

## 2022年3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,价格逐渐回落,其中螺纹钢主力合约 2205 收报 4868 元/吨,当周累计跌幅为 0.69%;热卷主力合约 2205 收报 5084 元/吨,当周累计跌幅为 2.42%。总体来看,在外围激进的行情及因地缘政治影响导致的海外需求猛增的刺激下,钢材上周表现先扬后抑,一度冲高至 5000 点以上,后半周逐渐回落。基本来看,本周各大现货市场主流价格震荡偏强,前半周现货市场成交整体较为活跃,加之原料方面价格表现强硬,市场整体交投情绪向好,价格因此涨幅较大;周中过后,随着期价回落下行,现货市场心态则转为谨慎观望,部分品种报价回调。不过目前阶段市场现货成本相对偏高,加之供应增量有限,因此价格整体保持震荡偏强运行。

本周库存意外降低,由此可见下游需求逐渐向好。据 Mysteel 统计,全国主要城市钢材社会库存为 1759.21 万吨,环比下降 27.04 万吨;Mysteel 统计全国钢厂全品种库存为 592.41 万吨,环比下降 39.26 万吨;社会+钢厂库存合计环比下降 66.3 万吨。本周总库存由增转降,库存拐点确立,关注后期去库速度。

**后市展望:** 总体而言,下周将迎来地产等重要宏观数据发布,从目前的情况来看地产端仍延续此前的疲弱表现,同时各地疫情反复或对于终端需求或有一定冲击,进而对螺卷上方空间产生制约。另需关注本周 3 月 17 日凌晨美联储关于新一轮的加息会议,届时可能对商品整体价格有一定冲击。

**策略:** 目前盘面预计将继续维持宽幅震荡走势,下方支撑较强,关注 4800 至 5100 区间,4700 点附近又较强支撑,预计盘面将维持震荡,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. 全国人大代表王树华表示，随着新型钢铁材料不断涌现，钢铁产品迭代升级加快，建议构建下游应用行业与钢铁行业更有利于新产品推广应用的高效衔接机制，加快建筑设计规范等行业标准的制修订频率，加快稀土耐蚀普碳钢的推广应用，助力社会低碳发展。
  2. 截至 2021 年底，河北省钢铁冶炼企业已减少至 39 家。从企业性质看，炼钢产能主要集中在民营企业，约占全省总产能 1.99 亿吨的 70%；从区域分布看，唐山、邯郸两市约占全省产能的 79%，曹妃甸、迁安、乐亭钢铁产能占唐山的一半以上，武安约占邯郸的 70%。2021 年粗钢年产量超 500 万吨的企业有 14 家。
  3. 3 月 11 日，中国汽车工业协会数据显示，中国 2 月份汽车销量 173.7 万辆，同比上涨 18.7%；1-2 月累计汽车销量 426.8 万辆，同比上涨 7.5%。中国 2 月份新能源汽车销量 33.4 万辆，同比上涨 184.3%。1-2 月份新能源车累计销量 76.5 万辆，同比上涨 154.7%。
  4. 经河北省生态环境应急与重污染天气预警中心与中国环境监测总站和省环境气象中心联合会商，预计 2022 年 3 月中旬（11 日~20 日），11 日和 13 日，受东北高压影响，我省北部和东部地区扩散条件逐步好转，空气质量改善，中南部城市受北风影响偏弱，改善有限，仍以轻度至中度污染为主。
- 国际方面：
1. 俄乌冲突爆发以来，欧洲股市成为“重灾区”，俄罗斯 RTS 指数累计下跌 39%，英国 FTSE100 指数、法兰克福 DAX30 指数、巴黎 CAC40 指数分别下跌 4.5%、6.3%、7.2%。
  2. 美联储在 3 月份加息 25bp 可能性较大，但在地缘冲突加剧“类滞胀”风险、长端通胀预期上行背景下，市场对联储下半年加息次数的预期有所回升——最新联邦基金利率期货价格隐含到 9 月份+134bp（一周前为+112bp），2022 全年加息+167bp（一周前为+141bp）的预期。目前 TIPS 隐含 10 年期通胀预期（2.94%）已较俄乌冲突爆发前上行近 40bp。

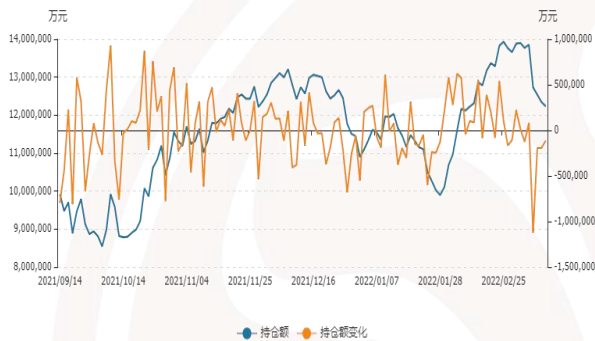
## 二、 钢材产业重点数据追踪

### 螺纹钢&热轧卷板期市回顾

本周，截至2022年03月11日，螺纹主力合约RB2205收盘价为4,917元/吨，结算价为4,894元/吨。螺纹主力合约RB2205持仓额为6,758,119.71万元，较上一交易日下降248,849.15万元。从历史统计分析，螺纹主力合约RB2205持仓量为1,380,899手，较近5年相比维持在平均水平。

热卷主力合约HC2205收盘价为5,137元/吨，结算价为5,129元/吨。热卷主力合约HC2205持仓额为3,452,673.54万元，较上交易日减少37,281.24万元。从历史统计分析，热卷主力合约HC2205持仓量为673,167手，较近5年相比维持在较低水平。

螺纹钢总持仓额及变化

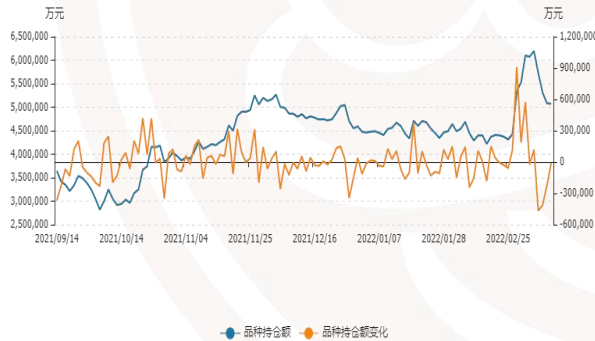


螺纹钢总持仓额及主力合约价格



资料来源：WIND、佛金研发

热卷总持仓额及变化

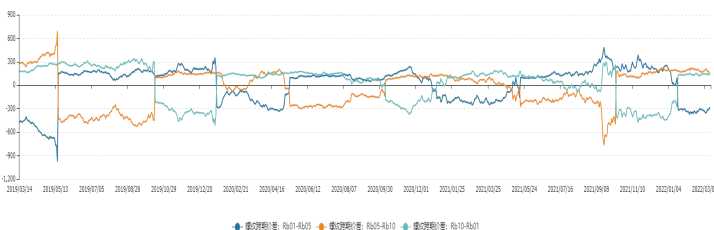


热卷总持仓额及主力合约价格



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

本周全国主要地区螺纹钢现货价格涨跌互现，北京地区螺纹下跌 10 元/吨至 4840 元/吨，上海地区螺纹上涨 40 元/吨至 4960 元/吨，广州地区螺纹上涨 30 元/吨至 5130 元/吨。本周全国主要地区热卷现货价格普遍下跌，天津地区热卷下跌 10 元/吨至 5070 元/吨，上海地区热卷下跌 40 元/吨至 5120 元/吨，广州地区热卷下跌 30 元/吨至 5140 元/吨。

### 螺纹钢现货价格变化 (元/吨)

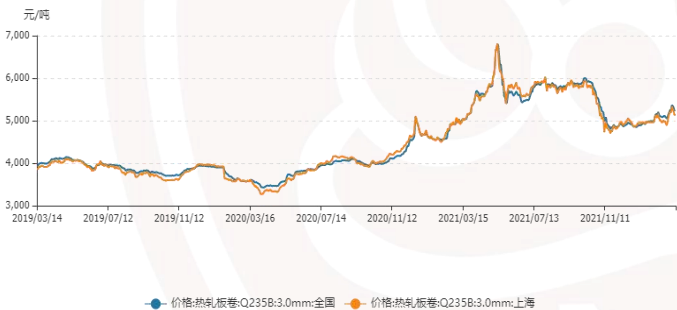
### 螺纹钢南北材价差分析



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,截至本周 Mysteel 统计全国 247 家钢厂高炉产能利用率为 79.78%,环比下降 1.71%。2022 年 2 月下旬,中钢协统计全国重点钢企粗钢日均产量为 207.78 万吨,环比上升 17.89 万吨。本周 Mysteel 统计分品种周度产量合计为 935.40 万吨,环比下降 20.57 万吨,本周成材产量结束连增环比出现回落,其中热卷产量下降较为明显,主要由于两会期间唐山地区限产加严所致。本周钢厂高炉产能利用率环比下降,分品种合计产量结束连增环比出现回落,主要由于唐山地区两会期间限产加严,热卷产量大幅下降,但随着两会结束后限产或解除,产量仍有进一步上行的空间。上行,冬奥会结束后钢厂复产进度增快,后期产量仍有进一步上涨的空间,但需要注意在钢厂利润的变化情况。

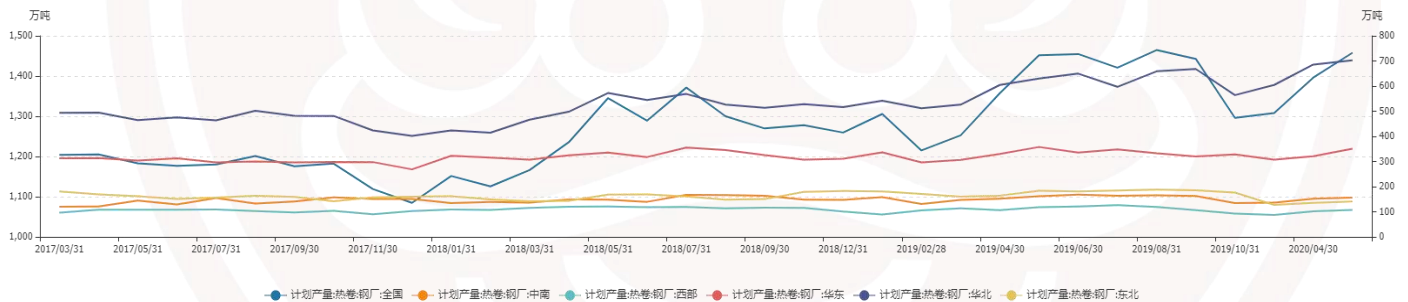
需求端,本周全国主流贸易商建筑钢材成交量为 89.20 万吨,环比上升 1.87 万吨,本周终端成交小幅波动,地产端需求疲弱拖累市场成交,同时全国各地疫情频发对终端需求产生一定冲击。

### 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

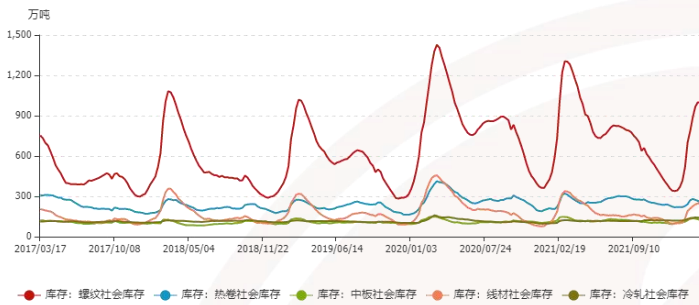
分品种周度产量情况

	螺纹钢	线材	中厚板	热轧卷板	冷轧卷板	合计
2022/3/11	296.69	132.59	130.96	294.94	80.22	935.4
2022/3/4	290.28	130.73	135.02	317.08	82.86	955.97
增减数量	6.41	1.86	-4.06	-22.14	-2.64	-20.57

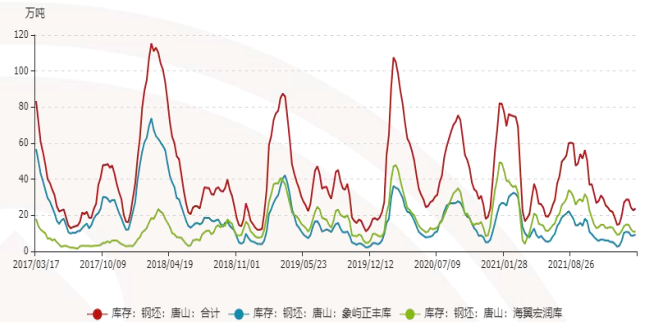
### 库存方面

本周库存意外降低，由此可见下游需求逐渐向好。据 Mysteel 统计，全国主要城市钢材社会库存为 1759.21 万吨，环比下降 27.04 万吨；Mysteel 统计全国钢厂全品种库存为 592.41 万吨，环比下降 39.26 万吨；社会+钢厂库存合计环比下降 66.3 万吨。。

钢材分品种社会库存情况

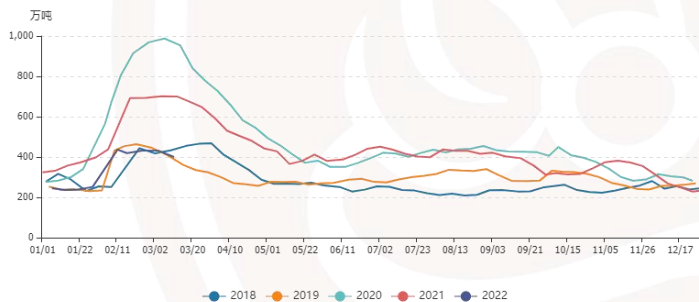


唐山钢坯库存

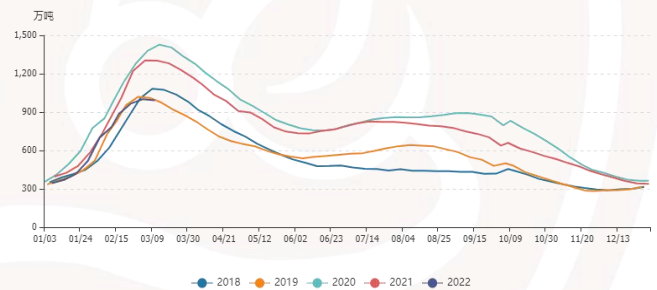


资料来源：WIND、佛金研发、MySteel 数据

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/>