

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7月16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	7月9日	7月16日	涨跌
期货 (RB2110)	收盘 (元/吨)	5428	5559	131
	持仓 (手)	1536789	1395450	-141339
	前 20 名净持仓 (手)	88099	75012	-13087
现货	上海 Φ 20mmHRB400 螺纹钢 (过磅)	5210	5405	195
	基差 (元/吨)	-218	-154	64

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
环保政策仍趋严	螺纹钢社会库存再度增加
下半年粗钢产量限产预期较强	雨水及炎热天气影响终端需求
螺纹钢厂内库存下滑	国常会仍在关注大宗商品价格及供应情况
原材料坚挺支撑炼钢成本	

周度观点策略总结：本周螺纹钢期货价格震荡上行。周初市场延续周末上涨态势，期货震荡偏强，钢厂积极上调出厂价格，市场报价跟涨，后半周随着全国多地传出压减粗钢产量消息，加之宏观数据尚可支撑钢价重心移。下周螺纹钢期货价格或延续震荡偏强，供应方面，本周螺纹钢周度产量有所回升，但仍低于去年同期水平，且限产预期较强；需求方面，当前仍处建筑钢材消费淡季，螺纹钢社会库存连续第五周增加，但总库存量下滑；最后关注各监管部门相关言论及政策。

技术上，RB2110 合约震荡上行，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向上走高；日线 BOLL 指标显示上轨与中轴开口向上。操作上建议，短线于 5400 上方偏多交易。

二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



7月16日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（过磅）现货报价为5405元/吨，周环比+195元/吨；全国均价为5277元/吨，周环比+186元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



7月16日，西本新干线钢材价格指数为5430元/吨，周环比+180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合约震荡偏强。



本周，螺纹钢现货价格强于期货，16日期现基差为-154，周环比+64元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利

图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



本周，RB2110合约走势强于RB2201合约，16日价差为42，周环比+7元/吨。



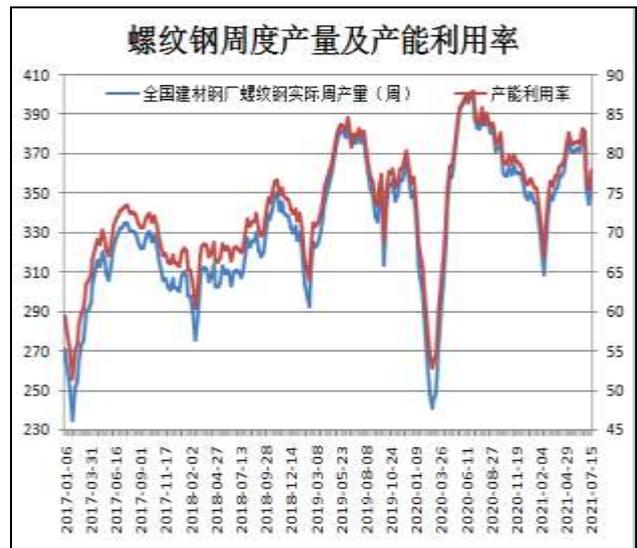
本周，HC2110合约走势强于RB2110合约，16日价差为393元/吨，周环比+26元/吨。

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

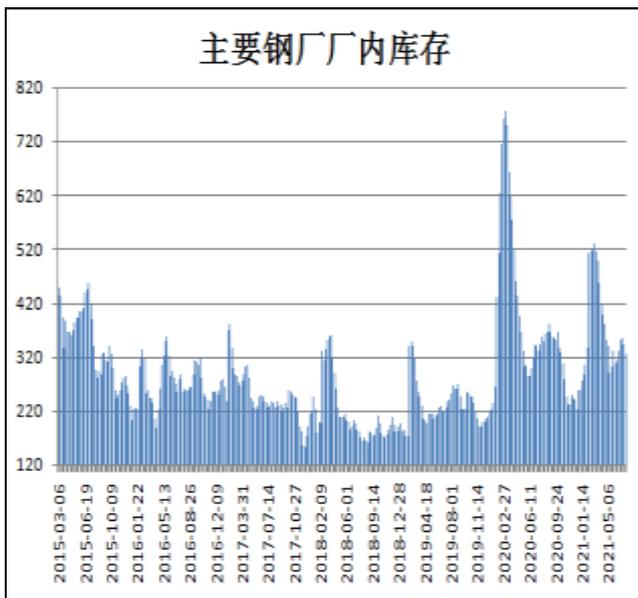


7月16日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率76.69%，环比上周下降1.56%，同比去年下降14.06%；高炉炼铁产能利用率88.55%，环比增加2.55%，同比下降4.41%。



7月15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354.68万吨，较上周增加10.21万吨，较去年同期减少28.28万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



7月15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324.58万吨，较上周减少18.06万吨，较去年同期减少6.03万吨。

图10：全国35城螺纹钢社会库存



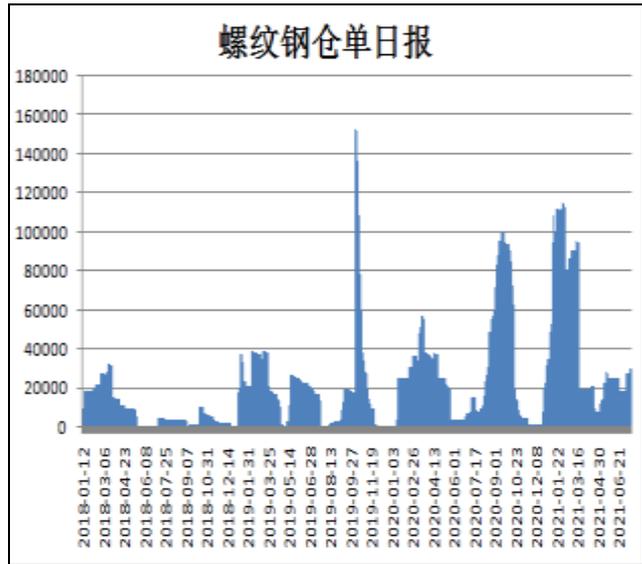
Mysteel统计数据显示，7月15日全国35个主要城市建筑钢材库量为826.97万吨，较上周增加14.2万吨，较去年同期减少14.55万吨，螺纹钢社会库存连续第五周增加。

图11：沙钢调价政策

图12：上期所螺纹钢仓单日报



7月11日沙钢7月中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螺纹钢出厂价格为5300元/吨，以上调整均为含税价，执行日期自2021年7月11日起。



16日上海期货交易螺纹钢仓单日报为29610吨，周环比增加2356吨。

图13: 全国建材日成交量



据Mysteel统计数据，7月12-7月15日全国建材成交量为79.91万吨，成交量小幅下滑。

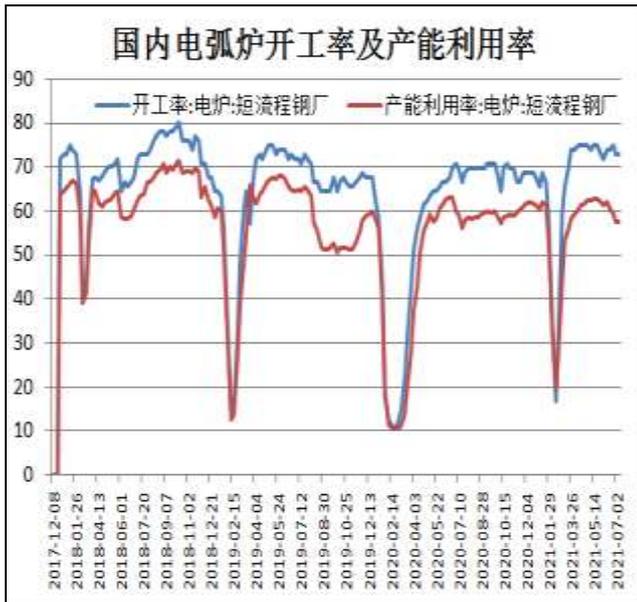
图14: 唐山钢坯库存量



7月15日，唐山钢坯库存量为37.68万吨，较上周增加9.18万吨，钢坯现货报价5160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7月16日，全国71家电弧炉钢厂，平均开工率为68.19%，环比上周下降0.56%，同比去年上升0.67%。



RB2110合约前20名净持仓情况，9日为净多88099手，16日为净多75012手，净多减少13087手，由于主流持仓多单减幅大于空单。

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。