

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7月31日



金融投资专业理财  
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI

陈一兰 (F3010136、Z0012698)



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)	3747	3777	+30
	持仓 (手)	1342172	1280611	-61561
	前 20 名净持仓(手)	-14647	9013	+23660
现货	上海 Φ20mmHRB400 螺纹钢 (元/吨)	3650	3640	-10
	基差 (元/吨)	-97	-137	-40

#### 2、多空因素分析

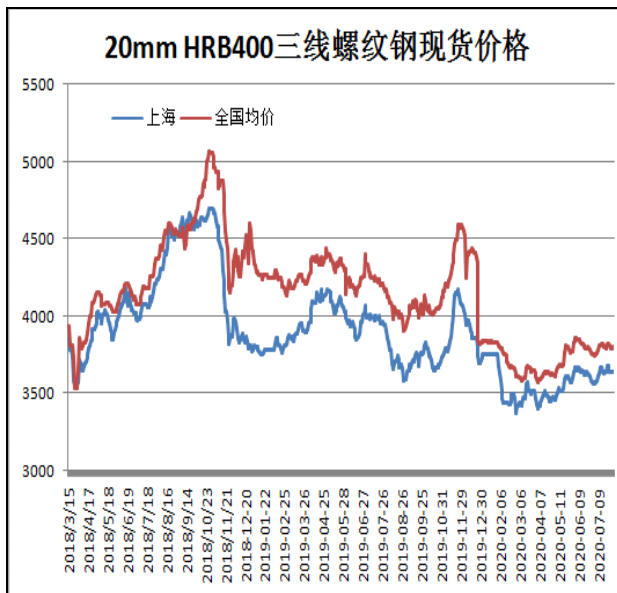
利多因素	利空因素
未来需求增加预期依存	当前高温雨水天气影响建筑钢材现货需求
炉料整体保持强势，成本支撑	社会库存继续增加
中共中央政治局会议提振市场情绪	中美关系仍较紧张，增添下行风险

**周度观点策略总结：**本周螺纹钢期现货价格先抑后扬，周初中央层面召开房地产工作座谈会，强调房住不炒主基调不变，另外中美互撤领事馆紧张局面令市场情绪陷入恐慌，黑色系全线走弱。周二至周五止跌回升，由于原材料走高，同时美国参议院共和党人公布了1万亿美元的抗疫刺激计划，国内财政部则发布公告称，于7月30日第四次续发行700亿元抗疫特别国债（四期）。这意味着，1万亿元抗疫特别国债将于月底全部发行完毕。下周螺纹钢期价或延续震荡偏强格局，供应端方面，重点钢厂螺纹钢周度产量为387.59万吨，较上周增加4.76万吨，结束三连降，同时电炉钢产量亦有所提升。需求端方面，高温雨水天气仍影响着建筑钢材现货需求，社会库存连续六周回升，但本周增幅缩小。最后，炉料整体保持强势，成本支撑及未来需求增加预期或推动钢价震荡偏强。

技术上，RB2010合约区间整理，日线MACD指标显示DIFF与DEA仍运行于0轴上方，绿柱缩小；日线BOLL指标显示中轴与上轨开口向上，中轴支撑3690。操作上建议，回调择机做多，止损参考3680。

## 二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



7月31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3805元/吨，周环比-10元/吨。

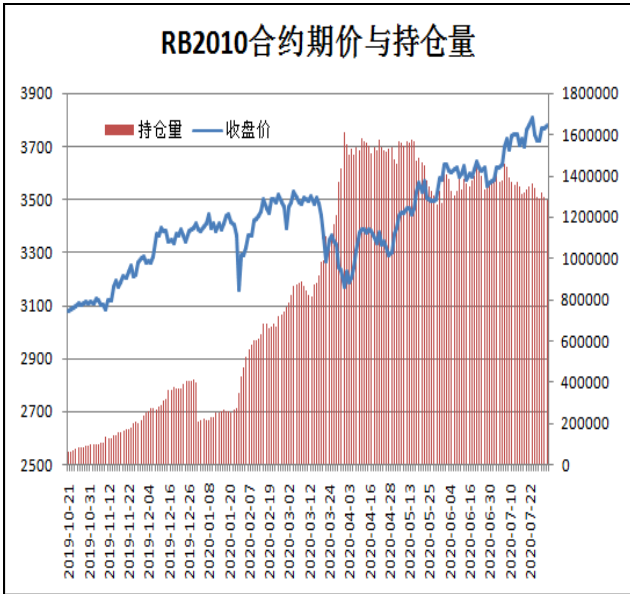
图2：西本新干线钢材价格指数



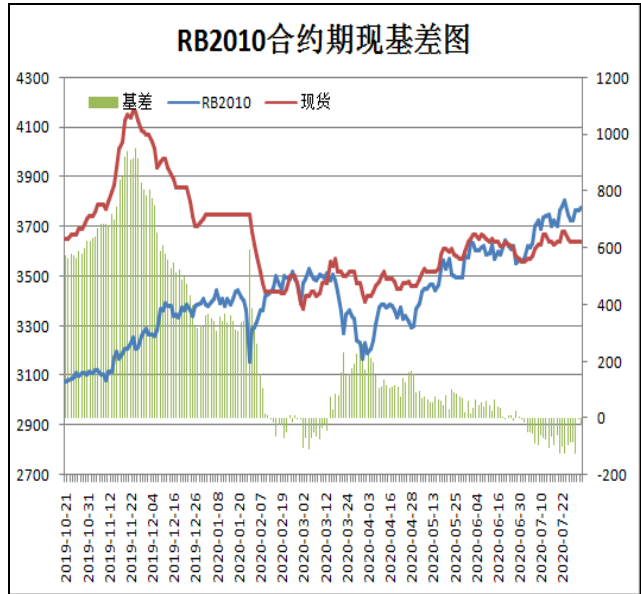
7月31日，西本新干线钢材价格指数为3890元/吨，周环比-10元/吨。

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

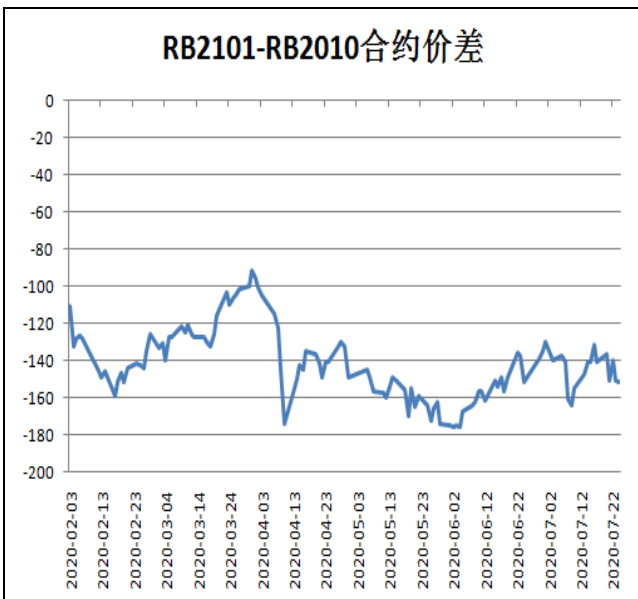


本周，RB2010合约减仓上行。



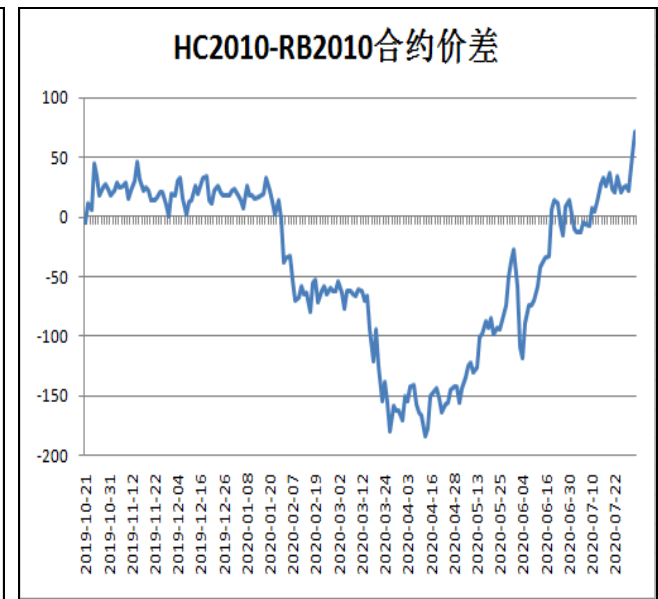
本周，螺纹钢现货价格弱于期货，31日期现基差为-137，周环比-40元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2101合约走势强于RB2010合约，31日价差为-150，周环比+2元/吨。

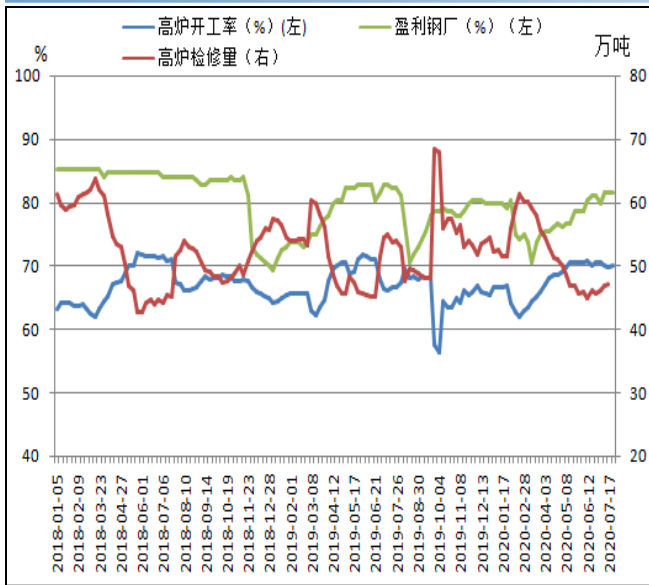
图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



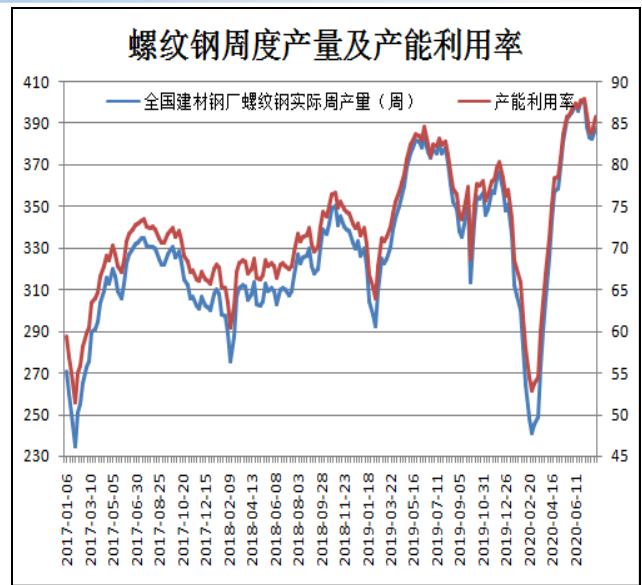
本周，HC2010合约走势强于RB2010合约，31日价差为71元/吨，周环比+51元/吨。

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

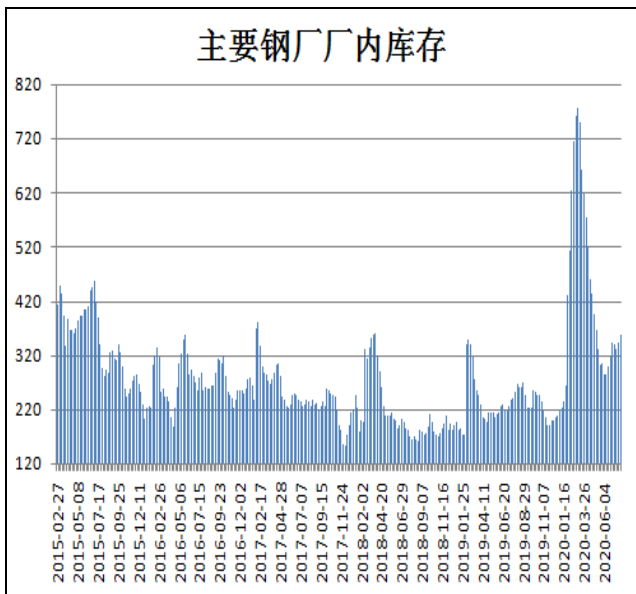


7月31日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率91.15%，环比上周增0.13%，同比去年同期增4.43%；高炉炼铁产能利用率94.50%，环比增1.43%，同比增10.44%；钢厂盈利率94.37%，环比与同比均持平。



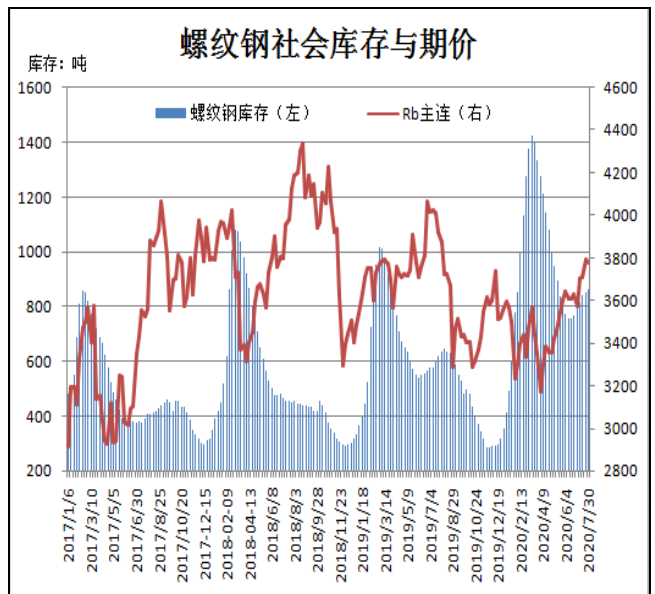
7月30日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢周度产量为387.59万吨，较上周增加4.76万吨，较去年同期增加9.6万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



7月30日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢厂内库存量为357.08万吨，较上周增加14.46万吨，较去年同期增加105.3万吨。

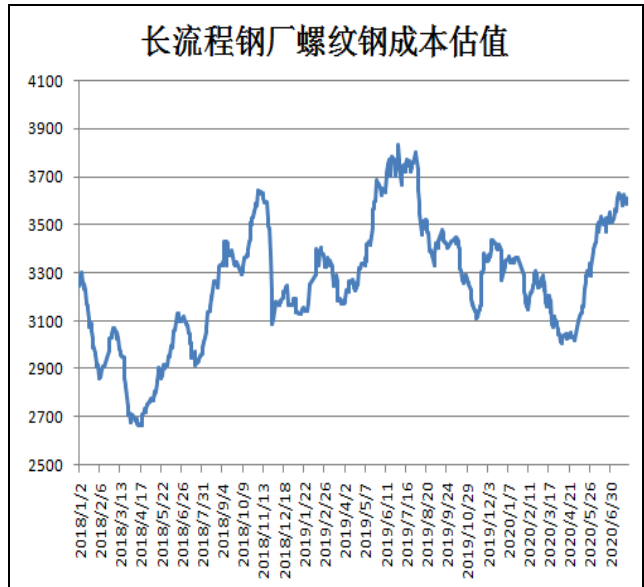
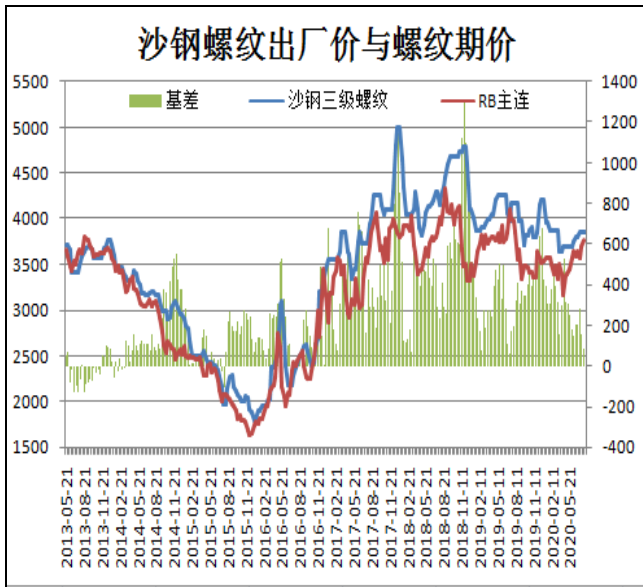
图10：全国35城螺纹钢社会库存



据Mysteel统计数据显示，7月30日全国35个主要城市建筑钢材库量为860.71万吨，较上周增加6.01万吨，较去年同期增加227.56万吨。

图11：沙钢调价政策

图12：长流程钢厂螺纹钢成本

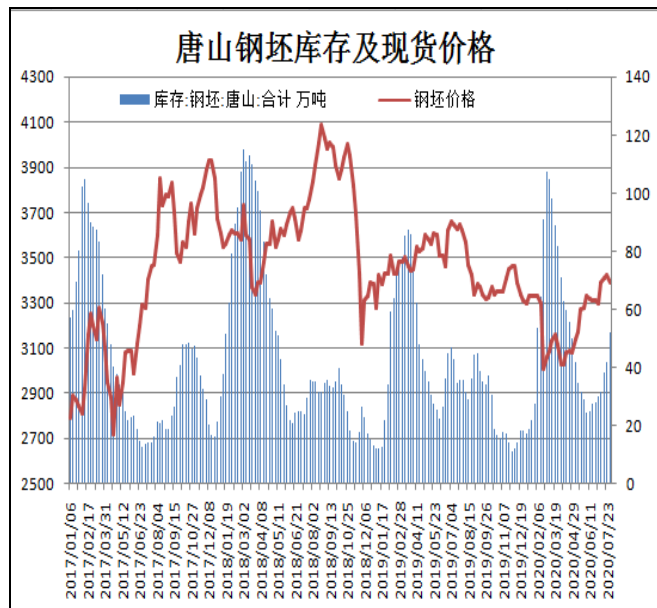
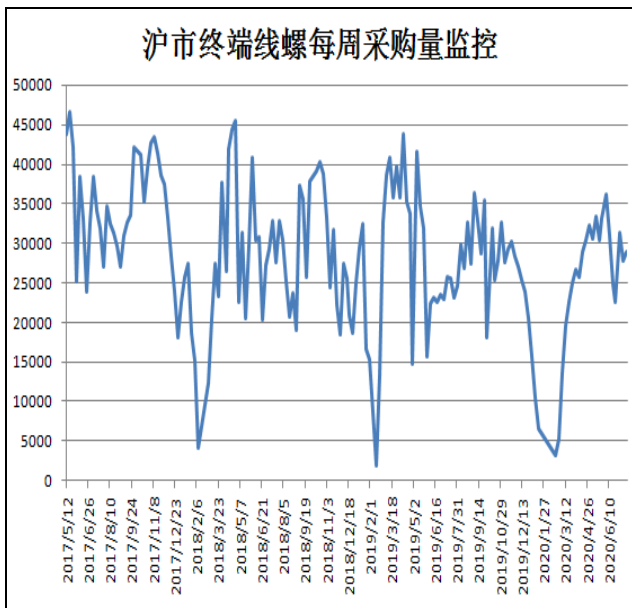


7月21日沙钢7月下旬建筑钢材品种出厂报价情况：螺纹钢价格平稳，现HRB400Φ16-25mm螺纹出厂价格为3850元/吨，以上调整均为含税价，执行日期自2020年7月21日起。

本周炼钢炉料中铁矿石现货价格下调，焦炭废钢现货平稳，7月31日长流程钢厂螺纹钢成本预估值为3611.54元，环比上周跌10.41元/吨。

图13：沪市终端线螺采购量

图14：唐山钢坯库存量

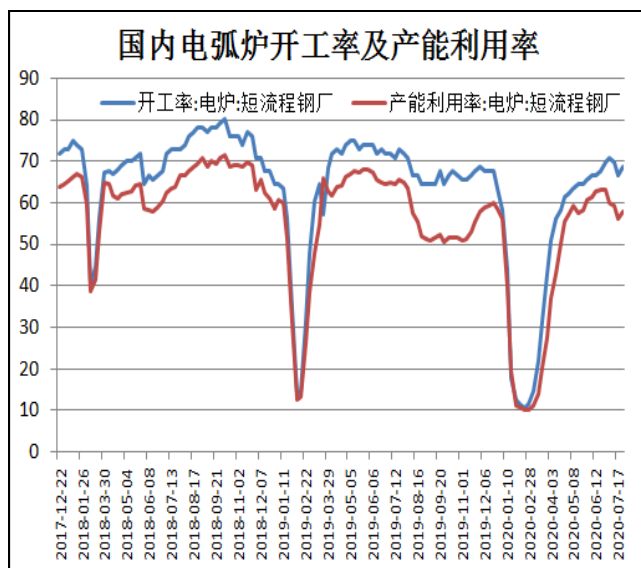


据统计数据显示，本周沪市终端线螺周度采购量为27960吨，较上一周减少940吨。

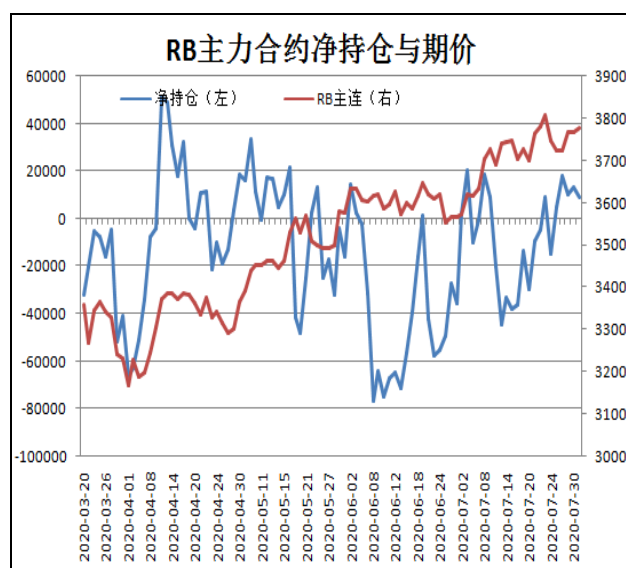
7月31日，唐山钢坯库存量为51.95万吨，较上周增加10.04万吨，钢坯现货报价3390元/吨。

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7月31日，Mysteel171家独立电弧炉开工率72.66%，较上周增2.46%；产能利用率58.54%，较上周增加1.85%。



RB2010合约前20名净持仓情况，24日为净空14647手，31日为净多9013手，净多增加23660手，由于主流持仓空单减幅大于多单。

### 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。