

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10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	12月3日	12月10日	涨跌
期货 (RB2205)	收盘 (元/吨)	4384	4322	-62
	持仓 (手)	1863221	1934030	70809
	前 20 名净持仓 (手)	-45786	-63505	-17719
现货	上海 Φ 20mmHRB400 螺纹钢 (过磅)	4810	4800	-10
	基差 (元/吨)	426	478	52

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
螺纹钢周度产量下滑，且低于去年同期水平	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降	随着气温下降需求走弱的趋势难以改变
进入采暖季钢厂提产难度大	
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冲高回调。前半周受降准及中央定调 2022 年经济工作稳中求进提振期价大幅走高，RB2205 合约上探 4496 高点，但后半周承压回落，因钢厂利润回升，华东钢厂复产预期增强，另外现货成交量萎缩，主流持仓减多增空。下周螺纹钢期价或宽幅整理，供应方面，本周螺纹钢周度产量再度出现回落，且远低于去年同期水平，我们认为后市供给增加难度较大，但目前市场仍充斥着钢厂利润回升存在复产的声音；需求端则好于市场预期，螺纹钢厂内库存及社会库存继续下滑，但随着气温下降需求走弱的趋势难以改变；最后原材料现货供应宽松，炼钢成本支撑减弱。

技术上，RB2205 合约先扬后抑，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴附近；日线 BOLL 指标显示期价受阻于上轨 4500 一线。操作上建议，短线考虑于 4450-4200 区间高抛低买，止损 80 元/吨。

二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



12月10日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为4800元/吨，周环比-10元/吨；全国均价为4829元/吨，周环比+31元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



12月10日，西本新干线钢材价格指数为5020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合约冲高回调。



本周，螺纹钢现货价格强于期货，10日期现基差为478，周环比+52元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2201合约走势略强于RB2205合约，10日价差为216，周环比+2元/吨。

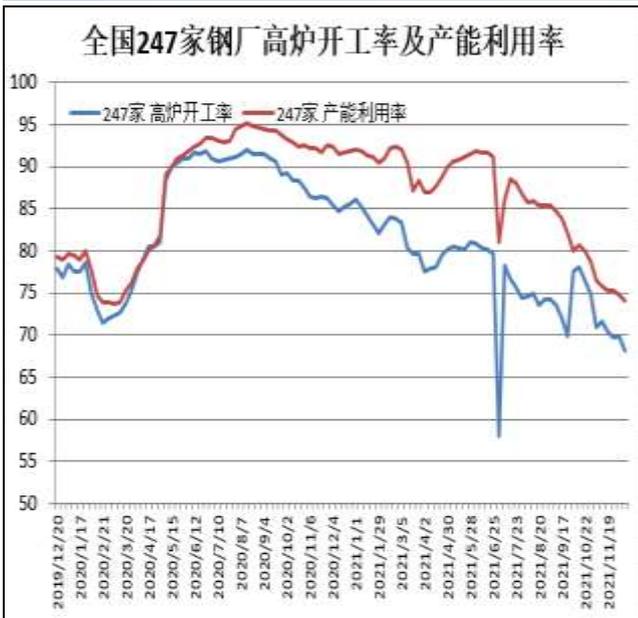
图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



本周，HC2205合约走势弱于RB2205合约，10日价差为121元/吨，周环比-91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

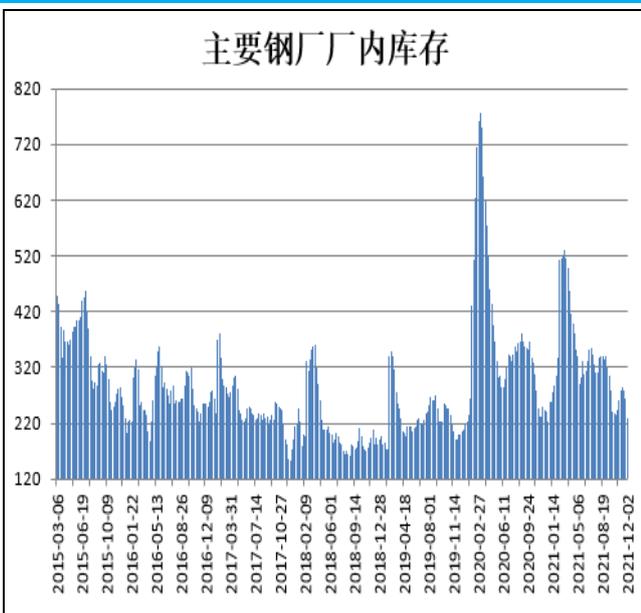


12月10日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率68.14%，环比上周下降1.66%，同比去年下降16.63%；高炉炼铁产能利用率74.12%，环比下降0.67%，同比下降17.35%。



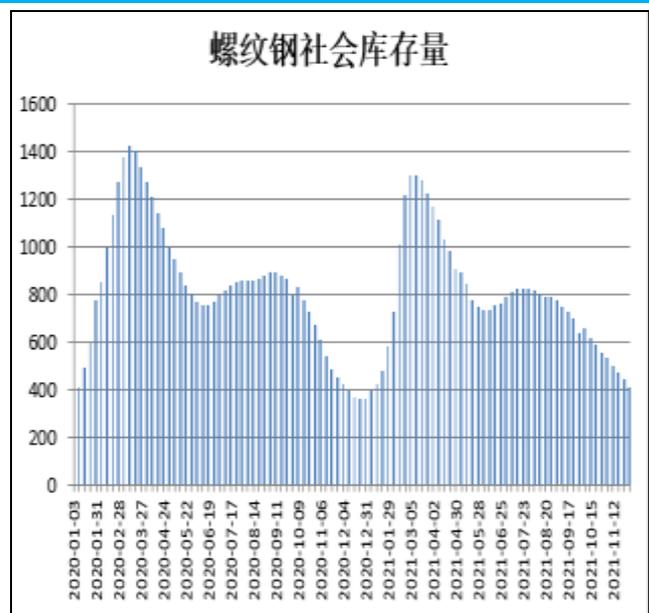
12月9日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢周度产量为274.62万吨，较上周减少2.59万吨，较去年同期减少80.83万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



12月9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204.86万吨，较上周减少23.8万吨，较去年同期减少39.81万吨。

图10：全国35城螺纹钢社会库存



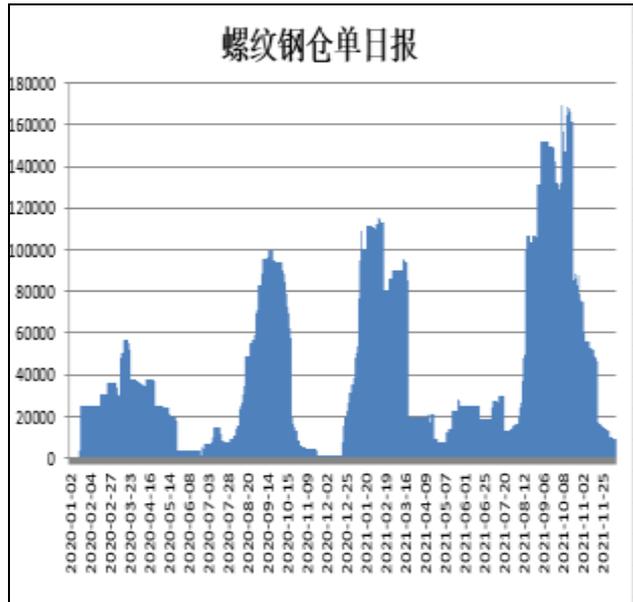
Mysteel统计数据显示，12月9日全国35个主要城市建筑钢材库量为388.47万吨，较上周减少25.2万吨，较去年同期减少7.64万吨，螺纹钢社会库存继续下滑。

图11：沙钢调价政策

图12：上期所螺纹钢仓单日报

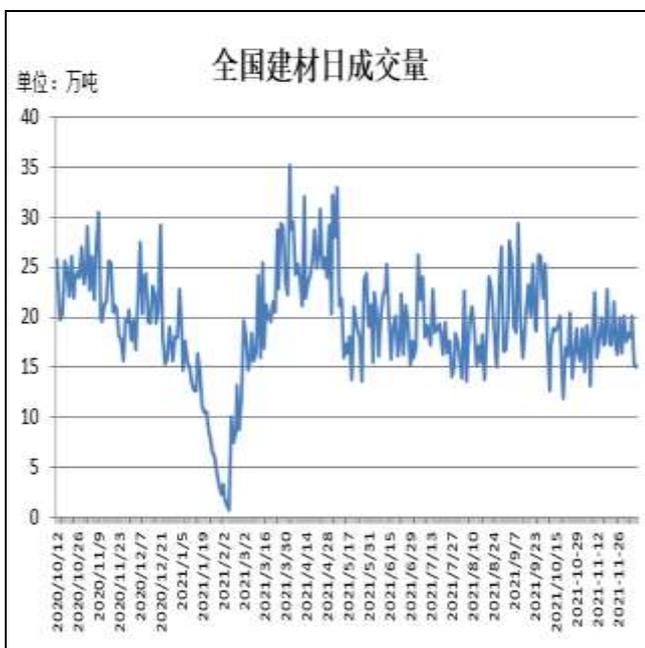


12月1日沙钢12月上旬建筑钢材品种出厂报价情况：螺纹钢价格平稳，现HRB400Φ16-25mm螺纹出厂价格为4800元/吨，以上调整均为含税价，执行日期自2021年12月1日起。



12月10日上海期货交易螺纹钢仓单日报为9226吨，周环比减少893吨。

图13：全国建材日成交量



据Mysteel统计数据显示，12月6日-12月9日全国建材成交量为86.91万吨，成交量继续回升。

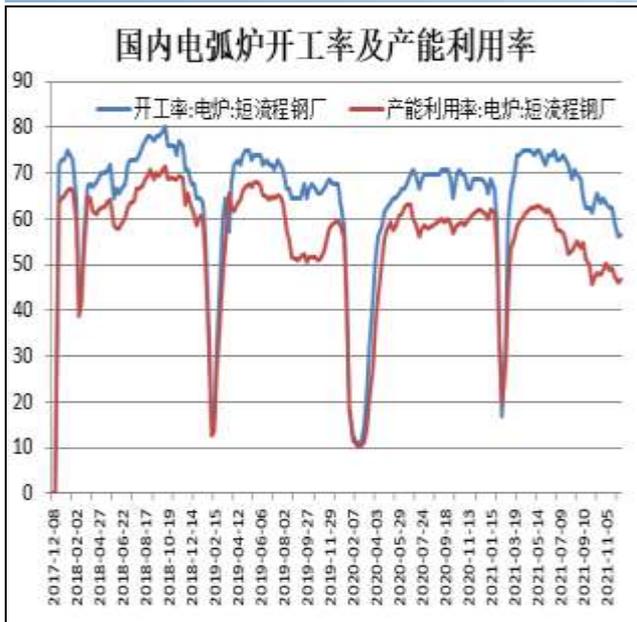
图14：唐山钢坯库存量



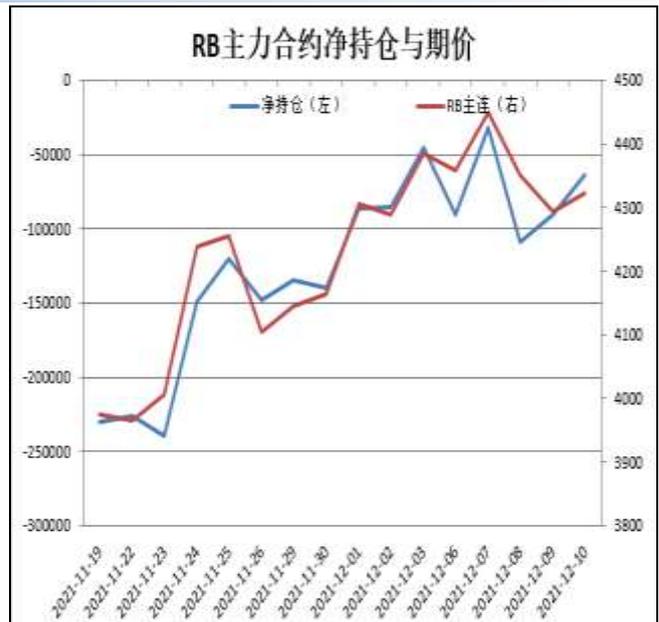
12月10日，唐山钢坯库存量为25.57万吨，较上周减少3.7万吨，钢坯现货报价4360元/吨。

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10日，全国71家独立电弧炉钢厂，平均开工率为48.88%，环比上升0.33%，同比下降18.3%。其中华东、华中、华南呈现小幅上升趋势，西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，3日为净空45786手，10日为净空63505手，净空增加17719手，由于空单增幅大于多单。

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。