

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11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 (RB2105)	收盘 (元/吨)	3813	4033	220
	持仓 (手)	751530	951089	199559
	前 20 名净持仓(手)	35310	40468	5158
现货	上海 Φ20mmHRB400 螺纹钢 (元/吨)	4010	4200	190
	基差 (元/吨)	197	167	-30

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
螺纹钢周度产量减少	周五期价高位回调，现货报价出现松动
螺纹钢社会库存继续下滑	虽然当前现货成交尚可，但目前处在冬季，终端需求随时会受到冷空气影响
钢厂厂内库存减少	
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大幅上涨。由于上周末现货市场交投表现良好，周初开盘期螺拉涨，市场成交得到带动，商家在库存压力得到缓解的情况下，价格顺势拉涨；周中原材料持续上行及宏观数据偏好再次推高成材价格；周五 RB2101 合约一度触及涨停，但盘面随后高位大幅逆势下调，市场交投开始放缓，部分高位价格出现松动。下周螺纹钢期价或陷入高位宽幅整理，首先供应方面，螺纹钢周度产量再度小幅回落，随着天气转冷高炉检修增多，产量或延续小幅下行趋势。需求方面，若建筑钢材价格出现松动，现货市场情绪转淡，成交量将受到抑制。最后则是关注原材料价格走势，成本支撑对于钢价影响明显。

技术上，RB2105 合约冲高调整，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴上方，红柱小幅放大；日线 BOLL 指标显示上轨与中轴开口向上。操作上建议，短线考虑以 MA5 日均线为多空分水岭，注意风险控制。

二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



12月11日，上海三级螺纹钢20mmHRB400现货报价为4200元/吨，周环比+190元/吨；全国均价为4141元/吨，周环比+95元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



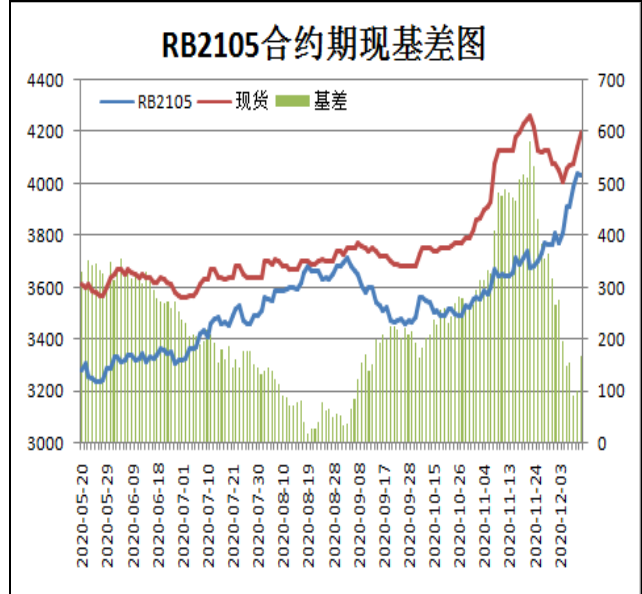
12月11日，西本新干线钢材价格指数为4410元/吨，周环比+120元/吨。

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，RB2105合约增仓上行。



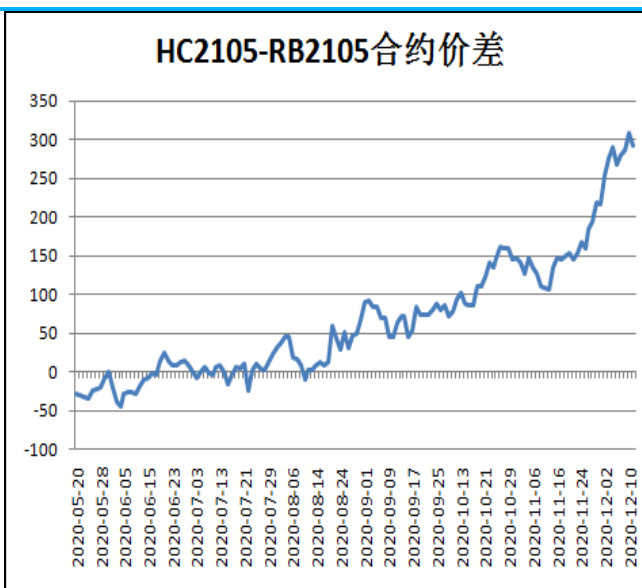
本周，螺纹钢现货价格弱于期货，11日期现基差为167，周环比-30元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2105合约走势弱于RB2101合约，11日价差为-92，周环比-5元/吨。

图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



本周，HC2105合约走势强于RB2105合约，11日价差为292元/吨，周环比+3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11日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率84.77%，环比上周降0.65%，同比去年同期增0.26%；高炉炼铁产能利用率91.47%，环比降0.93%，同比增5.02%；钢厂盈利率92.21%，环比降0.43%，同比降2.60%。



12月10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355.45万吨，较上周减少4.41万吨，较去年同期减少10.88万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



12月10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244.67万吨，较上周减少4.82万吨，较去年同期增加43.46万吨。

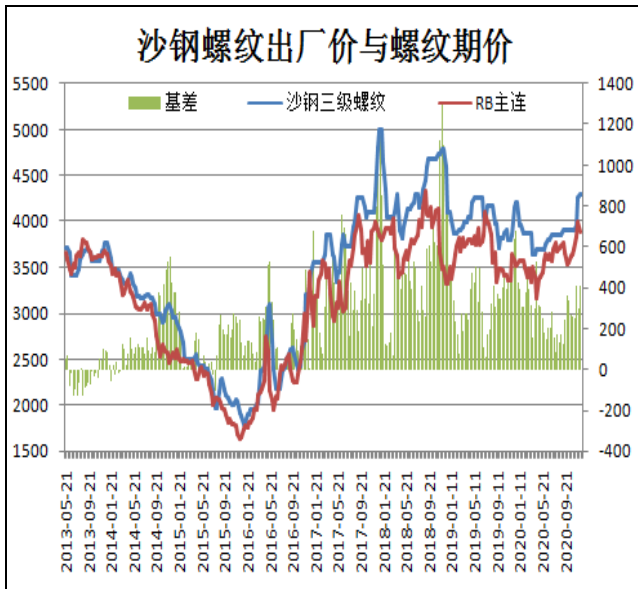
图10：全国35城螺纹钢社会库存



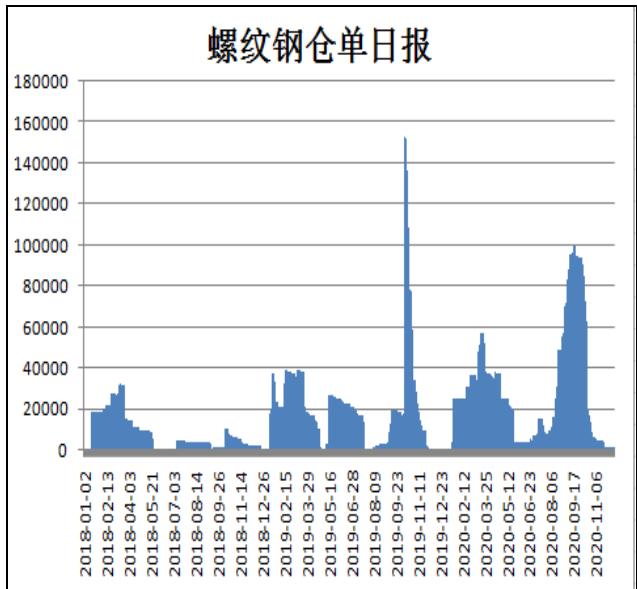
Mysteel统计数据显示，12月10日全国35个主要城市建筑钢材库量为396.11万吨，较上周减少30.39万吨，较去年同期增加106.46万吨，螺纹钢社会库存连续九周下滑。

图11：沙钢调价政策

图12：上期所螺纹钢仓单日报



12月11日沙钢12月中旬建筑钢材品种出厂报价情况:螺纹钢价格持平,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12月11日起。



11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10日全国建材日成交量为24.34万吨,较上一日23.67万吨,增加0.67万吨,现货成交量提升。

图14: 唐山钢坯库存量



12月11日,唐山钢坯库存量为19.24万吨,较上周增加1.28万吨,钢坯现货报价3680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11日，Mysteel调研全国71家电弧炉钢厂，平均开工率为67.19%，与上周持平，同比去年减少7.05%。

RB2105合约前20名净持仓情况，4日为净多35310手，11日为净多40468手，净多增加5158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。