

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8月20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	8月13日	8月20日	涨跌
期货 (RB2201)	收盘 (元/吨)	5482	5100	-382
	持仓 (手)	1066680	1264779	198099
	前 20 名净持仓 (手)	28722	-47026	-75748
现货	上海 Φ 20mmHRB400 螺纹钢 (过磅)	5436	5262	-174
	基差 (元/吨)	-46	162	208

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
下半年粗钢产量限产预期较强	螺纹钢周度产量增加
螺纹钢社会库存减少	矿价持续下行，炼钢成本支撑减弱
螺纹钢周度产量低于去年同期水平	宏观数据不及预期，市场对于后市需求预期有所降温

周度观点策略总结：本周螺纹钢期货价格大幅下挫。由于周初统计局公布的2021年1-7月份，全国固定资产投资、基础设施投资及房地产开发投资数据均不及市场预期且增速下滑，市场情绪受挫，带动空头抛压，现货报价也随之下调，直至周五才出现技术性反弹。下周螺纹钢期货价格或宽幅波动，供应方面，螺纹钢周度产量继续回升，但仍远低于去年同期水平；需求方面，螺纹钢库存量继续下滑，虽然钢价下行，但现货成交量整体还是相对稳定；最后宏观数据不及预期，市场对于后市需求预期有所降温，但库存量的下滑可见终端需求并不差。

技术上，RB2201 合约重心下移，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向下运行；日线 BOLL 指标显示中轴与下轨开口向下。操作上建议，以 MA5 日均线为多空分水岭，注意风险控制。

二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



8月20日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（过磅）现货报价为5262元/吨，周环比-174元/吨；全国均价为5240元/吨，周环比-124元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



8月20日，西本新干线钢材价格指数为5270元/吨，周环比-190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



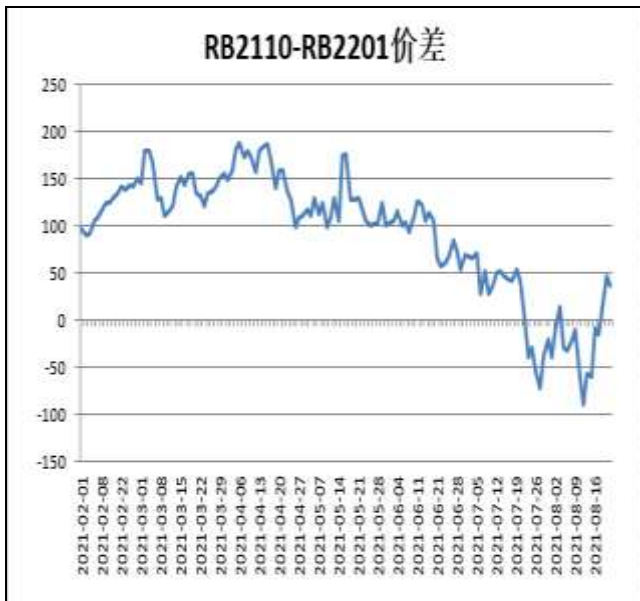
本周，RB2201合约增仓下行。



本周，螺纹钢现货价格强于期货，20日期现基差为162，周环比+208元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利

图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



本周，RB2110合约走势强于RB2201合约，20日价差为36，周环比+97元/吨。价差50-90区间可考虑分批抛近买远，止损110，第一目标0。



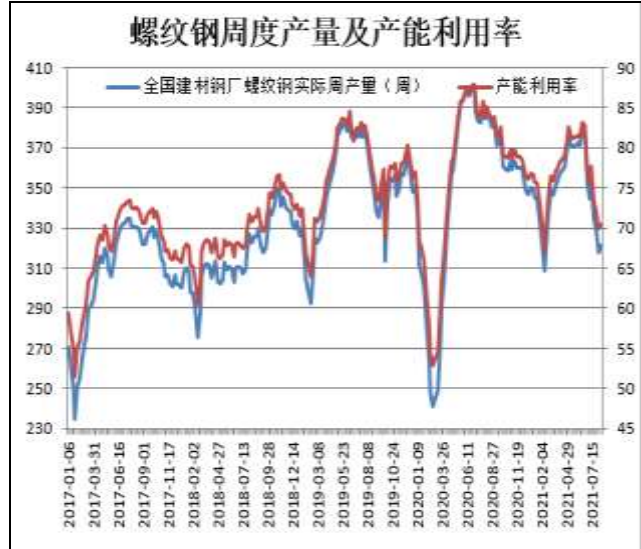
本周，HC2201合约走势强于RB2201合约，20日价差为358元/吨，周环比+124元/吨。价差于400上方分批空卷多螺，止损500。

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

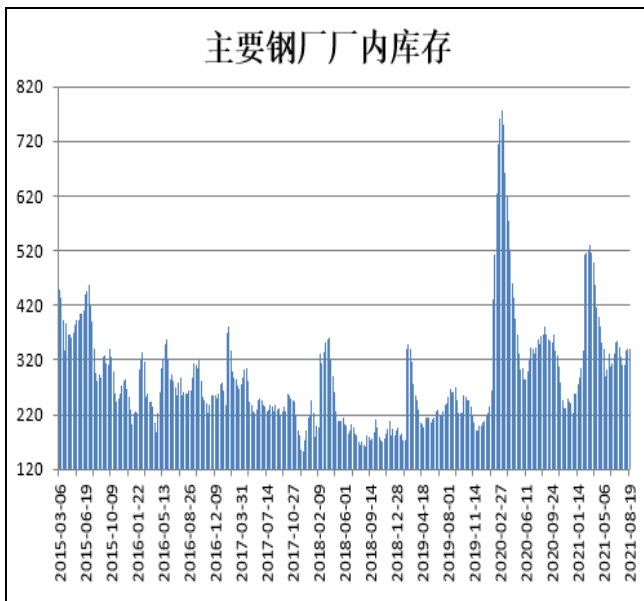


8月20日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率73.57%，环比上周下降1.43%，同比去年下降17.84%；高炉炼铁产能利用率85.47%，环比下降0.42%，同比下降9.33%。



8月19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324.68万吨，较上周增加3.6万吨，较去年同期减少60.29万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



8月19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340.61万吨，较上周增加0.14万吨，较去年同期减少26.83万吨。

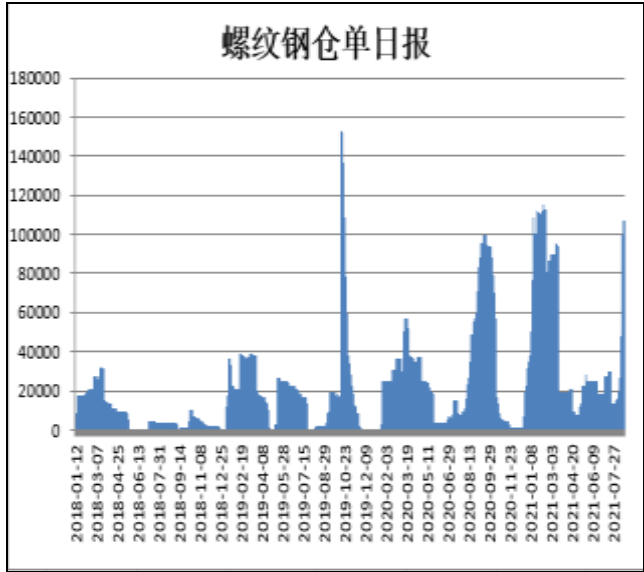
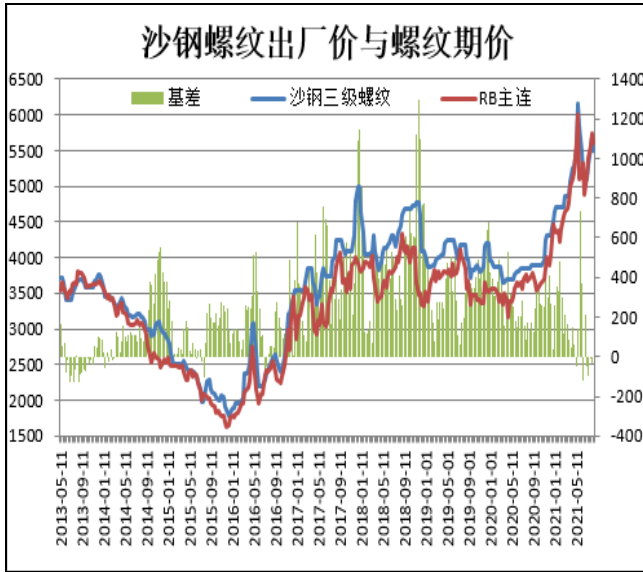
图10：全国35城螺纹钢社会库存



Mysteel统计数据显示，8月19日全国35个主要城市建筑钢材库量为793.55万吨，较上周减少12.86万吨，较去年同期减少73.27万吨，螺纹钢社会库存继续回落。

图11：沙钢调价政策

图12：上期所螺纹钢仓单日报

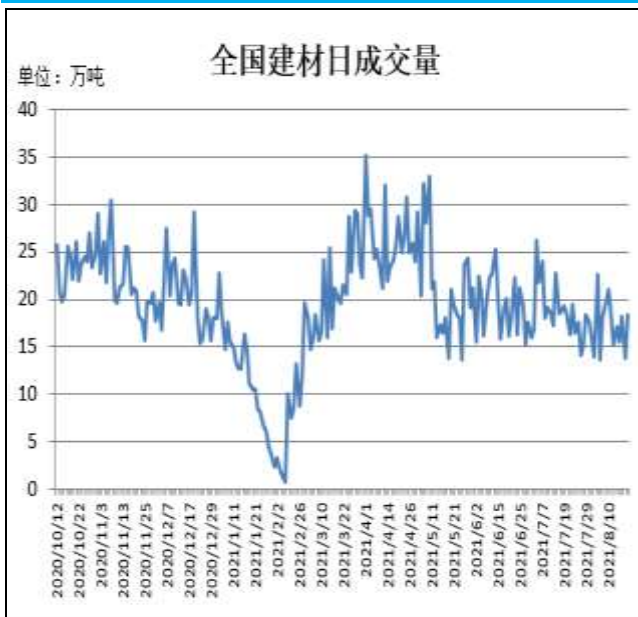


8月11日沙钢8月中旬建筑钢材品种出厂报价情况:螺纹钢价格下调200元/吨, 现HRB400Φ16-25mm螺纹钢出厂价格为5500元/吨, 以上调整均为含税价, 执行日期自2021年8月11日起。

20日上海期货交易螺纹钢仓单日报为103827吨, 周环比增加53801吨。

图13: 全国建材日成交量

图14: 唐山钢坯库存量



据Mysteel统计数据显示, 8月16日-8月19日全国建材成交量为66.06万吨, 成交量有所减少。

8月19日, 唐山钢坯库存量为60万吨, 较上周增加6.86万吨, 钢坯现货报价4880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8月20日，全国71家电弧炉钢厂，平均开工率为61.38%，较上周下降1.23%，同比去年下降10.94%。



RB2201合约前20名净持仓情况，13日为净多28722手，20日为净空47026手，净空增加75748手，由于主流持仓空单增幅大于多单。

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。