

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21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 | 5月14日 | 5月21日 | 涨跌 |
|----------------|----------------------------|---------|---------|--------|
| 期货 (RB2110) | 收盘 (元/吨) | 5641 | 5112 | -529 |
| | 持仓 (手) | 1147877 | 1133681 | -14196 |
| | 前20名净持仓(手) | -8915 | 8496 | +17411 |
| 现货 | 上海Φ20mmHRB400 螺纹钢 (元/吨) | 5730 | 5160 | -570 |
| | 基差 (元/吨) | 89 | 48 | -41 |

2、多空因素分析

| 利多因素 | 利空因素 |
|-------------------|---------------------------|
| 螺纹钢社会库存继续下滑 | 国常会再次提及部署做好大宗商品保供稳价工作 |
| 环保政策仍趋严 | 近期期货及现货价格的加速下跌，市场悲观情绪较为浓厚 |
| 钢厂高炉开工率下滑 | |
| 随着钢厂利润收缩，钢厂发货意愿较低 | |

周度观点策略总结：本周螺纹钢期现货价格继续下行，并扩大跌幅。由于国常会再次提及部署做好大宗商品保供稳价工作，市场情绪再受打压，其中会议要求多措并举加强供需双向调节，落实提高部分钢铁产品出口关税、对生铁及废钢等实行零进口暂定税率、取消部分钢铁产品出口退税等政策，促进增加国内市场供应。同时加强大宗商品期现货市场联动监管，排查异常交易和恶意炒作。依法严查哄抬价格特别是囤积居奇等。下周螺纹钢期货价格或陷入区间宽幅整理，供应方面，长流程钢厂高炉开工率延续小幅下调，但产能利用率继续提升；需求方面，螺纹钢库存量连续第十一周下滑，终端需求尚可；最后，由于近期期货及现货价格的加速下跌，市场悲观情绪较为浓厚，但随着钢厂利润收缩，钢厂发货意愿较低，行情大跌后或陷入区间整理。

技术上，RB2110 合约大幅回落，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向下调整，绿柱放大；日线 BOLL 指标期价跌破中轴支撑。操作上建议，考虑 4950-5300 区间低买高抛，止损 100 元/吨。

二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



5月21日，上海三级螺纹钢20mmHRB400现货报价为5160元/吨，周环比-570元/吨；全国均价为5405元/吨，周环比-755元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



5月21日，西本新干线钢材价格指数为5420元/吨，周环比-760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合约大幅下挫。



本周，螺纹钢现货价格弱于期货，21日期现基差为48，周环比-41元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2110合约走势强于RB2201合约，21日价差为129，周环比+23元/吨。

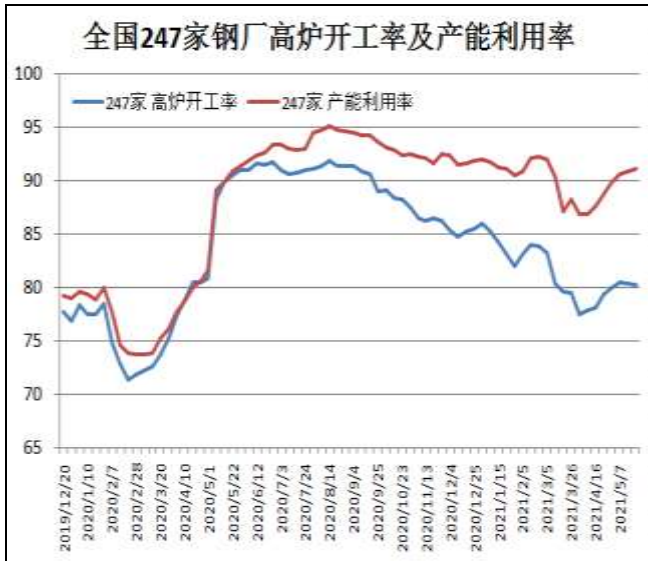
图6：热卷与螺纹跨品种套利



本周，HC2110合约走势弱于RB2110合约，21日价差为381元/吨，周环比-113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

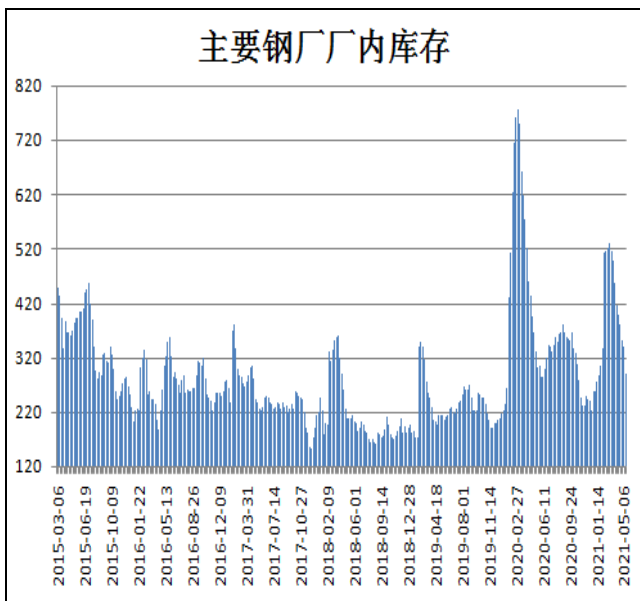


5月20日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率80.21%，环比上周下降0.13%，同比去年下降10.29%；高炉炼铁产能利用率91.18%，环比增加0.31%，同比增加0.23%。



5月20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370.62万吨，较上周减少0.94万吨，较去年同期减少20.94万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



5月20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302.96万吨，较上周增加11.47万吨，较去年同期增加1.95万吨。

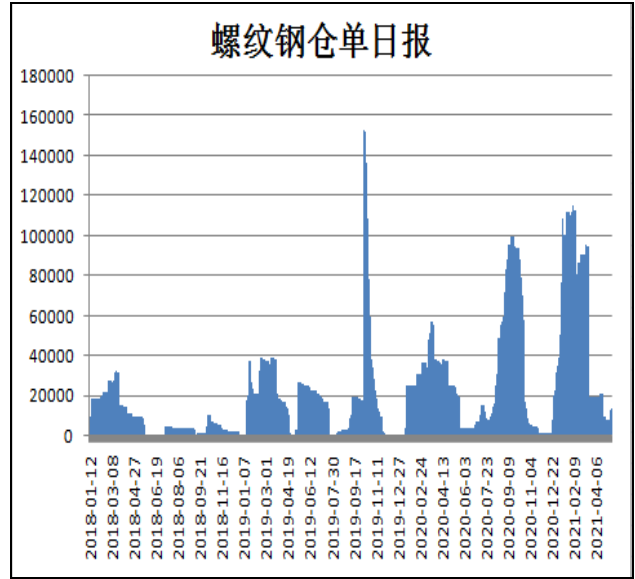
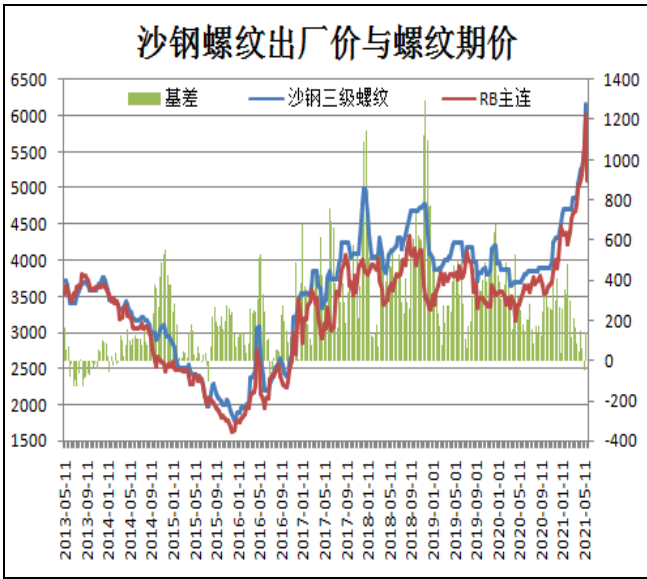
图10：全国35城螺纹钢社会库存



Mysteel统计数据显示，5月20日全国35个主要城市建筑钢材库量为780.58万吨，较上周减少84.06万吨，较去年同期减少56.06万吨，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21日沙钢5月中旬建筑钢材品种出厂报价情况:螺纹钢价格下调300元/吨,现HRB400Φ16-25mm螺纹出厂价格为5850元/吨,以上调整均为含税价,执行日期自2021年5月21日起。

21日上海期货交易螺纹钢仓单日报为22326吨,周环比增加7981吨。

图13: 全国建材日成交量

图14: 唐山钢坯库存量



据Mysteel统计数据,5月17-20日全国建材成交量为69.39万吨,随着钢价下滑,市场情绪转弱,成交量继续萎缩。

5月20日,唐山钢坯库存量为26.39万吨,较上周减少7.17万吨,钢坯现货报价5150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21日，全国71家电弧炉钢厂，平均开工率为71.88%，较上周持平，同比去年上升4.69%。



RB2110合约前20名净持仓情况，14日为净空8915手，21日为净多8496手，净多增加17411手，由于主流持仓空单减幅大于多单。

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。