

M
A
R
K
E
T

R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
T

市场研报





瑞达期货研究院

黑色小组 螺纹期货周报 2022年2月18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	2月11日	2月18日	涨跌
期货 (RB2205)	收盘 (元/吨)	4905	4779	-126
	持仓 (手)	1895139	1929520	34381
	前 20 名净持仓 (手)	9736	-16852	-26588
现货	上海 Φ 20mmHRB400 螺纹钢 (过磅)	4920	4840	-80
	基差 (元/吨)	15	61	46

2、多空因素分析

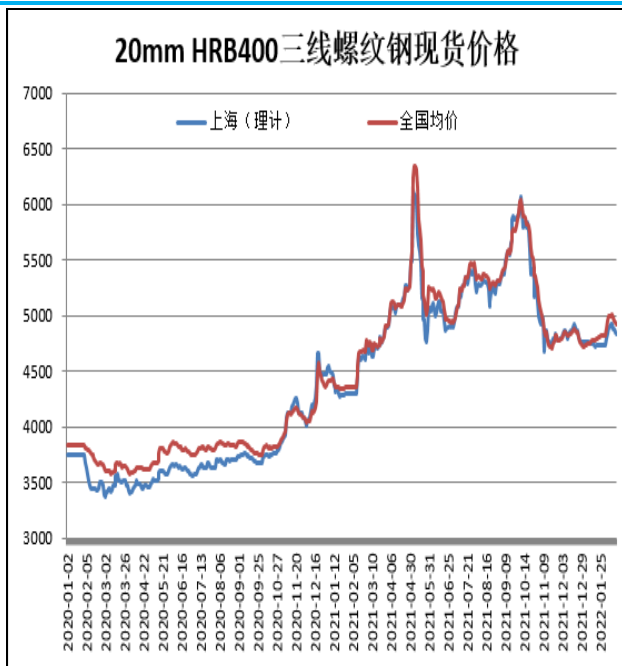
利多因素	利空因素
螺纹钢周度产量低于去年同期水平	社会库存继续增加
煤焦价格坚挺对钢价有支撑作用	监管部门对黑色系监管趋严
房贷政策现实质性松动，菏泽“无房无贷” 首付比例下调至20%	

周度观点策略总结：本周螺纹钢期货价格先抑后扬。由于节后终端需求释放缓慢，库存继续增加，同时矿价大幅走弱拖累钢价，直到周五受房地产市场传来利好空头减少支撑钢价反弹。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止跌回升，因钢厂复产增多，但产量仍低于去年同期水平；需求方面，元宵过后下游开复工率将逐步回升，虽然库存仍处于累库周期，但同样低于去年同期水平；最后，继续关注监管部门对原材料的影响。

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 指标显示上轨与中轴开口缩小。操作上建议，短线于 4870-4600 区间高抛低买，止损 60 元/吨。

二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



2月18日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为4840元/吨，周环比-80元/吨；全国均价为4924元/吨，周环比-75元/吨。

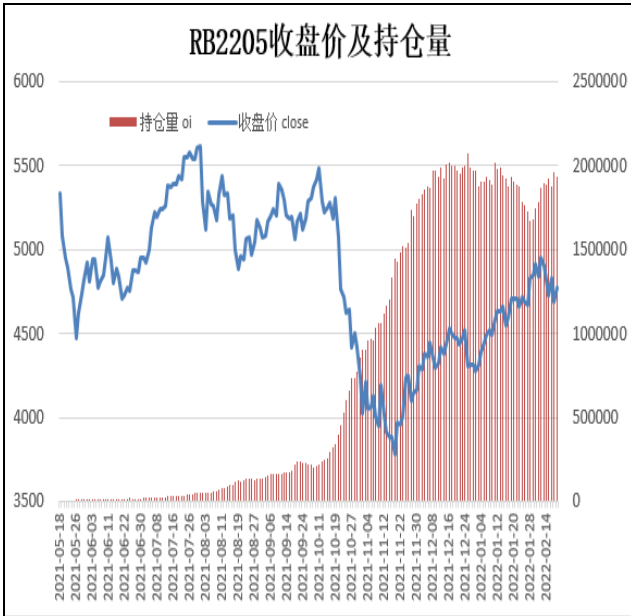
图2：西本新干线钢材价格指数



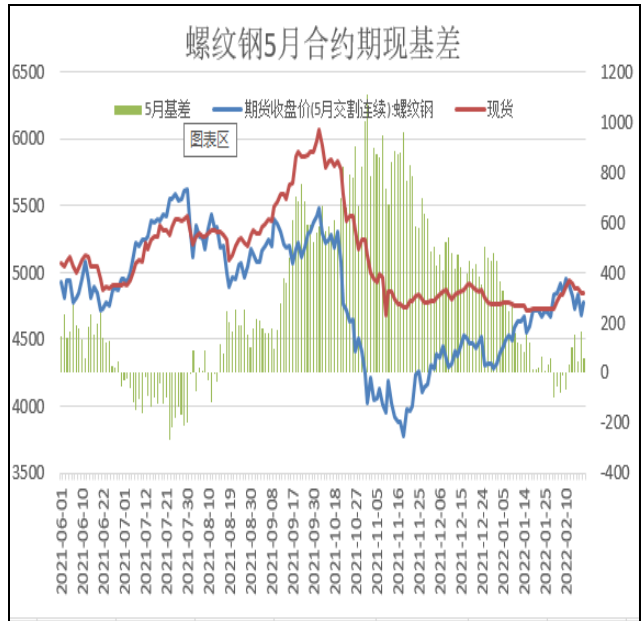
2月18日，西本新干线钢材价格指数为5050元/吨，周环比-90元/吨。

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

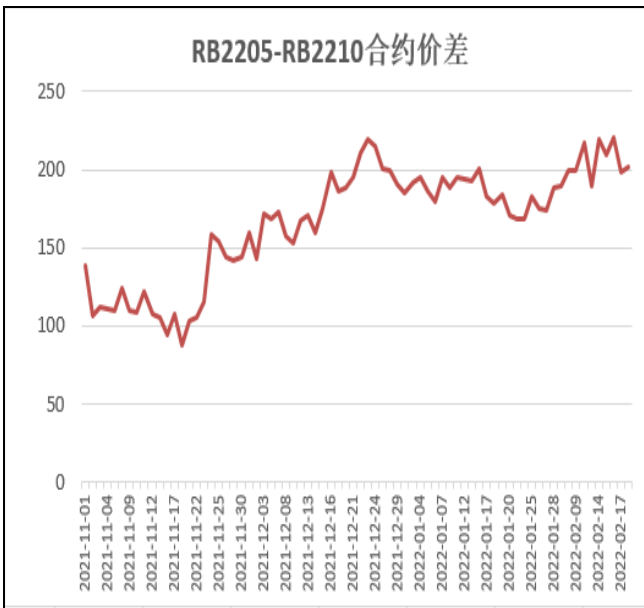


本周，RB2205合约回调整理。



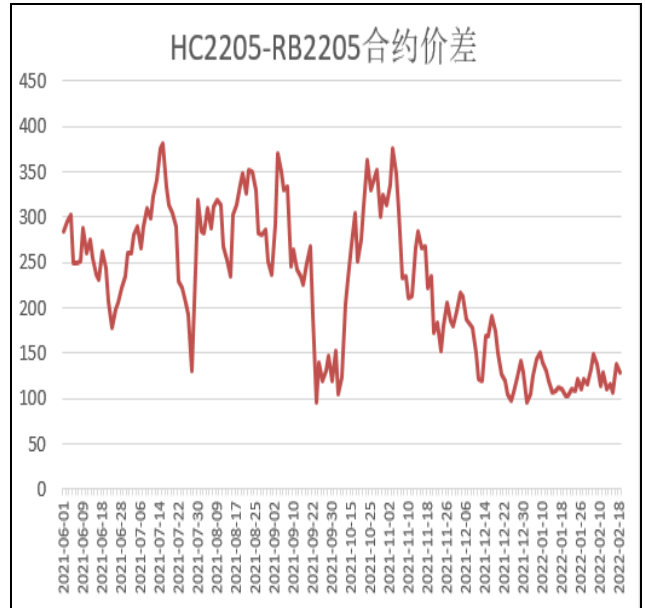
本周，螺纹钢现货价格强于期货，18日期现基差为61，周环比+26元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2205合约走势强于RB2210合约，18日价差为202，周环比+13元/吨。

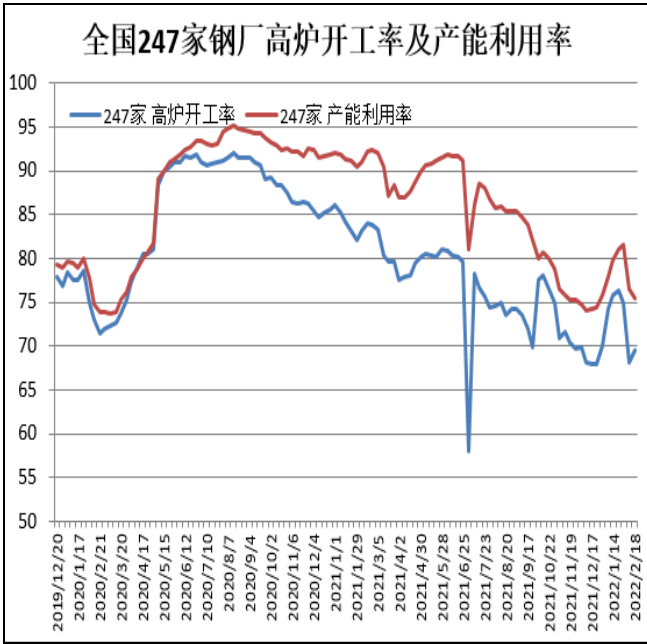
图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



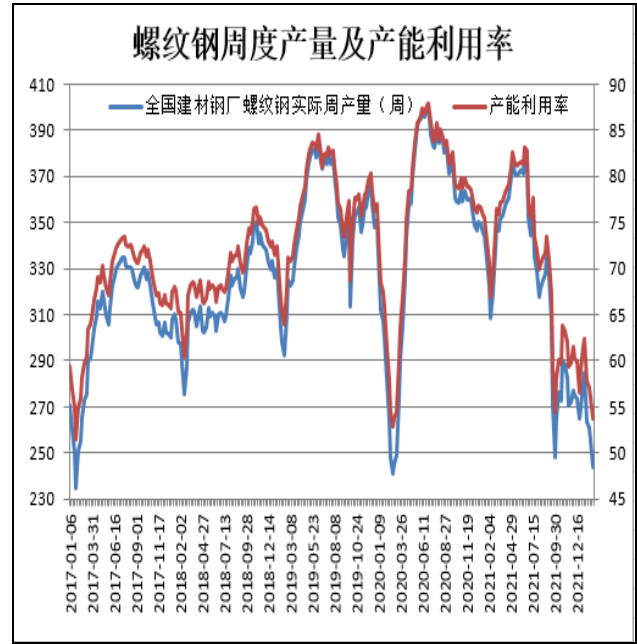
本周，HC2205合约走势与RB2205合约相当，18日价差为128元/吨，周环比+0元/吨。

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

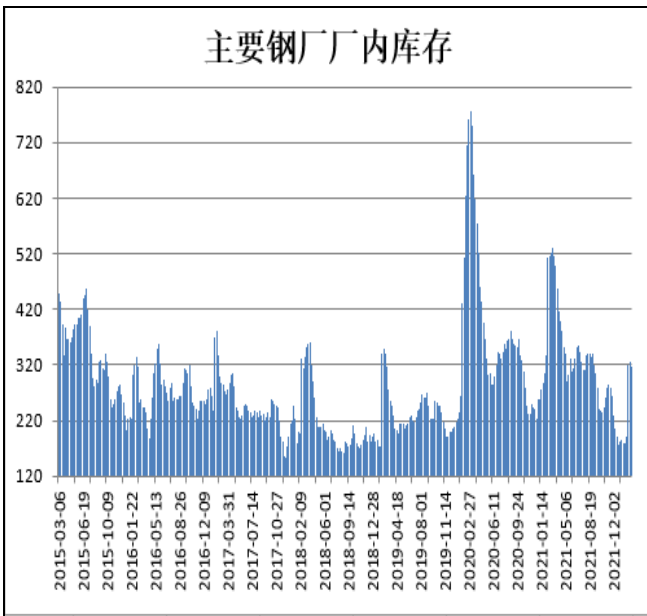


2月18日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率69.58%, 环比上周增加1.39%, 同比去年下降19.93%; 高炉炼铁产能利用率75.44%, 环比下降1.13%, 同比下降17.01%。



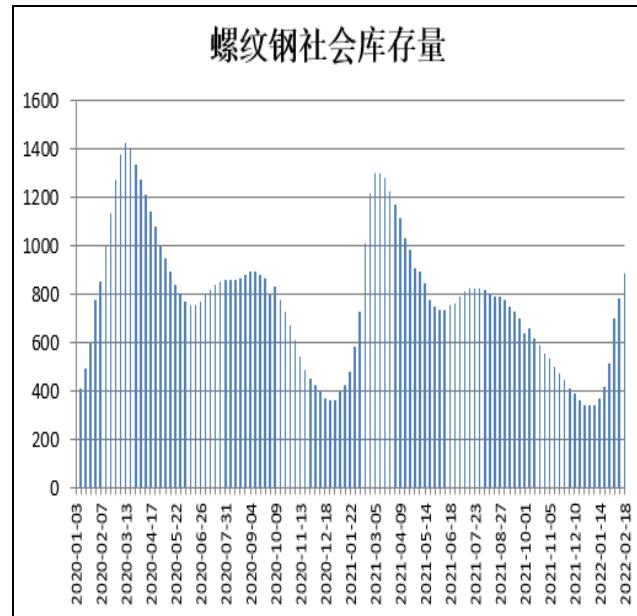
2月17日, 据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢周度产量为255.98万吨, 较上周增加12万吨, 较去年同期减少52.9万吨。

图9: 样本钢厂螺纹钢厂内库存



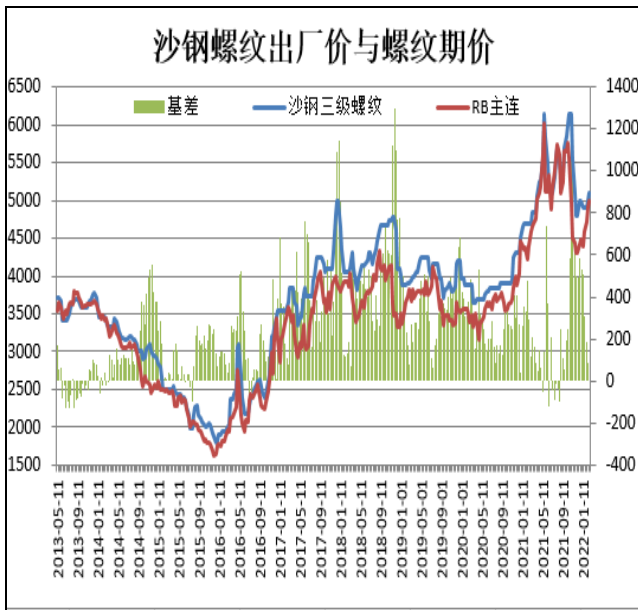
2月17日, 据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢厂内库存量为315.93万吨, 较上周减少9.38万吨, 较去年同期减少195.98万吨。

图10: 全国35城螺纹钢社会库存



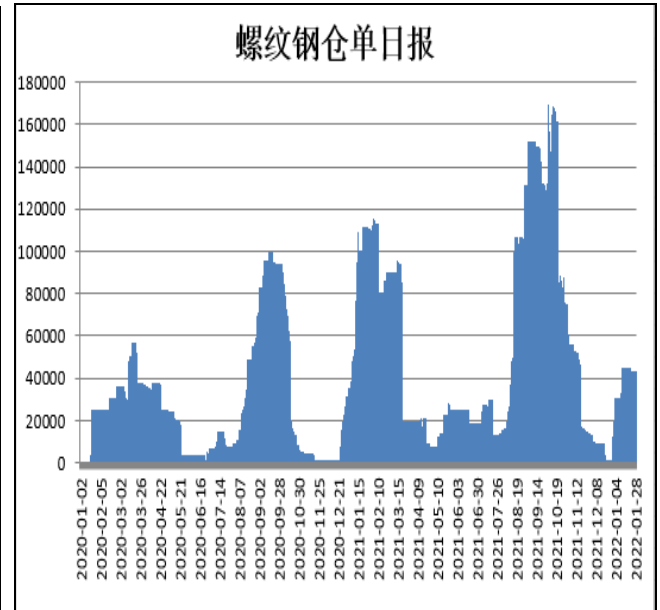
Mysteel统计数据显示, 2月17日全国35个主要城市建筑钢材库量为885.5万吨, 较上周增加100.79万吨, 较去年同期减少123.39万吨, 螺纹钢社会库存继续回升。

图11：沙钢调价政策



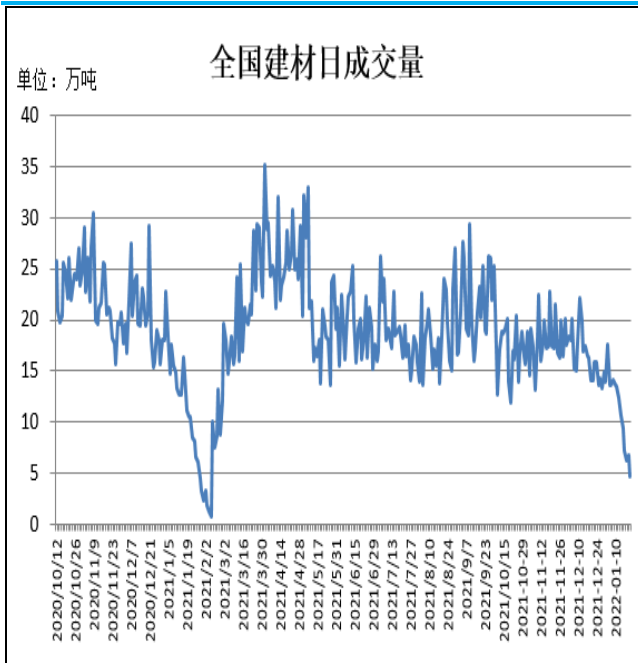
2月11日沙钢2月中旬建筑钢材品种出厂报价情况：螺纹钢价格上调100元/吨，现HRB400Φ16-25mm螺纹钢出厂价格为5100元/吨，以上调整均为含税价，执行日期自2022年2月11日起。

图12：上期所螺纹钢仓单日报



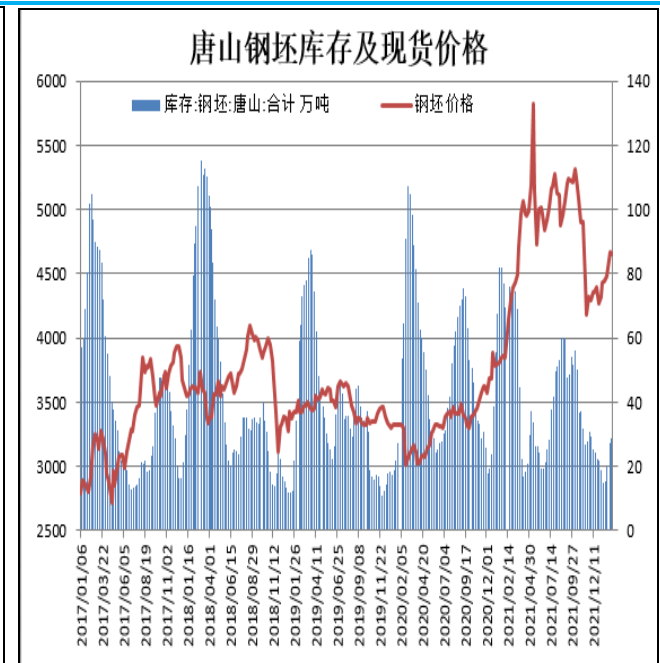
2月18日上海期货交易螺纹钢仓单日报为45761吨，周环比+12691吨。

图13：全国建材日成交量



据Mysteel统计数据显示，1月17日-1月20日全国建材成交量为25.04万吨，成交量继续萎缩。

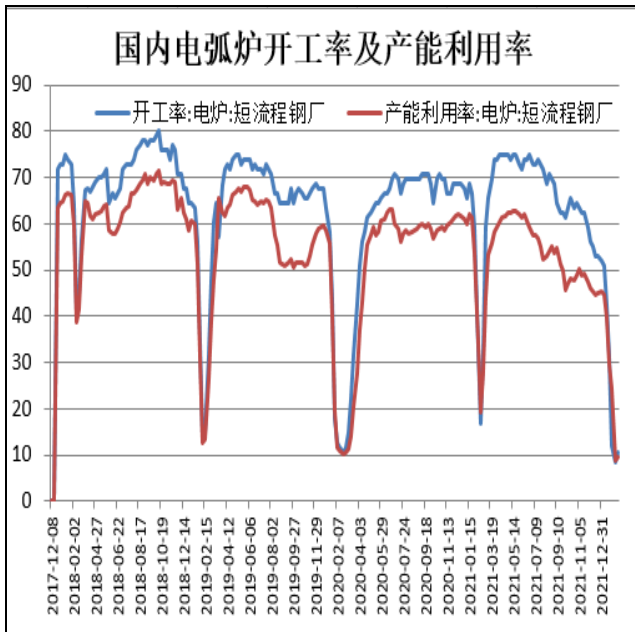
图14：唐山钢坯库存量



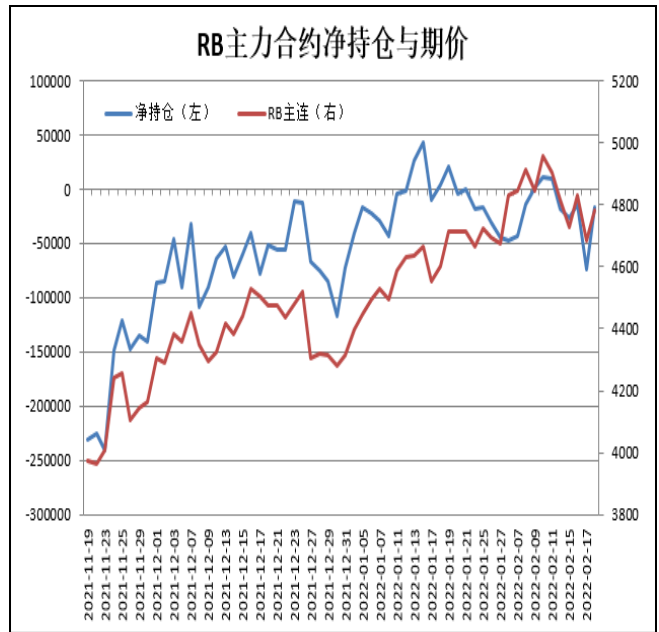
2月17日，唐山钢坯库存量为28.66万吨，较上周减少0.08万吨，钢坯现货报价4650元/吨。

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2月18日，71家独立电弧炉钢厂,平均开工率为15.63%，环比上升12.05%，同比上升1.9%。其中西北、西南区域大幅上升，华东、华中区域呈现小幅上升趋势，其余区域持平。全国85家样本独立电弧炉钢厂，平均开工率为19.11%，环比上升15.19%。



RB2205合约前20名净持仓情况，11日为净多9736手，18日为净空16852手，净空增加26588手，由于主力减多增空。

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。