

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 2022年2月25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	2月18日	2月25日	涨跌
期货 (RB2205)	收盘 (元/吨)	4779	4617	-162
	持仓 (手)	1929520	2108560	179040
	前 20 名净持仓 (手)	-16852	-90900	-74048
现货	上海 Φ 20mmHRB400 螺纹钢 (过磅)	4840	4760	-80
	基差 (元/吨)	61	143	82

2、多空因素分析

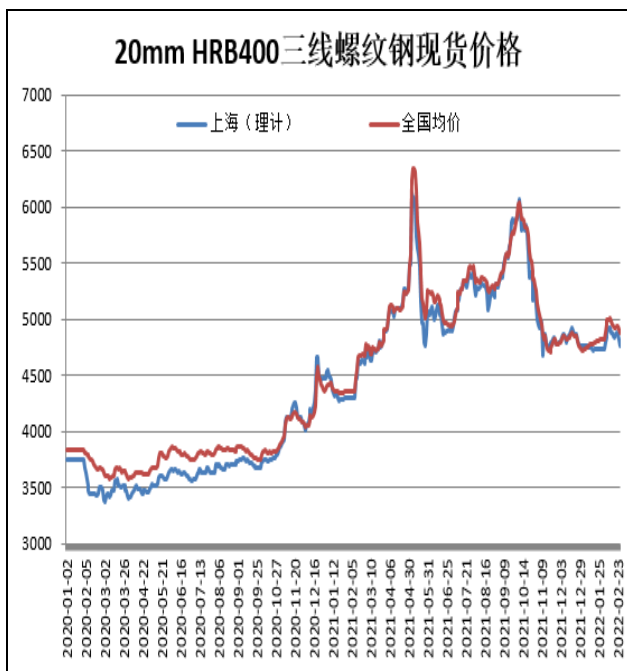
利多因素	利空因素
螺纹钢周度产量低于去年同期水平	螺纹钢周度产量环比回升
库存量低于去年同期水平	螺纹钢库存量环比继续增加
多地下调首套房首付及贷款利率比例	监管部门对黑色系监管趋严
国际油价大幅走高	

周度观点策略总结：本周螺纹钢期货价格先扬后抑。由于多地购房首付政策开始出现了实质性松动，将首套房首付比例降到 20%，同时部分地区也下调首套房贷利率，利好周初螺纹钢期价走高，但随着监管部门多次提及铁矿石及煤炭价格异常问题，并提出多项指导意见，市场情绪受挫，叠加产量及库存量增加，螺纹钢期现货价格承压下行。下周螺纹钢期价或延续震荡偏弱格局，供应方面，本周螺纹钢周度产量继续回升，随着钢厂高炉开工率及电炉钢产量进一步提升，后市建筑钢材现货供应将持续增加；需求方面，当前下游采购有所回暖，但库存仍处在累库周期；最后俄乌局势紧张对大宗商品价格波动影响较大，应重点关注其变化。

技术上，RB2205 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 高位回调；日线 BOLL 指标显示期价跌破中轴支撑。操作上建议，考虑于 4700-4450 区间高抛低买，止损 70 元/吨。

二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



2月25日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为4760元/吨，周环比-80元/吨；全国均价为4879元/吨，周环比-45元/吨。

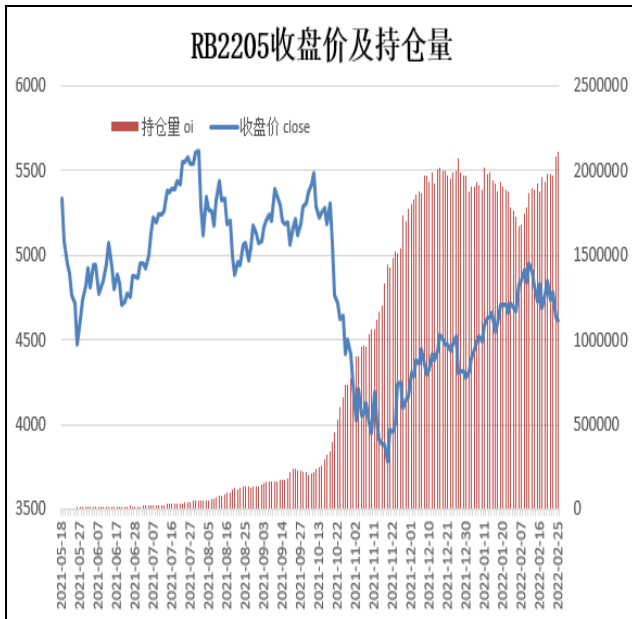
图2：西本新干线钢材价格指数



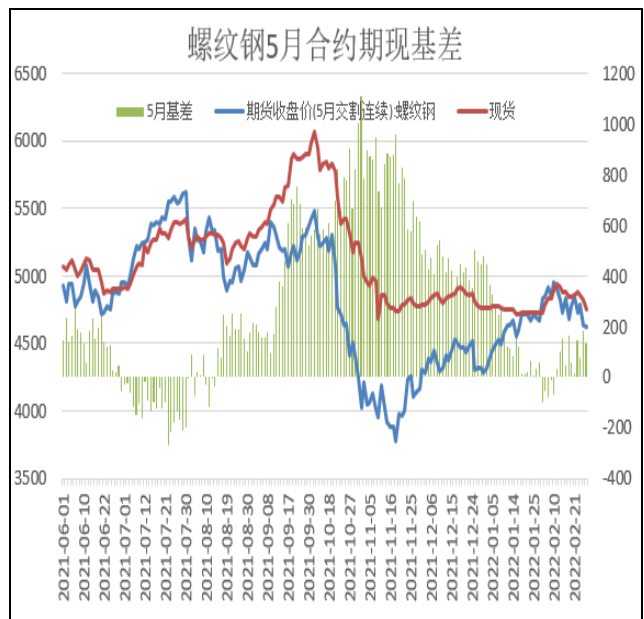
2月25日，西本新干线钢材价格指数为5010元/吨，周环比-40元/吨。

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

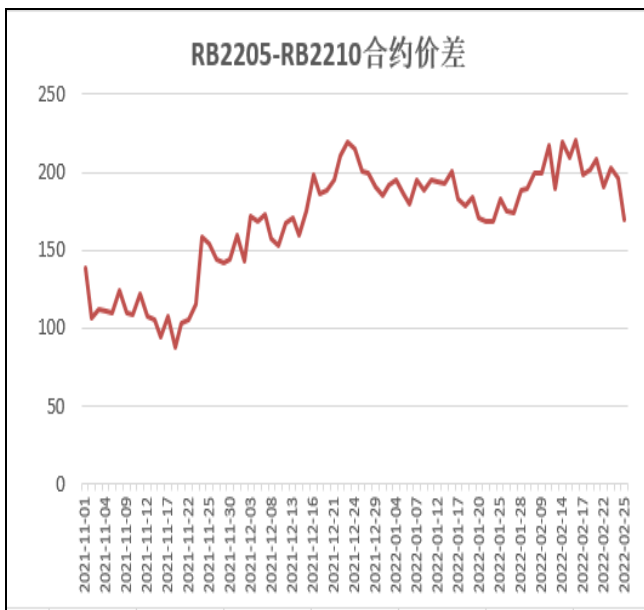


本周，RB2205合约继续回落。



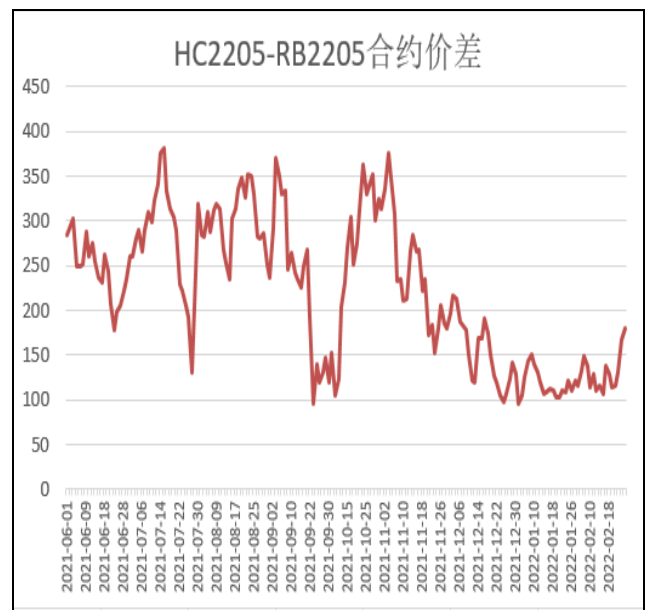
本周，螺纹钢现货价格强于期货，25日期现基差为133，周环比+72元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2205合约走势弱于RB2210合约，25日价差为170，周环比-32元/吨。

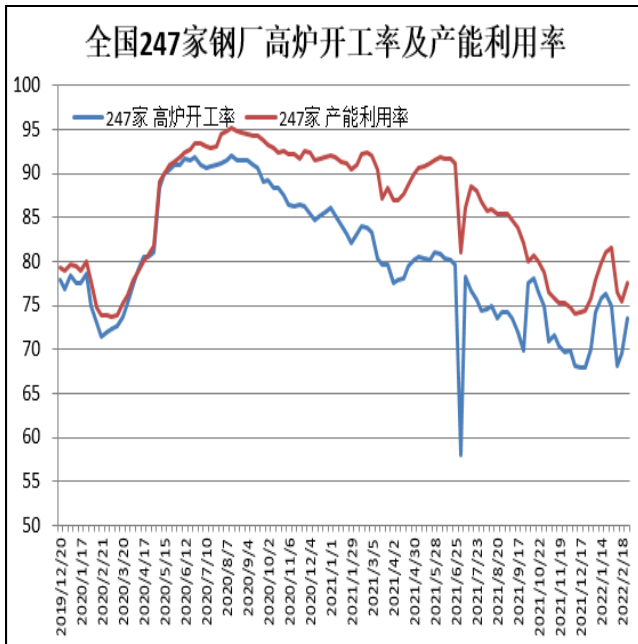
图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



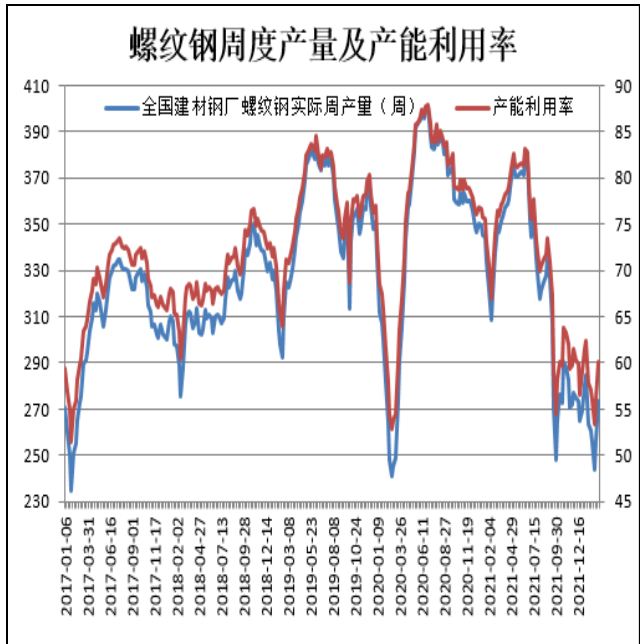
本周，HC2205合约走势强于RB2205合约，25日价差为179元/吨，周环比+65元/吨。

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

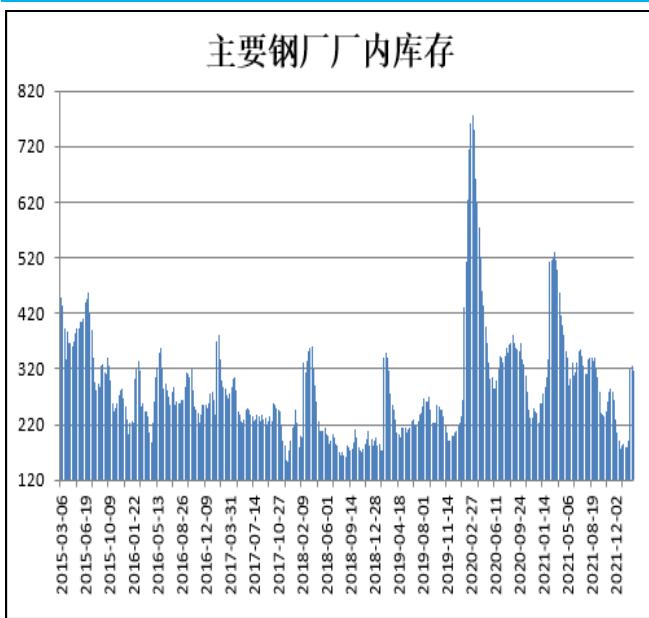


2月25日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率73.44%, 环比上周增加3.85%, 同比去年下降16.06%; 高炉炼铁产能利用率77.61%, 环比增加2.17%, 同比下降15.11%。



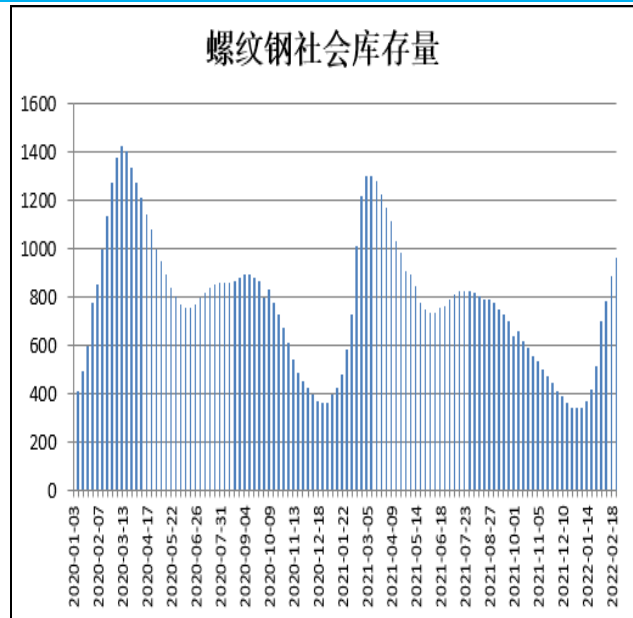
2月24日, 据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢周度产量为273.55万吨, 较上周增加17.57万吨, 较去年同期减少45.37万吨。

图9: 样本钢厂螺纹钢厂内库存



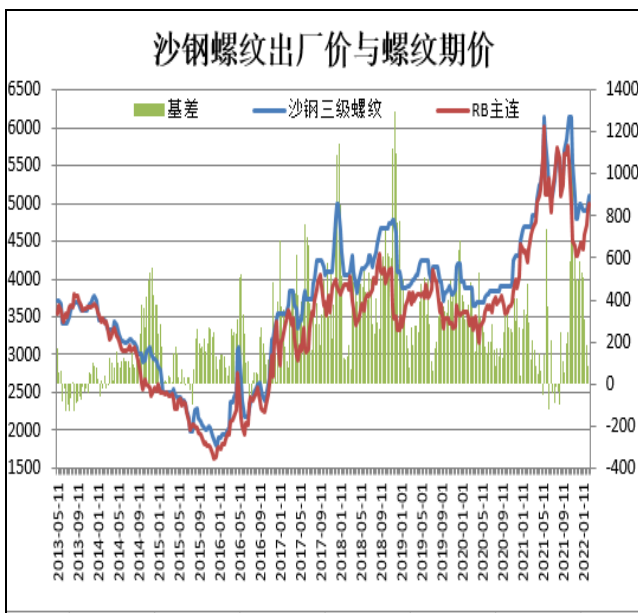
2月24日, 据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢厂内库存量为320.71万吨, 较上周增加4.78万吨, 较去年同期减少194.13万吨。

图10: 全国35城螺纹钢社会库存



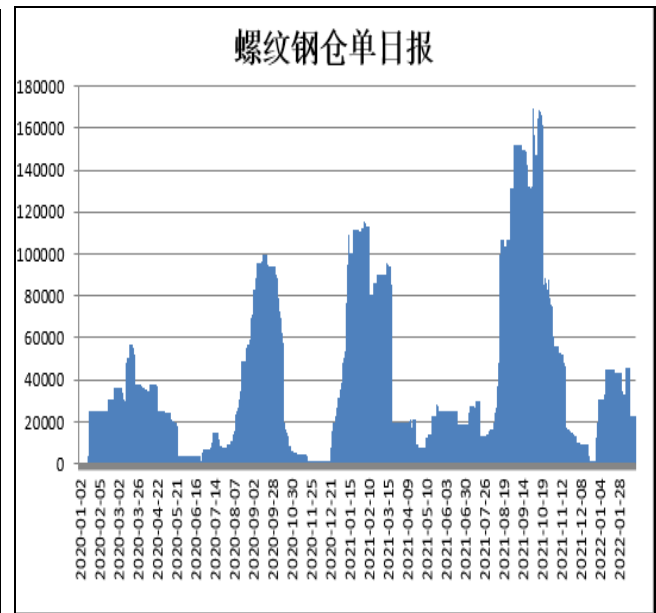
Mysteel统计数据显示, 2月24日全国35个主要城市建筑钢材库量为965.28万吨, 较上周增加79.78万吨, 较去年同期减少256.68万吨, 螺纹钢社会库存继续回升。

图11：沙钢调价政策



2月21日沙钢2月下旬建筑钢材品种出厂报价情况：螺纹钢价格持平，现HRB400Φ16-25mm螺纹钢出厂价格为5100元/吨，以上调整均为含税价，执行日期自2022年2月21日起。

图12：上期所螺纹钢仓单日报



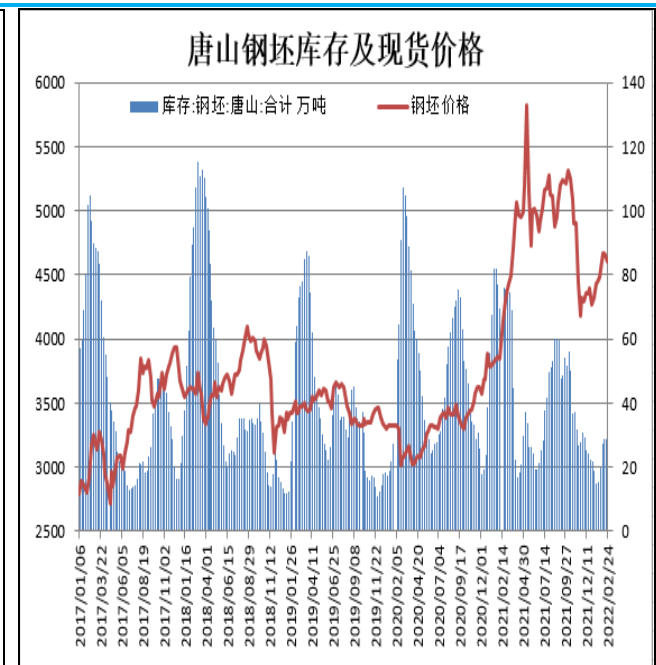
2月25日上海期货交易螺纹钢仓单日报为22668吨，周环比-23093吨。

图13：全国建材日成交量



据Mysteel统计数据显示，2月21日-2月24日全国建材成交量为46.2万吨，成交量开始回升。

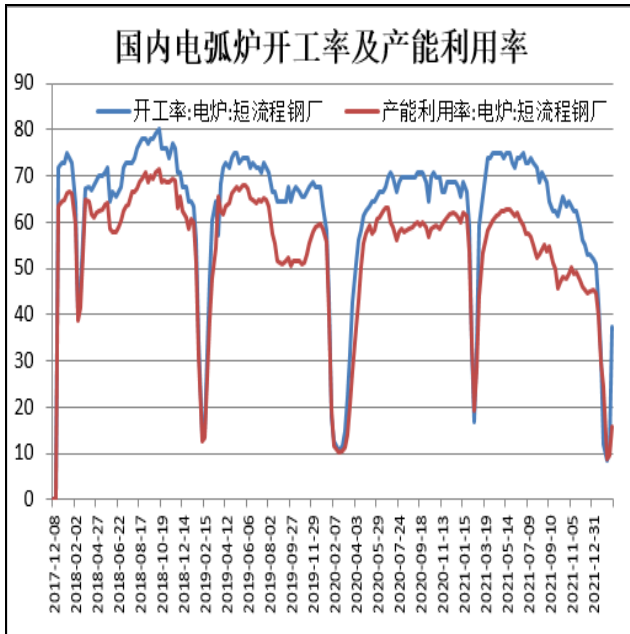
图14：唐山钢坯库存量



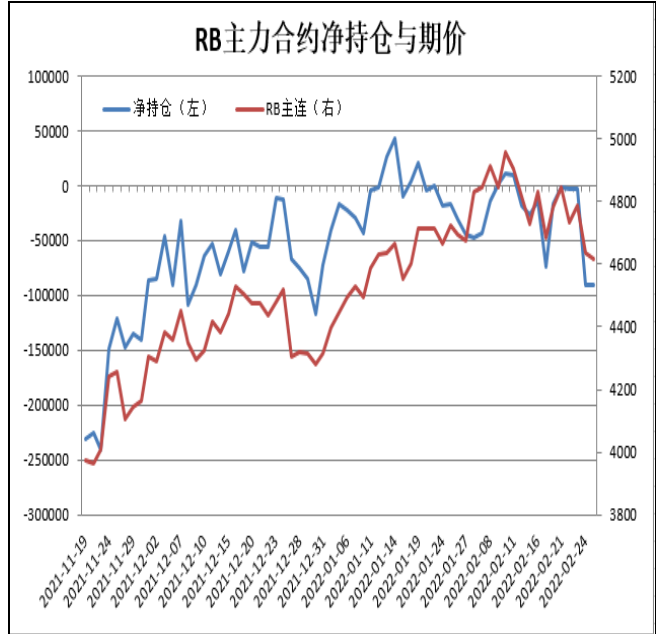
2月24日，唐山钢坯库存量为24.25万吨，较上周减少4.41万吨，钢坯现货报价4600元/吨。

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2月25日，71家独立电弧炉钢厂,平均开工率为44.36%，环比上升28.74%，同比下降0.78%。其中华北、华东、华南、西南区域大幅上升，华中区域呈现小幅上升趋势，其余区域持平。全国85家样本独立电弧炉钢厂,平均开工率为55.08%，环比上升35.97%。



RB2205合约前20名净持仓情况，18日为净空16852手，25日为净空90900手，净空增加74048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。