

螺纹钢如不上 3610，后市调整压力较大

品种：螺纹钢

主要数据：

2020 年 7 月 月报

◆产量：2020 年 6 月份螺纹钢产量周均值为 464.17 万吨，较上月周均值增加 0.63%。

李玉光

期货从业资格证：F0233500

◆需求：6 月份，北方高温天气较少，工地开工率维持高位，甚至部分区域存在赶工情况，成交表现尚可，而南方受阴雨天气影响，工地需求萎缩，成交持续缩量。

投资咨询资格证：Z0012313

郭俊（协助）

期货从业资格证：F3038786

投资咨询资格证：Z0013139

◆毛利：截止到 6 月 30 日，螺纹钢的实时毛利为 223.2 元/吨，较上月同期减少 74.2 元/吨。

TEL:023-89067890

发布时间：20200702

◆期货方面：螺纹钢 RB2010 合约后市如走弱需满足条件：位于 3610 下方，且下破 3500，目前倾向这一点，不过需市场进一步验证，反之如上 3610 则恢复偏强。



扫描关注公司官方微信

客服热线：4000236678

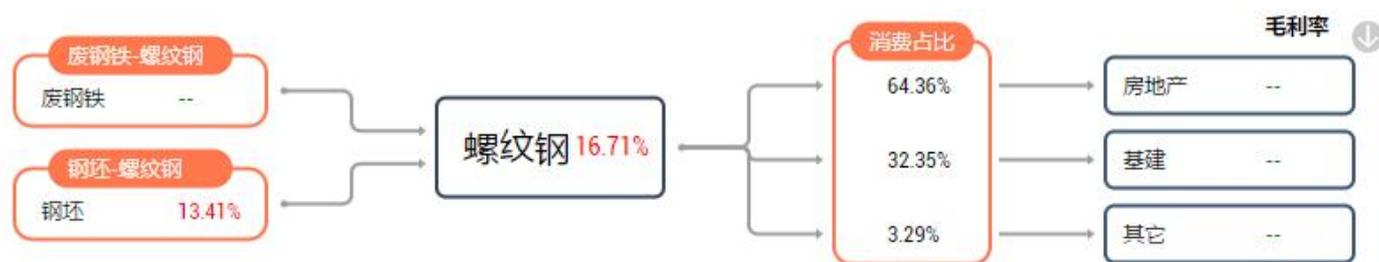
第一部分 螺纹钢品种介绍及产业链

1.1 品种介绍及用途

螺纹钢是热轧带肋钢筋的俗称，目前我国螺纹钢执行的标准是 GB1499.2-2018，分为普通热轧钢筋和细晶粒热轧钢筋。其中，上海期货交易所上市的螺纹钢为普通热轧带肋钢筋，其牌号由 HRB、屈服强度特征值和抗震标志(+E)构成，分为 HRB400、HRB500、HRB600、HRB400E、HRB500E 五个牌号。

螺纹钢广泛用于房屋、桥梁、道路等土建工程建设。大到高速公路、铁路、桥梁、涵洞、隧道、防洪、水坝等公用设施，小到房屋建筑的基础、梁、柱、墙、板，螺纹钢都是不可或缺的结构材料。目前我国已普及使用 HRB400 或 HRB400E 牌号钢筋，部分厂家可定制 HRB500、HRB600 等高强螺纹钢。

1.2 螺纹钢产业链



数据来源：卓创资讯

螺纹钢的上游原材料主要是废钢和钢坯，螺纹钢下游需求，根据卓创资讯 2019 年度数据，64.36%用于房地产，32.35%用于基本建设。

第二部分 螺纹钢相关价格走势回顾

2.1 螺纹钢价格指数走势

截至6月30日，螺纹钢价格指数为947.78点，较5月29日下降7.09点。

图1 中国螺纹钢价格指数 ▼



数据来源：卓创资讯

2.2 螺纹钢市场价格走势回顾

6月建筑钢材主导钢厂出厂价格主流下跌30-120元/吨。本月来看，沙钢等主导钢厂调价符合市场预期，虽延续挺价思路，但对贸易商追补相对到位，目前市场下旬追补政策尚未出台，中上旬追补相对到位，受成本方面的支撑，钢厂挺价意愿较强。

表1 6月螺纹钢主导钢企出厂价格 ▼

沙钢	规格 (mm)	出厂价	涨跌	杭州市价	退补政策
上旬	螺纹 HRB400/16-25mm	3800	50	3660	30
中旬	螺纹 HRB400/16-25mm	3850	50	3660	120
下旬	螺纹 HRB400/16-25mm	3850	0	3680	-

数据来源：卓创资讯

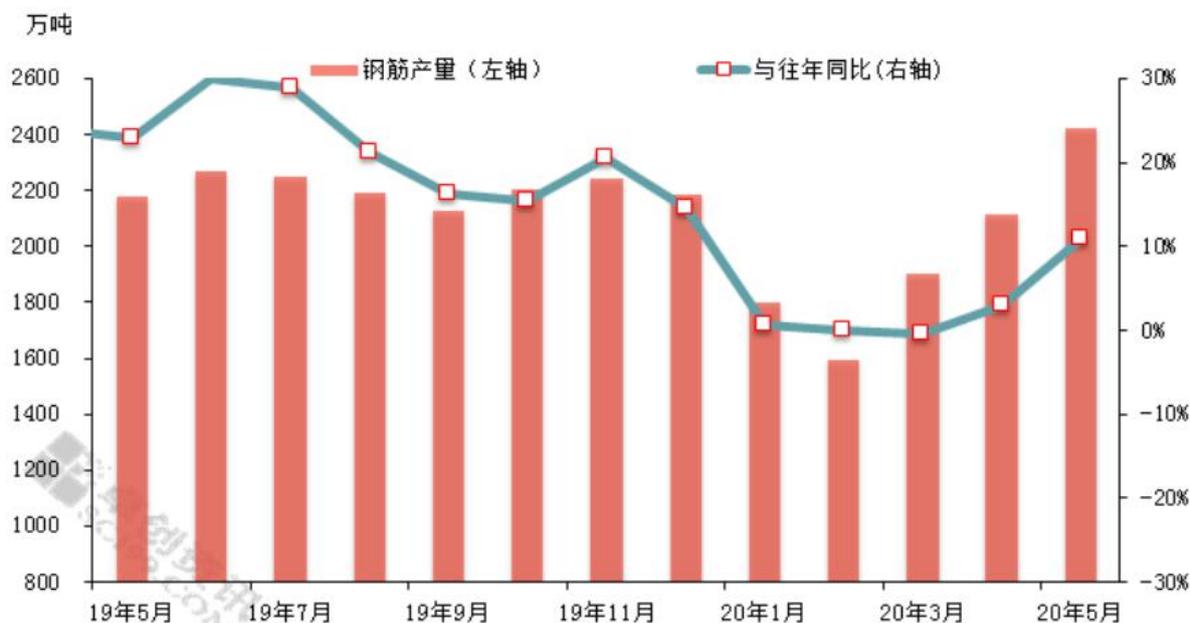
第三部分 螺纹钢供需分析

3.1 螺纹钢供给情况分析

3.1.1 螺纹钢产量情况分析

统计局最新数据显示,2020年5月份我国钢筋产量为2422万吨,较上月增加14.7%,同比增加11.01%;1-5月份累计产量为9830.1万吨,同比增加3.19%。卓创资讯调研分析预估,2020年6月份(5月30日至6月25日)螺纹钢产量周均值为464.17万吨,较上月周均值增加0.63%。

图2 螺纹钢供应量情况分析 ▼



数据来源：国家统计局 卓创资讯

3.1.2 螺纹钢开工率情况分析

卓创调研数据显示,本月螺纹钢轧线开工率均值88.9%,较上月降低0.47个百分点。本月建筑钢材钢企轧线开工率较上个月降低,涉及钢企22家,影响铁水产量8.88万吨,影响建材产量68.75万吨,主要是因为进入6月份后,河北环保限产,其它地

区部分钢厂对其设备进行检修，开工率有所降低。梅雨季或将延续至7月中旬后，在此之前工地施工进度受阻，需求表现偏弱，预计下个月建筑钢材开工率或变动不大。

图3 中国螺纹钢周度开工率 ▼



数据来源：卓创资讯

3.1.3 螺纹钢库存情况分析

截至2020年6月25日，本月建筑钢材社会库存延续下降。螺纹钢社会库存793.61万吨，较上月环比下降48.90万吨，降幅5.80%，较去年同期增加36.54%。卓创资讯自主调研来看，截止到25日莱芜、临沂、青岛、潍坊、烟台五大城市库存在32.19万吨，较上月下降31.53%。

图4 中国建筑钢材企业螺纹钢库存 ▼

社会库存



数据来源：卓创资讯

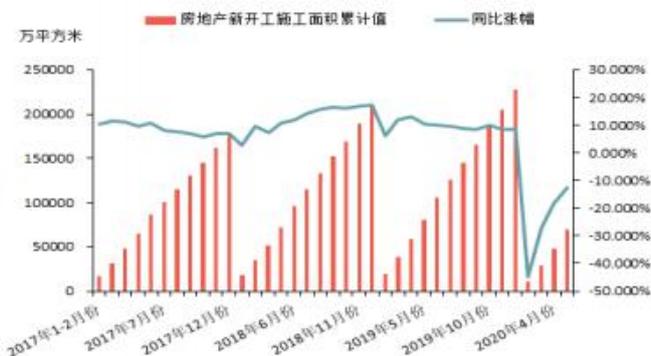
3.2 螺纹钢需求情况分析

3.2.1 房地产行业需求分析

根据国家统计局最新数据显示，2020年1-5月份，房地产新开工施工面积累计值为69533万平方米，同比下降12.8%，降幅继续收窄5.6个百分点。受益于复产复工和政策支持，房地产投资持续好转，商品房销售回暖，带动房屋新开工面积延续增加的趋势。5月份当月，房地产新开工施工面积值增加39595万平方米，环比上涨32.28%，增速放缓35.58个百分点。气温适宜，叠加各项利好政策的带动，房产商新开工意愿不减。

6月份来看，南方于中下旬进入梅雨季节，北方也经历了麦收与高温天气的轮番轰炸，下游工地施工受到较大程度的影响，故预计当月房地产施工面积环比增幅或继续收窄。

图 5 房地产新开工施工面积累计值 ▼



数据来源：国家统计局

图 6：房屋新开工施工面积月度增值 ▼



数据来源：国家统计局

3.2.2 建筑钢材行业相关政策解读

近日，央行发布一季度货币政策执行报告，再次提到房子是用来住的、不是用来炒的定位和不将房地产作为短期刺激经济的手段，保持房地产金融政策的连续性、一致性、稳定性，未提及因城施策。市场解读认为央行政策执行报告中删除了因城施策的表述，房地产市场或将受到一定压力。当前土地市场和部分城市房地产成交活跃的背景下，这一表述上的调整可能释放了地产政策边际收紧的信号。

从目前全国房地产数据来看，整体市场不断回暖，房地产用钢量整体有所增加，但目前受制于国家宏观调控的影响，房地产增速放缓，对于整体建筑钢材需求拉动增幅有限，但支撑作用仍存。

第四部分 螺纹钢利润情况分析

截止到 6 月 30 日，螺纹钢的实时毛利为 223.2 元/吨，较上月同期减少 74.2 元/吨，较去年同期减少 166.32 元/吨。本月螺纹钢毛利减少的根本原因在于：焦炭、矿石以及废钢等原料价格的大幅拉涨。

图 7 螺纹钢毛利数据 ▼



数据来源：卓创资讯

第五部分 螺纹钢期货技术分析

5.1 螺纹钢恒利共振及阴阳全息理论分析



数据来源：金字塔软件

结合恒利共振及阴阳全息理论来看，螺纹钢 RB2010 合约接下来可能的走向，后市

如走弱需满足条件为位于 3610 下方，且下破 3500，目前螺纹钢走势倾向这一点，不过需市场进一步验证，反之如上 3610 则恢复偏强。

5.2 螺纹钢 MACD 共振分析



数据来源：金字塔软件

从 MACD 周线、日线共振角度看，螺纹钢 RB2010 合约周 MACD 是零轴上方金叉，日 MACD 零轴上方死叉，两者出现分歧，后市有调整压力。

第六部分 螺纹钢后期价格走势分析

本月建筑钢材市场均价较上月呈现小幅上涨走势，但整体趋势为震荡下行，钢企吨钢毛利尚可，生产稳定，而南方恶劣天气持续，工地需求持续下降，供需矛盾加剧，利空行情，后市走向同时关注本文第五部分技术分析。

本公司具有中国证监会核准的期货投资咨询业务资格

部门	姓名	岗位	从业资格号	投资咨询号
投资咨询研发部	李玉光	研究部负责人	F0233500	Z0012313
投资咨询研发部	郭俊	研究员	F3038786	Z0013139

研究员声明

作者具有中国期货业协会授予的期货投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明本报告仅供华创期货有限公司（以下简称“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。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的期货或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。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。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华创期货期货投资咨询研究”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息或进而交易。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的投资建议，本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

华创期货有限责任公司投资咨询研发部

地址	重庆市渝中区中山三路希尔顿商务大厦13楼
邮编	400015
客服热线	400-023-6678