

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1月21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	1月14日	1月21日	涨跌
期货 (RB2205)	收盘 (元/吨)	4664	4711	47
	持仓 (手)	1945448	1882937	-62511
	前 20 名净持仓 (手)	43555	25	-43530
现货	上海 Φ 20mmHRB400 螺纹钢 (过磅)	4750	4730	-20
	基差 (元/吨)	86	19	-67

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
螺纹钢周度产量下滑，且低于去年同期水平	终端需求降至冰点
原材料坚挺，炼钢成本维持高位	社会库存继续增加
宏观面利好提振市场情绪	谨防多头获利抛压

周度观点策略总结：本周螺纹钢期货价格先抑后扬。周初统计局公布的12月份宏观数据表现不佳市场情绪受挫，钢价大幅回落。此后，发改委表示将适当超前开展基础设施投资，加快推进“十四五”规划102项重大工程项目，及央行表示将把货币政策工具箱开得再大一些，在宽松货币政策及未来终端需求增加预期作用下提振多头信心。下周螺纹钢期价或宽幅波动，供应方面，本周螺纹钢周度产量出现回落，且远低于去年同期水平，另外短流程钢厂多数已停产，现货供应将继续萎缩；需求方面，临近年关，终端需求将继续萎缩，库存量将再度提升；最后，下周为节前最后一周，现货供需将萎缩，多空博弈将加剧行情波动。

技术上，RB2205合约日线MACD指标显示DIFF与DEA运行于0轴上方；日线BOLL指标显示上轨与中轨开口向上。操作上建议，4520-4770区间低买高抛，止损70元/吨。

二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



1月21日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为4730元/吨，周环比-20元/吨；全国均价为4802元/吨，周环比+20元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



1月21日，西本新干线钢材价格指数为4970元/吨，周环比-10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合约震荡上行。



本周，螺纹钢现货价格弱于期货，21日期现基差为19，周环比-67元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2205合约走势弱于RB2210合约，21日价差为169，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，21日价差为111元/吨，周环比+3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

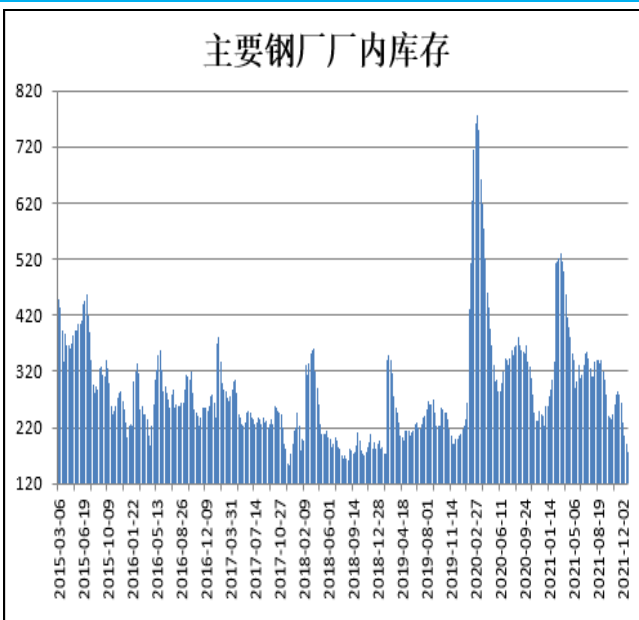


1月21日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率76.25%，环比上周增加0.48%，同比去年下降12.07%；高炉炼铁产能利用率81.08%，环比增加1.19%，同比下降10.15%。



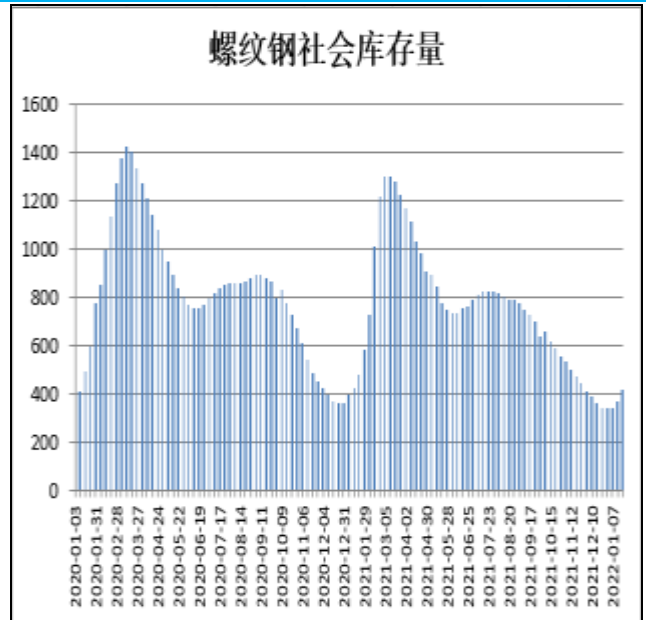
1月20日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢周度产量为263.59万吨，较上周减少20.8万吨，较去年同期减少80.93万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



1月20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178.52万吨，较上周减少1.58万吨，较去年同期减少110.21万吨。

图10：全国35城螺纹钢社会库存



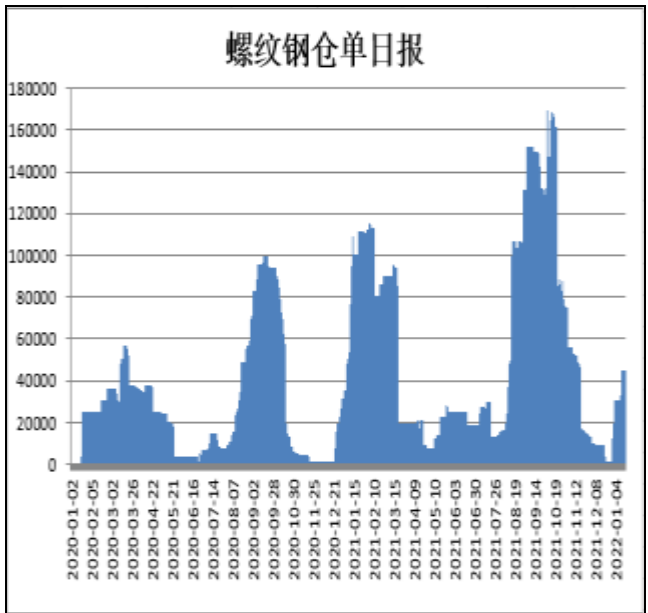
Mysteel统计数据显示，1月20日全国35个主要城市建筑钢材库量为416.97万吨，较上周增加46.94万吨，较去年同期减少63.52万吨，螺纹钢社会库存继续回升。

图11：沙钢调价政策



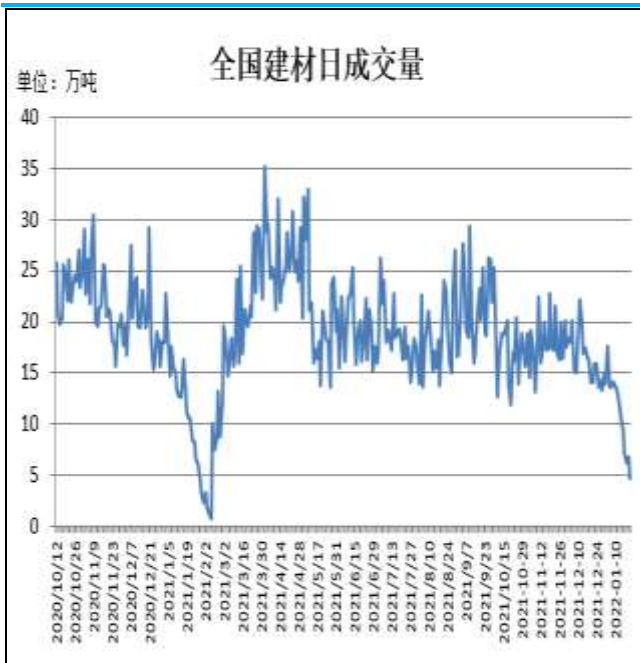
1月21日沙钢1月下旬建筑钢材品种出厂报价情况：螺纹钢持平，现HRB400Φ16-25mm螺纹出厂价格为4900元/吨，以上调整均为含税价，执行日期自2022年1月21日起。

图12：上期所螺纹钢仓单日报



1月21日上海期货交易螺纹钢仓单日报为44557吨，周环比+0吨。

图13：全国建材日成交量



据Mysteel统计数据显示，1月17日-1月20日全国建材成交量为25.04万吨，成交量继续萎缩。

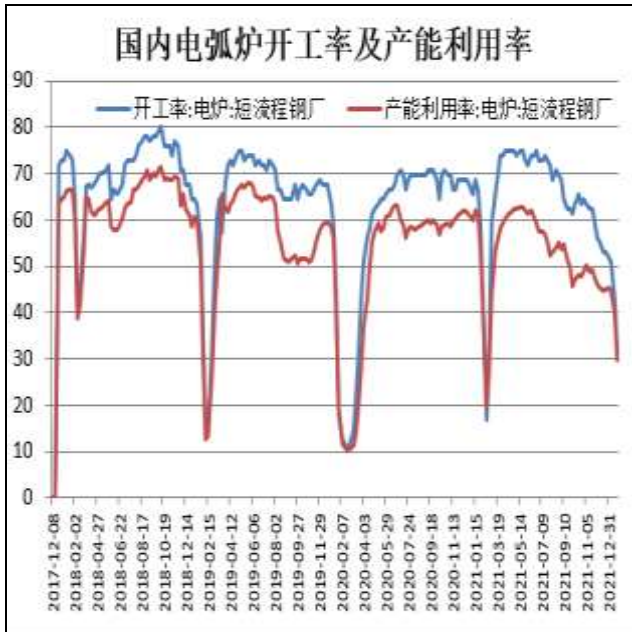
图14：唐山钢坯库存量



1月20日，唐山钢坯库存量为15.24万吨，较上周增加0.57万吨，钢坯现货报价4440万吨。

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1月21日，全国71家独立电弧炉钢厂，平均开工率为29.02%，环比下降9.93%，同比下降7.14%。其中华中、西南区域呈现小幅下降趋势，华东、华南、西北区域大幅下降，其余区域持平。



RB2205合约前20名净持仓情况，14日为净多43555手，21日为净多25手，净多减少43530手，由于多单减幅大于空单。

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。