

钢价节前维持偏强运行

日报 | 螺纹热卷

发布日期：2021-04-27

投资咨询业务资格

证监发【2014】217号

刘培洋

0371-61732882

liupy_qh@ccnew.com

从业资格号：F0290318

投资咨询号：Z0011155

彭博涵

0371-61732882

pengbh_qh@ccnew.com

从业资格号：F3076814



联系人微信



公司官方微信

宏观要闻

一季度，全国规模以上工业企业实现利润总额 18253.8 亿元，同比增长 1.37 倍，比 2019 年同期增长 50.2%，两年平均增长 22.6%（以 2019 年同期为基数，采用几何平均方法计算）。3 月份，规模以上工业企业实现利润 7111.8 亿元，同比增长 92.3%。

供需现状

现货方面，4 月 27 日现货报价继续上涨：全国螺纹钢均价 5244 元/吨，环比涨 7 元；上海热卷 4.75mm 报价 5800 元/吨，环比涨 30 元；原料方面，连云港 PB 61.5 粉矿报价 1302 元/湿吨，环比涨 27 元；废钢价格上涨，富宝监测全国钢厂 29 涨 0 跌，涨幅 20 元-50 元/吨。期货方面，成材盘面继续上涨，螺纹 10 合约收于 5411 元/吨，涨 0.74%；热卷 10 合约收于 5752 元/吨，涨 0.26%。

逻辑分析

上周钢联供需数据显示，五大材供需数据双弱，其中产量大幅增加（热卷增幅大），消费整体回落（螺纹降幅较大），总库存降幅放缓。整体看，压产预期难以撼动当下的高产量，旺季需求开始高位转弱，总库存降幅同比环比均放缓。但是近期河北环保限产领跑全国，市场对年内压产预期一致，虽然目前除河北以外地市暂未跟随出台更多限产政策，但市场已开始交易减产逻辑，贸易商囤货惜售明显，钢价维持偏强运行。

策略建议

供应收紧螺纹主导钢市，建议顺势而为，前期多单继续持有。

1、螺纹热卷数据表

主力合约	沉淀资金		资金流向	沉淀资金排名	
	2021/4/27	2021/4/26		2021/4/27	2021/4/26
螺纹钢	138.76	137.53	1.23	2	2
热轧卷板	68.91	68.73	0.18	8	8
铁矿石	143.22	149.26	-6.04	1	1
焦煤	28.75	29.72	-0.97	23	23
焦炭	94.41	97.43	-3.02	5	4

	名称	2021/4/27	2021/4/26	日涨跌
现货市场	上海螺纹	5270	5270	0
	北京螺纹	5220	5200	↑20
	杭州螺纹	5290	5310	↓-20
	广州螺纹	5300	5300	0
	上海热卷	5800	5770	↑30
	天津热卷	5670	5650	↑20
	广州热卷	5700	5700	0
期货市场	RB2201	5302	5272	↑30
	RB2105	5391	5354	↑37
	RB2110	5411	5371	↑40
	HC2201	5621	5606	↑15
	HC2105	5795	5766	↑29
	HC2110	5752	5737	↑15
螺纹基差	上海	57	94	↓-37
	北京	5	22	↓-16
	杭州	78	135	↓-58
热卷基差	上海	20	19	↑1
	天津	-110	-101	↓-9
跨期/品种价差	RB10-01	109	99	↑10
	RB01-05	-89	-82	↓-7
	RB05-10	-20	-17	↓-3
	HC10-01	131	131	0
	HC01-05	-174	-160	↓-14
	HC05-10	43	29	↑14
	10 合约卷螺差	341	366	↓-25
	01 合约卷螺差	319	334	↓-15
	05 合约卷螺差	404	412	↓-8
盘面/钢厂利润	05RB	1045	1023	↑22
	05HC	404	412	↓-8
	华东短流程利润	500	520	↓-20

	华东长流程利润	-11	930	↓-941
废钢	华东	#N/A	3182.9	#N/A
	华北	#N/A	3217.5	#N/A
	华南	#N/A	3263.7	#N/A
螺废价差	华东地区	#N/A	2087.1	#N/A

2、每日重点指标

图1 螺纹主力价格（元/吨）与持仓量（万手）

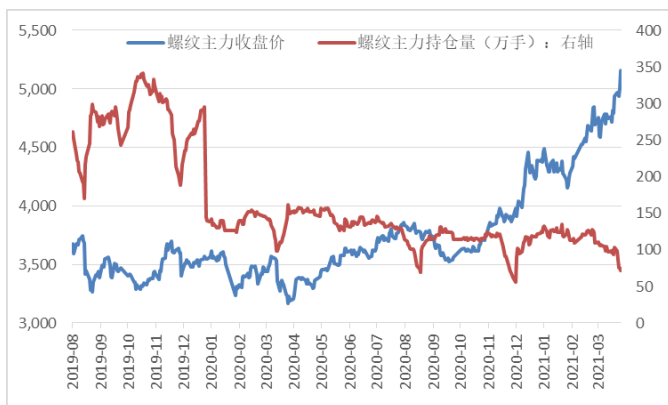
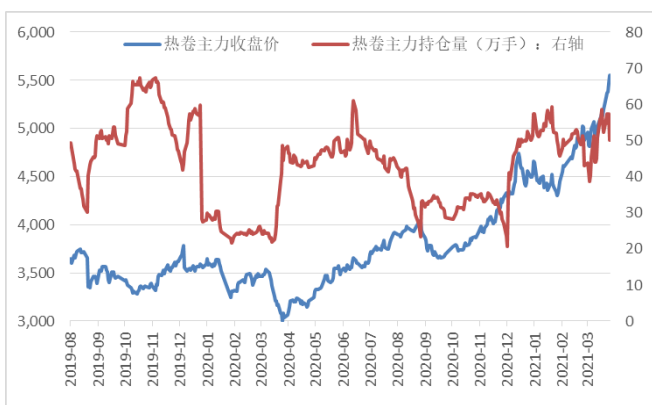


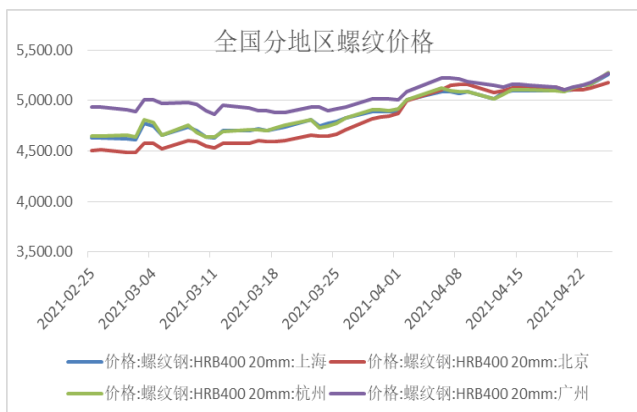
图2 热卷主力价格（元/吨）与持仓量（万手）



资料来源：Wind 中原期货

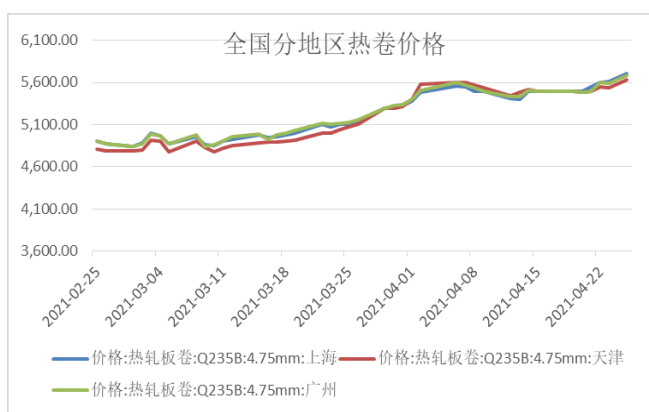
资料来源：Wind 中原期货

图3 全国螺纹钢分地区价格



资料来源：Wind 中原期货

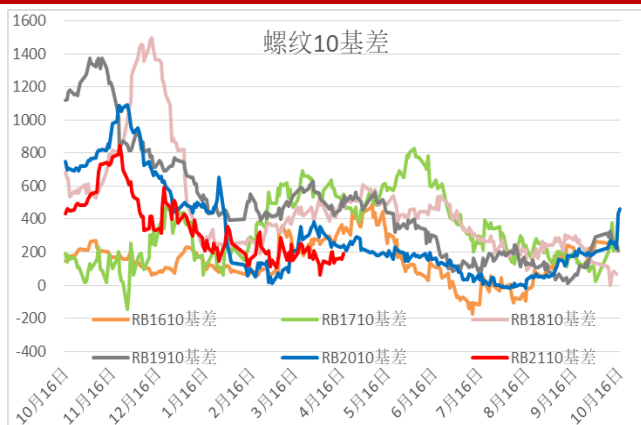
图4 全国热卷分地区价格



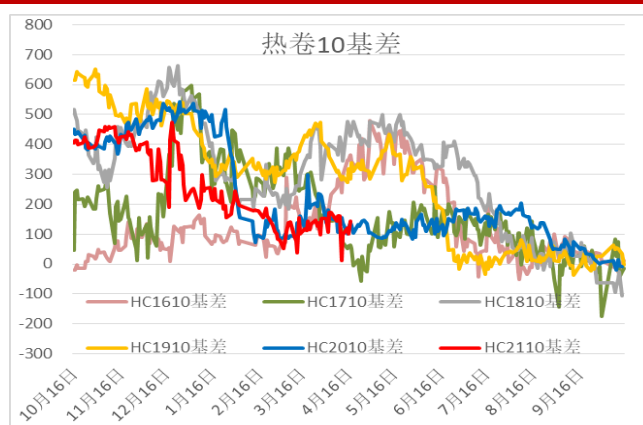
资料来源：Wind 中原期货

图5 螺纹10 合约基差

图6 热卷10 合约基差



资料来源：Wind 中原期货



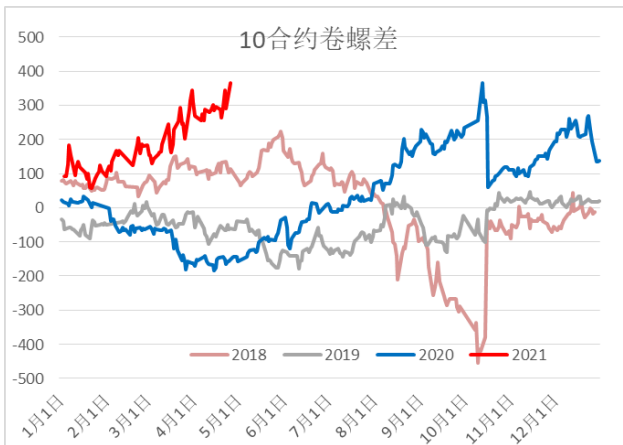
资料来源：Wind 中原期货

图7 钢厂卷螺生产毛利



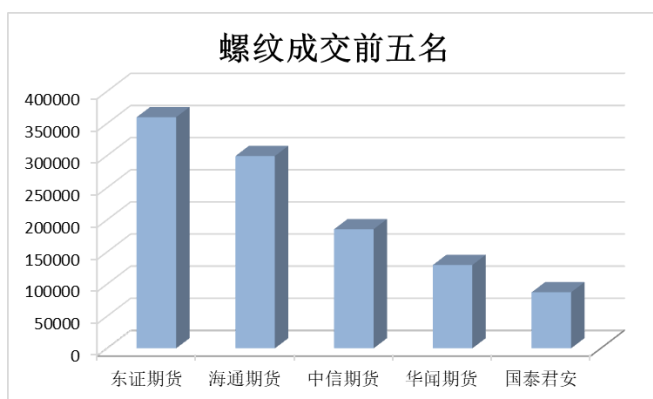
资料来源：Wind 中原期货

图8 10 合约卷螺价差



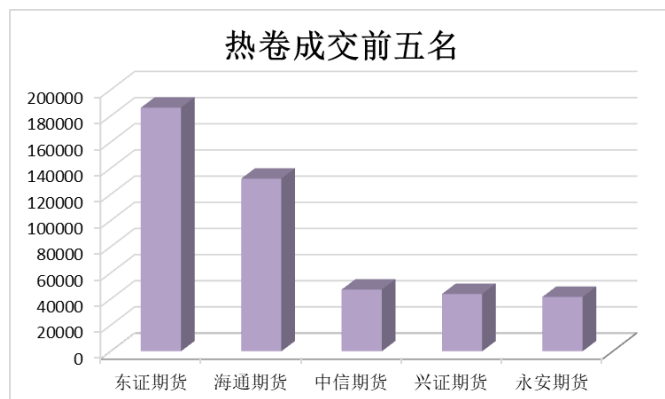
资料来源：Wind 中原期货

图9 螺纹主力成交前五名



资料来源：Wind 中原期货

图10 热卷主力成交前五名



资料来源：Wind 中原期货

3、行业资讯

【中钢协：一季度钢企利润大增 247.44%】中国钢铁工业协会 27 日发布数据显示，一季度粗钢产量 2.71 亿吨，同比增长 15.6%。钢材消费较为旺盛，一季度主要用钢行业实际钢材消费增长 47%，我国粗钢表观消费量为 25896 万吨，同比增长 15.3%。据钢协统计，一季度会员钢铁企业利润总额 774 亿元，同比增长 247.44%。中钢协认为，经济效益同比增幅较大，与去年同期基数低有关。

【中钢协：将加大国内外铁矿石的开发开采力度，遏制铁矿石价格上涨势头】4 月 27 日，中国钢铁工业协会召开一季度信息发布会，中国钢铁工业协会副会长屈秀丽表示，下一步钢铁行业要采取有效措施，加大国内外铁矿石的开发开采力度，提高钢铁工业资源保障能力，遏制铁矿石价格不断上涨的势头。

免责条款

此报告并非针对或意图送发给或为任何就送发、发布、可得到或使用此报告而使中原期货股份有限公司违反当地的法律或法规或可致使中原期货股份有限公司受制于的法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示，否则所有此报告中的材料的版权均属中原期货股份有限公司。未经中原期货股份有限公司事先书面授权下，不得更改或以任何方式发送、复印此报告的材料、内容或其复印本予任何其它人。所有于此报告中使用的商标、服务标记及标记均为中原期货股份有限公司的商标、服务标记及标记。

此报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作查照之用。此报告的内容并不构成对任何人的投资建议，而中原期货股份有限公司不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被中原期货股份有限公司认为可靠，但中原期货股份有限公司不能担保其准确性或完整性，而中原期货股份有限公司不对因使用此报告的材料而引致的损失而负任何责任。并不能依靠此报告以取代行使独立判断。中原期货股份有限公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。为免生疑，本报告所载的观点并不代表中原期货股份有限公司，或任何其附属或联营公司的立场。此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如有任何疑问应咨询独立投资顾问。此报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何投资或策略适合或切合阁下个别情况。此报告并不构成给予阁下私人咨询建议。

中原期货股份有限公司

中国·郑州市郑东新区CBD商务外环路10号中原广发金融大厦四层

中原期货股份有限公司 研究所

地址：河南省郑州市郑东新区 CBD 商务外环路 10 号中原广发金融大厦四层

电话：4006-967-218

网址：www.zyfutures.com

上海分公司

上海市自贸区福山路 388 号、向城路 69 号 15 层 07 室

电话：021-68590799

新乡营业部

河南省新乡市荣校路 195 号 1 号楼东 1-2 层

电话：0373-2072881

南阳营业部

河南省南阳市人民路 175 号粮业大厦三楼

电话：0377-63261919

灵宝营业部

河南省灵宝市函谷大道北段西侧（灵宝市函谷路与五龙路交叉口金湖公馆）

电话：0398-2297999

洛阳营业部

河南省洛阳市洛龙区开元大道 260 号财源大厦综合办公楼 1 幢 2 层

电话：0379-61161502

西安营业部

陕西省西安未央区未央路 138-1 号中登大厦 A 座 8 层 F7 室至 F8 室

电话：029-89619031

大连营业部

辽宁省大连市高新技术产业园区黄浦路 537 号泰德大厦 06 层 05A 单元

电话：0411-84805785

武义营业部

浙江省金华市武义县壶山广场 9 幢 701-702 室

电话：0579-87679817

杭州营业部

浙江省杭州市拱墅区远洋国际中心 E 座 1013 室

电话：0571-85236619