

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10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 | 9月3日 | 9月10日 | 涨跌 |
|----------------|-----------------------------|---------|---------|--------|
| 期货 (RB2201) | 收盘 (元/吨) | 5408 | 5640 | 232 |
| | 持仓 (手) | 1224178 | 1440779 | 216601 |
| | 前 20 名净持仓 (手) | 20427 | 19359 | -1068 |
| 现货 | 上海 Φ 20mmHRB400 螺纹钢 (过磅) | 5477 | 5672 | 195 |
| | 基差 (元/吨) | 69 | 32 | -37 |

2、多空因素分析

| 利多因素 | 利空因素 |
|--------------------|---------------------|
| 环保政策仍趋严 | 铁矿石价格持续下挫，或抑制钢价上行空间 |
| 螺纹钢社会库存继续减少 | 高层再度关注大宗商品价格 |
| 螺纹钢周度产量下滑且低于去年同期水平 | |
| 下周起江苏各钢厂会陆续出台减产方案 | |

周度观点策略总结：本周螺纹钢期货价格延续上行。由于煤焦期现货价格大幅走高对钢价构成支撑，同时粗钢压减政策存在进一步强化预期，据悉江苏钢厂减产力度加大，且钢铁业重磅文件年底前或发布。下周螺纹钢期货价格或延续震荡偏强格局，供应方面，螺纹钢周度产量出现回落，且远低于去年同期水平，由于江苏省高炉和产线检修、减产力度继续加大，后市产量或继续下滑；需求方面，终端需求继续释放，社会库存连续第六周下滑，且降幅扩大；最后随着黑色系价格大幅上涨，再度引起高层关注或影响上行空间。

技术上，RB2201 合约重心上移，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向上走高；日线 BOLL 指标显示中轴与上轨开口向上。操作上建议，中线多单仍可持有，后市关注 5500 附近支撑。

二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



9月10日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（过磅）现货报价为5672元/吨，周环比+195元/吨；全国均价为5522元/吨，周环比+179元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



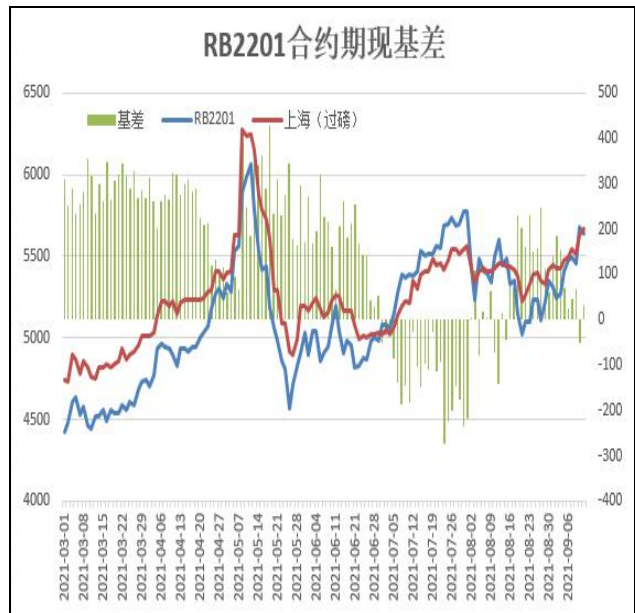
9月10日，西本新干线钢材价格指数为5720元/吨，周环比+200元/吨。

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

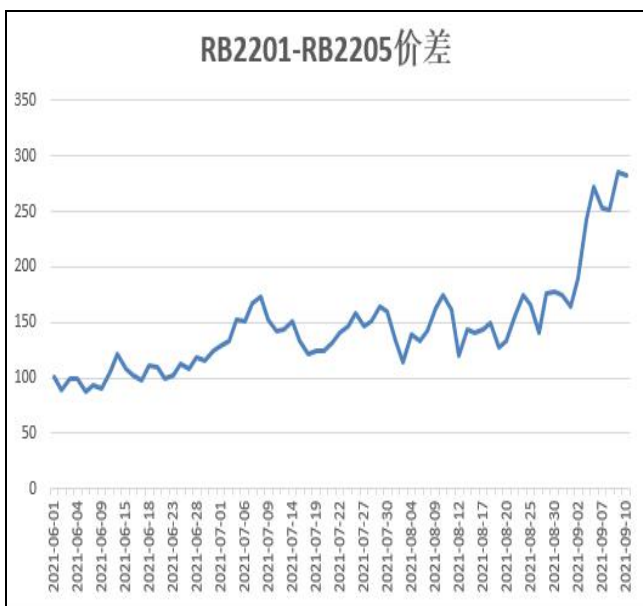


本周，RB2201合约继续增仓上行。



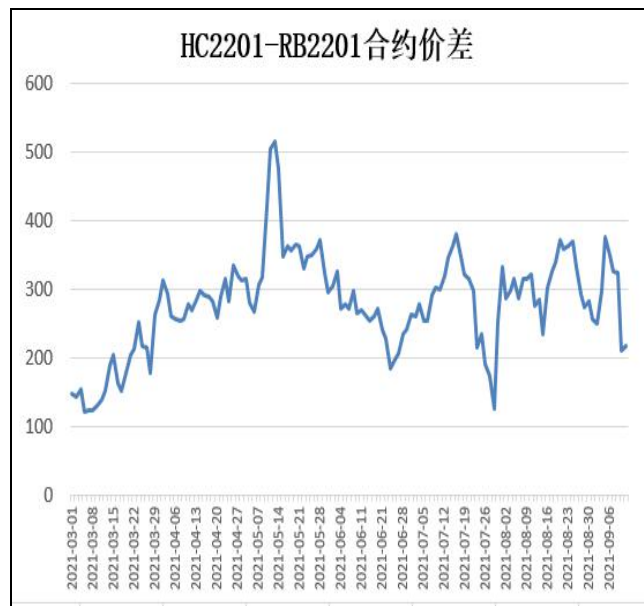
本周，螺纹钢现货价格弱于期货，10日期现基差为32，周环比-37元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2201合约走势强于RB2205合约，10日价差为283，周环比+41元/吨。短线或保持近强远弱格局，价差出现回调可考虑择机入场。

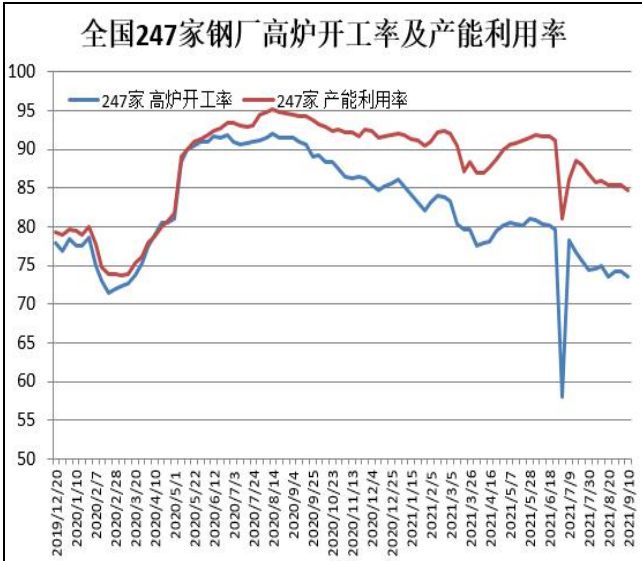
图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



本周，HC2201合约走势弱于RB2201合约，10日价差为218元/吨，周环比-158元/吨。近期螺纹减产预期强于热卷，价差或测试前低支撑。

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

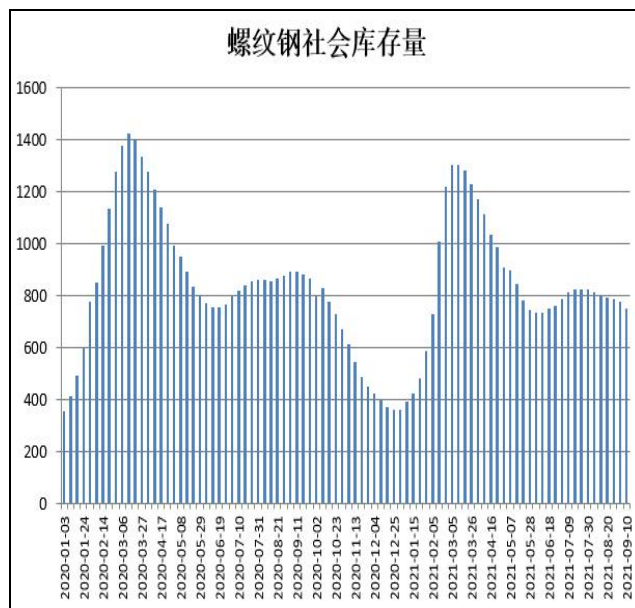
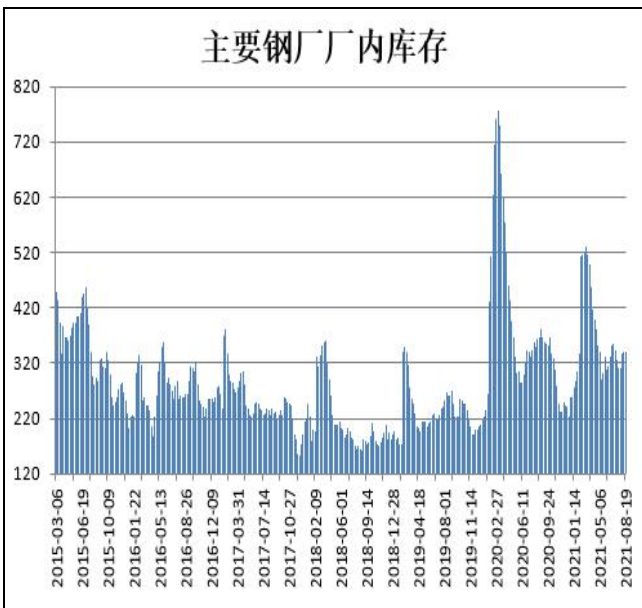


9月10日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率73.57%，环比上周下降0.65%，同比去年下降17.32%；高炉炼铁产能利用率84.77%，环比下降0.68%，同比下降9.55%。

9月9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327.23万吨，较上周减少7.36万吨，较去年同期减少44.31万吨。

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

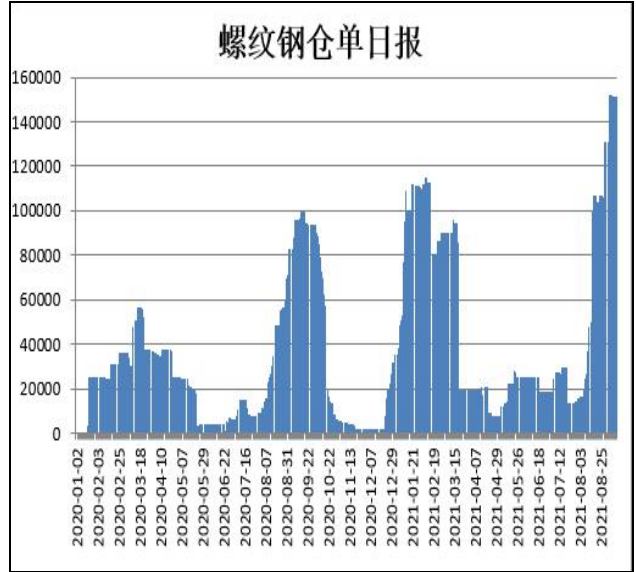
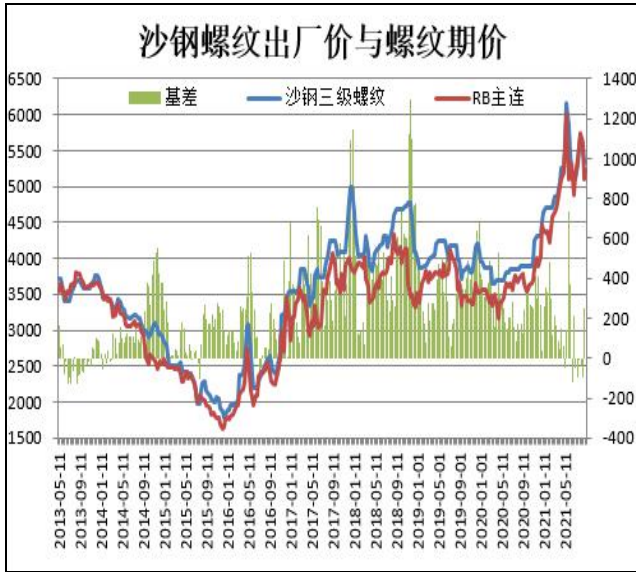


9月9日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢厂内库存量为321.25万吨，较上周减少19.19万吨，较去年同期减少36.92万吨。

Mysteel统计数据显示，9月9日全国35个主要城市建筑钢材库量为750.52万吨，较上周减少25.7万吨，较去年同期减少143.06万吨，螺纹钢社会库存继续回落。

图11：沙钢调价政策

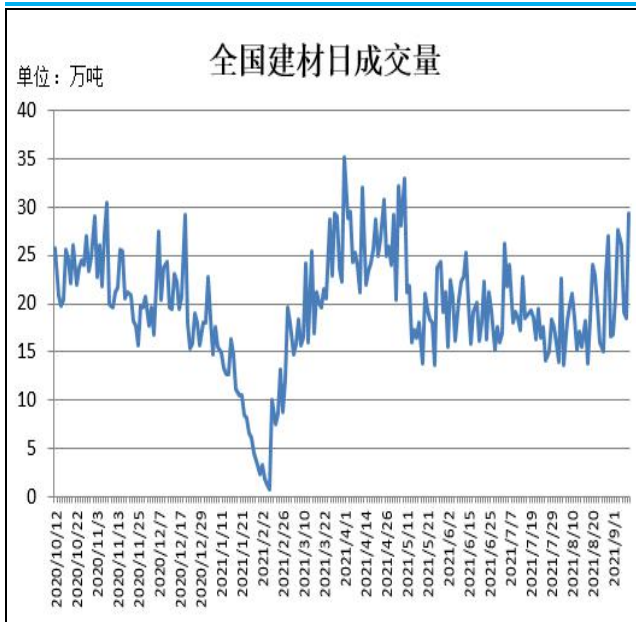
图12：上期所螺纹钢仓单日报



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9月1日起。

9月10日上海期货交易螺纹钢仓单日报为151551吨, 周环比减少304吨。

图13: 全国建材日成交量



据Mysteel统计数据显示, 9月6日-9月9日全国建材成交量为93万吨, 成交量较上一周继续提升。

图14: 唐山钢坯库存量



9月9日, 唐山钢坯库存量为49.5万吨, 较上周减少12.22万吨, 钢坯现货报价5200元/吨。

图15：国内电弧炉开工率

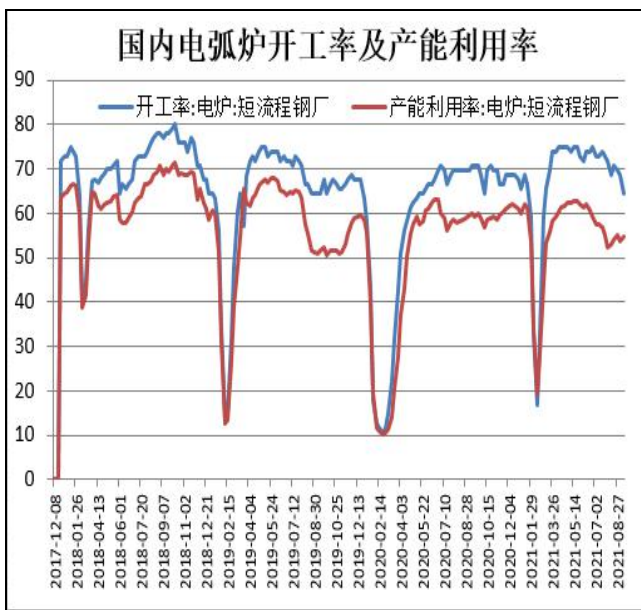
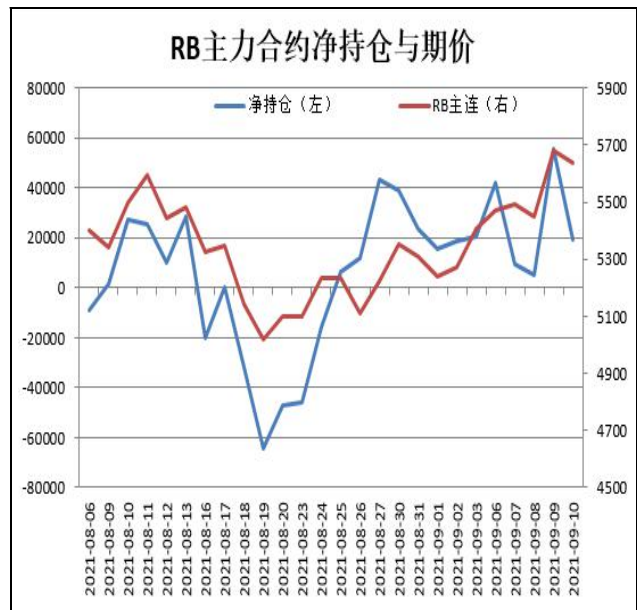


图16：螺纹主力合约前20名净持仓



截至9月10日,全国71家独立电弧炉钢厂,平均开工率为60.27%,环比下降2.46%,同比下降12.17%。其中华东、西南、华中区域呈现上涨趋势,华南区域继续大幅下降,其余区域持平。

RB2201合约前20名净持仓情况,3日为净多20427手,10日为净多19359手,净多减少1068手,由于空单增幅略大于多单。

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。