去年同期增加3.37万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



7月16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330.61万吨，较上周减少10.7万吨，较去年同期增加93.54万吨。

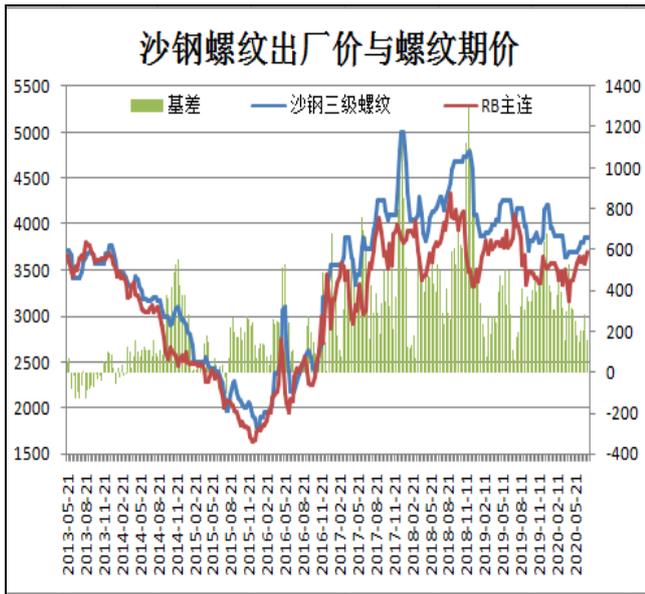
图10：全国35城螺纹钢社会库存



据Mysteel统计数据显示，7月16日全国35个主要城市建筑钢材库量为841.52万吨，较上周增加24.45万吨，较去年同期增加245.3万吨，受高温雨水天气影响，螺纹钢社会库存连续四周增加。

图11：沙钢调价政策

图12：长流程钢厂螺纹钢成本

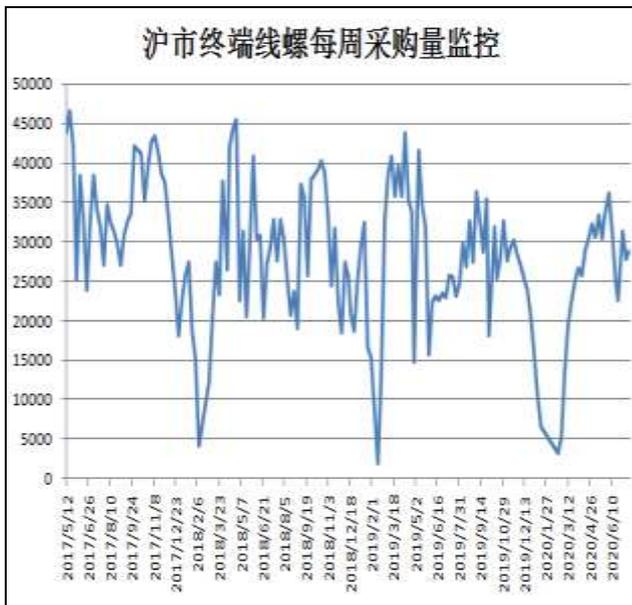


7月11日沙钢7月上旬建筑钢材品种出厂报价情况：螺纹钢价格平稳，现HRB400Φ16-25mm螺纹出厂价格为3850元/吨，以上调整均为含税价，执行日期自2020年7月1日起。

本周炼钢炉料中铁矿石、废钢现货价格上调，7月17日预估长流程钢厂螺纹钢成本在3611.67元附近，环比上周涨52.72元/吨。

图13：沪市终端线螺采购量

图14：唐山钢坯库存量

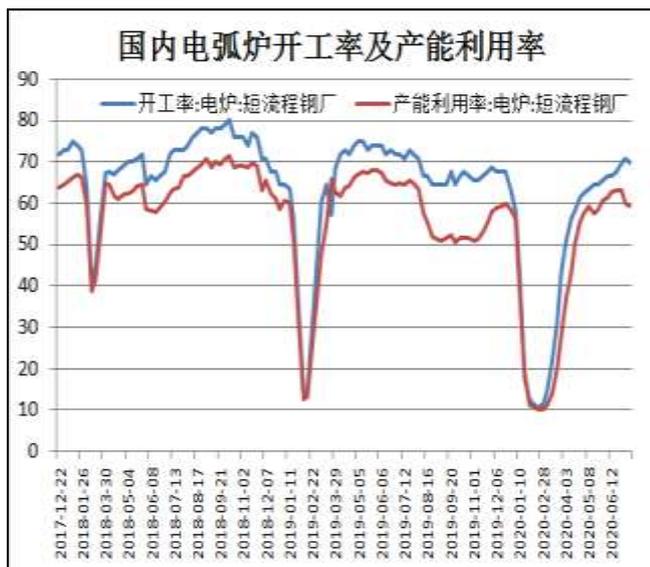


据统计数据显示，本周沪市终端线螺周度采购量为28900吨，较上一周增加1100吨。

7月17日，唐山钢坯库存量为38.21万吨，较上周增加6.88万吨，钢坯现货报价3410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16日，Mysteel调研全国71家独立电弧炉钢厂，平均开工率为67.52%，较上周减5.69%；产能利用率52.61%，较上周减4.44%。



RB2010合约前20名净持仓情况，10日为净空19980手，17日为净空13311手，净空减少6669手，由于主流持仓空单减幅大于多单。

### 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。