

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5月15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)	3452	3464	+12
	持仓 (手)	1559451	1568331	+8880
	前 20 名净持仓(手)	11137	10484	-653
现货	上海 Φ20mmHRB400 螺纹钢 (元/吨)	3530	3530	0
	基差 (元/吨)	78	66	-12

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
终端需求继续释放	螺纹钢周度产量继续增加
厂库及社会库存双降	钢厂高炉及电炉开工率提升
炉料价格坚挺	

**周度观点策略总结：**本周螺纹钢期现货价格维持震荡偏强格局，周初受终端采购量下滑影响价格有所松动，但下半周在原材料持续走高及库存下滑支撑下止跌反弹。下周螺纹钢期价或延续震荡偏强格局，供应端方面，本周样本钢厂螺纹钢周度产量为 381.31 万吨，较上周增加 12.33 万吨，较去年同期增加 2.95 万吨，样本钢厂周度产量继续回升，且超过去年同期水平。需求端方面，终端需求继续释放，本周螺纹钢厂内库存及社会库存再度下降，在产量持续回升的环境下库存维持下降趋势，整体显示需求量好于预期。最后原材料持续走高钢材成本上升，对钢价构成支撑。

技术上，RB2010 合约震荡偏强，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向上走高，红柱小幅放大；日线 BOLL 指标显示中轴与上轨开口向上。操作上建议，以 3400 为止损做多交易。

## 二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



5月15日，上海三级螺纹钢20mm HRB400现货报价为3530元/吨，周环比涨0元/吨；全国均价为3687元/吨，周环比涨7元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



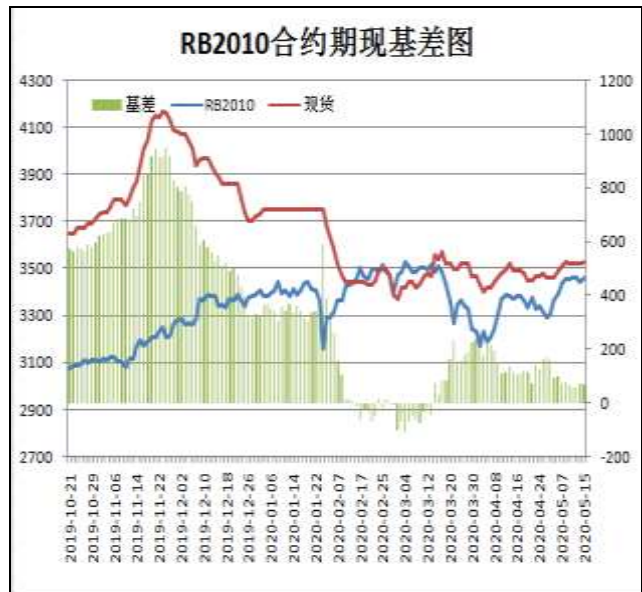
5月15日，西本新干线钢材价格指数为3750元/吨，较上周五跌10元/吨。

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合约增仓上行。



本周，螺纹钢现货价格弱于期货，15日期现基差为66，较上周五-12元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利

图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



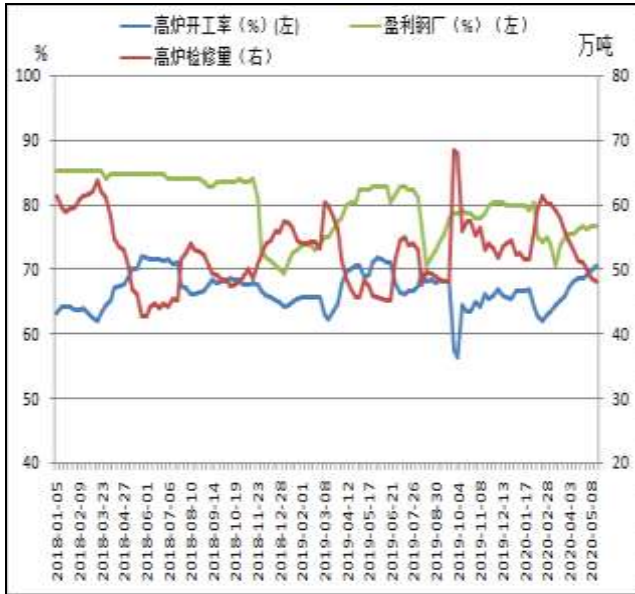
本周，RB2101合约走势强于RB2010合约，15日价差为-151，较上周五+6元/吨。



本周，HC2010合约走势强于RB2010合约，15日价差为-99元/吨，较上周五+26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

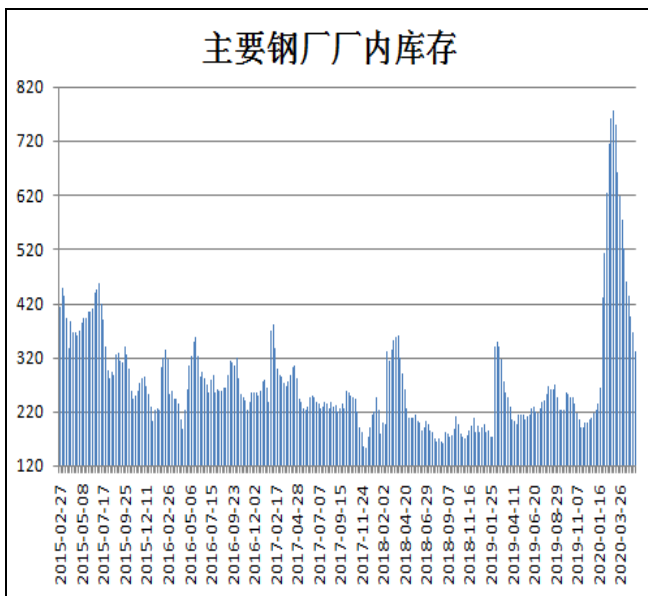


5月15日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率为89.84%，环比上周增1.56%，同比增1.82%；高炉炼铁产能利用率89.94%，环比增0.81%，同比增0.78%；钢厂盈利率90.04%，环比增1.73%。目前钢厂高炉开工率及产能利用率继续提升。



5月14日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中周度产量为381.31万吨，较上周增加12.33万吨，较去年同期增加2.95万吨，样本钢厂周度产量继续回升，且超过去年同期水平。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



5月15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331.36万吨，较上周减少36.56万吨，较去年同期增加116.52万吨，厂内库存则继续下滑。

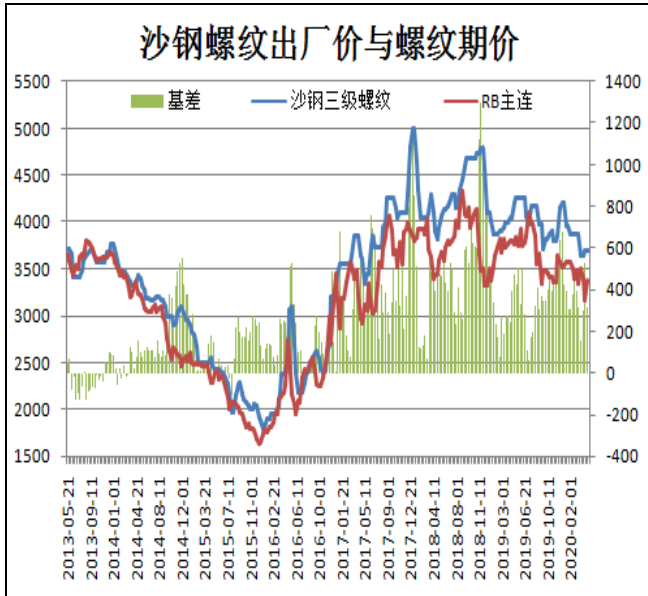
图10：35城螺纹钢社会库存



据Mysteel统计数据显示，5月14日全国35个主要城市建筑钢材库量为893.2万吨，较上周减少56.02万吨，较去年同期增加295.51万吨，螺纹钢社会库存连续九周下滑，终端需求继续释放。

图11：沙钢调价政策

图12：长流程钢厂螺纹钢成本



5月11日，沙钢5月中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5月11日起。

本周，炼钢炉料中铁矿石、废钢现货价格继续上调，预估长流程钢厂螺纹吨钢成本在3181.09元附近，较上周五涨41.69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33400吨，较上一周增加2800吨。

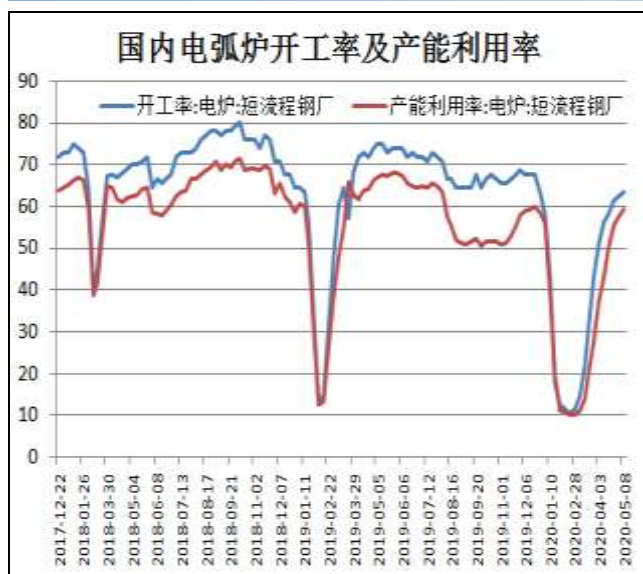
图14：唐山钢坯库存量



5月14日，唐山钢坯库存量为34.61万吨，较上周减少7.39万吨，钢坯现货报价3170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5月15日，全国71家电弧炉钢厂，平均开工率为63.28%，与上周相比上升3.54%；同比去年下降16.05%。全国71家电弧炉钢厂周粗钢产量环比上周上升2.18%。华东小幅上升，华中地区上升较为明显，华南地区下降，西南地区持平。

RB2101合约前20名持仓情况，8日为净多11137手，15日为净多10484手，净多减少653手，由于空单增幅略大于多单。

### 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。