

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3月25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	3月18日	3月25日	涨跌
期货 (RB2205)	收盘 (元/吨)	4953	5013	60
	持仓 (手)	1271483	1012299	-259184
	前 20 名净持仓 (手)	34442	45700	11258
现货	上海 Φ 20mmHRB400 螺纹钢 (过磅)	4950	4980	30
	基差 (元/吨)	-3	-33	-30

2、多空因素分析

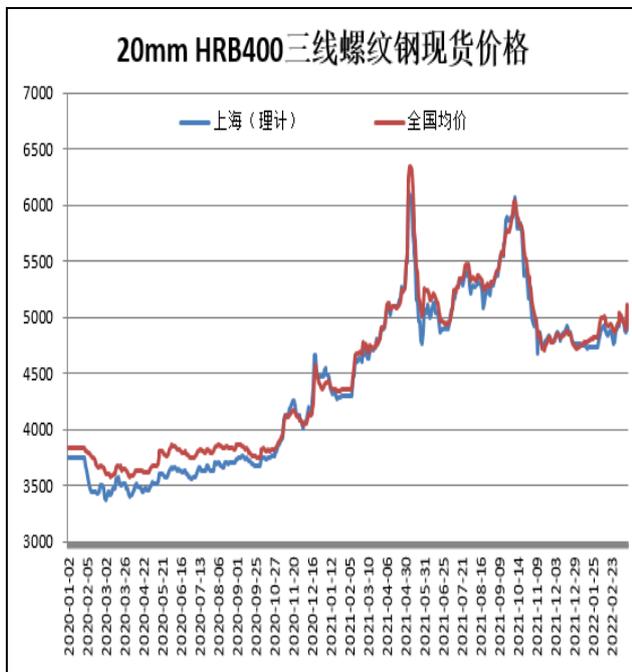
利多因素	利空因素
螺纹钢周度产量低于去年同期水平	螺纹钢周度产量环比继续回升
库存量降幅缩小，但仍低于去年同期水平	全国多地区因疫情管控，终端需求减弱
俄乌局势紧张仍利好国际油价及大宗商品价格	
多地再现房贷利率下调，提振市场多头情绪	

周度观点策略总结：本周螺纹钢期货价格震荡偏强。由于国际油价再度走高，另外随着多地再现房贷利率下调，提振市场多头情绪。只是当前国内多地区因疫情管控，终端需求有所减弱，厂内库存及社会库存一增一降。下周螺纹钢期价或延续震荡偏强，供应方面，螺纹钢周度产量或继续提升，但仍将低于去年同期水平；需求方面，因全国多地区出现疫情，终端需求减弱，但市场认为待疫情缓解后需求或迎来集中性释放；最后俄乌局势紧张，国际油价重新走高利好大宗商品。

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向上，期价运行于中轴上方。操作上建议，回调择机做多，注意操作节奏及风险控制。

二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



3月25日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为4980元/吨，周环比+30元/吨；全国均价为4987元/吨，周环比+34元/吨。

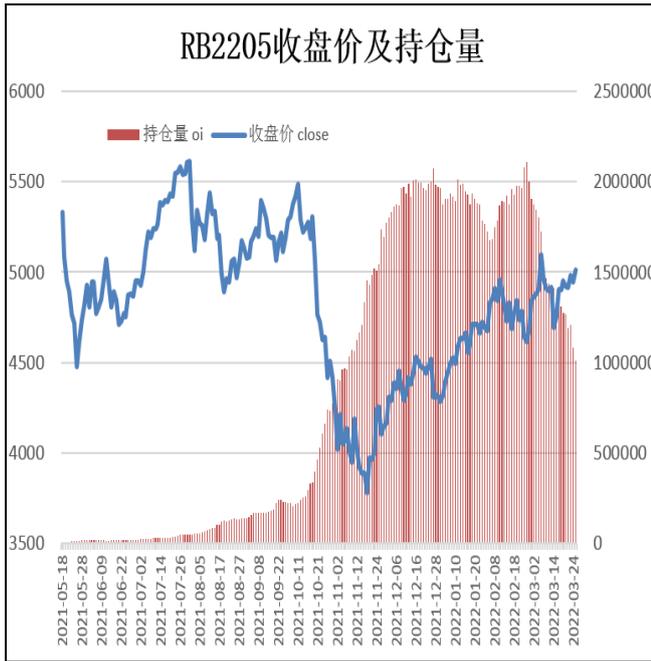
图2：西本新干线钢材价格指数



3月25日，西本新干线钢材价格指数为5200元/吨，周环比+50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合约减仓上行。



本周，螺纹钢现货价格弱于期货，25日期现基差为-33，周环比-30元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2205合约走势弱于RB2210合约，25日价差为39，周环比-61元/吨。

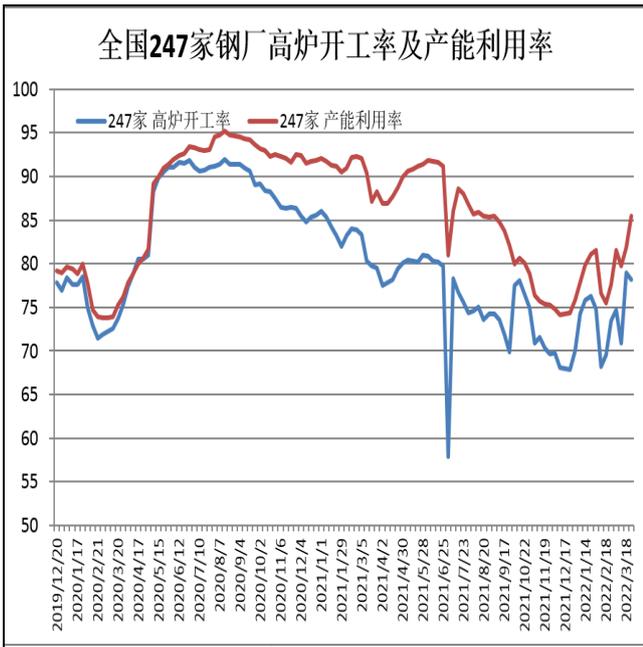
图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



本周，HC2205合约走势强于RB2205合约，25日价差为269元/吨，周环比+93元/吨。

图7：247家钢厂高炉开工率

图8：螺纹钢周产量及产能利用率

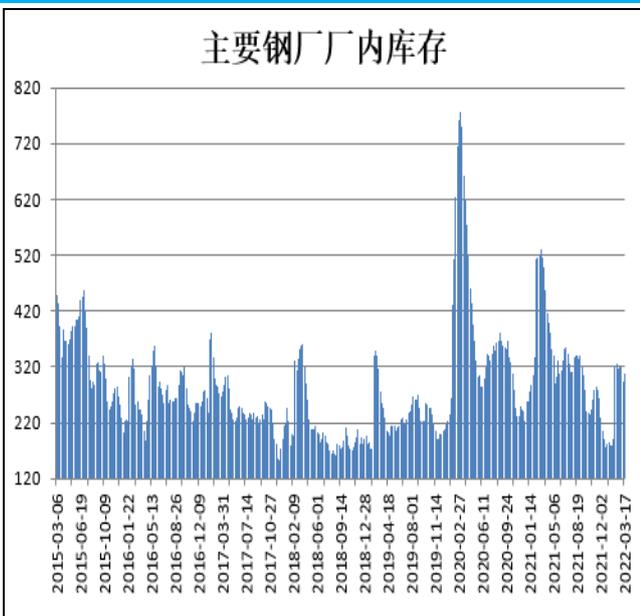


3月25日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率78.21%, 环比上周下降0.70%, 同比去年下降7.31%; 高炉炼铁产能利用率85.43%, 环比增加3.55%, 同比下降3.34%。



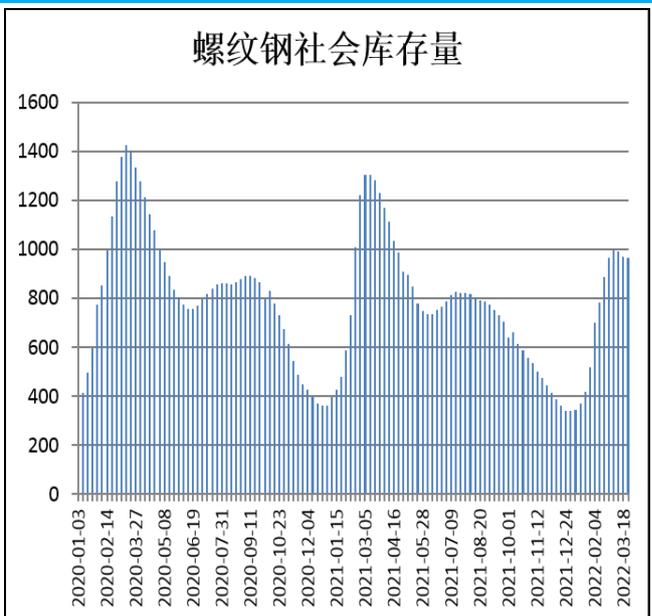
3月24日, 据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢周度产量为311.15万吨, 较上周增加10.15万吨, 较去年同期减少40.43万吨。

图9: 样本钢厂螺纹钢厂内库存



3月24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313.95万吨, 较上周增加6.2万吨, 较去年同期减少182.9万吨。

图10: 全国35城螺纹钢社会库存



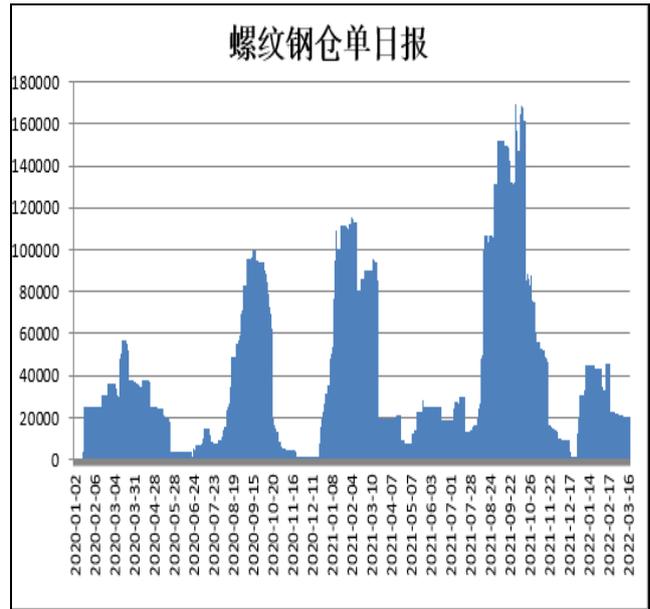
Mysteel统计数据显示, 3月24日全国35个主要城市建筑钢材库量为966.62万吨, 较上周减少2.44万吨, 较去年同期减少262.82万吨, 螺纹钢社会库存继续回落。

图11: 沙钢调价政策

图12: 上期所螺纹钢仓单日报

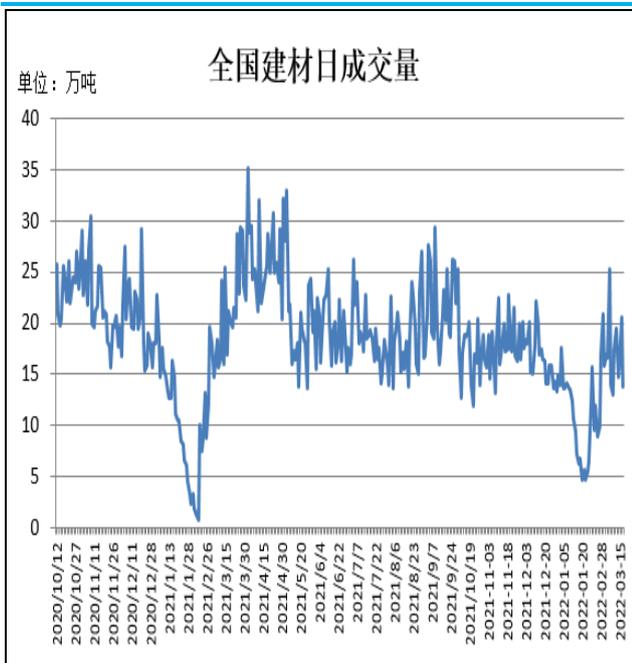


3月21日沙钢3月下旬建筑钢材品种出厂报价情况：螺纹钢价格持平，现HRB400Φ16-25mm螺纹出厂价格为5200元/吨，以上调整均为含税价，执行日期自2022年3月21日起。



3月25日上海期货交易螺纹钢仓单日报为14188吨，周环比减6142吨。

图13：全国建材日成交量



据Mysteel统计数据显示，3月21日-3月24日全国建材成交量为57.2万吨，成交量继续回落。

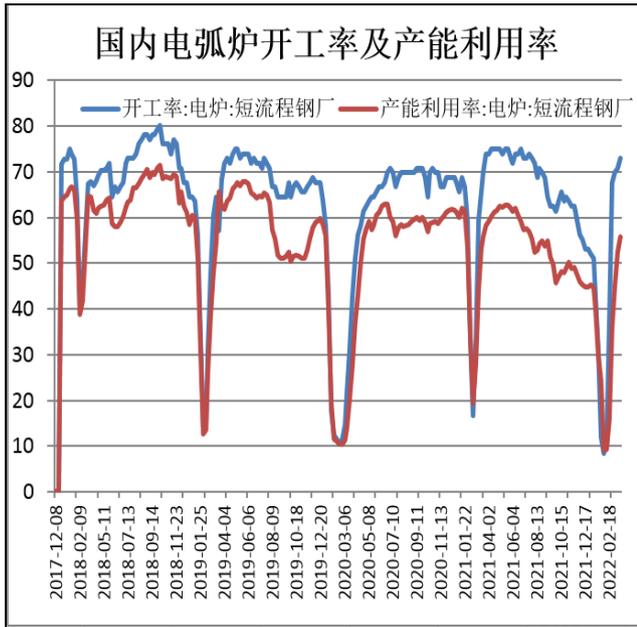
图14：唐山钢坯库存量



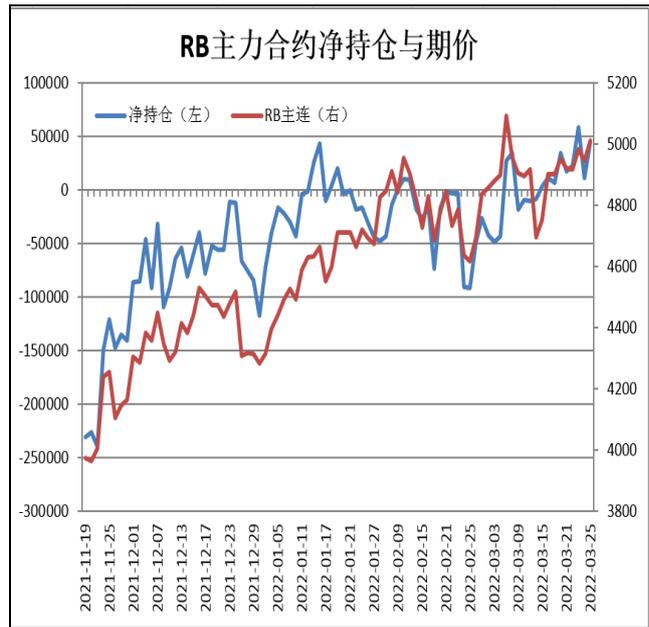
3月24日，唐山钢坯库存量为20.07万吨，较上周增加0.12万吨，钢坯现货报价4750元/吨。

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3月25日，85家独立电弧炉钢厂，平均开工率为73.64%，环比下降0.75%，同比下降8.15%。其中华南、华中区域小幅上升，东北、华北、华东、西北、西南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，18日为净多34442手，25日为净多45700手，净多增加1125手，由于空单减幅大于多单。

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。