

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10月15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	10月8日	10月15日	涨跌
期货 (RB2201)	收盘 (元/吨)	5750	5515	-235
	持仓 (手)	1207041	1168438	-38603
	前 20 名净持仓 (手)	-42644	-82183	-39539
现货	上海 Φ 20mmHRB400 螺纹钢 (过磅)	6133	5990	-143
	基差 (元/吨)	383	475	92

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
环保政策仍趋严	高层表示将增加大宗商品、关键零部件生产供应，提升重要商品供给能力
螺纹钢厂内及社会库存再度下滑	宏观数据差于预期
螺纹钢周度产量远低于去年同期水平	螺纹钢周度产量回升
煤焦期现货价格保持强势	

周度观点策略总结：本周螺纹钢期货价格冲高回落，周初受原材料价格坚挺支撑，市场需求表现良好，市场看涨情绪依旧旺盛，价格呈现偏强运行。但随着华东区域钢厂复产力度增加，市场对于后市供给存在较强预期，随后公布的螺纹钢周度产量继续回升，市场情绪受挫，价格震荡下行。下周螺纹钢期价或先抑后扬，近两周螺纹钢周度产量连续上调，但仍低于去年同期水平，而厂内库存及社会库存再度下滑，表现需求增加，另外国家统计局将于10月18日公布第三季度国民经济运行情况，据不完全统计，多家分析机构预计第三季度GDP同比增速在5%以上，有所走弱但不会失速。

技术上，RB2201 合约震荡下行，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向下调整；日线 BOLL 指标显示期价运行于中轴下方。操作上建议，5270-5600 区间低买高抛，止损 80 元/吨。

二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



10月15日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（过磅）现货报价为5990元/吨，周环比-144元/吨；全国均价为5881元/吨，周环比-142元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



10月15日，西本新干线钢材价格指数为6060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，RB2201合约减仓回落。



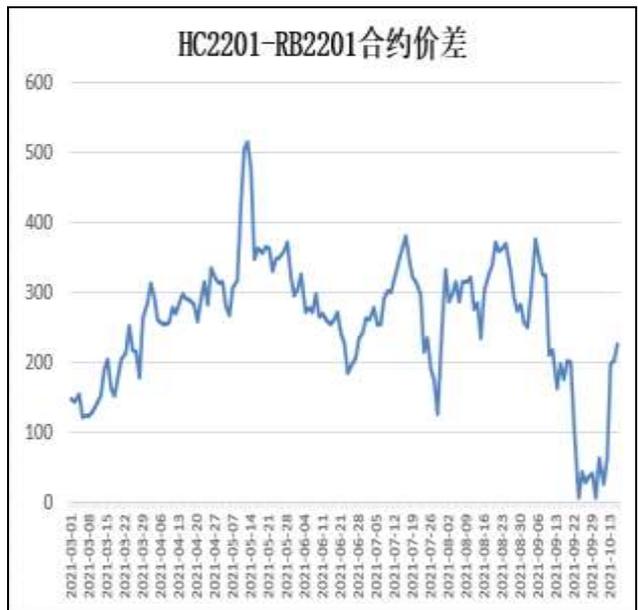
本周，螺纹钢现货价格强于期货，15日期现基差为475，周环比+91元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2201合约走势弱于RB2205合约，15日价差为236，周环比-91元/吨。当前200附近出现技术性支撑，建议价差于230-170区间考虑买近抛远。

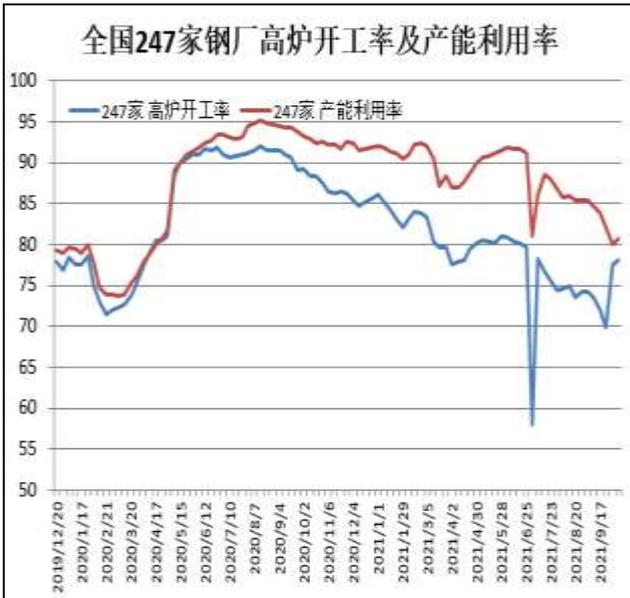
图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



本周，HC2201合约走势强于RB2201合约，15日价差为225元/吨，周环比+162元/吨。建议价差100附近多卷空螺，300-350区间则空卷多螺。

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

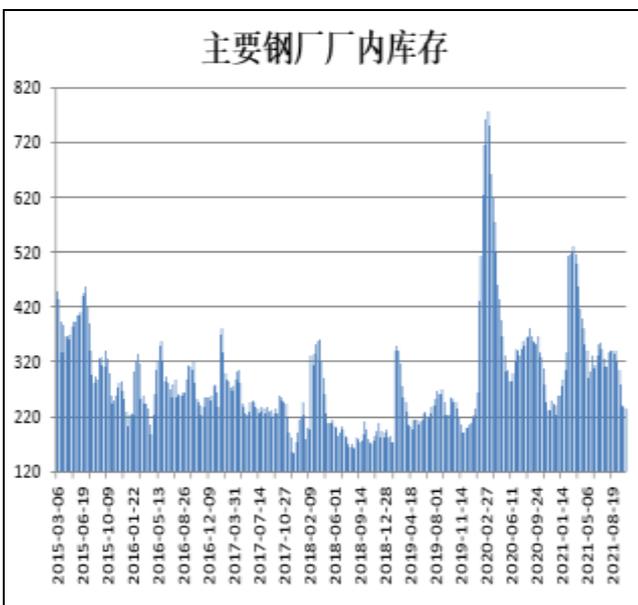


10月15日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率78.07%，环比上周增加0.55%，同比去年下降10.34%；高炉炼铁产能利用率80.66%，环比增加0.72%，同比下降12.25%。



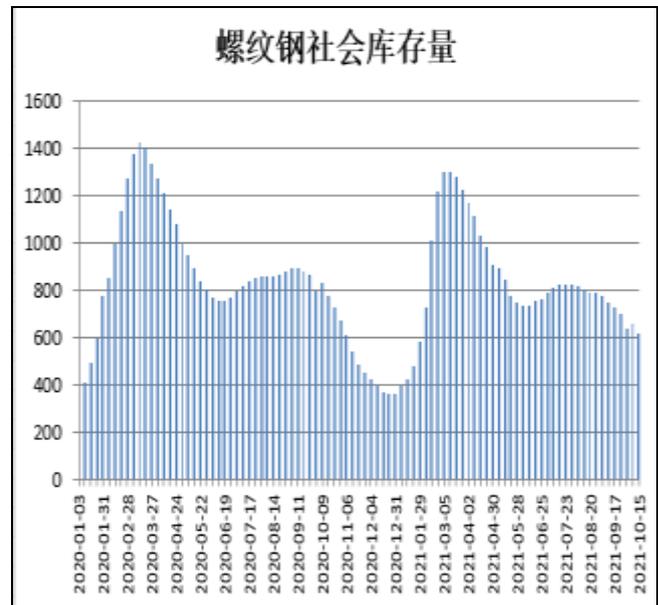
10月14日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢周度产量为276.55万吨，较上周增加11.39万吨，较去年同期减少83.06万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



10月14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235.14万吨，较上周减少2.79万吨，较去年同期减少103.15万吨。

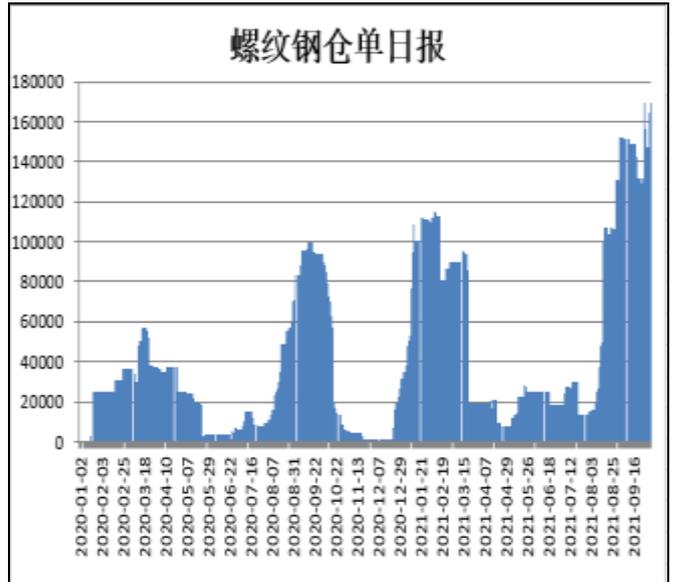
图10：全国35城螺纹钢社会库存



Mysteel统计数据显示，10月14日全国35个主要城市建筑钢材库量为615.22万吨，较上周减少44.38万吨，较去年同期减少162.46万吨，螺纹钢社会库存下滑。

图11：沙钢调价政策

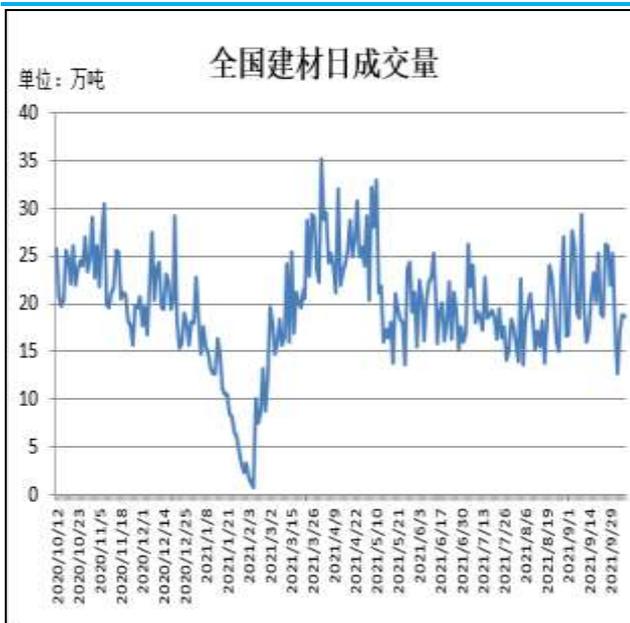
图12：上期所螺纹钢仓单日报



10月11日沙钢10月中旬建筑钢材品种出厂报价情况：螺纹钢价格上调100元/吨，现HRB400Φ16-25mm螺纹钢出厂价格为6150元/吨，以上调整均为含税价，执行日期自2021年10月11日起。

10月15日上海期货交易螺纹钢仓单日报为167760吨，周环比增加11398吨。

图13：全国建材日成交量



据Mysteel统计数据显示，10月11日-10月15日全国建材成交量为84.61万吨，成交量小幅下滑。

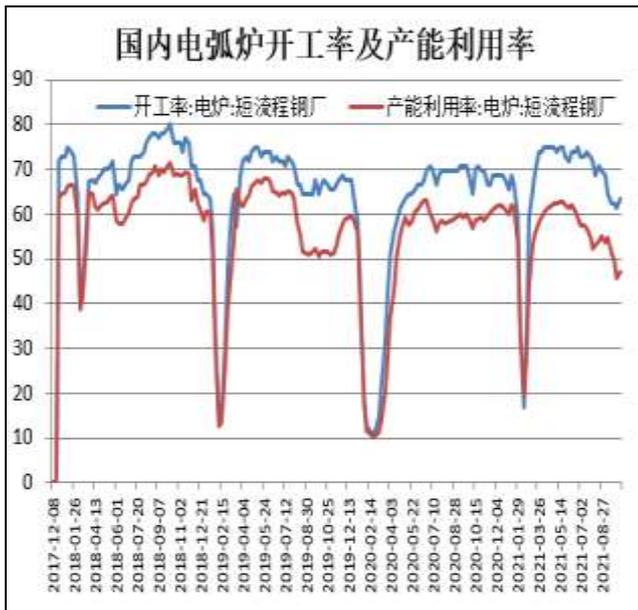
图14：唐山钢坯库存量



10月14日，唐山钢坯库存量为50.4万吨，较上周减少5.79万吨，钢坯现货报价5250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10月15日，全国71家独立电弧炉钢厂,平均开工率为59.38%，环比上升3.57%，同比下降10.94%。其中华东、华南呈现小幅上升趋势，东北区域呈现明显上升趋势，华中区域呈现小幅下降趋势，其余区域持平。



RB2201合约前20名净持仓情况，8日为净空42644手，15日为净空82183手，净空增加39539手，由于多单减幅大于空单。

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。