

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13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)	3782	3840	+58
	持仓 (手)	1235967	1192211	-43756
	前 20 名净持仓(手)	-40165	-36526	+3639
现货	上海 Φ20mmHRB400 螺纹钢 (元/吨)	3930	4130	+200
	基差 (元/吨)	148	290	+142

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
现货市场资源规格紧缺仍较为普遍	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	螺纹钢周度产量增加
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冲高整理。周初期螺继续大幅冲高，市场交投情绪再次点燃，成交放量积极，现货价格同步大幅上涨。后半周螺纹钢期价震荡调整，市场观望情绪增加，成交趋缓，价格高位持稳。下周螺纹钢或维持高位整理，首先供应方面，螺纹钢周度产量小幅回升，但当前市场资源规格紧缺仍较为普遍。需求方面，本周现货成交出现小幅下滑，由于市场价格拉高后终端观望情绪增加有关，随着时间推移，需求承压将逐步加重。因此，在原材料价格坚挺支撑下钢价回调空间受限，只是随着现货价格持续拉涨高位压力或逐步显现。

技术上，RB2101 合约高位整理，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，维持 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13日，上海三级螺纹钢20mm HRB400现货报价为4130元/吨，周环比+200元/吨；全国均价为4115元/吨，周环比+163元/吨。

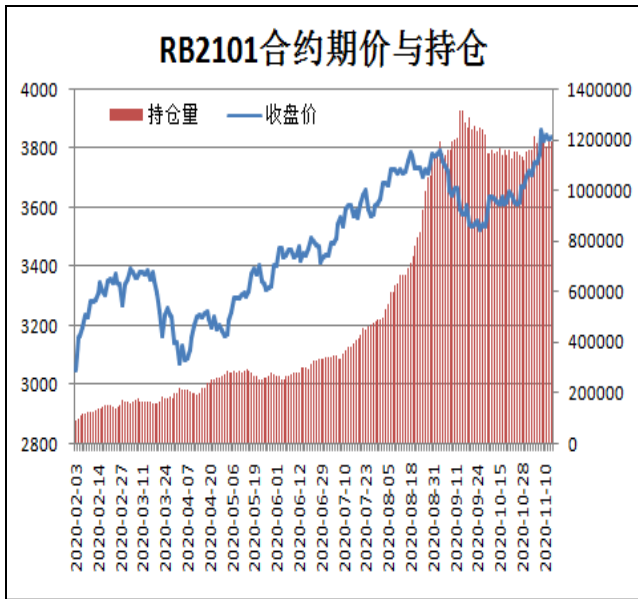
图2：西本新干线钢材价格指数



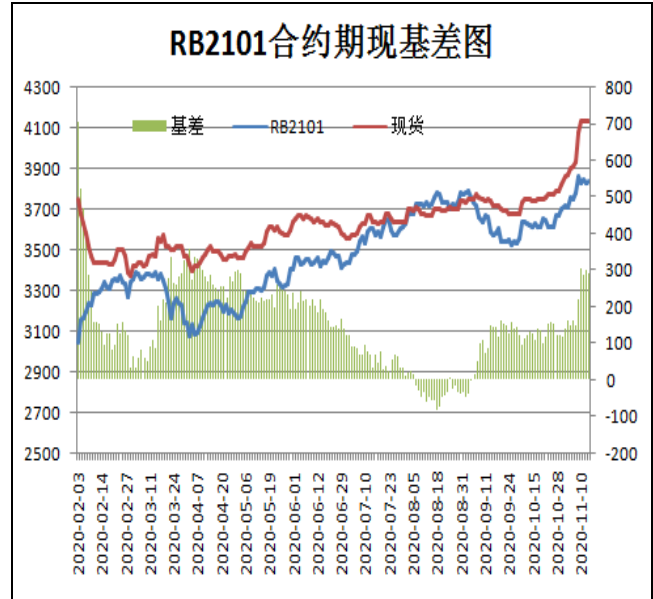
11月13日，西本新干线钢材价格指数为4350元/吨，周环比+190元/吨。

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合约减仓上行。



本周，螺纹钢现货价格强于期货，13日期现基差为290，周环比+142元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2105合约走势弱于RB2101合约，13日价差为-193，周环比-13元/吨。

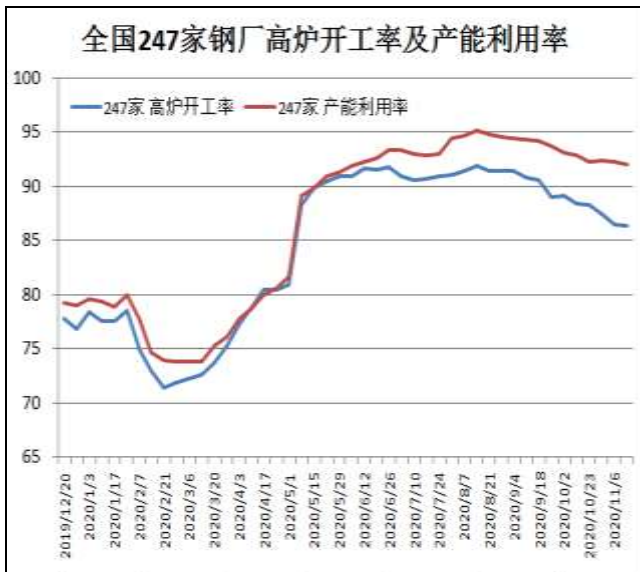
图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



本周，HC2101合约走势弱于RB2101合约，13日价差为130元/吨，周环比-8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

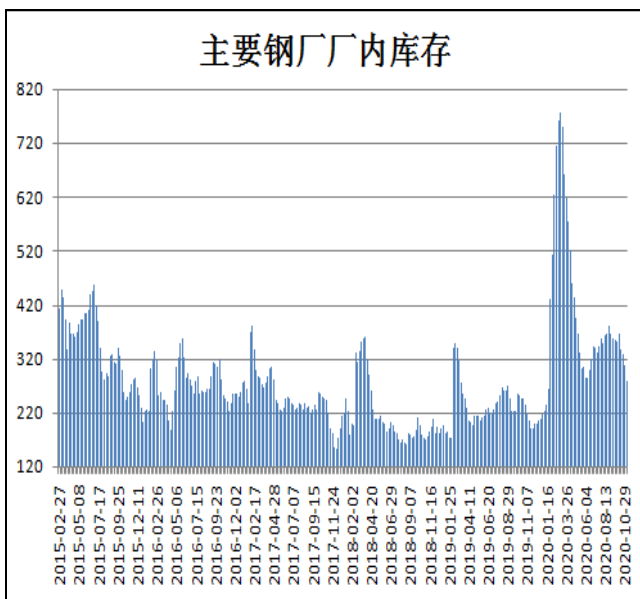


11月13日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率86.33%，环比上周降0.13%，同比去年同期增2.34%；高炉炼铁产能利用率92.11%，环比降0.15%，同比增7.42%；钢厂盈利率92.64%，环比增1.73%，同比增1.73%。



11月12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363.59万吨，较上周增加4.24万吨，较去年同期增加15.12万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



11月12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247.06万吨，较上周减少32.66万吨，较去年同期增加41.85万吨。

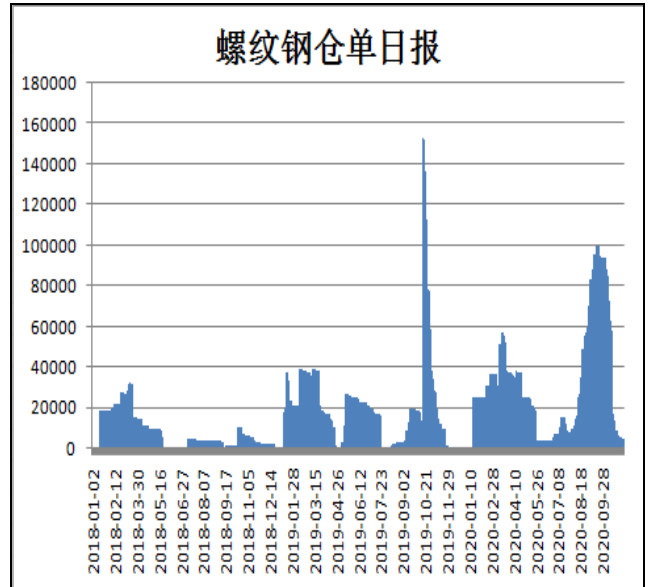
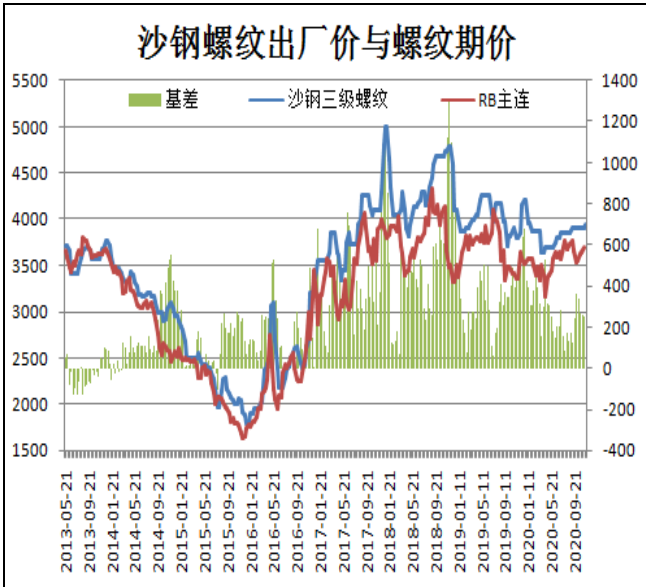
图10：全国35城螺纹钢社会库存



Mysteel统计数据显示，11月12日全国35个主要城市建筑钢材库量为545.6万吨，较上周减少68.53万吨，较去年同期增加229.81万吨。

图11：沙钢调价政策

图12：上期所螺纹钢仓单日报

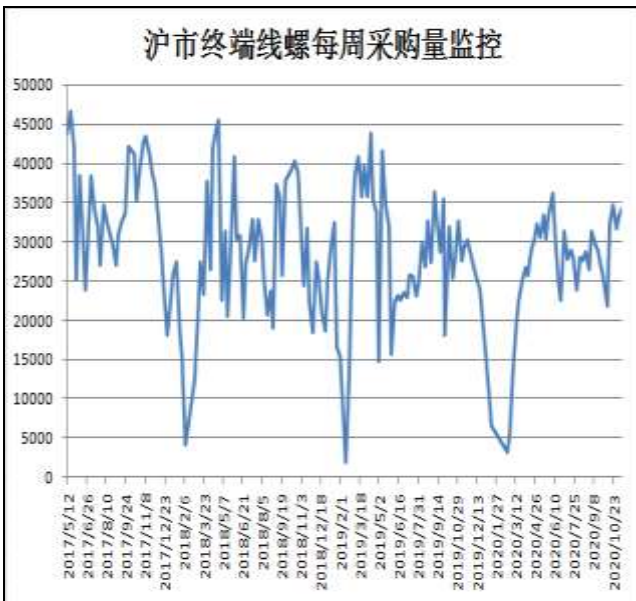


11月11日沙钢11月中旬建筑钢材品种出厂报价情况:螺纹钢价格上调300元/吨,现HRB400Φ16-25mm螺纹出厂价格为4250元/吨,以上调整均为含税价,执行日期自2020年11月11日起。

13日上海期货交易螺纹钢仓单日报为4161吨,周环比减少590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34300吨,较上一周增加1200吨。

11月13日,唐山钢坯库存量为29.01万吨,较上周减少4.24万吨,钢坯现货报价3580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13日，Mysteel统计全国71家电弧炉钢厂，平均开工率为67.41%，与上周相比减少1.79%，同比去年减少2.39%。全国71家电弧炉钢厂周粗钢产量环比上周上升2.54%。



RB2101合约前20名净持仓情况，6日为净空40165手，13日为净空36526手，净空减少3639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。