

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11月6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)	3702	3782	+80
	持仓 (手)	1152712	1235967	+83255
	前 20 名净持仓(手)	-75412	-40165	+35247
现货	上海 Φ20mmHRB400 螺纹钢 (元/吨)	3820	3930	+110
	基差 (元/吨)	118	148	+30

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
螺纹钢周度产量下滑	快速拉高谨防套保盘入场
螺纹钢社会库存下滑	价格持续拉涨后恐高心态逐步增加
螺纹钢厂内库存下滑	
原材料价格坚挺，炼钢成本支撑	

周度观点策略总结：本周螺纹钢期现货价格继续上行。周初受期螺震荡向上影响，现货市场交投表现较为积极，价格拉涨明显。下半周期螺扩大涨幅，现货市场成交虽有回落，但市场价格稳中偏强，高位成交有所放缓。下周螺纹钢或陷高位整理，当前螺纹钢库存去化态势依旧，终端需求在价格快速拉高后观望情绪加重，订单采购节奏也有放缓下，需求表现尚能接受。整体上，在价格持续拉涨后恐高心态逐步增加，商家操作上将以选择降库控险为主。

技术上, RB2101 合约继续上行, 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, 期价运行于中轴上方。操作上建议, 3750-3880 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



11月6日，上海三级螺纹钢20mm HRB400现货报价为3930元/吨，周环比+110元/吨；全国均价为3952元/吨，周环比+94元/吨。

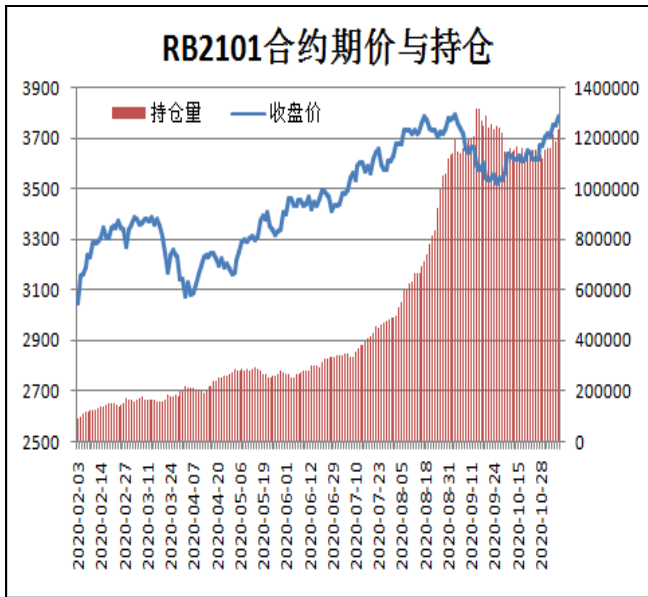
图2：西本新干线钢材价格指数



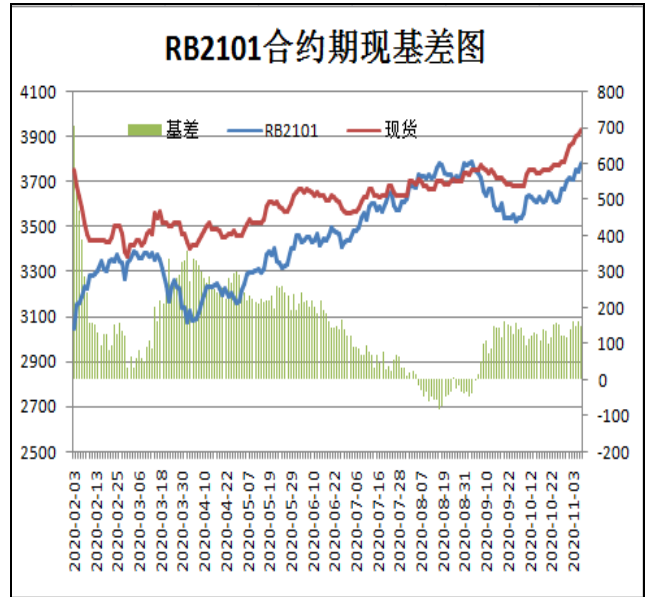
11月6日，西本新干线钢材价格指数为4160元/吨，周环比+110元/吨。

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合约增仓上行。



本周，螺纹钢现货价格强于期货，6日期基差为148，周环比+30元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2105合约走势弱于RB2101合约，6日价差为-180，周环比-31元/吨。

图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



本周，HC2101合约走势弱于RB2101合约，6日价差为138元/吨，周环比-24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

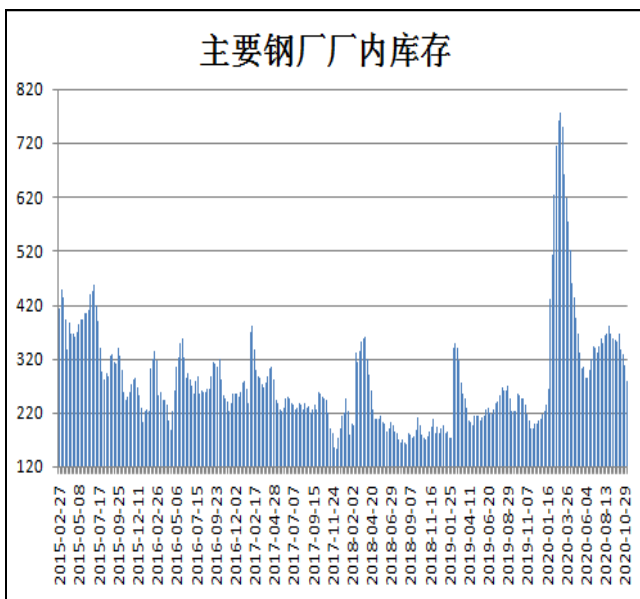


11月6日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率86.46%，环比上周降1.04%，同比去年同期增4.04%；高炉炼铁产能利用率92.27%，环比降0.20%，同比增9.02%；钢厂盈利率90.91%，环比增0.87%，同比增0.87%。



11月5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359.35万吨，较上周减少4.13万吨，较去年同期增加13.58万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



11月5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279.72万吨，较上周减少27.06万吨，较去年同期增加63.22万吨。

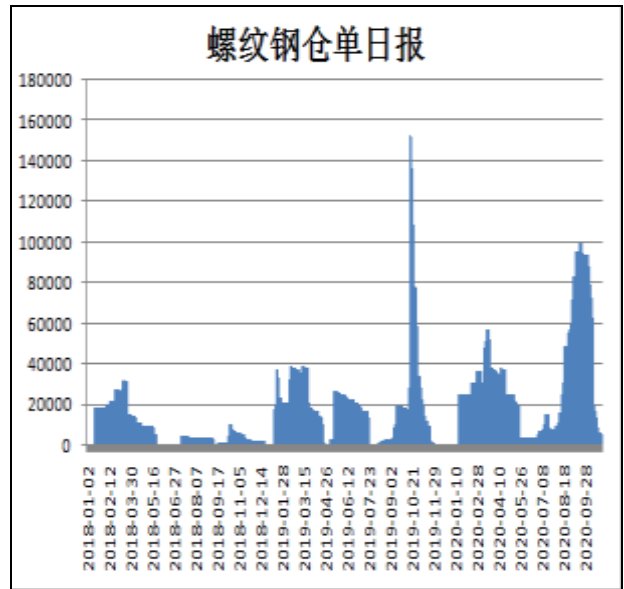
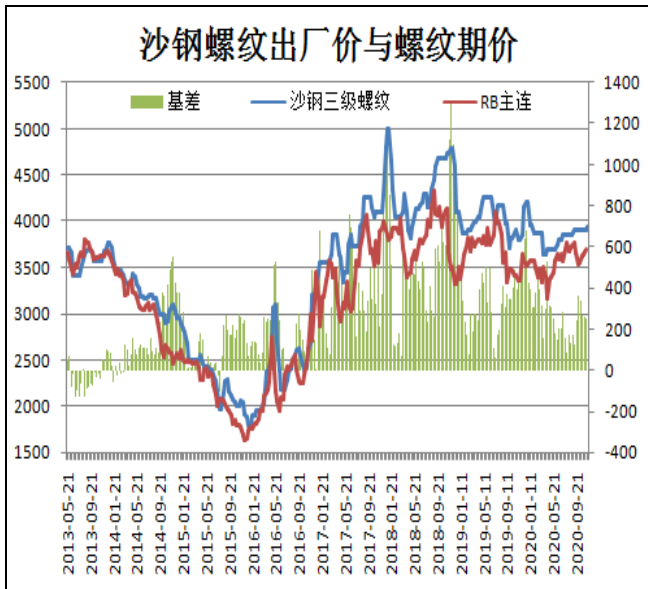
图10：全国35城螺纹钢社会库存



Mysteel统计数据显示，11月5日全国35个主要城市建筑钢材库量为614.13万吨，较上周减少60.59万吨，较去年同期增加269.94万吨。螺纹钢社会库存连续第四周下滑，且降幅扩大。

图11：沙钢调价政策

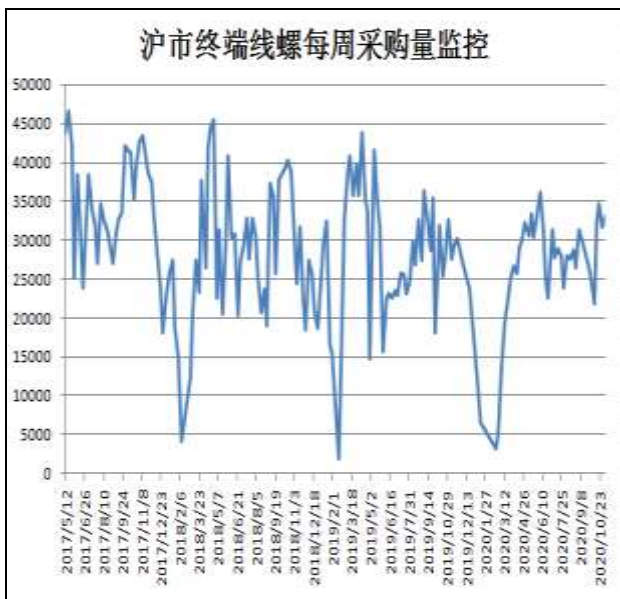
图12：上期所螺纹钢仓单日报



11月1日沙钢11月上旬建筑钢材品种出厂报价情况:螺纹钢价格上调50元/吨,现HRB400Φ16-25mm螺纹出厂价格为3950元/吨,以上调整均为含税价,执行日期自2020年11月1日起。

6日上海期货交易螺纹钢仓单日报为4751吨,周环比减少1480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33100吨,较上一周增加1500吨。

图14: 唐山钢坯库存量



11月6日,唐山钢坯库存量为33.25万吨,较上周减少1.04万吨,钢坯现货报价3510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11月6日, Mysteel统计全国71家电弧炉钢厂, 平均开工率为69.20%, 与上周相比减少0.11%, 同比去年上升0.47%。全国71家电弧炉钢厂周粗钢产量环比上周减少1.42%。



RB2101合约前20名净持仓情况, 30日为净空75412手, 6日为净空40165手, 净空减少35247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。