

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 2021年6月18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	6月11日	6月18日	涨跌
期货 (RB2110)	收盘 (元/吨)	5322	5061	-261
	持仓 (手)	1210229	1162139	-48090
	前20名净持仓(手)	115703	32485	-83218
现货	上海Φ20mmHRB400 螺纹钢 (元/吨)	5130	5040	-90
	基差 (元/吨)	-192	-21	171

#### 2、多空因素分析

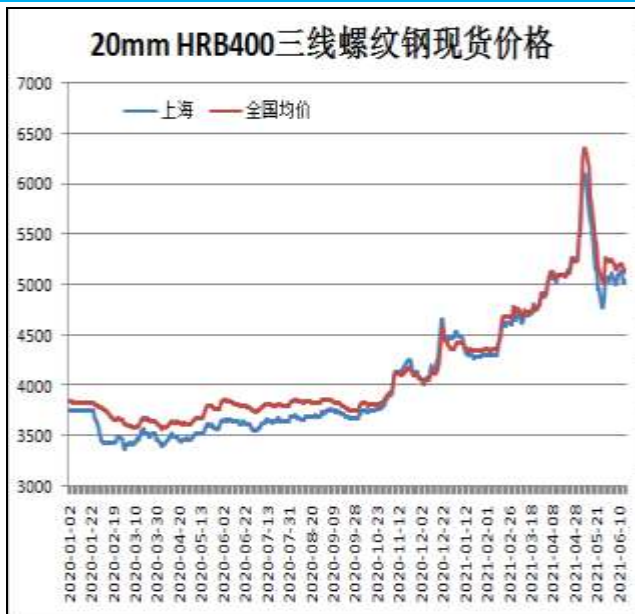
利多因素	利空因素
环保政策仍趋严	现货市场高位成交转淡
原材料坚挺，炼钢成本仍有支撑	螺纹钢周度产量提升
高炉开工率下滑	库存量由降转增

**周度观点策略总结：**本周螺纹钢期货价格低开整理。端午节期间现货报价上调，但节后现货成交偏淡，市场情绪转弱，期价大幅回调，周四周五盘面宽幅震荡，由于原材料坚对钢价带来支撑，另外发改委与市场监管总局开展大宗商品价格调控监管联合调研又影响市场多头氛围。下周螺纹钢期货价格或延续宽幅整理，供应方面，螺纹钢周度产量提升，供应环境相对宽松；需求方面，螺纹钢库存量结束十四连降，淡季累库将继续进行；最后市场各种消息面频发，市场情绪波动较大，现货需求减弱，但原材料坚挺亦限制期价回调空间。

技术上，RB2110 合约区间整理，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴附近，红柱缩小；日线 BOLL 指标显示期价承压于中轴。操作上建议，短线于 5180-4870 区间高抛低买，止损 70 元/吨。

## 二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



6月18日，上海三级螺纹钢20mmHRB400现货报价为5040元/吨，周环比-90元/吨；全国均价为5128元/吨，周环比-80元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



6月18日，西本新干线钢材价格指数为5230元/吨，周环比-100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，RB2110合约承压回落。



本周，螺纹钢现货价格强于期货，18日期现基差为-21，周环比+171元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2110合约走势弱于RB2201合约，18日价差为106，周环比-20元/吨。

图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



本周，HC2110合约走势弱于RB2110合约，18日价差为286元/吨，周环比-2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



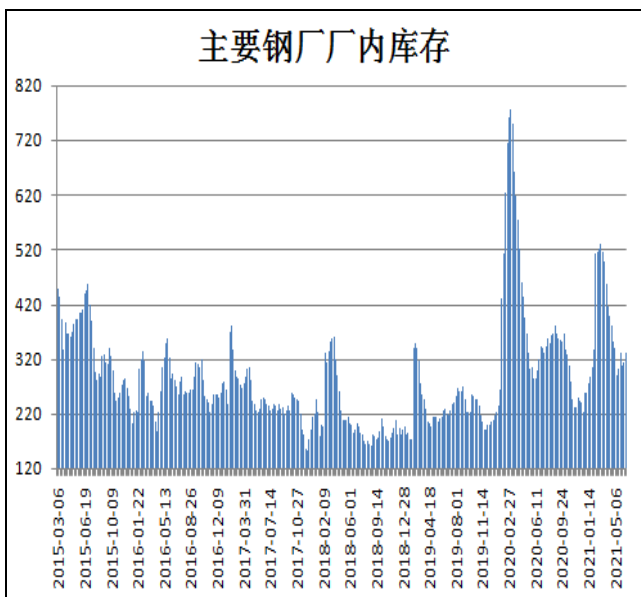


6月18日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率80.21%，环比上周下降0.13%，同比去年下降11.33%；高炉炼铁产能利用率91.67%，环比下降0.02%，同比下降0.98%。



6月17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380万吨，较上周增加8.72万吨，较去年同期减少16.21万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



6月17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330.41万吨，较上周增加16.49万吨，较去年同期增加29.77万吨。

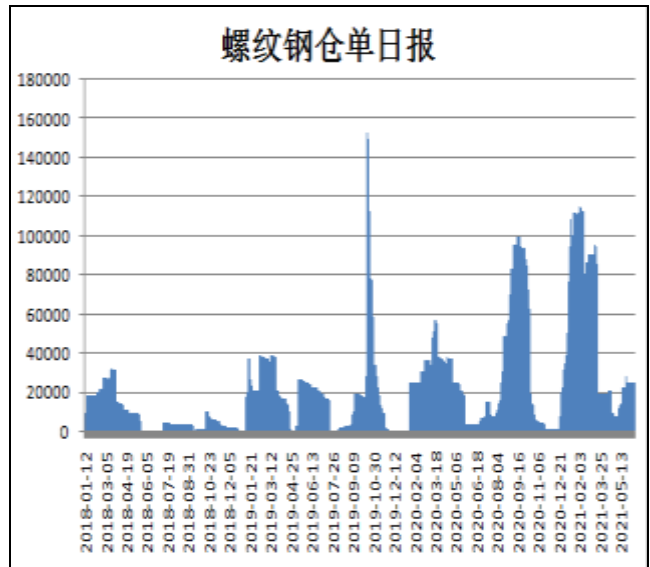
图10：全国35城螺纹钢社会库存



Mysteel统计数据显示，6月17日全国35个主要城市建筑钢材库量为753.72万吨，较上周增加19.97万吨，较去年同期减少1.8万吨，螺纹钢社会库存结束14连降。

图11：沙钢调价政策

图12：上期所螺纹钢仓单日报



6月11日沙钢6月中旬建筑钢材品种出厂报价情况:螺纹钢价格下调300元/吨,现HRB400Φ16-25mm螺纹钢出厂价格为5200元/吨,以上调整均为含税价,执行日期自2021年6月11日起。

18日上海期货交易螺纹钢仓单日报为25252吨,周环比持平。

图13: 全国建材日成交量

图14: 唐山钢坯库存量

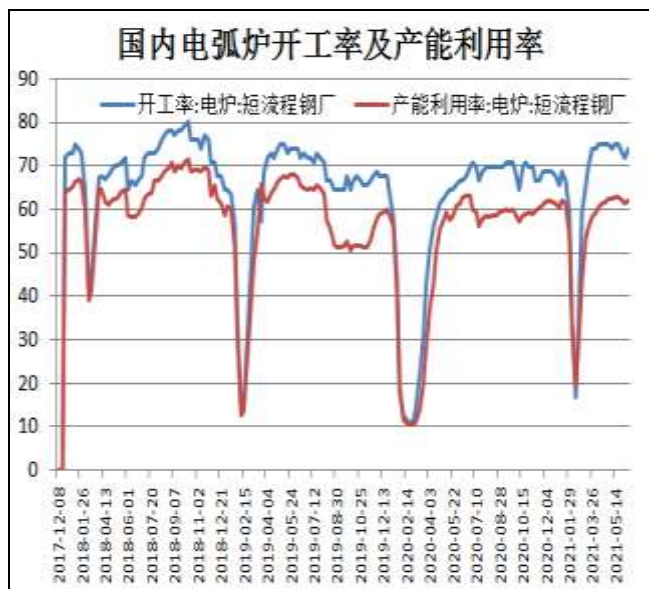


据Mysteel统计数据,6月15-6月17日全国建材成交量为54.98万吨,成交量减少。

6月17日,唐山钢坯库存量为19.18万吨,较上周减少0.31万吨,钢坯现货报价4960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6月18日，全国71家电弧炉钢厂，平均开工率为70.31%，较上周下降2.01%，同比去年下降3.24%。



RB2110合约前20名净持仓情况，11日为净多115703手，18日为净多32485手，净多减少83218手，由于主流持仓减多增空。

### 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。