

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6月5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)	3579	3604	+25
	持仓 (手)	1330273	1325018	-5255
	前 20 名净持仓(手)	-3830	-31312	-27482
现货	上海 Φ20mmHRB400 螺纹钢 (元/吨)	3600	3650	+50
	基差 (元/吨)	21	46	+25

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
终端需求继续释放	螺纹钢周度产量创出新高
社会库存继续下调	主流持仓多单减少
炉料价格坚挺，成本支撑限制回调空间	

周度观点策略总结：本周螺纹钢期货价格冲高回落，周初受“地摊经济”推动市场情绪相对乐观，螺纹钢期价走高带动现货买盘，但下半周由于螺纹钢产量继续回升及原材料回落拖累钢价。下周螺纹钢期价或高位震荡，供应端方面，本周样本钢厂螺纹钢周度产量为 395.4 万吨，较上周增加 1.39 万吨，较去年同期增加 17.28 万吨，样本钢厂周度产量继续上升，并刷新高点。需求端方面，终端需求继续释放，本周螺纹钢社会库存延续下滑，厂内库存也再度回落。最后炼钢成本上升将限制钢价回调。

技术上，RB2010 合约冲高回落，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴上方，红柱缩小；日线 BOLL 指标显示中轴与上轨开口向上。操作上建议，3550-3680 区间低买高抛，止损 40 元/吨。

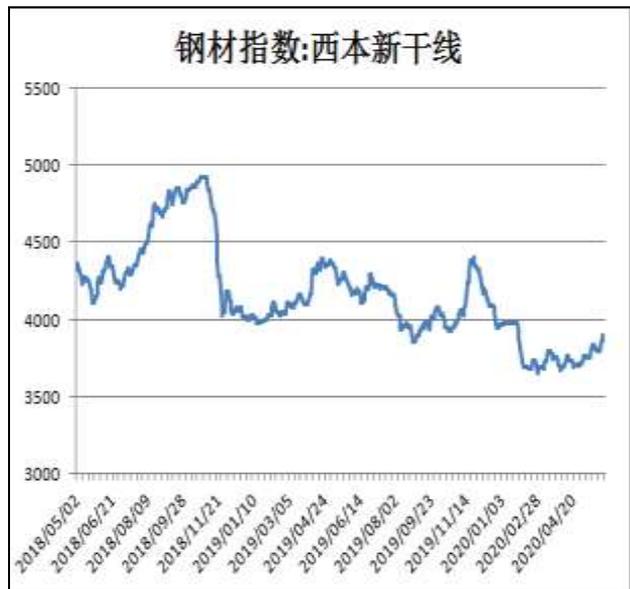
二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



6月5日，上海三级螺纹钢20mm HRB400现货报价为3650元/吨，周环比+50元/吨；全国均价为3848元/吨，周环比+71元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



6月5日，西本新干线钢材价格指数为3900元/吨，较上周五+90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合约冲高回落。



本周，螺纹钢现货价格强于期货，5日期现基差为46，较上周五+25元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2101合约走势强于RB2010合约，5日价差为-168，较上周五+6元/吨。

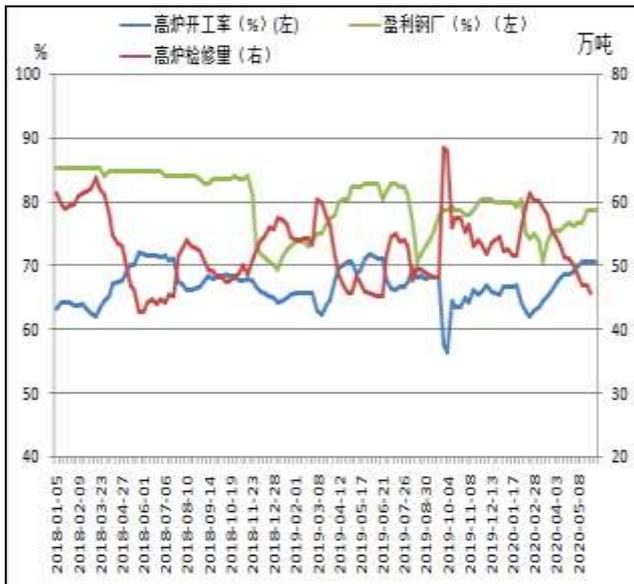
图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



本周，HC2010合约走势弱于RB2010合约，5日价差为-89元/吨，较上周五-52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

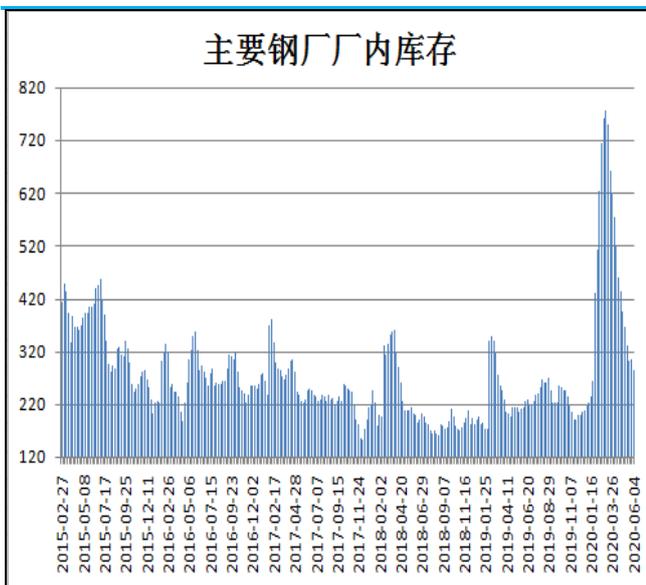


6月5日Mysteel调研163家钢厂高炉开工率70.44%，环比上周降0.14%，产能利用率79.34%，降0.23%，剔除淘汰产能的利用率为86.37%，较去年同期降0.15%，钢厂盈利率78.53%，较上周持平。



6月5日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中周度产量为395.4万吨，较上周增加1.39万吨，较去年同期增加17.28万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



6月5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284.09万吨，较上周减少21.07万吨，较去年同期增加70.19万吨。

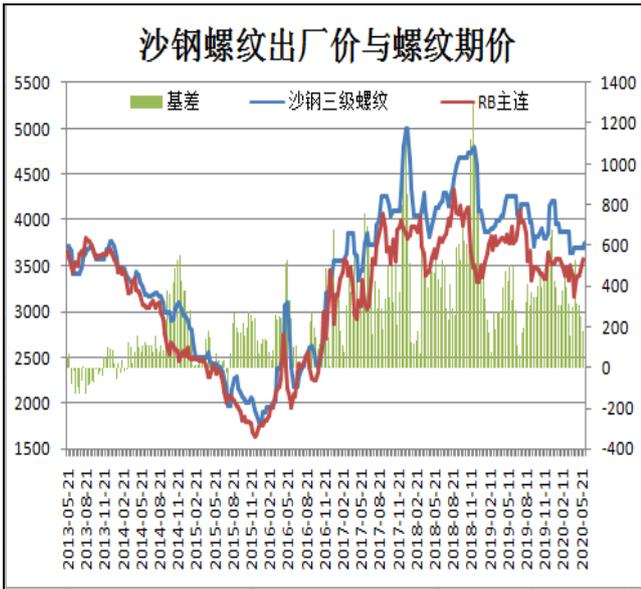
图10：全国35城螺纹钢社会库存



据Mysteel统计数据，6月4日全国35个主要城市建筑钢材库量为773.52万吨，较上周减少29.21万吨，较去年同期增加234.51万吨，螺纹钢社会库存连续第十二周下滑，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



6月1日沙钢6月上旬建筑钢材品种出厂报价情况：①螺纹钢价格上调50元/吨，现HRB400Φ16-25mm螺纹出厂价格为3800元/吨；②高线价格上调50元/吨，现HPB300Φ6-10mm普碳高线执行价格3860元/吨。以上调整均为含税价，执行日期自2020年6月1日起。

本周炼钢炉料中铁矿石、焦炭、废钢现货继续上调，6月5日预估长流程钢厂螺纹吨钢成本在3446.63元附近，较上周五涨100.1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33200吨，较上一周增加2920吨。

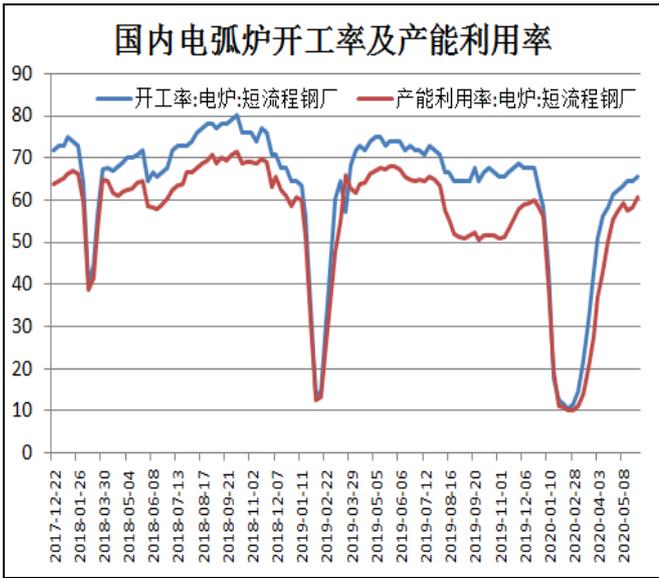
图14：唐山钢坯库存量



6月5日，唐山钢坯库存量为24.54万吨，较上周减少4.26万吨，钢坯现货报价3330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6月4日，Mysteel调研全国71家独立电弧炉钢厂，平均开工率为70.76%，较上周增0.45%；产能利用率59.79%，较上周降0.34%。

RB2101合约前20名持仓情况，29日为净空3830手，5日为净空31312手，净空增加27482手，由于增空减多。

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。