

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 2022年3月4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	2月25日	3月4日	涨跌
期货 (RB2205)	收盘 (元/吨)	4617	4901	284
	持仓 (手)	2108560	1804366	-304194
	前 20 名净持仓 (手)	-90900	-43031	47869
现货	上海 Φ 20mmHRB400 螺纹钢 (过磅)	4760	4920	160
	基差 (元/吨)	143	19	-124

2、多空因素分析

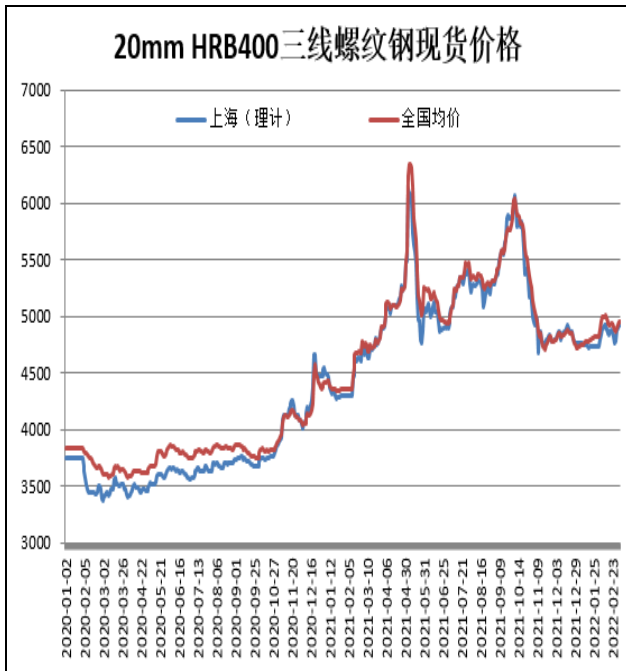
利多因素	利空因素
螺纹钢周度产量低于去年同期水平	螺纹钢周度产量环比回升
库存量低于去年同期水平	螺纹钢库存量环比继续增加
多地下调首套房首付及贷款利率比例	期价大幅上涨谨防多头获利抛压
国际油价大幅走高	

周度观点策略总结：本周螺纹钢期货价格震荡上行。由于国际油价大幅拉涨，带动大宗商品价格走高，叠加多地区将首套房首付比例及房贷利率下调，支撑螺纹钢期价偏强运行。下周螺纹钢期价或陷区间宽幅波动，供应方面，本周螺纹钢周度产量继续回升，随着钢厂高炉开工率及电炉钢产量进一步提升，后市建筑钢材现货供应将继续增加；需求方面，终端需求逐步回暖，现货成交量增加，螺纹钢库存量增幅缩窄；最后俄乌局势紧张，国际油价维持高位对大宗商品价格仍有支撑作用，重点关注俄乌局势进展。

技术上，RB2205 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴上方；日线 BOLL 指标显示上轨与中轴开口向上。操作上建议，考虑于 4750-5000 区间低买高抛，止损 70 元/吨。

二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



3月4日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为4920元/吨，周环比+160元/吨；全国均价为4947元/吨，周环比+68元/吨。

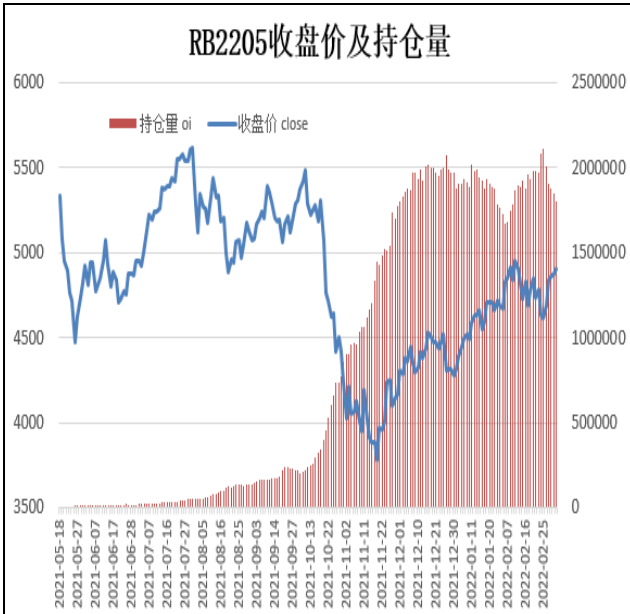
图2：西本新干线钢材价格指数



3月4日，西本新干线钢材价格指数为5140元/吨，周环比+130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

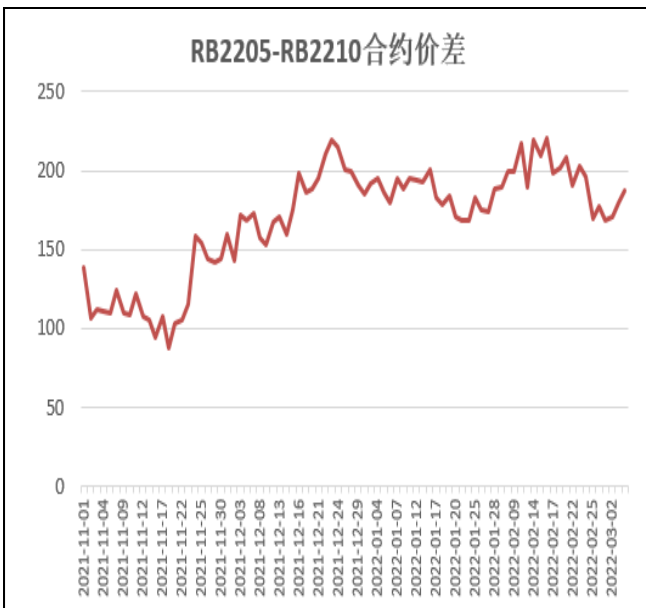


本周，RB2205合约减仓上行。



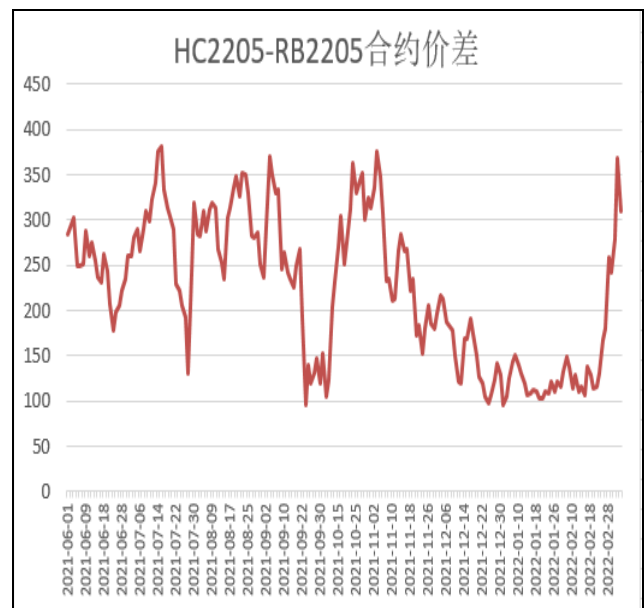
本周，螺纹钢现货价格弱于期货，4日期现基差为19，周环比-114元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2205合约走势强于RB2210合约，4日价差为187，周环比+17元/吨。

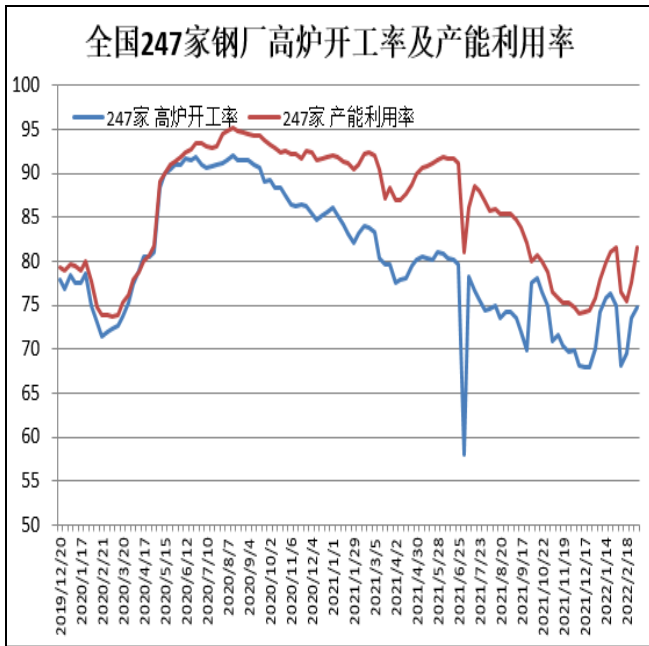
图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



本周，HC2205合约走势强于RB2205合约，4日价差为309元/吨，周环比+130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

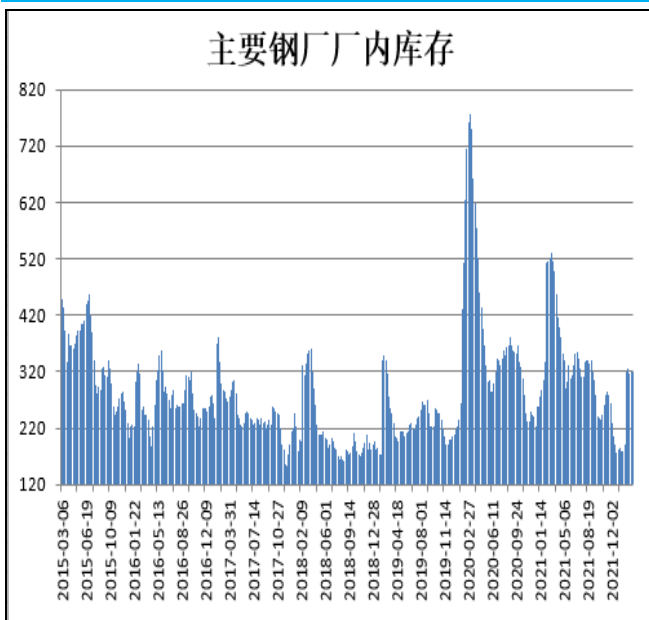


3月4日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率74.72%，环比上周增加1.29%，同比去年下降14.21%；高炉炼铁产能利用率81.49%，环比增加3.88%，同比下降11.09%。



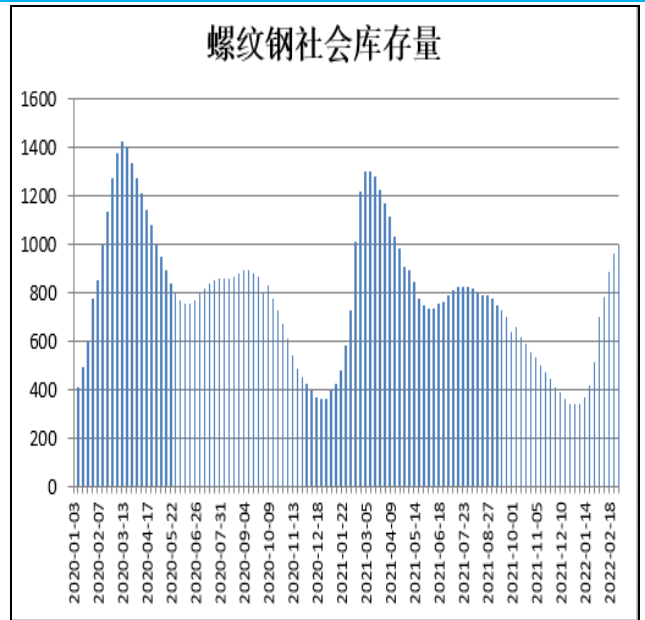
3月3日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢周度产量为290.28万吨，较上周增加16.73万吨，较去年同期减少47.46万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



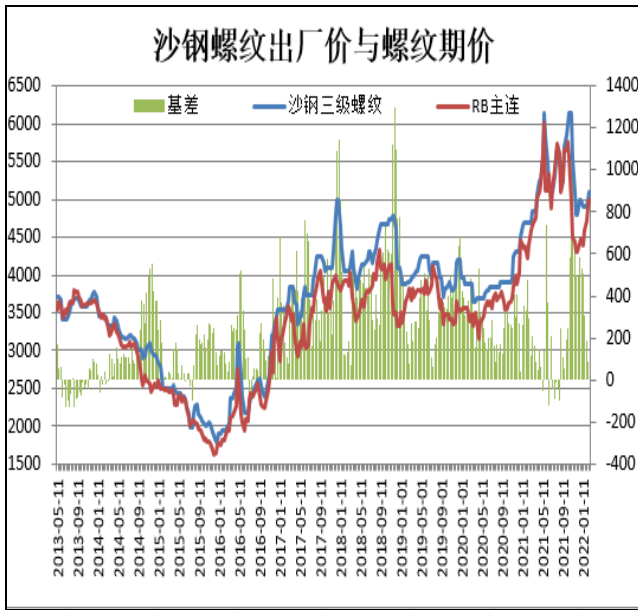
3月3日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢厂内库存量为320.3万吨，较上周减少0.41万吨，较去年同期减少201.53万吨。

图10：全国35城螺纹钢社会库存



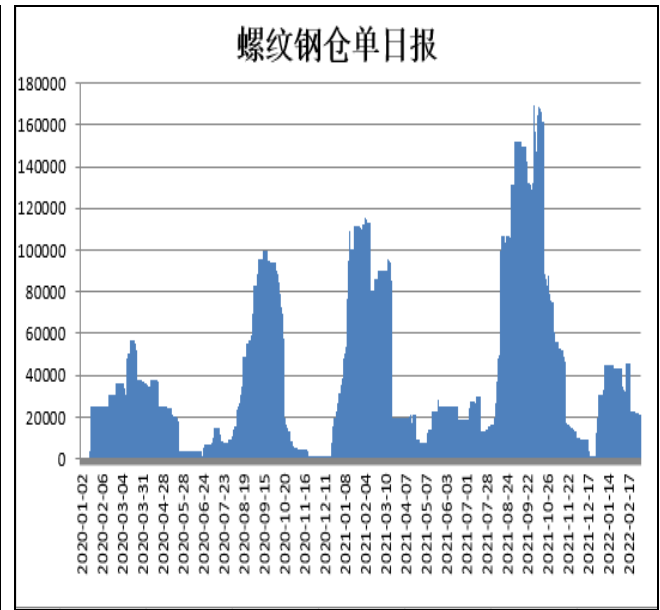
Mysteel统计数据显示，3月3日全国35个主要城市建筑钢材库量为1000.44万吨，较上周增加35.16万吨，较去年同期减少303.78万吨，螺纹钢社会库存继续回升。

图11：沙钢调价政策



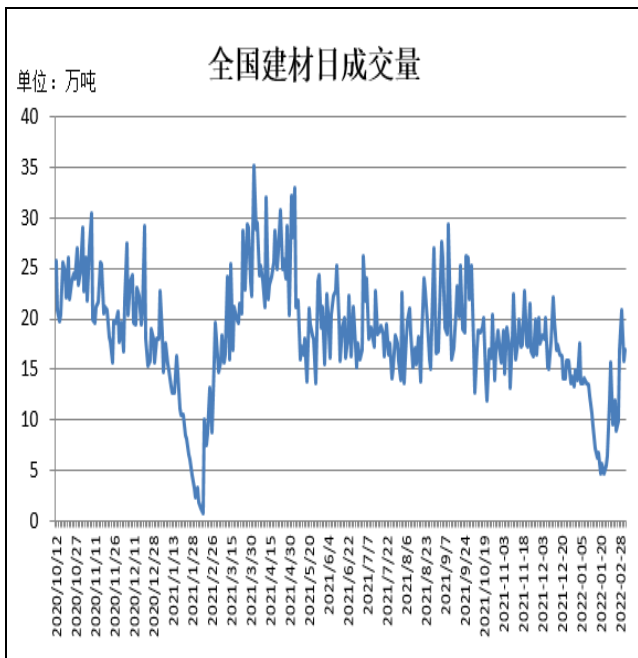
3月1日沙钢3月上旬建筑钢材品种出厂报价情况：螺纹钢价格下调100元/吨，现HRB400Φ16-25mm螺纹钢出厂价格为5000元/吨，以上调整均为含税价，执行日期自2022年2月21日起。

图12：上期所螺纹钢仓单日报



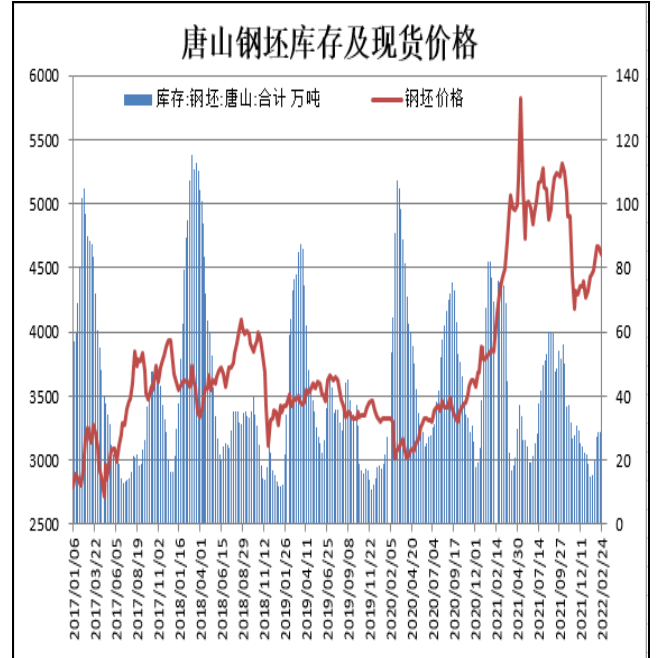
3月4日上海期货交易螺纹钢仓单日报为20917吨，周环比-1751吨。

图13：全国建材日成交量



据Mysteel统计数据显示，2月28日-3月3日全国建材成交量为70.7万吨，成交量继续回升。

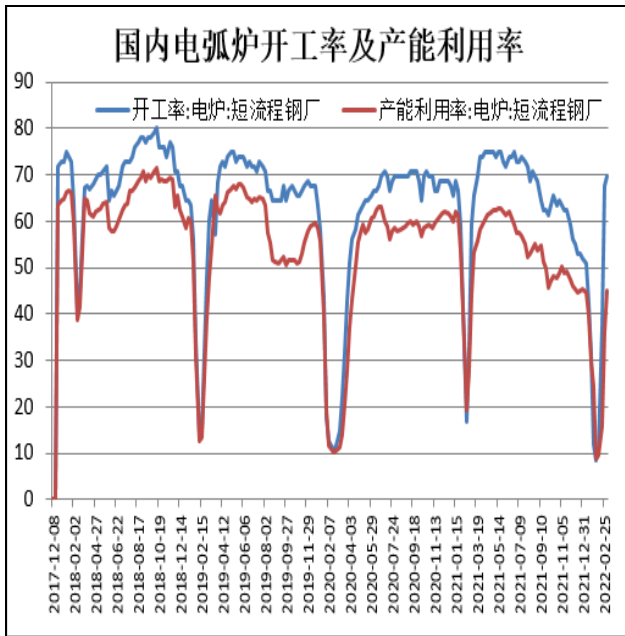
图14：唐山钢坯库存量



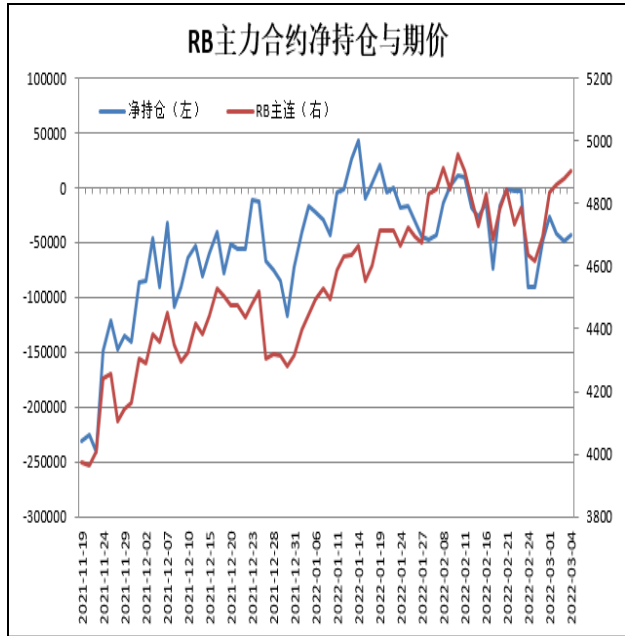
3月3日，唐山钢坯库存量为22.74万吨，较上周减少1.51万吨，钢坯现货报价4680元/吨。

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3月4日，85家独立电弧炉钢厂,平均开工率为69.11%，环比上升14.03%，同比下降2.76%。其中华北、华东、华南、华中区域大幅上升，西南区域呈现小幅上升趋势，其余区域持平。



RB2205合约前20名净持仓情况，25日为净空90900手，4日为净空43031手，净空减少47869手，由于空单减幅大于多单。

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。