

M  
A  
R  
K  
E  
T  
  
R  
E  
S  
E  
A  
R  
C  
H  
  
R  
E  
P  
O  
R  
T

# 市场研报



瑞达期货  
RUIDA FUTURES



金尝发



瑞达期货研究院

黑色小组 螺纹期货周报 2020年9月18日



金融投资专业理财  
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI

陈一兰 (F3010136、Z0012698)



关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

## 螺纹钢

### 一、核心要点

#### 1、周度数据

观察角度	名称	上一周	本周	涨跌
期货 (RB2101)	收盘 (元/吨)	3665	3603	-62
	持仓 (手)	1197894	1244229	+46335
	前 20 名净持仓(手)	-53691	-48558	+5133
现货	上海 Φ20mmHRB400 螺纹钢 (元/吨)	3740	3720	-20
	基差 (元/吨)	75	117	+42

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
现货价格连续下调，商家出货意愿减弱	螺纹钢周度产量回升
螺纹钢社会库存结束四连增	终端需求弱于预期

**周度观点策略总结：**本周螺纹钢期现货价格承压下行。由于统计局公布的8月份地产和基建数据低于预期，打压市场情绪，随着期价重心下滑，现货市场成交转淡，商家出货受阻，而周五在股市强势拉涨及建筑钢材库存下滑支撑下，止跌小幅反弹。下周螺纹钢期价或陷入区间宽幅整理，当前钢厂高炉开工率虽有所下滑，但整体上供应仍相对宽松；其次螺纹钢社会库存连续四周增加后，本周出现下降，终端需求仍在逐步恢复；最后市场价格大幅下跌之后，在高成本的支撑下，过低的价格商家出货意愿减弱。

技术上，RB2101 合约震荡下行，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴下方，绿柱放大；日线 BOLL 指标显示中轴与下轨开口向下。操作上建议，考虑 3580-3700 区间低买高抛，止损 40 元/吨。

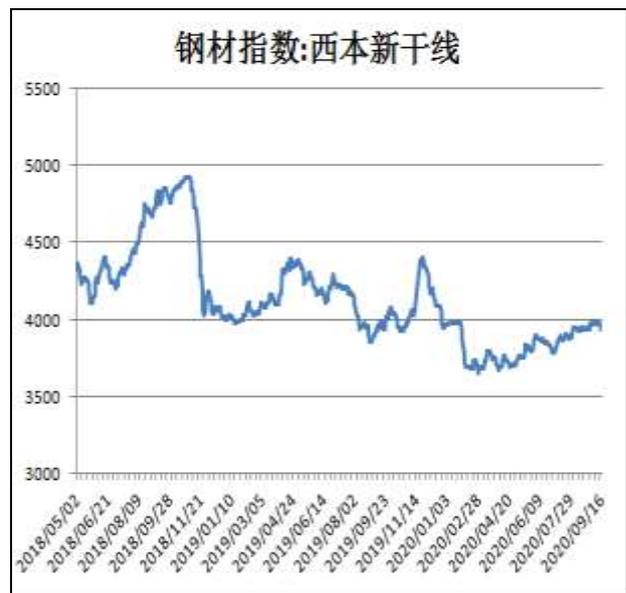
## 二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



9月18日，上海三级螺纹钢20mm HRB400现货报价为3720元/吨，周环比-20元/吨；全国均价为3791元/吨，周环比-30元/吨。

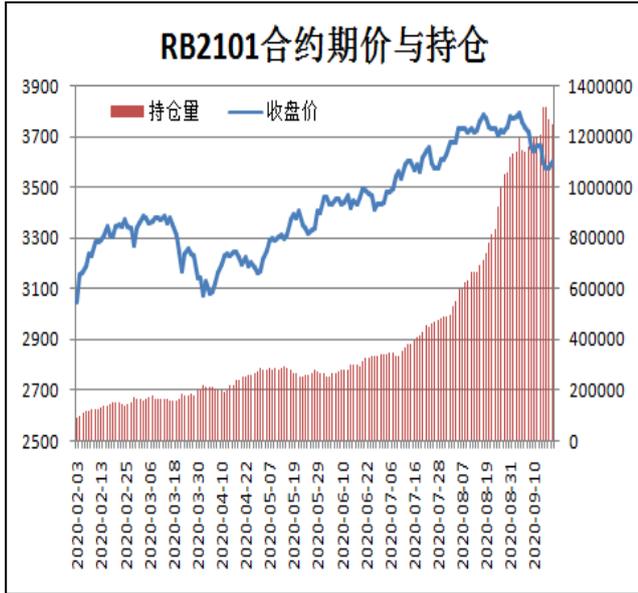
图2：西本新干线钢材价格指数



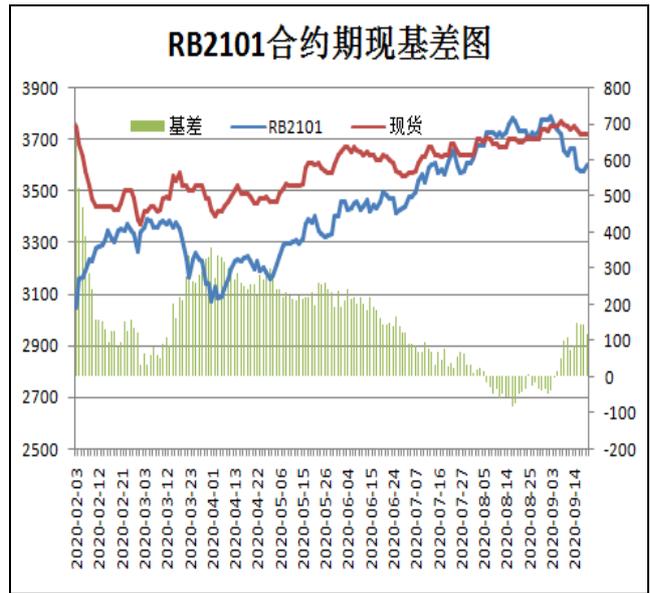
9月18日，西本新干线钢材价格指数为3940元/吨，周环比-30元/吨。

图3：螺纹钢主力合约价格走势

图4：螺纹钢主力合约期现基差



本周，RB2101合约增仓回落。



本周，螺纹钢现货价格强于期货，18日期现基差为117，周环比+42元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利

图6：热卷与螺纹跨品种套利



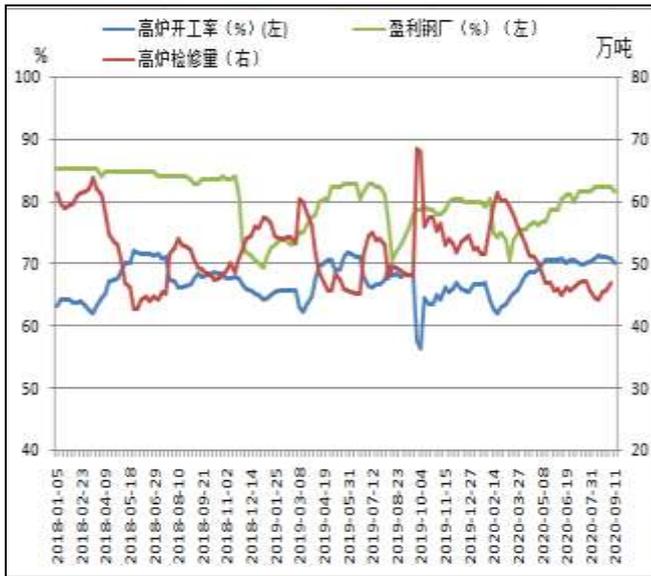
本周，RB2105合约走势强于RB2101合约，18日价差为-82，周环比+4元/吨。



本周，HC2101合约走势强于RB2101合约，18日价差为120元/吨，周环比+6元/吨。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：螺纹钢周产量及产能利用率



9月18日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率90.63%，环比上周减0.26%，同比去年同期增2.99%；高炉炼铁产能利用率94.25%，环比减0.06%，同比增5.28%；钢厂盈利率93.51%，环比减1.30%，同比增4.76%。



9月17日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢周度产量为372.6万吨，较上周增加1.06万吨，较去年同期增加27.75万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存

图10：全国35城螺纹钢社会库存



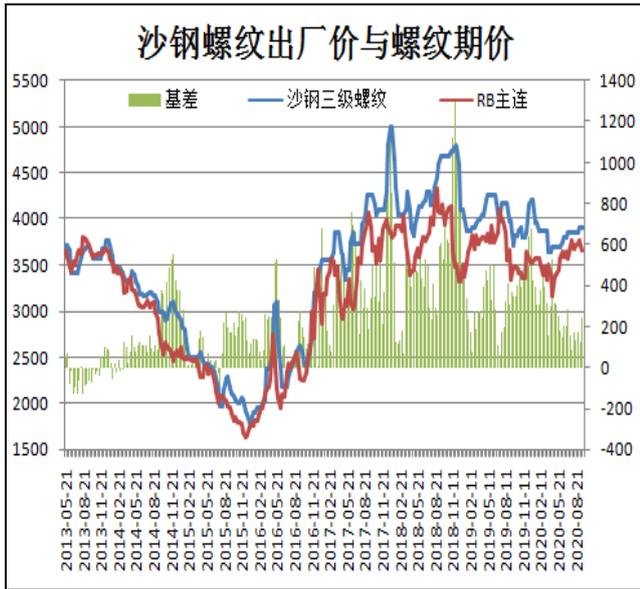
9月18日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢厂内库存量为355.28万吨，较上周减少2.89万吨，较去年同期增加131.1万吨。



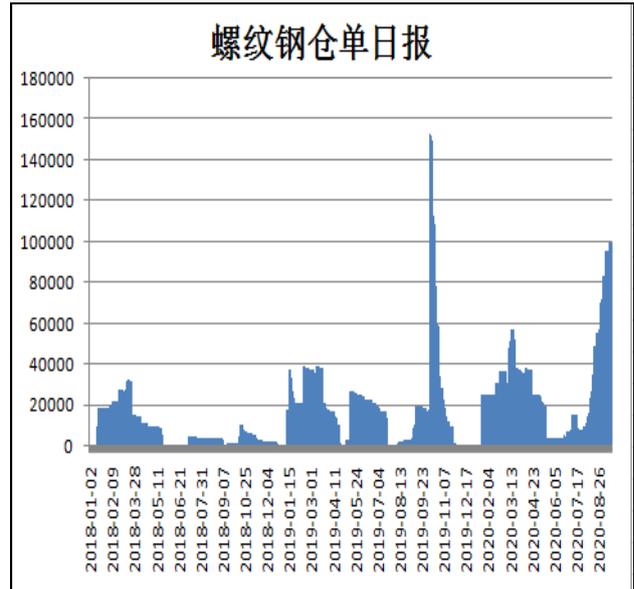
据Mysteel统计数据显示，9月17日全国35个主要城市建筑钢材库量为881.1万吨，较上周减少12.48万吨，较去年同期增加353.46万吨。螺纹钢社会库存结束四连增。

图11：沙钢调价政策

图12：上期所螺纹钢仓单日报

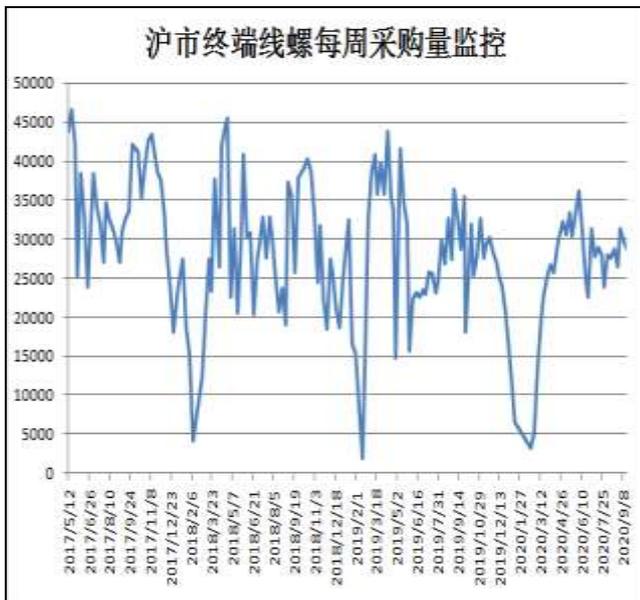


9月11日沙钢9月中旬建筑钢材品种出厂报价情况:螺纹钢价格持平,现HRB400Φ16-25mm螺纹出厂价格为3900元/吨,以上调整均为含税价,执行日期自2020年9月11日起。



18日上海期货交易螺纹钢仓单日报为99664吨,周环比增加3872吨。

图13: 沪市终端线螺采购量



据统计数据显示,本周沪市终端线螺周度采购量为28600吨,较上一周减少1200吨。

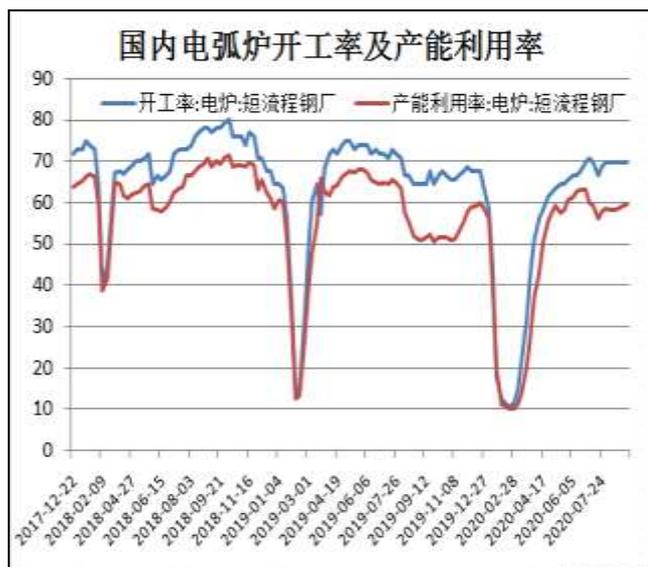
图14: 唐山钢坯库存量



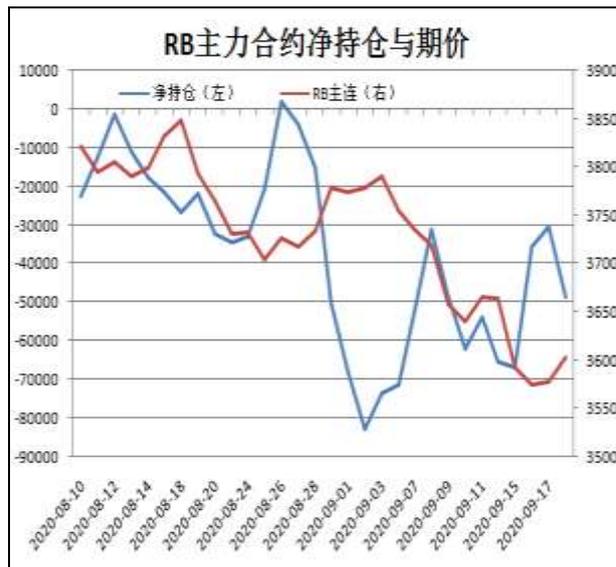
9月17日,唐山钢坯库存量为72.79万吨,较上周减少2.62万吨,钢坯现货报价3380元/吨。

图15: 国内电弧炉开工率

图16: 螺纹主力合约前20名净持仓



截止9月17日, Mysteel17家独立电弧炉开工率73.66%, 提升1.23%, 产能利用率58.38%, 下滑2.32%。



RB2101合约前20名净持仓情况, 11日为净空53691手, 18日为净空48558手, 净空减少5133手, 由于主流持仓多单增幅大于空单。

### 免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料, 瑞达期货股份有限公司力求准确可靠, 但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证, 据此投资, 责任自负。本报告不构成个人投资建议, 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。本报告版权仅为我公司所有, 未经书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发, 需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院, 且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。