

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4月17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)	3373	3381	+8
	持仓 (手)	1523575	1507800	-15775
	前 20 名净持仓(手)	51024	129	-50895
现货	上海 Φ20mmHRB400 螺纹钢 (元/吨)	3480	3490	+10
	基差 (元/吨)	107	109	+2

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
终端需求继续释放	螺纹钢周度产量继续增加
厂库及社会库存双降	钢厂高炉及电炉开工率提升
OPEC+达成减产协议	

周度观点策略总结: 本周螺纹钢期现货价格震荡走高, 由于 OPEC+达成减产协议提振市场情绪, 另外终端需求继续放量, 但贸易商在当前库存依然高位运行的环境下, 操作仍以降库为主。下周螺纹钢或陷入区间震荡, 首先供应端继续回升, 本周样本钢厂螺纹钢周度产量为 343.44 万吨, 较上周增加 17.93 万吨, 连续七周增加, 另外电炉钢开工率及产能利用率也进一步提升。其次需求方面, 现货市场成交量继续增加, 本周螺纹钢厂库存及社会库存再度下降。最后一季度经济数据大幅走弱显示整体宏观环境低迷, 另外据悉唐山在 4 月份实行限产举措以缓解大气污染, 或减少钢材现货供应。

技术上, RB2010 合约 3400 附近整理, 日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 低位交叉向上, 红柱小幅放大; 日线 BOLL 指标显示期价突破中轴压力。操作上建议, 3330-3500 区间低买高抛, 止损 50 元/吨。

二、周度市场数据

图1: 螺纹钢现货价格



4月17日, 上海三级螺纹钢20mm HRB400现货报价为3490元/吨, 较上周五涨10元/吨。

图2: 西本新干线钢材价格指数



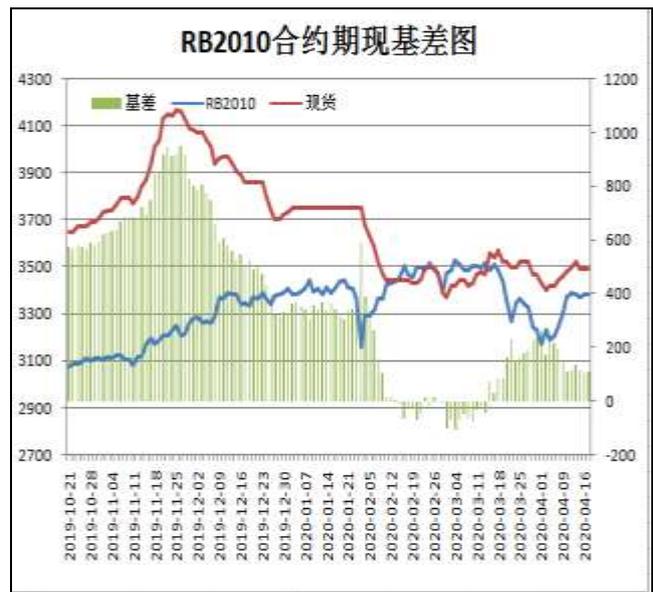
4月17日, 西本新干线钢材价格指数为3730元/吨, 较上周五涨跌持平。

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合约减仓整理。



本周，螺纹钢现货价格强于期货，17日期现基差为109，较上周五+2元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利

图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



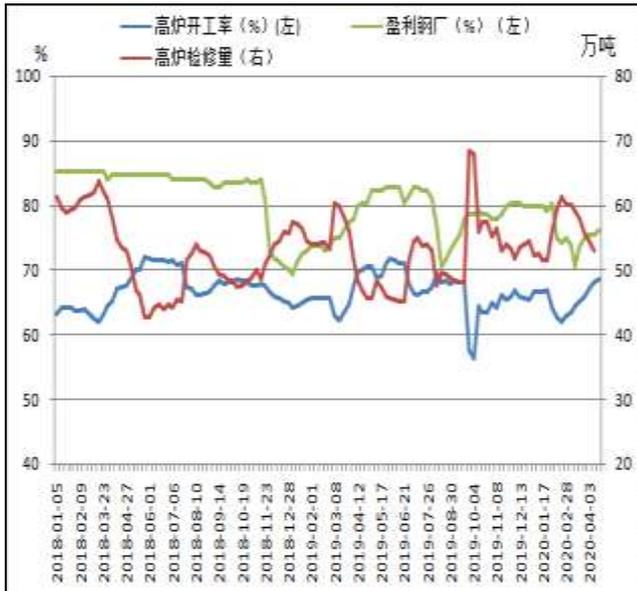
本周，RB2010合约走势弱于RB2005合约，17日价差为-161，较上周五-16元/吨。



本周，HC2010合约走势强于RB2010合约，17日价差为-146元/吨，较上周五+18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

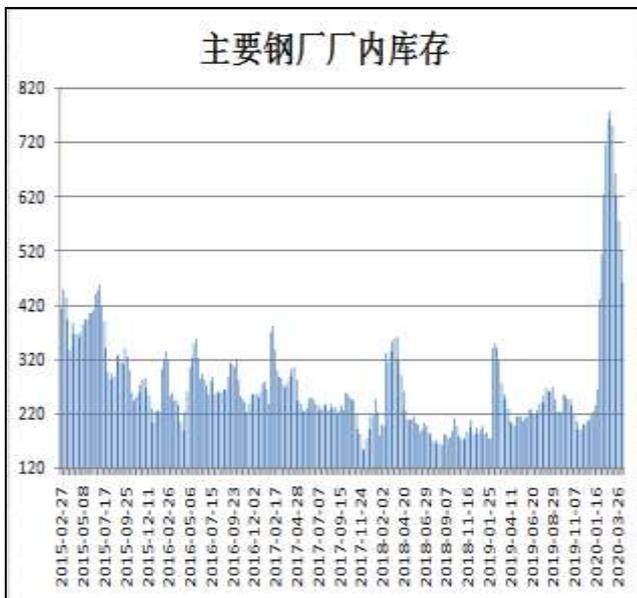


4月17日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率为80.49%，环比上周增1.63%，同比降1.97%；高炉炼铁产能利用率79.97%，增1.16%，同比降3.08%；钢厂盈利率83.81%，增0.41%；本周钢厂高炉开工率及产能利用率继续提升。



4月16日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中周度产量为343.44万吨，较上周增加17.93万吨，较去年同期减少11.94万吨；样本钢厂周度产量连续七周增加。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



4月16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459.36万吨，较上周减少62.19万吨，较去年同期增加255.21万吨。厂内库存继续下降。

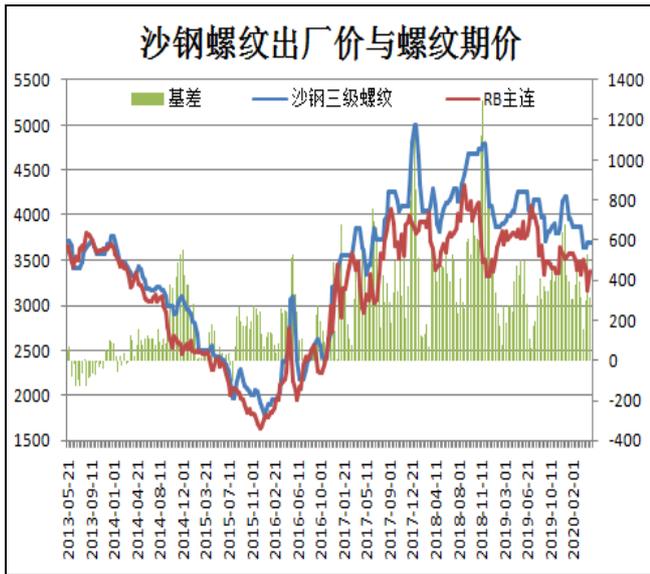
图10：35城螺纹钢社会库存



据Mysteel统计数据显示，4月16日全国35个主要城市建筑钢材库量为1141.7万吨，较上周减少69.3万吨，较去年同期增加432.61万吨，螺纹钢社会库存环比连续第五周减少，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

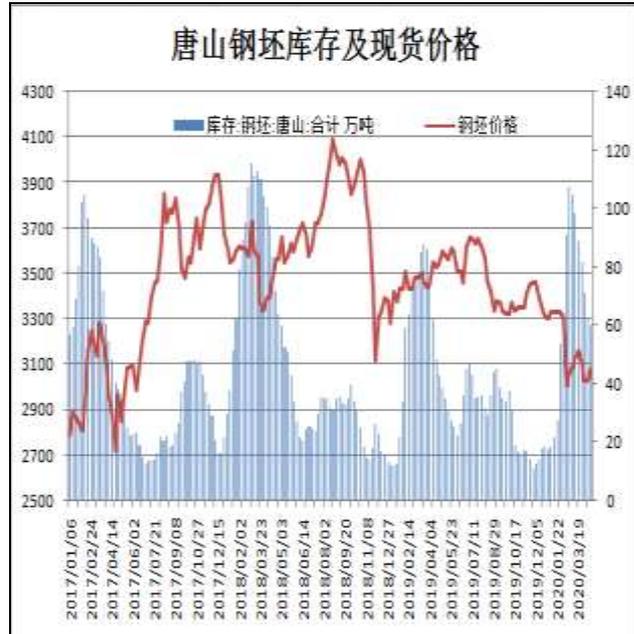


4月11日，沙钢4月中旬建筑钢材品种出厂价格情况：①螺纹钢价格平，现HRB400Φ16-25mm螺纹钢出厂价格为3700元/吨。②高线价格平，现HPB300Φ6-10mm普碳高线执行价格3760元/吨。以上调整均为含税价，执行日期自2020年4月11日起。

本周，炉料中铁矿石价格小幅上调，预估长流程钢厂螺纹钢成本在3044元附近，与上周五相比上涨6元/吨。

图13: 沪市终端线螺采购量

图14: 唐山钢坯库存量

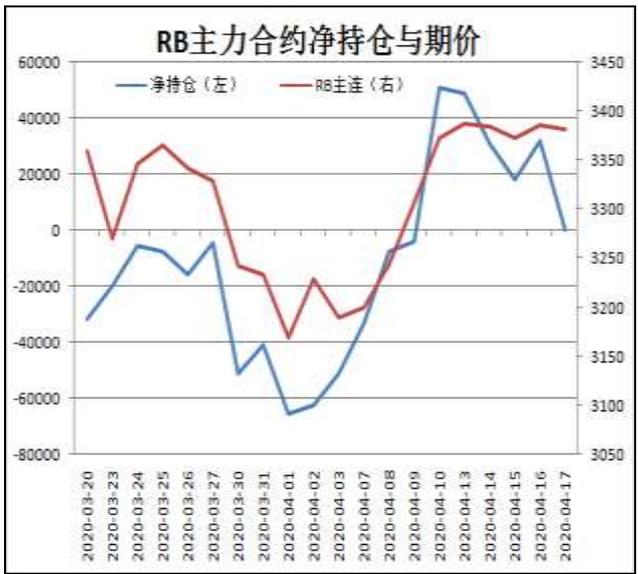


据统计数据显示，本周沪市终端线螺周度采购量为28800吨，较上一周增加3100吨。

4月17日，唐山钢坯库存量为59.96万吨，较上周减少2.63万吨，钢坯现货报价3080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4月16日, Mysteel调研全国53家独立电弧炉钢厂, 平均开工率为57.42%, 较上周增2.94%; 产能利用率56.95%, 较上周增7.36%。

RB2101合约前20名持仓情况, 10日为净多51024手, 17日为净多129手, 净多减少50895手, 由于减多增空。

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。