

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 2022年1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	12月31日	1月7日	涨跌
期货 (RB2205)	收盘 (元/吨)	4315	4526	211
	持仓 (手)	1877654	1916326	38672
	前 20 名净持仓 (手)	-72294	-29913	42381
现货	上海 Φ 20mmHRB400 螺纹钢 (过磅)	4760	4770	10
	基差 (元/吨)	445	244	-201

#### 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
贸易商冬储意愿回升	周度产量回升
原材料走高，炼钢成本提升	库存量增加

**周度观点策略总结：**本周螺纹钢期货价格震荡走高。由于印尼禁止1月份煤炭出口及钢厂高炉复产预期持续推动原材料偏强运行，进而推高炼钢成本，在市场情绪相对乐观及主流空头连续减仓作用下，螺纹钢期现货价格重心逐步上移。下周螺纹钢期价涨势或放缓，供应方面，本周螺纹钢周度产量继续回升，但短流程钢厂开工率开始下滑，整体上产量的增加或对反弹空间构成抑制；需求方面，随着气温进一步下滑及假期临近，终端需求逐步萎缩，库存拐点出现；最后当前在成本推动下钢价偏强运行，但随着印尼煤矿协会起草煤炭出口禁令豁免清单，叠加近一周来钢价持续反弹也将一定程度上抑制贸易商囤货意愿。

技术上，RB2205 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴上方；日线 BOLL 指标显示期价突破中轴压力。操作上建议，短线于 4450-4650 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



1月7日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为4770元/吨，周环比+10元/吨；全国均价为4744元/吨，周环比+17元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



1月7日，西本新干线钢材价格指数为4980元/吨，周环比-10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合约震荡走高。



本周，螺纹钢现货价格弱于期货，7日期现基差为244，周环比-201元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2205合约走势强于RB2210合约，7日价差为195，周环比+3元/吨。

图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



本周，HC2205合约走势强于RB2205合约，7日价差为151元/吨，周环比+55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



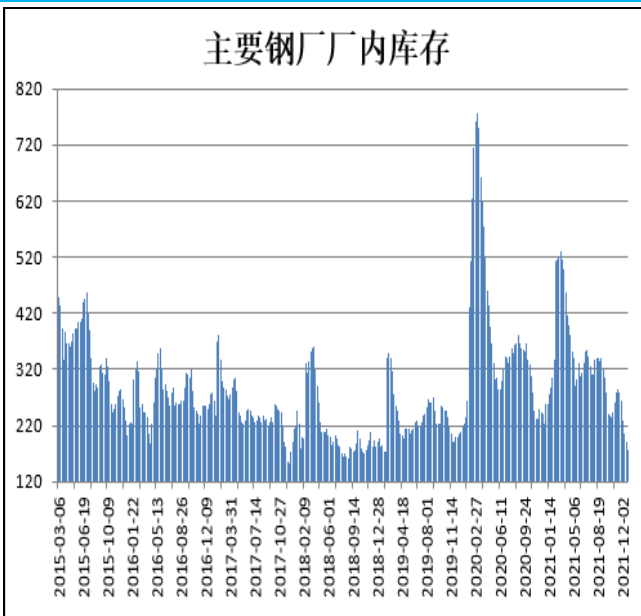


1月7日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率74.20%，环比上周增加3.19%，同比去年下降16.01%；高炉炼铁产能利用率77.89%，环比增加2.10%，同比下降14.26%。



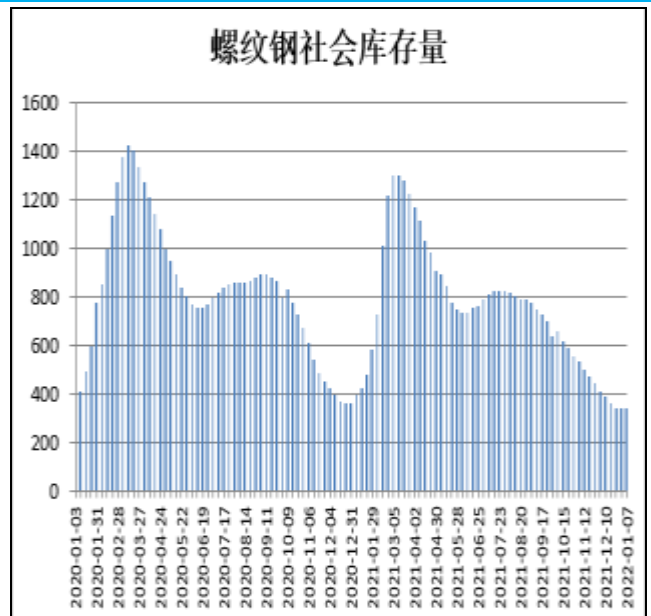
1月6日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢周度产量为280.53万吨，较上周增加11.41万吨，较去年同期减少68.96万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



1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186.58万吨，较上周增加5.07万吨，较去年同期减少73.14万吨。

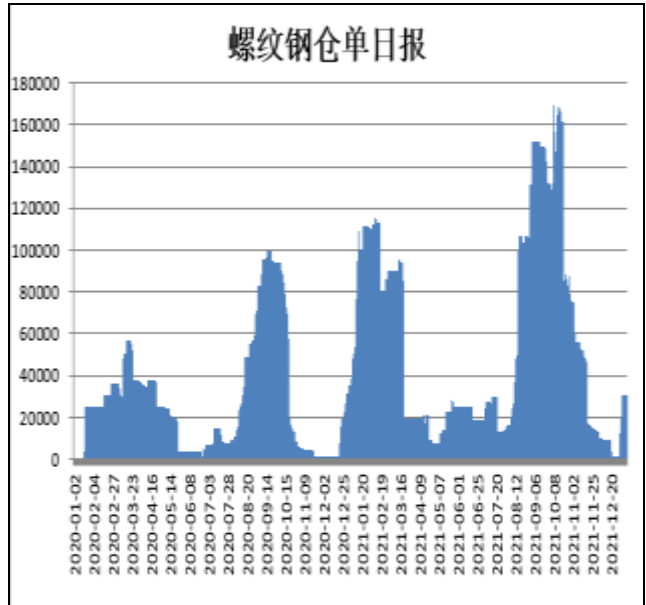
图10：全国35城螺纹钢社会库存



Mysteel统计数据显示，1月7日全国35个主要城市建筑钢材库量为343.98万吨，较上周增加4.56万吨，较去年同期减少51.6万吨，螺纹钢社会库存止跌回升。

图11：沙钢调价政策

图12：上期所螺纹钢仓单日报

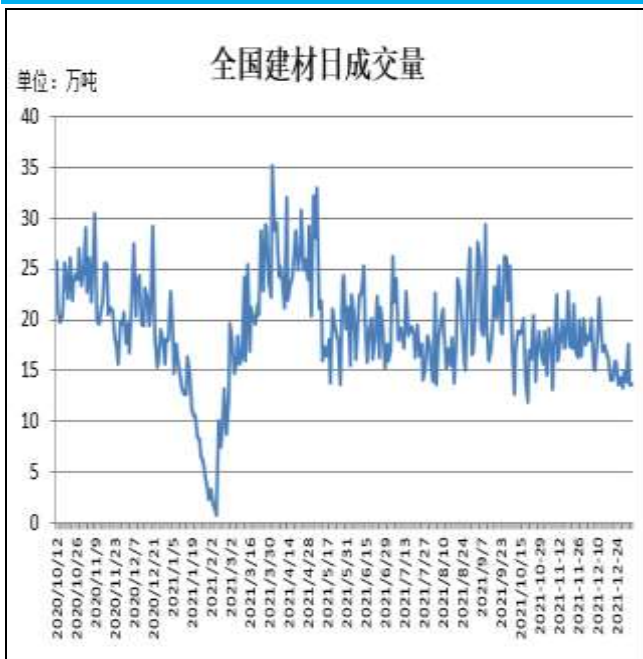


1月1日沙钢12月下旬建筑钢材品种出厂报价情况：螺纹钢下调100元/吨，现HRB400Φ16-25mm螺纹出厂价格为4900元/吨，以上调整均为含税价，执行日期自2022年1月1日起。

1月7日上海期货交易螺纹钢仓单日报为30233吨，周环比+0吨。

图13：全国建材日成交量

图14：唐山钢坯库存量

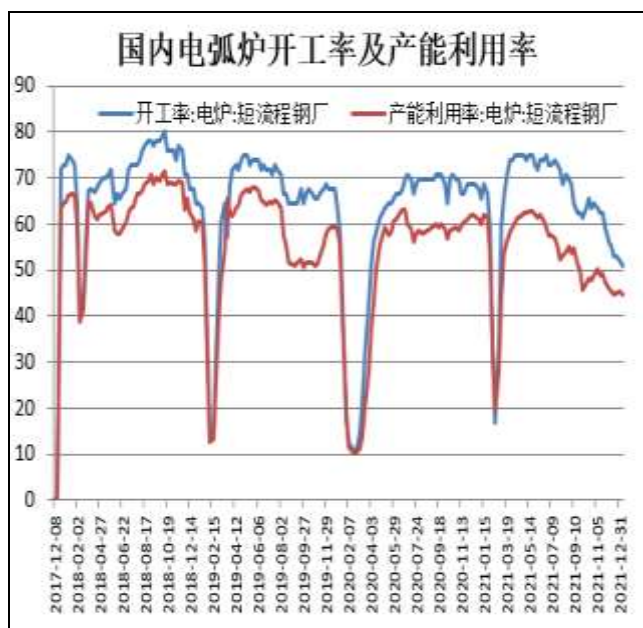


据Mysteel统计数据显示，1月4日-1月6日全国建材成交量为44.96万吨，成交量继续回落。

1月6日，唐山钢坯库存量为18.64万吨，较上周减少3.29万吨，钢坯现货报价4320万吨。

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1月7日，全国71家独立电弧炉钢厂,平均开工率为44.75%，环比下降2.46%，同比下降19.87%。其中华中、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，31日为净空72294手，7日为净空29913手，净空减少42381手，由于主流持仓增多减空。

## 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。