

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1月8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	上一周	本周	涨跌
期货 (RB2105)	收盘 (元/吨)	4388	4487	+99
	持仓 (手)	1217327	1321813	+104486
	前 20 名净持仓(手)	80350	73727	-6623
现货	上海 Φ20mmHRB400 螺纹钢 (元/吨)	4480	4490	+10
	基差 (元/吨)	92	3	-89

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
华东钢厂上调 1 月上旬	螺纹钢厂内库存及社会库存继续增加
原材料保持强势，炼钢成本增加	全国大面积降温，建筑钢材现货需求受到抑制
寒潮限电对华东钢厂生产构成一定影响	
河北疫情影响交通运输	

**周度观点策略总结：**本周螺纹钢期货价格震荡上行，现货则相对平稳。周初受华东钢厂上调 1 月上旬出厂价及节后现货采购好于上周，支撑期现货价格反弹，后半周在原材料持续走高，炼钢成本上抬及宏观面利好消息刺激，期价扩大涨幅。下周螺纹钢期价或先扬后抑，供应方面，螺纹钢周度产量较上周减少 0.78 万吨，但高于去年同期水平；需求方面，随着全国大面积降温，建筑钢材现货需求受到一定影响，本周螺纹钢厂内库存及社会库存继续增加；最后，当前寒潮限电对华东钢厂生产构成一定影响同时河北疫情反复影响交通运输。

技术上，RB2105 合约震荡走高，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 仍运行于 0 轴上方，绿柱缩小；日线 BOLL 指标显示上轨与中轴开口向上。操作上建议，4580-4350 区间高抛低买，止损 50 元/吨。

## 二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



1月8日，上海三级螺纹钢20mmHRB400现货报价为4490元/吨，周环比+10元/吨；全国均价为4432元/吨，周环比+66元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



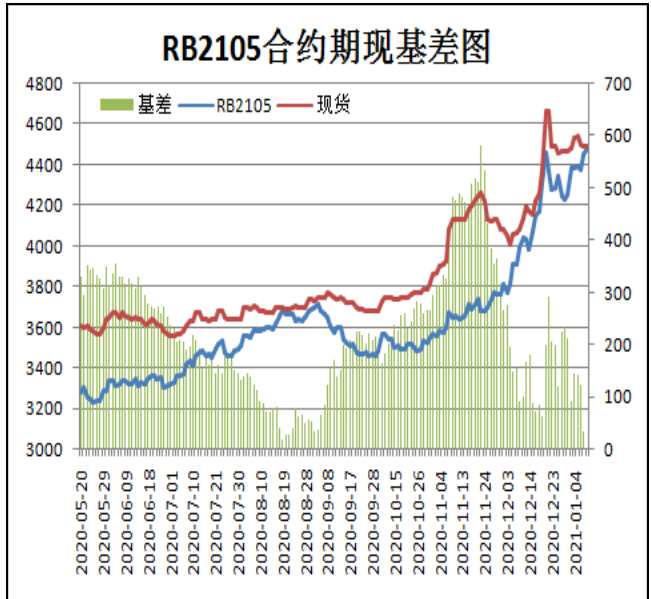
1月8日，西本新干线钢材价格指数为4770元/吨，周环比+50元/吨。

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，RB2105合约增仓回升。



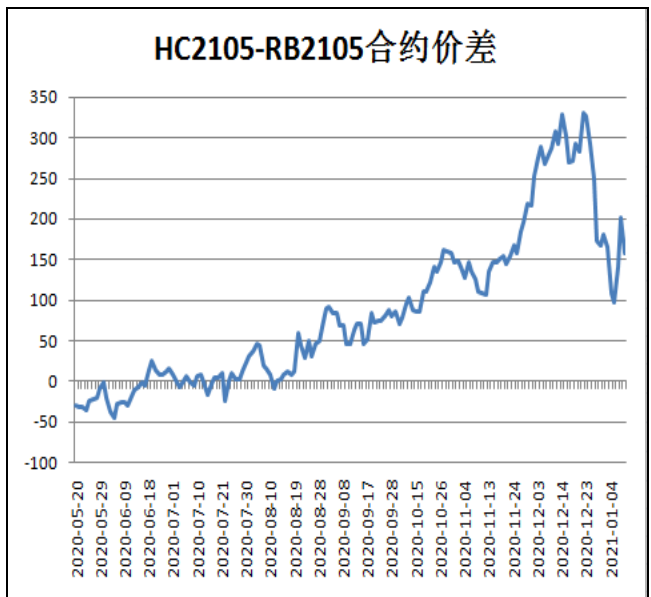
本周，螺纹钢现货价格弱于期货，8日期现基差为3，周环比-89元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2110合约走势弱于RB2105合约，8日价差为-144，周环比-15元/吨。

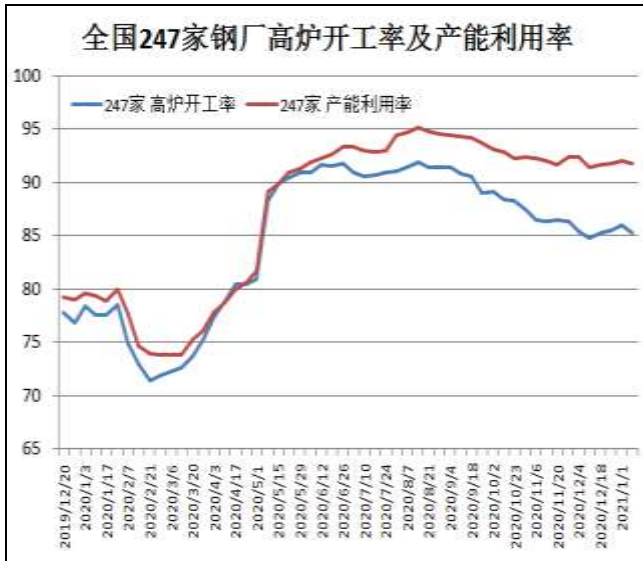
图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



本周，HC2105合约走势弱于RB2105合约，8日价差为159元/吨，周环比-7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



1月8日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率85.29%，环比上周降0.78%，同比去年同期增1.04%；高炉炼铁产能利用率91.77%，环比降0.31%，同比增5.78%。



1月8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349.49万吨，较上周减少0.78万吨，较去年同期增加13.62万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



1月8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259.72万吨，较上周增加1.34万吨，较去年同期增加36.9万吨。

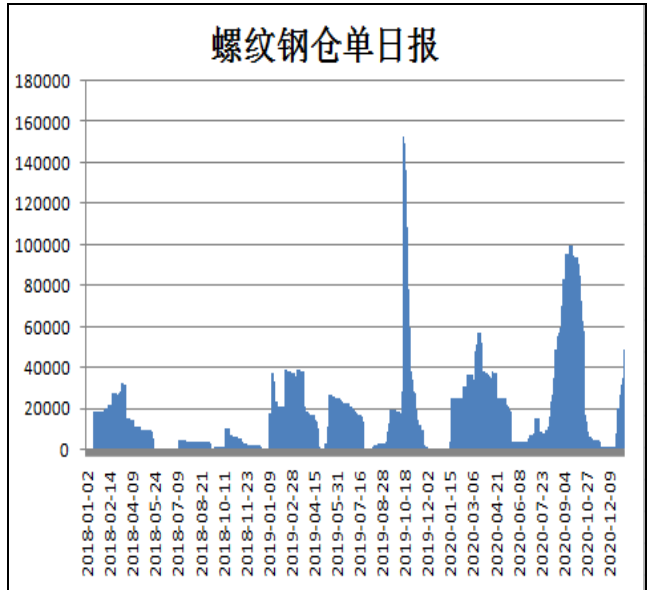
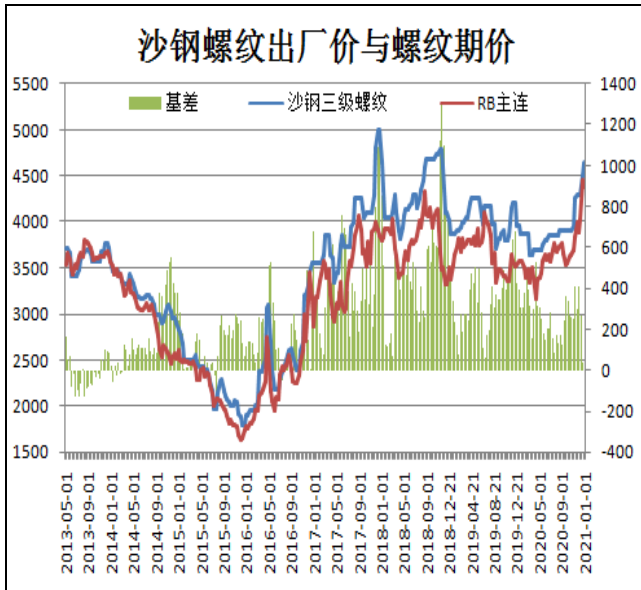
图10：全国35城螺纹钢社会库存



Mysteel统计数据显示，1月8日全国35个主要城市建筑钢材库量为395.58万吨，较上周增加31.71万吨，较去年同期减少16.73万吨，螺纹钢社会库存继续增加。

图11：沙钢调价政策

图12：上期所螺纹钢仓单日报



1月1日沙钢1月上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螺纹出厂价格为4650元/吨,以上调整均为含税价,执行日期自2021年1月1日起。

8日上海期货交易螺纹钢仓单日报为50501吨,周环比增18944吨。

图13: 全国建材日成交量

图14: 唐山钢坯库存量

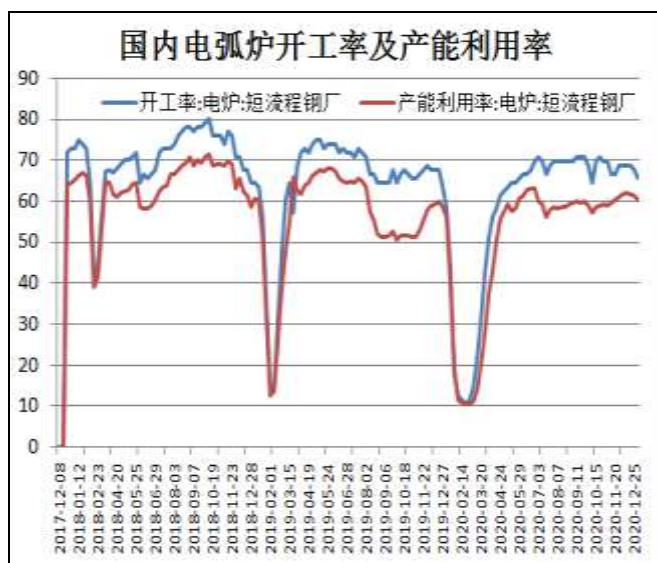


据Mysteel统计数据显示,1月4-7日全国建材成交量为73.64万吨,节后成交量有所回升。

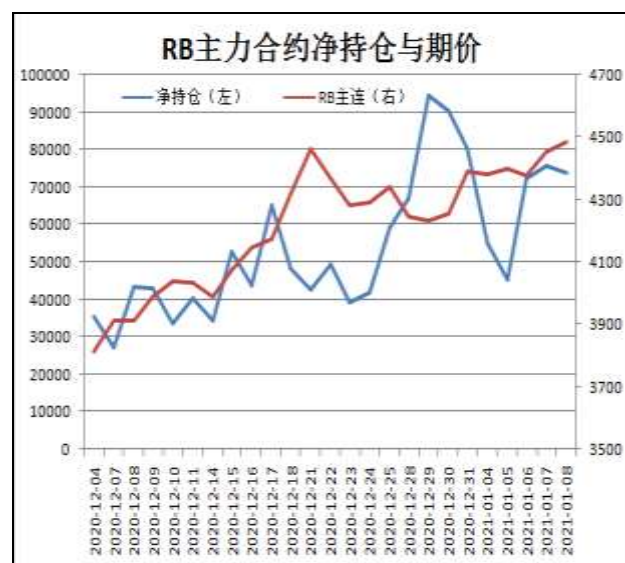
1月7日,唐山钢坯库存量为67.75万吨,较上周增加12.3万吨,钢坯现货报价3800元/吨。

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1月8日，全国71家电弧炉钢厂，平均开工率为64.62%，较上周上升2.46%，同比去年上升9.97%。



RB2105合约前20名净持仓情况，31日为净多80350手，8日为净多73727手，净多减少6623手，由于主流持仓空单增幅略大于多单。

## 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。