

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12月17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	12月10日	12月17日	涨跌
期货 (RB2205)	收盘 (元/吨)	4322	4505	183
	持仓 (手)	1934030	1995458	61428
	前 20 名净持仓 (手)	-63505	-78207	-14702
现货	上海 Φ 20mmHRB400 螺纹钢 (过磅)	4800	4900	100
	基差 (元/吨)	478	395	-83

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	铁矿石现货维持宽松，对钢价支撑存不确定性
螺纹钢社会库存继续下降	随着气温下降需求走弱的趋势难以改变
进入采暖季钢厂提产难度大	主流持仓净空增加
11月数据显示房地产边际好转	

周度观点策略总结：本周螺纹钢期货价格重心上移。由于华东钢厂上调12月中旬出厂价、原材料期现货价格走高提升炼钢成本、11月数据显示房地产边际好转、11月粗钢产量继续下滑，叠加本周产量及库存量下降持续支撑螺纹钢期价偏强运行。下周螺纹钢期价或延续震荡偏强格局，供应方面，本周螺纹钢周度产量再度出现回落，且远低于去年同期水平，虽然当前有部分钢厂复产但整体提产幅度有限；需求端则好于市场预期，临近年底，部分工地赶工期对用钢需求具有一定支撑；最后随着部分地区及钢厂发布冬储政策将限制期价下行空间。

技术上，RB2205合约重心上移，日线MACD指标显示DIFF与DEA运行于0轴上方；日线BOLL指标显示上轨与中轴开口向上。操作上建议，回调择机做多，止损参考4300。

二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



12月17日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为4900元/吨，周环比+100元/吨；全国均价为4862元/吨，周环比+33元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



12月17日，西本新干线钢材价格指数为5120元/吨，周环比+100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合约增仓上行。



本周，螺纹钢现货价格弱于期货，17日期现基差为395，周环比-83元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2205合约走势强于RB2210合约，17日价差为186，周环比+19元/吨。

图6：热卷与螺纹跨品种套利



本周，HC2205合约走势强于RB2205合约，17日价差为175元/吨，周环比+54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

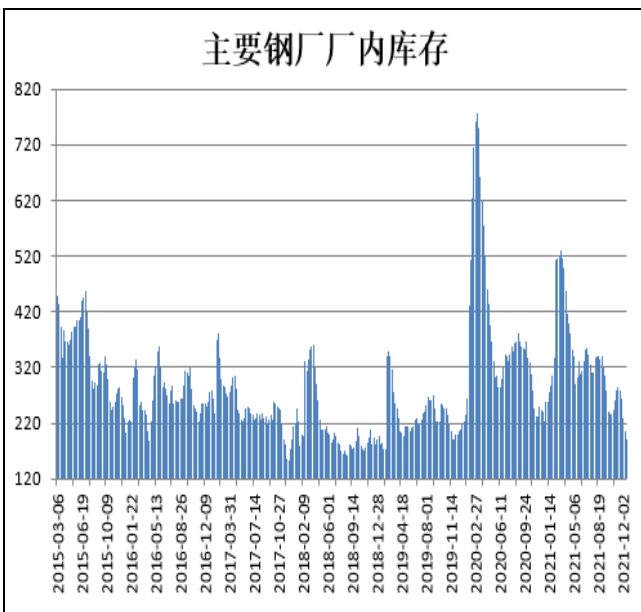


12月17日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率68.00%，环比上周下降0.14%，同比去年下降17.29%；高炉炼铁产能利用率74.28%，环比增加0.15%，同比下降17.40%。



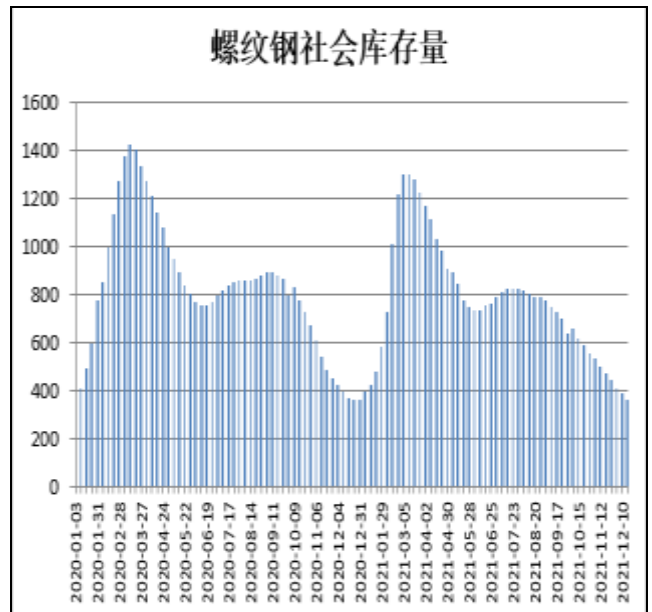
12月16日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢周度产量为273.38万吨，较上周减少1.24万吨，较去年同期减少75.57万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



12月16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191.92万吨，较上周减少12.94万吨，较去年同期减少47.59万吨。

图10：全国35城螺纹钢社会库存



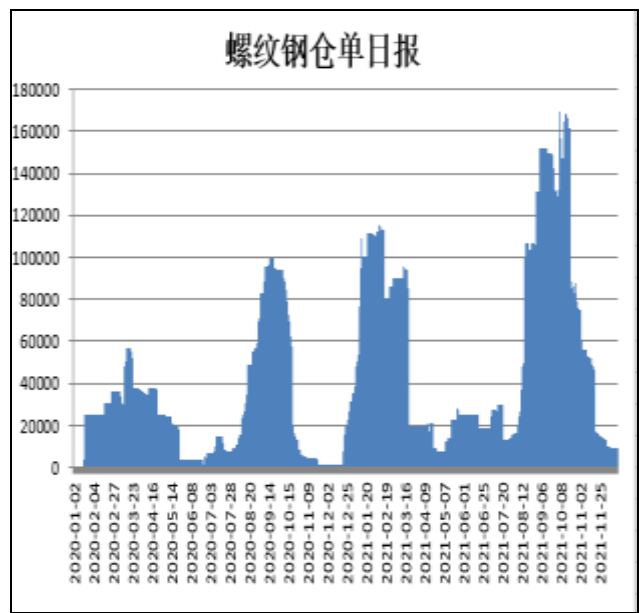
Mysteel统计数据显示，12月16日全国35个主要城市建筑钢材库量为361.22万吨，较上周减少27.25万吨，较去年同期减少11.18万吨，螺纹钢社会库存继续下滑。

图11：沙钢调价政策



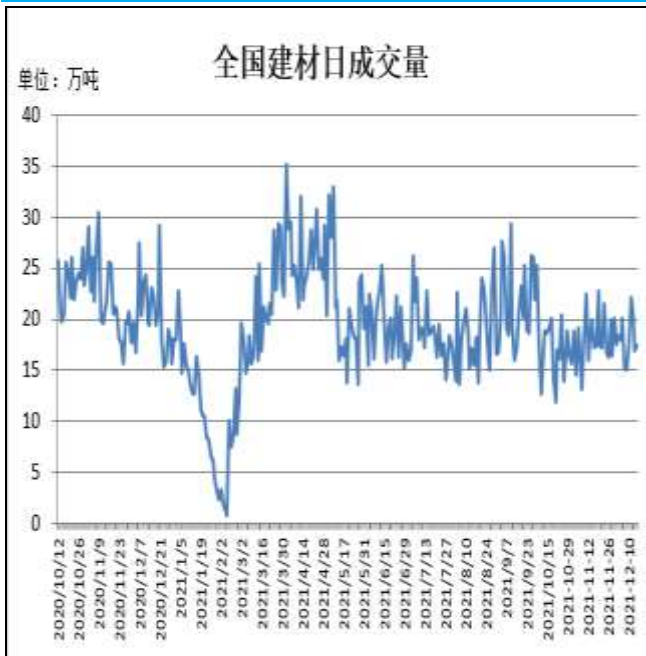
12月11日沙钢12月中旬建筑钢材品种出厂报价情况：螺纹钢价上调200元/吨，现HRB400Φ16-25mm螺纹钢出厂价格为5000元/吨，以上调整均为含税价，执行日期自2021年12月11日起。

图12：上期所螺纹钢仓单日报



12月17日上海期货交易螺纹钢仓单日报为9226吨，周环比持平。

图13：全国建材日成交量



据Mysteel统计数据显示，12月13日-12月16日全国建材成交量为76.51万吨，成交量回落。

图14：唐山钢坯库存量



12月10日，唐山钢坯库存量为25.57万吨，较上周减少3.7万吨，钢坯现货报价4360万吨。

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12月17日，全国71家独立电弧炉钢厂,平均开工率为50%，环比上升1.12%，同比下降16.02%。其中华东区域呈现小幅上涨趋势，华南呈现大幅上升趋势，西南呈现小幅下降趋势，其余区域持平。



RB2205合约前20名净持仓情况，10日为净空63505手，17日为净空78207手，净空增加14702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。