

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24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17日	9月24日	涨跌
期货 (RB2201)	收盘 (元/吨)	5478	5468	-10
	持仓 (手)	1195609	1226142	30533
	前 20 名净持仓 (手)	-35805	-52064	-16259
现货	上海 Φ 20mmHRB400 螺纹钢 (过磅)	5815	6021	206
	基差 (元/吨)	337	553	216

2、多空因素分析

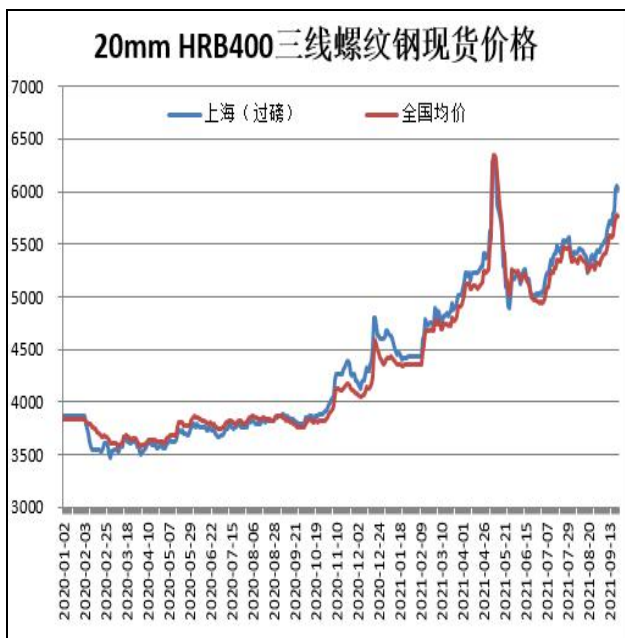
利多因素	利空因素
环保政策仍趋严	原材料期价承压下挫对炼钢成本及钢材期价构成冲击
螺纹钢社会库存继续减少	高层再度提及大宗商品保供稳价
螺纹钢周度产量继续下滑，且降幅扩大	
受能耗“双控”影响多地区出台减产方案	

周度观点策略总结：本周螺纹钢期货价格冲高回落，现货市场报价则继续上调。由于华东钢厂上调9月下旬出厂价，同时华东区域大面积限产、停产，供应端的大幅缩减导致市场情绪高涨，现货价格涨幅较大，也一度刺激期价大幅拉涨，但由于周五原材料焦煤、焦炭期价大幅下挫，叠加房地产市场利空消息不断，螺纹钢期价承压回落。下周螺纹钢期货价格或延续宽幅整理，供应方面，螺纹钢周度产量继续大幅回落，受能耗“双控”影响，近期浙江、江苏等多数钢厂都收到了减产的通知，并将逐步落实减产；需求方面，社会库存连续第八周下滑，厂内库存同样继续回落，终端需求好于预期；最后近期高层再度提及大宗商品保供稳价，同时焦煤期价承压下挫及房地产市场频发利空消息均影响市场情绪。

技术上，RB2201 合约反弹承压，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向上。操作上建议，短线考虑于5380-5700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24日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（过磅）现货报价为6021元/吨，周环比+205元/吨；全国均价为5762元/吨，周环比+72元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



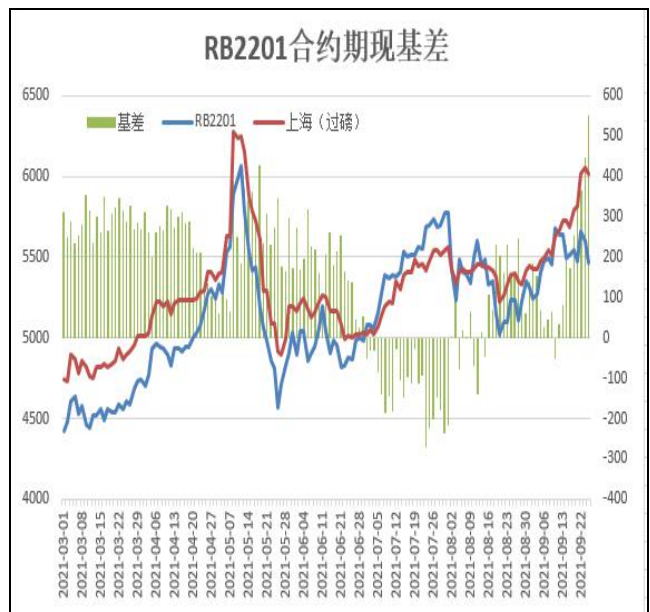
9月24日，西本新干线钢材价格指数为6090元/吨，周环比+210元/吨。

图3：螺纹钢主力合约价格走势



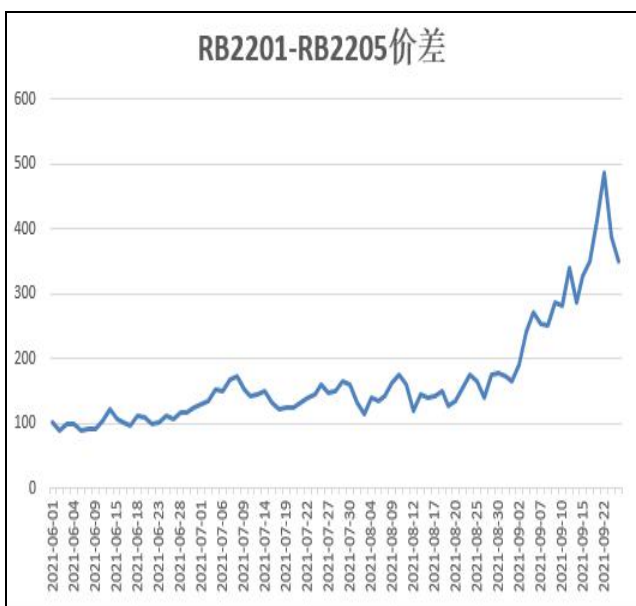
本周，RB2201合约冲高回落。

图4：螺纹钢主力合约期现基差



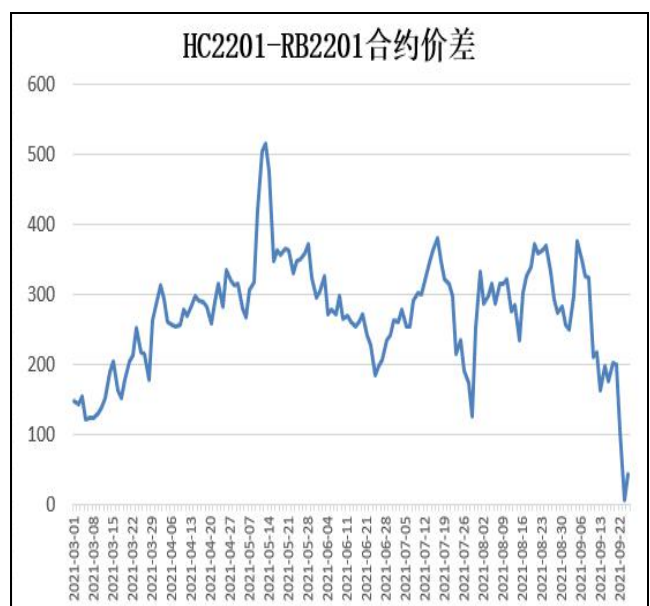
本周，螺纹钢现货价格强于期货，24日期现基差为553，周环比+215元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2201合约走势弱于RB2205合约，24日价差为351，周环比-63元/吨。短线或维持近强远弱格局，价差回落至300附近考虑买近抛远。

图6：热卷与螺纹跨品种套利



本周，HC2201合约走势弱于RB2201合约，24日价差为43元/吨，周环比-156元/吨。当前螺纹减产预期强于热卷，操作策略仍考虑多螺空卷为主。

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

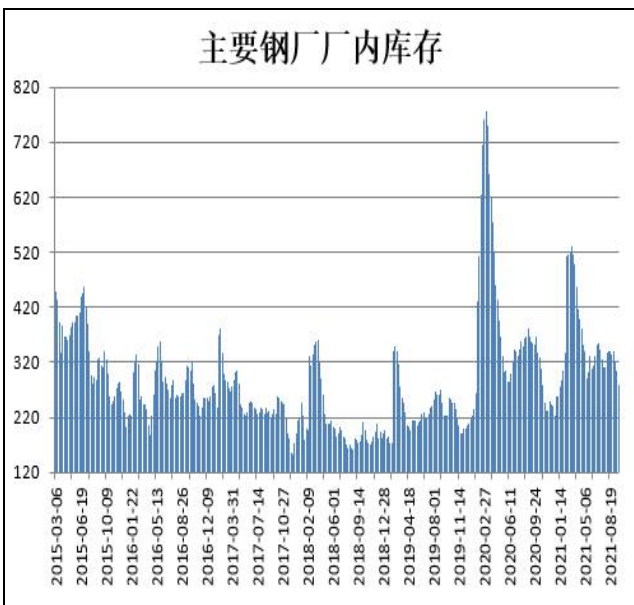


9月24日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率69.92%，环比上周下降1.95%，同比去年下降19.14%；高炉炼铁产能利用率82.06%，环比下降1.68%，同比下降11.63%。



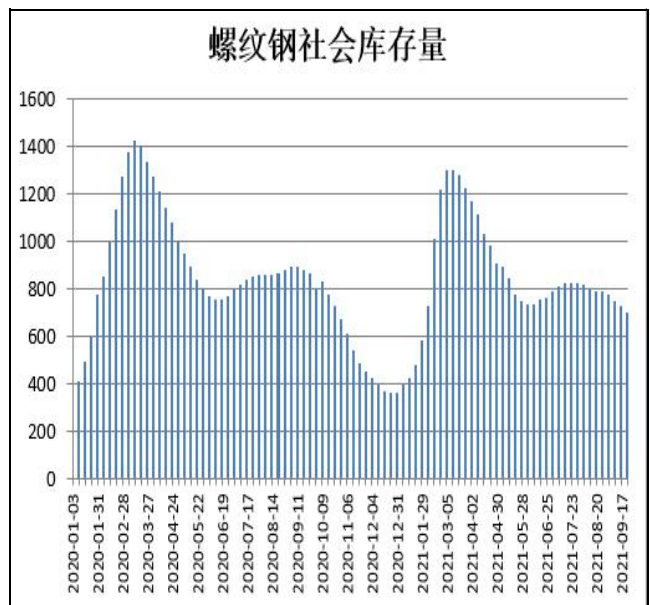
9月23日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢周度产量为270.97万吨，较上周减少36.18万吨，较去年同期减少105.46万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



9月23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279.14万吨，较上周减少26.99万吨，较去年同期减少72.3万吨。

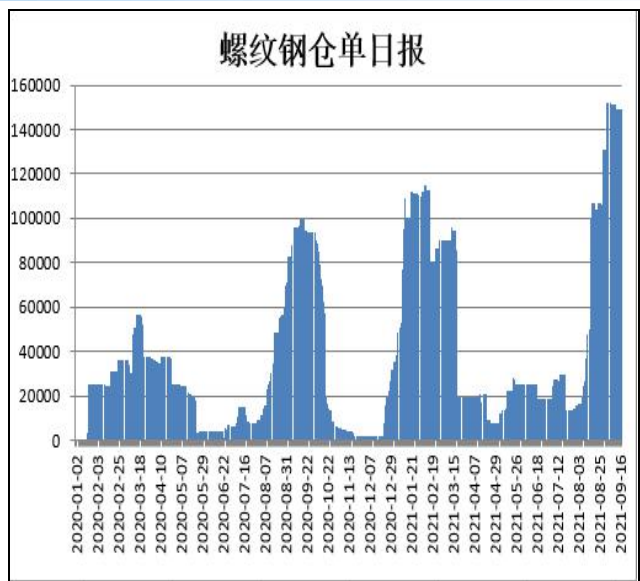
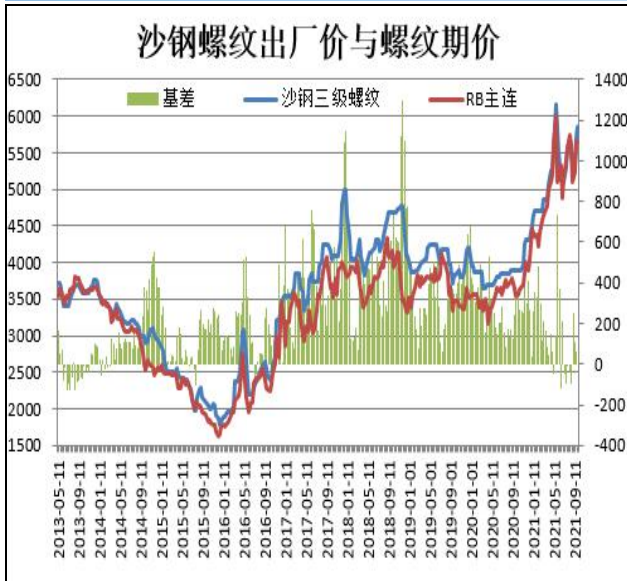
图10：全国35城螺纹钢社会库存



Mysteel统计数据显示，9月23日全国35个主要城市建筑钢材库量为703.37万吨，较上周减少26.86万吨，较去年同期减少162.28万吨，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21日沙钢9月下旬建筑钢材品种出厂报价情况:

螺纹钢价格上调150元/吨, 现HRB400Φ16-25mm

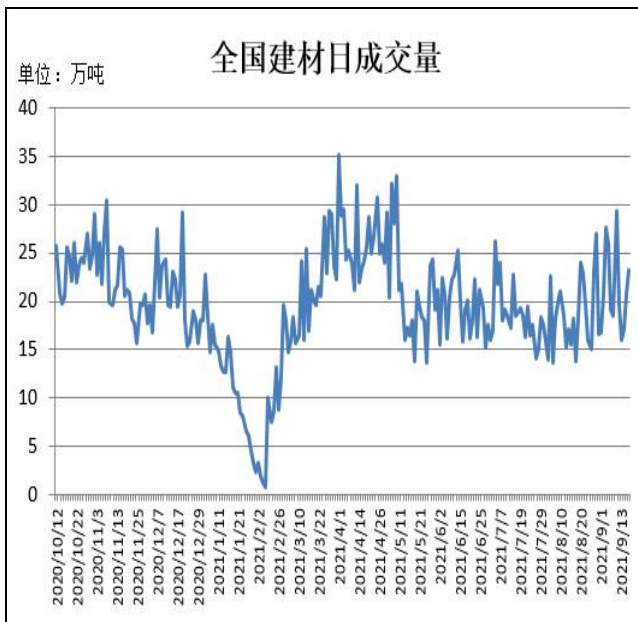
螺纹钢出厂价格为5850元/吨, 以上调整均为含税价,

执行日期自2021年9月21日起。

9月24日上海期货交易螺纹钢仓单日报为131972

吨, 周环比减少16892吨。

图13: 全国建材日成交量



据Mysteel统计数据显示, 9月22日-9月24日全国建材成交量为67.37万吨, 成交量相对平稳。

图14: 唐山钢坯库存量



9月24日, 唐山钢坯库存量为54.02万吨, 较上周增加5.31万吨, 钢坯现货报价5230元/吨。

图15：国内电弧炉开工率

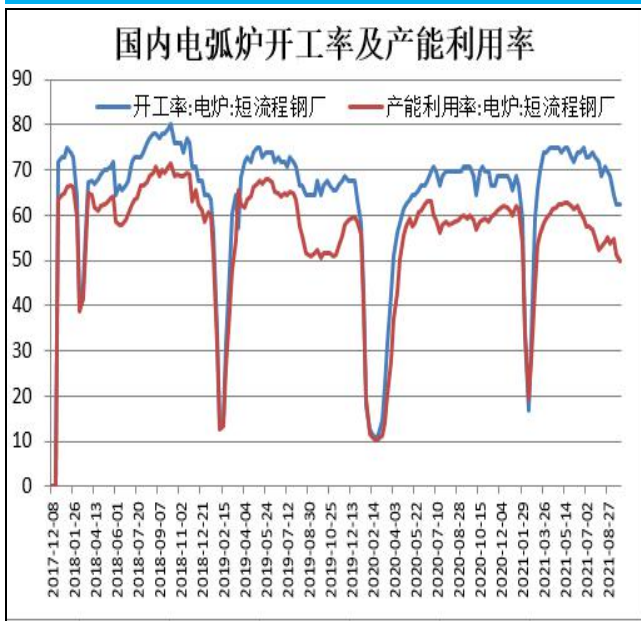
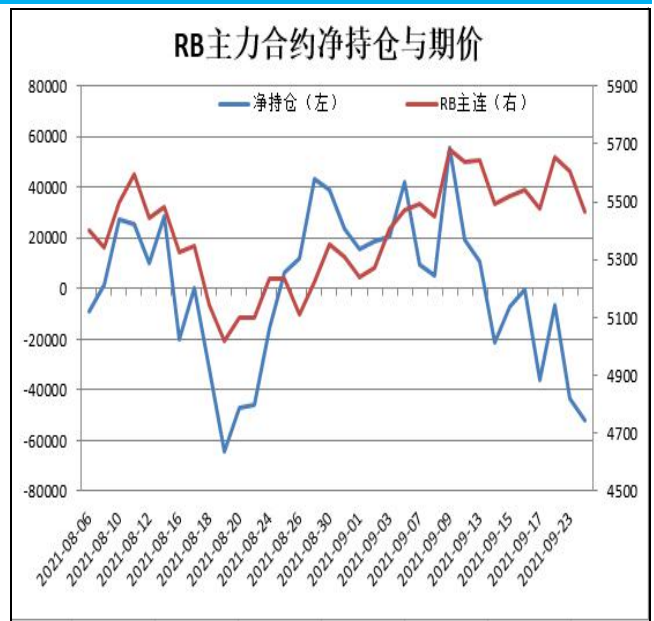


图16：螺纹主力合约前20名净持仓



截至9月24日,全国71家独立电弧炉钢厂,平均开工率为53.91%,环比下降1.45%,同比下降20.09%。其中华东呈现明显下降趋势,华南区域呈现明显上升趋势,华中区域呈现小幅上升趋势,其余区域持平。

RB2201合约前20名净持仓情况,17日为净空35805手,24日为净空52064手,净空增加16259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。