

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12月18日



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 (RB2105)	收盘 (元/吨)	4033	4316	+283
	持仓 (手)	951089	1183110	+232021
	前 20 名净持仓(手)	40468	48242	+7774
现货	上海 Φ20mmHRB400 螺纹钢 (元/吨)	4200	4380	+180
	基差 (元/吨)	167	64	-103

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
螺纹钢周度产量减少	期价持续性拉涨后谨防获利盘抛压
螺纹钢社会库存继续下滑	虽然当前现货成交尚可，但目前处在冬季，终端需求随时会受到冷空气影响
钢厂厂内库存减少	
原材料价格坚挺，炼钢成本提升	

**周度观点策略总结：**本周螺纹钢期现货价格扩大涨幅。周初表现略显疲态，但周二公布的宏观数据偏多叠加原材料持续上行、南方部分地区限电电炉钢减产预期等利多因素，支撑建筑钢材价格连续拉涨。本周螺纹钢周度产量再度小幅回落，随着天气转冷高炉检修增多，产量或延续小幅下行趋势；需求方面整体好于预期，社会库存连续 10 周下滑，且较去年同期增幅缩窄；最后原材料保持偏强趋势，或支撑螺纹钢期价维持高位运行。

技术上，RB2105 合约增仓上行，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向上走高，红柱放大；日线 BOLL 指标显示上轨与中轴开口向上。操作上建议，MA5 日均线上方维持偏多交易，注意风险控制。

## 二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



12月18日，上海三级螺纹钢20mmHRB400现货报价为4380元/吨，周环比+180元/吨；全国均价为4228元/吨，周环比+87元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



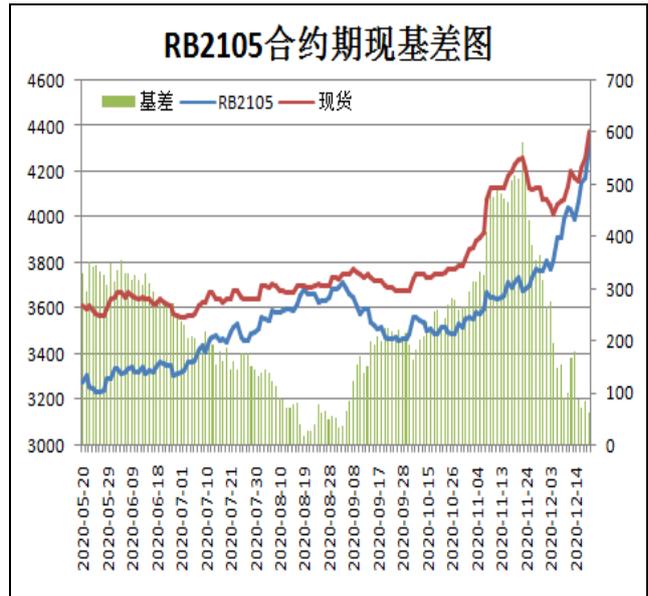
12月18日，西本新干线钢材价格指数为4560元/吨，周环比+150元/吨。

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，RB2105合约增仓上行。



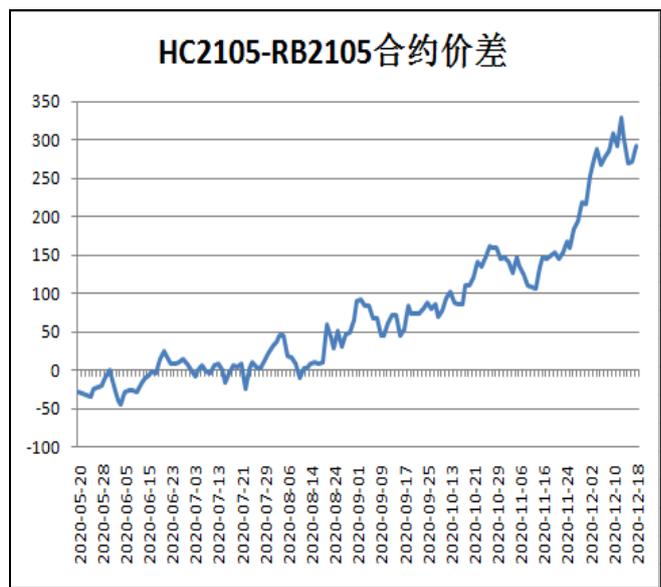
本周，螺纹钢现货价格弱于期货，18日期现基差为64，周环比-103元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2105合约走势强于RB2101合约，18日价差为-60，周环比+32元/吨。

图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



本周，HC2105合约走势强于RB2105合约，18日价差为293元/吨，周环比+1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



12月18日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率85.29%，环比上周增0.52%，同比去年同期增0.78%；高炉炼铁产能利用率91.68%，环比增0.21%，同比增6.25%；钢厂盈利率90.04%，环比降1.73%，同比降4.33%。



12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348.95万吨，较上周减少6.5万吨，较去年同期减少8.89万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



12月17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239.51万吨，较上周减少5.16万吨，较去年同期增加34.43万吨。

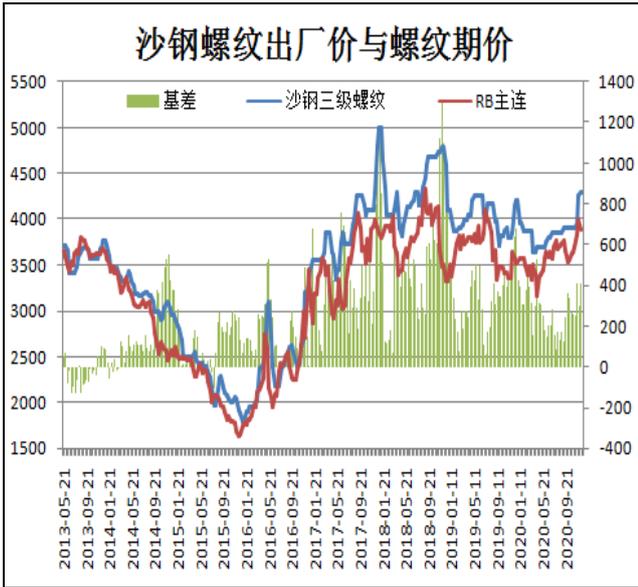
图10：全国35城螺纹钢社会库存



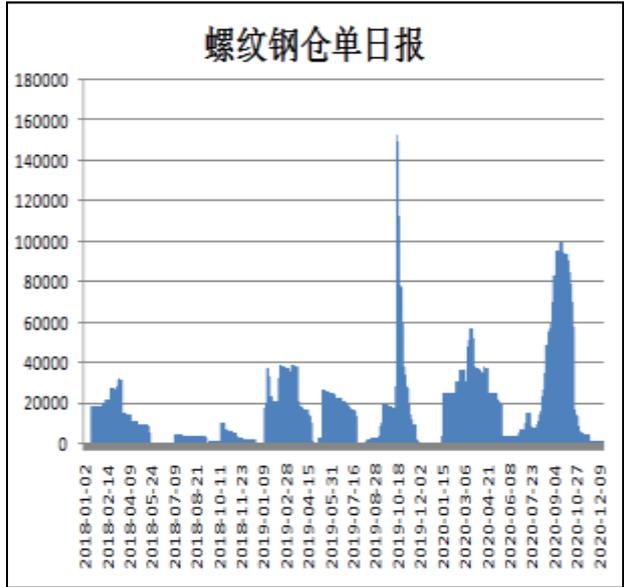
Mysteel统计数据显示，12月17日全国35个主要城市建筑钢材库量为372.4万吨，较上周减少23.71万吨，较去年同期增加76.47万吨，螺纹钢社会库存连续十周下滑。

图11：沙钢调价政策

图12：上期所螺纹钢仓单日报



12月11日沙钢12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螺纹钢出厂价格为4300元/吨,以上调整均为含税价,执行日期自2020年12月11日起。



18日上海期货交易螺纹钢仓单日报为1500吨,周环比持平。

图13: 全国建材日成交量



据Mysteel统计数据显示,12月14-17日全国建材成交量为84.17万吨,同比减少11.74万吨。

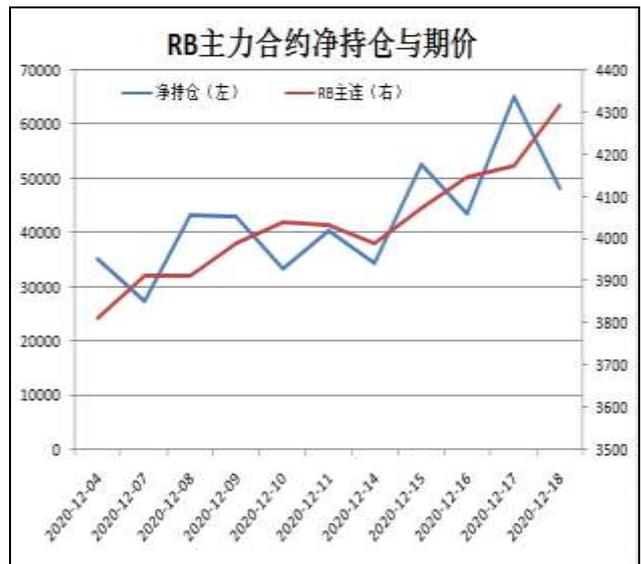
图14: 唐山钢坯库存量



12月11日,唐山钢坯库存量为19.24万吨,较上周增加1.28万吨,钢坯现货报价3680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



截至12月18日，Mysteel调研全国71家电弧炉钢厂，平均开工率为66.02%，较上周减少1.17%，同比去年减少8.23%。

RB2105合约前20名净持仓情况，11日为净多40468手，18日为净多48242手，净多增加7774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。