

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17日



金融投资专业理财
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI



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)	3325	3398	+73
	持仓 (手)	1400638	1461182	+60544
	前 20 名净持仓(手)	57317	42109	-15208
现货	上海 Φ20mmHRB400 螺纹钢 (元/吨)	3480	3440	-40
	基差 (元/吨)	155	42	-113

2、多空因素分析

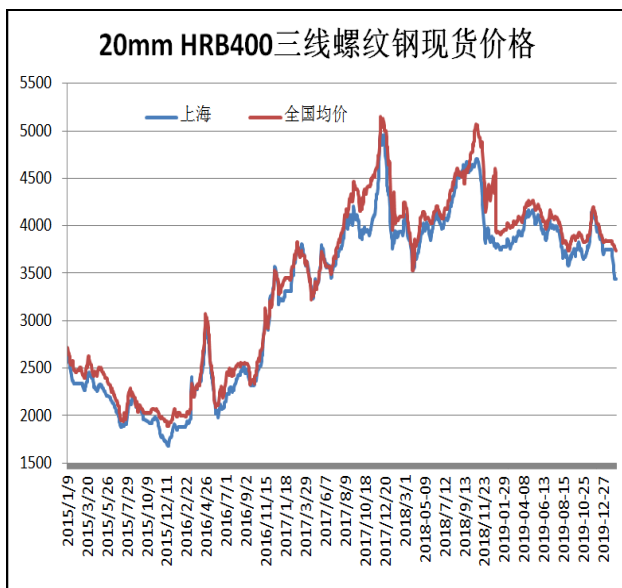
利多因素	利空因素
多数钢厂仍处于减限产状态	螺纹钢社会库存及钢厂内库存继续增加
原材料价格坚挺	现货成交低迷，终端需求释放缓慢
疫情随着时间推移慢慢好转	

周度观点策略总结：本周螺纹钢现货报价继续下调，因终端需求低迷，现货成交不乐观，期货RB2005 合约增仓上行，因疫情得到缓解，未来需求增加预期增强，叠加原材料价格坚挺，成本支撑明显。下周螺纹钢期价或先扬后抑，首先供应端继续萎缩，本周样本钢厂螺纹钢周度产量较上周减少 17.44 万吨，由于厂内库存大幅增加，钢厂或继续放缓开工率及产能利用率。其次需求方面，虽然全国各地从 10 日开始复工，但工地复工恢复到正常阶段还需时日，因此库存量仍将继续增加。最后心态方面，目前随着疫情悲观情绪得到缓解，对于期货会有一定提振，只是现货需求回暖比较慢将制约期货反弹空间。

技术上，RB2005 合约增仓反弹，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 跌势放缓，绿柱缩小；日线 BOLL 指标显示期价运行于中轴与下轨间。操作上建议，考虑于 3360-3480 区间低买高抛，止损 40 元/吨。

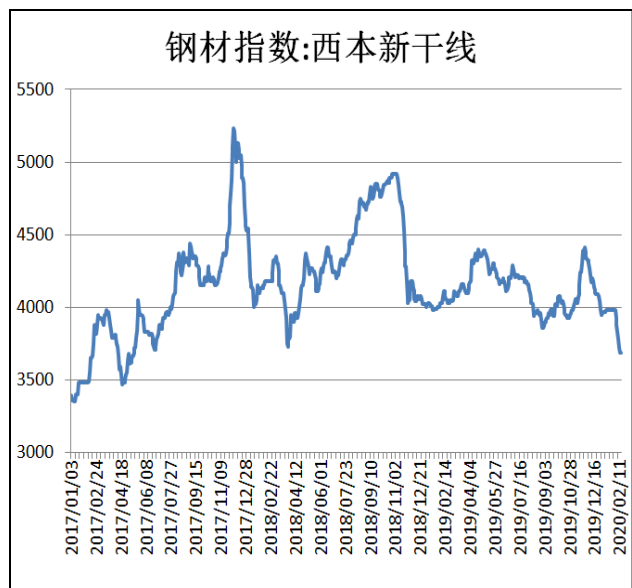
二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



2月14日，上海三级螺纹钢20mm HRB400现货报价为3440元/吨，较上周五跌80元/吨。

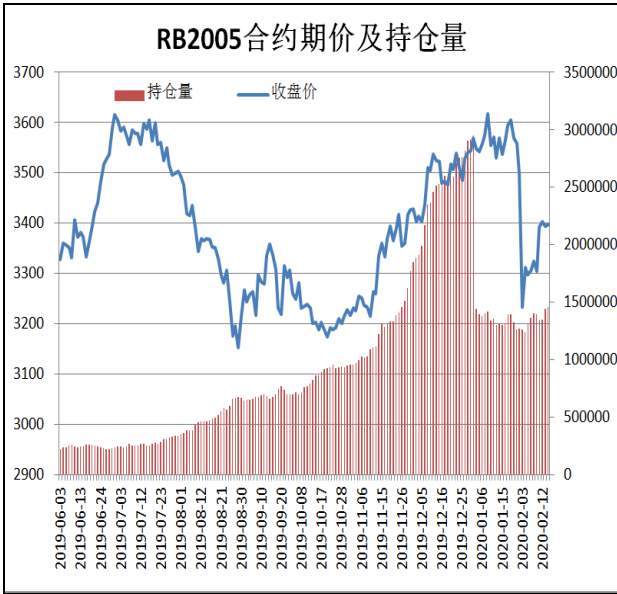
图2：西本新干线钢材价格指数



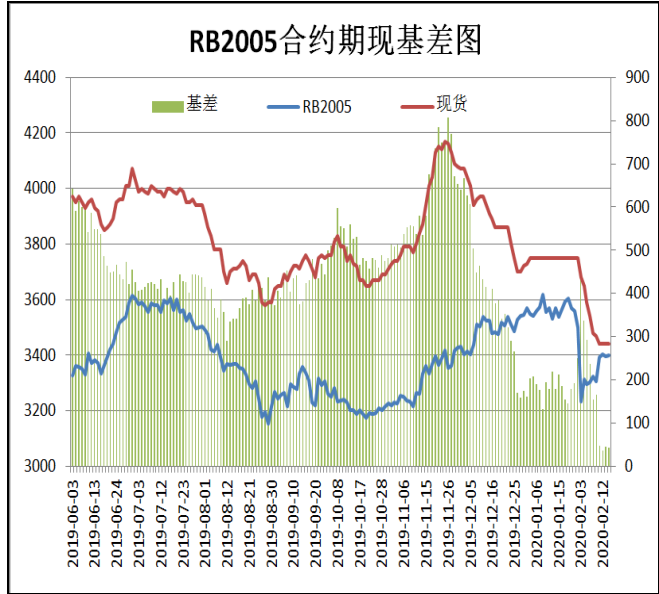
2月14日，西本新干线钢材价格指数为3690元/吨，较上周五跌90元/吨。

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

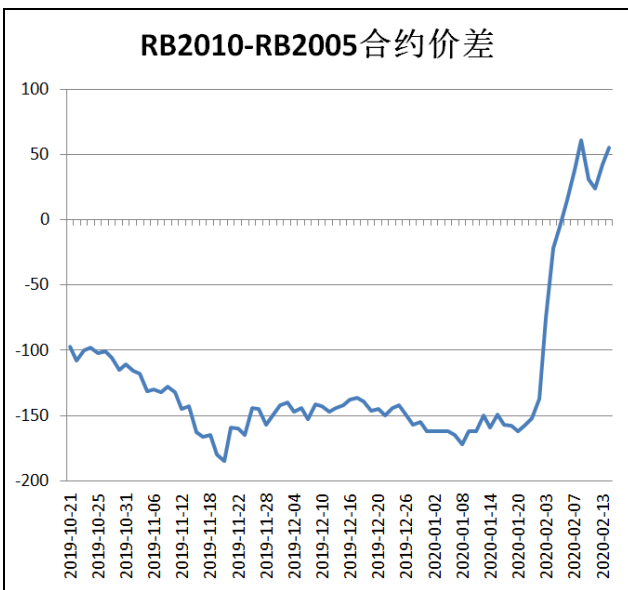


本周，RB2005合约震荡走高，持仓量继续增加。



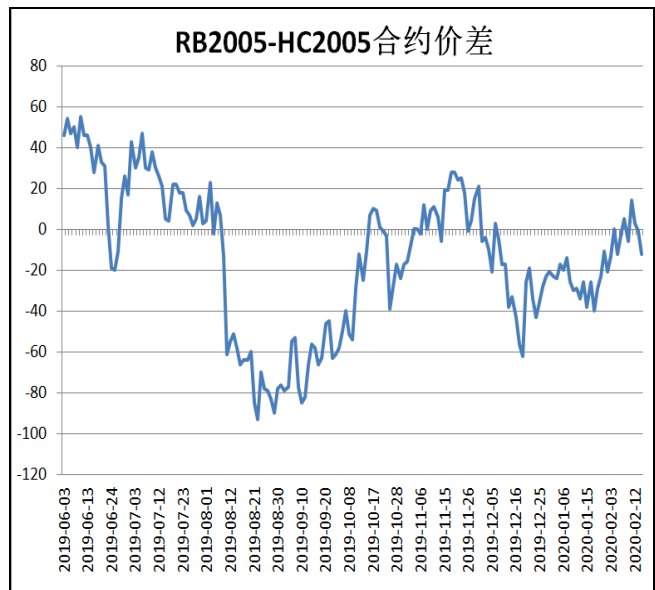
本周，螺纹钢现货价格弱于期货，14日期现基差为42，较上周五-113元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2010合约走势仍强于RB2005合约，14日价差为55，较上周五+17元/吨。

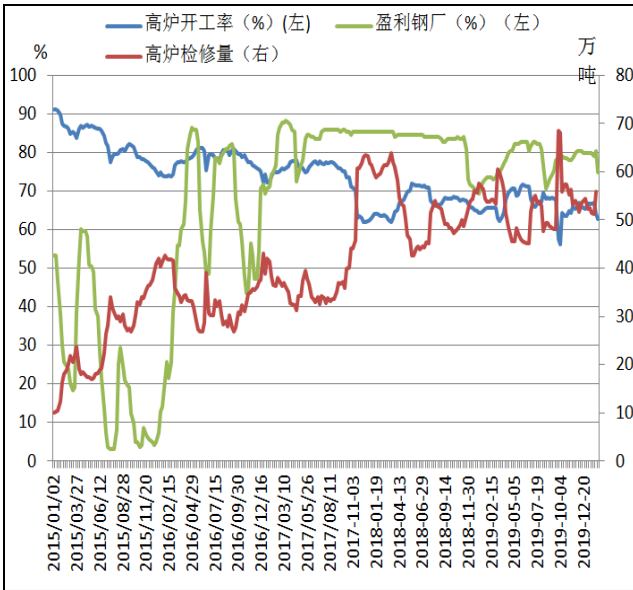
图6：螺纹与热卷跨品种套利



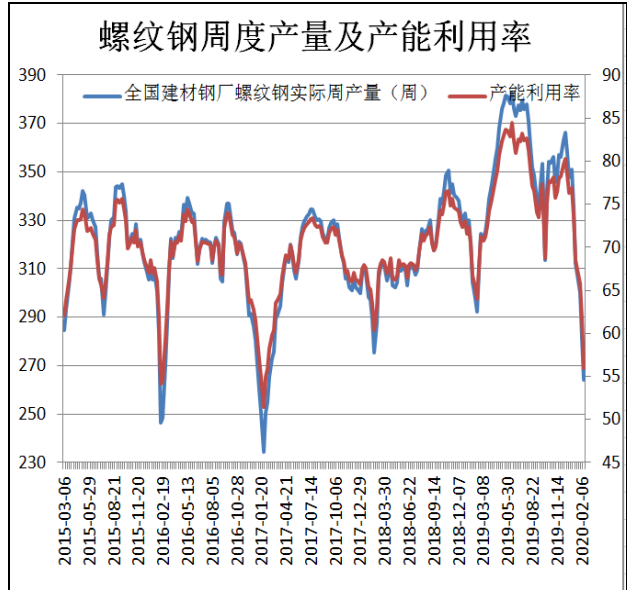
本周，RB2005合约走势弱于HC2005合约，14日价差为-12元/吨，较上一周五-17元/吨。

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

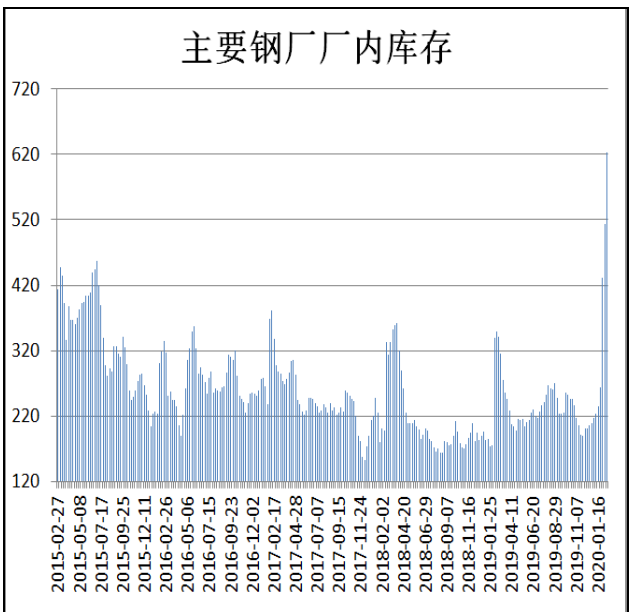


2月14日，据Mysteel调研163家钢厂高炉开工率62.71%，较节前降1.38%，产能利用率73.59%，降1.53%，剔除淘汰产能的利用率为80.11%，较去年同期降1.93%，钢厂盈利率74.85%，降5.52%。



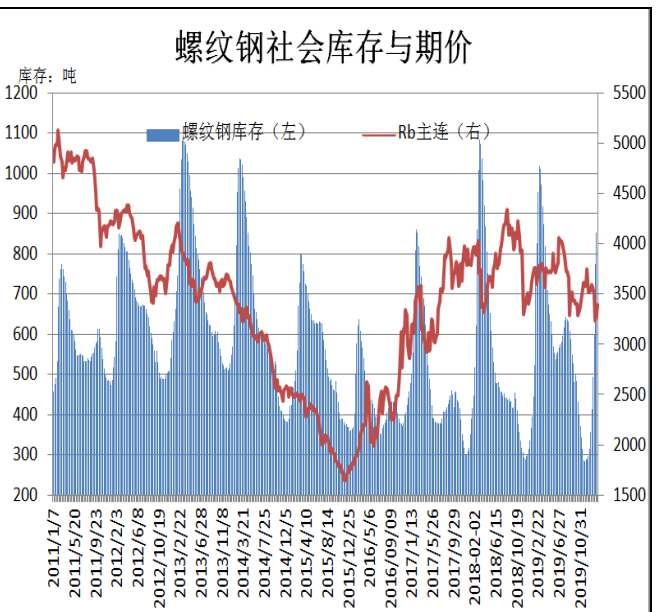
2月13日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中周度产量为264.15万吨，较上周减少17.44万吨，较去年同期减少27.97万吨。因终端需求低迷及运输不畅，钢厂再度减产。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



2月13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623.09万吨，较上周增加110.39万吨，较去年同期增加283.57万吨。因终端需求低迷及运输不畅，钢厂再度减产。

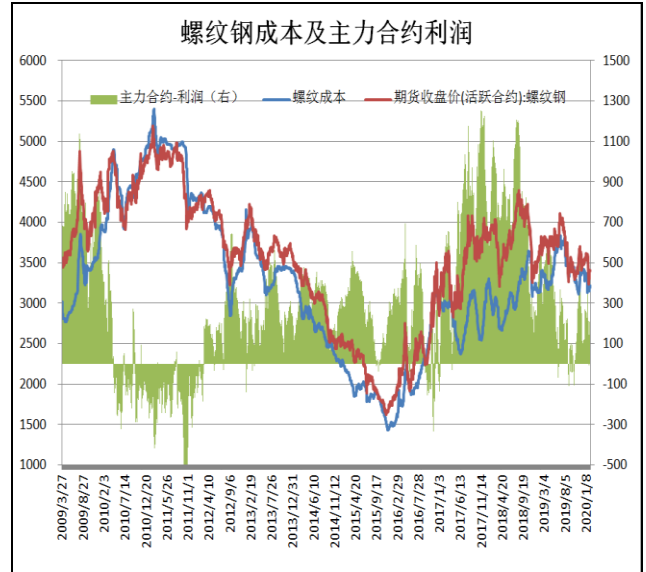
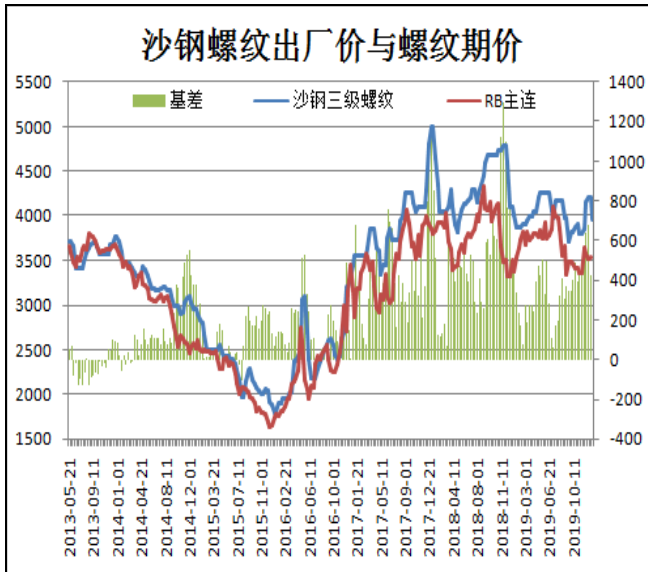
图10：35城螺纹钢社会库存



据Mysteel统计数据显示，2月13日全国35个主要城市建筑钢材库量为996.57万吨，较上周增加145.24万吨，较去年同期增加168.88万吨，下游需求不振，螺纹钢社会库存连续十一周增长。

图11：沙钢调价政策

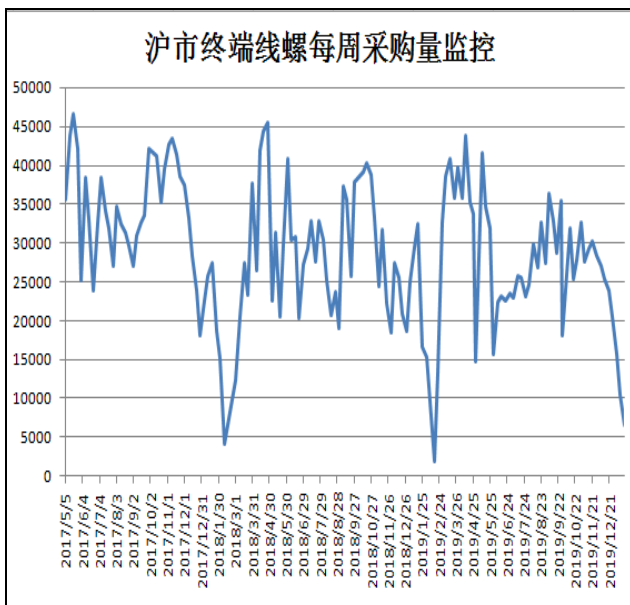
图12：长流程钢厂螺纹钢成本



2月11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螺纹钢出厂价格为3880元/吨，②高线价格平，现HPB300Φ6-10mm普碳高线执行价格3890元/吨。

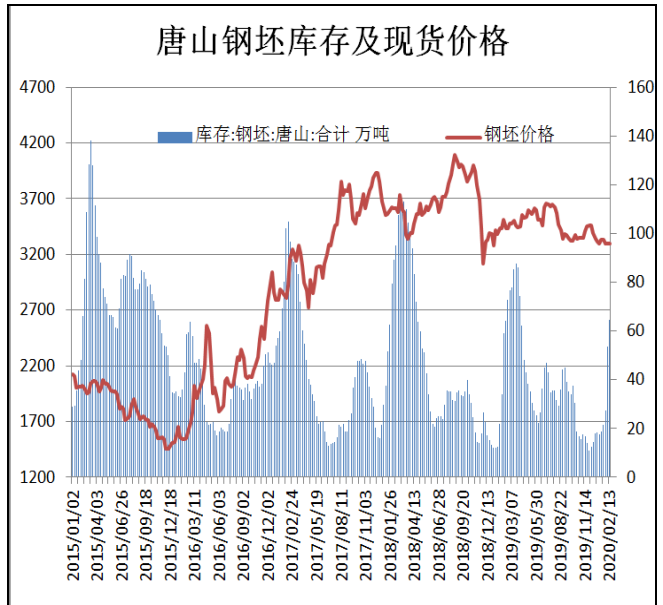
本周，长流程钢厂炉料中铁矿石及焦炭报价坚挺，螺纹钢成本在3210元/吨附近，较上周涨60元/吨。

图13：沪市终端线螺采购量



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。

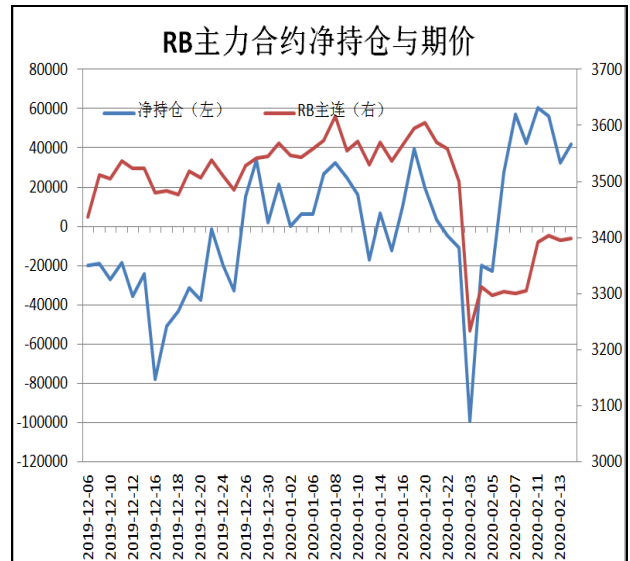
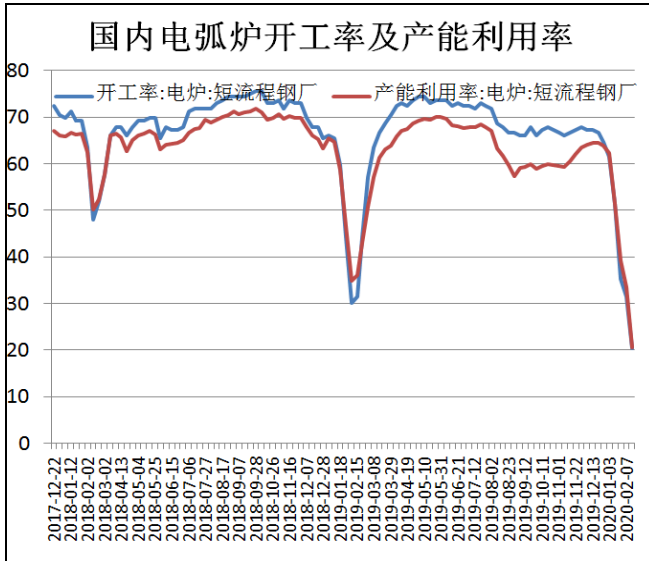
图14：唐山钢坯库存量



2月14日，唐山钢坯库存量为64.39万吨，较上周增加10.94万吨，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14日, Mysteel调研全国102家独立电弧炉, 平均开工率为20.42%, 较上周降1.55%; 产能利用率为20.48%, 较上周降1.40%。

RB2005合约前20名持仓情况, 7日为净多57317手, 14日为净多42109手, 净多减少15208手。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。