

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3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)	3441	3569	+128
	持仓 (手)	1454168	1339120	-115048
	前 20 名净持仓(手)	69130	122357	+53227
现货	上海 Φ20mmHRB400 螺纹钢 (元/吨)	3440	3470	+30
	基差 (元/吨)	-1	-99	-98

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
国内外宽松货币政策限制钢价回调空间	螺纹钢社会库存处在历史高位
钢厂高炉产能利用率维持较低水平	海外疫情继续扩散，构成不确定影响因素
国内疫情继续好转，终端需求逐步回暖	大幅拉高后谨防获利盘抛压
钢厂厂内库存下滑	

周度观点策略总结：本周螺纹钢期现货价格先抑后扬。周初受上周五晚国际市场股市及原油大幅下挫影响，跳空低开，但随着国内复工增加，现货市场成交量环比上升，市场情绪得以提振，虽然周中国际市场仍动荡不安，但黑色系期货在国内加大基加投入及后市需求增加的预期下逐步上行。下周螺纹钢期价或冲高回调，首先供应端继续小幅增加，本周样本钢厂螺纹钢周度产量为 248.75 万吨，较上周增加 3.5 万吨，随着钢价反弹，电炉钢开工率及产能利用率本周也出现小幅回升，后市供应量或逐步回升。其次需求方面，现货市场成交量仍在回升，本周钢厂库存出现回落，社会库存增幅缩窄，库存拐点或于近两周出现。最后由于海外疫情继续扩散，宽松货币政策将继续实行。

技术上，RB2005 合约减仓上行，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴上方，红柱小幅放大；日线 BOLL 指标显示上轨与中轴开口向上。操作上建议，可考虑以 3600-3480 区间高抛低买，止损 30 元/吨

二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



3月13日，上海三级螺纹钢20mm HRB400现货报价为3470元/吨，较上周五涨30元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



3月13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



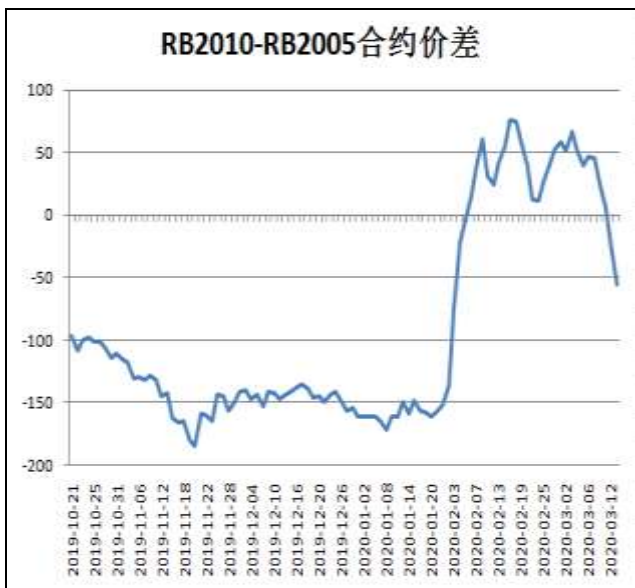
本周，RB2005合约继续减仓上行。



本周，螺纹钢现货价格弱于期货，13日期现基差为-99，较上周五-98元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利

图6：螺纹与热卷跨品种套利



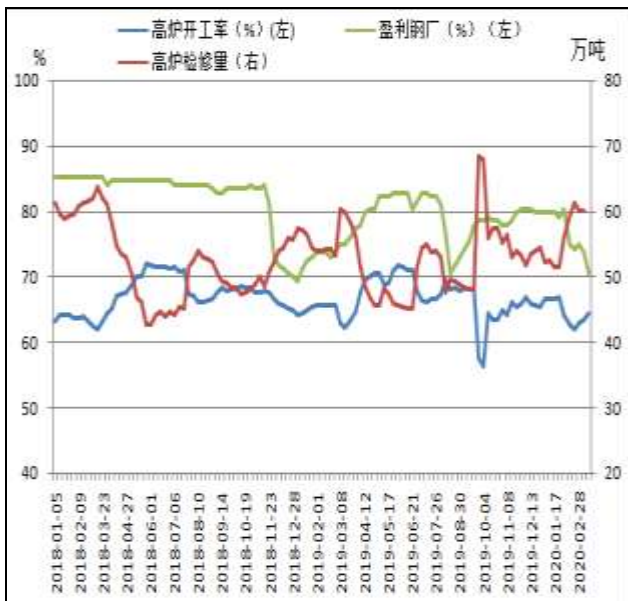
本周，RB2010合约走势弱于RB2005合约，13日价差为-56，较上周五-103元/吨。



本周，RB2005合约走势强于HC2005合约，13日价差为34元/吨，较上周五+54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



3月13日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率为72.59%，环比上周增0.35%，同比降1.28%；高炉炼铁产能利用率73.90%，增0.12%，同比降2.68%；钢厂盈利率77.73%，降3.24%。本周钢厂高炉开工率及产能利用率均小幅回升。

3月12日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中周度产量为248.75万吨，较上周增加3.5万吨，较去年同期减少76.37万吨。样本钢厂周度产量连续两周小幅增加。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



图10：35城螺纹钢社会库存



3月12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749.94万吨，较上周减少26.3万吨，较去年同期增加474.54万吨。样本钢厂厂内库存开始出现下滑。

据Mysteel统计数据显示，3月12日全国35个主要城市建筑钢材库量为1426.95万吨，较上周增加49.14万吨，较去年同期增加453.81万吨，螺纹钢社会库存连续15周增加，但本周环比增幅继续缩小。

图11：沙钢调价政策

图12：长流程钢厂螺纹钢成本



3月11日，沙钢3月中旬建筑钢材品种出厂价格情况：①螺纹钢价格持平，现HRB400 Φ16-25mm螺纹出厂价格为3650元/吨，②高线价格下调200元/吨，现HPB300 Φ6-10mm普碳高线执行价格3690元/吨。



本周，长流程钢厂炉料中铁矿石、焦炭现货价格均出现下滑，预估螺纹钢吨钢成本在3160元附近，与上周五相比下降60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19500吨，较上一周增加5900吨。

图14：唐山钢坯库存量



3月13日，唐山钢坯库存量为98.29万吨，较上周减少6.71万吨，钢坯现货报价3130元/吨。

图15：国内电弧炉开工率

图16：RB2005前20名净持仓



截止3月13日，Mysteel调研全国62家建筑钢材独立电弧炉钢厂螺纹钢周产量7.92万吨，环比上周上升3.92万吨，同比去年下降44.18万吨。其中华东地区上升0.29万吨，华南区上升0.65万吨，华中区上升0.18万吨，西南地区上升1.8万吨。

RB2005合约前20名持仓情况，6日为净多69130手，13日为净多122357手，净多增加53227手，由于空单减幅远大于多单。

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。