

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10月23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<br>(RB2101) | 收盘 (元/吨)                    | 3632    | 3616    | -16    |
|                | 持仓 (手)                      | 1135625 | 1149653 | +14028 |
|                | 前 20 名净持仓(手)                | -89634  | -80683  | +8951  |
| 现货             | 上海 Φ20mmHRB400<br>螺纹钢 (元/吨) | 3740    | 3770    | +30    |
|                | 基差 (元/吨)                    | 108     | 154     | +46    |

#### 2、多空因素分析

| 利多因素      | 利空因素              |
|-----------|-------------------|
| 螺纹钢社会库存下滑 | 铁矿石走势偏弱，成本支撑减弱    |
| 螺纹钢周度产量下降 | 冬季现货需求减弱预期，影响反弹空间 |
| 螺纹钢厂内库存下滑 |                   |

**周度观点策略总结：**本周螺纹钢期货价格陷入区间整理，现货价格则小幅上调。周初钢材市场情绪相对较低，成交放缓价格趋稳。周中期螺震荡运行，市场交投在期螺出现上涨背景下小幅放量，但整体交投仍显不温不火。周五，期螺冲高回落，使得市场观望情绪加重，高位成交明显受阻。下周螺纹钢期价或延续区间震荡，首先本周螺纹钢周度产量为 358.85 万吨，较上周减少 0.76 万吨，较去年同期增加 5.13 万吨，整体上供应环境仍相对宽松；其次，本周螺纹钢厂内库存及社会库存继续双降，显示终端需求仍在回升，因此在供应相对宽松及需求回升的环境下，钢材陷入震荡的可能性仍较大。

技术上，RB2101 合约区间整理，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 低位交叉向上，红柱相对平稳；日线 BOLL 指标显示上轨与中轴开口缩小，期价运行于中轴附近。操作上建议，维持 3680-3570 区间高抛低吸，止损 30 元/吨。

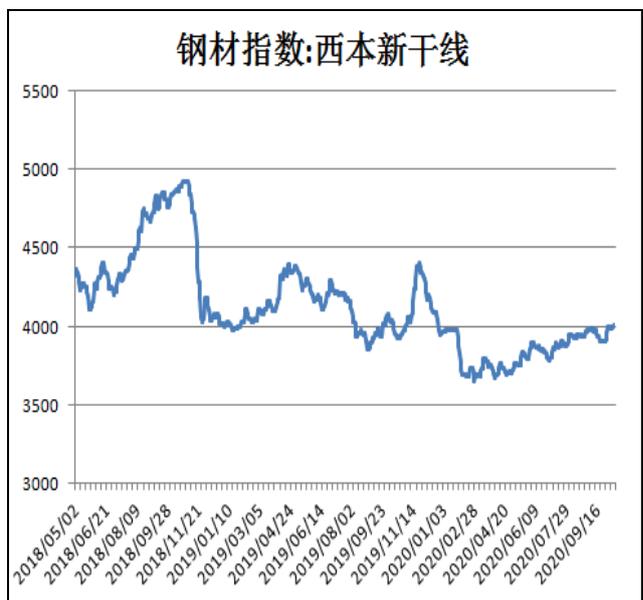
## 二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



10月23日，上海三级螺纹钢20mm HRB400现货报价为3770元/吨，周环比+30元/吨；全国均价为3822元/吨，周环比+14元/吨。

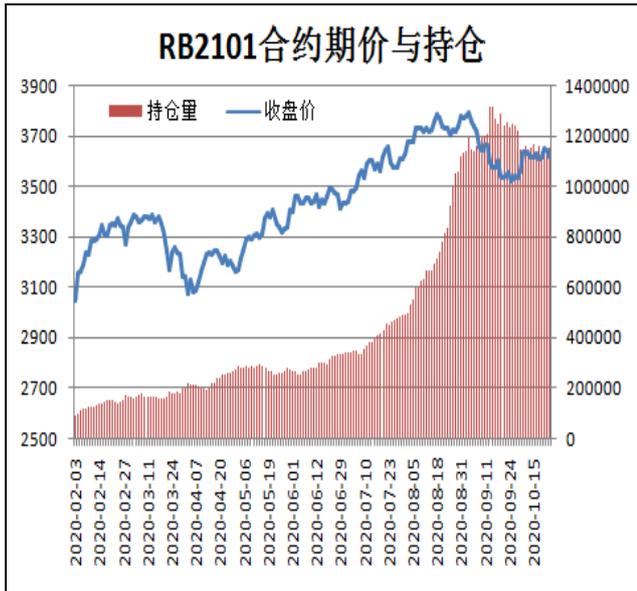
图2：西本新干线钢材价格指数



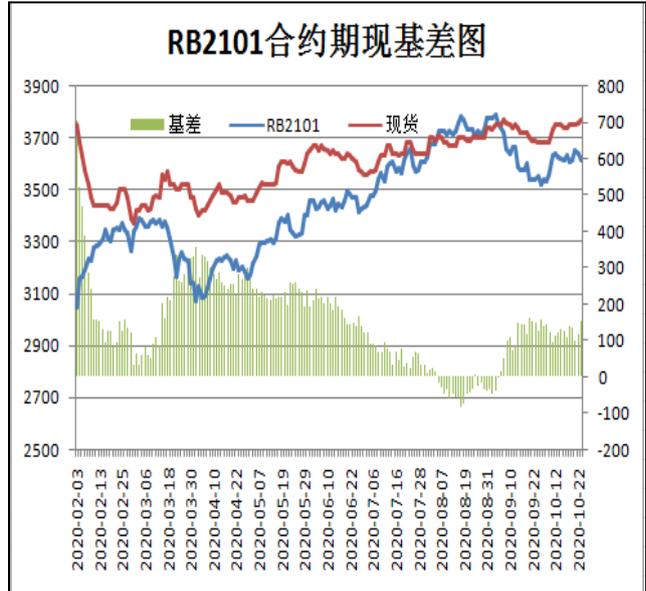
10月23日，西本新干线钢材价格指数为4010元/吨，周环比+20元/吨。

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合约延续区间震荡。



本周，螺纹钢现货价格强于期货，23日期现基差为154，周环比+46元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2105合约走势强于RB2101合约，23日价差为-116，周环比+5元/吨。

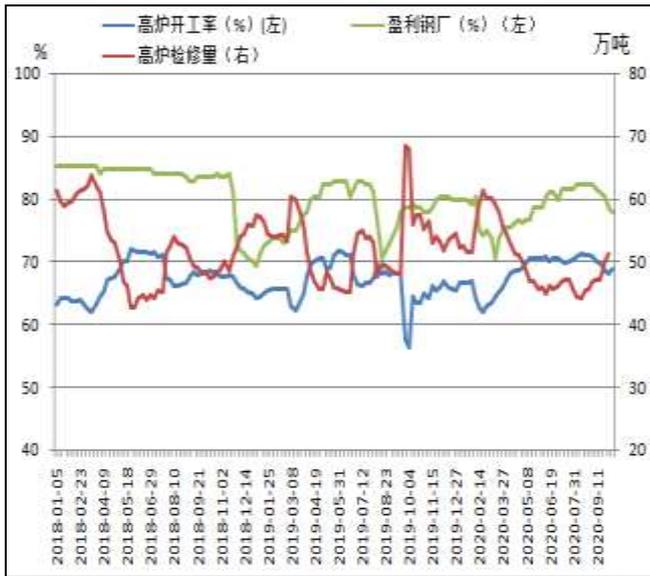
图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



本周，HC2101合约走势强于RB2101合约，23日价差为169元/吨，周环比+61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

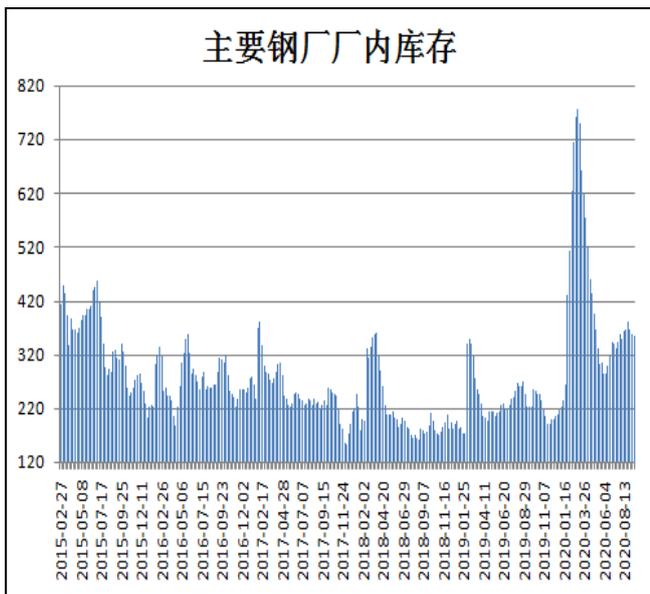


10月23日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率88.28%，环比上周减0.13%，同比去年同期增5.60%；高炉炼铁产能利用率92.34%，环比减0.57%，同比增9.57%。



10月22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358.85万吨，较上周减少0.76万吨，较去年同期增加5.13万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



10月22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327.93万吨，较上周减少10.36万吨，较去年同期增加81.88万吨。

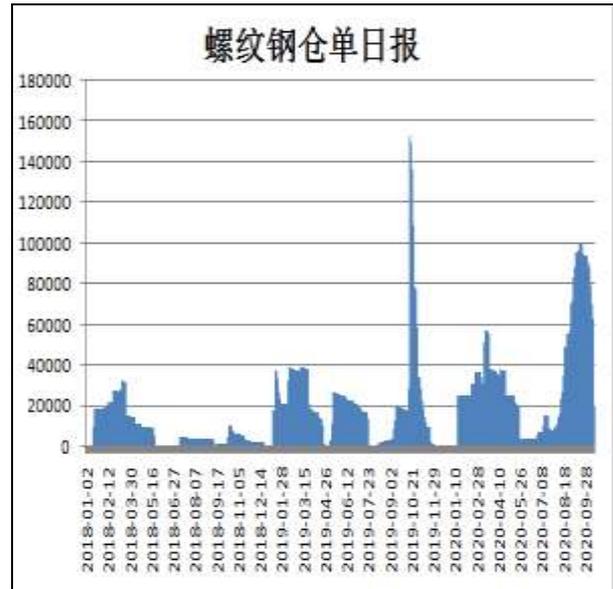
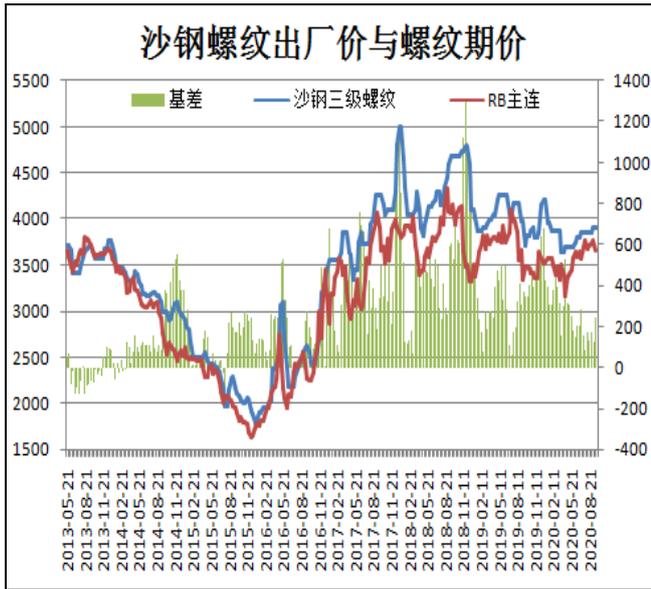
图10：全国35城螺纹钢社会库存



据Mysteel统计数据，10月22日全国35个主要城市建筑钢材库量为730.47万吨，较上周减少47.21万吨，较去年同期增加329.21万吨，螺纹钢社会库存再度下滑。

图11：沙钢调价政策

图12：上期所螺纹钢仓单日报

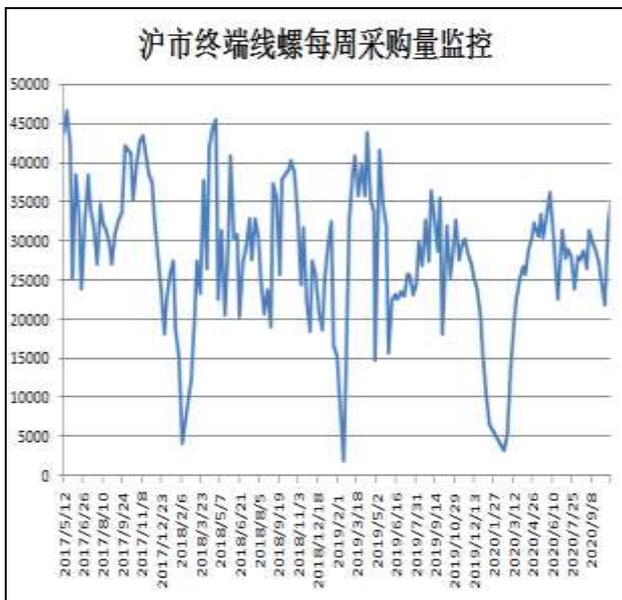


10月21日沙钢10月下旬建筑钢材品种出厂报价情况:螺纹钢价格持平,现HRB400Φ16-25mm螺纹钢出厂价格为3900元/吨,以上调整均为含税价,执行日期自2020年10月21日起。

23日上海期货交易螺纹钢仓单日报为14503吨,周环比减少55301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34600吨,较上一周增加2400吨。

10月23日,唐山钢坯库存量为38.31万吨,较上周减少7.86万吨,钢坯现货报价3440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10月23日，Mystee统计全国71家电弧炉钢厂，平均开工率为70.20%，与上周相比减少0.11%，同比去年减少0.79%。周粗钢产量环比上周减少0.81%。



RB2101合约前20名净持仓情况，16日为净空89634手，23日为净空80683手，净空减少8951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。