

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12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)	3604	3626	22
	持仓 (手)	1325018	1383420	58402
	前 20 名净持仓(手)	-31312	-64765	-33453
现货	上海 Φ20mmHRB400 螺纹钢 (元/吨)	3650	3650	0
	基差 (元/吨)	46	24	-22

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	即将进入高温梅雨天气，需求恐难维持高位
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陷入区间整理，其中周一至周四震荡偏弱，由于南方多地区雨水天气增多，市场担忧建筑钢材现货需求受阻，另外公布的5月部分经济数据差于预期引发市场悲观情绪，直至周五在受原材料价格强势反弹带动才止跌回升。下周螺纹钢期价或延续高位震荡，供应端方面，本周样本钢厂螺纹钢周度产量为398.56万吨，较上周增加3.16万吨，较去年同期增加16.35万吨，样本钢厂周度产量继续提升。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，但厂内库存小幅反弹。最后原材料价格坚挺，成本支撑将限制回调空间。

技术上，RB2010合约区间震荡，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12日，上海三级螺纹钢20mm HRB400现货报价为3650元/吨，周环比+0元/吨；全国均价为3822元/吨，周环比-26元/吨。

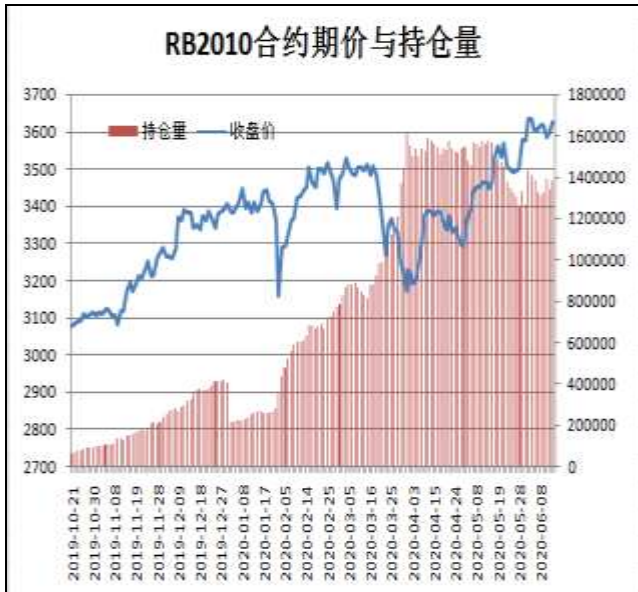
图2：西本新干线钢材价格指数



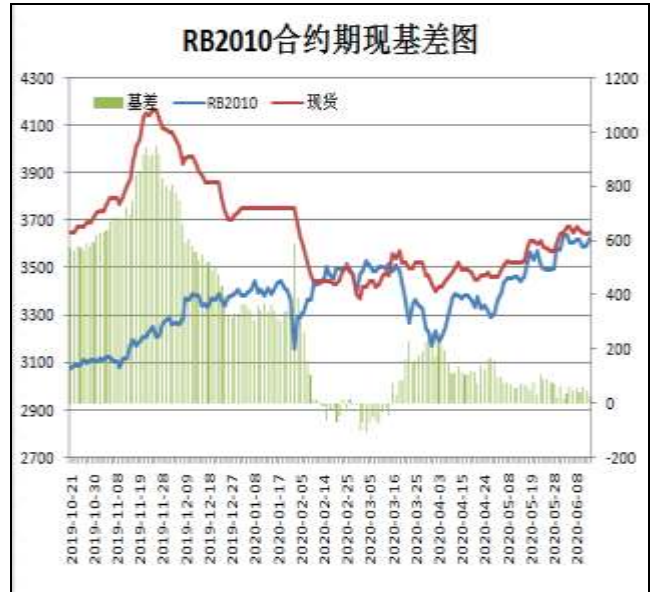
6月12日，西本新干线钢材价格指数为3870元/吨，较上周五-30元/吨。

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合约增仓整理。



本周，螺纹钢现货价格弱于期货，12日期现基差为24，较上周五-22元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2101合约走势强于RB2010合约，12日价差为-162，较上周五+6元/吨。

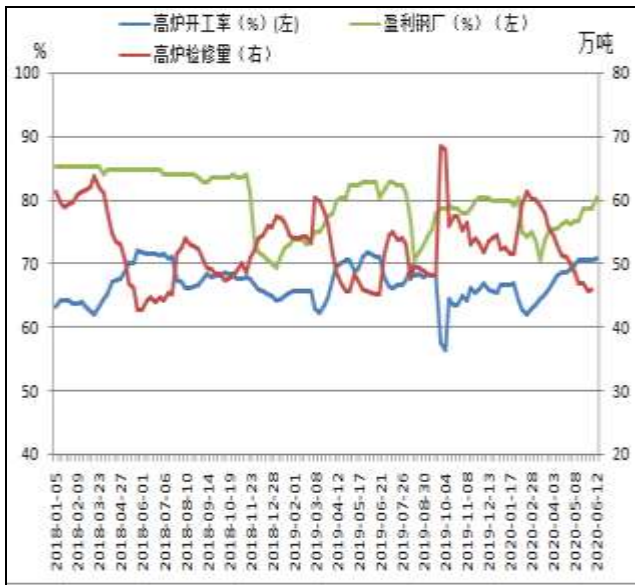
图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



本周，HC2010合约走势强于RB2010合约，12日价差为-43元/吨，较上周五+46元/吨。

图7：163家钢厂高炉开工率

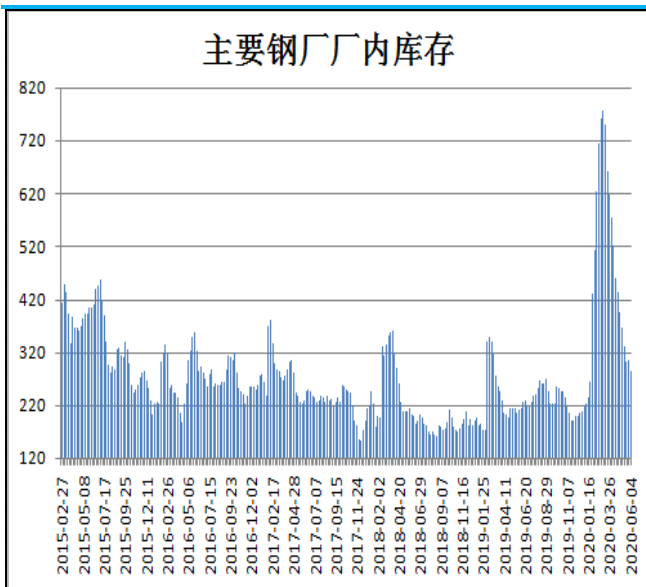
图8：螺纹钢周产量及产能利用率



6月12日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率为91.67%，环比上周涨0.65%，同比去年同期增1.17%；高炉炼铁产能利用率92.35%，环比增0.45%，同比增1.78%；钢厂盈利率94.37%，环比增1.30%，同比降1.73%。目前钢厂高炉开工率及产能利用率仍维持在90%上方。

6月12日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中周度产量为398.56万吨，较上周增加3.16万吨，较去年同期增加16.35万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



6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284.25万吨，较上周增加0.16万吨，较去年同期增加59.49万吨。

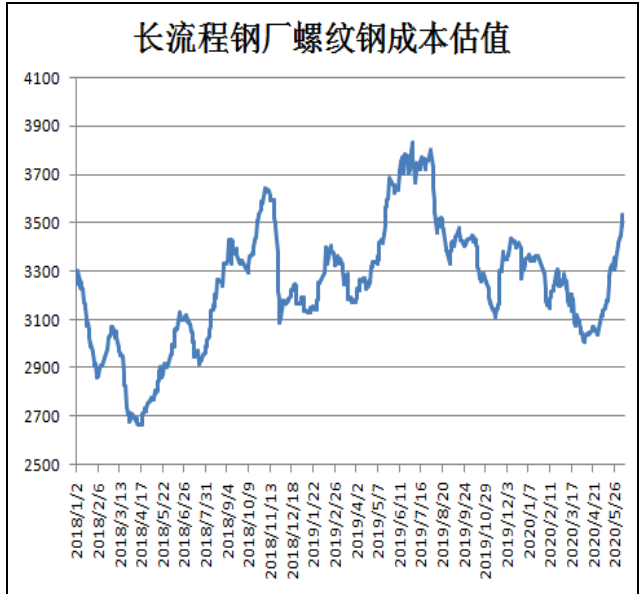
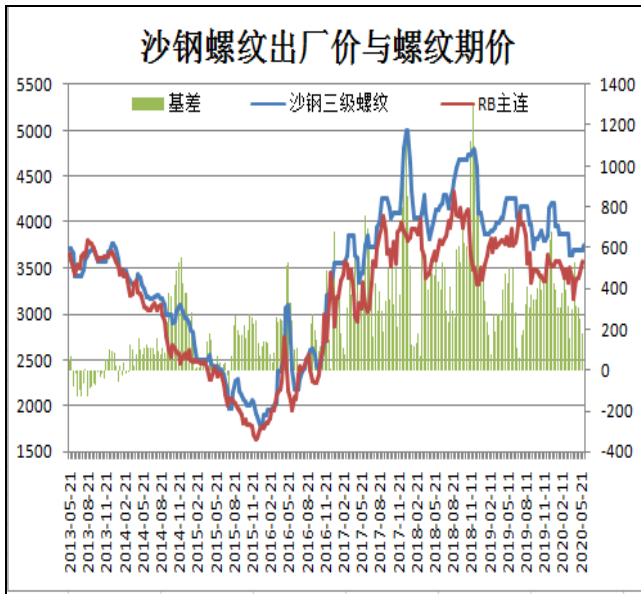
图10：全国35城螺纹钢社会库存



据Mysteel统计数据显示，6月11日全国35个主要城市建筑钢材库量为758.34万吨，较上周减少15.18万吨，较去年同期增加207.1万吨，螺纹钢社会库存连续第十三周下滑，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11日沙钢6月中旬建筑钢材品种出厂报价情况:螺纹钢价格上调50元/吨,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6月11日起。

本周炼钢炉料中铁矿石现货价格继续上调,6月12日预估长流程钢厂螺纹钢吨钢成本在3496.58元附近,较上周五涨49.95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30900吨,较上一周减少5300吨。

图14: 唐山钢坯库存量



6月12日,唐山钢坯库存量为25.11万吨,较上周增加0.57万吨,钢坯现货报价3320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12日, Mysteel调研全国71家独立电弧炉开工率72.99%, 周环比+2.23%; 产能利用率62.08%, 周环比+2.29%。



RB2100合约前20名持仓情况, 5日为净空31312手, 12日为净空64765手, 净空增加33453手, 由于空单增幅大于多单。

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。