

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



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	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

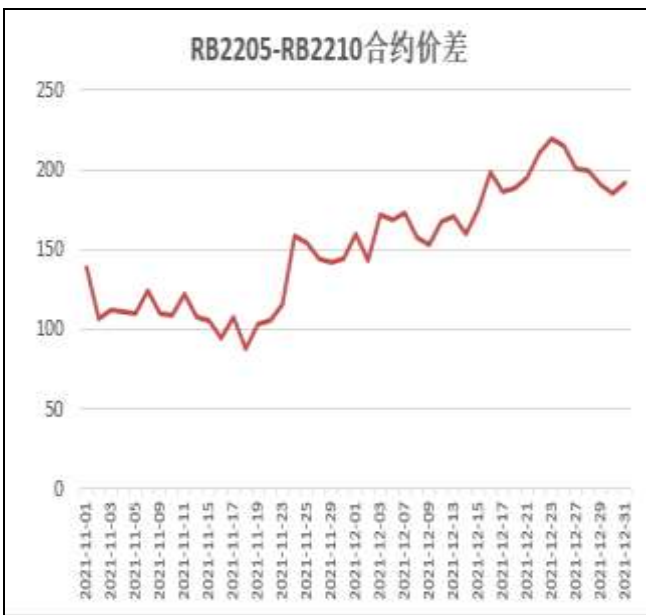


本周，RB2205合约震荡偏弱。



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

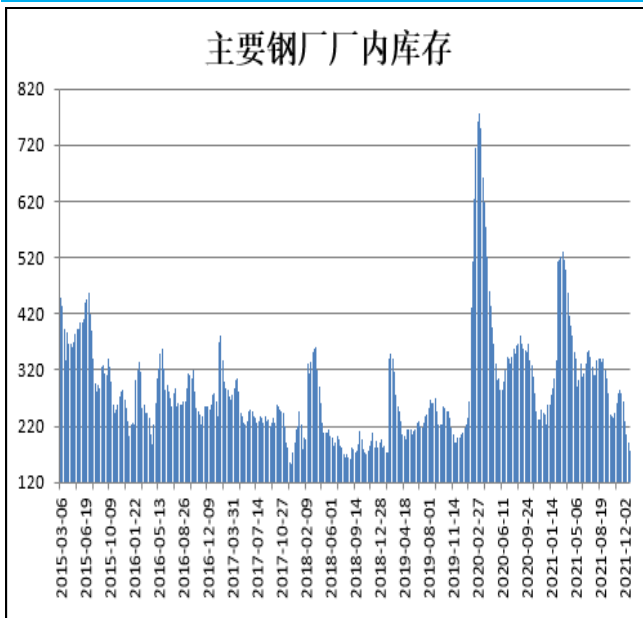


12月31日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率71.49%，环比上周增加3.62%，同比去年下降14.58%；高炉炼铁产能利用率75.79%，环比增加1.46%，同比下降16.29%。



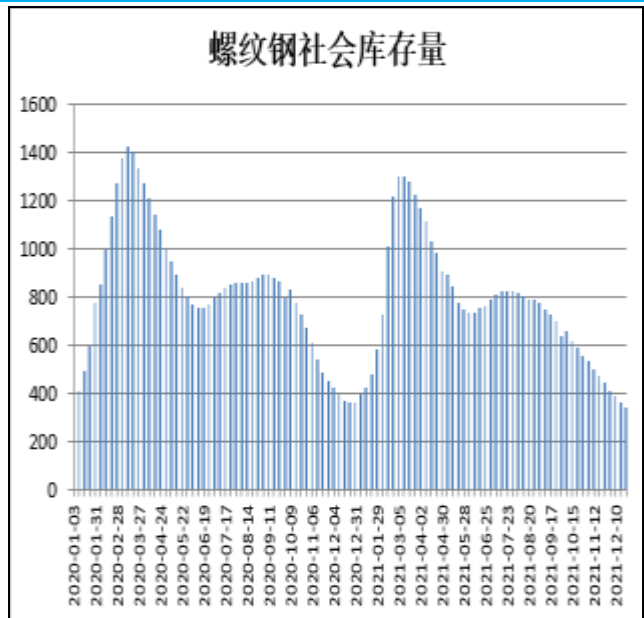
12月30日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢周度产量为269.12万吨，较上周增加4.16万吨，较去年同期减少81.15万吨。

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



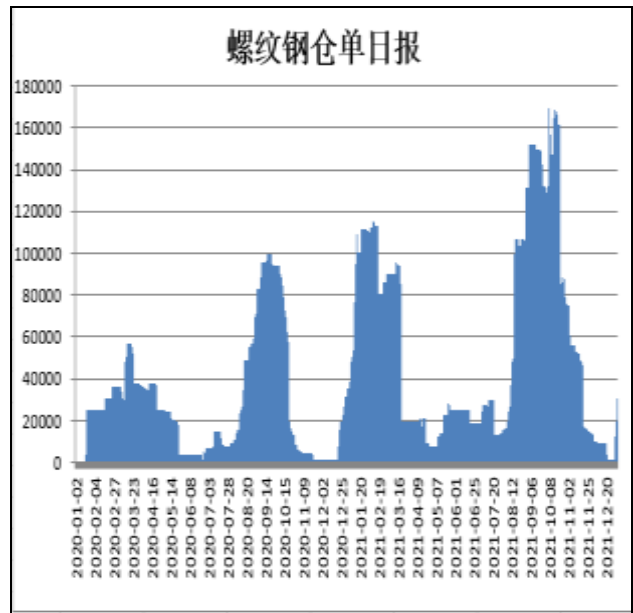
Mysteel统计数据显示，12月30日全国35个主要城市建筑钢材库量为339.42万吨，较上周减少2.55万吨，较去年同期减少24.45万吨，螺纹钢社会库存降幅缩小。

图11：沙钢调价政策



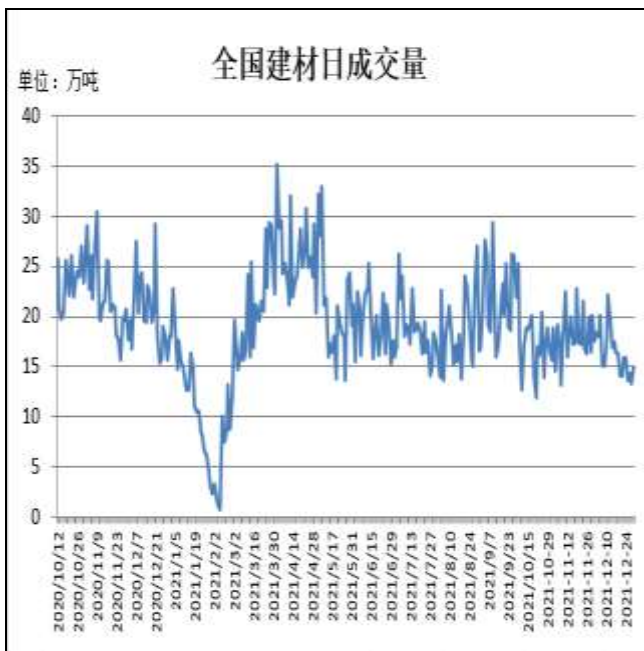
12月21日沙钢12月下旬建筑钢材品种出厂报价情况：螺纹钢平盘，现HRB400Φ16-25mm螺纹出厂价格为5000元/吨，以上调整均为含税价，执行日期自2021年12月21日起。

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。

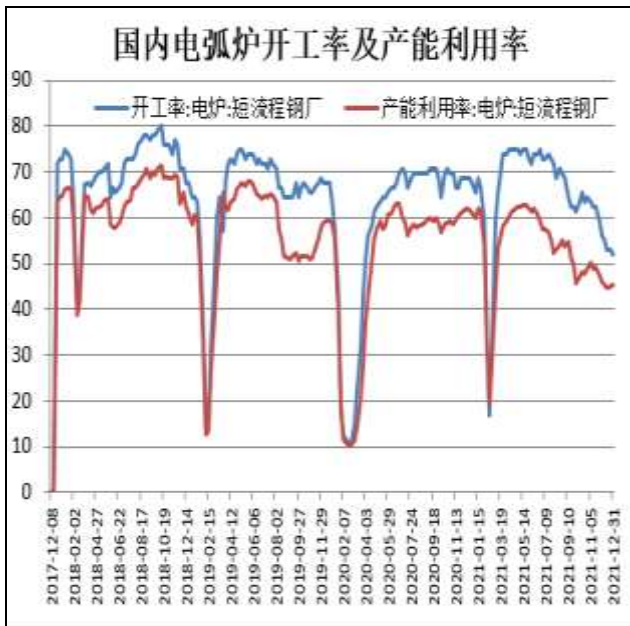
图14：唐山钢坯库存量



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。