



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2月10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)	3500	3325	-175
	持仓 (手)	1269146	1400638	131492
	前 20 名净持仓(手)	-11041	57317	68358
现货	上海Φ20mmHRB400 螺纹钢 (元/吨)	3750	3480	-270
	基差 (元/吨)	250	155	-95

2、多空因素分析

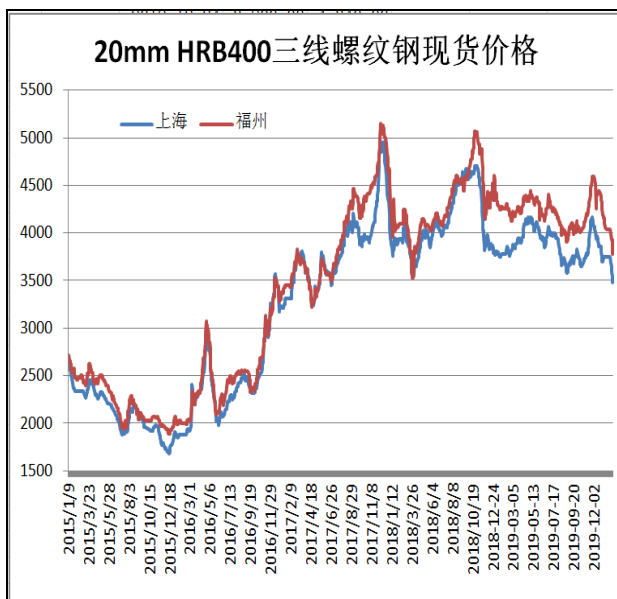
利多因素	利空因素
多数钢厂减限产，尤其是短流程钢厂复产时间推迟，预计下周产量继续下降	螺纹钢社会库存及钢厂内库存继续增加
主流持仓净多增加	现货成交低迷，终端需求释放推迟
疫情随着时间推移会慢慢好转	

周度观点策略总结：本周螺纹钢期现货价格承压下行，由于肺炎疫情随着春运人口流动爆发，为有效防控疫情，全国大部分地区推迟复工时间，因此市场担忧终端需求释放时间延迟，打压钢价。下周螺纹钢期价或陷入区间震荡，首先供应量将继续萎缩，本周样本钢厂螺纹钢周度产量减少 18.78 万吨，受疫情影响，运输受阻及钢厂库存量大增长流程钢厂多数主动减限产，而电弧炉钢厂受价格影响复产时间将延后。其次需求端释放时间也将延后，目前疫情仍在防控阶段，因此钢材需求整体启动将延迟。最后关注主流资金持仓变化对期价带来的影响。

技术上，RB2005 合约探低后小幅反弹，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴下方，绿柱平稳；日线 BOLL 指标显示中轴与下轨开口向下。操作上建议，考虑于 3380-3250 区间高抛低买，止损 30 元/吨。

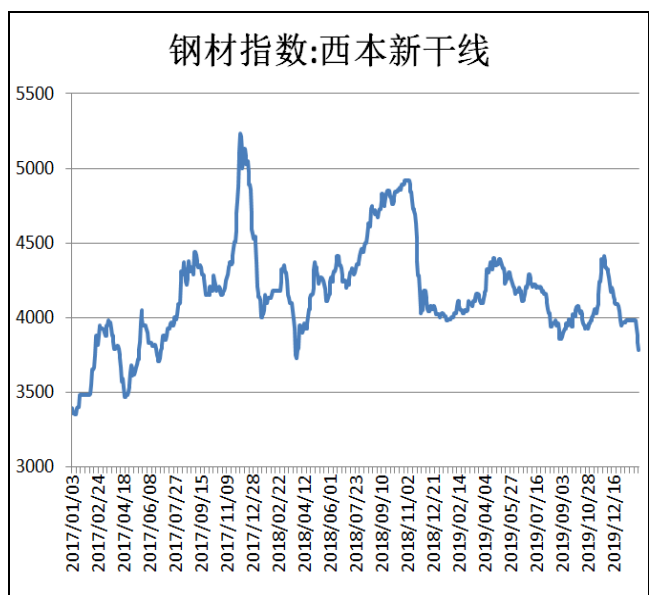
二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



2月7日，上海三级螺纹钢20mm HRB400现货报价为3480元/吨，较上周跌270元/吨。

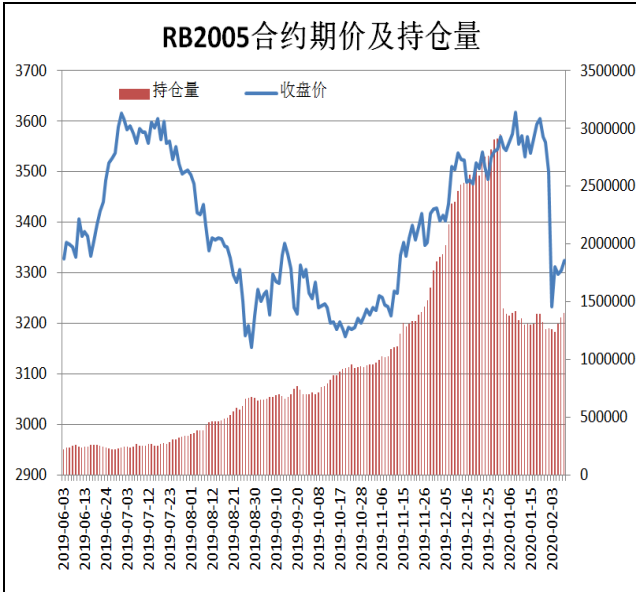
图2：西本新干线钢材价格指数



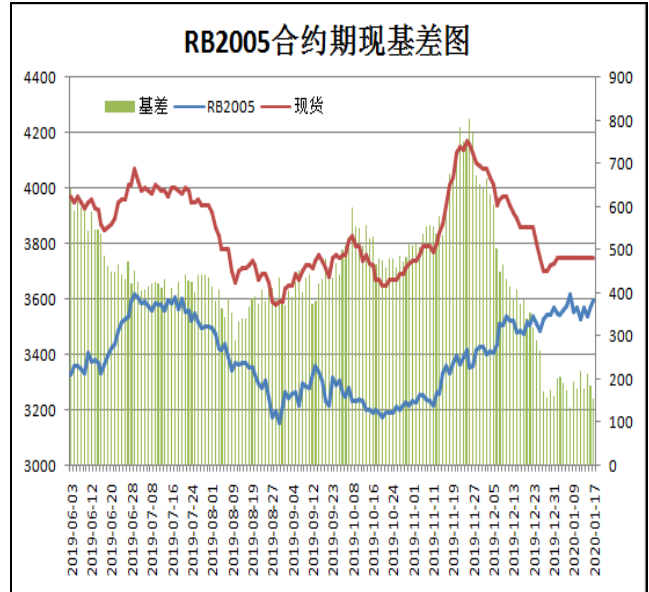
2月7日，西本新干线钢材价格指数为3780元/吨，较上周跌200元/吨。

图3：RB2005合约价格走势

图4：螺纹钢期现基差



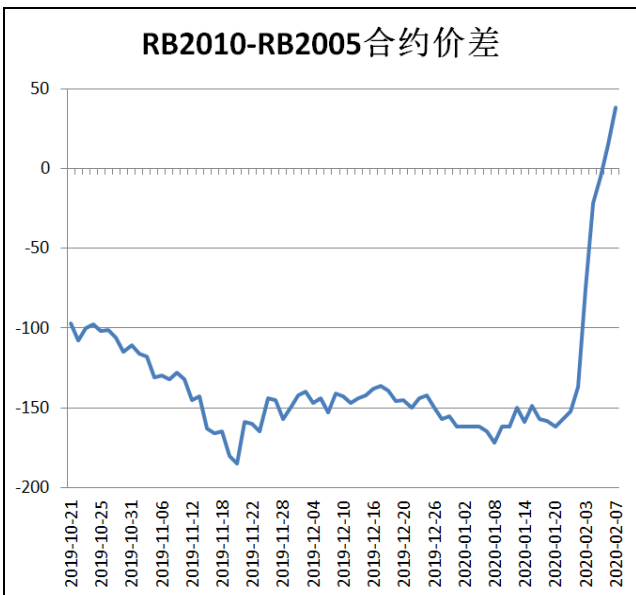
本周（2月3日-7日），RB2005合约先抑后扬，持仓量有所增加。



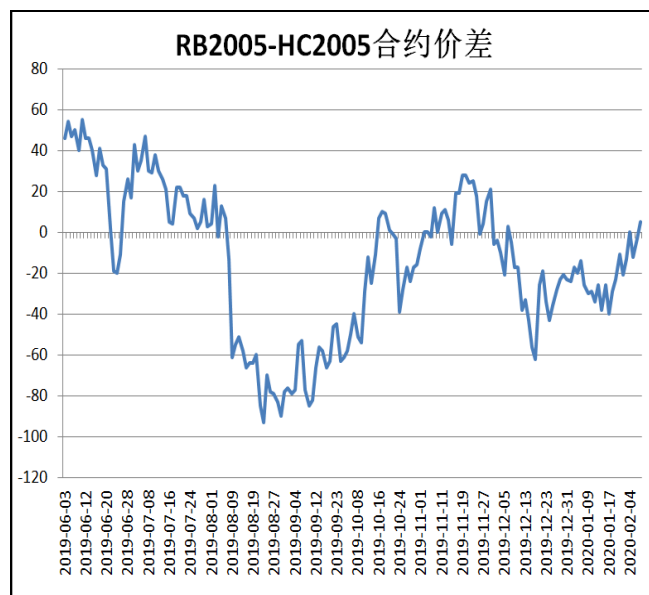
本周（2月3日-7日），螺纹钢现货价格弱于期货，基差由250元/吨，缩小至155元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利

图6：螺纹与热卷跨品种套利



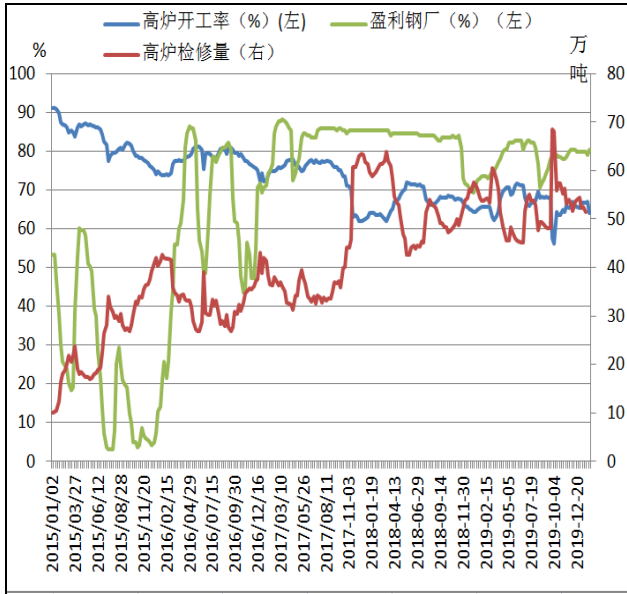
本周（2月3日-7日），RB2010合约走势明显强于RB2005合约，价差由-137元/吨，扩大至38元/吨。



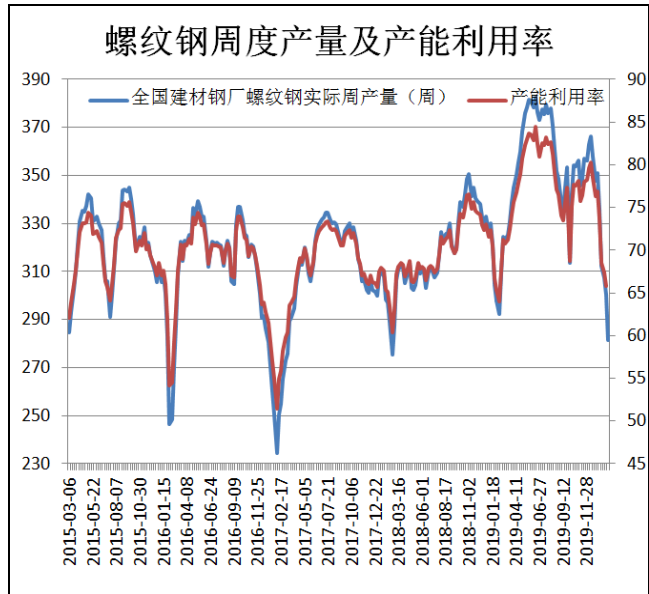
本周（2月3日-7日），RB2005合约走势强于HC2005合约，7日价差为5元/吨，较上一周涨26元/吨。

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

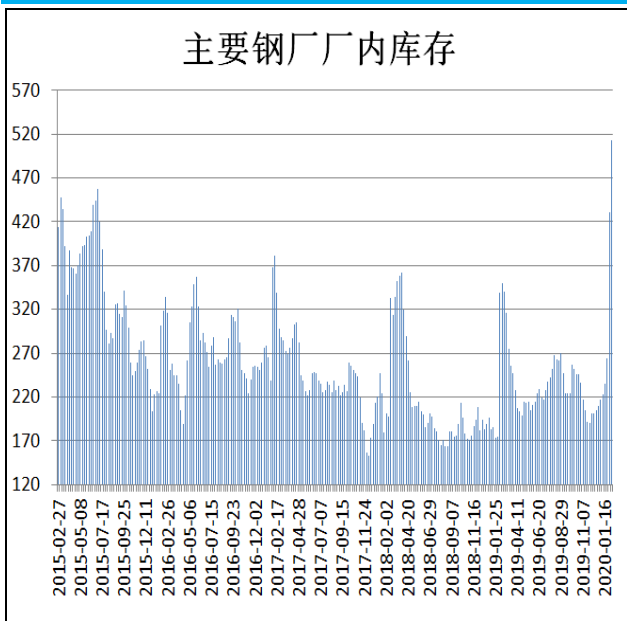


2月7日, 据Mysteel调研163家钢厂高炉开工率64.09%, 较节前降2.76%, 产能利用率75.12%, 降2.17%, 剔除淘汰产能的利用率为81.77%, 较去年同期降0.61%, 钢厂盈利率80.37%, 增1.23%。



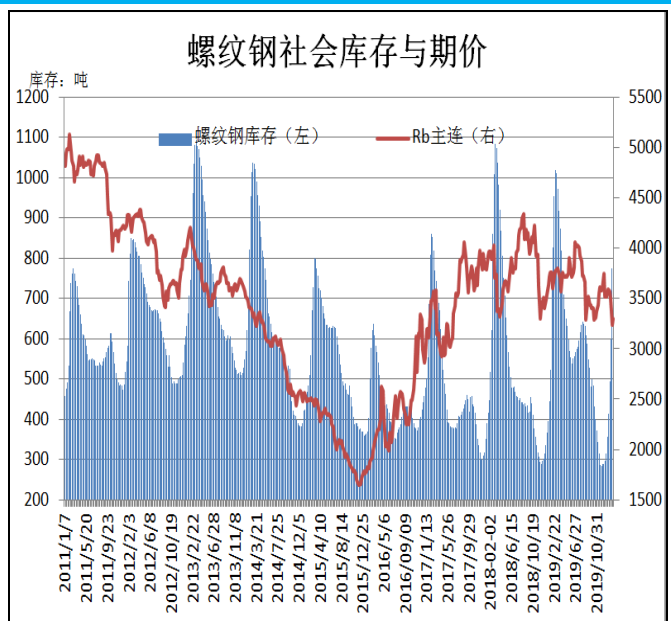
2月6日, 据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中周度产量为281.59万吨, 较上周减少18.78万吨, 较去年同期减少16.27万吨。受疫情影响部分钢厂主动减产。

图9: 样本钢厂螺纹钢厂内库存



2月6日, 据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中厂内库存量为512.8万吨, 较上周增加81.64万吨, 较去年同期增加173.28万吨。厂内库存继续增加, 因终端需求低迷。

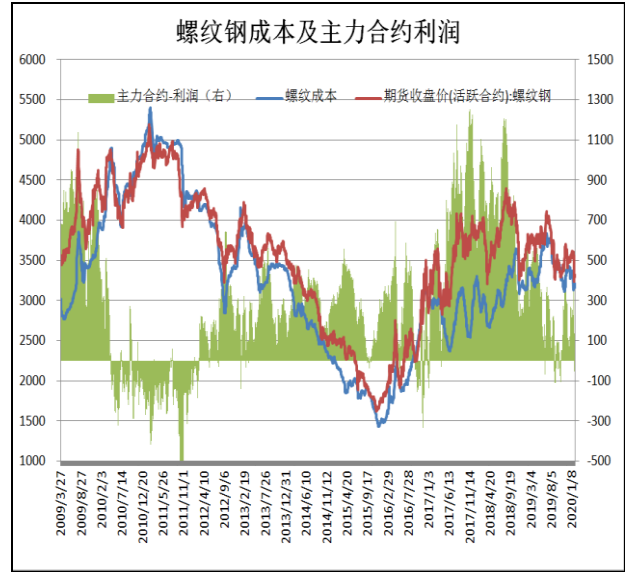
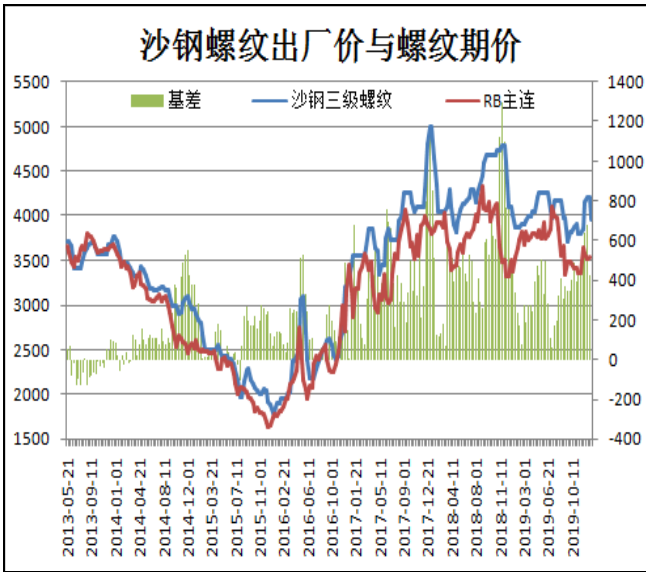
图10: 35城螺纹钢社会库存



据Mysteel统计数据, 2月6日全国35个主要城市建筑钢材库量为852.41万吨, 较上周增加75.65万吨, 较去年同期增加127.82万吨, 螺纹钢社会库存连续十周增长。

图11: 沙钢调价政策

图12: 长流程钢厂螺纹钢成本

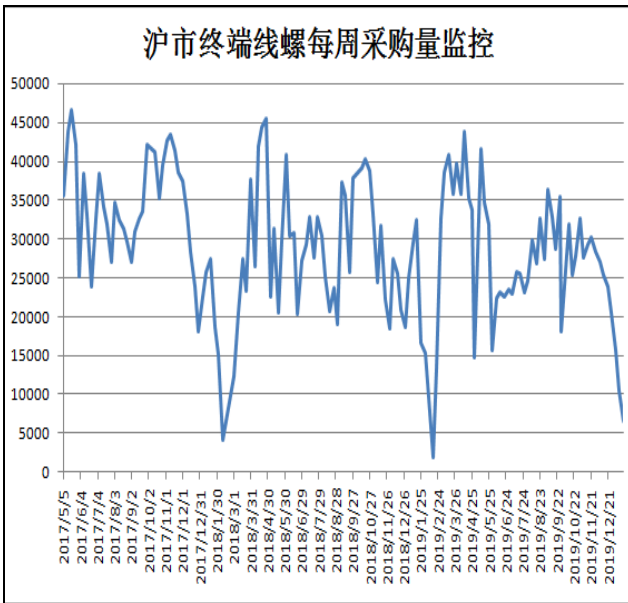


2月1日，沙钢建筑钢材品种出厂价格情况：①螺纹钢价格平，现HRB400Φ16-25mm螺纹出厂价格为3880元/吨，②高线价格平，现HPB300Φ6-10mm普碳高线执行价格3890元/吨。

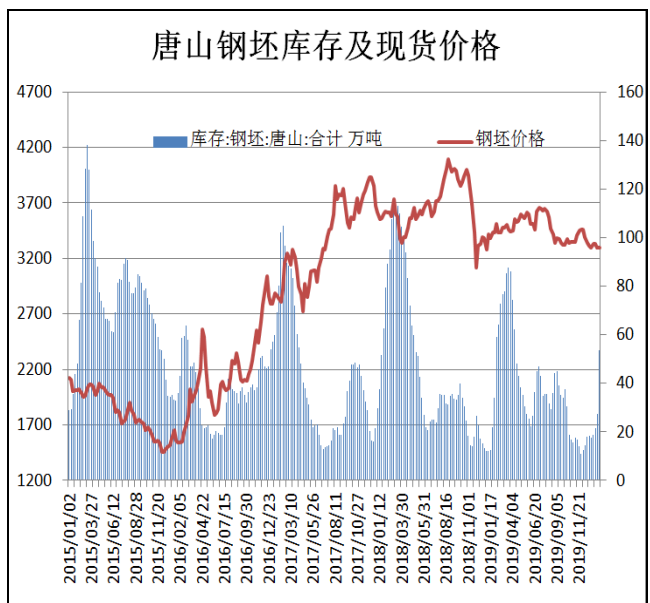
本周（2月3日-7日），长流程钢厂炉料中铁矿石及废钢价格下跌，螺纹钢成本在3150元/吨附近，较上周下降127元/吨。

图13：沪市终端线螺采购量

图14：唐山钢坯库存量



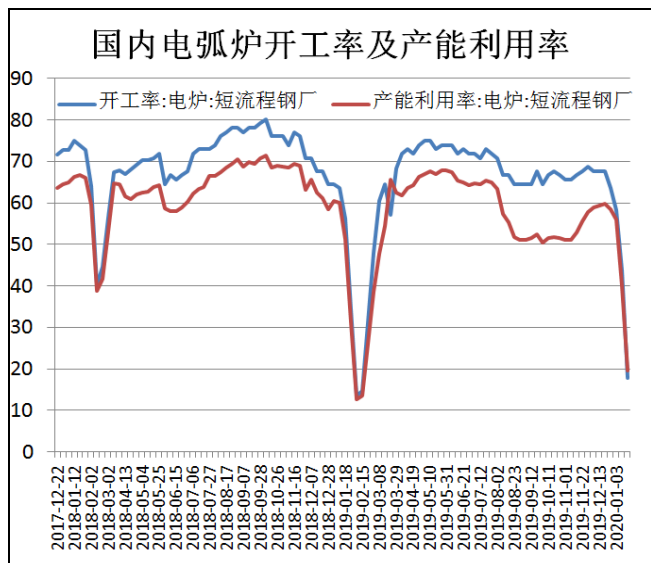
据统计数据显示，1月13-17日沪市终端线螺周度采购量为6500吨，较上一周减少4000吨。



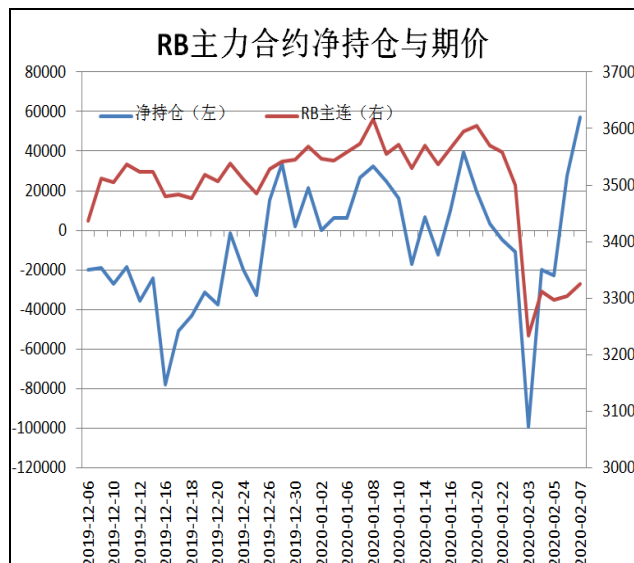
截止2月7日，唐山钢坯库存量为53.45万吨，较上周增加26.16万吨，钢坯报价则维持3300元/吨。

图15：国内电弧炉开工率

图16：RB2005前20名净持仓



截止2月6日，Mysteel调研全国102家独立电弧炉，平均开工率为21.97%，较上周降1.4%；产能利用率为21.88%，较上周降1.97%。



本周（2月3日-7日），RB2005合约前20名净持仓由周初净空99512手，转变为净多57317手，其中多单大幅增加，空单减仓，期价探低回升。

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。