

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12月31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	12月24日	12月31日	涨跌
期货 (RB2205)	收盘 (元/吨)	4519	4315	-204
	持仓 (手)	2002893	1877654	-125239
	前20名净持仓 (手)	-12186	-72294	-60108
现货	上海 Φ 20mmHRB400 螺纹钢 (过磅)	4870	4760	-110
	基差 (元/吨)	351	445	94

#### 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	随着气温下降需求走弱的趋势难以改变
螺纹钢社会库存继续下降	周度产量回升
贸易商冬储普遍心理预期在 4200 附近	厂内库存增加

**周度观点策略总结：**本周螺纹钢期货价格承压下行。由于冷空气来袭，终端需求减少预期增强，现货市场成交量逐步萎缩，另外国内部分地区疫情反复对市场情绪产生冲击，同时贸易商对当前价格冬储意愿不高，致使螺纹钢期价重心下移。下周螺纹钢期价或宽幅波动，供应方面，本周螺纹钢周度产量出现回升，虽远低于去年同期水平，但产量的增加还是会对价格产生抑制作用；需求方面，随着气温进一步下滑及假期临近，终端需求将逐步萎缩，库存则将逐步提升；最后当贸易商冬储进度对价格的影响更大，由于市场普遍预期在 4200 附近，因此下行空间或受到限制。

技术上，RB2205 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向下调整；日线 BOLL 指标显示上轨与下轴开口缩小。操作上建议，4200-4400 区间低买高抛，止损 60 元/吨。

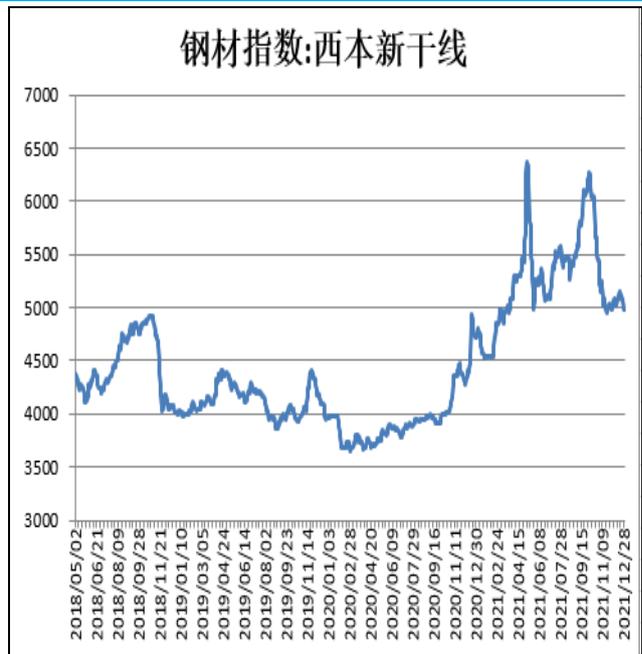
## 二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



12月31日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为4760元/吨，周环比-110元/吨；全国均价为4727元/吨，周环比-118元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



12月31日，西本新干线钢材价格指数为4990元/吨，周环比-100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合约震荡偏弱。



本周，螺纹钢现货价格强于期货，31日期现基差为445，周环比+94元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2205合约走势弱于RB2210合约，31日价差为192，周环比-23元/吨。

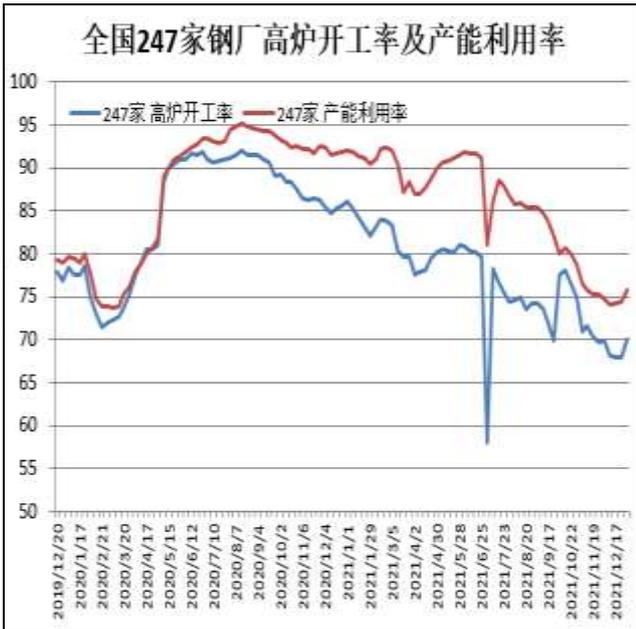
图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



本周，HC2205合约走势弱于RB2205合约，31日价差为96元/吨，周环比-1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

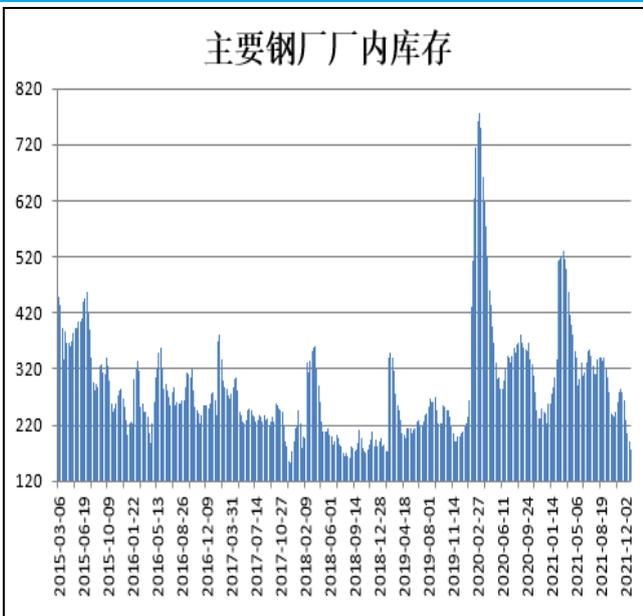


12月31日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率71.49%，环比上周增加3.62%，同比去年下降14.58%；高炉炼铁产能利用率75.79%，环比增加1.46%，同比下降16.29%。



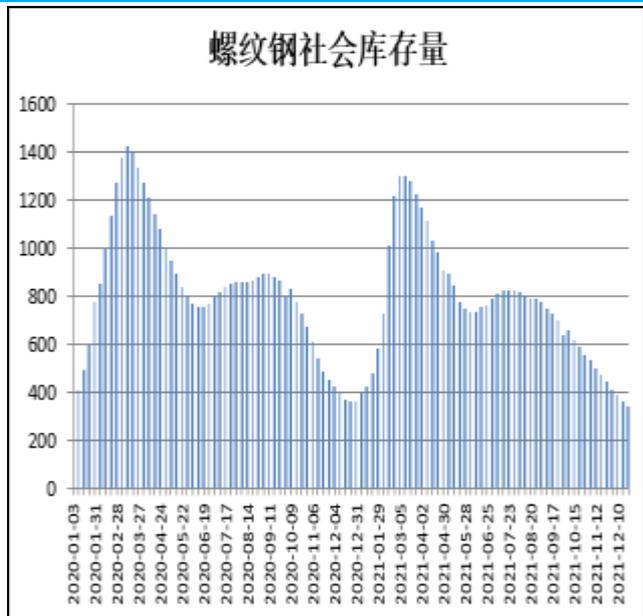
12月30日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢周度产量为269.12万吨，较上周增加4.16万吨，较去年同期减少81.15万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



12月30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181.51万吨，较上周增加3.94万吨，较去年同期减少76.87万吨。

图10：全国35城螺纹钢社会库存



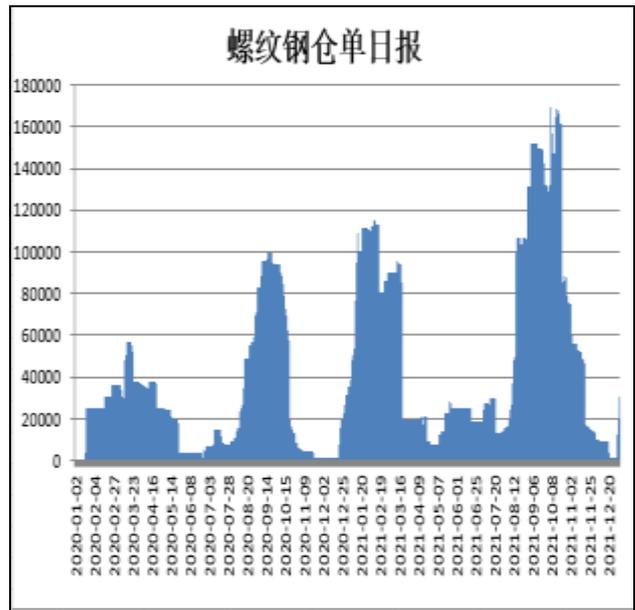
Mysteel统计数据显示，12月30日全国35个主要城市建筑钢材库量为339.42万吨，较上周减少2.55万吨，较去年同期减少24.45万吨，螺纹钢社会库存降幅缩小。

图11：沙钢调价政策



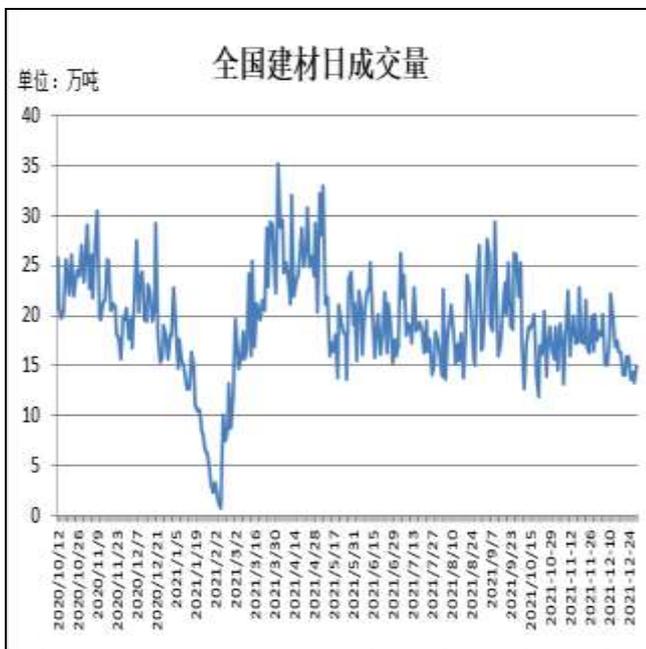
12月21日沙钢12月下旬建筑钢材品种出厂报价情况：螺纹钢平盘，现HRB400Φ16-25mm螺纹出厂价格为5000元/吨，以上调整均为含税价，执行日期自2021年12月21日起。

图12：上期所螺纹钢仓单日报



12月31日上海期货交易螺纹钢仓单日报为30233吨，周环比增加29033吨。

图13：全国建材日成交量



据Mysteel统计数据显示，12月27日-12月30日全国建材成交量为56.25万吨，成交量继续回落。

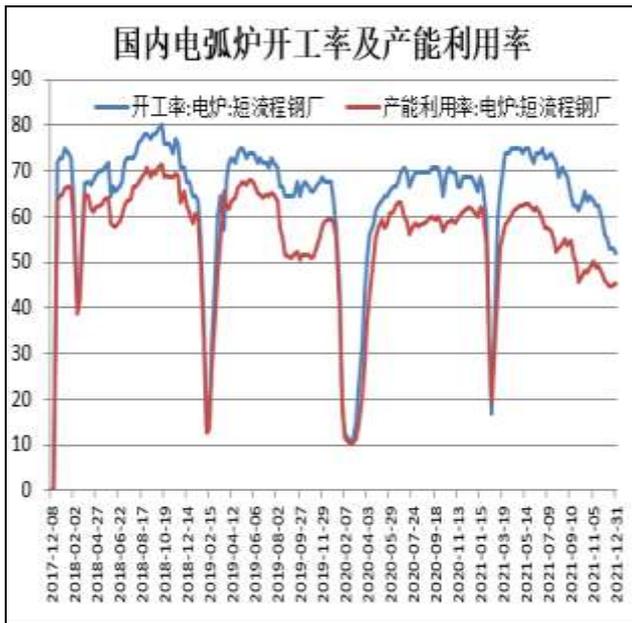
图14：唐山钢坯库存量



12月30日，唐山钢坯库存量为21.93万吨，较上周减少0.52万吨，钢坯现货报价4270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12月31日，全国71家独立电弧炉钢厂，平均开工率为47.21%，环比下降1.67%，同比下降14.96%。其中中华中、华东、西南、东北区域呈现小幅下降趋势，其余区域持平。



RB2205合约前20名净持仓情况，24日为净空12186手，31日为净空72294手，净空增加60108手，由于多单减幅大于空单。

### 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。