

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30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	9月24日	9月30日	涨跌
期货 (RB2201)	收盘 (元/吨)	5468	5706	238
	持仓 (手)	1226142	1172256	-53886
	前 20 名净持仓 (手)	-52064	-23977	28087
现货	上海 Φ 20mmHRB400 螺纹钢 (过磅)	6021	6051	30
	基差 (元/吨)	553	345	-208

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
环保政策仍趋严	限电同样会对下游行业造成冲击，值得关注
螺纹钢社会库存继续减少	宏观数据差于预期
螺纹钢周度产量继续下滑，且远低于去年同期	
受能耗“双控”影响多地区出台减产方案	

周度观点策略总结：本周螺纹钢期货价格震荡上行，由于江苏的能耗双控和广东、广西、山东等省的限电/限产导致的供应减量略超预期，同时江苏钢协表示，本轮双控江苏省内钢铁产线受影响面已达七成，10月7日前难以全面恢复，限产消息持续支撑螺纹钢期价上行。节后螺纹钢期价或维持偏强格局，本周螺纹钢周度产量继续下滑，且远低于去年同期水平，另外受限电影响多数电炉被迫停产检修，虽然节后可能有所缓解，但大环境下供应端将继续收缩，而下游需求韧性依存，库存量持续下滑。当然我们也应该关注假期中，国内外消息面及政策面的影响。

技术上，RB2201 合约震荡上行，日线 MACD 指标显示DIFF 与 DEA 运行于0轴上方；日线 BOLL 指标显示中轴与上轨开口向上。操作上建议，5500 上方偏多交易。

二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



9月30日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（过磅）现货报价为6051元/吨，周环比+35元/吨；全国均价为5919元/吨，周环比+157元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



9月30日，西本新干线钢材价格指数为6110元/吨，周环比+20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

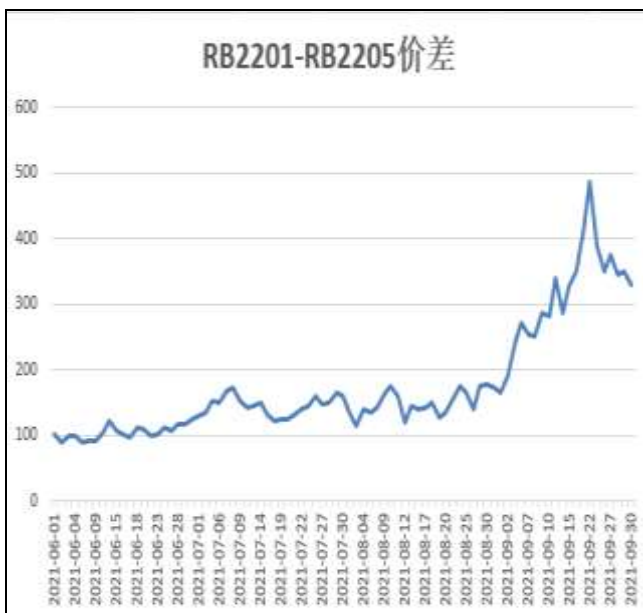


本周，RB2201合约震荡走高。



本周，螺纹钢现货价格弱于期货，30日期现基差为345，周环比-207元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2201合约走势弱于RB2205合约，30日价差为330，周环比-21元/吨。短线或维持近强远弱格局，价差回落至300附近考虑买近抛远。

图6：热卷与螺纹跨品种套利



本周，HC2201合约走势弱于RB2201合约，30日价差为7元/吨，周环比-36元/吨。当前螺纹减产预期强于热卷，操作策略仍考虑多螺空卷为主。

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

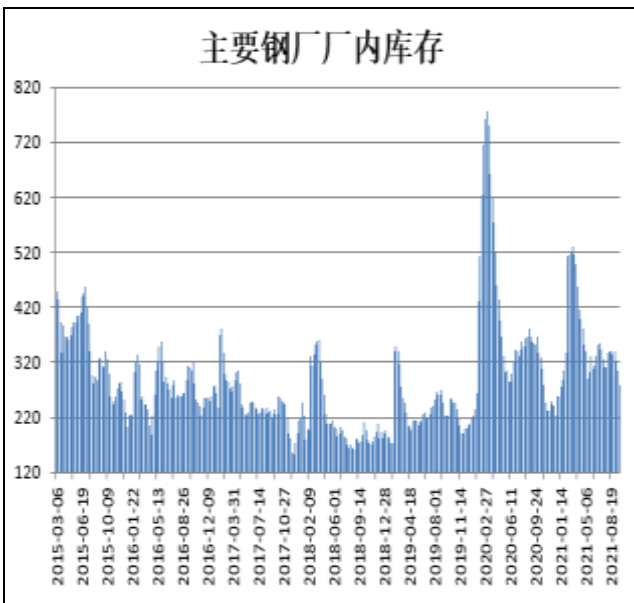


9月24日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率69.92%，环比上周下降1.95%，同比去年下降19.14%；高炉炼铁产能利用率82.06%，环比下降1.68%，同比下降11.63%。



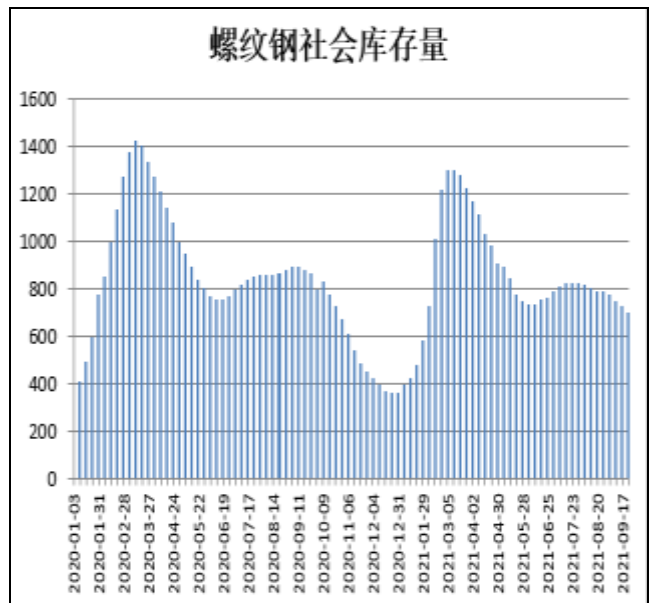
9月30日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢周度产量为248.27万吨，较上周减少22.7万吨，较去年同期减少112.5万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



9月30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241.73万吨，较上周减少37.41万吨，较去年同期减少126.28万吨。

图10：全国35城螺纹钢社会库存



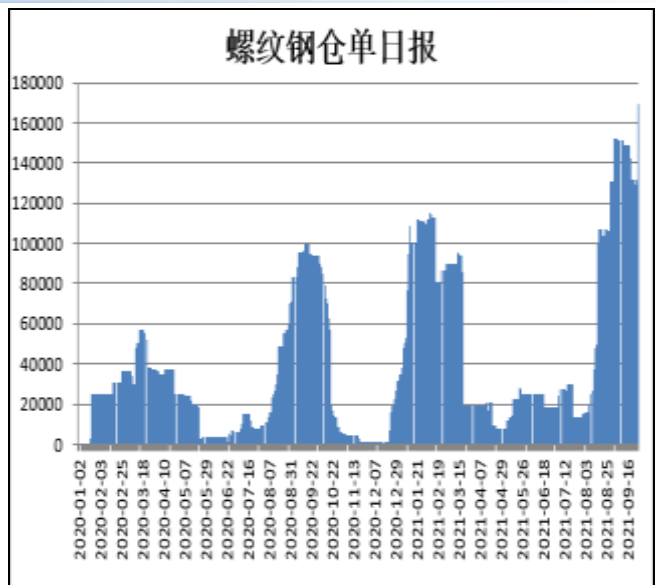
Mysteel统计数据显示，9月30日全国35个主要城市建筑钢材库量为638.65万吨，较上周减少64.72万吨，较去年同期减少193.24万吨，螺纹钢社会库存继续回落。

图11：沙钢调价政策

图12：上期所螺纹钢仓单日报



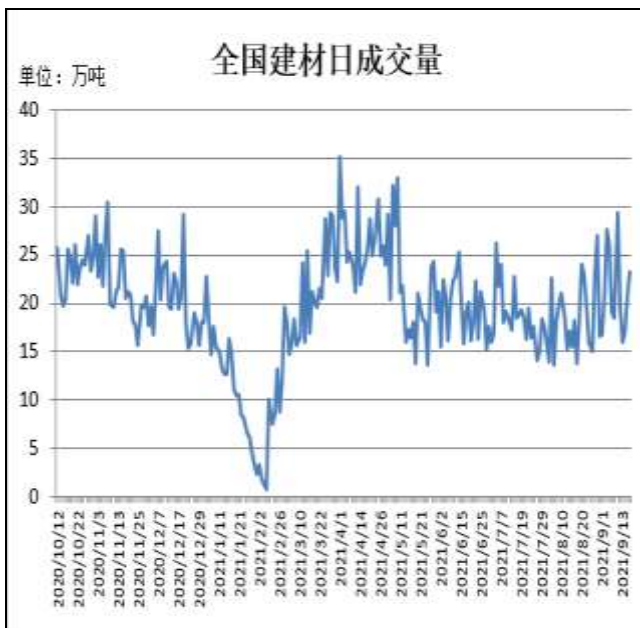
9月21日沙钢9月下旬建筑钢材品种出厂报价情况：螺纹钢价格上调150元/吨，现HRB400Φ16-25mm螺纹钢出厂价格为5850元/吨，以上调整均为含税价，执行日期自2021年9月21日起。



9月30日上海期货交易螺纹钢仓单日报为169022吨，周环比增加37050吨。

图13：全国建材日成交量

图14：唐山钢坯库存量



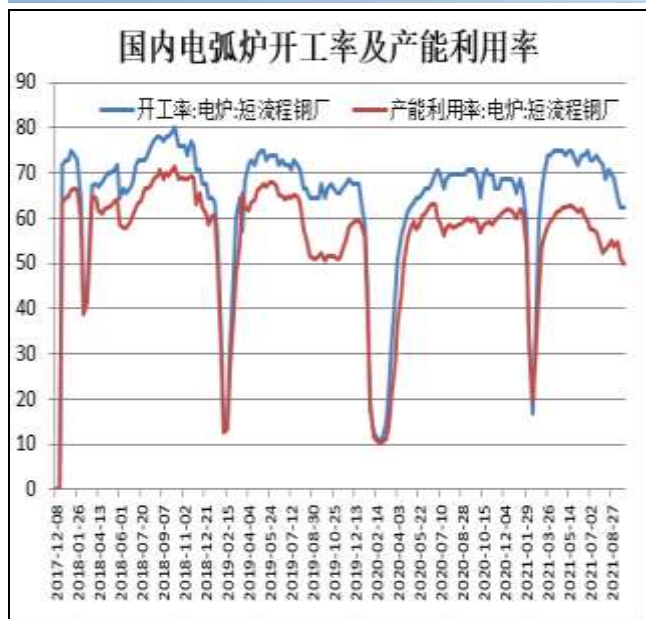
据Mysteel统计数据显示，9月27日-9月29日全国建材成交量为74.29万吨，成交量明显提升。



9月30日，唐山钢坯库存量为51.45万吨，较上周减少2.57万吨，钢坯现货报价5210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24日,全国71家独立电弧炉钢厂,平均开工率为53.91%,环比下降1.45%,同比下降20.09%。其中华东呈现明显下降趋势,华南区域呈现明显上升趋势,华中区域呈现小幅上升趋势,其余区域持平。



RB2201合约前20名净持仓情况,24日为净空52064手,30日为净空23977手,净空减少28087手,由于增多减空。

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。