

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9月17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                          | 9月10日   | 9月17日   | 涨跌      |
|----------------|-----------------------------|---------|---------|---------|
| 期货<br>(RB2201) | 收盘 (元/吨)                    | 5640    | 5478    | -162    |
|                | 持仓 (手)                      | 1440779 | 1195609 | -245170 |
|                | 前 20 名净持仓 (手)               | 19359   | -35805  | -55164  |
| 现货             | 上海 Φ 20mmHRB400<br>螺纹钢 (过磅) | 5672    | 5815    | 143     |
|                | 基差 (元/吨)                    | 32      | 337     | 305     |

#### 2、多空因素分析

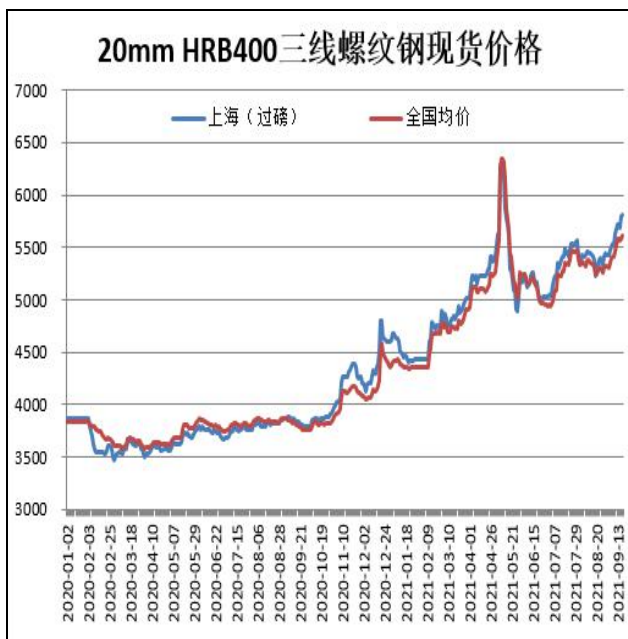
| 利多因素               | 利空因素                    |
|--------------------|-------------------------|
| 环保政策仍趋严            | 原材料期价承压下挫对炼钢成本及钢材期价构成冲击 |
| 螺纹钢社会库存继续减少        | 高层再度关注大宗商品价格            |
| 螺纹钢周度产量下滑且低于降幅扩大   |                         |
| 受能耗“双控”影响多地区出台减产方案 |                         |

**周度观点策略总结：**本周螺纹钢期货价格冲高回落。周初受华东区域钢厂检修、减产预期提振快速冲高，但周中宏观经济数据不佳及原材料期价大幅回落拖累螺纹钢期价。下周螺纹钢期货价格或宽幅整理，供应方面，螺纹钢周度产量继续回落，且降幅扩大，受能耗“双控”影响，近期浙江、苏江多数钢厂都收到了减产的通知，并计划逐步落实减产；需求方面，社会库存连续第七周下滑，厂内库存也出现回落，终端需求好于预期；最后近期原材料期价承压下挫对炼钢成本及钢材期价构成冲击。

技术上，RB2201 合约高位整理，日线 MACD 指标显示DIFF与DEA运行于0轴附近；日线 BOLL 指标显示中轴与上轨开口缩小。操作上建议，短线考虑于 5400-5700 区间低买高抛，止损 80 元/吨。

## 二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



9月17日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（过磅）现货报价为5815元/吨，周环比+144元/吨；全国均价为5606元/吨，周环比+84元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



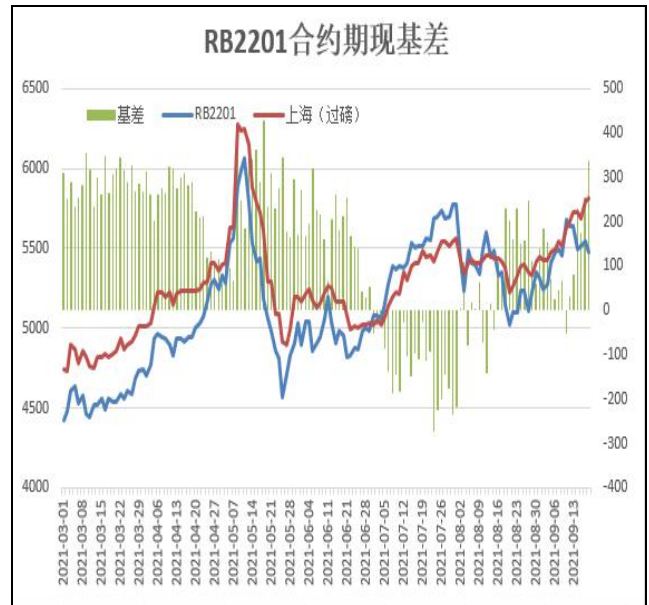
9月17日，西本新干线钢材价格指数为5880元/吨，周环比+160元/吨。

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

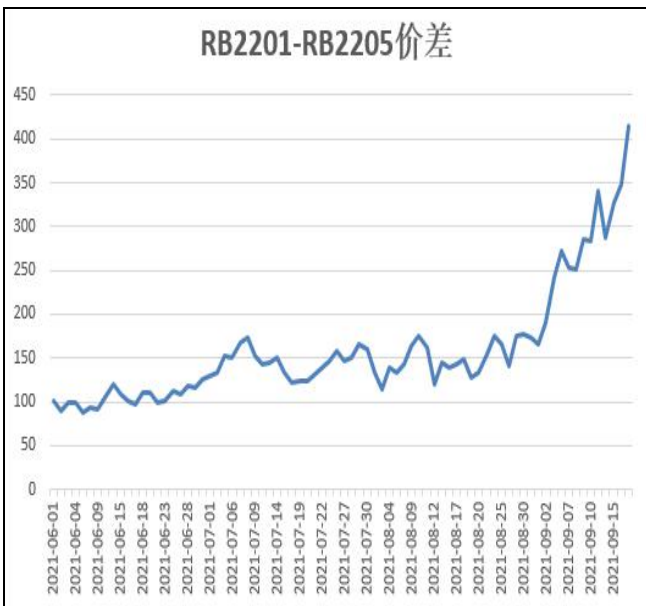


本周，RB2201合约减仓回落。



本周，螺纹钢现货价格强于期货，17日期现基差为337，周环比+306元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2201合约走势强于RB2205合约，17日价差为414，周环比+131元/吨。短线或保持近强远弱格局，价差出现回调可考虑择机入场。

图6：热卷与螺纹跨品种套利



本周，HC2201合约走势弱于RB2201合约，17日价差为199元/吨，周环比-19元/吨。近期螺纹减产预期强于热卷，考虑价差200-250区间择机多螺空卷。

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

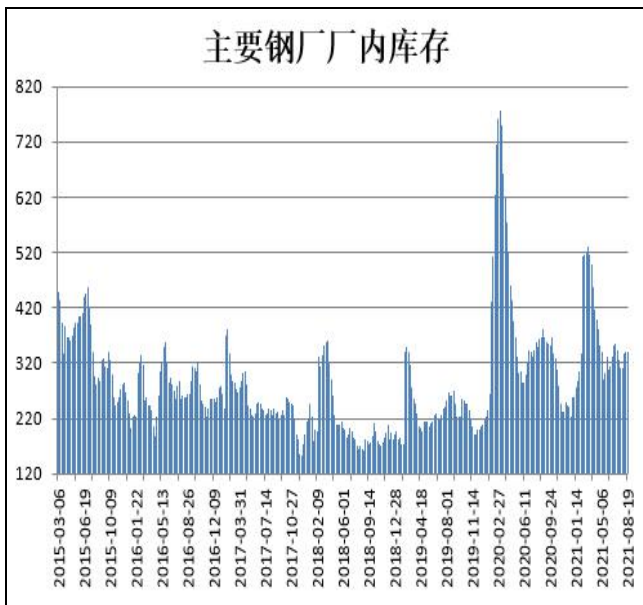


9月17日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率71.88%，环比上周下降1.69%，同比去年下降18.75%；高炉炼铁产能利用率83.74%，环比下降1.03%，同比下降10.51%。



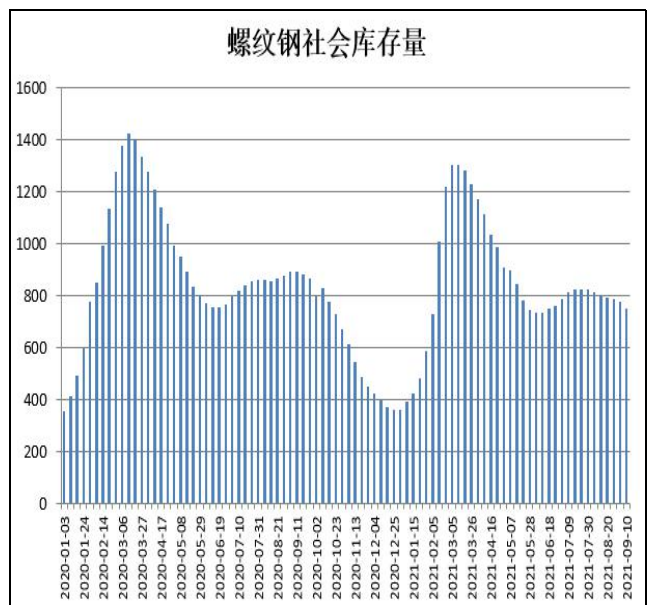
9月16日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢周度产量为307.15万吨，较上周减少20.08万吨，较去年同期减少65.45万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



9月16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306.13万吨，较上周减少15.12万吨，较去年同期减少49.15万吨。

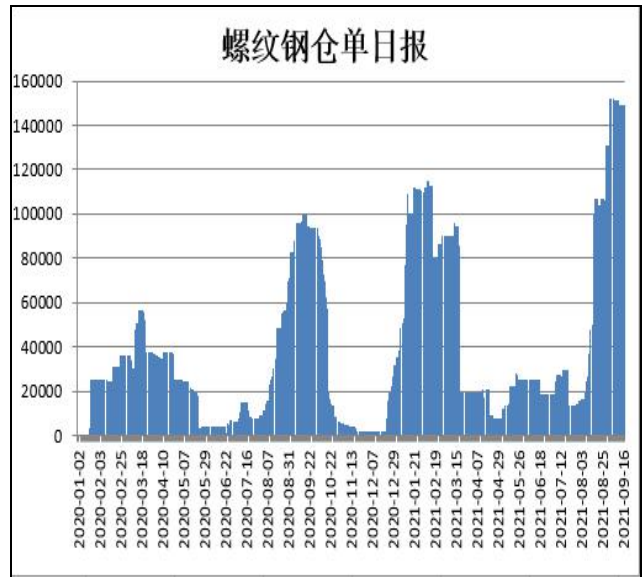
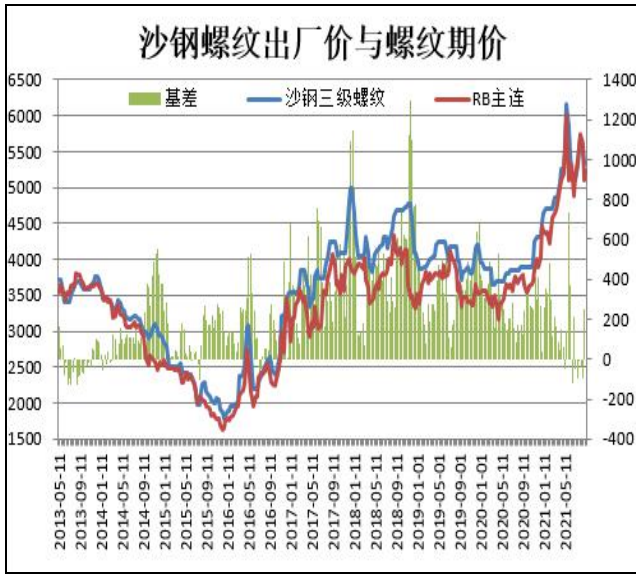
图10：全国35城螺纹钢社会库存



Mysteel统计数据显示，9月16日全国35个主要城市建筑钢材库量为730.23万吨，较上周减少20.29万吨，较去年同期减少150.87万吨，螺纹钢社会库存继续回落。

图11：沙钢调价政策

图12：上期所螺纹钢仓单日报



9月11日沙钢9月中旬建筑钢材品种出厂报价情况:

螺纹钢价格上调350元/吨, 现HRB400Φ16-25mm

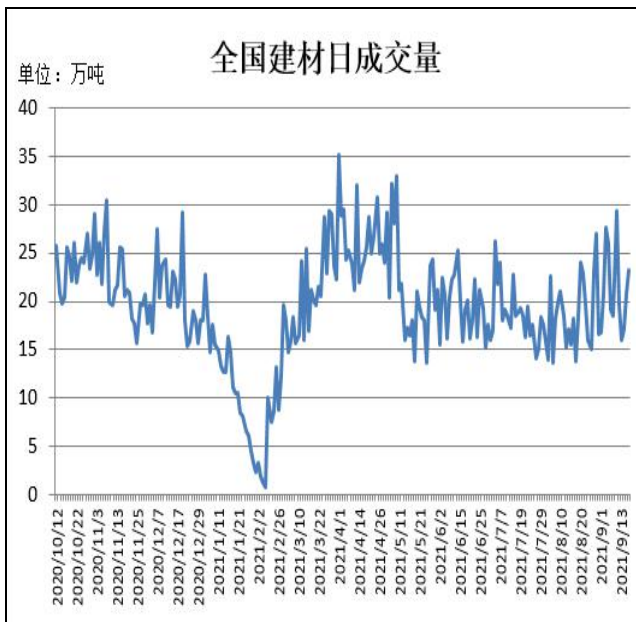
螺纹钢出厂价格为5700元/吨, 以上调整均为含税价,

执行日期自2021年9月11日起。

9月17日上海期货交易螺纹钢仓单日报为148864

吨, 周环比减少2687吨。

图13: 全国建材日成交量



据Mysteel统计数据显示, 9月13日-9月16日全国建材成交量为77.02万吨, 成交量较上一周出现回落。

图14: 唐山钢坯库存量



9月16日, 唐山钢坯库存量为48.71万吨, 较上周增加1.21万吨, 钢坯现货报价5240元/吨。

图15：国内电弧炉开工率

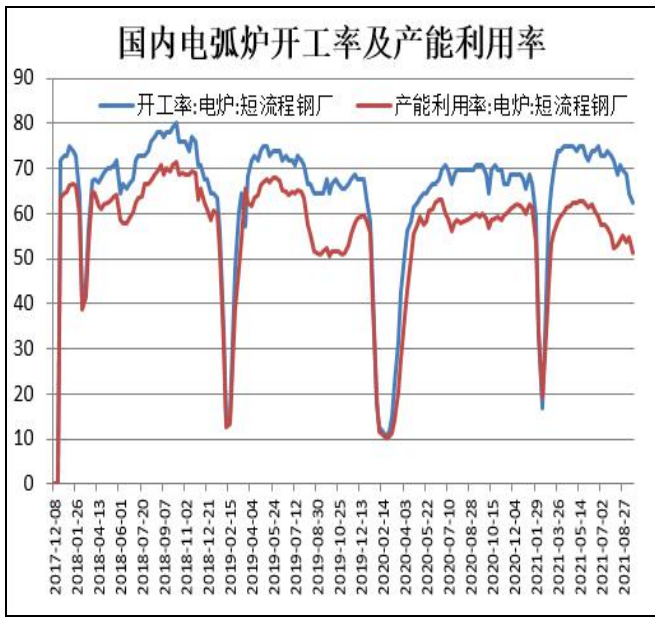


图16：螺纹主力合约前20名净持仓



截至9月17日,全国71家独立电弧炉钢厂,平均开工率为55.36%,环比下降4.91%,同比下降18.3%。其中华东、华南、华中区域呈现下降趋势,西南区域呈现上升趋势,其余区域持平。

RB2201合约前20名净持仓情况,10日为净多19359手,17日为净空35805手,净空增加55164手,由于多单减幅大于空单。

### 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。