

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15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)	4487	4360	-127
	持仓 (手)	1321813	1265904	-55909
	前 20 名净持仓(手)	73727	98412	+24685
现货	上海 Φ20mmHRB400 螺纹钢 (元/吨)	4490	4330	-160
	基差 (元/吨)	3	-30	-33

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
焦炭库存持续下滑，后市或震荡偏强，将对钢价构成支撑	螺纹钢厂内库存及社会库存继续增加
钢厂高炉检修增多	全国大面积降温，建筑钢材现货需求受到抑制
螺纹钢周度产量下滑	

周度观点策略总结：本周螺纹钢期现货价格先抑后扬。由于全国大面积降温影响建筑钢材现货需求，下游采购意愿减弱，库存逐步增加，打压市场情绪，周一至周三钢价持续回落，周四周五止跌小幅反弹则是受原材料拉涨支撑。下周螺纹钢期货可考虑区间操作，供应方面，螺纹钢周度产量较上周减少 4.12 万吨，连续第二周下滑，当前高炉检修增多，产量会进一步回落；需求方面，随着全国新一轮降温来袭，建筑钢材现货需求仍将受到影响，本周螺纹钢厂内库存及社会库存继续增加；最后，焦炭库存持续下滑，后市或震荡偏强，将对钢价构成支撑。

技术上，RB2105 合约止跌反弹，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 高位回落，绿柱小幅放大；日线 BOLL 指标显示上轨与中轴开口缩小，期价测试中轴支撑。操作上建议，4450-4300 区间高抛低买，止损 50 元/吨。

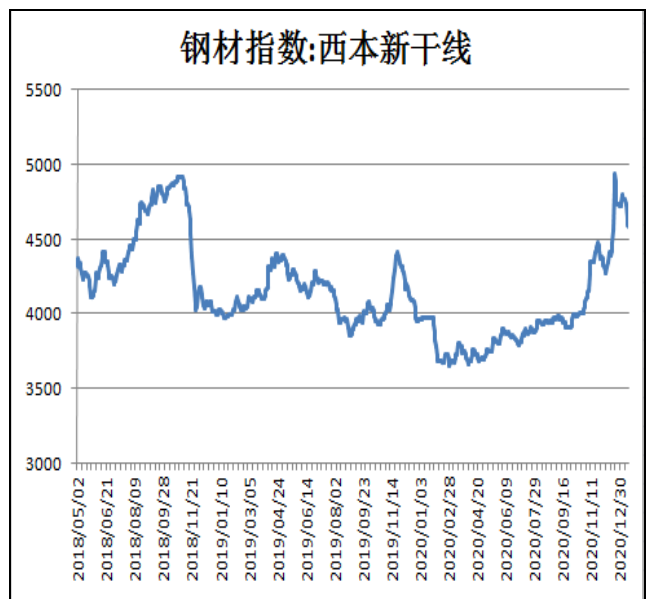
二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



1月15日，上海三级螺纹钢20mmHRB400现货报价为4330元/吨，周环比-160元/吨；全国均价为4356元/吨，周环比-76元/吨。

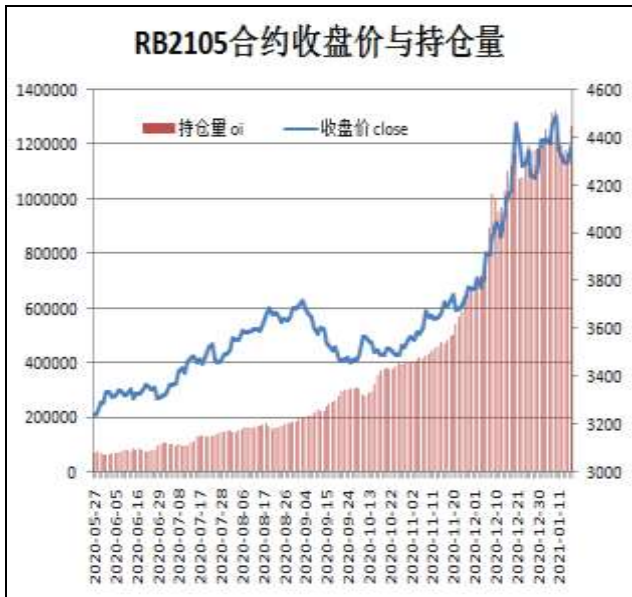
图2：西本新干线钢材价格指数



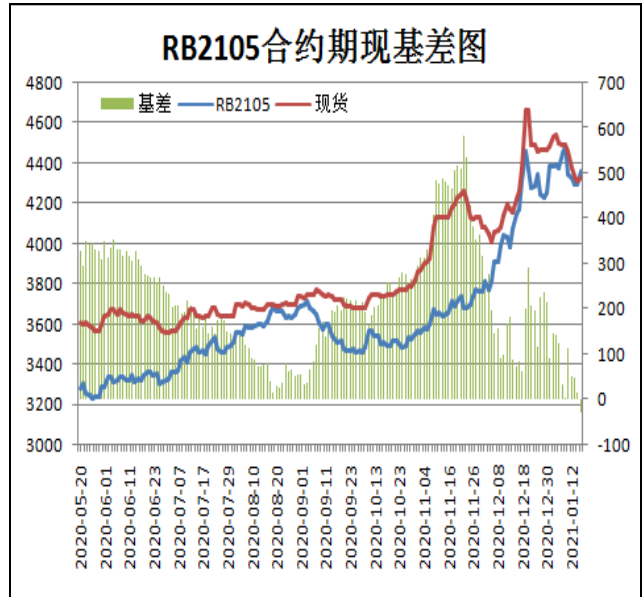
1月15日，西本新干线钢材价格指数为4580元/吨，周环比-190元/吨。

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

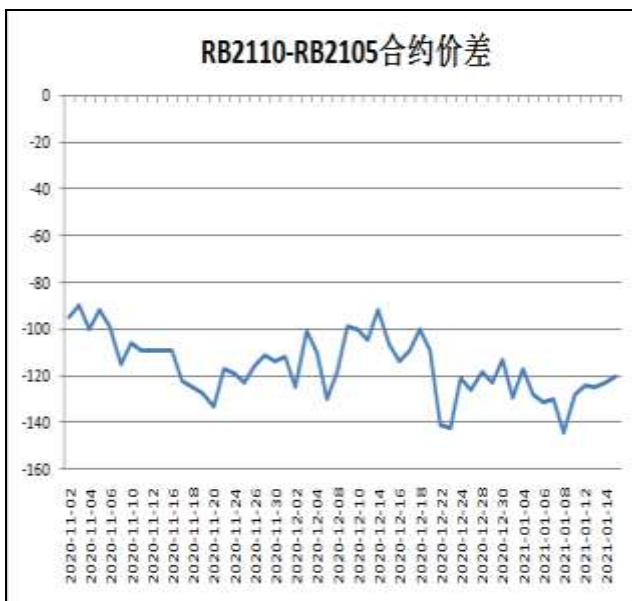


本周，RB2105合约先抑后扬。



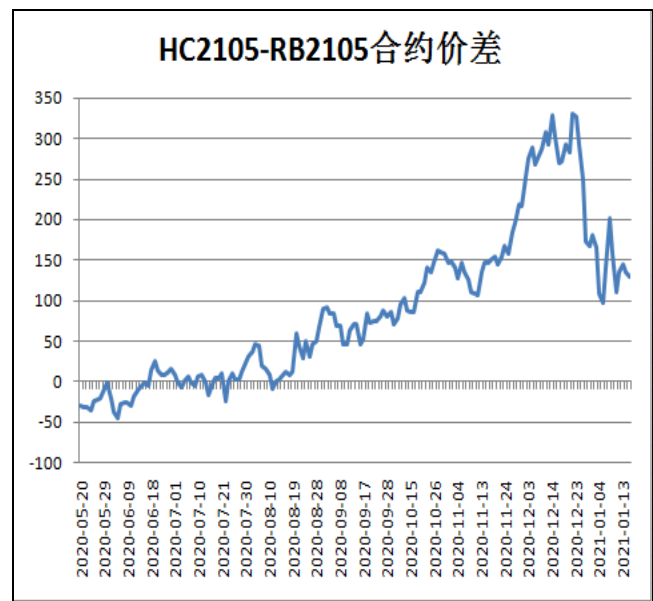
本周，螺纹钢现货价格弱于期货，15日期现基差为-30，周环比-33元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2110合约走势强于RB2105合约，15日价差为-120，周环比+24元/吨。

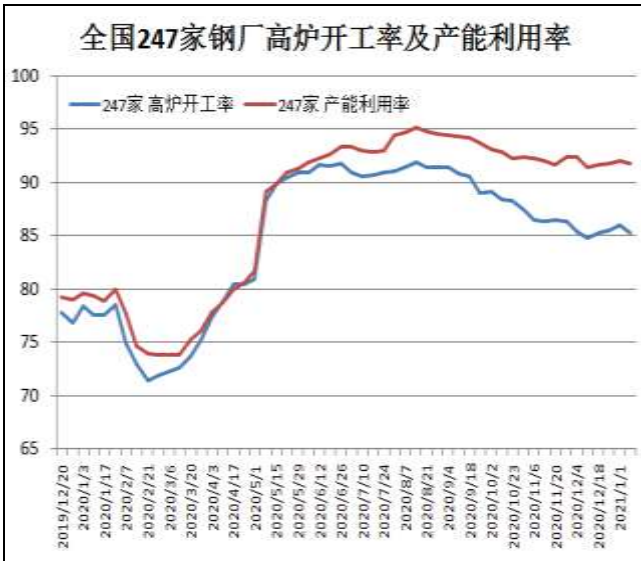
图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



本周，HC2105合约走势弱于RB2105合约，15日价差为129元/吨，周环比-30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

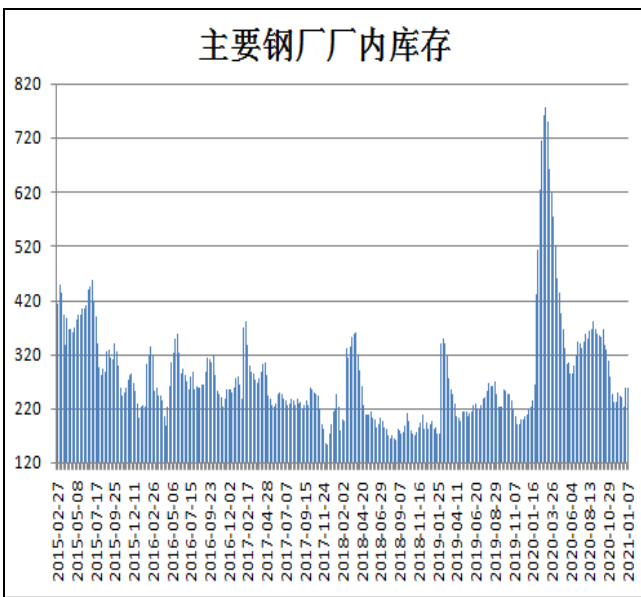


1月15日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率84.24%，环比上周降1.04%，同比去年同期持平；高炉炼铁产能利用率91.24%，环比降0.53%，同比增5.69%。



1月14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345.37万吨，较上周减少4.12万吨，较去年同期增加32.91万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



1月15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276.01万吨，较上周增加16.29万吨，较去年同期增加41.24万吨。

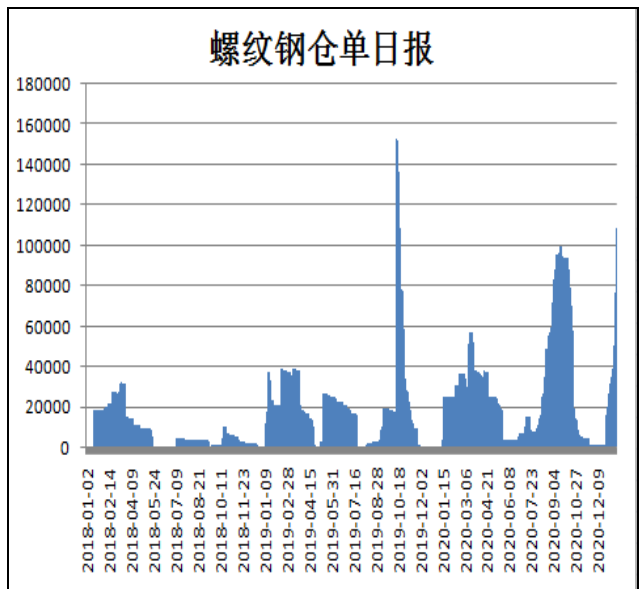
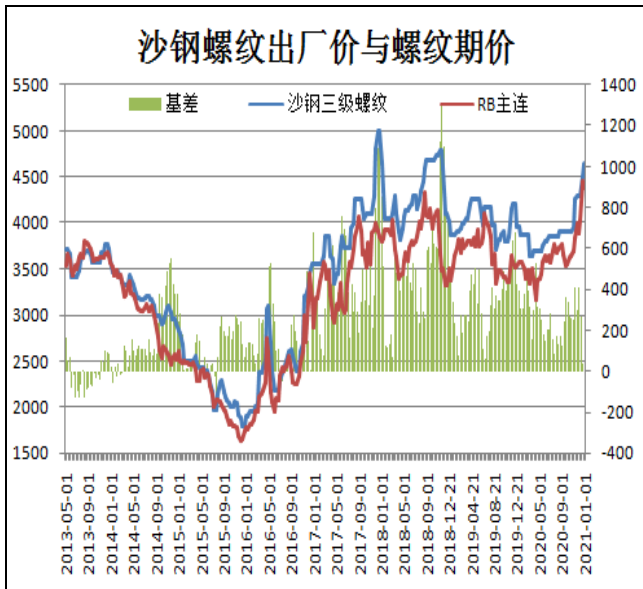
图10：全国35城螺纹钢社会库存



Mysteel统计数据显示，1月14日全国35个主要城市建筑钢材库量为425.3万吨，较上周增加29.72万吨，较去年同期减少69.22万吨，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11日沙钢1月中旬建筑钢材品种出厂报价情况:螺纹钢价格上调50元/吨,现HRB400Φ16-25mm螺纹出厂价格为4700元/吨,以上调整均为含税价,执行日期自2021年1月11日起。

15日上海期货交易螺纹钢仓单日报为100304吨,周环比增49803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11-14日全国建材成交量为53.76万吨,现货市场成交量出现萎缩。

1月14日,唐山钢坯库存量为82.16万吨,较上周增加14.41万吨,钢坯现货报价3810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15日，全国71家电弧炉钢厂，平均开工率为66.41%，较上周上升1.79%，同比去年上升40.11%。



RB2105合约前20名净持仓情况，8日为净多73727手，15日为净多98412手，净多增加24685手，由于主流持仓空单减幅大于多单。

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。