

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27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)	3977	3924	-53
	持仓 (手)	1209316	912695	-296621
	前 20 名净持仓(手)	16735	66217	+49482
现货	上海 Φ20mmHRB400 螺纹钢 (元/吨)	4250	4130	-120
	基差 (元/吨)	273	206	-67

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
现货市场部分资源规格仍紧缺	快速拉高谨防套保盘入场
螺纹钢社会库存下滑	钢厂周度产量增加
原材料价格坚挺，炼钢成本支撑	厂内库存增加
	天气转冷将影响现货需求

**周度观点策略总结：**本周螺纹钢期现货价格先抑后扬。周初受全国多地区出现雨雪天气影响，现货成交受阻，期价顺势下行，随后现货市场价格跌价明显，整体成交较上周整体减弱。下周螺纹钢期货或延续高位宽松整理，首先供应方面，螺纹钢周度产量小幅回升，北材南下量显现增多。需求方面，螺纹钢社会库存继续下滑，但降幅缩窄。总的来看，目前市场库存逐步下降，原材料走势坚挺亦对钢价构成支撑，但随着天气转冷及高价位成交转淡，反弹空间亦受到限制。

技术上，RB2101 合约止跌反弹，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴上方，红柱缩小；日线 BOLL 指标显示上轨与中轴开口向上。操作上建议，考虑 4020-3850 区间高抛低买，止损 50 元/吨。

## 二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



11月27日，上海三级螺纹钢20mm HRB400现货报价为4130元/吨，周环比-120元/吨；全国均价为4112元/吨，周环比-60元/吨。

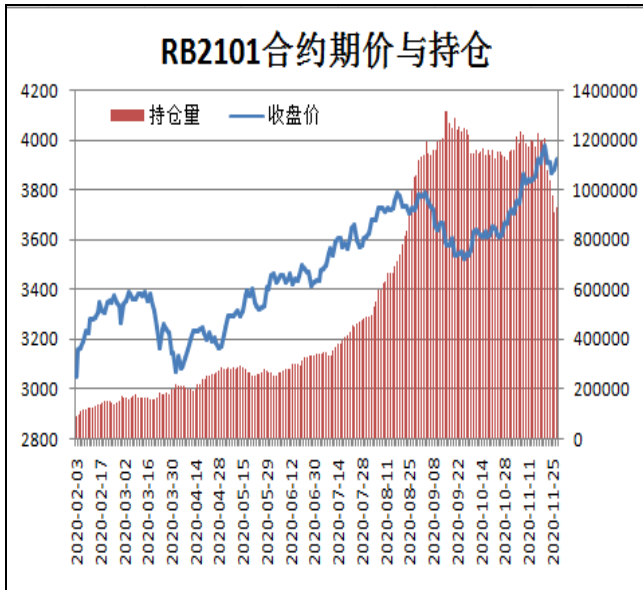
图2：西本新干线钢材价格指数



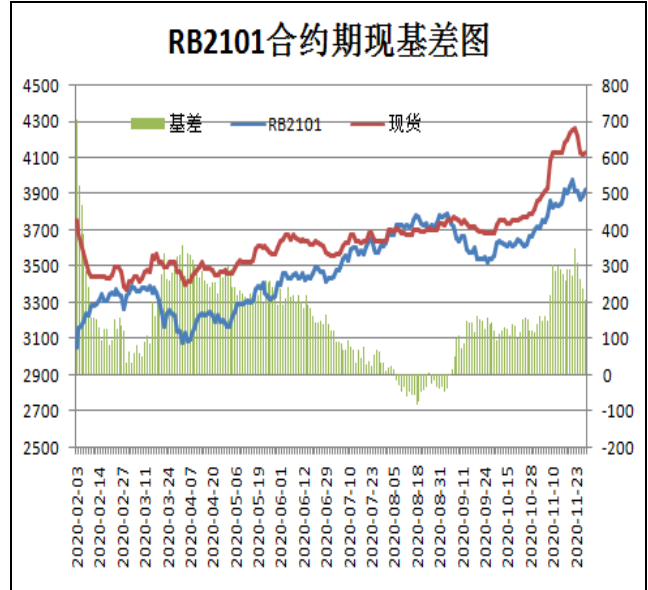
11月27日，西本新干线钢材价格指数为4380元/吨，周环比-70元/吨。

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合约先抑后扬。



本周，螺纹钢现货价格弱于期货，27日期现基差为206，周环比-67元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2105合约走势强于RB2101合约，27日价差为-149，周环比+89元/吨。

图6：热卷与螺纹跨品种套利

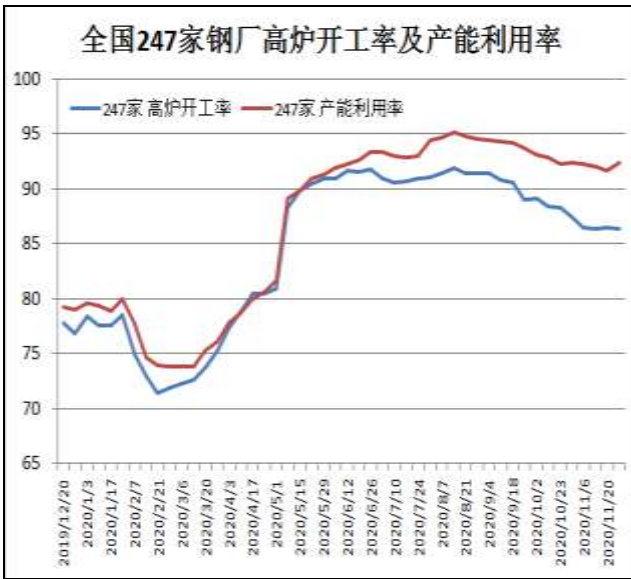


本周，HC2101合约走势强于RB2101合约，27日价差为227元/吨，周环比+120元/吨。

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



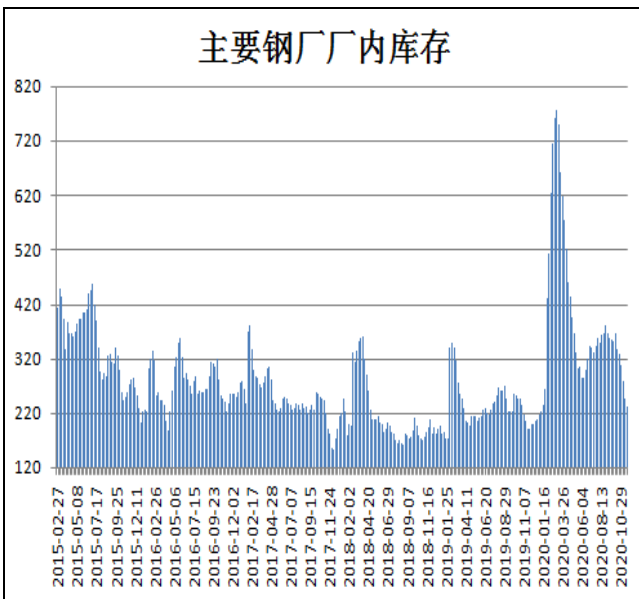


11月27日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率86.33%，环比上周降0.13%，同比去年同期增1.56%；高炉炼铁产能利用率92.47%，环比增0.83%，同比增6.39%。



11月26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360.09万吨，较上周增加0.11万吨，较去年同期增加3.88万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



11月26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233.44万吨，较上周增加0.36万吨，较去年同期增加43.65万吨。

图10：全国35城螺纹钢社会库存



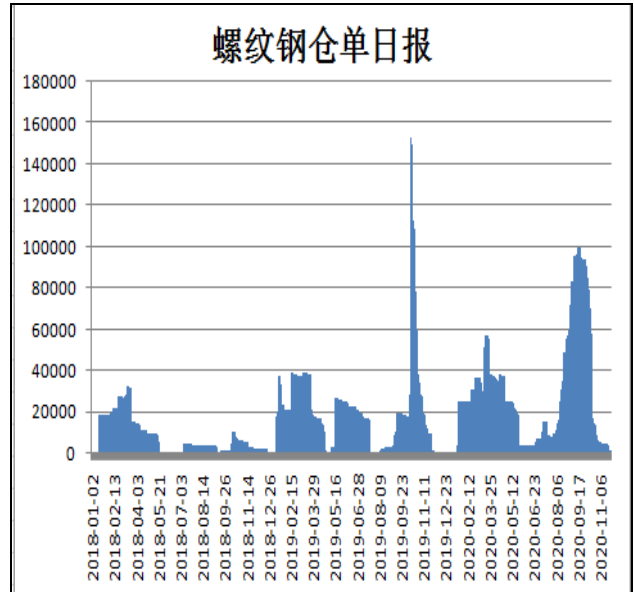
Mysteel统计数据显示，11月26日全国35个主要城市建筑钢材库量为450.43万吨，较上周减少37.48万吨，较去年同期增加284.33万吨。

图11：沙钢调价政策

图12：上期所螺纹钢仓单日报



11月21日沙钢11月下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螺纹钢出厂价格为4300元/吨, 以上调整均为含税价, 执行日期自2020年11月21日起。



27日上海期货交易螺纹钢仓单日报为1500吨, 周环比持平。

图13: 全国建材日成交量



据Mysteel统计数据显示, 11月26日全国建材日成交量为19.71万吨, 较上一日15.73万吨, 增加3.98万吨, 现货成交量有所反弹。

图14: 唐山钢坯库存量



11月26日, 唐山钢坯库存量为25.83万吨, 较上周减少4.92万吨, 钢坯现货报价3620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11月26日，Mysteel调研全国71家独立电弧炉钢厂，平均开工率66.41%，较上周平；产能利用率59.48%，较上周增加0.55%。



RB2101合约前20名净持仓情况，20日为净多16735手，27日为净多66217手，净多增加49482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。