

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20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)	3840	3977	+137
	持仓 (手)	1192211	1209316	+17105
	前 20 名净持仓(手)	-36526	16735	+53261
现货	上海 Φ20mmHRB400 螺纹钢 (元/吨)	4130	4250	+120
	基差 (元/吨)	290	273	-17

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	
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大幅走高。随着期价逐步上行，现货市场交投情绪开始活跃。在资源规格普遍缺货的状态下，商家顺势拉涨价格。下周螺纹钢期货应谨防冲高回调行情，首先供应方面，螺纹钢周度产量小幅回落，当前市场资源规格紧缺仍较为普遍。需求方面，螺纹库存继续去化，但盘螺资源连续三周未有降库表现。最后，现阶段终端需求表现较十一月上旬出现下滑，另外随着价格高位不仅终端观望情绪增加，也导致商家恐高情绪加重后，投机需求的减少，整体需求表现出现下滑。

技术上，RB2101 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，短期以 MA5 日均线为多空分水岭。

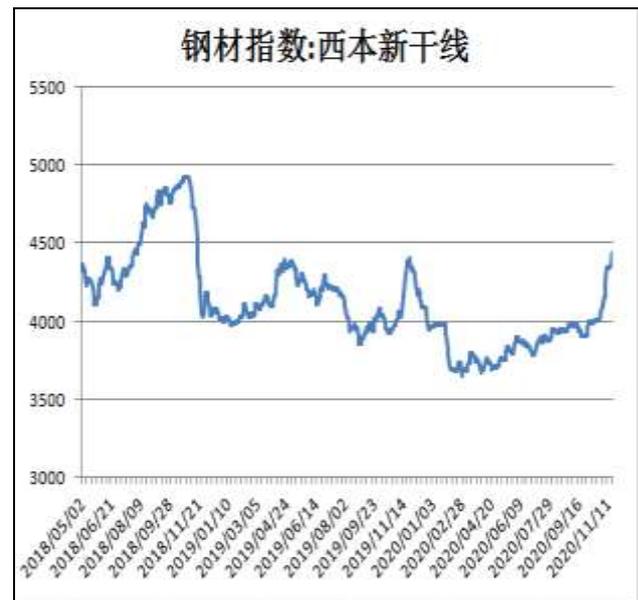
二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



11月20日，上海三级螺纹钢20mm HRB400现货报价为4250元/吨，周环比+120元/吨；全国均价为4172元/吨，周环比+57元/吨。

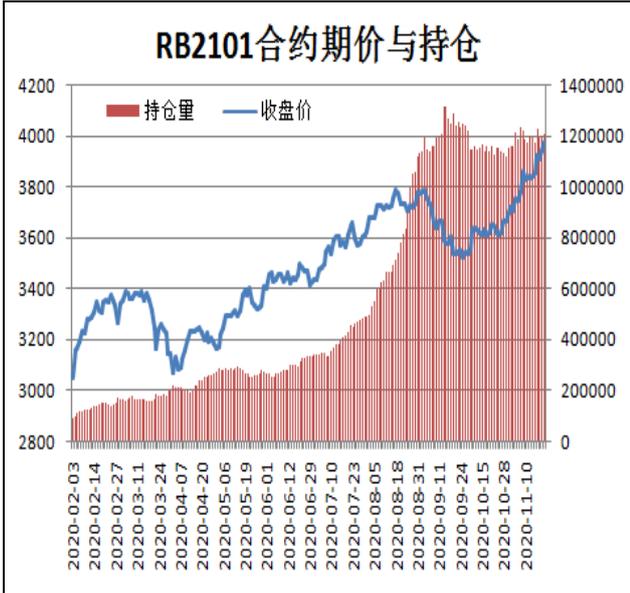
图2：西本新干线钢材价格指数



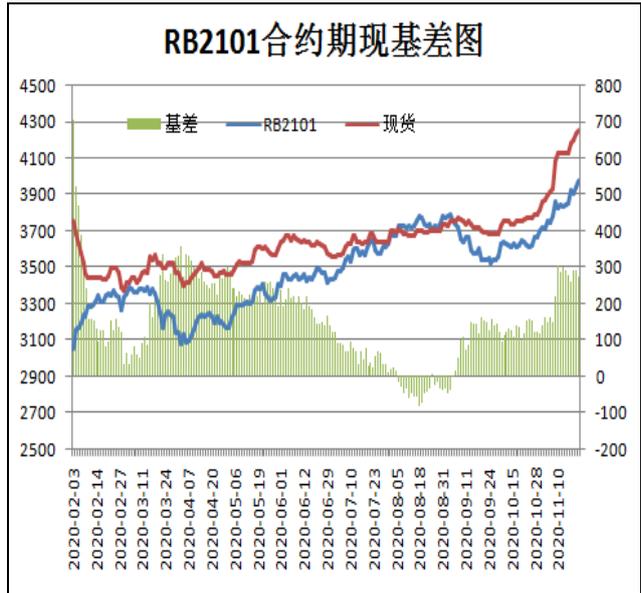
11月20日，西本新干线钢材价格指数为4450元/吨，周环比+100元/吨。

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，螺纹钢现货价格弱于期货，20日期现基差为273，周环比-17元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2105合约走势弱于RB2101合约，20日价差为-238，周环比-45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，20日价差为107元/吨，周环比-23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

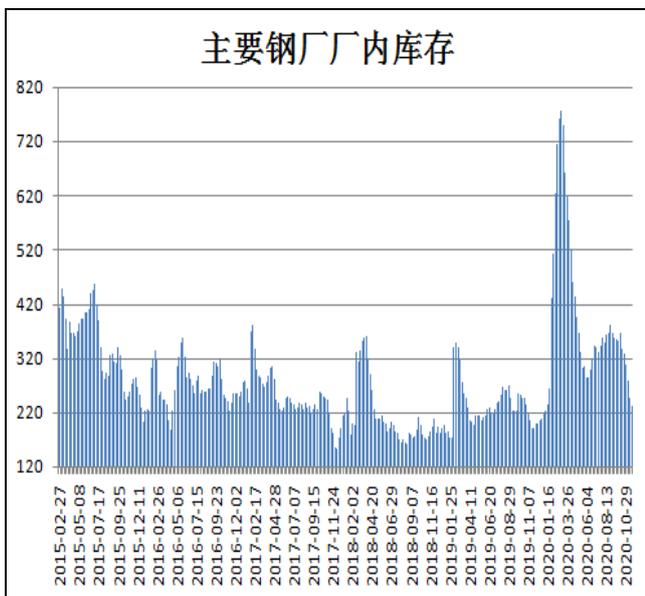


11月20日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率86.46%，环比上周增0.13%，同比去年同期增2.86%；高炉炼铁产能利用率91.64%，环比降0.47%，同比增7.08%；钢厂盈利率92.64%，环比与同比均持平。



11月19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359.98万吨，较上周减少3.61万吨，较去年同期增加2.99万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



11月19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233.08万吨，较上周减少13.98万吨，较去年同期增加41.3万吨。

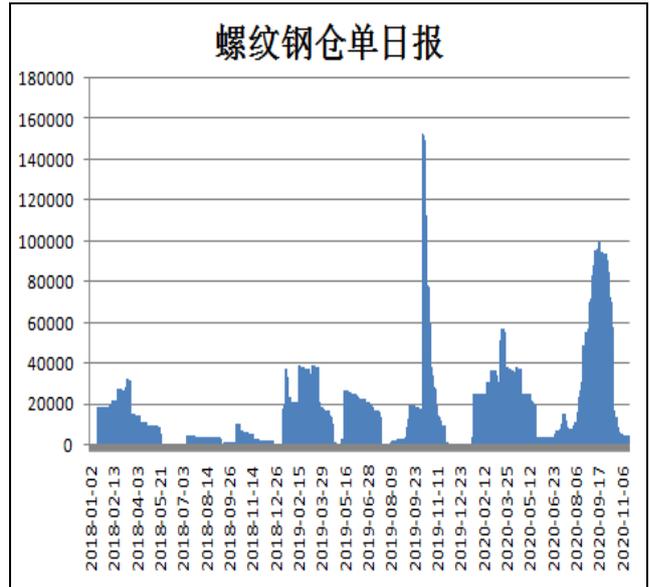
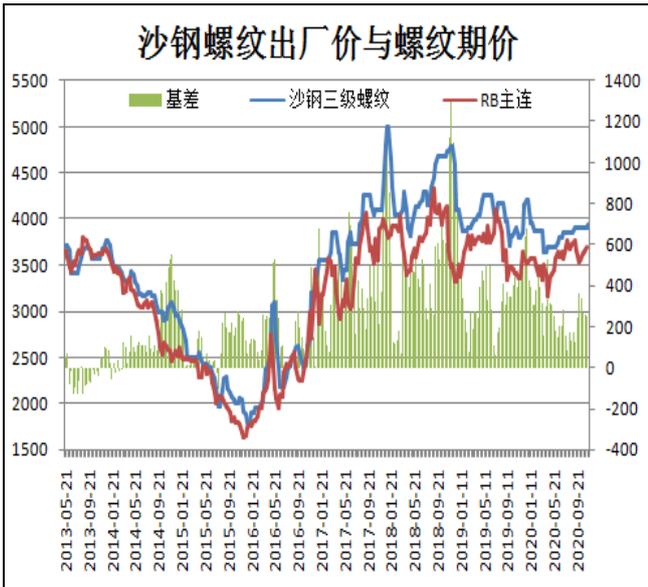
图10：全国35城螺纹钢社会库存



Mysteel统计数据显示，11月19日全国35个主要城市建筑钢材库量为487.91万吨，较上周减少57.69万吨，较去年同期增加200.83万吨。

图11：沙钢调价政策

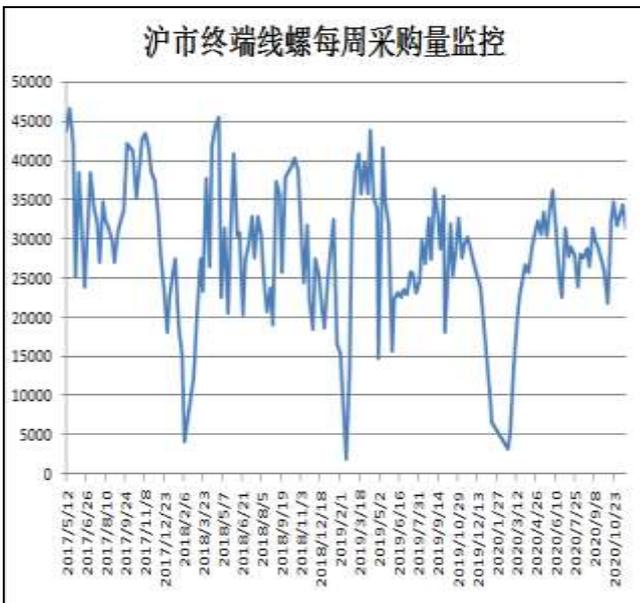
图12：上期所螺纹钢仓单日报



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。

20日上海期货交易所螺纹钢仓单日报为1500吨,周环比减少2661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31200吨,较上一周减少3100吨。

图14: 唐山钢坯库存量



11月19日,唐山钢坯库存量为30.75万吨,较上周增加1.74万吨,钢坯现货报价3630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20日，Mystee统计全国71家电弧炉钢厂，平均开工率为66.41%，与上周相比减少1%，同比去年减少4.37%。全国71家电弧炉钢厂周粗钢产量环比上周上升0.71%。



RB2101合约前20名净持仓情况，13日为净空36526手，20日为净多16735手，净多增加53261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。