

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9月3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	8月27日	9月3日	涨跌
期货 (RB2201)	收盘 (元/吨)	5222	5408	+186
	持仓 (手)	1124900	1224178	+99278
	前 20 名净持仓 (手)	43200	20427	-22773
现货	上海 Φ 20mmHRB400 螺纹钢 (过磅)	5333	5477	+144
	基差 (元/吨)	111	69	-42

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	螺纹钢厂内库存增加
螺纹钢周度产量低于去年同期水平	宏观经济数据表现不佳
金九检修钢厂攀升至 22 家	

周度观点策略总结：本周螺纹钢期货价格震荡上行。周一至周四陷入区间宽幅整理，因 8 月 PMI 数据表现不佳市场情绪受挫，但煤焦价格坚挺叠加限产消息频发限制回调空间，周五受检修钢厂攀升及买盘推动，期价大幅走高。下周螺纹钢期货价格或延续震荡偏强，供应方面，螺纹钢周度产量再度回升，但幅度不大且仍远低于去年同期水平；需求方面，终端需求继续释放，社会库存连续第五周下滑；最后金九检修钢厂攀升至 22 家，钢材产量提升受限。

技术上，RB2201 合约重心上移，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 小幅走高；日线 BOLL 指标显示中轴与上轨开口缩小，期价向上突破中轴。操作上建议，5300 上方偏多交易。

二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



9月3日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（过磅）现货报价为5477元/吨，周环比+144元/吨；全国均价为5343元/吨，周环比+77元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



9月3日，西本新干线钢材价格指数为5520元/吨，周环比+130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

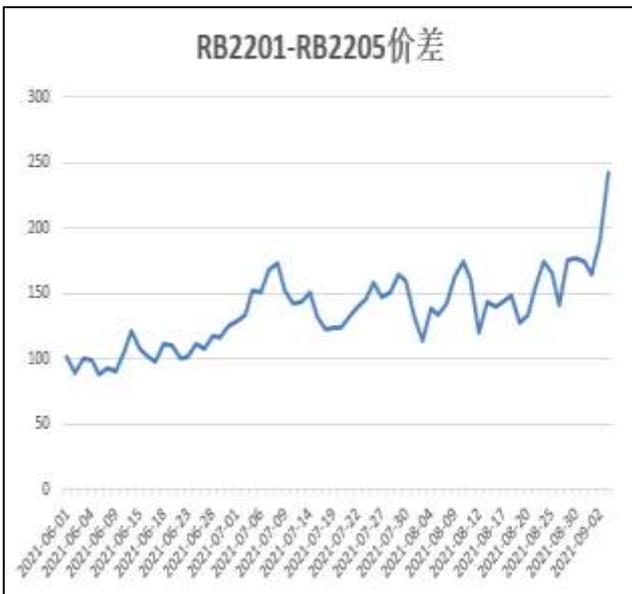


本周，RB2201合约增仓上行。



本周，螺纹钢现货价格弱于期货，3日期现基差为69，周环比-42元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2201合约走势强于RB2205合约，3日价差为242，周环比+66元/吨。短线或保持近强远弱格局，后市关注300附近压力，承压则考虑抛近买远。

图6：热卷与螺纹跨品种套利



本周，HC2201合约走势强于RB2201合约，3日价差为376元/吨，周环比+103元/吨。近几周热卷产量下滑而螺纹增加，卷螺价差或上测450附近压力。

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

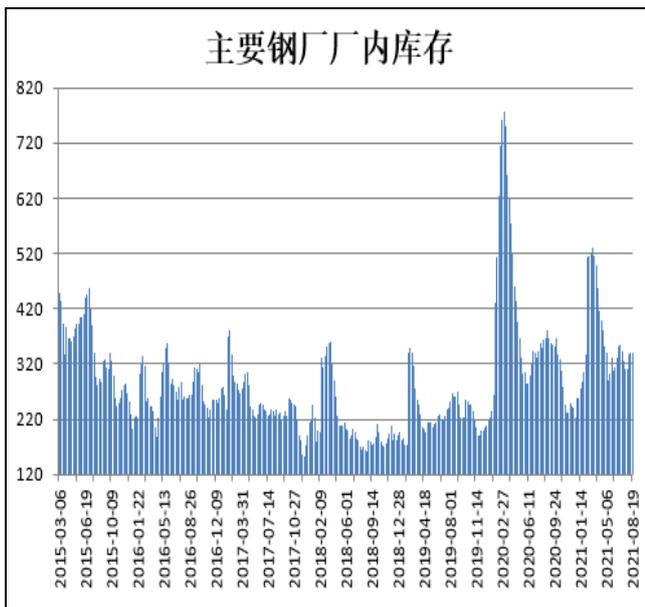


9月3日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率74.22%，环比上周持平，同比去年下降17.19%；高炉炼铁产能利用率85.45%，环比增加0.15%，同比下降9.07%。



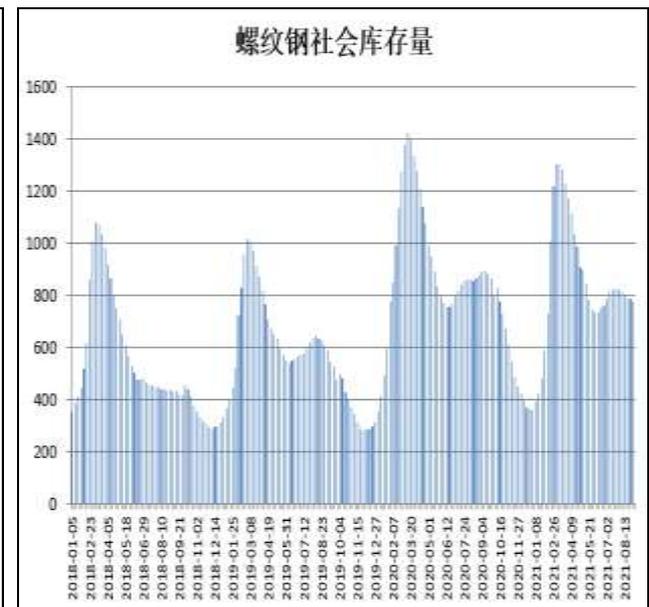
9月2日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢周度产量为334.59万吨，较上周增加7.21万吨，较去年同期减少47.73万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



9月2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340.44万吨，较上周增加7.18万吨，较去年同期减少26.35万吨。

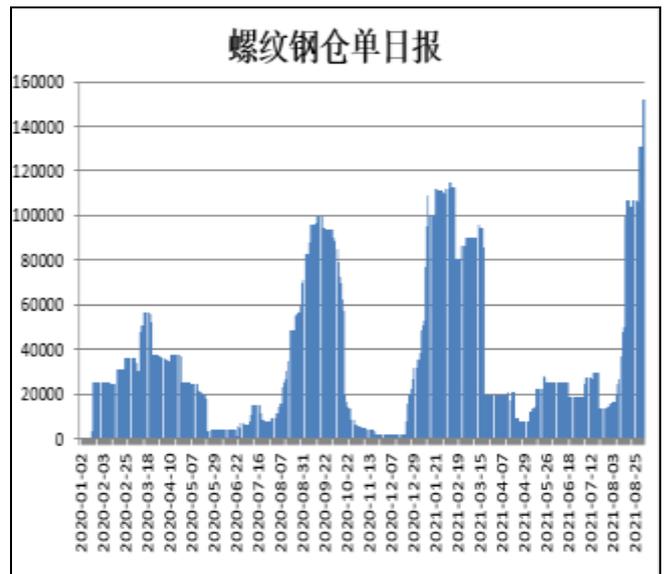
图10：全国35城螺纹钢社会库存



Mysteel统计数据显示，9月2日全国35个主要城市建筑钢材库量为776.22万吨，较上周减少12.38万吨，较去年同期减少115.4万吨，螺纹钢社会库存继续回落。

图11：沙钢调价政策

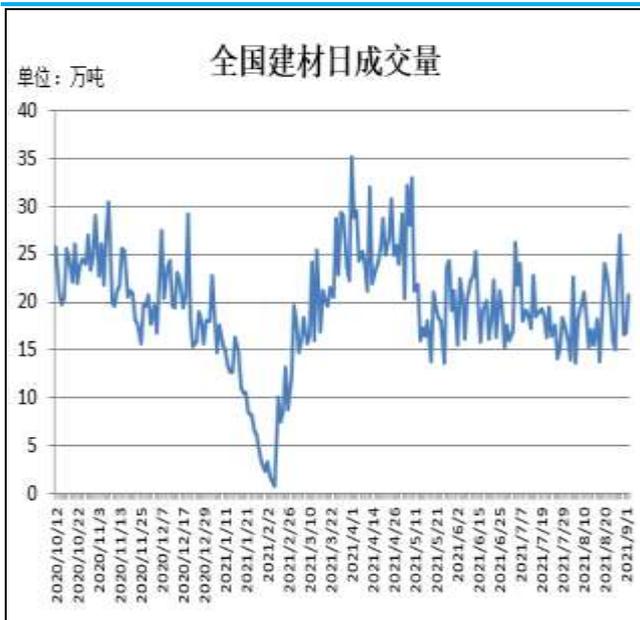
图12：上期所螺纹钢仓单日报



9月1日沙钢9月上旬建筑钢材品种出厂报价情况：螺纹钢价格持平，现HRB400Φ16-25mm螺纹出厂价格为5350元/吨，以上调整均为含税价，执行日期自2021年9月1日起。

9月3日上海期货交易螺纹钢仓单日报为151855吨，周环比增加45954吨。

图13：全国建材日成交量



据Mysteel统计数据显示，8月30日-9月2日全国建材成交量为81.13万吨，成交量较上一周继续回升。

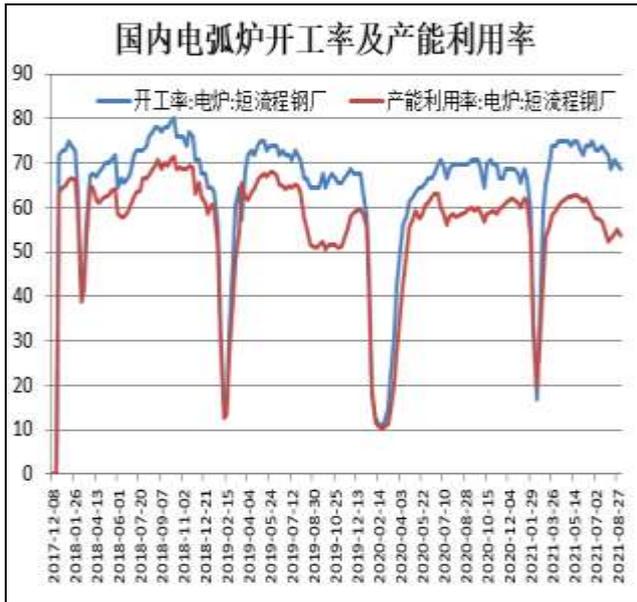
图14：唐山钢坯库存量



9月2日，唐山钢坯库存量为59.72万吨，较上周减少0.51万吨，钢坯现货报价5060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9月3日，全国71家独立电弧炉钢厂,平均开工率为62.72%，环比下降1.79%，同比下降9.15%。其中华南、西南、华中区域呈现下降趋势，华东区域呈现上升趋势，其余区域持平。



RB2201合约前20名净持仓情况，27日为净多43200手，3日为净多20427手，净多减少22773手，由于空单增幅大于多单。

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。