

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12月3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	11月26日	12月3日	涨跌
期货 (RB2205)	收盘 (元/吨)	4104	4384	280
	持仓 (手)	1738317	1863221	124904
	前20名净持仓 (手)	-148001	-45786	102215
现货	上海 Φ 20mmHRB400 螺纹钢 (过磅)	4800	4810	10
	基差 (元/吨)	696	426	-270

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	铁矿石现货维持宽松，对钢价支撑减弱
螺纹钢社会库存继续下滑	
进入采暖季钢厂存减限产预期	
钢铁碳达峰方案即将发布	

周度观点策略总结：本周螺纹钢期货价格震荡上行。周初原材料价格走高，炼钢成本提升支撑钢价反弹，后半周在建筑钢材库存继续下滑及主流空头持续减仓推动下 RB2205 合约逼近 4400 元/吨关口。下周螺纹钢期价或延续震荡偏强格局，供应方面，本周螺纹钢周度产量虽有提升，但增幅有限同时远低于去年同期水平，另外进入采暖季，河南、山东、京津冀等 4+26 城市逐步依据政策执行有关生产计划；需求端则好于市场预期，螺纹钢厂内库存及社会库存均出现下滑；最后工信部表示，已编制完成钢铁、有色、石化化工、建材等重点行业碳达峰实施方案，后续将按照统一的要求和流程陆续发布。

技术上，RB2205 合约增仓上行，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 低位反弹；日线 BOLL 指标显示期价运行于中轴上方。操作上建议，MA5 日均线上方偏多交易，注意风险控制。

二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



12月3日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为4810元/吨，周环比+10元/吨；全国均价为4798元/吨，周环比-20元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



12月3日，西本新干线钢材价格指数为5030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

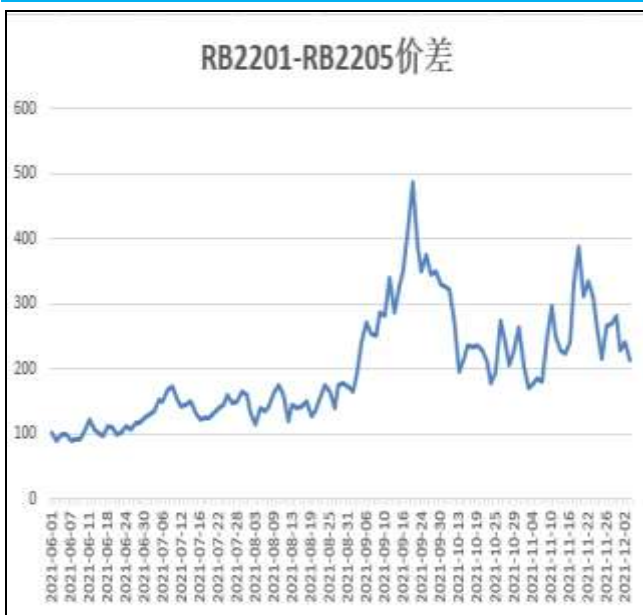


本周，RB2205合约增仓上行。



本周，螺纹钢现货价格弱于期货，3日期现基差为426，周环比-270元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2201合约走势弱于RB2205合约，3日价差为214，周环比-53元/吨。1-5价差300附近压力依存，下方关注150附近支撑。

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，3日价差为212元/吨，周环比+7元/吨。当前卷螺5月合约价差或陷入150-300区间波动，可考虑在此区间进行操作。

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

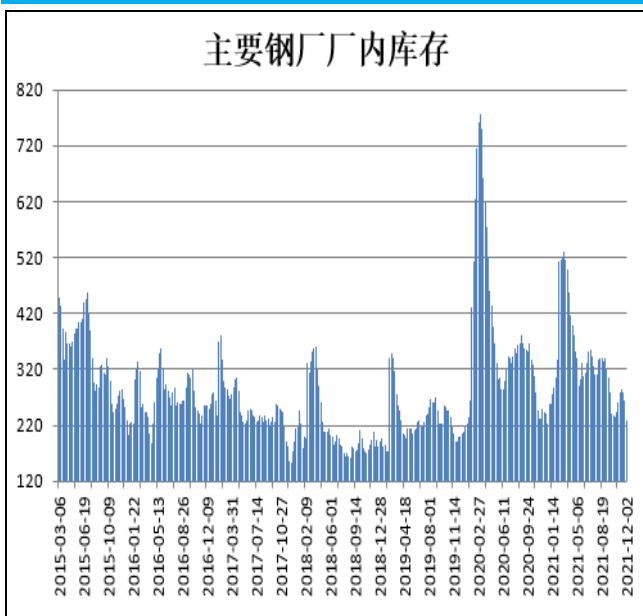


12月3日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率69.79%，环比上周增加0.14%，同比去年下降15.62%；高炉炼铁产能利用率74.80%，环比下降0.43%，同比下降17.60%。



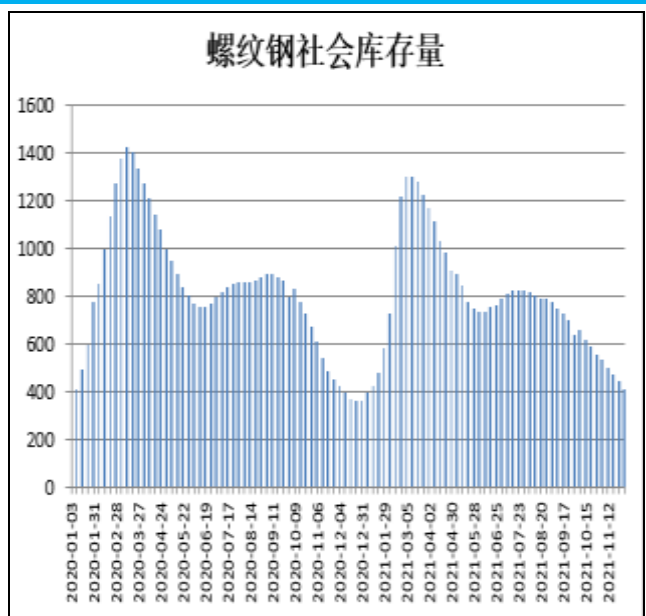
12月2日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢周度产量为277.21万吨，较上周增加5.04万吨，较去年同期减少82.65万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



12月2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228.66万吨，较上周减少36.31万吨，较去年同期减少20.83万吨。

图10：全国35城螺纹钢社会库存



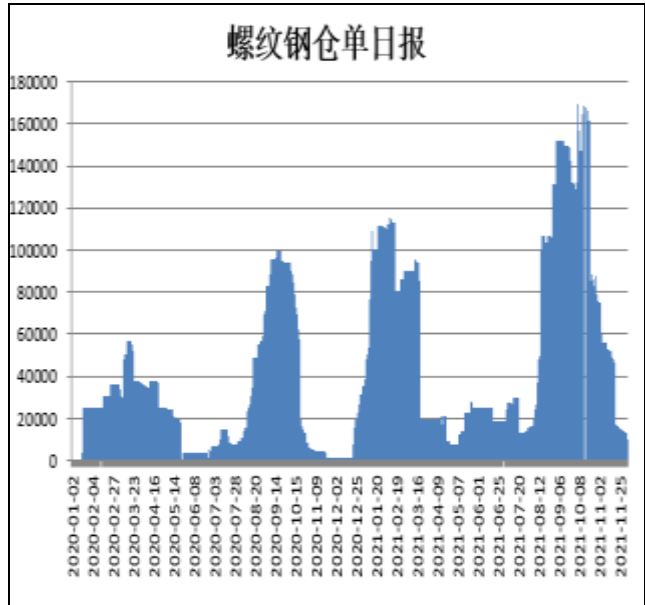
Mysteel统计数据显示，12月2日全国35个主要城市建筑钢材库量为413.67万吨，较上周减少29.1万吨，较去年同期减少12.83万吨，螺纹钢社会库存继续下滑。

图11：沙钢调价政策

图12：上期所螺纹钢仓单日报

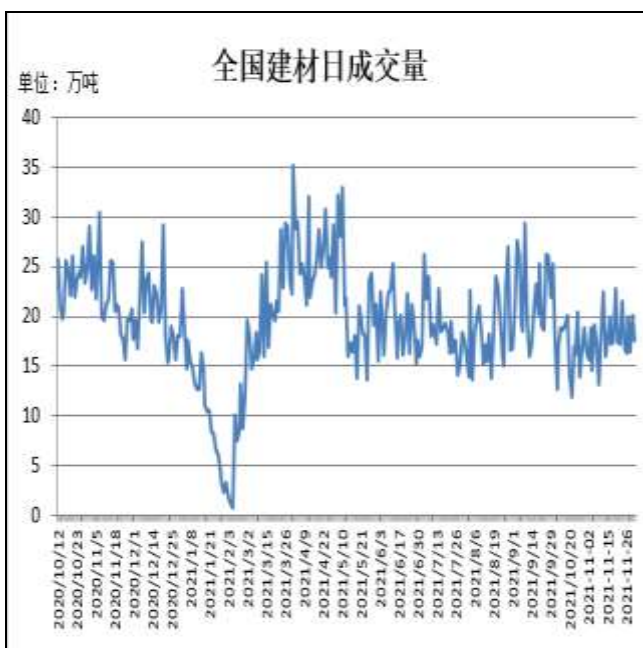


12月1日沙钢12月上旬建筑钢材品种出厂报价情况：螺纹钢价格平稳，现HRB400Φ16-25mm螺纹出厂价格为4800元/吨，以上调整均为含税价，执行日期自2021年12月1日起。



12月3日上海期货交易螺纹钢仓单日报为10119吨，周环比减少3299吨。

图13：全国建材日成交量



据Mysteel统计数据显示，11月29日-12月2日全国建材成交量为74.03万吨，成交量继续回升。

图14：唐山钢坯库存量



12月3日，唐山钢坯库存量为29.27万吨，较上周减少1.76万吨，钢坯现货报价4290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12月3日,全国71家独立电弧炉钢厂,平均开工率为48.55%,环比下降5.02%,同比下降18.64%。其中华东、华中、西南呈现小幅下降趋势,华南呈现大幅下降趋势,其余区域持平。

RB2205合约前20名净持仓情况,26日为净空148001手,3日为净空45786手,净空减少102215手,由于多单增幅大于空单。

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。