

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3月5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26日	3月5日	涨跌
期货 (RB2105)	收盘 (元/吨)	4677	4696	+19
	持仓 (手)	1259695	1097841	-161854
	前20名净持仓(手)	-28529	16164	+44693
现货	上海Φ20mmHRB400 螺纹钢 (元/吨)	4630	4660	+30
	基差 (元/吨)	-47	-36	+11

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
铁矿石整体偏强，成本支撑依存	螺纹钢厂内库存及社会库存继续增加
后市需求增加预期将构成支撑	螺纹钢周度产量增加
主流持仓方向仍偏多	电炉钢开工率提升

**周度观点策略总结：**本周螺纹钢期现货价格冲高回落，周初受唐山市推出3月份大气污染综合治理攻坚方案支撑大幅走高，由于期价涨幅过大且高升水于现货价格，周五RB2105合约大幅减仓回落并带动现货价格下调。下周螺纹钢期货价格或延续高位宽幅整理，供应方面，长流程钢厂建筑钢材周度产量及电炉钢开工率继续回升，现货供应量逐步回升；需求方面，目前下游采购明显放量，但尚未完全释放，库存量仍处于增加状态；最后，随着价格的不断攀升，恐高情绪或限制上行空间，加之两会召开，市场也在等待宏观政策消息释放。

技术上，RB2105合约仍处上行趋势，日线MACD指标显示DIFF与DEA向上运行，红柱缩小；日线BOLL指标显示中轴与上轨开口向上。操作上建议，短线于4600-4850区间低买高抛，止损50元/吨。

## 二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



3月5日，上海三级螺纹钢20mmHRB400现货报价为4660元/吨，周环比+30元/吨；全国均价为4733元/吨，周环比+44元/吨。

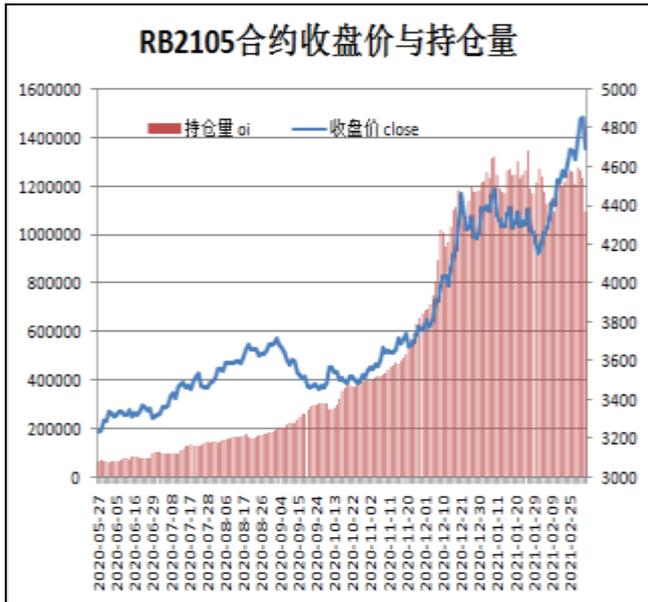
图2：西本新干线钢材价格指数



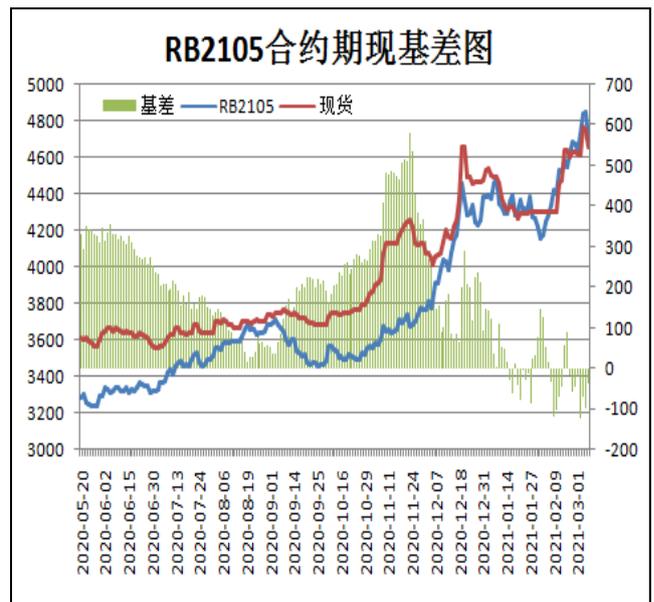
3月5日，西本新干线钢材价格指数为4920元/吨，周环比+70元/吨。

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，RB2105合约冲高回落。



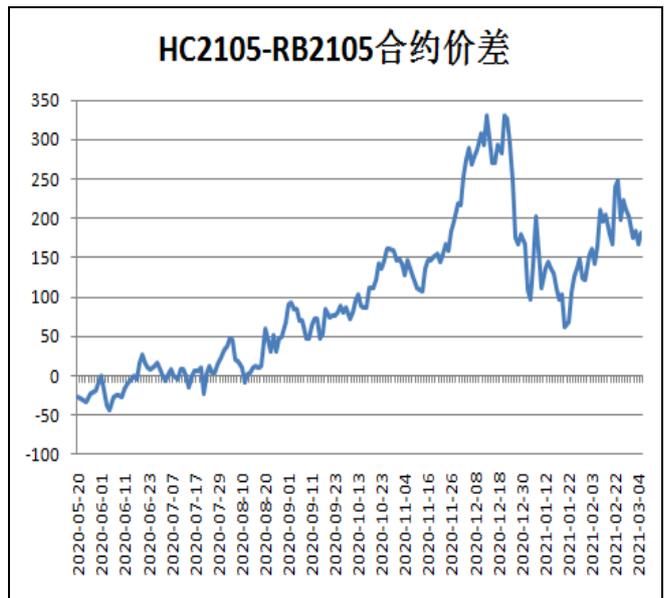
本周，螺纹钢现货价格强于期货，5日期现基差为-36，周环比+11元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2110合约走势强于RB2105合约，5日价差为-42，周环比+40元/吨。

图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



本周，HC2105合约走势弱于RB2105合约，5日价差为182元/吨，周环比-28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

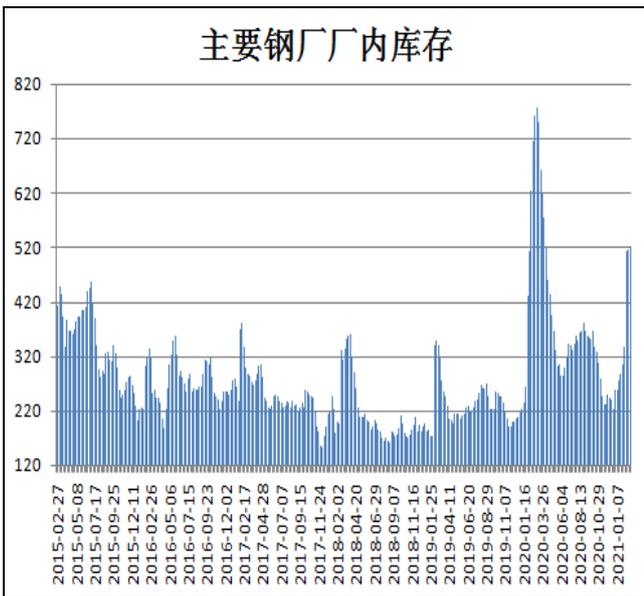


3月5日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.33%，环比上周下降0.52%，同比去年增加5.21%；高炉炼铁产能利用率92.05%，环比下降0.23%，同比增加11.79%。



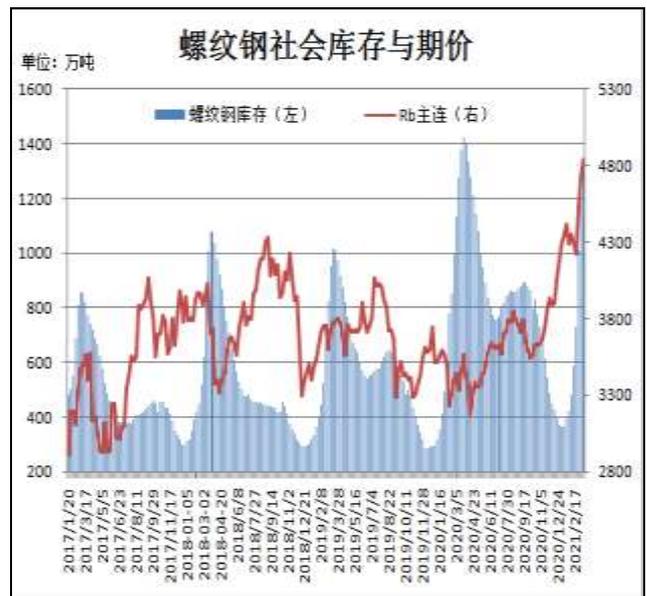
3月4日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢周度产量为337.74万吨，较上周增加18.82万吨，较去年同期增加92.49万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



3月4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521.83万吨，较上周增加6.99万吨，较去年同期减少254.41万吨。

图10：全国35城螺纹钢社会库存



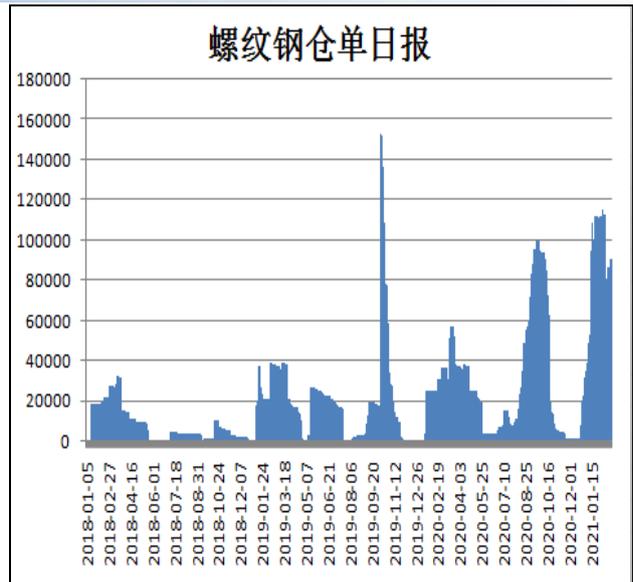
Mysteel统计数据显示，3月4日全国35个主要城市建筑钢材库量为1304.22万吨，较上周增加82.26万吨，较去年同期减少73.59万吨，螺纹钢社会库存继续增加。

图11：沙钢调价政策

图12：上期所螺纹钢仓单日报



3月1日沙钢3月上旬建筑钢材品种出厂报价情况：螺纹钢价格上调150元/吨，现HRB400Φ16-25mm螺纹钢出厂价格为4850元/吨，以上调整均为含税价，执行日期自2021年3月1日起。



5日上海期货交易螺纹钢仓单日报为90214吨，周环比增加3828吨。

图13：全国建材日成交量



据Mysteel统计数据，3月1-4日全国建材成交量为64.56万吨，现货市场成交量继续回升。

图14：唐山钢坯库存量



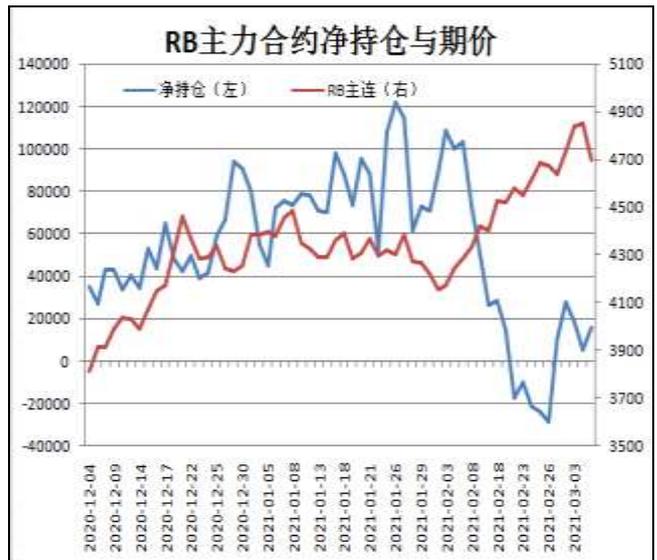
3月4日，唐山钢坯库存量为74.99万吨，较上周减少0.42万吨，钢坯现货报价4400元/吨。

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5日，全国71家电弧炉钢厂，平均开工率为45.15%，较上周上升31.42%，同比去年上升37.57%。



RB2105合约前20名净持仓情况，26日为净空28529手，5日为净多16164手，净多增加44693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。