

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19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	3645	+41
	持仓 (手)	1325018	1443332	+118314
	前 20 名净持仓(手)	-31312	1313	+32625
现货	上海 Φ20mmHRB400 螺纹钢 (元/吨)	3650	3640	-10
	基差 (元/吨)	46	-5	-51

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
社会库存仍在下降	螺纹钢周度产量仍高于去年同期水平
炉料价格坚挺，成本支撑限制回调空间	高温梅雨天气，需求恐难维持高位
订单成本较高，贸易商不愿主动降价	
螺纹钢周度产量小幅回落	

周度观点策略总结：本周螺纹钢期现货价格先抑后扬，周初受国内疫情反弹及全国多地区高温多雨天气影响，市场成交较为清淡，螺纹钢价格承压下行，但下半周在原材料价格坚挺及库存继续下滑推动下重心逐步上移。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 396.21 万吨，较上周减少 2.35 万吨，连续 15 周增加后首次出现下滑，但仍高于去年同期 19.89 万吨，另外电炉钢产量也在提升，整体上供应环境相对宽松。需求端方面，螺纹钢社会库存连续 14 周下滑，但本周降幅缩窄，而厂内库存再度回升并突破 300 万吨关口。最后，在高温梅雨天气环境下，需求端减弱，市场供需面相对宽松，只是原材料价格坚挺炼钢生成较高限制回调空间。

技术上，RB2010 合约震荡偏强，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴上方，红柱转绿柱；日线 BOLL 指标显示中轴与上轨开口向上。操作上建议，3680-3550 区间高抛低买，止损 40 元/吨。

二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



6月19日，上海三级螺纹钢20mm HRB400现货报价为3640元/吨，周环比-10元/吨；全国均价为3795元/吨，周环比-27元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



6月19日，西本新干线钢材价格指数为3860元/吨，较上周五-10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，19日期现基差为-5，较上周五-29元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2101合约走势强于RB2010合约，19日价差为-149，较上周五+13元/吨。

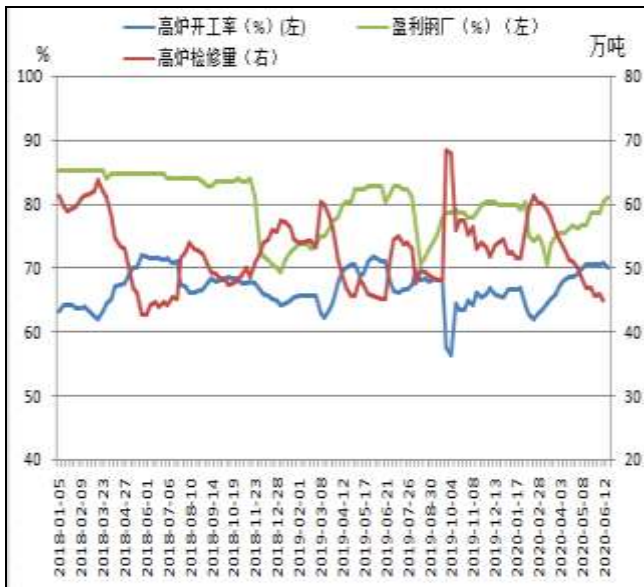
图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



本周，HC2010合约走势强于RB2010合约，19日价差为14元/吨，较上周五+57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

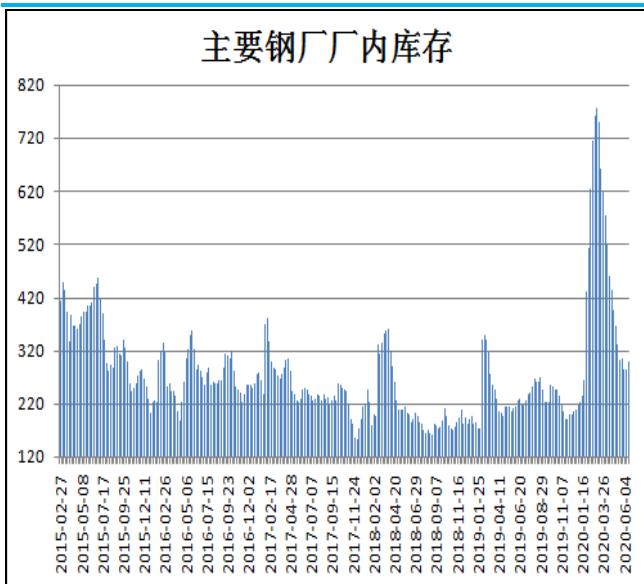


6月19日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率91.54%，环比上周跌0.13%，同比去年同期增1.17%；高炉炼铁产能利用率92.66%，环比增0.30%，同比增2.54%；钢厂盈利率95.24%，环比增0.87%，同比增1.73%



6月19日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中周度产量为396.21万吨，较上周减少2.35万吨，较去年同期增加19.89万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



6月19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300.64万吨，较上周增加16.39万吨，较去年同期增加71.38万吨。

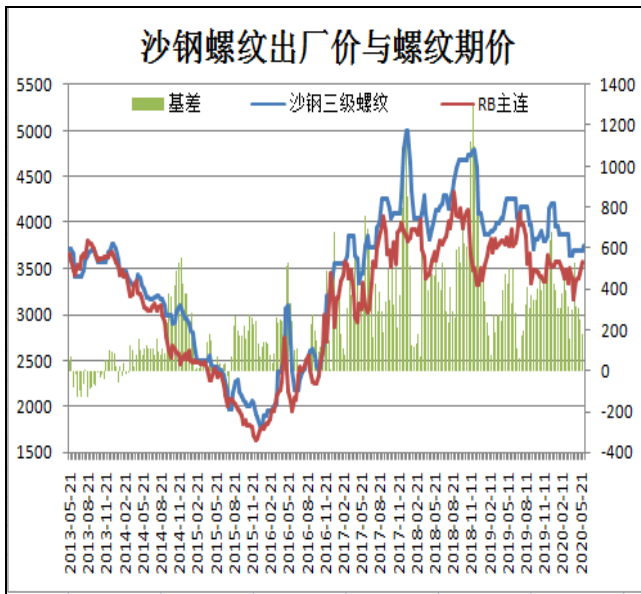
图10：全国35城螺纹钢社会库存



据Mysteel统计数据，6月18日全国35个主要城市建筑钢材库量为755.52万吨，较上周减少2.82万吨，较去年同期增加198.87万吨。

图11：沙钢调价政策

图12：长流程钢厂螺纹钢成本

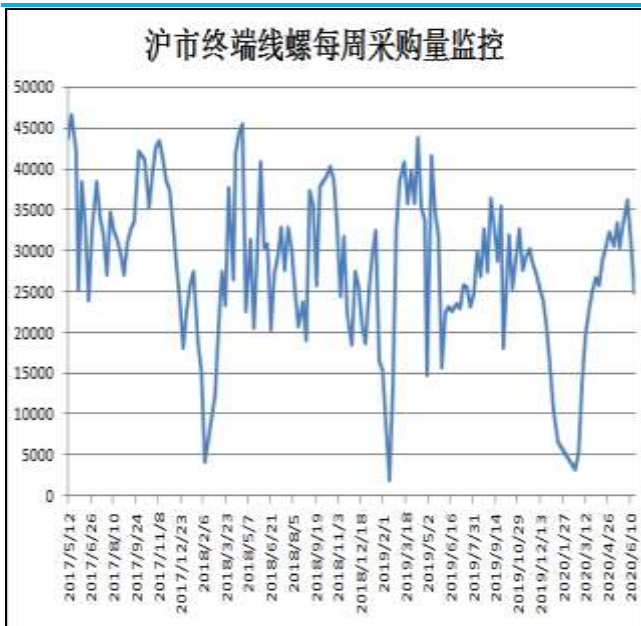


6月11日沙钢6月中旬建筑钢材品种出厂报价情况:螺纹钢价格上调50元/吨,现HRB400Φ16-25mm螺纹出厂价格为3850元/吨,以上调整均为含税价,执行日期自2020年6月11日起。



本周炼钢炉料中铁矿石现货平稳,焦炭价格继续上调,6月19日预估长流程钢厂螺纹钢吨钢成本在3520.36元附近,较上周五涨27.94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24800吨,较上一周减少6100吨。

图14: 唐山钢坯库存量



6月19日,唐山钢坯库存量为27.3万吨,较上周增加2.19万吨,钢坯现货报价3310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18日, Mysteel调研全国71家独立电弧炉钢厂, 平均开工率为73.55%, 较上周增0.56%; 产能利用率62.29%, 较上周增0.21%。

RB2010合约前20名持仓情况, 12日为净空64765手, 19日为净多1313手, 净多增加66078手, 由于多单增幅大于空单。

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。