



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8月21日



金融投资专业理财
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI

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)	3724	3731	+7
	持仓 (手)	667891	813453	+145562
	前 20 名净持仓(手)	-17856	-34546	-16690
现货	上海 Φ20mmHRB400 螺纹钢 (元/吨)	3670	3690	+20
	基差 (元/吨)	-54	-41	+13

2、多空因素分析

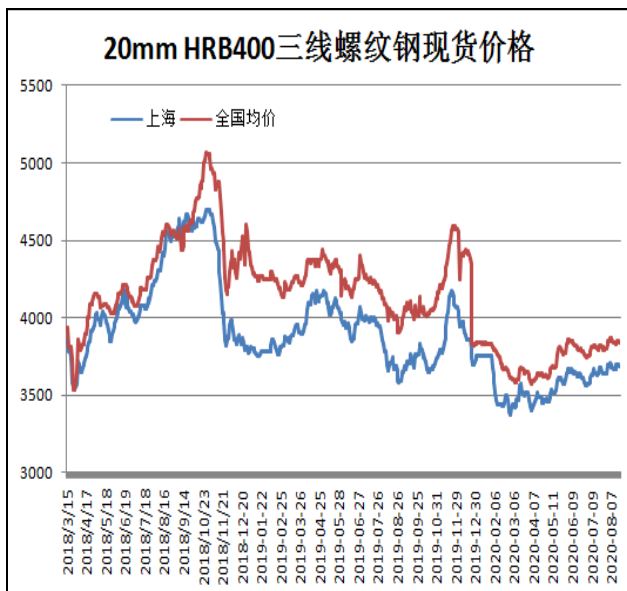
利多因素	利空因素
未来需求增加预期依存	螺纹钢厂内库存增加
炉料整体保持强势，成本支撑	螺纹钢社会库存增加
螺纹钢周度产量回落	铁矿石存回落风险

周度观点策略总结：本周螺纹钢期现货价格冲高回落，周初受股市强势拉涨及原材料走高，成本支撑带动期价上行，现货市场交投情绪积极，商家放量明显，市场价格继续小幅抬升。下半周随着螺纹钢库存回升，期螺冲高回落，现货市场需求回落明显，价格也呈小幅松动。下周螺纹钢期价或先抑后扬，供应端方面，重点钢厂螺纹钢周度产量为 384.97 万吨，较上周减少 1.54 万吨，较去年同期增加 33 万吨，由于未来向好预期依存，钢厂生产积极性尚可。需求端方面，现货市场实际终端需求回暖力度不大，且持续性表现一般，本周螺纹钢厂库及社会库存均出现回升，同明显高于去年同期水平。最后，钢厂生产成本维持在较高水平或限制回调空间，而商家挺价意愿较强，只是当前需求表现并不稳定，市场谨慎心态维持。

技术上，RB2101 合约冲高回调，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 仍运行于 0 轴上方，绿柱缩小；日线 BOLL 指标显示中轴与上轨开口向上，中轴支撑 3675。操作上建议，3680-3830 区间低买高抛，止损 50 元/吨。

二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



8月21日，上海三级螺纹钢20mm HRB400现货报价为3690元/吨，周环比+20元/吨；全国均价为3841元/吨，周环比+9元/吨。

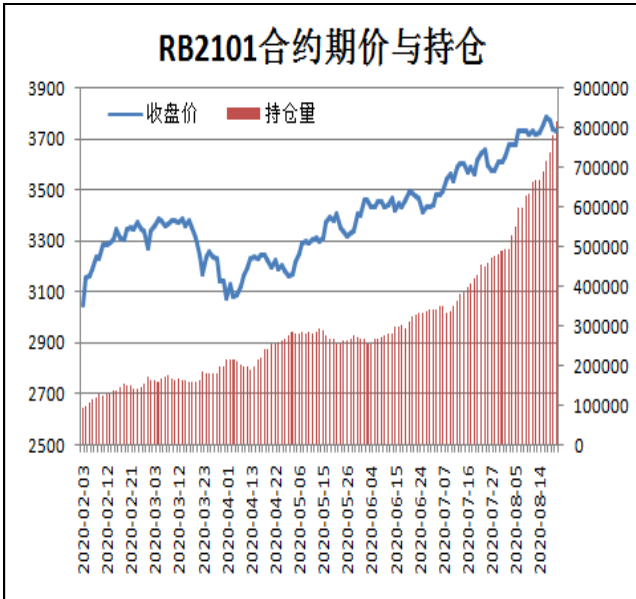
图2：西本新干线钢材价格指数



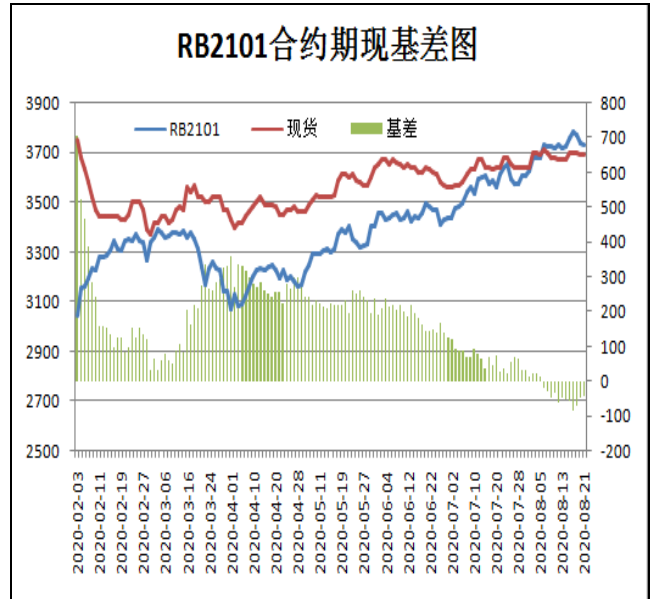
8月21日，西本新干线钢材价格指数为3940元/吨，周环比+10元/吨。

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



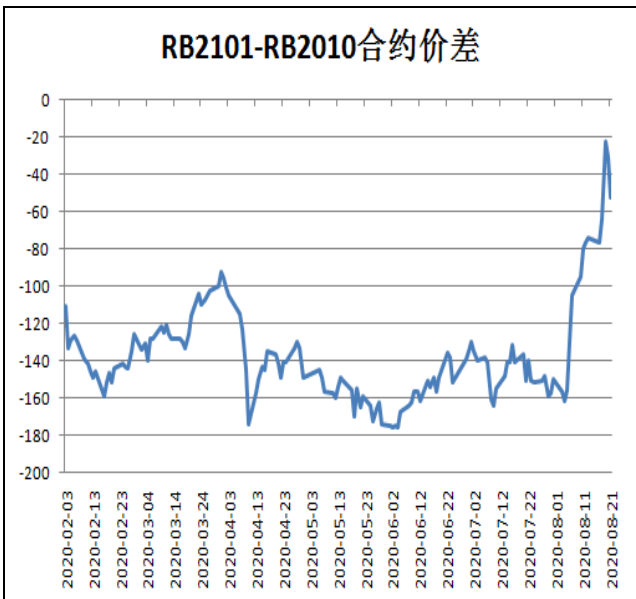
本周，RB2101合约增仓整理。



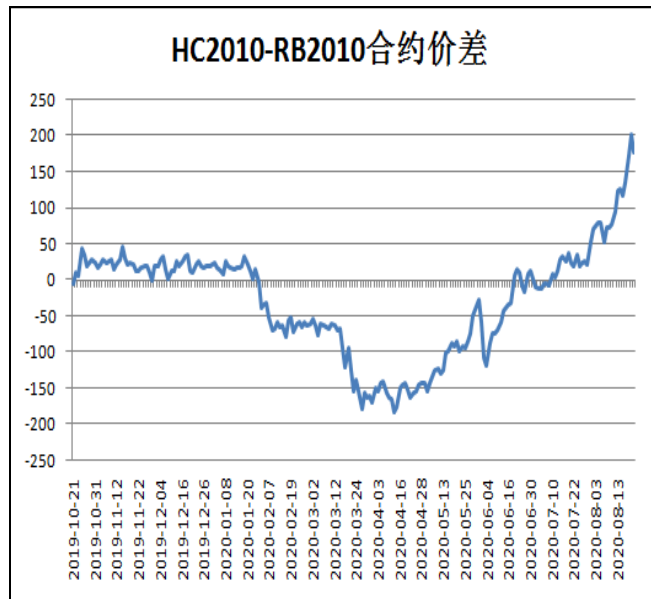
本周，螺纹钢现货价格强于期货，21日期现基差为-41，周环比+13元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利

图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



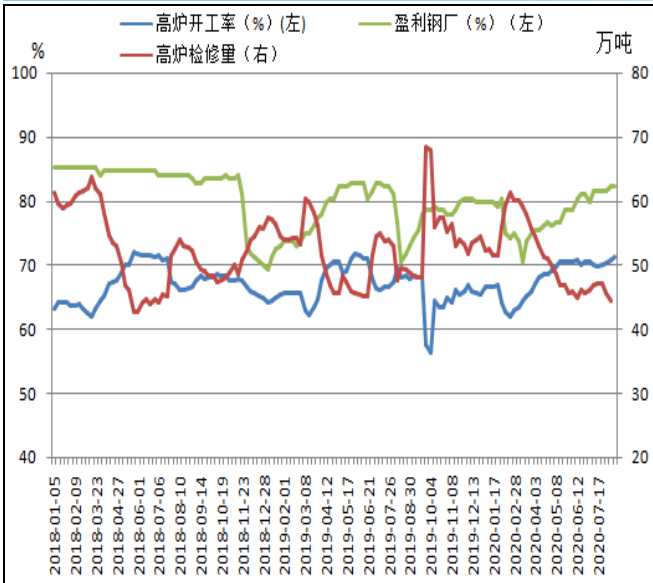
本周，RB2101合约走势强于RB2010合约，21日价差为-52，周环比+23元/吨。



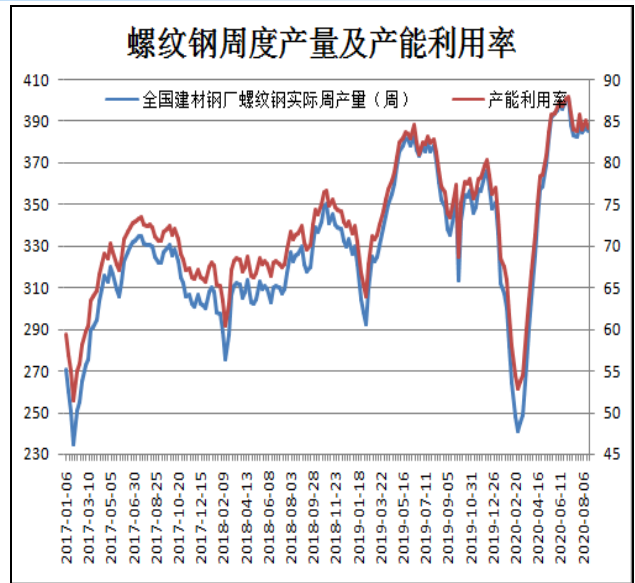
本周，HC2010合约走势强于RB2010合约，21日价差为177元/吨，周环比+50元/吨。

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

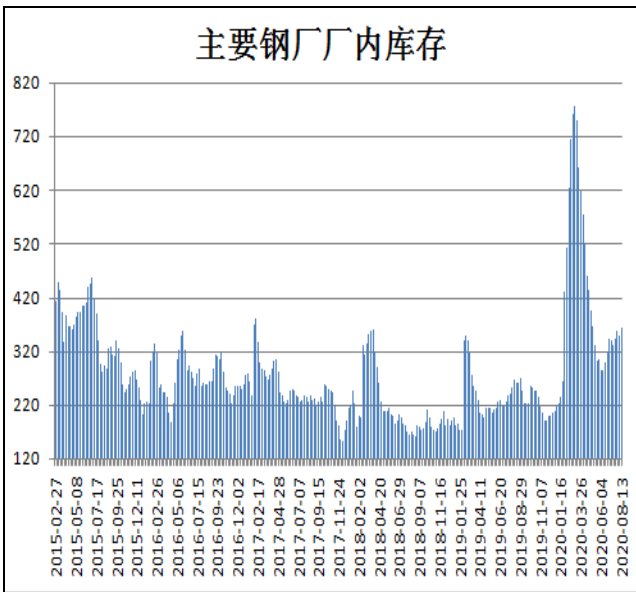


8月21日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率91.41%，环比上周减0.52%，同比去年同期增3.91%；高炉炼铁产能利用率94.80%，环比减0.36%，同比增6.85%；钢厂盈利率95.24%，环比持平，同比增14.72%。



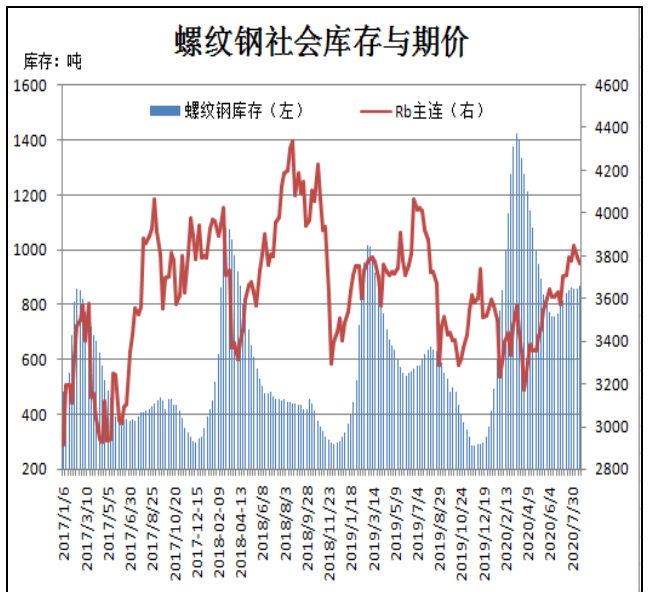
8月20日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢周度产量为384.97万吨，较上周减少1.54万吨，较去年同期增加33万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



8月20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367.44万吨，较上周增加4.22万吨，较去年同期增加106.22万吨。

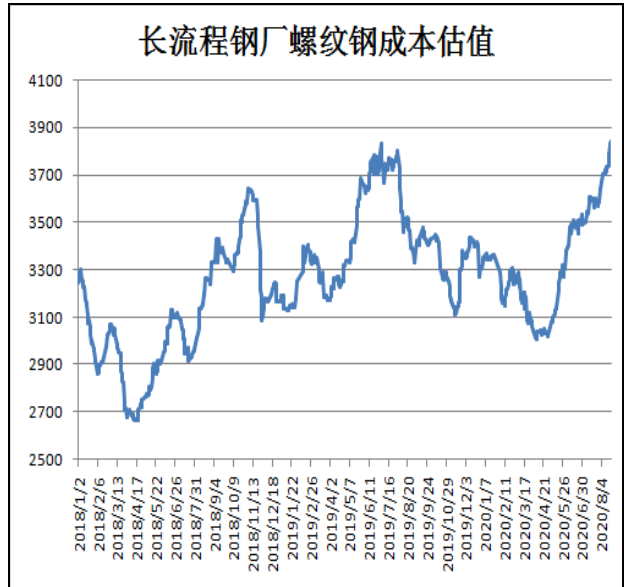
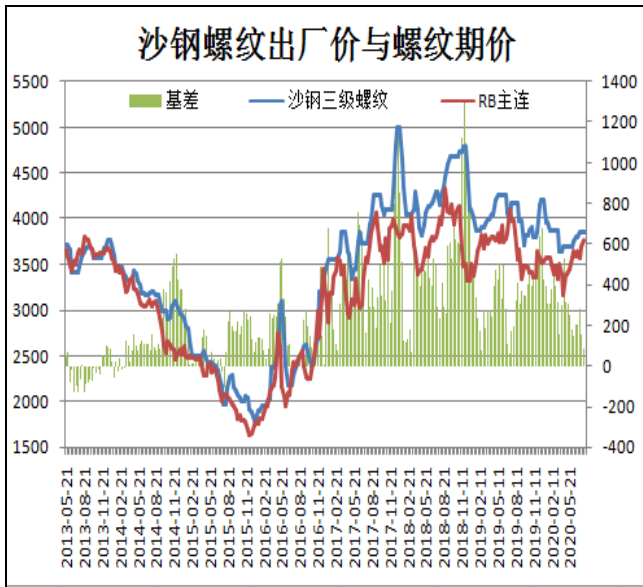
图10：全国35城螺纹钢社会库存



据Mysteel统计数据显示，8月20日全国35个主要城市建筑钢材库量为866.82万吨，较上周增加8.22万吨，较去年同期增加235.23万吨。螺纹钢社会库存本周止跌回升。

图11：沙钢调价政策

图12：长流程钢厂螺纹钢成本

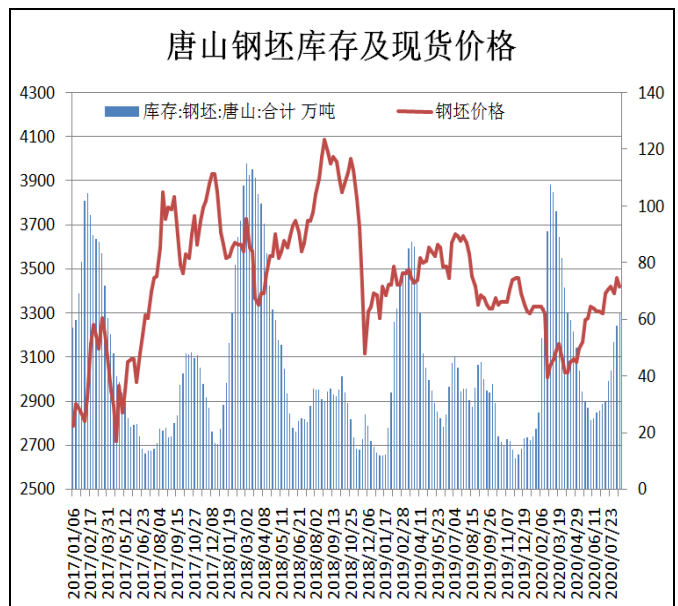
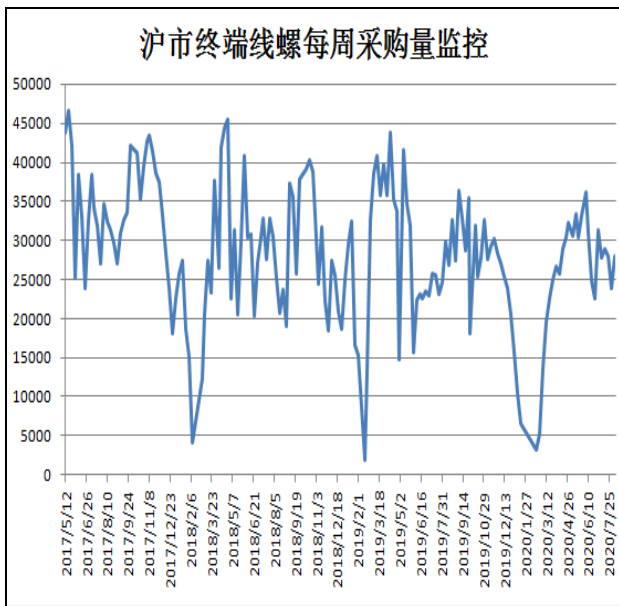


8月21日沙钢8月下旬建筑钢材品种出厂报价情况:螺纹钢价格持平,现HRB400Φ16-25mm螺纹出厂价格为3900元/吨,以上调整均为含税价,执行日期自2020年8月21日起。

本周炼钢炉料中铁矿石、焦炭、废钢现货价格均出现上调,8月21日长流程钢厂螺纹钢吨钢成本预估值为3843.01元,环比上周涨114.1元/吨。

图13: 沪市终端线螺采购量

图14: 唐山钢坯库存量

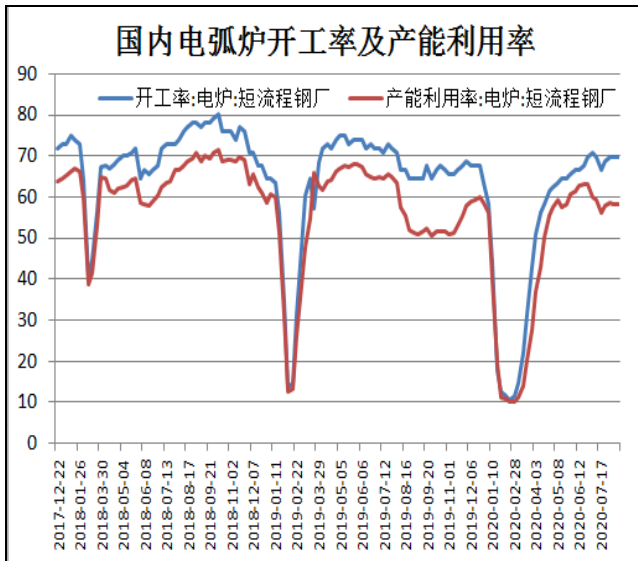


据统计数据显示,本周沪市终端线螺周度采购量为27500吨,较上一周减少400吨。

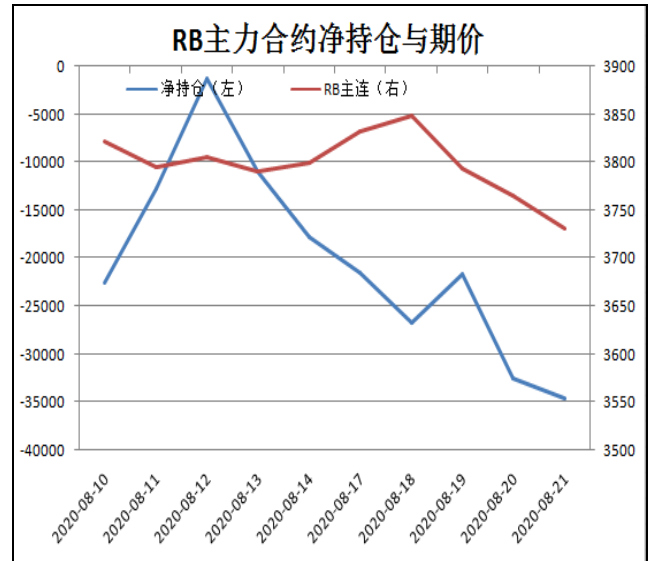
8月14日,唐山钢坯库存量为62.09万吨,较上周增加4.22万吨,钢坯现货报价3420元/吨。

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8月21日，全国71家电弧炉钢厂，平均开工率为71.21%，与上周相比增加0.11%，同比去年增加1.08%。全国71家电弧炉钢厂周粗钢产量环比上周增加0.54%。主要电炉产区华东、华中均出现小幅上升，华南出现小幅下降，西南维持不变。



RB2101合约前20名净持仓情况，14日为净空17856手，21日为净空34546手，净多增加16690手，由于主流持仓空单增幅大于多单。

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。