

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31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)	4341	4388	+47
	持仓 (手)	1194466	1217327	+22861
	前 20 名净持仓(手)	59127	80350	+21223
现货	上海 Φ20mmHRB400 螺纹钢 (元/吨)	4460	4480	+20
	基差 (元/吨)	119	92	-27

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
中欧投资协定谈判成功	目前处在冬季，终端需求随时会受到冷空气影响
焦炭现货或继续上调	螺纹钢周度产量增加
	螺纹钢厂内库存及社会库存均出现回升

周度观点策略总结：本周螺纹钢期现货价格先抑后扬。上半周受原材料铁矿石走弱及今冬以来最强寒潮天气来袭，终端需求减弱预期打压建筑钢材价格，下半周的反弹则是因焦炭现货价格继续上调及工信部部长表示钢铁行业作为能源消耗密集型行业，要坚决压缩粗钢产量，确保粗钢产量同比下降，同时中欧投资协定谈判成功一定程度上提振市场信心。下周螺纹钢期价或陷入高位整理，供应方面，螺纹钢周度产量较上周增加 3.53 万吨，较去年同期增加 2.34 万吨；需求方面，随着天气转冷，现货成交转淡，本周螺纹钢厂内库存及社会库存均出现回升；最后，原材料中铁矿石价格受库存增加影响承压，而焦炭保持强势因库存继续下滑，原材料价格走势将直接影响钢价波动。

技术上，RB2105 合约探低回升，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 仍运行于 0 轴上方，红柱转绿柱；日线 BOLL 指标显示期价运行于上轨与中轴区间。操作上建议，短线于 4200-4450 区间低买高抛，止损 50 元/吨。

二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



12月31日，上海三级螺纹钢20mmHRB400现货报价为4480元/吨，周环比+20元/吨；全国均价为4366元/吨，周环比-46元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



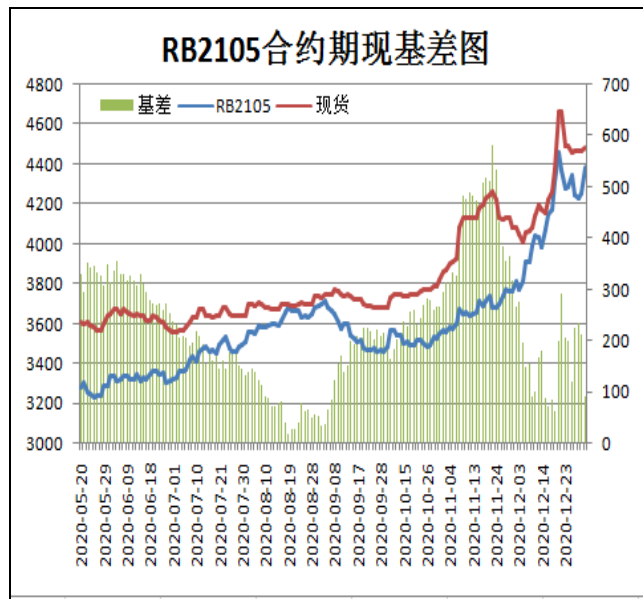
12月31日，西本新干线钢材价格指数为4720元/吨，周环比-10元/吨。

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合约探低回升。



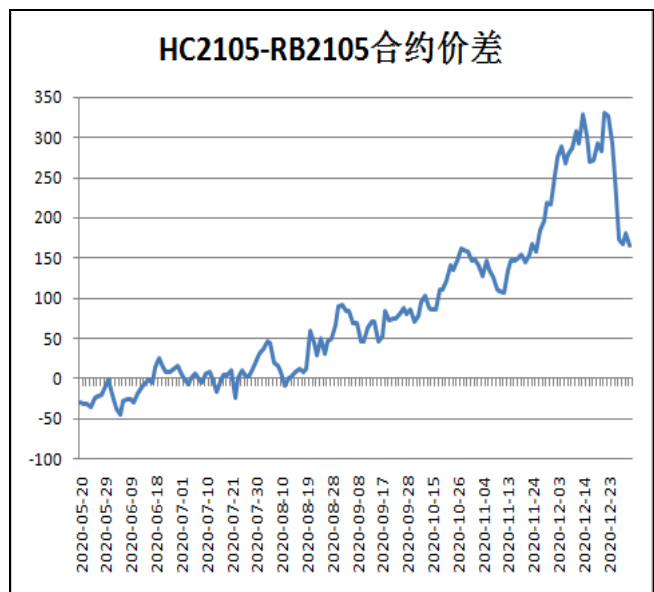
本周，螺纹钢现货价格弱于期货，31日期现基差为92，周环比-27元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利

图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



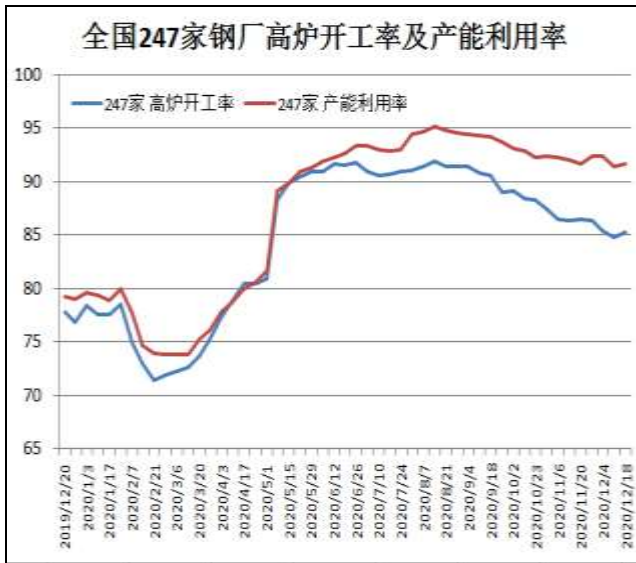
本周，RB2110合约走势弱于RB2105合约，31日价差为-129，周环比-3元/吨。



本周，HC2105合约走势弱于RB2105合约，31日价差为166元/吨，周环比-82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25日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率85.55%，环比上周增0.26%，同比去年同期增2.08%；高炉炼铁产能利用率91.87%，环比增0.19%，同比增6.35%；钢厂盈利率90.91%，环比增加0.87%，同比降3.46%。



12月31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350.27万吨，较上周增加3.53万吨，较去年同期增加2.34万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



12月31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258.38万吨，较上周增加34.23万吨，较去年同期增加48.77万吨。

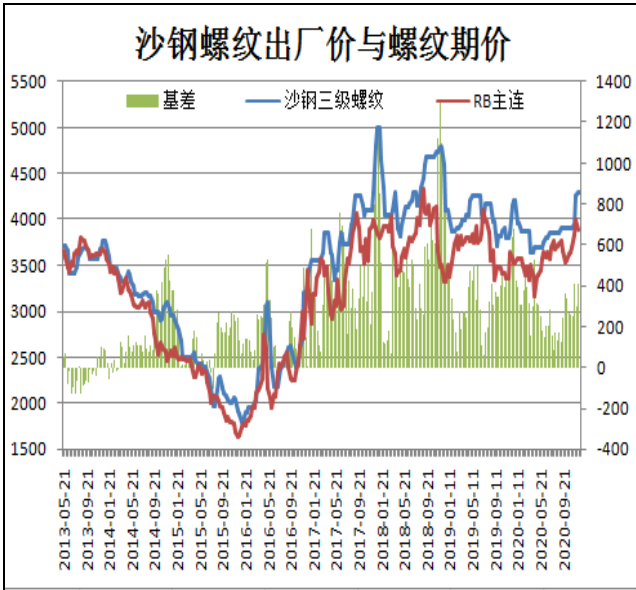
图10：全国35城螺纹钢社会库存



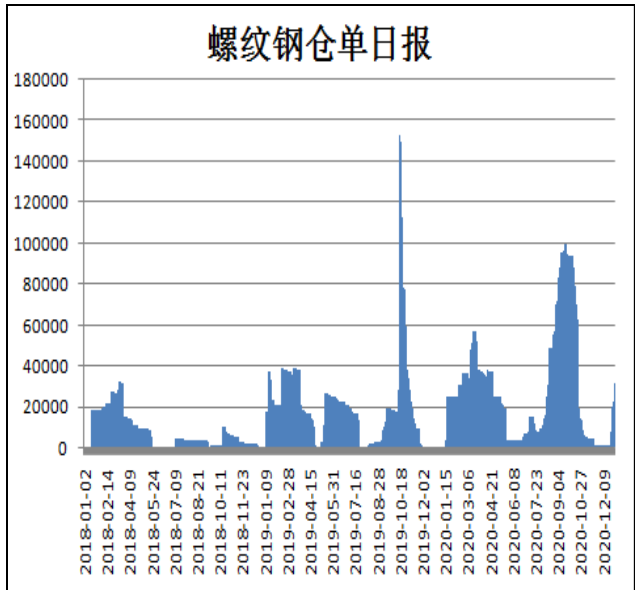
Mysteel统计数据显示，12月31日全国35个主要城市建筑钢材库量为363.87万吨，较上周增加1.56万吨，较去年同期增加48.92万吨，螺纹钢社会库存止降小增。

图11：沙钢调价政策

图12：上期所螺纹钢仓单日报



12月21日沙钢12月下旬建筑钢材品种出厂报价情况:螺纹钢价格上调200元/吨,现HRB400Φ16-25mm螺纹出厂价格为4500元/吨,以上调整均为含税价,执行日期自2020年12月21日起。



31日上海期货交易螺纹钢仓单日报为31557吨,周环比增11934吨。

图13: 全国建材日成交量



据Mysteel统计数据显示,12月25-30日全国建材成交量为70.77万吨,成交量继续萎缩。

图14: 唐山钢坯库存量



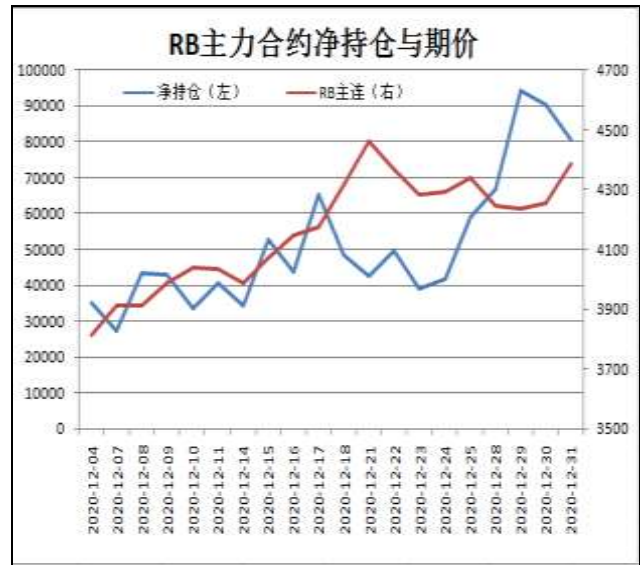
12月31日,唐山钢坯库存量为55.45万吨,较上周增加16.5万吨,钢坯现货报价3790元/吨。

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24日，全国71家电弧炉钢厂，平均开工率为64.84%，较上周减少1.17%，同比去年减少6.80%。



RB2105合约前20名净持仓情况，25日为净多59127手，31日为净多80350手，净多增加21223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。