

2022年2月第3周

螺纹钢&热轧卷板:

本周,本周螺纹主力 2205 合约震荡走弱,收报 4779 元/吨,周环比下跌 126 元/吨,成交 920.76 万手,持仓 192.95 万手,持仓增加 3.44 万手。总体来看,螺纹钢盘面呈现回调之势,相比年后一周的冲高强势,上周已逐渐回落至节前水平,目前处于震荡偏弱水平。基本面来看,本周钢厂高炉产能利用率下降,各分类品种产量低位反弹,预计冬奥结束之后部分限产区域力度有所放缓,外加电炉季节性复产,后期供应将会持续上升;需求方面,本周国内部分地区节后复工复产开始启动,但仍未到需求旺季,目前市场仍然对于供求矛盾分歧较大。本周, Mysteel 统计全国主要城市钢材社会库存为 1670.61 万吨,环比上升 133.48 万吨; Mysteel 统计全国钢厂全品种库存为 629.47 万吨,环比下降 23.07 万吨;社会+钢厂库存合计环比上升 110.41 万吨。本周钢厂库存环比有所下降,总库存仍继续累库,但值得关注的是累库数量与速度仍低于去年同期水平。

后市展望: 目前来看,市场价格受之前铁矿石政策性限价影响,上行承压,加之节后尚未完全复工及部分地区疫情持续影响,需求端并未表现强烈。冬奥会限产的影响及节后开工率的缓慢恢复,这对于部分钢材的产能形成一定的压力。预计 3 月之后市场供需矛盾才能出现明显的拐点信号,需关注倘若未来价格继续走强,则会对需求恢复的速度有所影响。

策略: 目前盘面预计将继续维持宽幅震荡走势,关注 4650 至 4850 区间,操作上建议保持区间策略逻辑,短线可逢低试多,且注意止盈止损。

风险与关注: 未来钢材、铁矿石等品种价格的政策性风险。国际地缘政治风险。美联储加息所带来的短暂性影响。

佛山金控期货

研发中心

投资咨询业务资格:
证监许可【2013】193号

工业品-有色金属组
人员: 钟瑜健、梁嘉欣
资格号: Z0016081、Z0016966

联系人: 钟瑜健
从业编号: F3046206

联系方式: 0757-86296271

地址: 佛山市南海区桂城街道永胜西路 22 号新凯广场 2 座 39 楼

佛山金控期货网址:
<http://www.xinshengqh.com/>



一、产业重点资讯

宏观环境及产业资讯综述：

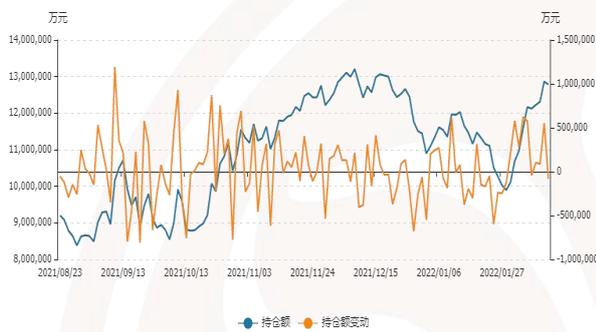
- 国内方面：
1. 发改委：做好铁矿石等重要原材料和初级产品保供稳价发改委日前消息，进一步强化大宗商品期现货市场监管，加强大宗商品价格监测预警；支持企业投资开发铁矿、铜矿等国内具备资源条件、符合生态环境保护要求的矿产开发项目；推动废钢等再生资源综合利用，提高“城市矿山”对资源的保障能力。
 2. 1月内蒙古煤炭价格环比上涨内蒙古自治区商务厅表示，随着气温不断下降，供暖企业和居民用煤量持续增加，春节前夕电厂招标增多补库需求提升，拉动煤炭价格环比上涨，从监测样本数据来看煤炭平均价格为983.6元/吨，环比上涨5.3%。
 3. 浙江宁波港域铁矿石吞吐量突破千万吨。1月宁波港口生产保持稳定增长，货物吞吐量完成5697.4万吨。其中，铁矿石吞吐量超过千万吨，达1030.7万吨，同比增长17.8%，再创新高。在此之前，2015年1月，宁波港域铁矿石吞吐量曾超过千万吨，完成量为1023.9万吨。
- 国际方面：
1. G20 承诺稳妥推进政策正常化。全球财政、金融领导人承诺通过良好沟通、计划周详且精心校准的方式来实现政策正常化，以缓解对利率上升可能在全球造成溢出效应的担忧。在二十国集团（G20）财长和央行行长周五在雅加达举行的会议结束之后，印尼央行行长和该国财政部透露了上述信息。
 2. 欧元区长期通胀预期小幅上升欧洲央行（ECB）17日发布经济公报称，欧元区中期经济增长前景风险仍趋于平衡；基于市场调查的长期通胀预期在2022年初小幅上升。投资者越来越多地为全球收紧货币政策定价。

二、 钢材产业重点数据追踪

螺纹钢&热轧卷板期市回顾

本周，螺纹钢主力合约 RB2205 收盘价为 4,779 元/吨。前五大多头持仓量 592,970 手，环比增加 16,818 手，前五大空头 627,397 手，环比减少 18,957 手。螺纹总持仓额为 12,781,067.89 万元，较上一交易日减少 83,564.53 万元，总持仓额较近 5 年相比维持在较高水平。热卷主力合约 HC2205 收盘价为 4,907 元/吨。前五大多头持仓量 264,665 手，环比减少 3,159 手，前五大空头 258,636 手，环比减少 18,452 手。热卷总持仓额为 4,218,899.15 万元，较上一交易日减少 189,248.62 万元，总持仓额较近 5 年相比维持在较低水平。

螺纹钢总持仓额及变化



螺纹钢总持仓额及主力合约价格



资料来源：WIND、佛金研发

热卷总持仓额及变化



热卷总持仓额及主力合约价格

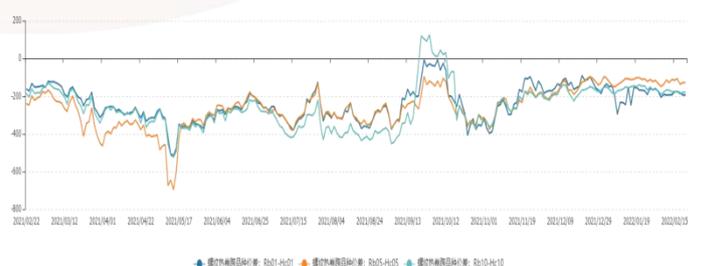


资料来源：WIND、佛金研发

螺纹钢跨期价差



螺纹钢&热卷跨品种价差



资料来源：WIND、佛金研发



现货价格表现

螺纹钢主要地区价格均有一定程度下降。其中，上海地区螺纹钢的现货价格为 4,850 元/吨，天津地区螺纹钢的现货价格为 4,810 元/吨，广州螺纹钢现货与天津螺纹钢的现货价差为 310 元/吨，较上一交易日下降 20 元/吨。受季节性因素影响，当前南北螺纹钢现货价差仍处于历史较低位置；热轧卷板主要地区价格也出现下跌，其中，上海地区热卷的现货价格为 5,160 元/吨，全国热卷的现货价格为 5,205 元/吨上海热卷现货与北京热卷的现货价差为-100 元/吨，较上一交易日减少 30 元/吨。北方地区进入冬季后，钢材需求受气温影响停滞，南方市场与北方市场的钢材价格差价拉大。此外，方坯价格也出现回落，唐山地区普碳方价格为 4,630 元/吨。

螺纹钢现货价格变化 (元/吨)



螺纹钢南北材价差分析



资料来源：WIND、佛金研发

热轧卷板现货价格变化 (元/吨)



热轧卷板南北材价差分析



资料来源：WIND、佛金研发

普碳方坯现货价格 (元/吨)



螺纹钢&热轧卷板现货价差分析



资料来源：WIND、佛金研发



基本面综述

供给端，本周 Mysteel 统计分品种周度产量合计为 886.08 万吨，环比上升 15.66 万吨，本周成材产量低位回升，后期随着部分地区限产政策的松动和电炉季节性复产，产量仍有进一步上行的动力。本周钢厂高炉产能利用率小幅下降，分品种合计产量低位回升，冬奥会期间多地钢厂严格限产对产量形成压制，后期部分地区限产或有所松动，同时电炉有季节性复产，后期产量或进一步上行。

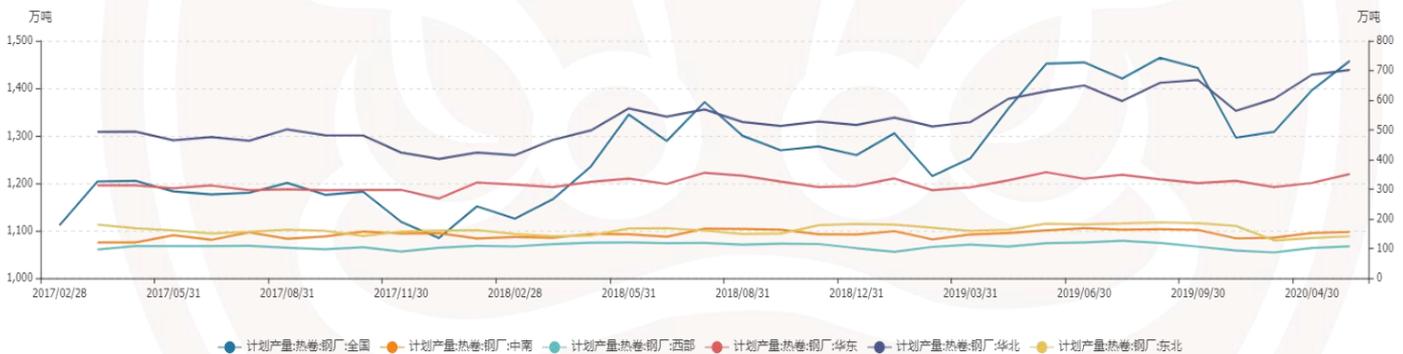
需求端，本周全国主流贸易商建筑钢材成交量为 37.19 万吨，较节前最后一周环比上升 8.96 万吨，本周开始部分地区终端需求陆续恢复，目前，整个市场对于 3 月后整体终端需求表现仍存在不同看法，倘若未来价格继续走强，则会对需求恢复的速度有所影响。

全国主要钢厂螺纹钢与线材周度产量



资料来源：WIND、佛金研发

全国热卷钢厂当月计划产量



资料来源：WIND、佛金研发

分品种周度产量情况

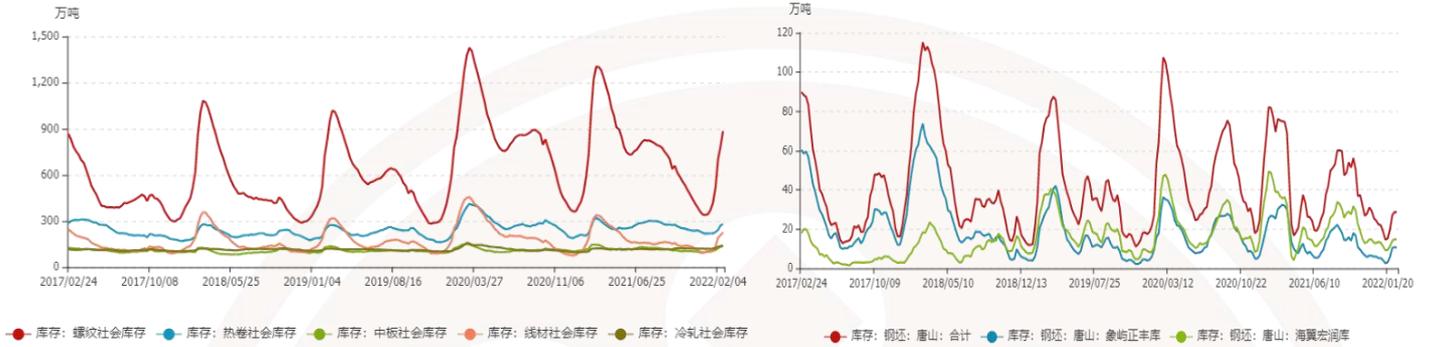
| | 螺纹钢 | 线材 | 中厚板 | 热轧卷板 | 冷轧卷板 | 合计 |
|-----------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|
| 2022/2/18 | 255.98 | 122.82 | 124.96 | 301.52 | 80.8 | 886.08 |
| 2022/2/11 | 243.98 | 125.24 | 124.41 | 298.45 | 78.34 | 870.42 |
| 增减数量 | 12 | -2.42 | 0.55 | 3.07 | 2.46 | 15.66 |

库存方面

本周, Mysteel 统计全国主要城市钢材社会库存为 1670.61 万吨, 环比上升 133.48 万吨; Mysteel 统计全国钢厂全品种库存为 629.47 万吨, 环比下降 23.07 万吨; 社会+钢厂库存合计环比上升 110.41 万吨。本周钢厂库存环比有所下降, 总库存仍继续累库, 但值得关注的是累库数量与速度仍低于去年同期水平。

钢材分品种社会库存情况

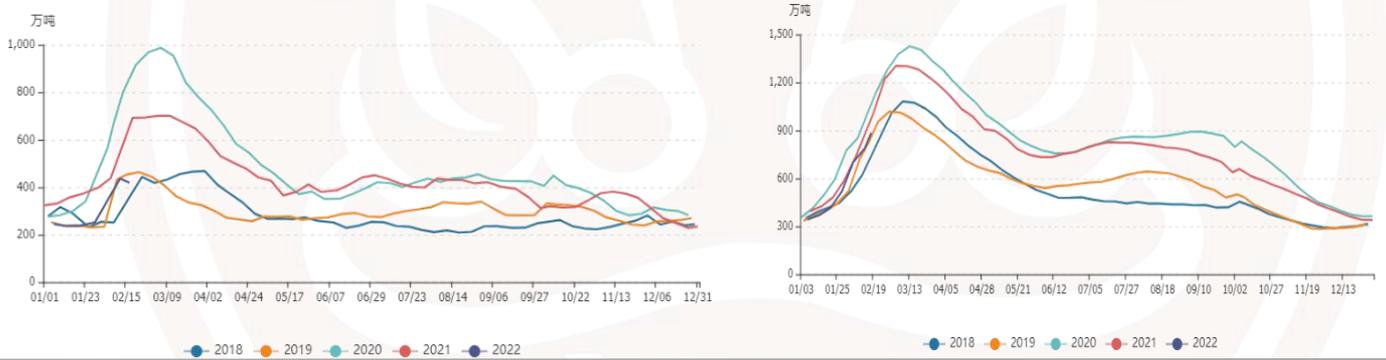
唐山钢坯库存



资料来源: WIND、佛金研发、MySteel 数据

螺纹钢厂库存季节性分析

螺纹钢社会库存季节性分析



资料来源: WIND、佛金研发、MySteel 数据



免责声明

本报告由佛山金控期货有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。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，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买投资标的的邀请或向人做出邀请。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为佛山金控期货研发中心，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

佛山金控期货研发中心

地址：佛山市南海区桂城街道永胜西路 22 号新凯广场 2 座 39 楼

联系人：钟瑜健

联系方式：020-89203891

网址：<http://www.xinshengqh.com/>