

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4月23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	4月16日	4月23日	涨跌
期货 (RB2110)	收盘 (元/吨)	5116	5299	+183
	持仓 (手)	1324562	1629094	+304532
	前20名净持仓(手)	76195	112750	+36555
现货	上海Φ20mmHRB400 螺纹钢 (元/吨)	5100	5160	+60
	基差 (元/吨)	-16	-139	-123

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
现货成交量继续回升，库存下降	螺纹钢周度产量增加
贸易商及钢厂挺价意愿较强	电炉钢开工率提升
环保政策仍趋严	期价快速走高，恐高情绪提升

周度观点策略总结：本周螺纹钢期现货价格震荡上行，随着原材料价格持续反弹，炼钢成本增加，叠加环保政策维持高压状态，市场看涨情绪较浓。下周螺纹钢期货价格或维持震荡偏强格局，供应方面，长流程钢厂建筑钢材周度产量及电炉钢开工率继续提升；需求方面，螺纹钢库存量连续第七周下滑，终端需求继续释放，但本周降幅缩小；最后，由于近期螺纹钢期现货价格大幅上行，高价位导致市场恐高情绪依存，只是当前环保政策仍趋严，市场情绪相对乐观。

技术上, RB2110 合约增仓上行, 日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 高位运行, 绿柱缩小; 日线 BOLL 指标上轨与中轴开口向上。操作上建议, 以 5230 为止损偏多交易。

二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



4月23日，上海三级螺纹钢20mmHRB400现货报价为5160元/吨，周环比+60元/吨；全国均价为5134元/吨，周环比+33元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



4月23日，西本新干线钢材价格指数为5350元/吨，周环比+50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合约增仓上行。



本周，螺纹钢现货价格弱于期货，23日期现基差为-139，周环比-123元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2110合约走势弱于RB2201合约，23日价差为127，周环比-42元/吨。

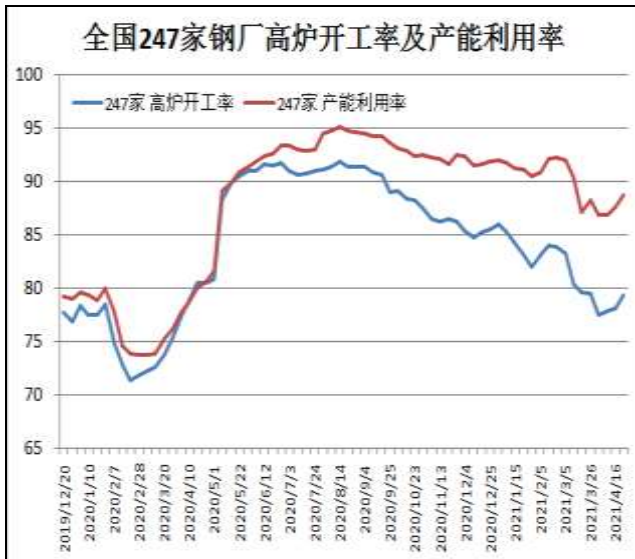
图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



本周，HC2110合约走势弱于RB2110合约，23日价差为291元/吨，周环比-6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

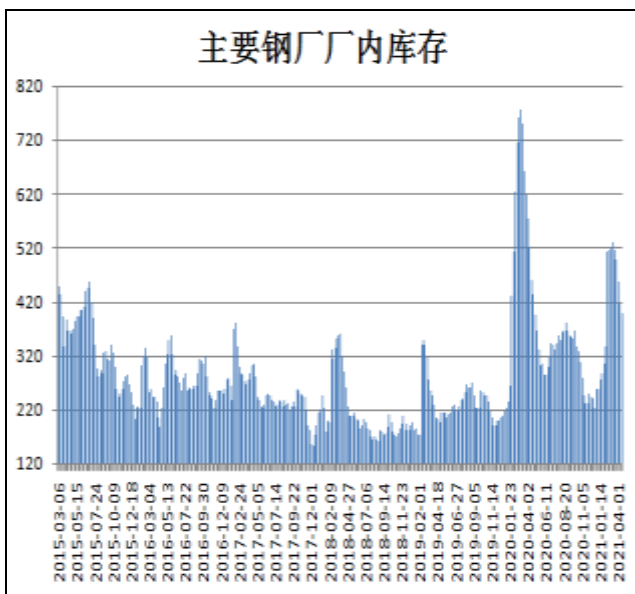


4月23日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率79.43%，环比上周增加1.30%，同比去年下降7.68%；高炉炼铁产能利用率88.75%，环比增加1.08%，同比增加1.50%。



4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360.85万吨，较上周增加2.61万吨，较去年同期增加3.38万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



4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380.21万吨，较上周减少19.75万吨，较去年同期减少52.99万吨。

图10：全国35城螺纹钢社会库存



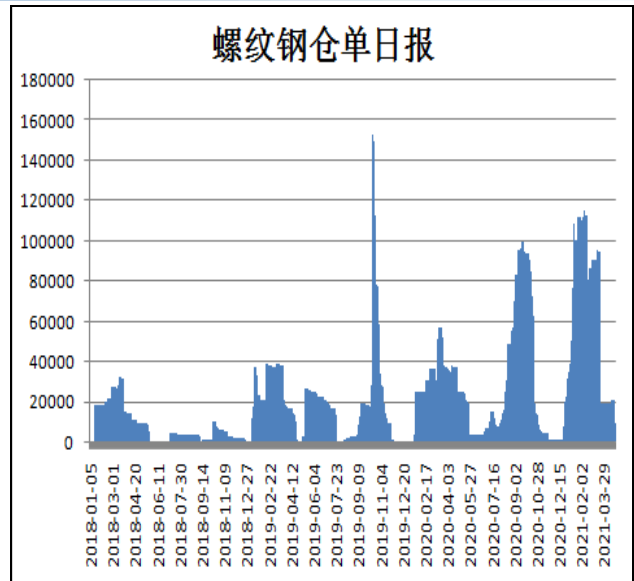
Mysteel统计数据显示，4月22日全国35个主要城市建筑钢材库量为985.99万吨，较上周减少49.02万吨，较去年同期减少92万吨，螺纹钢社会库存继续下滑。

图11：沙钢调价政策

图12：上期所螺纹钢仓单日报



4月21日沙钢4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5250元/吨，以上调整均为含税价，执行日期自2021年4月21日起。



23日上海期货交易螺纹钢仓单日报为9302吨，周环比减少11855吨。

图13：全国建材日成交量



据Mysteel统计数据，4月19-4月22日全国建材成交量为105.74万吨，现货市场成交量明显回升。

图14：唐山钢坯库存量



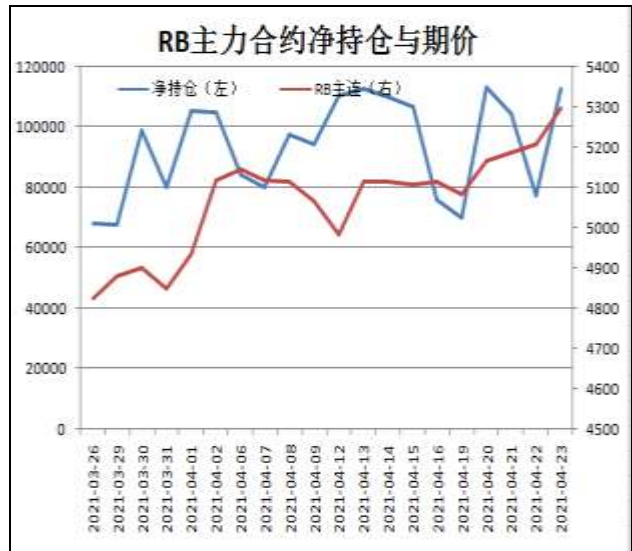
4月22日，唐山钢坯库存量为20.82万吨，较上周增加2.35万吨，钢坯现货报价4950元/吨。

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4月23日，全国71家电弧炉钢厂，平均开工率为71.09%，较上周上升0.00%，同比去年上升12.76%。



RB2110合约前20名净持仓情况，16日为净多76195手，23日为净多112750手，净多增加36555手，由于主流持仓多单增幅大于空单。

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。