

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1月14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	1月7日	1月14日	涨跌
期货 (RB2205)	收盘 (元/吨)	4526	4664	138
	持仓 (手)	1916326	1945448	29122
	前 20 名净持仓 (手)	-29913	43555	73468
现货	上海 Φ 20mmHRB400 螺纹钢 (过磅)	4770	4750	-20
	基差 (元/吨)	244	86	-158

#### 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	随着气温下降需求走弱的趋势难以改变
原材料走高, 炼钢成本提升	螺纹钢周度产量增加
下游开工项目总投资环比大幅增加	社会库存继续增加

**周度观点策略总结:** 本周螺纹钢期货价格重心上移。随着气温下降及假期临近, 终端需求逐步下滑, 但钢材增产预期及巴西暴雨等相关因素推动炉料期现货价格上行, 进而提升炼钢成本。下周螺纹钢期价或维持震荡偏强, 供应方面, 本周螺纹钢周度产量继续回升, 但整体上仍低于去年同期水平, 且短流程钢厂开工率继续下滑; 需求方面, 受天气及假期临近影响, 终端需求仍将继续萎缩, 库存量将再度提升; 最后, 当前现货市场已进入冬储阶段, 市场关注重心也由常规供需情况向冬储转移, 另外近期公布的下游开工项目总投资环比大幅增加, 未来需求增加预期对钢价构成支撑。

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。操作上建议, 4500-4725 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



1月14日, 上海三级螺纹钢20mmHRB400(理计)现货报价为4750元/吨, 周环比-20元/吨; 全国均价为4782元/吨, 周环比+38元/吨。

图2: 西本新干线钢材价格指数



1月14日, 西本新干线钢材价格指数为4980元/吨, 周环比+0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，14日期现基差为86，周环比-158元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2205合约走势强于RB2210合约，14日价差为201，周环比+6元/吨。

图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



本周，HC2205合约走势弱于RB2205合约，14日价差为108元/吨，周环比-43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

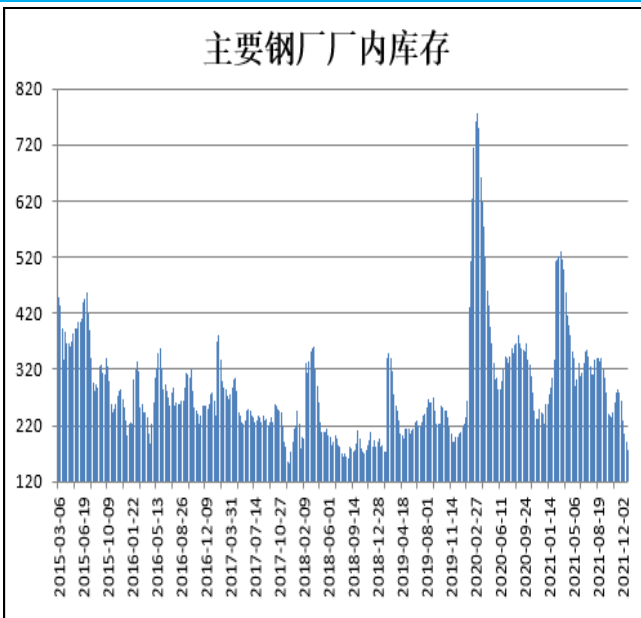


1月14日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率75.77%，环比上周增加1.56%，同比去年下降13.62%；高炉炼铁产能利用率79.89%，环比增加2.01%，同比下降11.74%。



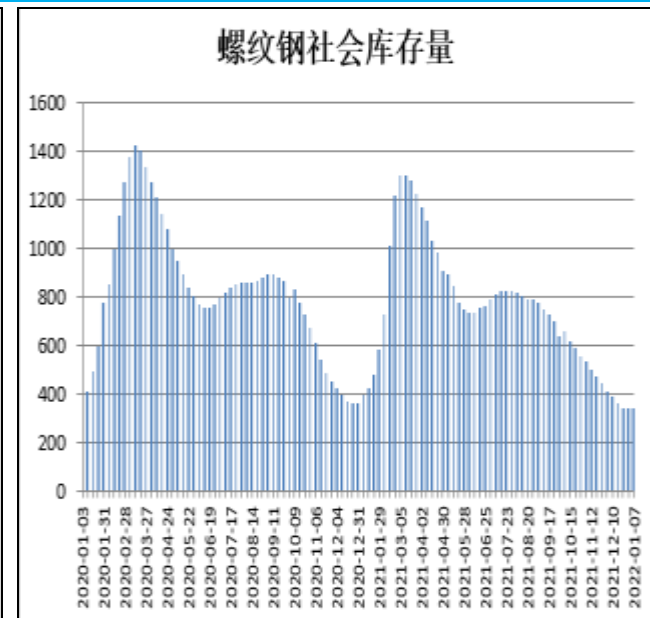
1月13日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢周度产量为284.39万吨，较上周增加3.86万吨，较去年同期减少60.98万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



1月13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180.1万吨，较上周6.48万吨，较去年同期减少95.91万吨。

图10：全国35城螺纹钢社会库存



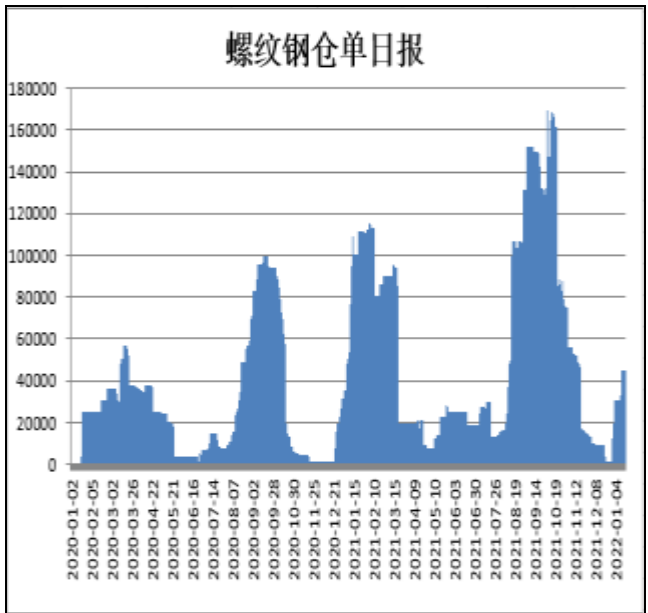
Mysteel统计数据显示，1月14日全国35个主要城市建筑钢材库量为370.03万吨，较上周增加26.05万吨，较去年同期减少55.27万吨，螺纹钢社会库存继续回升。

图11：沙钢调价政策



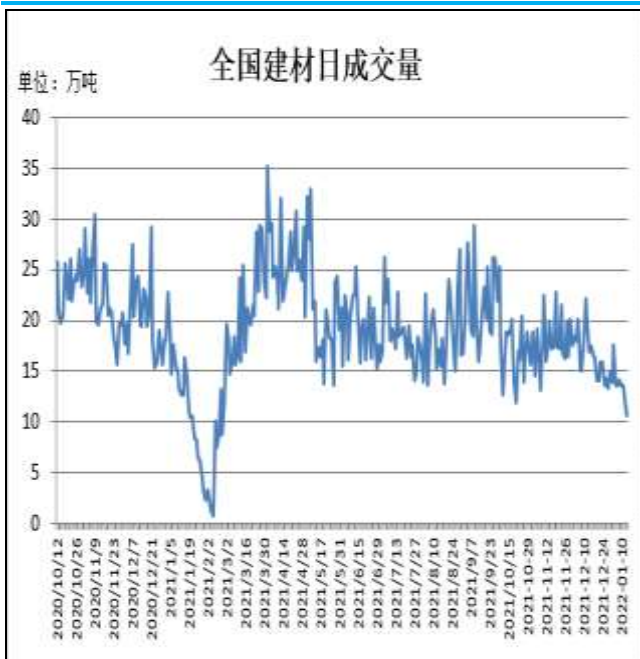
1月11日沙钢1月中旬建筑钢材品种出厂报价情况：螺纹钢持平，现HRB400Φ16-25mm螺纹出厂价格为4900元/吨，以上调整均为含税价，执行日期自2022年1月11日起。

图12：上期所螺纹钢仓单日报



1月14日上海期货交易螺纹钢仓单日报为44557吨，周环比+14324吨。

图13：全国建材日成交量



据Mysteel统计数据显示，1月10日-1月13日全国建材成交量为50.24万吨，成交量继续萎缩。

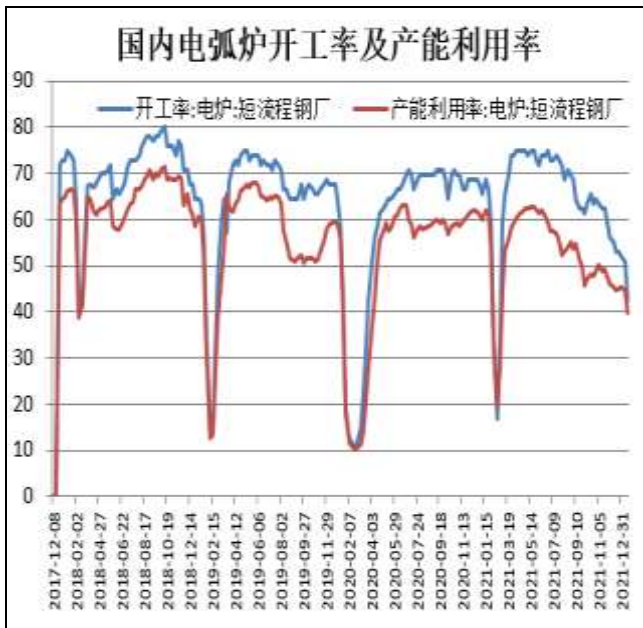
图14：唐山钢坯库存量



1月13日，唐山钢坯库存量为14.67万吨，较上周减少3.97万吨，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1月14日，全国71家独立电弧炉钢厂,平均开工率为38.95%，环比下降5.8%，同比下降27.46%。其中华东、西南、华南区域呈现小幅下降趋势，华中区域大幅下降，其余区域持平。

RB2205合约前20名净持仓情况，7日为净空29913手，14日为净多43555手，净多增加73468手，由于主流持仓增多减空。

### 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。