

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4月2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	3月26日	4月2日	涨跌
期货 (RB2110)	收盘 (元/吨)	4826	5119	+293
	持仓 (手)	653864	1052731	+398867
	前20名净持仓(手)	68105	104962	+36857
现货	上海Φ20mmHRB400 螺纹钢 (元/吨)	4830	5010	+180
	基差 (元/吨)	4	-109	-113

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
现货成交量继续回升，库存下降	螺纹钢周度产量增加
贸易商及钢厂挺价	电炉钢开工率提升
主流持仓多单增仓明显	期价快速走高，谨防多头获利抛压
江苏钢厂限产消息提振市场情绪	

**周度观点策略总结：**本周螺纹钢期现货价格大幅上涨，由于河北钢坯现货价格持续上调、华东钢厂上调4月上旬出厂价、建筑钢材库存继续下滑及江苏钢厂限产消息等利多因素支撑螺纹钢价格逐步上行。下周螺纹钢期货价格或延续偏强格局，供应方面，长流程钢厂建筑钢材周度产量及电炉钢开工率继续提升，但增幅不大；需求方面，目前终端需求继续释放，现货成交量增加，库存连续第四周下滑，且降幅扩大；最后，当前因环保政策趋严，钢材现货供应增速放缓预期仍提振市场多头情绪，但我们也发现近期盘中波动较大，要把握好建仓节奏，注意控制风险。

技术上，RB2110 合约运行多日均线上方，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向上走高，红柱放大；日线 BOLL 指标上轨与中轴开口向上。操作上建议，短线于 5000 上方偏多交易。

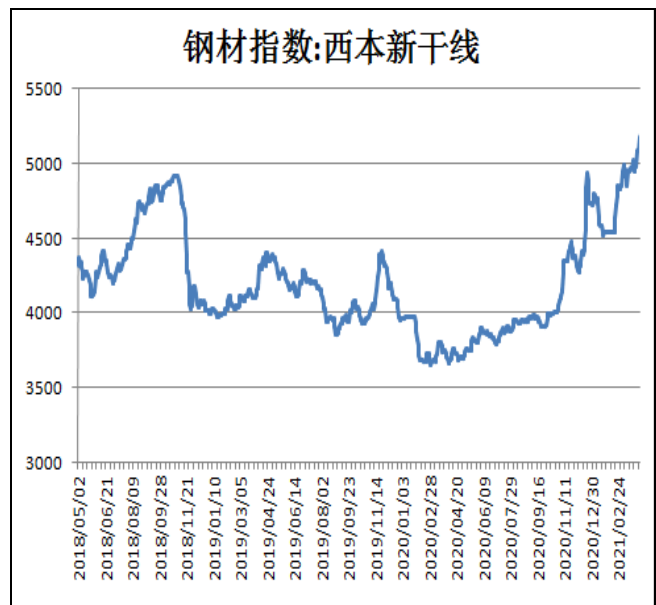
## 二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



4月2日，上海三级螺纹钢20mmHRB400现货报价为5010元/吨，周环比+180元/吨；全国均价为5011元/吨，周环比+202元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



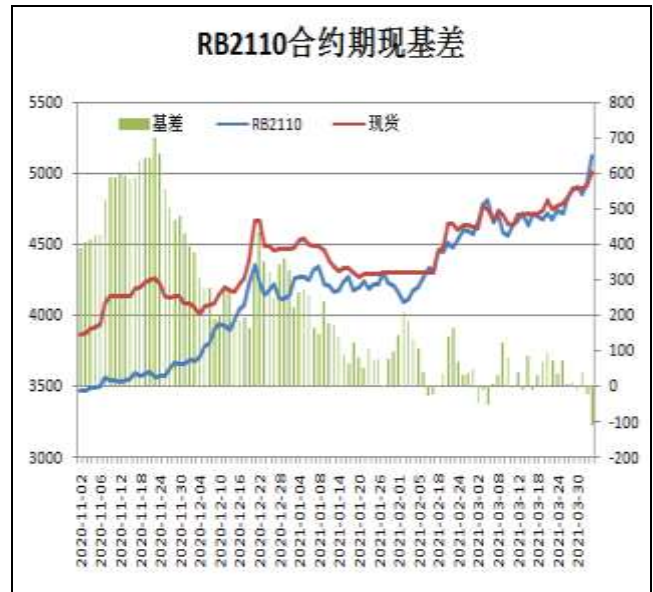
4月2日，西本新干线钢材价格指数为5180元/吨，周环比+200元/吨。

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，RB2110合约增仓上行。



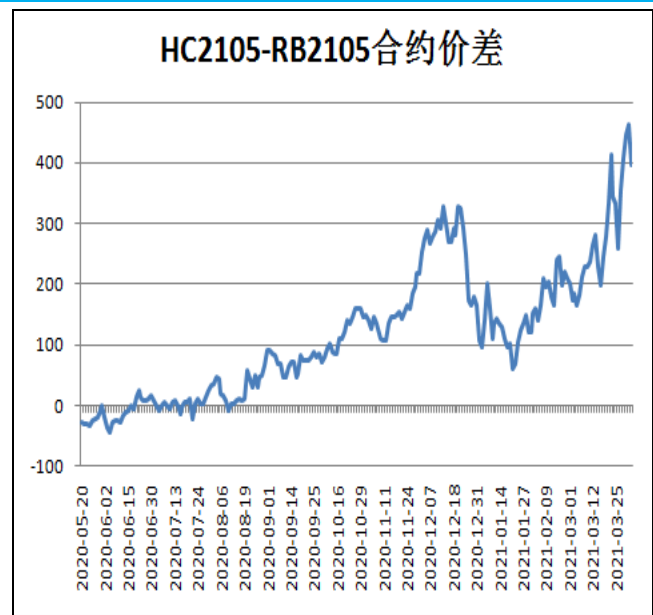
本周，螺纹钢现货价格弱于期货，2日期现基差为-113，周环比-113元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2105合约走势弱于RB2110合约，2日价差为38，周环比-70元/吨。

图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



本周，HC2105合约走势强于RB2105合约，2日价差为399元/吨，周环比+138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

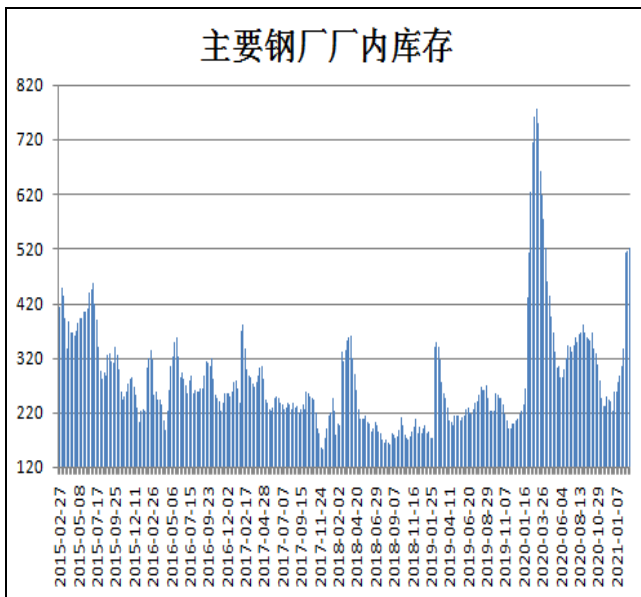


4月2日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率77.47%，环比上周下降2.08%，同比去年下降6.25%；高炉炼铁产能利用率86.92%，环比下降1.38%，同比增加2.46%。



4月1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353.05万吨，较上周增加1.47万吨，较去年同期增加47.67万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



4月1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458.14万吨，较上周减少38.71万吨，较去年同期减少116.55万吨。

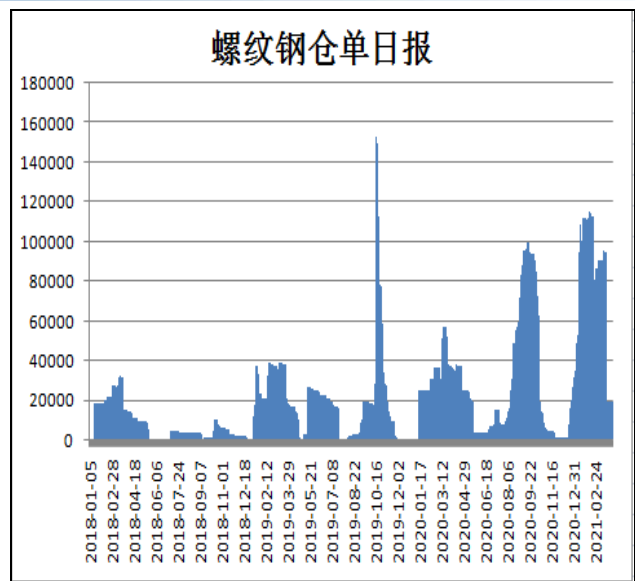
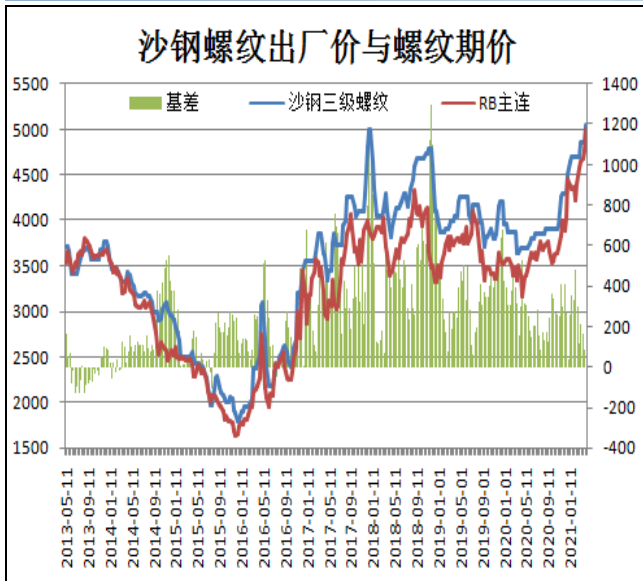
图10：全国35城螺纹钢社会库存



Mysteel统计数据显示，4月1日全国35个主要城市建筑钢材库量为1170.43万吨，较上周减少59.01万吨，较去年同期减少105.93万吨，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



4月1日沙钢4月上旬建筑钢材品种出厂报价情况：螺纹钢价格上调200元/吨，现HRB400Φ16-25mm螺纹出厂价格为5050元/吨，以上调整均为含税价，执行日期自2021年4月1日起。

2日上海期货交易螺纹钢仓单日报为19576吨，周环比持平。

图13: 全国建材日成交量



据Mysteel统计数据，3月29-4月1日全国建材成交量为109.94万吨，现货市场成交量继续增加。

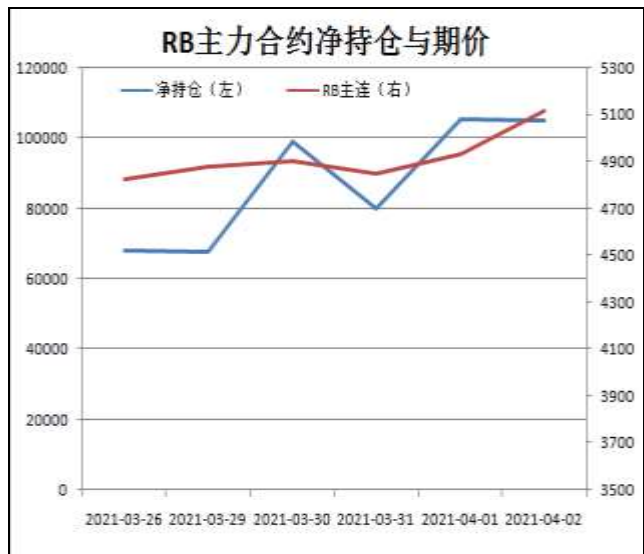
图14: 唐山钢坯库存量



4月1日，唐山钢坯库存量为22.3万吨，较上周减少22.57万吨，钢坯现货报价4960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4月2日，全国71家电弧炉钢厂，平均开工率为70.31%，较上周上升0.22%，同比去年上升28.86%。

RB2110合约前20名净持仓情况，26日为净多68105手，2日为净多104962手，净多增加36857手，由于主流持仓多单增幅大于空单。

## 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。