

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11月26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	11月19日	11月26日	涨跌
期货 (RB2205)	收盘 (元/吨)	3974	4104	130
	持仓 (手)	1433189	1738317	305128
	前20名净持仓 (手)	-77167	-148001	-70834
现货	上海 Φ 20mmHRB400 螺纹钢 (过磅)	4740	4800	60
	基差 (元/吨)	766	696	-70

2、多空因素分析

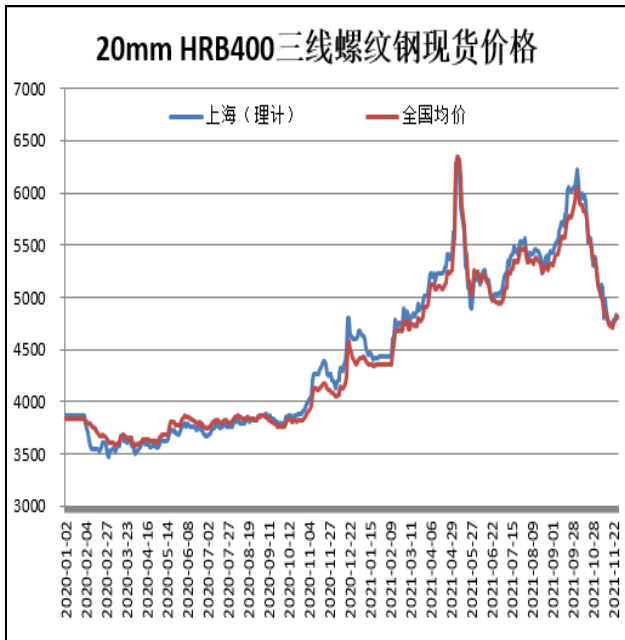
利多因素	利空因素
螺纹钢周度产量继续下滑	铁矿石现货维持宽松，对钢价支撑减弱
螺纹钢社会库存继续下滑	部分商家有意快速去库存为后期冬储做准备
进入采暖季钢厂减限产增多	
螺纹钢表观需求量增加	

周度观点策略总结：本周螺纹钢期货价格冲高回落。周一至周四在煤焦矿期价大幅走高及现货市场成交回暖支撑下，螺纹钢期现货价格逐步上调，但周五伴随着原材料走弱空头抛压，期价再度承压回落。下周螺纹钢期价或延续宽幅波动，供应方面，当前钢厂高炉开工率继续下滑，螺纹钢周度产量维持低位，进入采暖季，河南、山东、京津冀等 4+26 城市逐步依据政策执行有关生产计划，现货供应增量有限；需求端较前期略好转，市场近期也有消息称银行将对房地产资金贷款出现放松，这将在一定程度上缓解房地产当前面临的资金难题，因此也提振了市场对于未来螺纹钢需求的信心；最后煤焦矿期价波动较大，影响着市场情绪及炼钢成本。

技术上，RB2205 合约冲高回落，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 低位反弹；日线 BOLL 指标显示中轴与下轨开口缩小。操作上建议，4200-3900 区间高抛低买，止损 80 元/吨。

二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



11月26日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为4800元/吨，周环比+60元/吨；全国均价为4818元/吨，周环比+107元/吨。

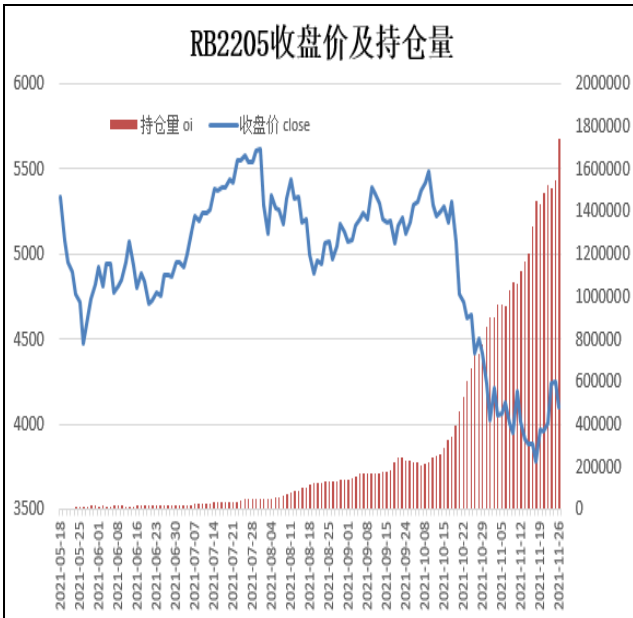
图2：西本新干线钢材价格指数



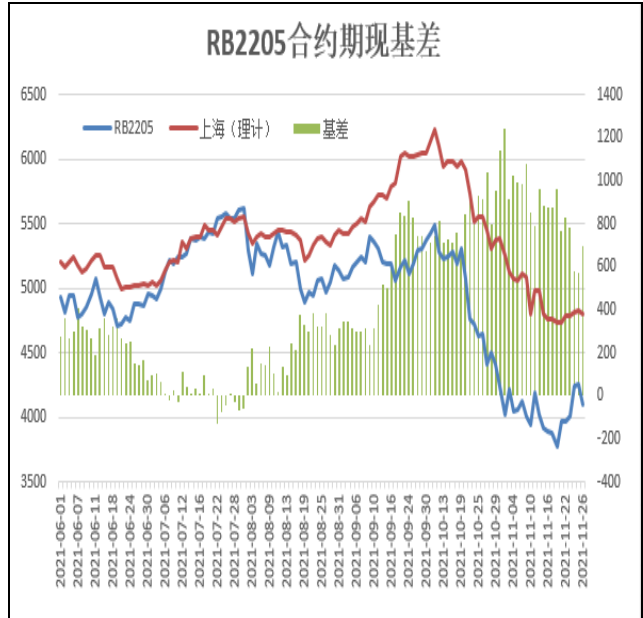
11月26日，西本新干线钢材价格指数为5020元/吨，周环比+70元/吨。

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

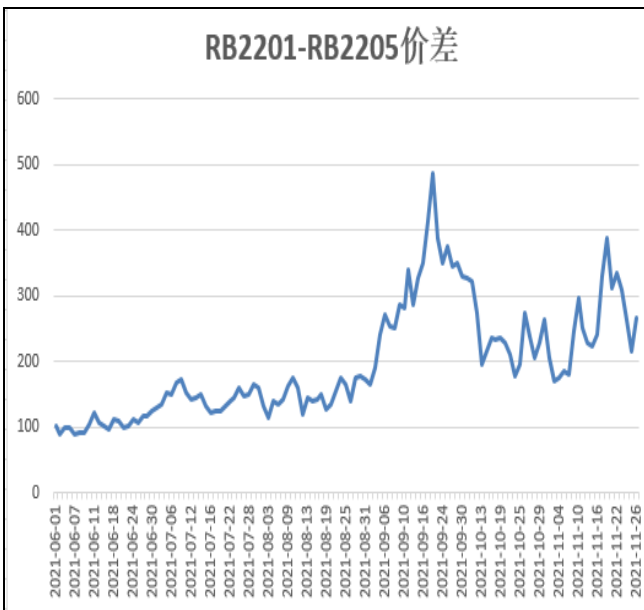


本周，RB2205合约冲高回调。



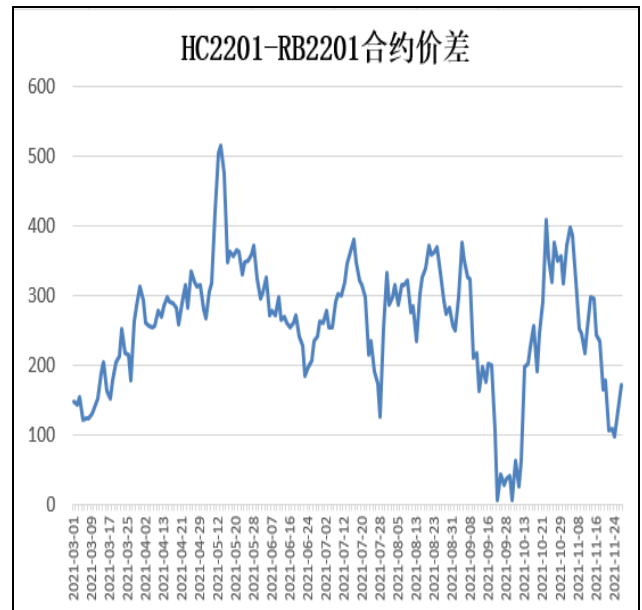
本周，螺纹钢现货价格弱于期货，26日期现基差为696，周环比-70元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2201合约走势弱于RB2205合约，26日价差为267，周环比-44元/吨。

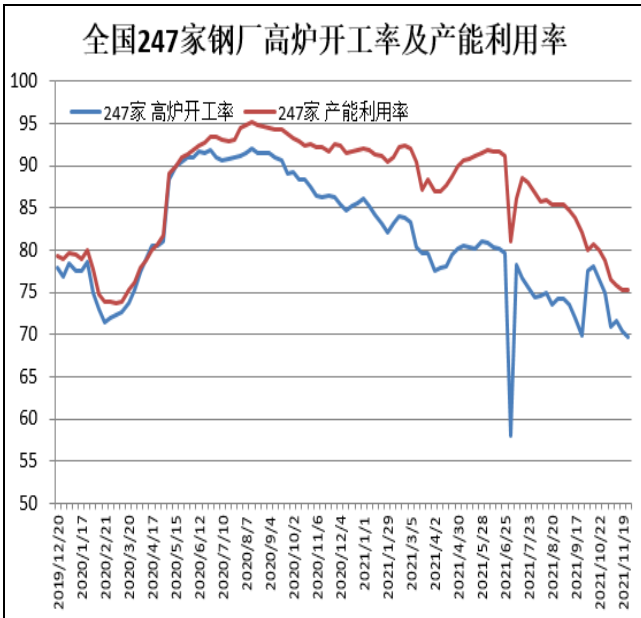
图6：热卷与螺纹跨品种套利



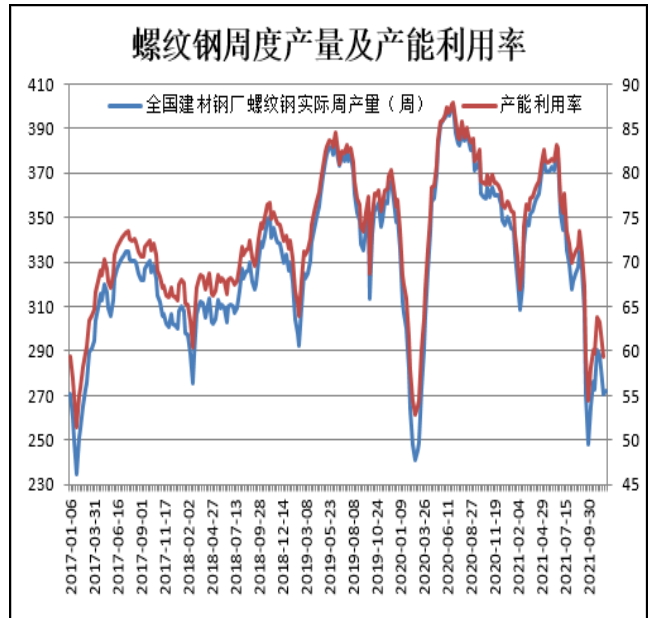
本周，HC2201合约走势弱于RB2201合约，26日价差为171元/吨，周环比-7元/吨。

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

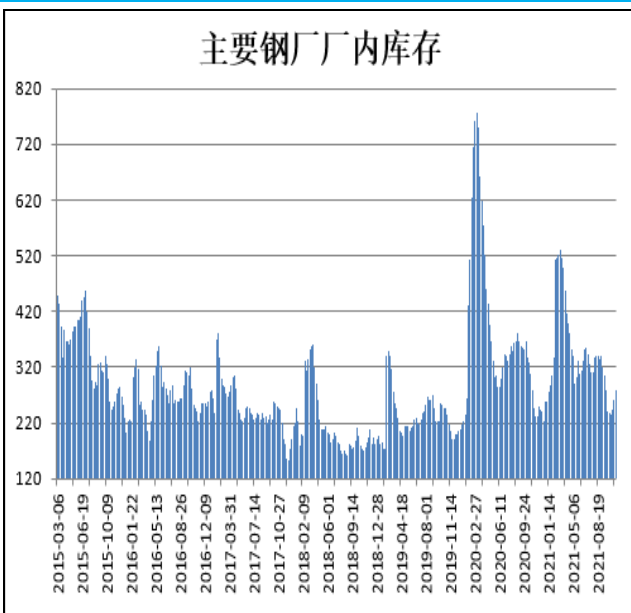


11月26日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率69.66%，环比上周下降0.69%，同比去年下降16.67%；高炉炼铁产能利用率75.23%，环比下降0.11%，同比下降17.24%。



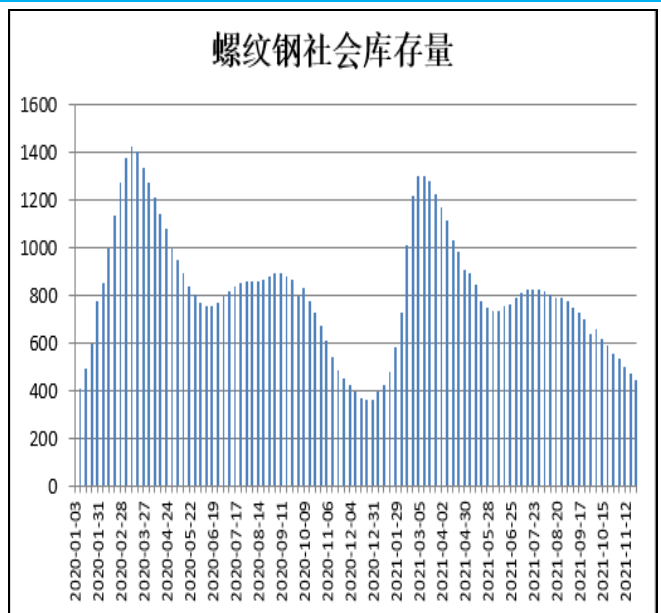
11月25日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢周度产量为272.17万吨，较上周增加1.67万吨，较去年同期减少87.92万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



11月25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264.97万吨，较上周减少15.09万吨，较去年同期增加31.53万吨。

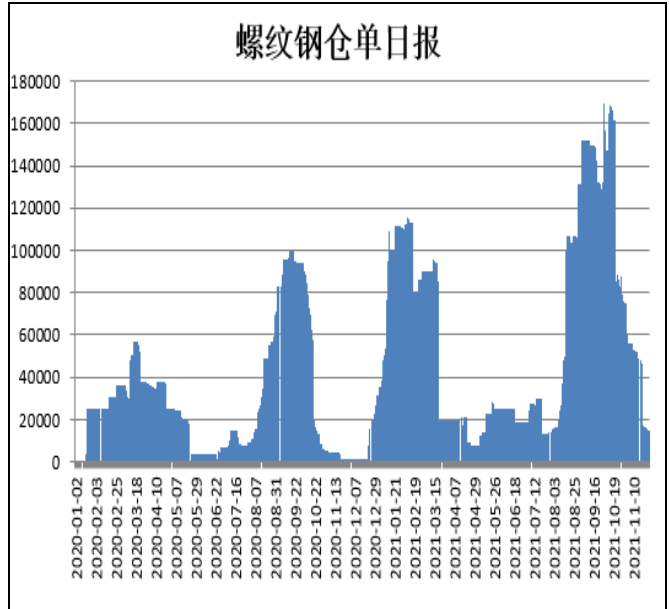
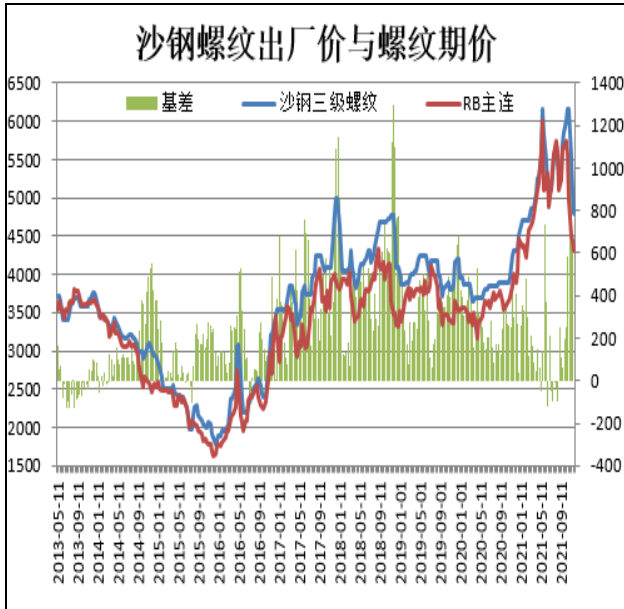
图10：全国35城螺纹钢社会库存



Mysteel统计数据显示，11月25日全国35个主要城市建筑钢材库量为442.77万吨，较上周减少30.88万吨，较去年同期减少7.66万吨，螺纹钢社会库存继续下滑。

图11：沙钢调价政策

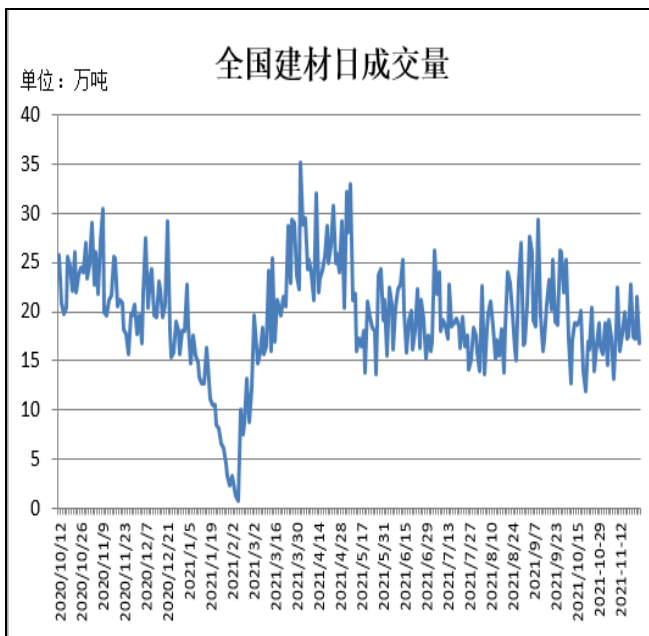
图12：上期所螺纹钢仓单日报



11月21日沙钢11月下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4800元/吨, 以上调整均为含税价, 执行日期自2021年11月21日起。

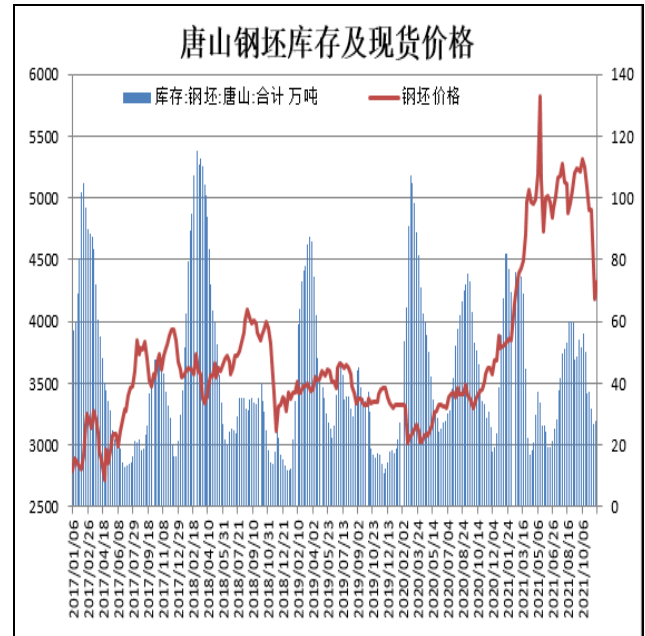
11月26日上海期货交易螺纹钢仓单日报为14599吨, 周环比减少2380吨。

图13: 全国建材日成交量



据Mysteel统计数据显示, 11月22日-11月25日全国建材成交量为73万吨, 成交量继续回升。

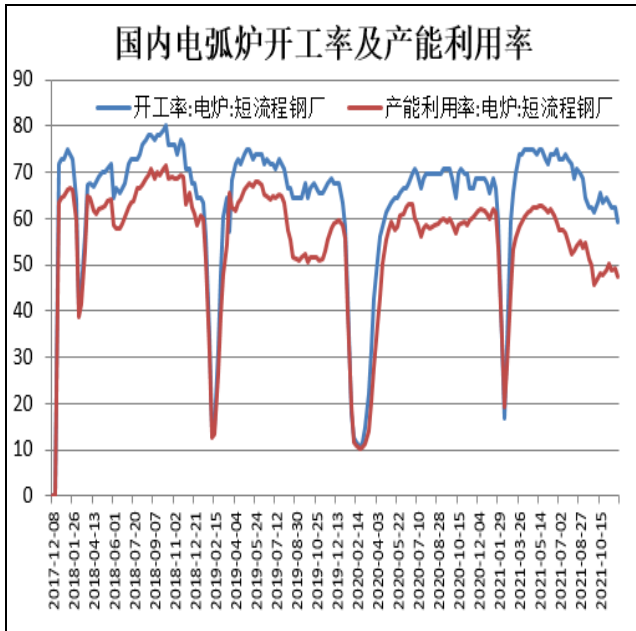
图14: 唐山钢坯库存量



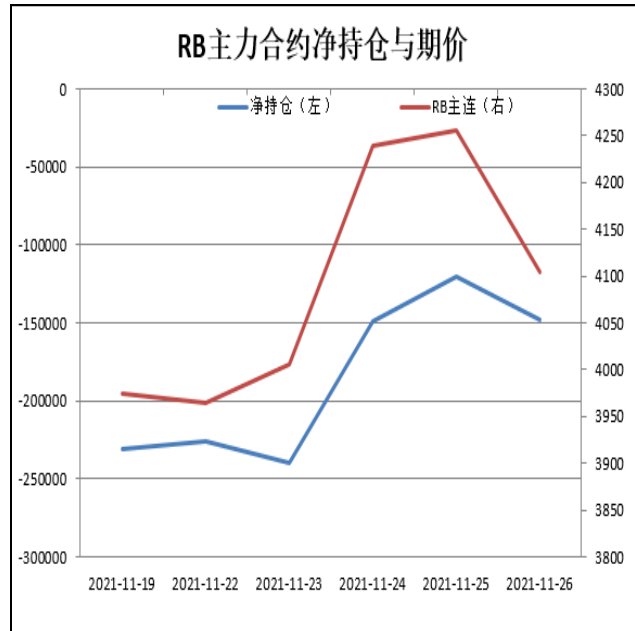
11月25日, 唐山钢坯库存量为31.03万吨, 较上周增加3.1万吨, 钢坯现货报价4320元/吨。

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11月26日，全国71家独立电弧炉钢厂，平均开工率为53.57%，环比下降2.68%，同比下降12.83%。其中华东呈现小幅下降趋势，东北、华南呈现大幅下降趋势，其余区域持平。



RB2205合约前20名净持仓情况，19日为净空230498手，26日为净空148001手，净空减少82497手，由于多单增幅大于空单。

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。