

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5月8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)	3367	3452	+85
	持仓 (手)	1478071	1559451	+81380
	前 20 名净持仓(手)	18283	11137	-7146
现货	上海 Φ20mmHRB400 螺纹钢 (元/吨)	3460	3530	+70
	基差 (元/吨)	93	78	-15

#### 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
炉料价格坚挺	

**周度观点策略总结：**本周螺纹钢期现货价格延续反弹，节后钢价受原材料价格坚挺支撑明显的拉涨，假期压制的需求有所释放，成交略有放量。并且市场上涨后，商家心态都开始变得积极，成交活跃度也开始有所上升。下周螺纹钢期价或延续震荡偏强格局，首先供应端继续回升，本周样本钢厂螺纹钢周度产量为 368.98 万吨，较上周增加 10.46 万吨，连续十周上升，供应量继续回升。其次需求方面，终端需求继续释放，本周螺纹钢厂库存及社会库存再度下降，进入 5 月整体需求量将维持回升趋势。最后原材料坚挺对钢材成本支撑显现。

技术上，RB2010 合约增仓上行，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向上走高并突破 0 轴，红柱小幅放大；日线 BOLL 指标显示中轴与上轨开口向上。操作上建议，3450-3400 区间择机做多，止损参考 3370。

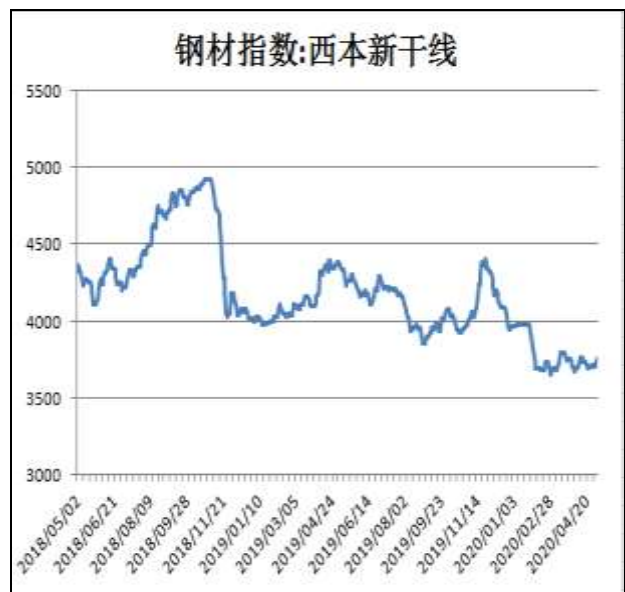
## 二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



5月8日，上海三级螺纹钢20mm HRB400现货报价为3530元/吨，周环比涨70元/吨；全国均价为3680元/吨，周环比涨62元/吨。

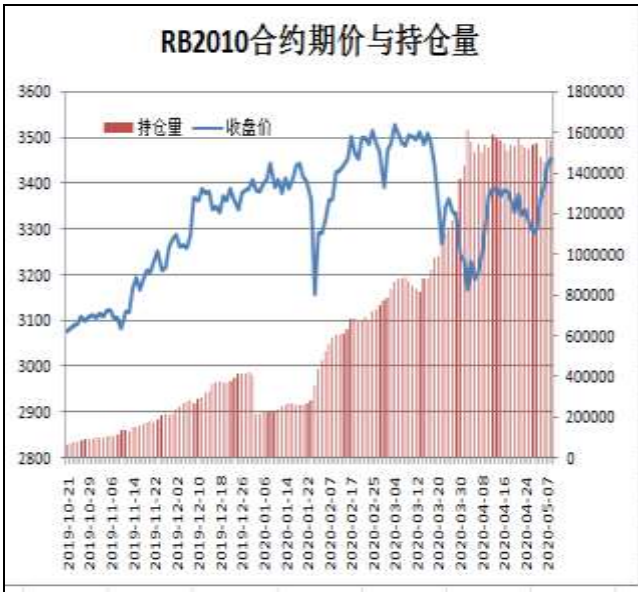
图2：西本新干线钢材价格指数



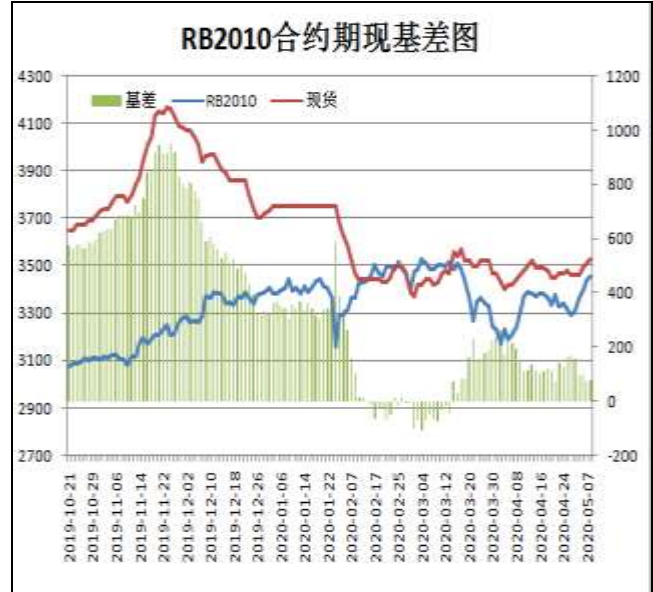
5月8日，西本新干线钢材价格指数为3760元/吨，较上周五涨50元/吨。

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，8日期现基差为78，较上周四-15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，RB2101合约走势弱于RB2010合约，8日价差为-157，较上周四-8元/吨。

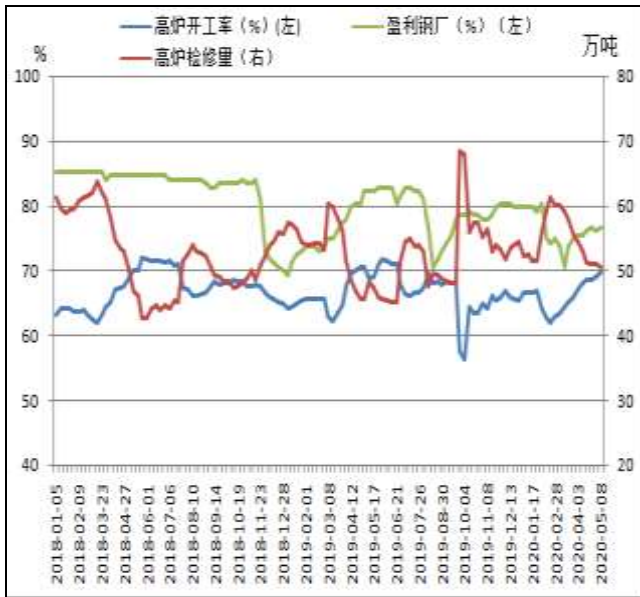


本周，HC2010合约走势强于RB2010合约，8日价差为-125元/吨，较上周四+31元/吨。

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



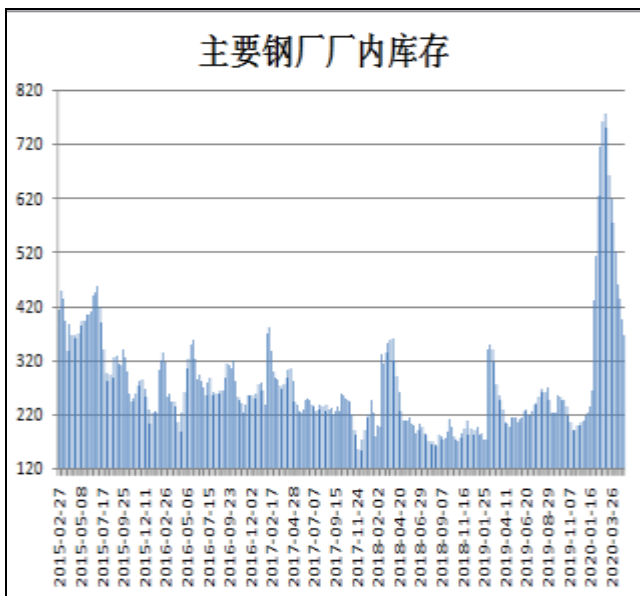


5月8日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率为88.28%，环比上周增0.65%；高炉炼铁产能利用率89.10%，增0.56%；钢厂盈利率86.44%，环比增2.23%。目前钢厂高炉开工率及产能利用率继续回升。



5月7日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中周度产量为368.98万吨，较上周增加10.46万吨，较去年同期减少6.74万吨。样本钢厂周度产量继续回升。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



5月7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367.92万吨，较上周减少27.74万吨，较去年同期增加154.33万吨。厂内库存则继续下滑。

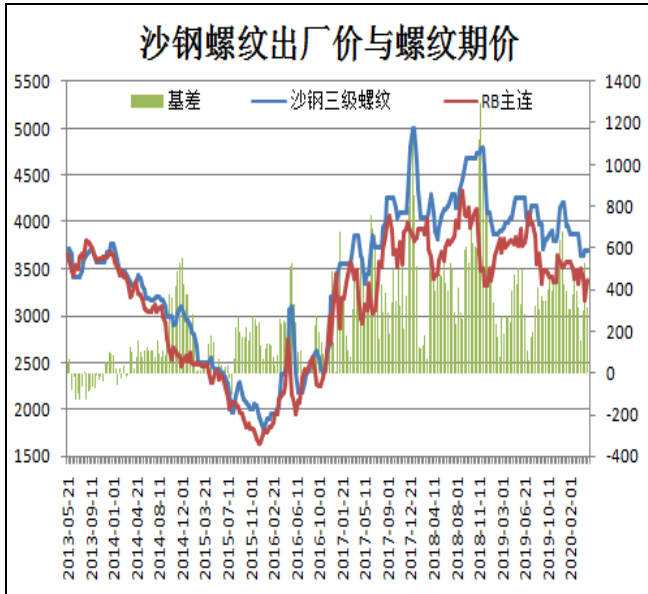
图10：35城螺纹钢社会库存



据Mysteel统计数据显示，5月7日全国35个主要城市建筑钢材库存量为949.22万吨，较上周减少46.45万吨，较去年同期增加316.5万吨，螺纹钢社会库存连续八周下滑，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



5月1日，沙钢5月上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5月1日起。

本周，炼钢炉料中铁矿石、焦炭、废钢现货价格均上调，预估长流程钢厂螺纹吨钢成本在3139.4元附近，与上周四相比涨100.41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32200吨，较上一周增加1900吨。

图14：唐山钢坯库存量



5月8日，唐山钢坯库存量为42万吨，较上周减少8.24万吨，钢坯现货报价3140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5月8日，全国71家电弧炉钢厂，平均开工率为63.28%，与上周相比上升3.54%；同比去年下降16.05%。全国71家电弧炉钢厂周粗钢产量环比上周上升2.18%。华东小幅上升，华中地区上升较为明显，华南地区下降，西南地区持平。

RB21010合约前20名持仓情况，30日为净多18283手，8日为净多11137手，净多减少7146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。