

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7月2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25日   | 7月2日    | 涨跌     |
|----------------|----------------------------|---------|---------|--------|
| 期货<br>(RB2110) | 收盘 (元/吨)                   | 5066    | 5124    | 58     |
|                | 持仓 (手)                     | 1173304 | 1197107 | 23803  |
|                | 前20名净持仓(手)                 | 62676   | 24378   | -38298 |
| 现货             | 上海Φ20mmHRB400<br>螺纹钢 (元/吨) | 4900    | 4900    | 0      |
|                | 基差 (元/吨)                   | -166    | -224    | -58    |

#### 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      |
| 多地区下半年钢材限产政策陆续出台 | 雨水及炎热天气仍将影响终端需求 |
| 高炉开工率下滑          |                 |

**周度观点策略总结：**本周螺纹钢期货价格重心小幅上移。受建党 100 周年大庆影响，钢厂限产预期逐步兑现，本周钢厂高炉开工率及产能利用率大幅下调，市场投资情绪较好，但由于当前全国多地区出现雨水及炎热天气，影响终端需求，现货成交量有所下滑。下周螺纹钢期货价格或延续区间整理，供应方面，本周螺纹钢周度产量大幅下滑，但建党 100 年大庆后，部分限产钢厂将提高产量；需求方面，螺纹钢库存量继续提升，雨水及炎热天气仍将影响终端需求；最后近日多地区下半年钢材限产政策陆续出台，或对钢价构成支撑。

技术上，RB2110 合约横盘整理，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 小幅走高；日线 BOLL 指标显示上轨与下轨开口缩小。操作上建议，短线于 5000-5300 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



7月2日，上海三级螺纹钢20mmHRB400现货报价为4900元/吨，周环比+0元/吨；全国均价为4943元/吨，周环比-22元/吨。

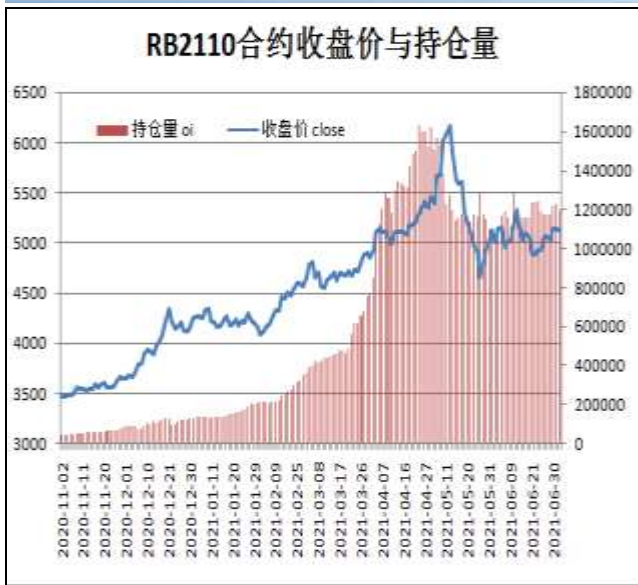
图2：西本新干线钢材价格指数



7月2日，西本新干线钢材价格指数为5110元/吨，周环比+20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合约横盘整理。



本周，螺纹钢现货价格弱于期货，2日期现基差为-224，周环比-58元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2110合约走势弱于RB2201合约，2日价差为65，周环比-19元/吨。

图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



本周，HC2110合约走势强于RB2110合约，2日价差为294元/吨，周环比+72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



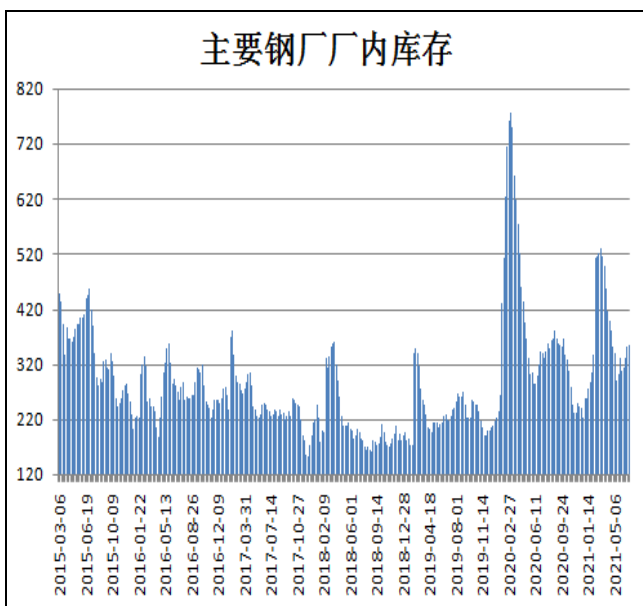


7月2日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率57.94%，环比上周下降21.74%，同比去年下降33.07%；高炉炼铁产能利用率81.01%，环比下降10.16%，同比下降12.35%。



7月1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352.59万吨，较上周减少24.82万吨，较去年同期减少48.16万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



7月2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355.79万吨，较上周增加3.72万吨，较去年同期增加12.19万吨。

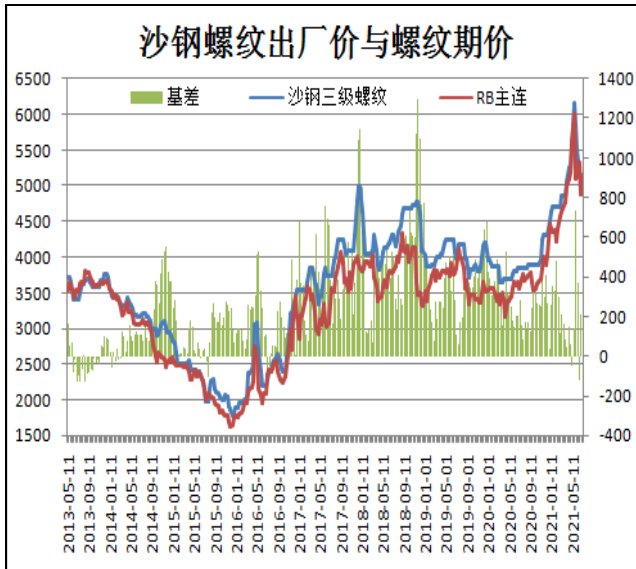
图10：全国35城螺纹钢社会库存



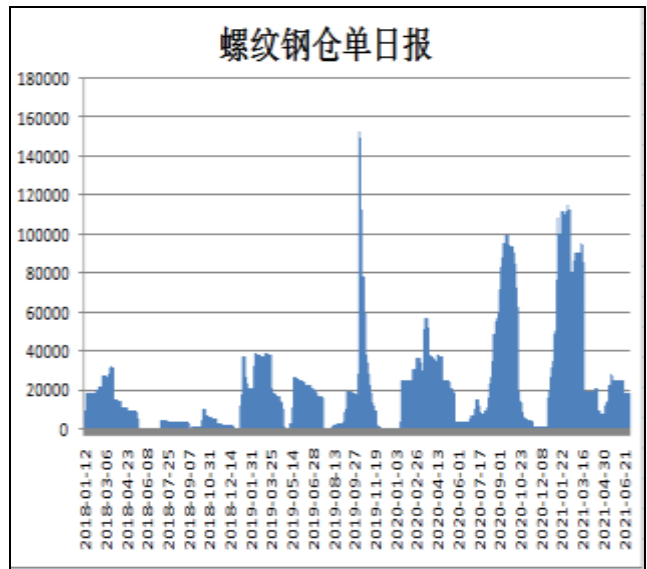
Mysteel统计数据显示，7月2日全国35个主要城市建筑钢材库量为788.33万吨，较上周增加24.35万吨，较去年同期减少8.97万吨，螺纹钢社会库存连续第三周增加。

图11：沙钢调价政策

图12：上期所螺纹钢仓单日报



7月1日沙钢7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5100元/吨,以上调整均为含税价,执行日期自2021年7月1日起。



2日上海期货交易螺纹钢仓单日报为18645吨,周环比持平。

图13: 全国建材日成交量



据Mysteel统计数据,6月28-7月2日全国建材成交量为68.2万吨,成交量有所下滑。

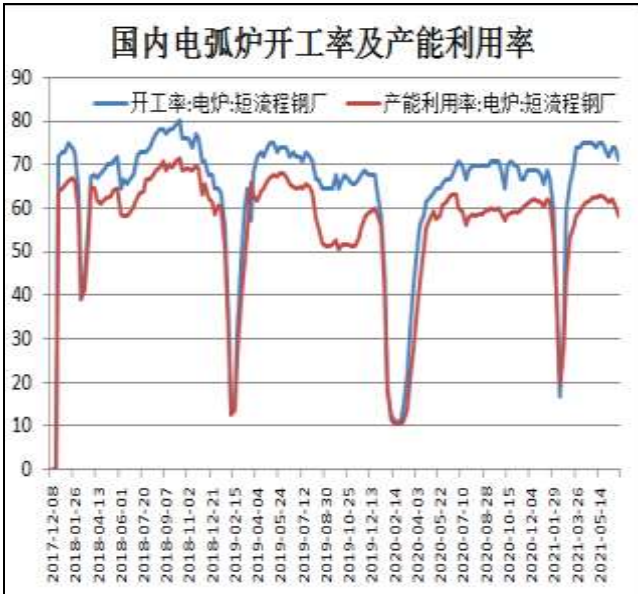
图14: 唐山钢坯库存量



7月1日,唐山钢坯库存量为25.48万吨,较上周增加4.09万吨,钢坯现货报价4910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7月1日，全国71家电弧炉钢厂，平均开工率为68.75%，较上周下降2.57%，同比去年下降5.02%。



RB2110合约前20名净持仓情况，25日为净多62676手，2日为净多24378手，净多减少38298手，由于主流持仓减多增空。

### 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。