

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1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	上一周	本周	涨跌
期货 (RB2105)	收盘 (元/吨)	4360	4294	-66
	持仓 (手)	1265904	1236925	-28979
	前 20 名净持仓(手)	98412	52084	-46328
现货	上海 Φ20mmHRB400 螺纹钢 (元/吨)	4330	4290	-40
	基差 (元/吨)	-30	-4	+26

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
焦炭库存持续下滑，后市或震荡偏强，将对钢价构成支撑	螺纹钢厂内库存及社会库存继续增加
钢厂高炉检修增多	春节假期临近，终端需求再度萎缩
螺纹钢周度产量下滑	

周度观点策略总结：本周螺纹钢期价陷入区间宽幅震荡，现货报价则相对平稳。由于多空因素交杂，原材料整体保持坚挺，螺纹钢周度产量继续回落，而随着春节假期临近，终端需求再度萎缩，库存量持续增加。下周螺纹钢期货价格延续区间整理的可能性较大，供应方面，钢厂高炉检修增多，周度产量或继续回落；需求方面，随着春节假期临近，现货市场成交量将继续减少，螺纹钢厂内库存及社会库存量将进一步提升；最后，焦炭库存下滑及铁矿石期货贴水现货较深，两者抗跌将对螺纹钢价格带来支撑。

技术上，RB2105 合约区间整理，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向下调整，绿柱平稳；日线 BOLL 指标显示上轨与中轴开口缩小，期价运行于中轴附近。操作上建议，4400-4250 区间高抛低买，止损 50 元/吨。

二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



1月22日，上海三级螺纹钢20mmHRB400现货报价为4290元/吨，周环比-40元/吨；全国均价为4350元/吨，周环比-6元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



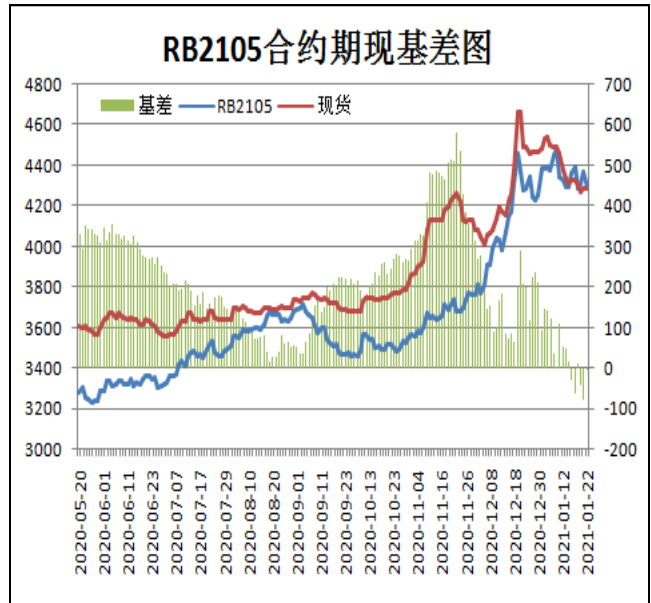
1月22日，西本新干线钢材价格指数为4540元/吨，周环比-40元/吨。

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

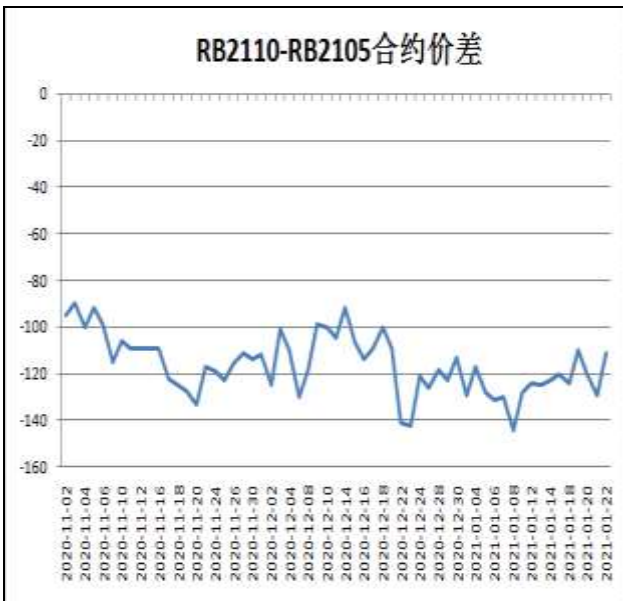


本周，RB2105合约区间整理。



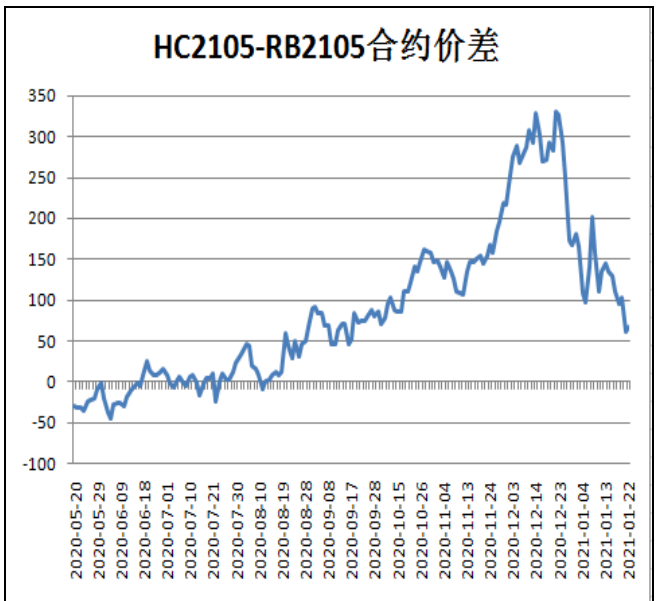
本周，螺纹钢现货价格强于期货，22日期现基差为-4，周环比+26元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2110合约走势强于RB2105合约，22日价差为-111，周环比+9元/吨。

图6：热卷与螺纹跨品种套利



本周，HC2105合约走势弱于RB2105合约，22日价差为68元/吨，周环比-61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

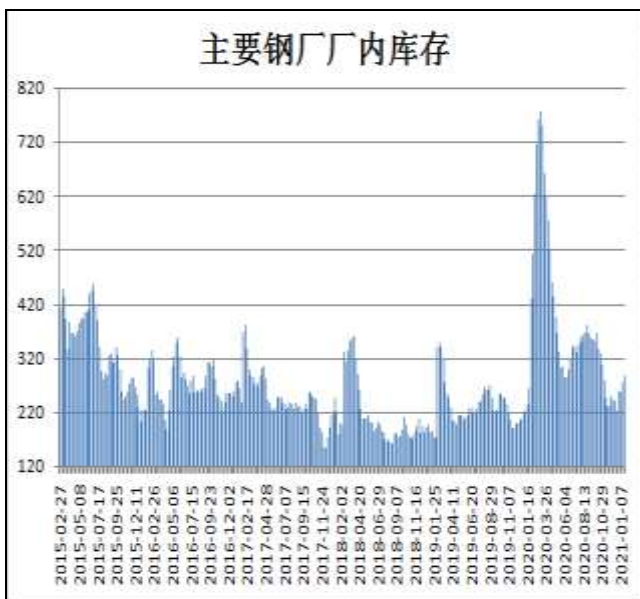


1月22日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.20%，环比上周降1.04%，同比去年同期下降1.95%；高炉炼铁产能利用率91.12%，环比降0.12%，同比增4.48%；钢厂盈利率86.15%，环比下降1.30%。



1月21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344.52万吨，较上周减少0.85万吨，较去年同期增加36.98万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



1月22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288.73万吨，较上周增加12.72万吨，较去年同期增加24.31万吨。

图10：全国35城螺纹钢社会库存



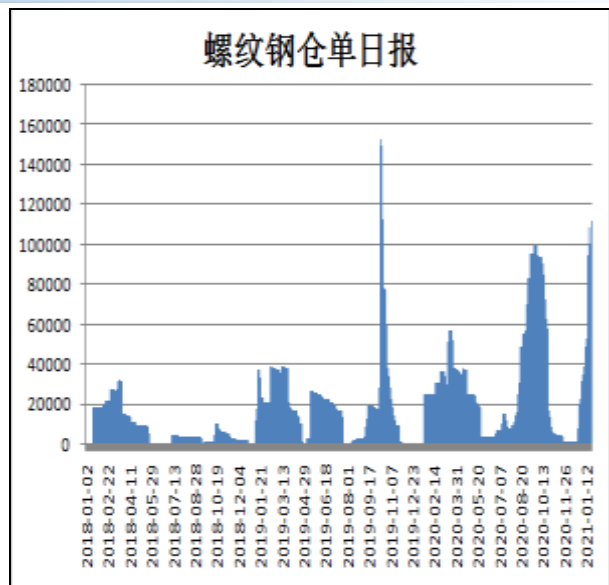
Mysteel统计数据显示，1月22日全国35个主要城市建筑钢材库量为480.49万吨，较上周增加55.19万吨，较去年同期减少116.24万吨，螺纹钢社会库存继续增加。

图11：沙钢调价政策

图12：上期所螺纹钢仓单日报



1月21日沙钢1月下旬建筑钢材品种出厂报价情况:螺纹钢价格持平,现HRB400Φ16-25mm螺纹钢出厂价格为4700元/吨,以上调整均为含税价,执行日期自2021年1月21日起。



22日上海期货交易螺纹钢仓单日报为111786吨,周环比增11482吨。

图13: 全国建材日成交量



据Mysteel统计数据,1月18-21日全国建材成交量为46.85万吨,现货市场成交量继续萎缩。

图14: 唐山钢坯库存量



1月21日,唐山钢坯库存量为81.84万吨,较上周减少0.32万吨,钢坯现货报价3830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1月22日，全国71家电弧炉钢厂，平均开工率为65.07%，较上周减少1.34%，同比去年上升55.87%。



RB2105合约前20名净持仓情况，15日为净多98412手，22日为净多52084手，净多减少46328手，由于主流持仓减多增空。

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。