

## 2022年3月第2周

### 螺纹钢&热轧卷板:

本周,本周螺纹主力 2205 合约震荡偏强,价格走高,其中螺纹钢主力合约 2205 收报 4901 元/吨,当周累计涨幅为 6.15%;热卷主力合约 2205 收报 5210 元/吨,当周累计涨幅为 8.63%。总体来看,螺纹钢盘面延续上周回调之势,受原材料价格影响,钢材价格持续走高。基本面来看,上周表观需求复苏表现较好,这也给市场带来较强信心。制造业的边际转好与出口增加对钢材尤其是热轧卷板形成了需求支撑,热卷去库节奏快于往年。相比之下螺纹钢的需求增量相对有限,地产端虽然政策上有较多利好指引但从预期到房企开工或销售面积的实际变现仍较为遥远。库存方面,上周整体库存继续累加,对比过往几年来看仍处于相对地位。**总体来看,钢材未来或受原材料价格政策的影响,继续承压向下,但节后复产及未来房地产市场松绑将会带来一定的支撑。**

综合来看,市场供需双方持续向好,预计钢材价格或继续小幅上升本周,据 Mysteel 统计,建材方面,本周厂库周环比再次回升。从库存增减变化来看,除华南、东北、西北少有降库,其余区域库存增加累增,且以华东和西南为主。从省份来看,云南、浙江、山东、福建、河南等省累库明显。增库主要原因不仅在于供应增幅扩张,入库资源量增加;也在于本周钢厂发货节奏放缓,原因在于散点疫情管控、降水天气限制运输条其中国内主要城市螺纹钢、线材总库存为 1247.70 万吨,较上周(2022年2月25日)增加 42.55 万吨,增幅为 3.53%。去年同期库存 1642.46 万吨,同比减少 394.76 万吨减幅为 24.03%

**后市展望:**目前来看,市场需求虽在相对低位,但随着复工复产陆续展开,需求端修复上行,加之国际地缘政治局势影响,国外一些钢材商需求猛增,对国内需求偏弱有一定的补充。冬奥会限产的影响逐渐消退,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。**预计本月市场供需矛盾才能出现明显的方向信号,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,下方支撑较强,关注 4800 至 5100 区间,较大概率震荡上行,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. 3月5日，政府工作报告给2022年的经济增长定下系列目标，其中GDP目标增长5.5%左右。中国2月制造业PMI小幅改善，亮点主要来自制造业新订单和建筑业景气两个方面。2月美国非农数据创去年七月来最大增幅。

2. 2022年前两个月，中国百强房企的销售、融资和拿地同比均出现收缩态势。经中指研究院统计，1月-2月份销售额排名前100位的中国房企销售额均值为103亿元，同比下降34%。截至目前，已有超过10个城市下调了公积金或商贷首付比例，其中以三四线城市为主。另外，2月以来至少有5个城市下调了商贷的首付比例。包括重庆、江西赣州、河南驻马店等地银行均将首套房贷款首付比例降至20%

3. 中汽协根据13家重点企业上报的周报推算，2022年2月汽车行业销量预计完成166.6万辆，环比下降34.2%，同比增长13.8%；1-2月累计预计完成419.6万辆，同比增长5.7%

4. 3月2日，国务院副总理韩正在碳达峰碳中和工作领导小组全体会议上强调：要抓紧深化“双碳”重大问题研究，形成可操作的政策举措。要推进煤炭有序替代转型，算清煤炭供需的“大账”，合理规划煤电建设规模和布局，推动煤炭清洁高效利用，发挥好煤炭在能源中的基础和兜底保障作用。推动能耗“双控”向碳排放总量和强度“双控”转变。

国际方面：1. 俄-乌军事冲突仍在持续、西方国家对俄制裁不断蔓延至各领域。欧盟以及北美的美国、加拿大，与俄罗斯之间互相关闭了领空（航班不能入境）。公司（实体）层面的制裁也不断出现，3月1日，波音公司表示将暂停向俄罗斯航空公司提供零部件、养护以及技术方面的支持。AMD、英特尔等公司相继对俄断供芯片。苹果公司、亚马逊、宝马、Facebook、耐克等知名欧美企业先后对俄中止合作/撤出商店/采取封锁。

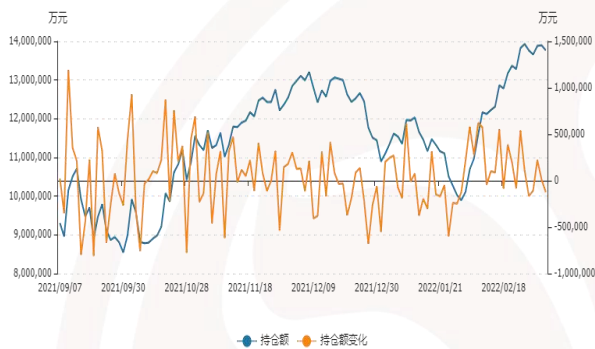
2. 鲍威尔国会证词明确3月加息25bp，加息开始后将启动缩表，未给出明确的启动缩表时点引导。鲍威尔在3月2日的国会证据中重申，联储“致力于防止通胀变得根深蒂固”（prevent higher inflation from becoming entrenched），如果通胀恶化、可能更鹰派；同时预计3月加息25bp——在联储即将进入3月FOMC会议前“静默期”的情况下，这一表态终于使得3月加息幅度基本“尘埃落定”。目前，联邦基金利率期货隐含加息预期较一周前有所回落——最新数据隐含2022全年加息5-6次（+141bp）、3月份加息+23bp的预期。

## 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 4,901 元/吨，结算价为 4,881 元/吨。螺纹市场总持仓额为 13,770,476.75 万元，较上一交易日总持仓额减少 138,342.49 万元。历史统计分析，RB2205 螺纹持仓量为 1,804,366 手，较近 5 年相比维持在较高水平。2022 年 03 月 04 日，热卷主力合约 HC2205 收盘价为 5,210 元/吨，结算价为 5,233 元/吨。热卷市场总持仓额为 6,075,120.31 万元，较上一交易日总持仓额减少 22,871.56 万元。历史统计分析，HC2205 热卷持仓量为 921,949 手，较近 5 年相比维持在较高水平。

螺纹钢总持仓额及变化

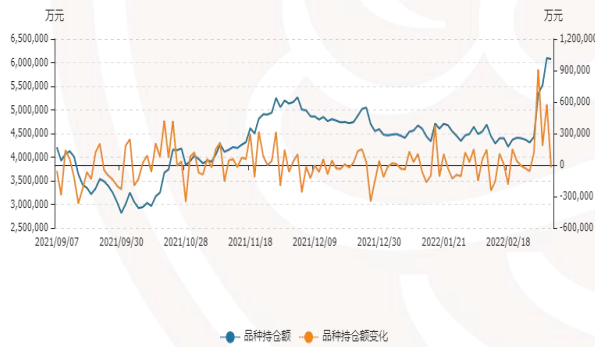


螺纹钢总持仓额及主力合约价格



资料来源：WIND、佛金研发

热卷总持仓额及变化

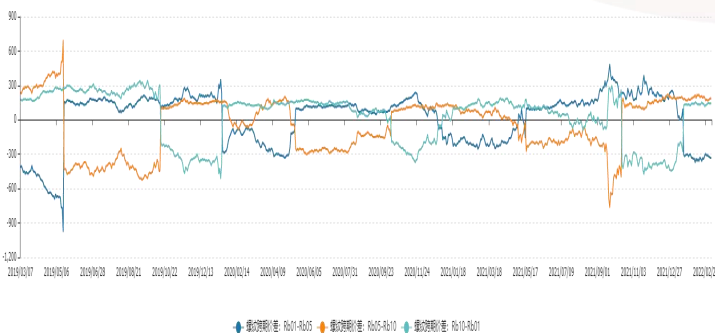


热卷总持仓额及主力合约价格



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

本周钢材市场价格均持续走高，贸易商交投意愿强烈，市场信心随着需求的回暖而逐渐恢复。

其中，本周全国主要地区螺纹钢现货价格普遍上涨，北京地区螺纹（理算）上涨 150 元/吨至 4850 元/吨，上海地区螺纹（理算）上涨 170 元/吨至 4920 元/吨，广州地区螺纹（磅计）上涨 80 元/吨至 5100 元/吨。

本周全国主要地区热卷现货价格大幅上涨，天津地区热卷上涨 260 元/吨至 5080 元/吨，上海地区热卷上涨 300 元/吨至 5160 元/吨，广州地区热卷上涨 300 元/吨至 5170 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



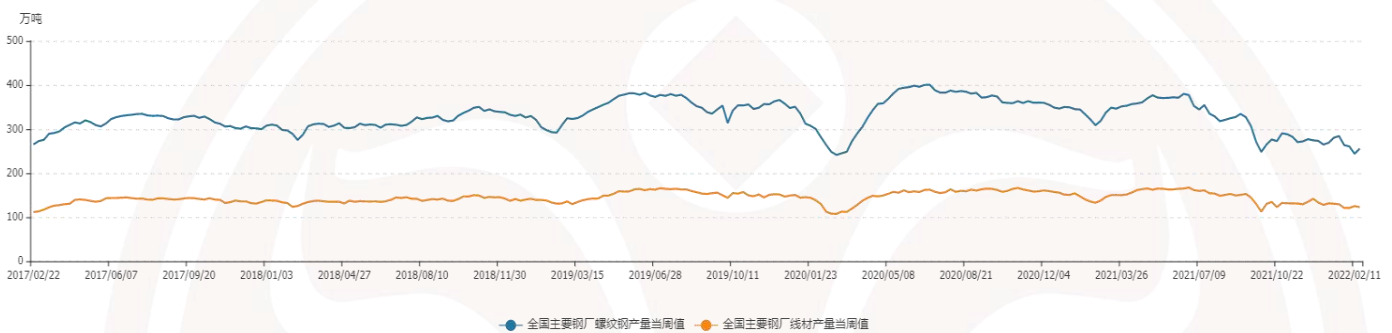


### 基本面综述

供给端，截至本周 Mysteel 统计全国 247 家钢厂高炉产能利用率为 81.49%，环比上升 3.88%。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 955.97 万吨，环比上升 31.07 万吨，本周成材产量继续回升，近期钢厂复产情况良好，分品种产量快速上行，后期产量仍有进一步上行空间。本周钢厂高炉产能利用率环比上升，分品种产量亦出现上行，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。

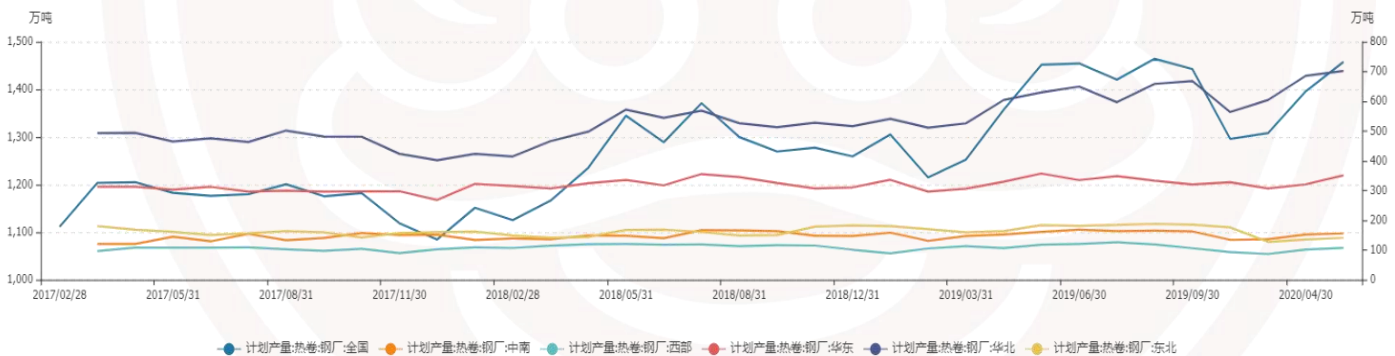
需求端，本周全国主流贸易商建筑钢材成交量为 87.33 万吨，较节前最后一周环比上升 31.18 万吨，本周终端成交继续上行，随着欧洲热卷的暴涨，热卷出口需求有明显改善，同时随着价格的快速上涨，激发部分投机需求，但地产端需求表现仍偏弱。

### 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
2022/3/4	290.28	130.73	135.02	317.08	82.86	955.97
2022/2/25	273.55	128.95	129.52	311.28	81.6	924.9
增减数量	16.73	1.78	5.5	5.8	1.26	31.07

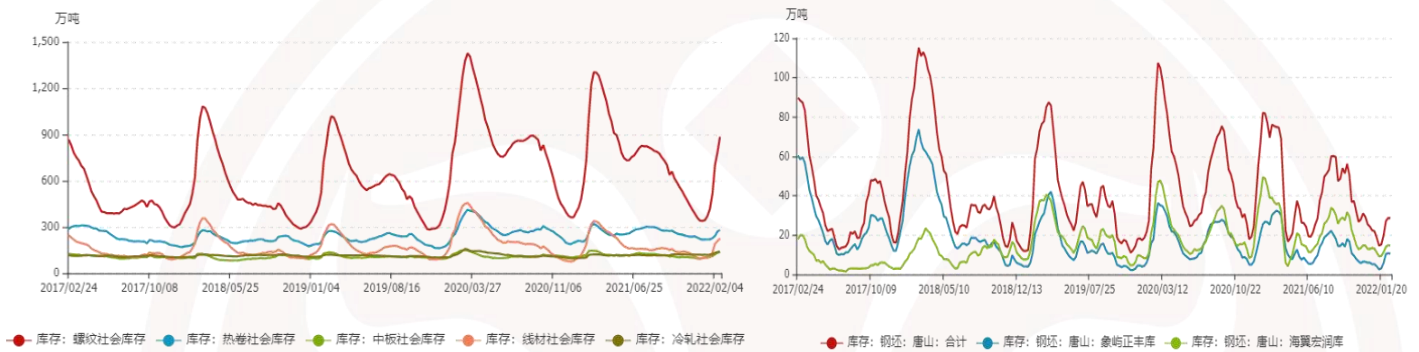


### 库存方面

本周，据 Mysteel 统计，建材方面，本周厂库周环比再次回升。从库存增减变化来看，除华南、东北、西北少有降库，其余区域库存增加累增，且以华东和西南为主。从省份来看，云南、浙江、山东、福建、河南等省累库明显。增库主要原因不仅在于供应增幅扩张，入库资源量增加；也在于本周钢厂发货节奏放缓，原因在于散点疫情管控、降水天气限制运输条其中国内主要城市螺纹钢、线材总库存为 1247.70 万吨，较上周增加 42.55 万吨，增幅为 3.53%。去年同期库存 1642.46 万吨，同比减少 394.76 万吨减幅为 24.03%。

#### 钢材分品种社会库存情况

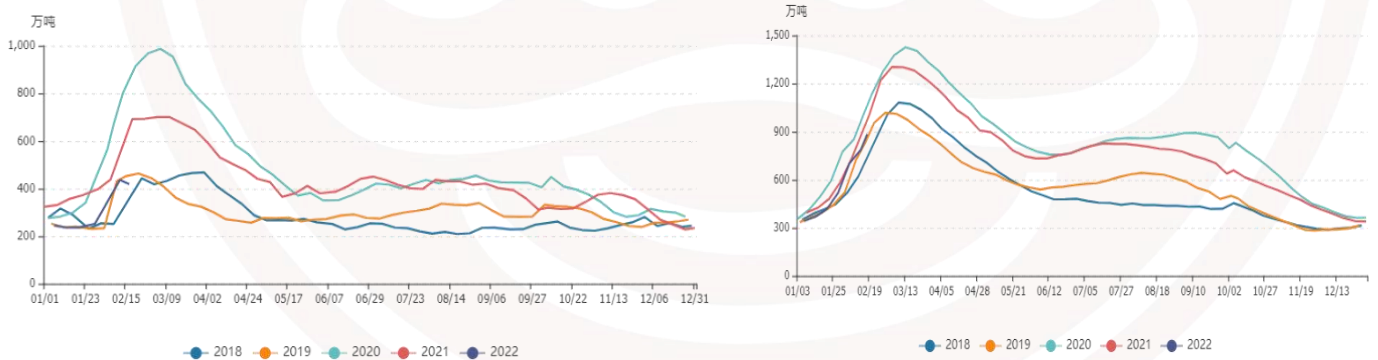
#### 唐山钢坯库存



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全性，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/>