

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25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 (RB2101)	收盘 (元/吨)	3603	3522	-81
	持仓 (手)	1244229	1244934	705
	前 20 名净持仓(手)	-48558	-44580	+3978
现货	上海 Φ20mmHRB400 螺纹钢 (元/吨)	3720	3680	-40
	基差 (元/吨)	117	158	41

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
螺纹钢社会库存继续下滑	螺纹钢周度产量继续增加
国庆假期前囤货行为	原材料回落，成本支撑减弱

周度观点策略总结：本周螺纹钢期现货价格震荡偏弱。由于股市下行及原材料价格持续走弱，打压市场情绪。但从市场成交方面分析，下游节前采购陆续开始，成交较上周有所放量。本周钢厂高炉开工率及产能利用率再度下滑，但整体上供应仍相对宽松；库存方面，随着现货成交回升，螺纹钢社会库存连续第二周下降，终端需求仍在逐步提升；由于钢厂生产成本下降及库存依旧处于高位，钢价或延续震荡偏弱。

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，绿柱平稳；日线 BOLL 指标显示中轴与下轨开口向下。操作上建议，以 3600 为止损，偏空交易。

二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



9月25日，上海三级螺纹钢20mm HRB400现货报价为3680元/吨，周环比-40元/吨；全国均价为3758元/吨，周环比-36元/吨。

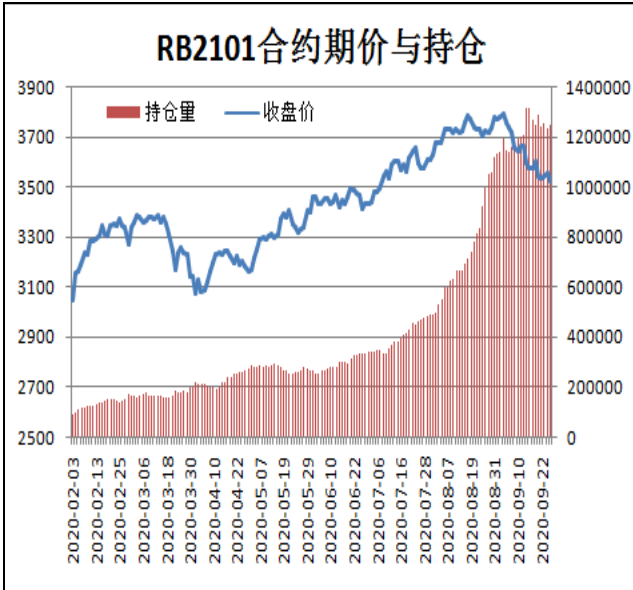
图2：西本新干线钢材价格指数



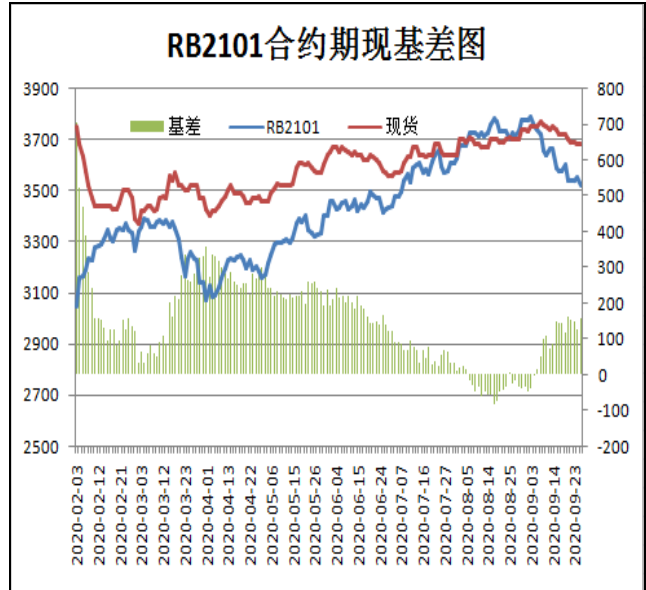
9月25日，西本新干线钢材价格指数为3910元/吨，周环比-30元/吨。

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合约延续震荡回落。



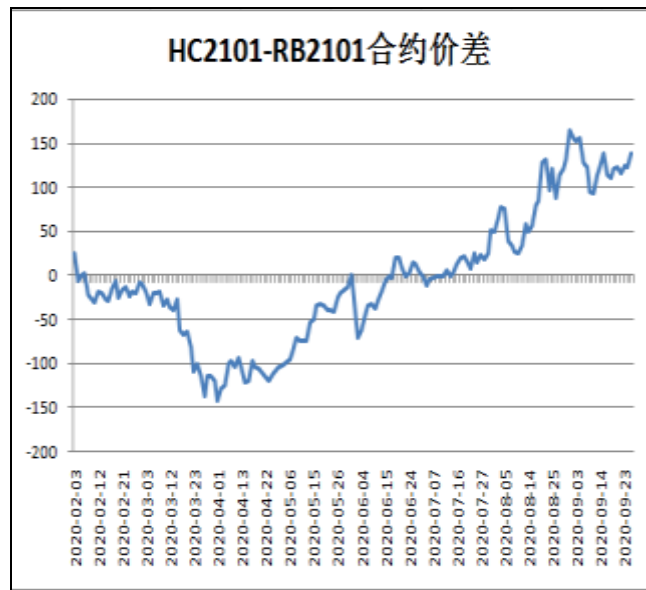
本周，螺纹钢现货价格强于期货，25日期现基差为158，周环比+41元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利

图6：热卷与螺纹跨品种套利



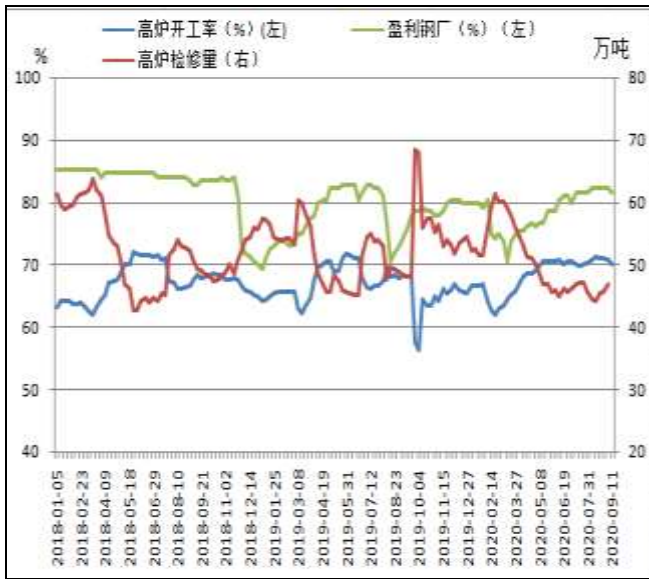
本周，RB2105合约走势强于RB2101合约，25日价差为-63，周环比+19元/吨。



本周，HC2101合约走势强于RB2101合约，25日价差为138元/吨，周环比+18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25日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率89.06%，环比上周减1.56%，同比去年同期增12.89%；高炉炼铁产能利用率93.69%，环比减0.56%，同比增9.06%。



9月25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376.43万吨，较上周增加3.83万吨，较去年同期增加22.96万吨。

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



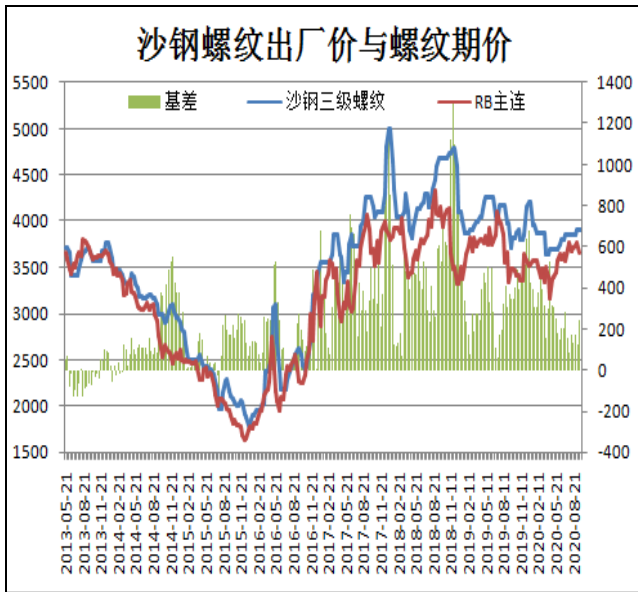
9月25日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢厂内库存量为351.44万吨，较上周减少3.84万吨，较去年同期增加126.75万吨。



据Mysteel统计数据，9月24日全国35个主要城市建筑钢材库量为865.65万吨，较上周减少15.45万吨，较去年同期增加385.85万吨。螺纹钢社会库存连续二周减少。

图11：沙钢调价政策

图12：上期所螺纹钢仓单日报

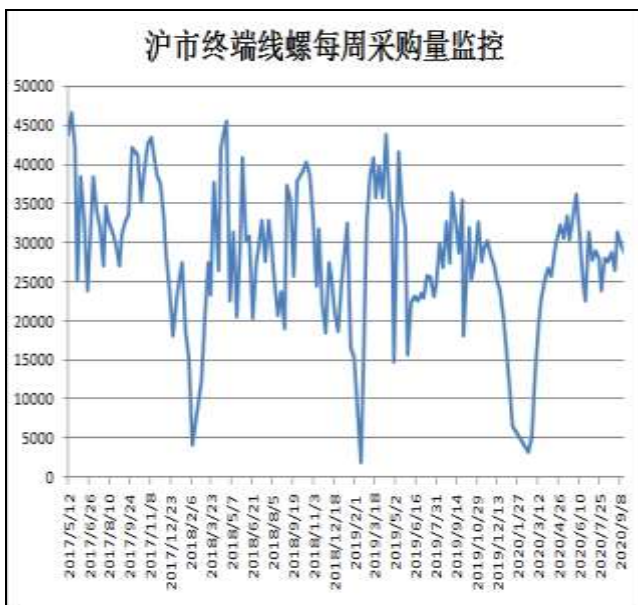


9月21日沙钢9月下旬建筑钢材品种出厂报价情况:螺纹钢价格持平,现HRB400Φ16-25mm螺纹出厂价格为3900元/吨,以上调整均为含税价,执行日期自2020年9月21日起。

25日上海期货交易螺纹钢仓单日报为93761吨,周环比减少5903吨。

图13: 沪市终端线螺采购量

图14: 唐山钢坯库存量



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。

9月25日,唐山钢坯库存量为63.24万吨,较上周减少9.55万吨,钢坯现货报价3330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25日，据Mysteel统计全国71家电弧炉钢厂，平均开工率为74.00%，与上周相比上升0.33%，同比去年上升3.22%。

RB2101合约前20名净持仓情况，18日为净空48558手，25日为净空44580手，净空减少3978手，由于主流持仓空单减幅大于多单。

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。