

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5月7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30日	5月7日	涨跌
期货 (RB2110)	收盘 (元/吨)	5391	5678	+287
	持仓 (手)	1510979	1533792	+22813
	前20名净持仓(手)	94587	63345	-31242
现货	上海Φ20mmHRB400 螺纹钢 (元/吨)	5270	5490	+220
	基差 (元/吨)	-121	-188	-67

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
现货成交量维持高位，库存下降	螺纹钢周度产量继续增加
环保政策仍趋严	期现货价格连创新高，恐高情绪依存
中澳关系紧张，原材料坚挺	

**周度观点策略总结：**节后螺纹钢期现货价格大幅走高，由于沙钢大幅上调建筑钢材5月上旬出厂价，河北钢坯现货报价连续上调，叠加中澳关系紧张、钢铁行业产能置换新规实施办法均利好钢价。下周螺纹钢期货价格或延续震荡偏强格局，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九周下滑，终端需求继续释放；最后，目前建筑钢材仍处于传统消费旺季，虽然中下游存恐高情绪，但下游刚需采购及供给收缩的预期对于价格有较强支撑。

技术上，RB2110 合约增仓上行，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向上走高，红柱放大；日线 BOLL 指标上轨与中轴开口向上。操作上建议，短线于 5580 上方偏多交易。

## 二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



5月7日，上海三级螺纹钢20mmHRB400现货报价为5490元/吨，周环比+220元/吨；全国均价为5571元/吨，周环比+316元/吨。

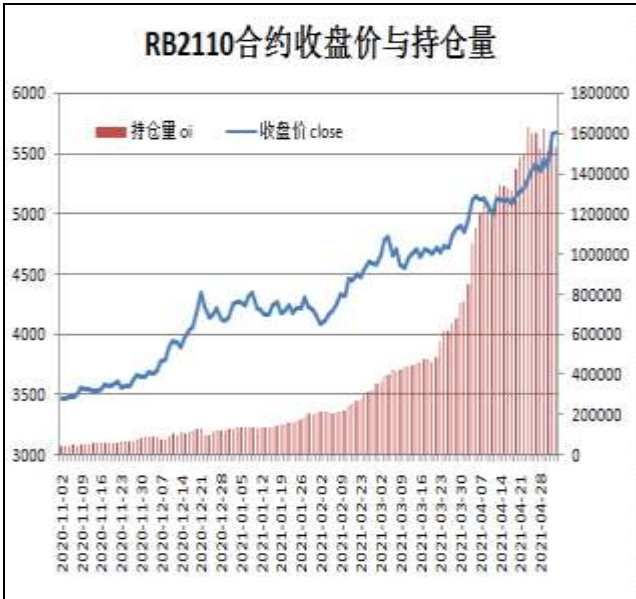
图2：西本新干线钢材价格指数



5月7日，西本新干线钢材价格指数为5690元/吨，周环比+230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合约大幅走高。



本周，螺纹钢现货价格弱于期货，7日期现基差为-188，周环比-67元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2110合约走势强于RB2201合约，7日价差为113，周环比+3元/吨。

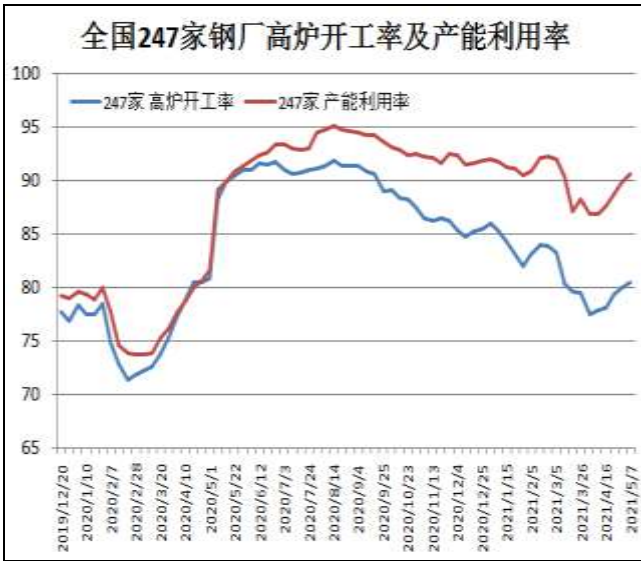
图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



本周，HC2110合约走势强于RB2110合约，7日价差为321元/吨，周环比+24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

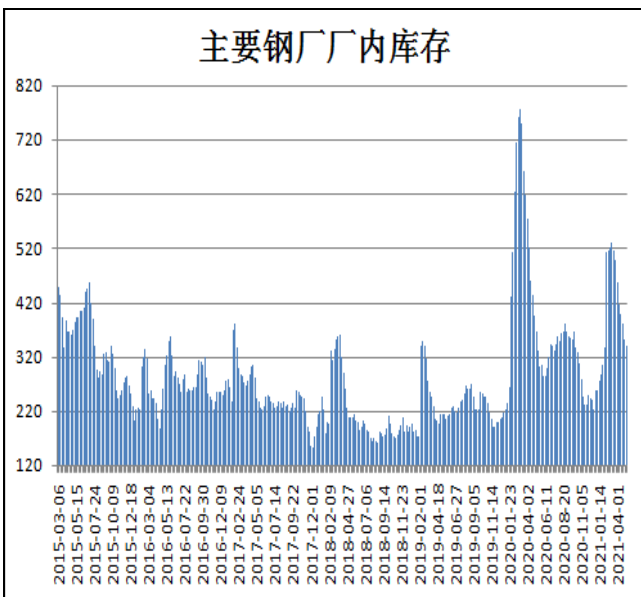


5月7日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率80.47%，环比上周增加0.39%，同比去年下降7.81%；高炉炼铁产能利用率90.59%，环比增加0.66%，同比增加1.46%。



5月6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376.93万吨，较上周增加7万吨，较去年同期增加7.95万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



5月6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340.82万吨，较上周减少11.18万吨，较去年同期减少27.1万吨。

图10：全国35城螺纹钢社会库存



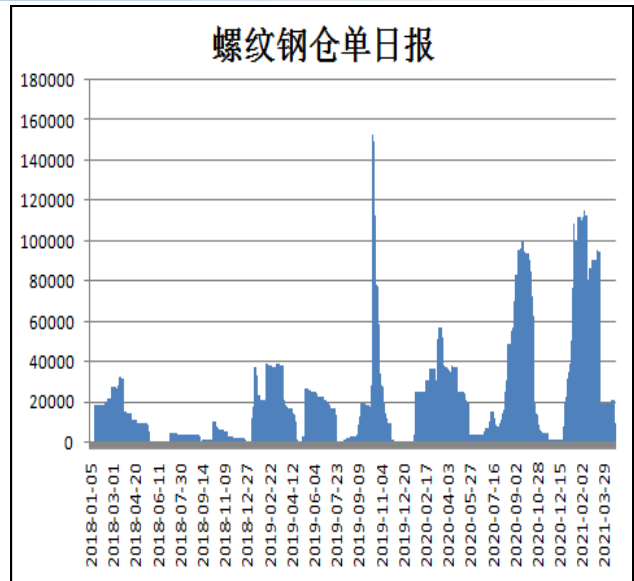
Mysteel统计数据显示，5月6日全国35个主要城市建筑钢材库量为896.75万吨，较上周减少12.02万吨，较去年同期减少52.47万吨，螺纹钢社会库存继续下滑。

图11：沙钢调价政策

图12：上期所螺纹钢仓单日报



5月1日沙钢5月上旬建筑钢材品种出厂报价情况：螺纹钢价格上调300元/吨，现HRB400Φ16-25mm螺纹钢出厂价格为5550元/吨，以上调整均为含税价，执行日期自2021年5月1日起。



7日上海期货交易螺纹钢仓单日报为7821吨，周环比持平。

图13：全国建材日成交量



据Mysteel统计数据，5月6日全国建材成交量为32.16万吨，较节前日成交量大幅回升。

图14：唐山钢坯库存量



5月6日，唐山钢坯库存量为37.46万吨，较上周增加7.69万吨，钢坯现货报价5190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5月7日，全国71家电弧炉钢厂，平均开工率为70.65%，较上周下降0.45%，同比去年上升7.37%。

RB2110合约前20名净持仓情况，30日为净多94587手，7日为净多63345手，净多减少31242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。