

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4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	5月28日	6月4日	涨跌
期货 (RB2110)	收盘 (元/吨)	4933	5159	+226
	持仓 (手)	1149584	1166188	+16604
	前20名净持仓(手)	-65276	54344	+119620
现货	上海Φ20mmHRB400 螺纹钢 (元/吨)	4870	5110	+240
	基差 (元/吨)	-63	-49	+14

2、多空因素分析

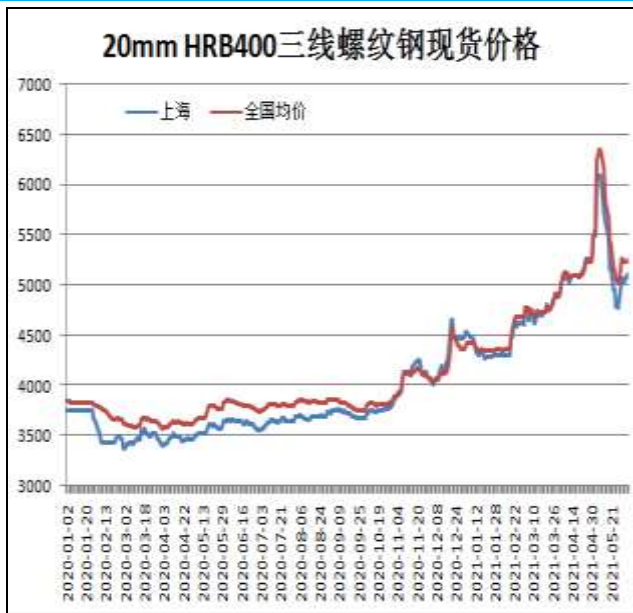
利多因素	利空因素
螺纹钢社会库存继续下滑	螺纹钢周度产量小幅回升
环保政策仍趋严	高炉产能利用率上升
原材料走高，炼钢成本提升	宏观层面的调控下，仍一定程度上影响着市场情绪
高炉开工率下滑	

周度观点策略总结：本周螺纹钢期现货价格整体呈现震荡走高。周初受河北钢坯现货上调及原材料大幅上行支撑，市场成交表现良好，钢价重心逐步上移。不过随着期货盘面的宽幅震荡，市场价格波动区间也在放大，终端观望情绪浓厚。周五螺纹钢期价低位出现大幅反弹，现货市场再次得到带动，只是高价位成交清淡。下周螺纹钢期货价格或宽幅整理，供应方面，螺纹钢周度产量小幅回升，但低于去年同期水平，受环保因素影响供应抬升空间有限；需求方面，螺纹钢库存量连续第十三周下滑，终端需求尚可；最后，在宏观层面的调控下，仍一定程度上影响着市场情绪，但市场开始回归供需面主导。

技术上，RB2110 合约短线将测试 MA20 日均线压力，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴附近，绿柱缩小；日线 BOLL 指标显示中轴与下轨开口缩小。操作上建议，考虑于 5350-4900 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



6月4日，上海三级螺纹钢20mmHRB400现货报价为5110元/吨，周环比+240元/吨；全国均价为5248元/吨，周环比+184元/吨。

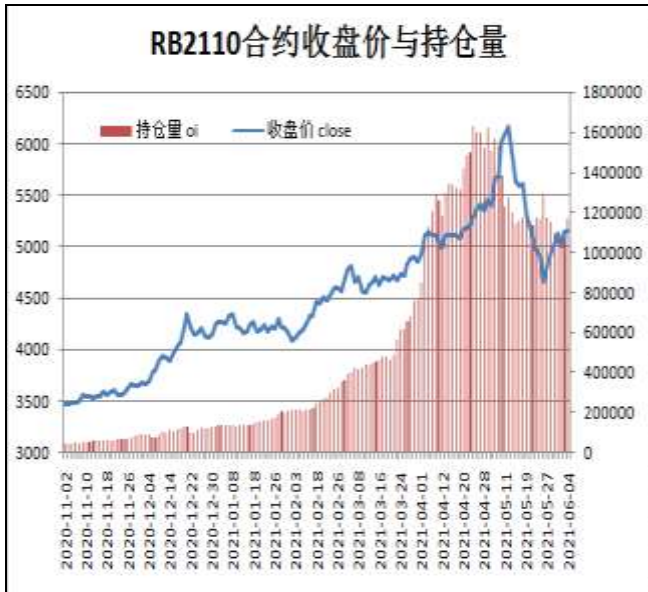
图2：西本新干线钢材价格指数



6月4日，西本新干线钢材价格指数为5260元/吨，周环比+190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

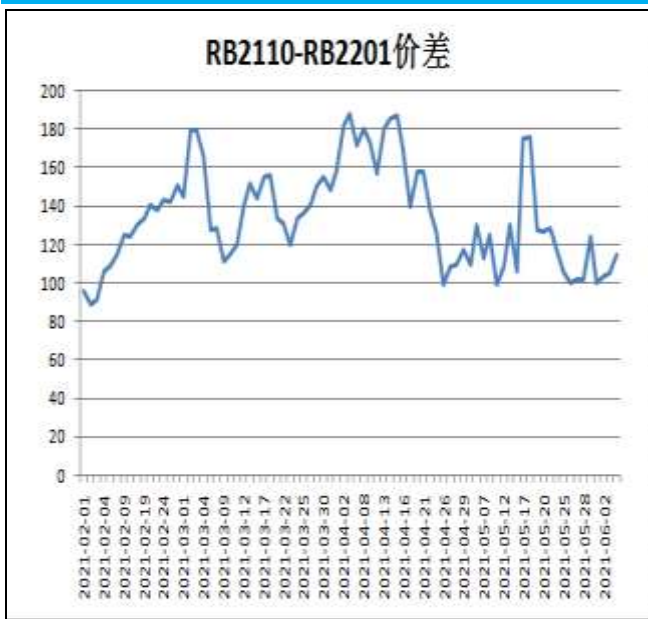


本周，RB2110合约震荡走高。



本周，螺纹钢现货价格强于期货，4日期现基差为-49，周环比+14元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2110合约走势强于RB2201合约，4日价差为115，周环比+13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，4日价差为275元/吨，周环比-120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

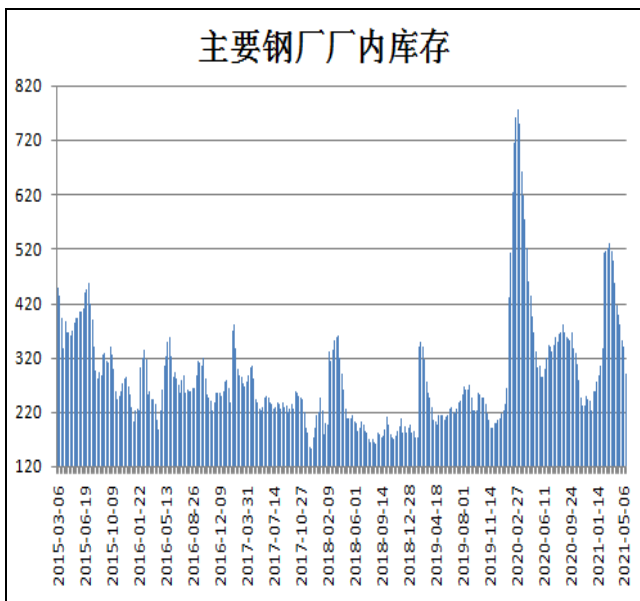


6月4日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率80.86%，环比上周下降0.13%，同比去年下降10.16%；高炉炼铁产能利用率91.89%，环比增加0.48%，同比下降0.02%。



6月3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372.32万吨，较上周增加1.28万吨，较去年同期减少23.08万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



6月3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308.39万吨，较上周减少22.12万吨，较去年同期增加24.3万吨。

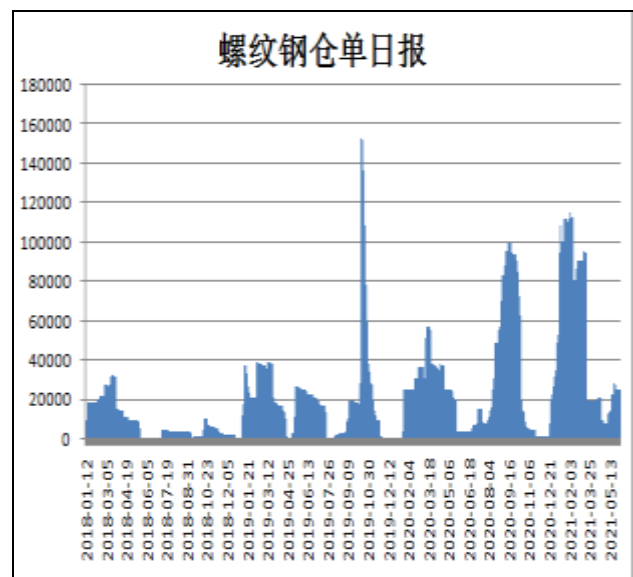
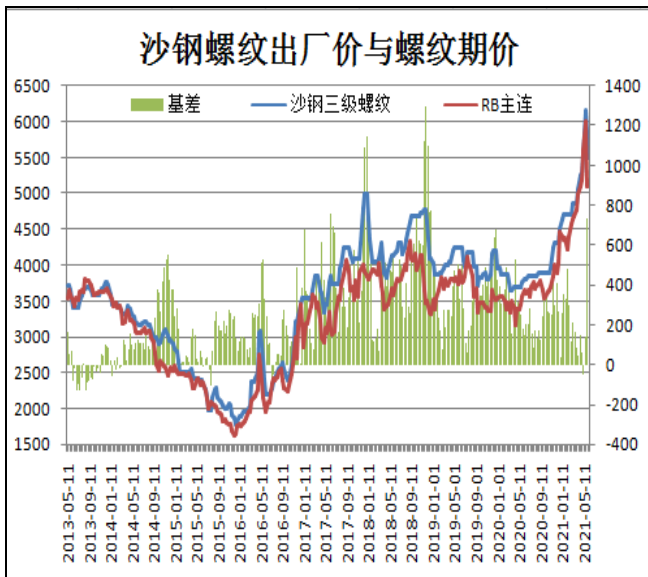
图10：全国35城螺纹钢社会库存



Mysteel统计数据显示，6月3日全国35个主要城市建筑钢材库量为733.97万吨，较上周减少13.72万吨，较去年同期减少39.55万吨，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



6月1日沙钢5月中旬建筑钢材品种出厂报价情况:螺纹钢价格下调350元/吨,现HRB400Φ16-25mm螺纹出厂价格为5500元/吨,以上调整均为含税价,执行日期自2021年6月1日起。

4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



据Mysteel统计数据,5月31-6月3日全国建材成交量为78.38万吨,成交量有所好转。

图14: 唐山钢坯库存量



6月3日,唐山钢坯库存量为24.21万吨,较上周减少1.92万吨,钢坯现货报价5000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4日，全国71家电弧炉钢厂，平均开工率为71.88%，较上周上升2.34%，同比去年上升1.12%。

RB2110合约前20名净持仓情况，28日为净空65276手，4日为净多54344手，净多增加119620手，由于主流持仓增多减空。

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。