

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28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)	3731	3734	+3
	持仓 (手)	813453	1061152	+247699
	前 20 名净持仓(手)	-34546	-15046	+19500
现货	上海 Φ20mmHRB400 螺纹钢 (元/吨)	3690	3700	+10
	基差 (元/吨)	-41	-34	+7

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	中美关系紧张影响市场情绪

周度观点策略总结：本周螺纹钢期现货价格陷入区间整理。周初现货市场交投相对积极，成交呈现小幅放量，价格稳中有涨。螺纹钢期货则受原材料下行影响震荡走弱，周中期螺震荡下行，市场交投气氛趋静，成交放缓，价格现小幅松动。周五在股市强势拉涨带动下止跌回升。下周螺纹钢期价或震荡偏强，供应端方面，重点钢厂螺纹钢周度产量为 380.62 万吨，较上一周小幅减少 4.35 万吨，但较去年同期增加 31.99 万吨，整体上现货供应相对宽松。需求端方面，本周终端需求差于预期，社会库存及厂内库存均出现增加，但进入 9 月需求量或逐步释放。最后，原材料虽有所回落，但由于远月合约贴水较深，后市反弹将带动钢价走高。

技术上，RB2101 合约区间整理，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 仍运行于 0 轴上方，绿柱小幅放大；日线 BOLL 指标显示中轴与上轨开口向上，中轴支撑 3695。操作上建议，回调择机做多，止损参考 3660。

二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



8月28日，上海三级螺纹钢20mm HRB400现货报价为3700元/吨，周环比+10元/吨；全国均价为3826元/吨，周环比-12元/吨。

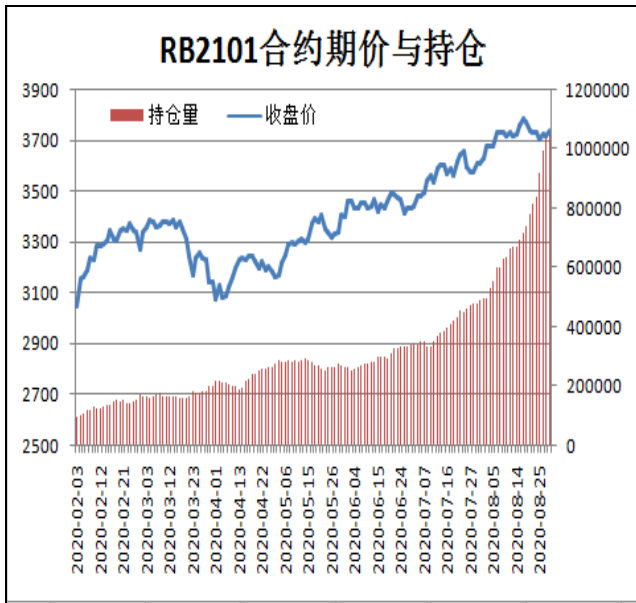
图2：西本新干线钢材价格指数



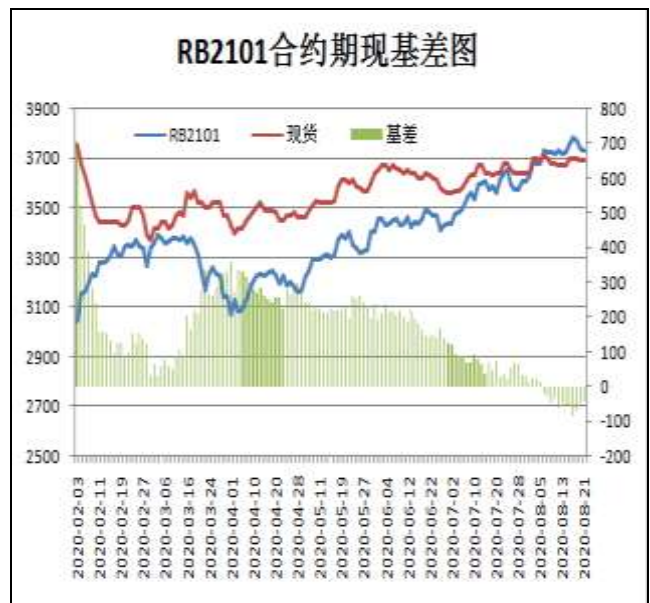
8月28日，西本新干线钢材价格指数为3940元/吨，周环比持平。

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，28日期现基差为+34，周环比+7元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2101合约走势强于RB2010合约，28日价差为-50，周环比+2元/吨。

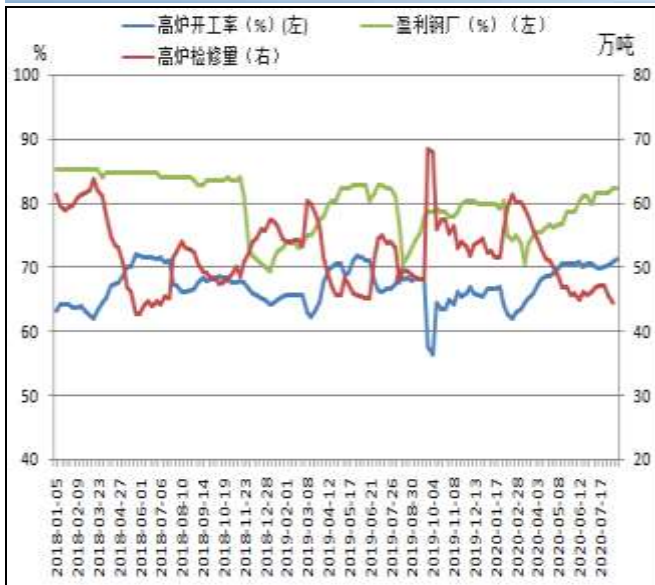
图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



本周，HC2010合约走势强于RB2010合约，28日价差为181元/吨，周环比+4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28日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率91.41%，环比上周持平，同比去年同期增4.95%；高炉炼铁产能利用率94.64%，环比减0.15%，同比增7.16%；钢厂盈利率95.24%，环比持平，同比增16.02%。

8月28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380.62万吨，较上周减少4.35万吨，较去年同期增加31.99万吨。

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

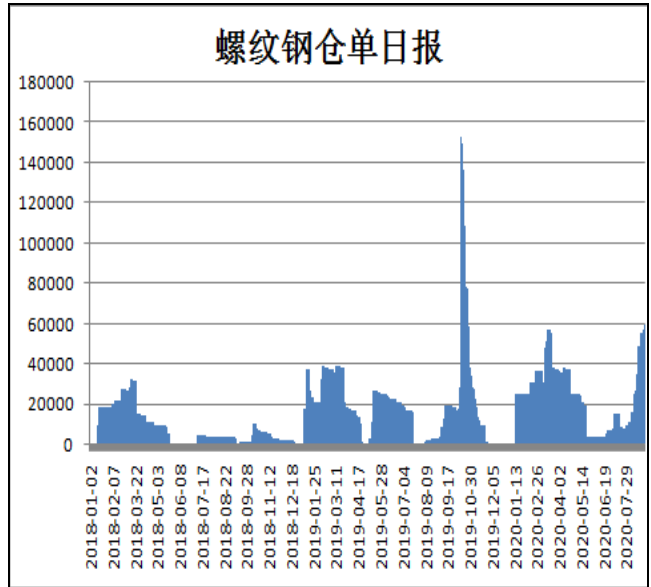
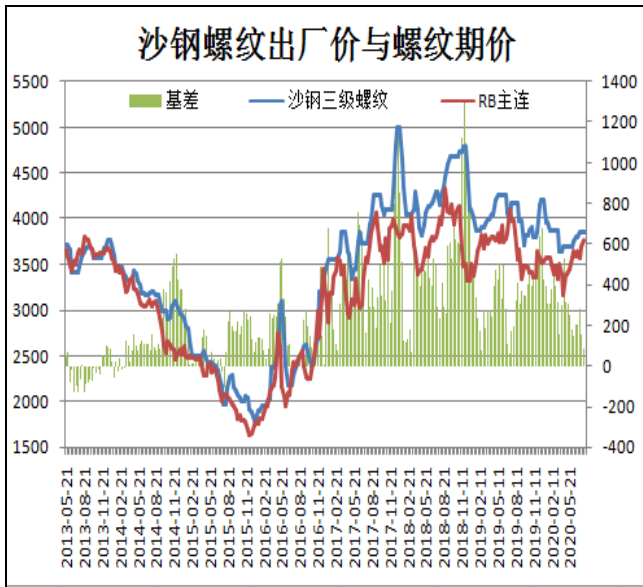


8月28日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢厂内库存量为380.64万吨，较上周增加13.2万吨，较去年同期增加110.74万吨。

据Mysteel统计数据显示，8月27日全国35个主要城市建筑钢材库量为878.08万吨，较上周增加11.26万吨，较去年同期增加268.6万吨。螺纹钢社会库存连续第二周增加，且增幅放大。

图11：沙钢调价政策

图12：上期所螺纹钢仓单日报



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。

28日上海期货交易螺纹钢仓单日报为59160吨,周环比增加10395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26400吨,较上一周减少2200吨。

8月27日,唐山钢坯库存量为70.1万吨,较上周增加3.65万吨,钢坯现货报价3410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28日，Mysteel调研全国71家独立电弧炉钢厂，平均开工率72.66%，较上周增0.34%；产能利用率60.60%，较上周增2.35%。



RB2101合约前20名净持仓情况，21日为净空34546手，28日为净空15046手，净多增加19500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。