

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12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	3月5日	3月12日	涨跌
期货 (RB2105)	收盘 (元/吨)	4696	4729	+33
	持仓 (手)	1097841	1053642	-44199
	前20名净持仓(手)	16164	41408	+25244
现货	上海Φ20mmHRB400 螺纹钢 (元/吨)	4660	4700	+40
	基差 (元/吨)	-36	-29	+7

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
现货成交量大幅回升，库存拐点出现	螺纹钢周度产量增加
钢材主产区环保加压减产预期将阶段性提振市场情绪	螺纹钢库存虽出现回落，但库存总量仍较高
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先抑后扬，周初受原材料走弱及唐山钢坯高位回调，螺纹钢期现货价格承压，而周四五低位反弹，因唐山环保加压，钢坯现货上调及现货市场低位资源回涨，且市场投机性需求增加，成交有所放量。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提升，现货供应量相对宽松；需求方面，目前终端需求继续释放，现货成交量大幅回升，库存拐点出现；最后，原材料高位回落，成本支撑减弱，但钢材主产区环保加压减产预期将阶段性提振市场情绪。

技术上，RB2105 合约宽幅整理，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 高位整理，绿柱缩小；日线 BOLL 指标显示期价下测中轴获得支撑。操作上建议，短线仍可于 4600-4850 区间低买高抛，止损 50 元/吨。

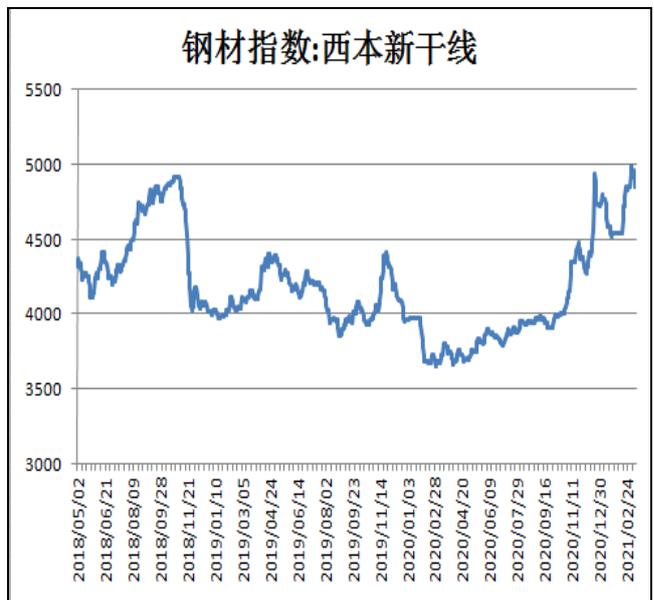
二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



3月12日，上海三级螺纹钢20mmHRB400现货报价为4700元/吨，周环比+40元/吨；全国均价为4745元/吨，周环比+12元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



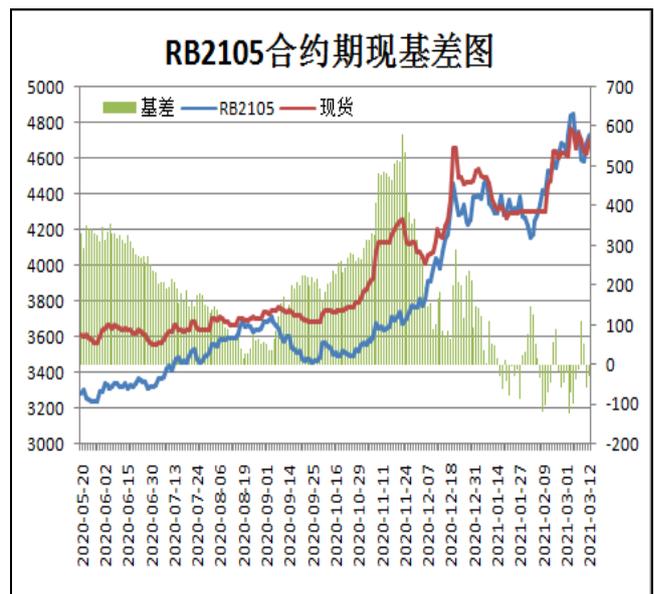
3月12日，西本新干线钢材价格指数为4950元/吨，周环比+30元/吨。

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合约高位宽幅整理。



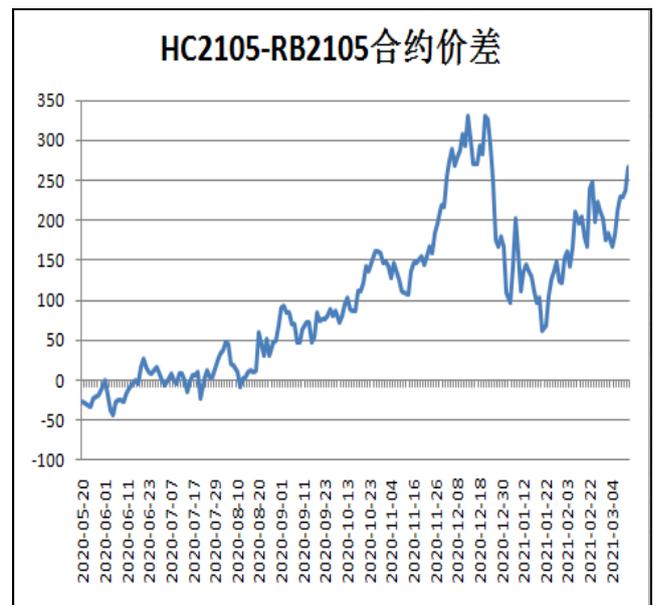
本周，螺纹钢现货价格强于期货，12日期现基差为-29，周环比+7元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2110合约走势弱于RB2105合约，12日价差为-66，周环比-24元/吨。

图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



本周，HC2105合约走势强于RB2105合约，12日价差为266元/吨，周环比+84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

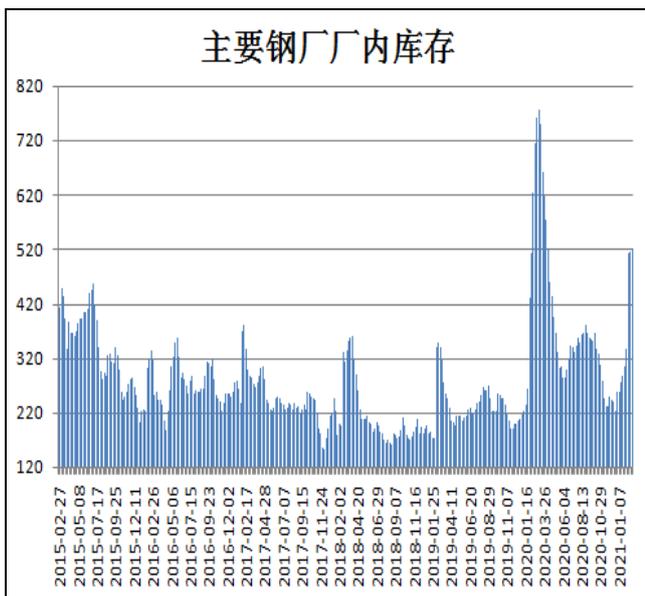


3月12日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率80.34%，环比上周下降2.99%，同比去年增加1.82%；高炉炼铁产能利用率90.39%，环比下降1.66%，同比增加10.13%。



3月11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348.81万吨，较上周增加11.07万吨，较去年同期增加100.06万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



3月11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529.63万吨，较上周增加7.8万吨，较去年同期减少220.31万吨。

图10：全国35城螺纹钢社会库存



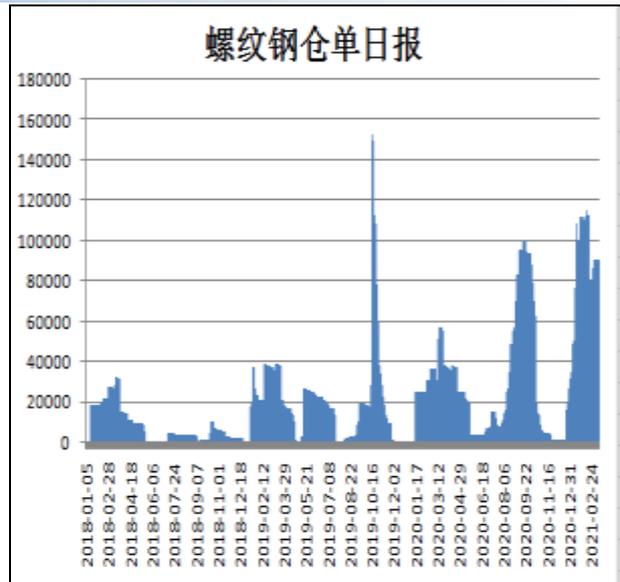
Mysteel统计数据显示，3月11日全国35个主要城市建筑钢材库量为1302.14万吨，较上周减少2.08万吨，较去年同期减少124.81万吨，螺纹钢社会库存出现拐点。

图11：沙钢调价政策

图12：上期所螺纹钢仓单日报



3月11日沙钢3月上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4850元/吨，以上调整均为含税价，执行日期自2021年3月11日起。



12日上海期货交易螺纹钢仓单日报为95845吨，环比增加5631吨。

图13：全国建材日成交量



据Mysteel统计数据，3月5-11日全国建材成交量为90.42万吨，现货市场成交量继续回升。

图14：唐山钢坯库存量



3月11日，唐山钢坯库存量为74.65万吨，较上周减少0.34万吨，钢坯现货报价4430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11日，全国71家电弧炉钢厂，平均开工率为61.94%，较上周上升16.79%，同比去年上升48.74%。



RB2105合约前20名净持仓情况，5日为净多16164手，12日为净多41408手，净多增加25244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。