

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4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)	3924	3900	-24
	持仓 (手)	912695	624212	-288483
	前 20 名净持仓(手)	66217	53580	-12637
现货	上海 Φ20mmHRB400 螺纹钢 (元/吨)	4130	4010	-120
	基差 (元/吨)	206	110	-96

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
螺纹钢周度产量减少	钢厂厂内库存增加
螺纹钢社会库存继续下滑	现货市场成交量萎缩
原材料价格坚挺，炼钢成本提升	

**周度观点策略总结：**本周螺纹钢期现货价格陷入区间整理。当前现货市场成交量萎缩，随着天气逐步转冷，下游需求减弱，周五在原材料继续上行推动下期价止跌反弹。下周螺纹钢期价或延续高位宽幅整理，首先供应方面，螺纹钢周度产量小幅回落，较上一周减少 0.23 万吨，较去年同期减少 3.33 万吨。需求方面，螺纹钢社会库存继续下滑，但降幅缩窄，而厂内库存止跌回升。整体上，螺纹钢供应压力有所减弱，但下游需求因天气影响萎缩，供需环境相对宽松，目前原材料持续走高，炼钢成本提升对钢价同样有支撑作用。

技术上，RB2101 合约区间整理，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴上方，红柱转绿柱；日线 BOLL 指标显示上轨与中轴开口缩小，期价测试中轴支撑。操作上建议，考虑 4000-3800 区间高抛低买，止损 60 元/吨。

## 二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



12月4日，上海三级螺纹钢20mm HRB400现货报价为4010元/吨，周环比-120元/吨；全国均价为4046元/吨，周环比-66元/吨。

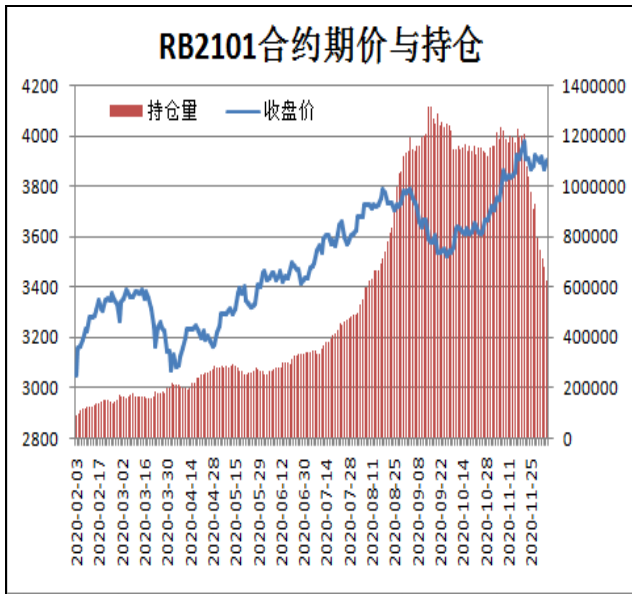
图2：西本新干线钢材价格指数



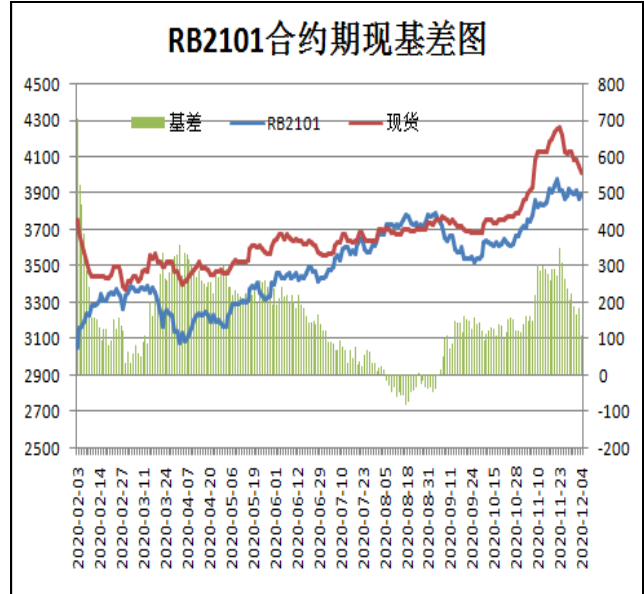
12月4日，西本新干线钢材价格指数为4290元/吨，周环比-90元/吨。

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合约减仓整理。



本周，螺纹钢现货价格弱于期货，4日期现基差为110，周环比-96元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利

图6：热卷与螺纹跨品种套利



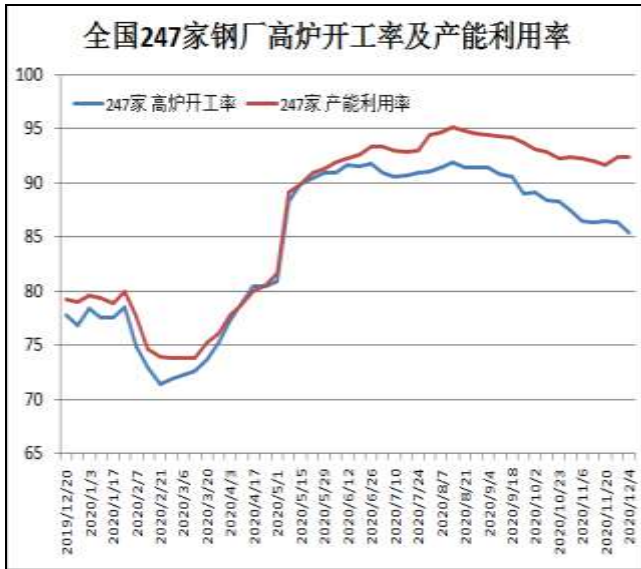
本周，RB2105合约走势强于RB2101合约，4日价差为-87，周环比+62元/吨。



本周，HC2101合约走势强于RB2101合约，4日价差为384元/吨，周环比+157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4日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率85.42%，环比上周降0.91%，同比去年同期降0.26%；高炉炼铁产能利用率92.40%，环比降0.07%，同比增5.21%；钢厂盈利率92.64%，环比持平，同比降2.16%。



12月3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359.86万吨，较上周减少0.23万吨，较去年同期减少3.33万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



12月4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249.49万吨，较上周增加16.05万吨，较去年同期增加48.24万吨。

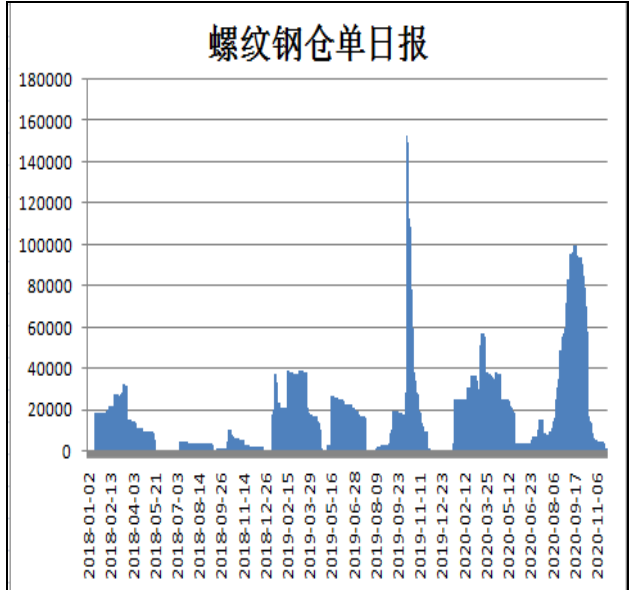
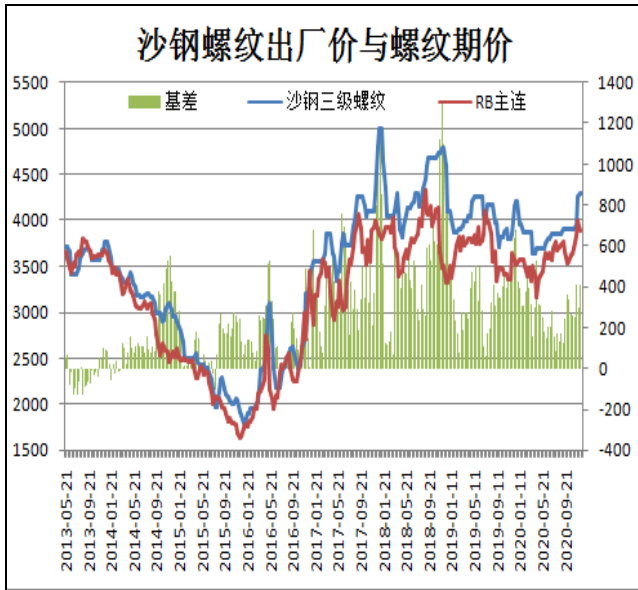
图10：全国35城螺纹钢社会库存



Mysteel统计数据显示，12月4日全国35个主要城市建筑钢材库量为426.5万吨，较上周减少23.93万吨，较去年同期增加137.69万吨。

图11：沙钢调价政策

图12：上期所螺纹钢仓单日报



12月1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。

4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,12月3日全国建材日成交量为16.87万吨,较上一日19.55万吨,减少2.68万吨,现货成交量受天气影响减少。

图14: 唐山钢坯库存量



12月4日,唐山钢坯库存量为17.96万吨,较上周减少7.87万吨,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



截至12月4日，Mysteel调研全国71家电弧炉钢厂，平均开工率为67.19%，较上周上升0.78%，同比去年减少7.05%。



RB2101合约前20名净持仓情况，27日为净多66217手，4日为净多53580手，净多减少12637手，由于主流持仓多单减幅大于空单。

### 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。