

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 2022年3月11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	3月4日	3月11日	涨跌
期货 (RB2205)	收盘 (元/吨)	4901	4917	+16
	持仓 (手)	1804366	1380899	-423467
	前 20 名净持仓 (手)	-43031	-10123	+32908
现货	上海 Φ 20mmHRB400 螺纹钢 (过磅)	4920	4960	+40
	基差 (元/吨)	19	43	+24

2、多空因素分析

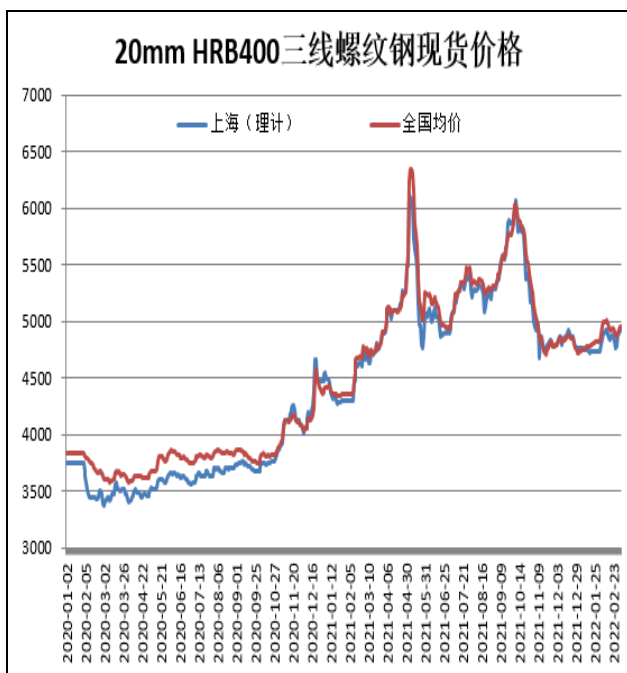
利多因素	利空因素
螺纹钢周度产量低于去年同期水平	螺纹钢周度产量环比继续回升
库存量出现回落，且低于去年同期水平	现货价格大涨后，高位成交存减弱迹象
俄乌局势紧张仍利好国际油价及大宗商品价格	

周度观点策略总结：本周螺纹钢期货价格冲高回落。周初因俄乌局势紧张，继续推高国际油价，并对大宗商品价格带来支撑，螺纹钢期价向上突破 5000 关口，在触及 5100 元/吨高位后逐步回落，由于国际油价大幅下挫，市场情绪受挫，大宗商品价格纷纷下调，但本周建筑钢材库存拐点出现，期价下行空间受限。下周螺纹钢期价或延续宽幅整理，供应方面，本周螺纹钢周度产量继续回升，但仍低于去年同期水平，目前高炉产能利用率维持在 60% 附近，去年同期为 76%；需求方面，终端需求继续回升，现货成交量增加，螺纹钢库存量年后首度回落；最后国际的严峻形势仍对大宗商品价格造成较大影响，应重点关注俄乌谈判进展。

技术上，RB2205 合约日线 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，4800-5050 区间低买高抛，止损 70 元/吨。

二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



3月11日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为4960元/吨，周环比+40元/吨；全国均价为4954元/吨，周环比+7元/吨。

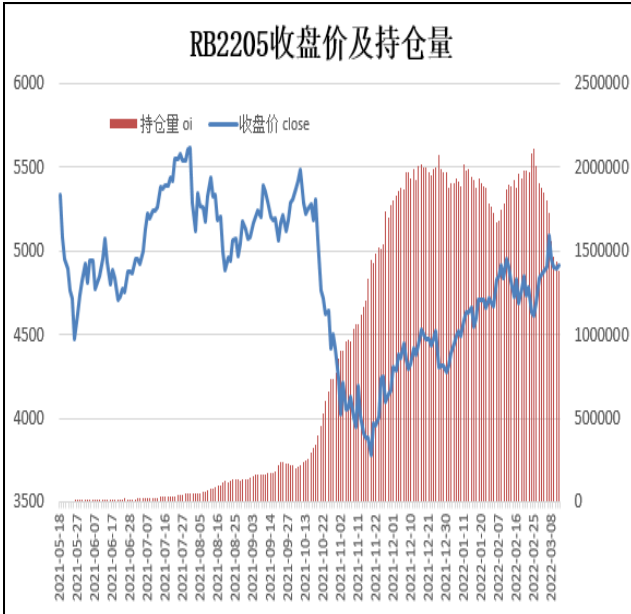
图2：西本新干线钢材价格指数



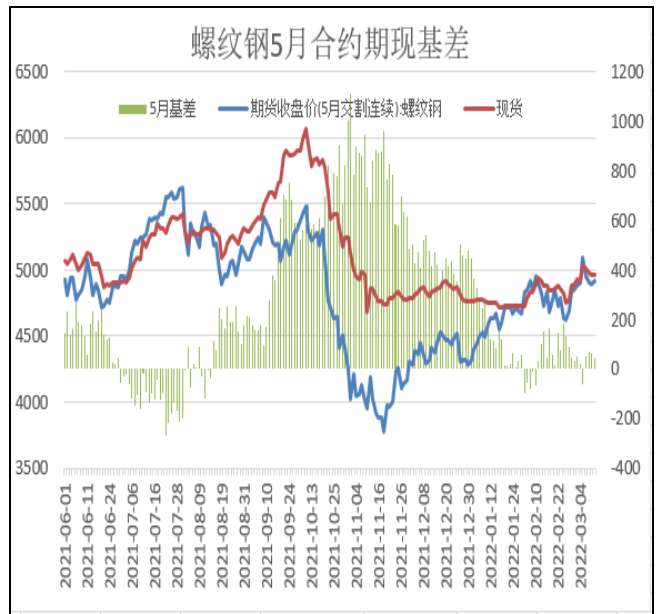
3月11日，西本新干线钢材价格指数为5180元/吨，周环比+40元/吨。

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

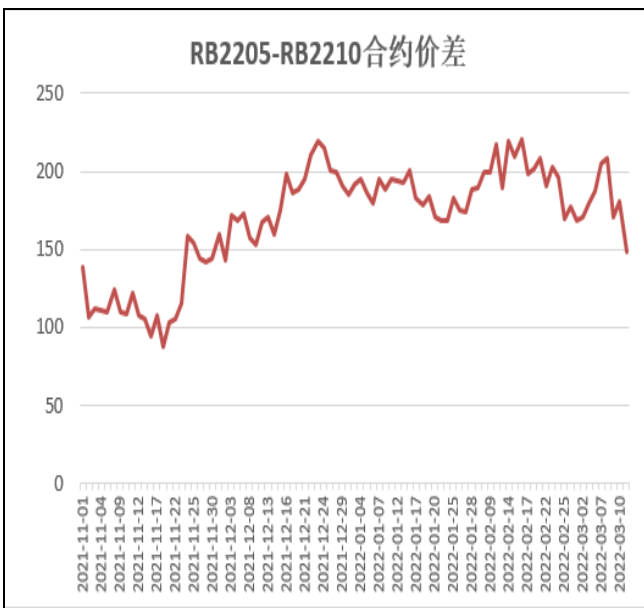


本周，RB2205合约冲高回落。



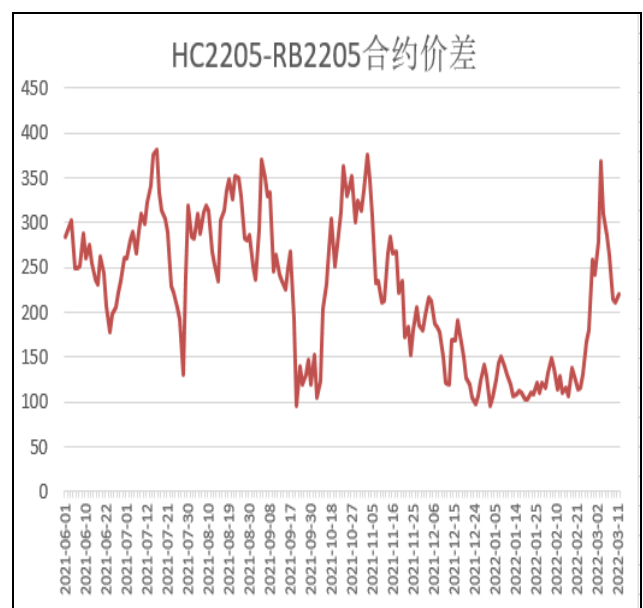
本周，螺纹钢现货价格强于期货，11日期现基差为43，周环比+24元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2205合约走势弱于RB2210合约，11日价差为148，周环比-39元/吨。

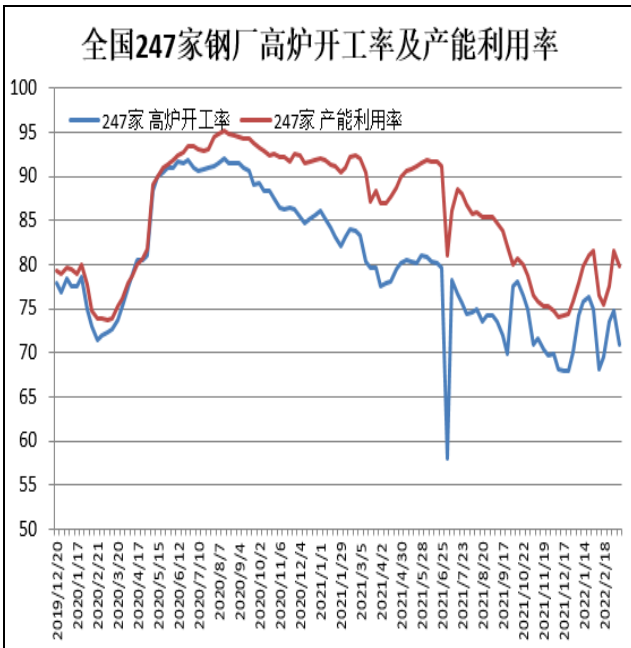
图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



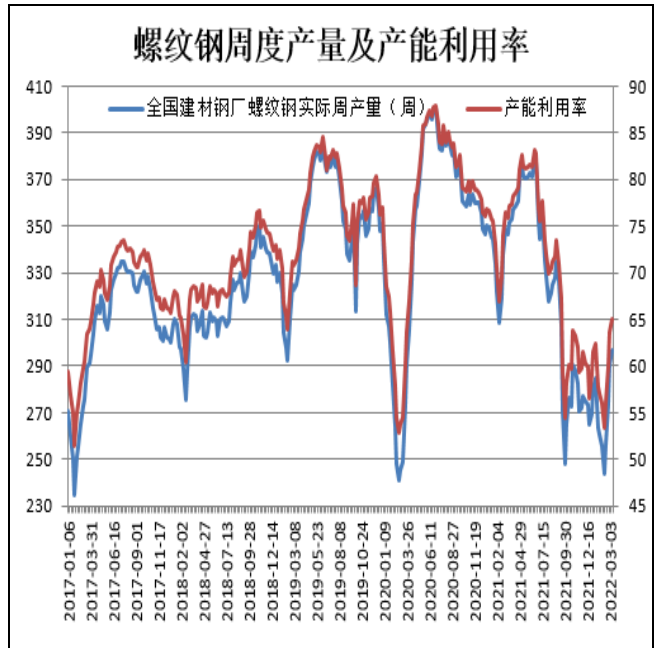
本周，HC2205合约走势弱于RB2205合约，11日价差为220元/吨，周环比-89元/吨。

图7：247家钢厂高炉开工率

图8：螺纹钢周产量及产能利用率

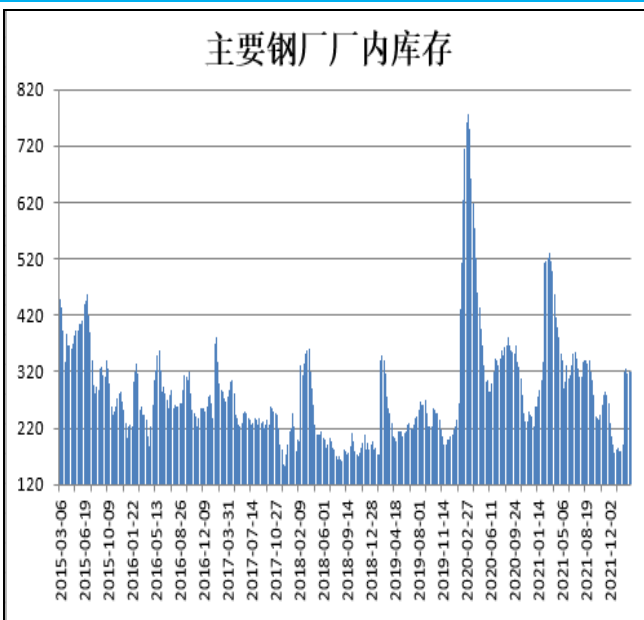


3月11日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率70.85%, 环比上周下降3.87%, 同比去年下降15.47%; 高炉炼铁产能利用率79.78%, 环比下降1.71%, 同比下降11.14%。



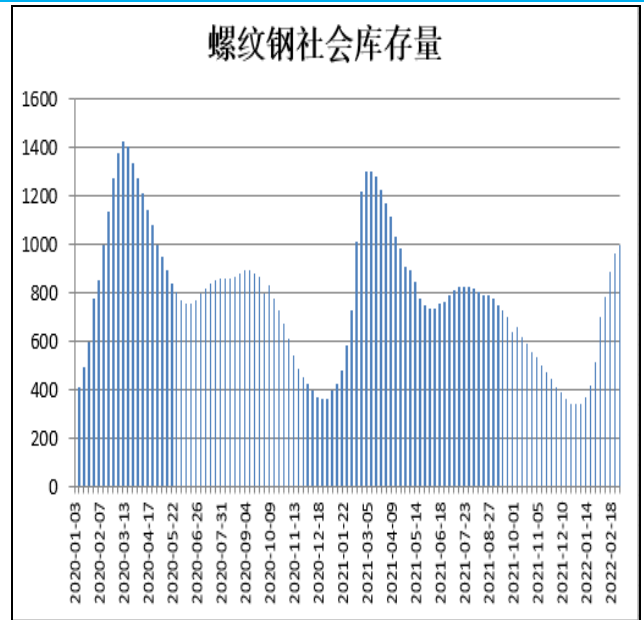
3月10日, 据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢周度产量为296.69万吨, 较上周增加6.41万吨, 较去年同期减少52.12万吨。

图9: 样本钢厂螺纹钢厂内库存



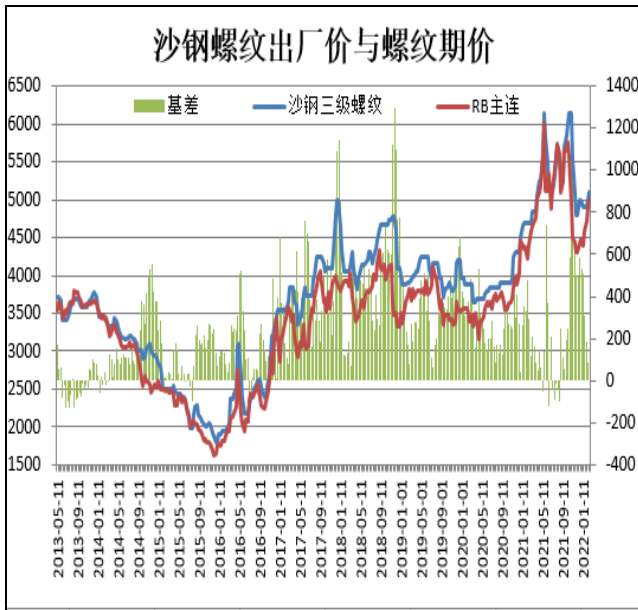
3月10日, 据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢厂内库存量为292.28万吨, 较上周减少28.02万吨, 较去年同期减少237.35万吨。

图10: 全国35城螺纹钢社会库存



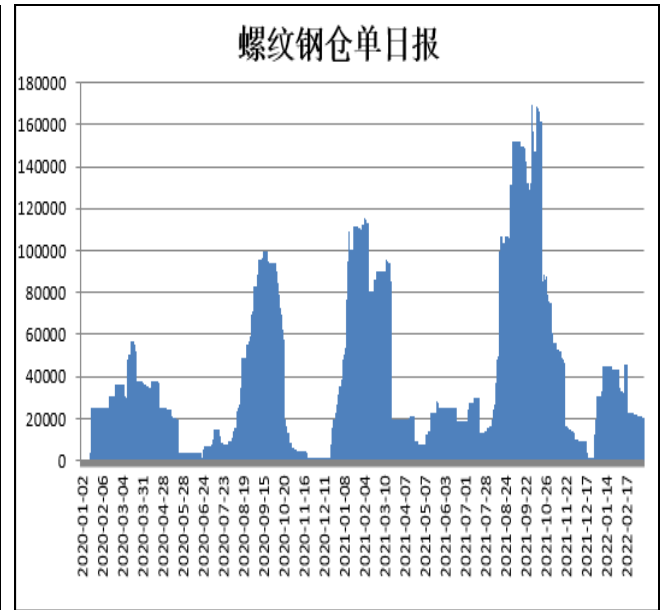
Mysteel统计数据显示, 3月10日全国35个主要城市建筑钢材库量为991.91万吨, 较上周减少8.53万吨, 较去年同期减少310.23万吨, 螺纹钢社会库存出现回落。

图11：沙钢调价政策



3月11日沙钢3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5200元/吨，以上调整均为含税价，执行日期自2022年3月11日起。

图12：上期所螺纹钢仓单日报



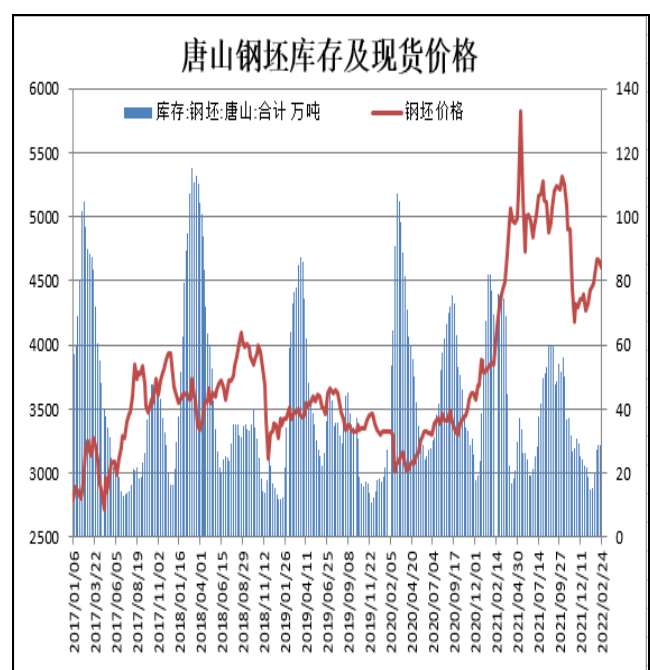
3月11日上海期货交易螺纹钢仓单日报为20330吨，周环比-587吨。

图13：全国建材日成交量



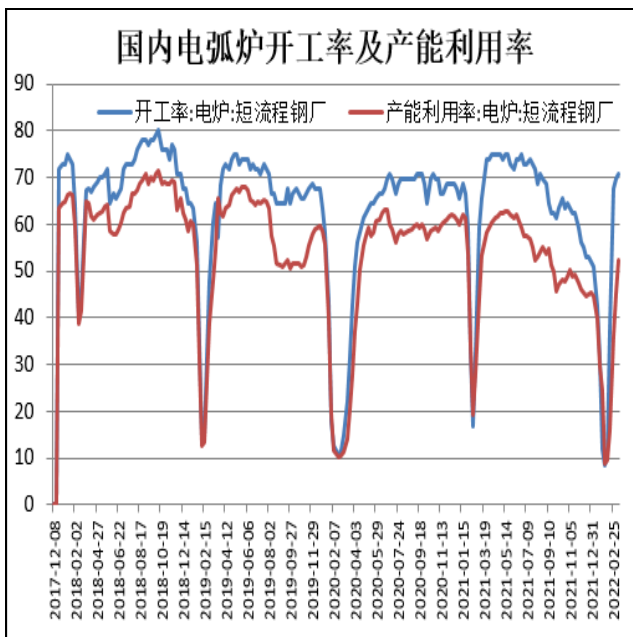
据Mysteel统计数据显示，3月7日-3月10日全国建材成交量为69.74万吨，成交量维持在较高水平。

图14：唐山钢坯库存量



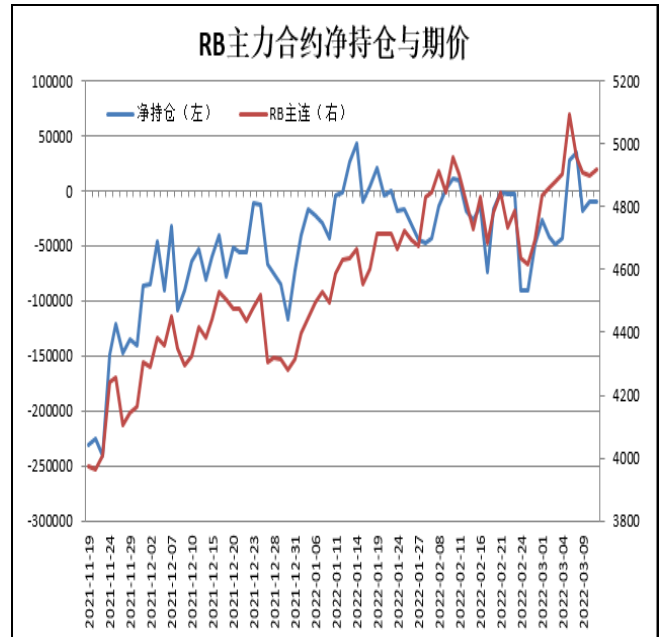
3月10日，唐山钢坯库存量为23.77万吨，较上周增加1.03万吨，钢坯现货报价4720元/吨。

图15：国内电弧炉开工率



截至3月11日，85家独立电弧炉钢厂，平均开工率为71.33%，环比上升2.21%，同比下降8.69%。其中东北、华中区域大幅上升，华东区域呈现小幅上升，西南区域呈现小幅下降趋势，其余区域持平。

图16：螺纹主力合约前20名净持仓



RB2205合约前20名净持仓情况，4日为净空43031手，11日为净空10123手，净空减少32908手，由于空单减幅大于多单。

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。