

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10月22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	10月15日	10月22日	涨跌
期货 (RB2201)	收盘 (元/吨)	5515	4900	-615
	持仓 (手)	1168438	1299617	131179
	前 20 名净持仓 (手)	-82183	-51416	30767
现货	上海 Φ 20mmHRB400 螺纹钢 (过磅)	5990	5518	-472
	基差 (元/吨)	475	618	143

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
华中出现限电检修大潮	政策面管控对市场情绪影响较大
螺纹钢社会库存再度下滑	宏观数据差于预期
螺纹钢周度产量减少，且远低于去年同期水平	终端需求或因天气影响减弱

周度观点策略总结：本周螺纹钢期货价格承压下挫。周初受沙钢因限电减限产提振，螺纹钢期价震荡偏强，但下半周煤炭受政策管控影响大幅下跌，同时也带动了黑色系成材盘面的大幅下挫。市场信心遭受重挫，商家为规避风险纷纷大幅下调价格。下周螺纹钢期价或震荡趋弱，供应方面，目前华中出现限电检修大潮，江苏、广东和广西因限电影响生产，本周螺纹钢周度产量出现回落，且远低于去年同期水平。需求方面，目前北方天气逐步转冷，终端施工受限越发明显，后期需求压力将转至南方区域，本周社会库存继续下滑，但厂内库存出现回升。最后，政策面管控对市场情绪影响较大。

技术上，RB2201 合约大幅走弱，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向下运行；日线 BOLL 指标显示中轴与下轨开口向下。操作上建议，MA5 日均线下方偏空交易，注意风险控制。

二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



10月22日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（过磅）现货报价为5518元/吨，周环比-472元/吨；全国均价为5607元/吨，周环比-274元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



10月22日，西本新干线钢材价格指数为5750元/吨，周环比-310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

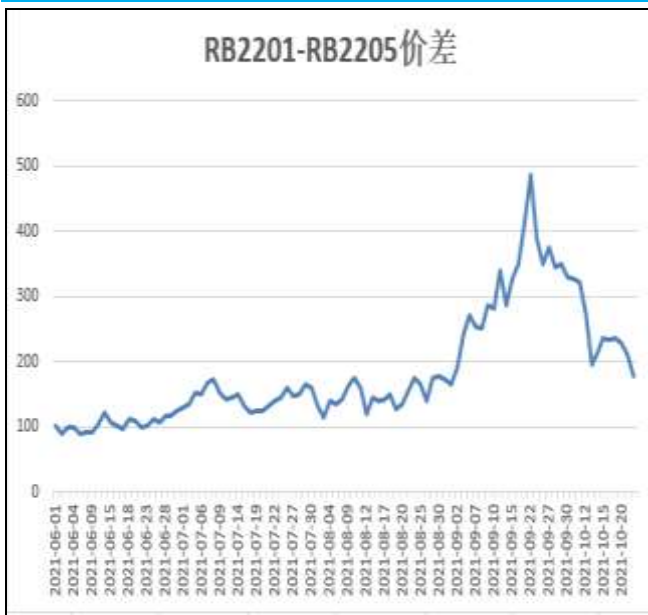


本周，RB2201合约增仓下行。



本周，螺纹钢现货价格强于期货，22日期现基差为618，周环比+143元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2201合约走势弱于RB2205合约，22日价差为178，周环比-58元/吨。近期受政策面调控影响，1-5合约价差或测试150-100区域支撑。

图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



本周，HC2201合约走势强于RB2201合约，22日价差为408元/吨，周环比+183元/吨。卷螺价差步入400上方压力或逐渐增加，可关注空卷多螺套利机会。

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

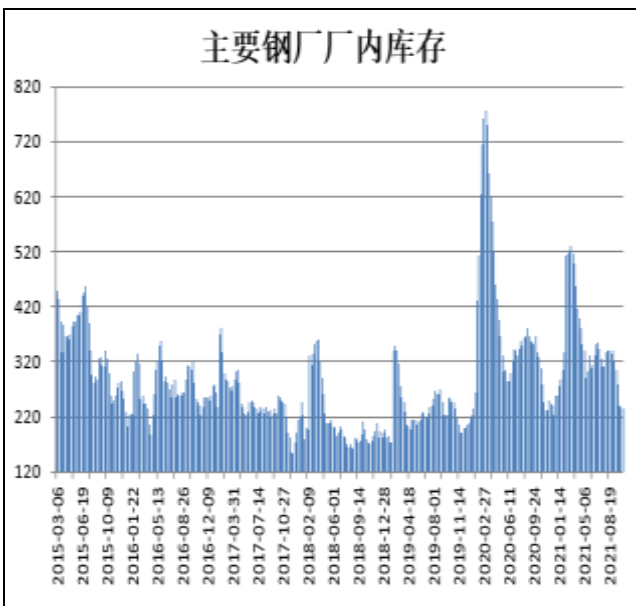


10月22日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率76.55%，环比上周下降1.52%，同比去年下降11.73%；高炉炼铁产能利用率80.05%，环比下降0.61%，同比下降12.29%。



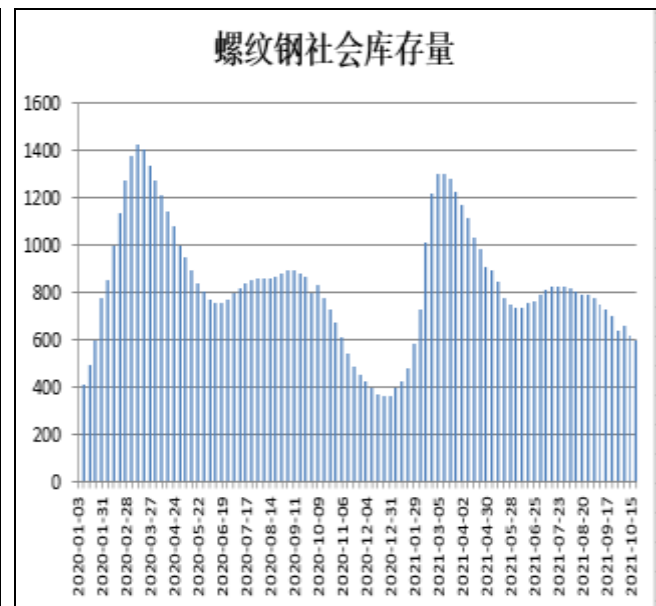
10月22日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢周度产量为272.77万吨，较上周减少3.78万吨，较去年同期减少86.08万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



10月14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242.66万吨，较上周增加7.52万吨，较去年同期减少85.27万吨。

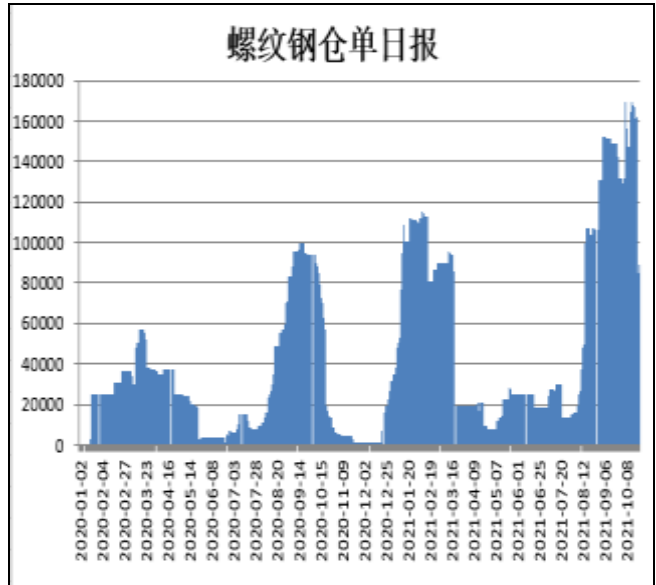
图10：全国35城螺纹钢社会库存



Mysteel统计数据显示，10月22日全国35个主要城市建筑钢材库量为615.22万吨，较上周减少26.12万吨，较去年同期减少141.37万吨，螺纹钢社会库存下滑。

图11：沙钢调价政策

图12：上期所螺纹钢仓单日报

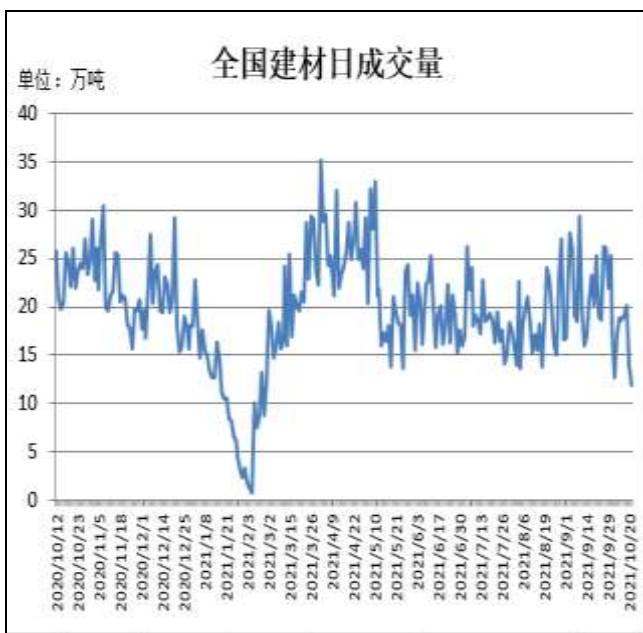


10月21日沙钢10月下旬建筑钢材品种出厂报价情况：螺纹钢价格平盘，现HRB400Φ16-25mm螺纹出厂价格为6150元/吨，以上调整均为含税价，执行日期自2021年10月21日起。

10月22日上海期货交易螺纹钢仓单日报为88796吨，周环比减少78964吨。

图13：全国建材日成交量

图14：唐山钢坯库存量

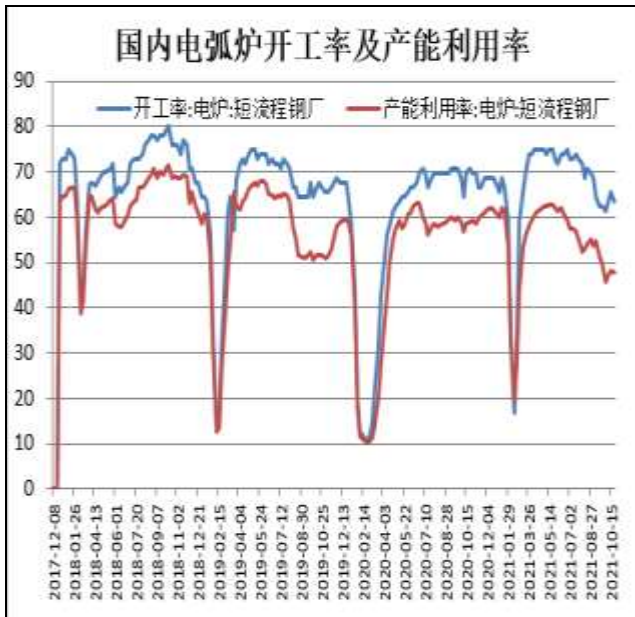


据Mysteel统计数据显示，10月18日-10月21日全国建材成交量为65.21万吨，成交量出现下滑。

10月21日，唐山钢坯库存量为36.89万吨，较上周减少13.51万吨，钢坯现货报价5090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10月22日，全国71家独立电弧炉钢厂,平均开工率为58.59%，环比下降0.78%，同比下降11.61%。其中华东、华中呈现小幅下降趋势，华南呈现小幅上升趋势，其余区域持平。



RB2201合约前20名净持仓情况，15日为净空82183手，22日为净空51416手，净空减少30767手，由于多单增幅大于空单。

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。