

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9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)	3522	3633	+111
	持仓 (手)	1244934	1143614	-101320
	前 20 名净持仓(手)	-44580	-62678	-18098
现货	上海 Φ20mmHRB400 螺纹钢 (元/吨)	3680	3730	+50
	基差 (元/吨)	158	97	-61

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
螺纹钢社会库存继续下滑	螺纹钢厂内库存增加
螺纹钢周度产量下降	期价快速拉高谨防多单获利抛压
钢厂挺价意愿增强	

**周度观点策略总结：**节后螺纹钢期现货价格顺势走高，随着钢坯、废钢、铁矿石等原材料价格大幅上调，钢厂报价坚挺。成交方面，市场信心得以提振，看涨心态居多，故投机需求比较明显，商家拿货积极。进入10月终端需求将继续释放，而河北部分地区因PM2.5出现轻度至中度污染，10月8日-11日钢铁企业加严错峰生产调控，高炉开工率或继续小幅下调。钢价有望延续震荡偏强格局。

技术上，RB2101合约震荡走高，日线MACD指标显示DIFF与DEA低位交叉向上，绿柱缩小；日线BOLL指标显示中轴与下轨开口缩小，期价测试中轴压力。操作上建议，回调择机做多，止损参考3570。

## 二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



10月9日，上海三级螺纹钢20mm HRB400现货报价为3730元/吨，周环比+50元/吨；全国均价为3796元/吨，周环比+38元/吨。

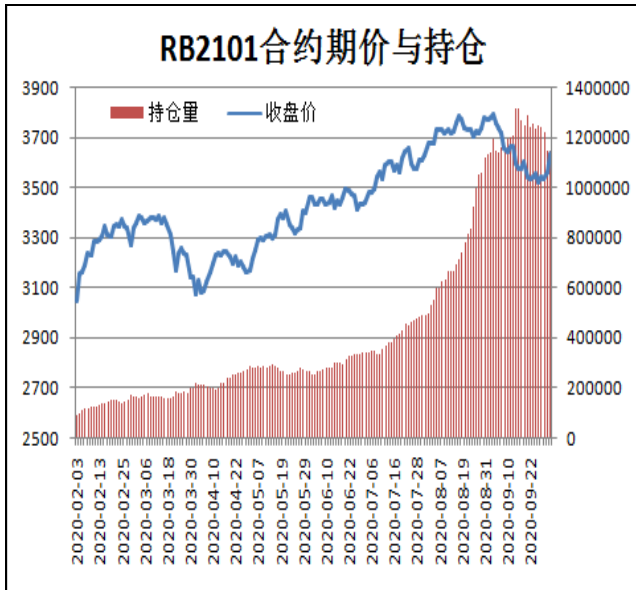
图2：西本新干线钢材价格指数



10月9日，西本新干线钢材价格指数为3960元/吨，周环比+50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合约止跌回升。



本周，螺纹钢现货价格弱于期货，9日期现基差为97，周环比-61元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利

图6：热卷与螺纹跨品种套利



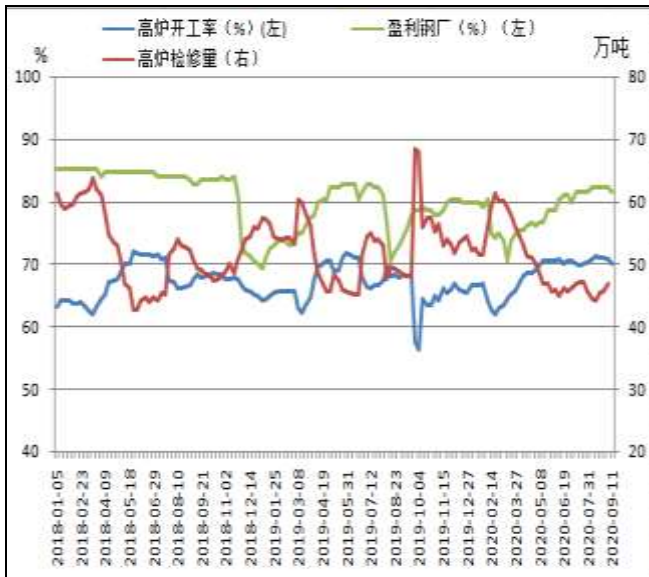
本周，RB2105合约走势弱于RB2101合约，9日价差为-68，周环比-5元/吨。



本周，HC2101合约走势强于RB2101合约，9日价差为139元/吨，周环比+1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



9月30日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率88.54%，环比上周减0.52%，同比去年同期增14.58%；高炉炼铁产能利用率93.04%，环比减0.65%，同比增17.53%；钢厂盈利率90.04%，环比减1.30%，同比减0.87%。

10月9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360.77万吨，较上周减少15.66万吨，较去年同期增加18.07万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存

图10：全国35城螺纹钢社会库存

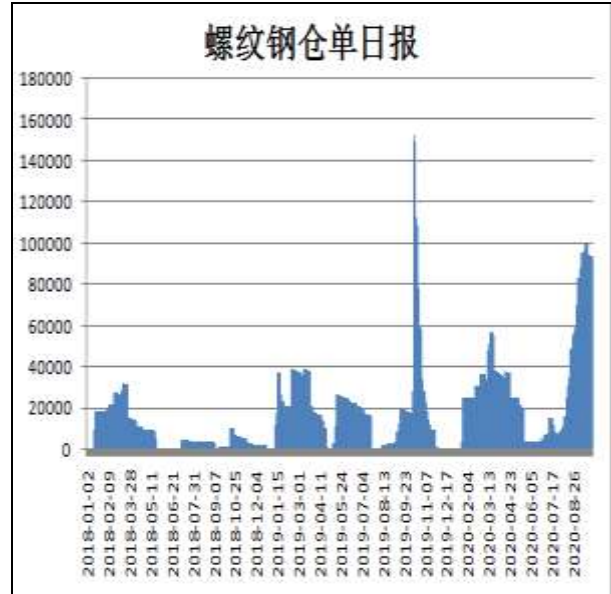
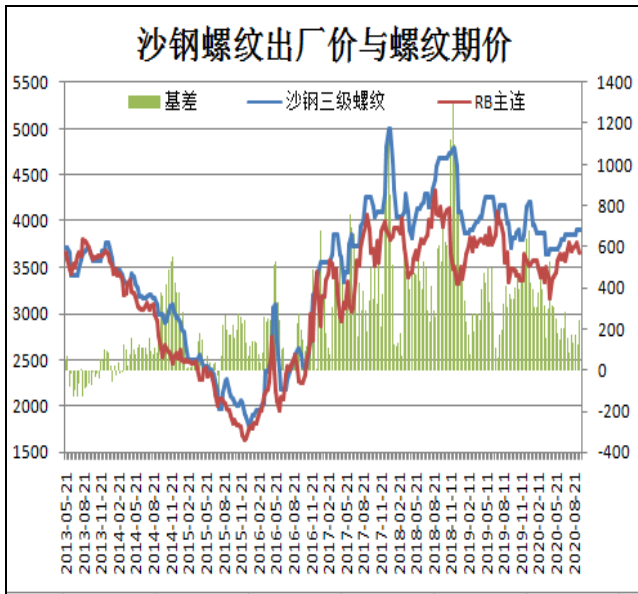


10月9日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢厂内库存量为368.01万吨，较上周增加16.57万吨，较去年同期增加115.87万吨。

据Mysteel统计数据显示，10月9日全国35个主要城市建筑钢材库量为831.89万吨，较上周减少33.76万吨，较去年同期增加349.09万吨，螺纹钢社会库存连续第三周减少。

图11：沙钢调价政策

图12：上期所螺纹钢仓单日报



10月1日沙钢10月上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3900元/吨,以上调整均为含税价,执行日期自2020年10月1日起。

9日上海期货交易螺纹钢仓单日报为90213吨,周环比减少3548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25600吨,较上一周减少1300吨。

9月25日,唐山钢坯库存量为63.24万吨,较上周减少9.55万吨,钢坯现货报价3380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1日，据Mysteel统计全国71家电弧炉钢厂，平均开工率为70.31%，与上周相比减少3.68%，同比去年上升3.43%。主要电炉产区华东、华南、华中、西南均出现下降，其中西南地区降幅最大。

RB2101合约前20名净持仓情况，25日为净空44580手，9日为净空62678手，净空增加18098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。