

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6月25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	6月18日	6月25日	涨跌
期货 (RB2110)	收盘 (元/吨)	5061	5066	+5
	持仓 (手)	1162139	1173304	+11165
	前20名净持仓(手)	32485	62676	+30191
现货	上海Φ20mmHRB400 螺纹钢 (元/吨)	5040	4900	-140
	基差 (元/吨)	-21	-166	-145

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
环保政策仍趋严	螺纹钢库存量继续增加
原材料坚挺，炼钢成本仍有支撑	南方雨水增多，影响下游需求
高炉开工率下滑	监管部门关于“保供应稳价格”言论仍影响市场情绪

周度观点策略总结：本周螺纹钢期货价格先抑后扬。周初发改委称，将密切监测煤炭等大宗商品价格走势，严厉打击囤积居奇、哄抬价格等违法违规行为，市场情绪受挫，期价大幅下行，现货市场成交冷清，市场价格大幅下行。后半周在原材料走高、河北限产升级及美国推出规模大约为1万亿美元的基础设施协议影响下，期价重心逐步上移。下周螺纹钢期货价格或延续宽幅整理，供应方面，螺纹钢周度产量小幅下调，且明显低于去年同期水平；需求方面，螺纹钢库存量继续提升，因南方雨水增多淡季累库将继续进行；最后矿山安全生产趋严，原材料表现坚挺，另外河北钢厂限产亦将对钢价构成支撑。

技术上，RB2110合约探低回升，日线MACD指标显示DIFF与DEA运行于0轴附近；日线BOLL指标显示期价测试中轴压力。操作上建议，短线于5200-4900区间高抛低买，止损60元/吨。

二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



6月25日，上海三级螺纹钢20mmHRB400现货报价为4900元/吨，周环比-140元/吨；全国均价为4965元/吨，周环比-163元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



6月25日，西本新干线钢材价格指数为5090元/吨，周环比-140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，RB2110合约先抑后扬。



本周，螺纹钢现货价格强于期货，25日期现基差为-145，周环比-145元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2110合约走势弱于RB2201合约，25日价差为84，周环比-22元/吨。

图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



本周，HC2110合约走势弱于RB2110合约，25日价差为222元/吨，周环比-64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

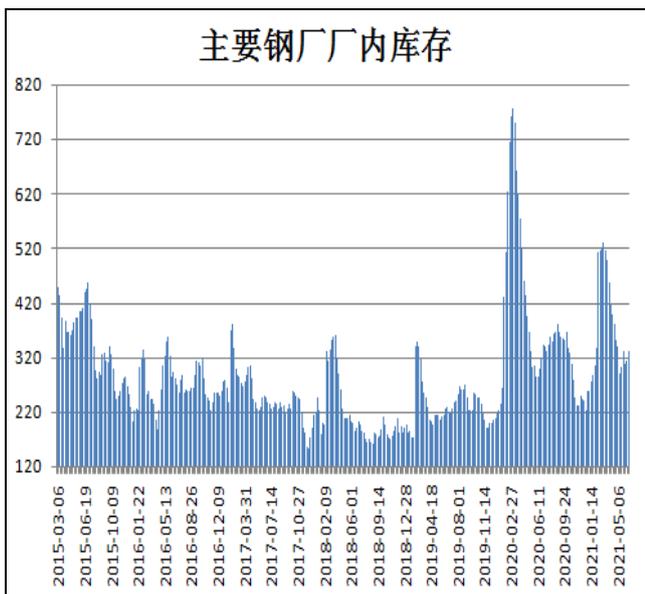


6月25日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率79.69%，环比上周下降0.52%，同比去年下降11.33%；高炉炼铁产能利用率91.17%，环比下降0.50%，同比下降2.18%。



6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377.41万吨，较上周减少2.59万吨，较去年同期减少22.9万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



6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352.07万吨，较上周增加21.66万吨，较去年同期增加31.29万吨。

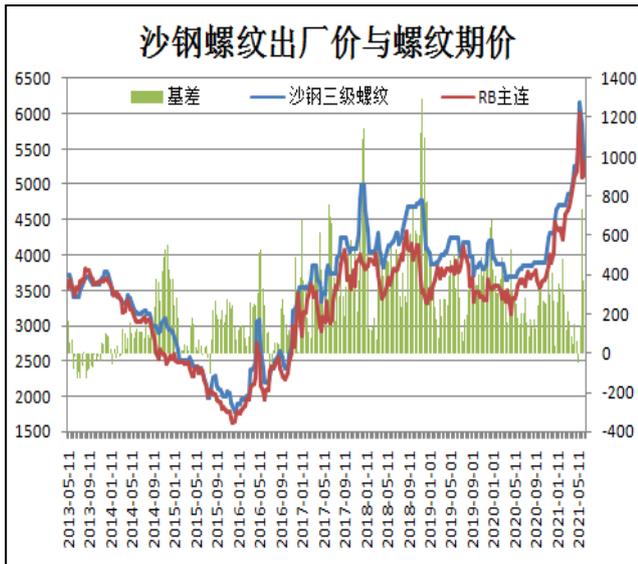
图10：全国35城螺纹钢社会库存



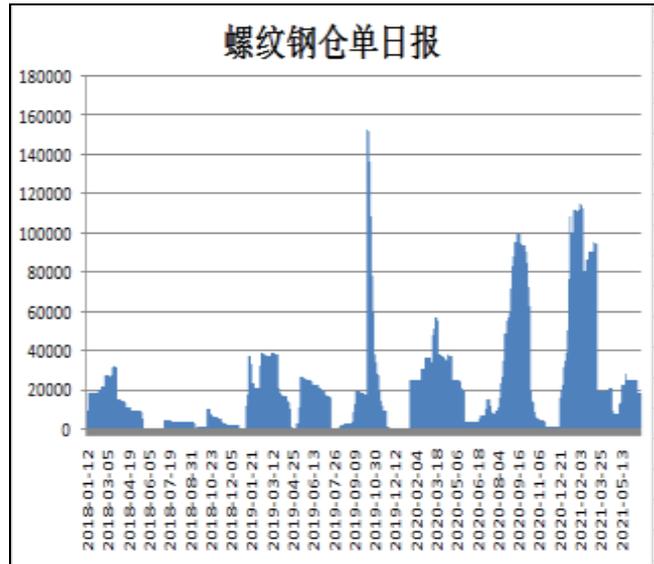
Mysteel统计数据显示，6月24日全国35个主要城市建筑钢材库量为763.98万吨，较上周增加10.26万吨，较去年同期减少3.91万吨，螺纹钢社会库存连续第二周增加。

图11：沙钢调价政策

图12：上期所螺纹钢仓单日报



6月21日沙钢6月下旬建筑钢材品种出厂报价情况:螺纹钢价格下调100元/吨,现HRB400Φ16-25mm螺纹出厂价格为5100元/吨,以上调整均为含税价,执行日期自2021年6月21日起。



25日上海期货交易螺纹钢仓单日报为18645吨,环比减6607吨。

图13: 全国建材日成交量



据Mysteel统计数据,6月21-6月24日全国建材成交量为72.72万吨,成交量有所回升。

图14: 唐山钢坯库存量



6月24日,唐山钢坯库存量为21.39万吨,较上周增加2.21万吨,钢坯现货报价4840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6月25日，全国71家电弧炉钢厂，平均开工率为71.32%，较上周上升1.01%，同比去年下降3.13%。



RB2110合约前20名净持仓情况，18日为净多32485手，25日为净多62676手，净多增加30191手，由于主流持仓增多减仓。

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。