

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8月27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	8月20日	8月27日	涨跌
期货 (RB2201)	收盘 (元/吨)	5100	5222	122
	持仓 (手)	1264779	1124900	-139879
	前20名净持仓 (手)	-47026	43200	90226
现货	上海 Φ 20mmHRB400 螺纹钢 (过磅)	5262	5333	71
	基差 (元/吨)	162	111	-51

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
环保政策仍趋严	螺纹钢周度产量增加
螺纹钢社会库存继续减少	钢价反弹，现货市场高位成交转弱
螺纹钢周度产量低于去年同期水平	高层持续关注大宗商品保供稳价
原材料走势坚挺	

周度观点策略总结：本周螺纹钢期货价格震荡偏强。周初受焦煤、焦炭期现货价格大幅走高及上周市场悲观情绪快速释放，期价止跌反弹，后半周期价则陷入区间宽幅震荡，由于华东钢厂下调8月下旬出厂价限制反弹空间，同时下游需求未明显放量，多数商家积极降库存。下周螺纹钢期货价格或延续宽幅波动，供应方面，螺纹钢周度产量继续小幅回升，但仍远低于去年同期水平，供应压力不大；需求方面，螺纹钢厂内及社会库存均出现下滑，成交量较上周有所提升，只是高位成交放缓；最后焦炭焦煤期价在大幅上涨后，上行压力提升，而铁矿石期价抗跌或对钢价构成支撑。

技术上，RB2201合约重心上移，日线MACD指标显示DIFF与DEA运行于0轴下方；日线BOLL指标显示中轴与下轨开口向下。操作上建议，5100-5350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



8月27日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（过磅）现货报价为5333元/吨，周环比+72元/吨；全国均价为5266元/吨，周环比+26元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



8月27日，西本新干线钢材价格指数为5390元/吨，周环比+120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

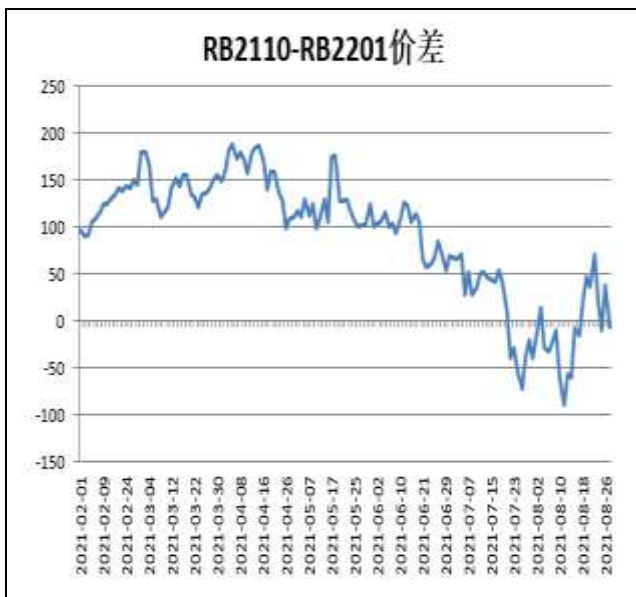


本周，RB2201合约减仓上行。



本周，螺纹钢现货价格弱于期货，27日期现基差为111，周环比-50元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2110合约走势弱于RB2201合约，27日价差为-7，周环比-43元/吨。价差50附近可考虑抛近买远，止损100，目标-20。

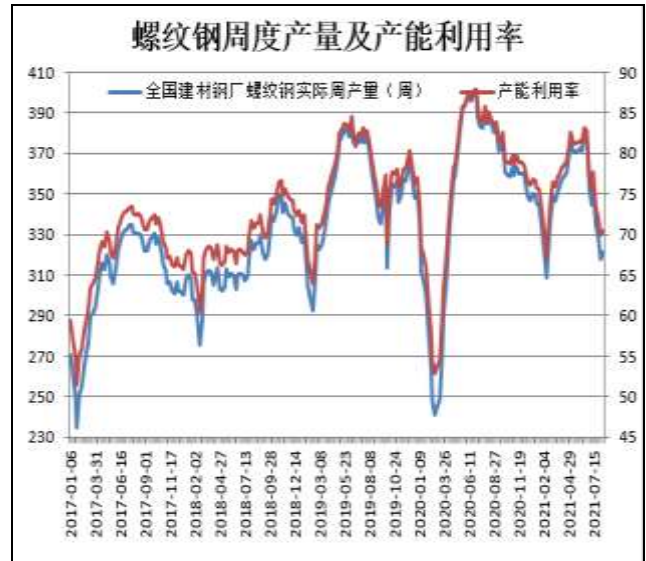
图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



本周，HC2201合约走势弱于RB2201合约，27日价差为273元/吨，周环比-85元/吨。价差或陷入200-400区间波动，因此卷螺套利可考虑此区间内操作。

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

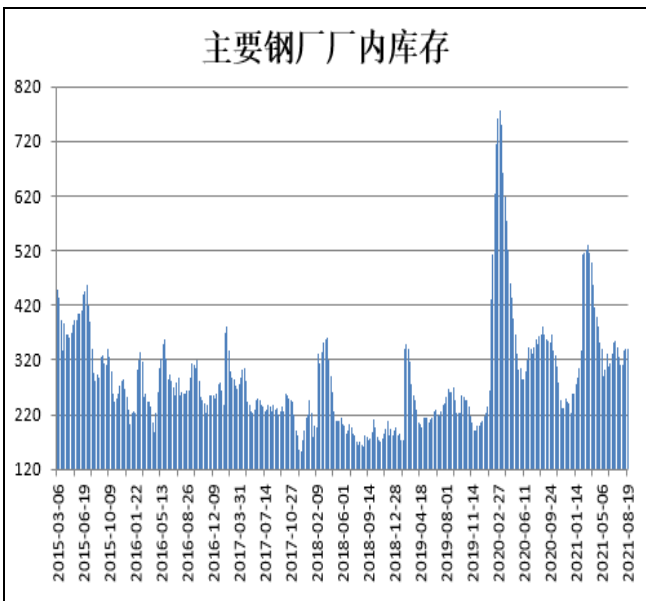


8月27日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率74.22%，环比上周增加0.65%，同比去年下降17.19%；高炉炼铁产能利用率85.30%，环比下降0.17%，同比下降9.34%。

8月26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327.38万吨，较上周增加2.7万吨，较去年同期减少53.24万吨。

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

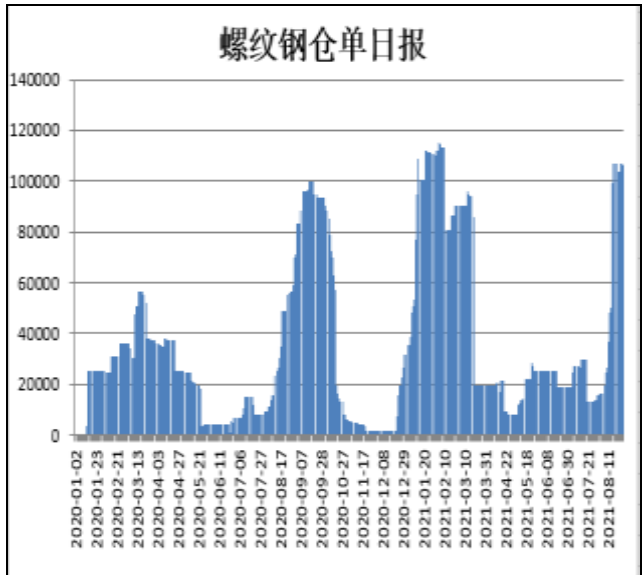
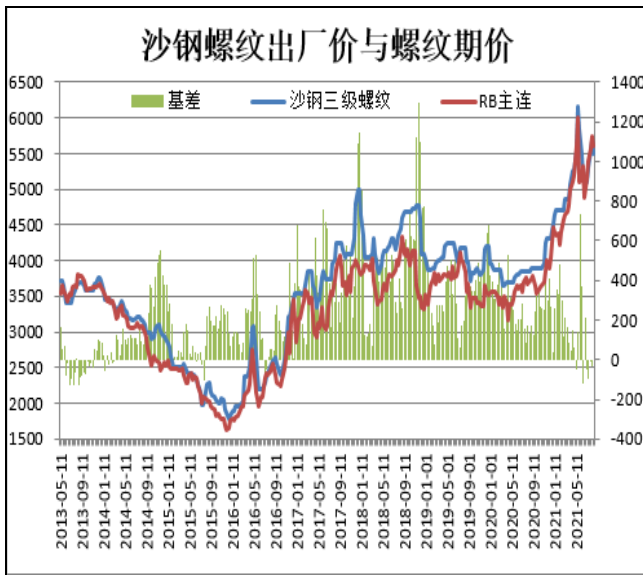


8月26日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢厂内库存量为333.26万吨，较上周减少7.35万吨，较去年同期减少47.38万吨。

Mysteel统计数据显示，8月26日全国35个主要城市建筑钢材库量为788.6万吨，较上周减少4.95万吨，较去年同期减少89.48万吨，螺纹钢社会库存继续回落。

图11：沙钢调价政策

图12：上期所螺纹钢仓单日报

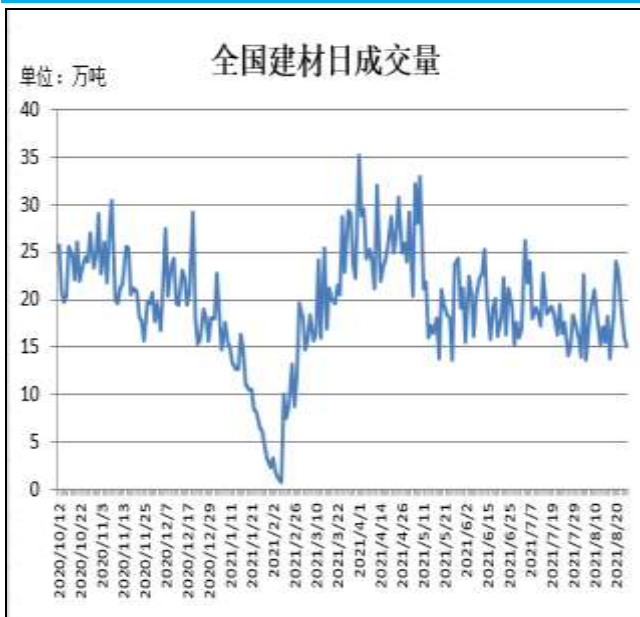


8月21日沙钢8月下旬建筑钢材品种出厂报价情况：螺纹钢价格下调150元/吨，现HRB400Φ16-25mm螺纹钢出厂价格为5350元/吨，以上调整均为含税价，执行日期自2021年8月21日起。

27日上海期货交易螺纹钢仓单日报为106498吨，周环比增加2671吨。

图13：全国建材日成交量

图14：唐山钢坯库存量

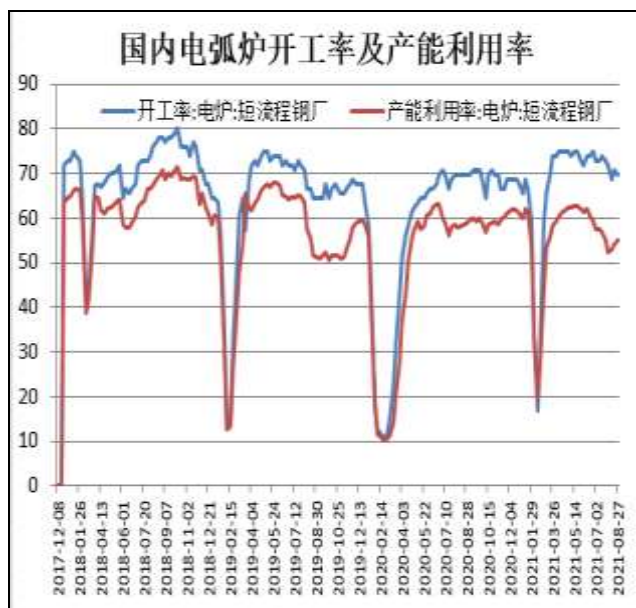


据Mysteel统计数据显示，8月23日-8月26日全国建材成交量为73.8万吨，成交量较上周有所回升。

8月26日，唐山钢坯库存量为60.23万吨，较上周增加0.23万吨，钢坯现货报价4950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8月27日,全国71家独立电弧炉钢厂,平均开工率为64.51%,环比上升3.13%,同比下降8.15%。其中华东区域呈现下降趋势,华南区域呈现上升趋势,其余区域持平。



RB2201合约前20名净持仓情况,20日为净空47026手,27日为净多43200手,净多增加90226手,由于主流持仓空单减幅大于多单。

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。