

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4月16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	4月9日	4月16日	涨跌
期货 (RB2110)	收盘 (元/吨)	5068	5116	+48
	持仓 (手)	1259830	1324562	+64732
	前20名净持仓(手)	94531	76195	-18336
现货	上海Φ20mmHRB400 螺纹钢 (元/吨)	5090	5100	+10
	基差 (元/吨)	22	-16	-38

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
现货成交量继续回升，库存下降	螺纹钢周度产量增加
贸易商及钢厂挺价意愿较强	电炉钢开工率提升
环保政策仍趋严	期价快速走高，恐高情绪提升

**周度观点策略总结：**本周螺纹钢期现货价格先抑后扬，周一受河北钢坯现货报价大幅下调及高层表示将加强原材料等市场调节，缓解企业成本压力，市场情绪受挫，螺纹钢期现货价格大幅回落，但随着3月份钢材出口量大幅增加及国内环保政策维持高压状态，螺纹钢期价止跌反弹并陷入高位整理。下周螺纹钢期货价格或于高位宽幅整理，供应方面，长流程钢厂建筑钢材周度产量及电炉钢开工率继续提升；需求方面，目前终端需求继续释放，库存量连续第六周下滑；最后，由于近期螺纹钢期现货价格重心上移，高价位导致市场恐高情绪依存，只是当前环保政策仍趋严，现货供应增加有限，期价或陷区间宽幅震荡。

技术上，RB2110合约高位整理，日线MACD指标显示DIFF与DEA平稳运行，红柱缩小；日线BOLL指标上轨与中轴开口向上。操作上建议，可考虑于5200-5000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



4月16日，上海三级螺纹钢20mmHRB400现货报价为5100元/吨，周环比+10元/吨；全国均价为5101元/吨，周环比-16元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



4月16日，西本新干线钢材价格指数为5300元/吨，周环比+0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合约震荡偏强。



本周，螺纹钢现货价格弱于期货，16日期现基差为-16，周环比-38元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2105合约走势弱于RB2110合约，16日价差为18，周环比-6元/吨。

图6：热卷与螺纹跨品种套利

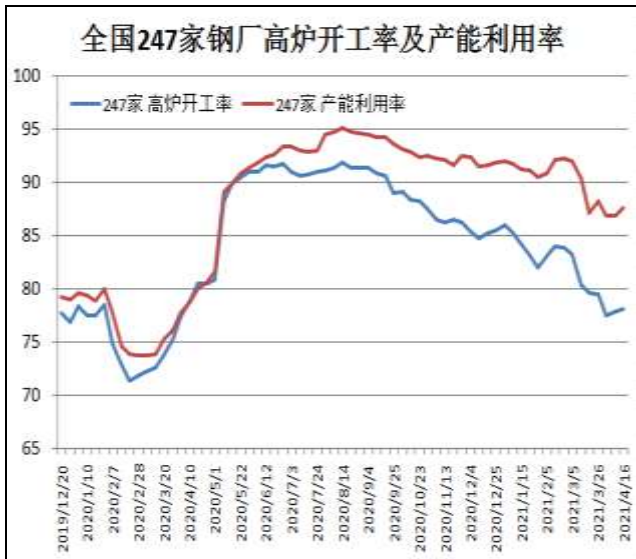


本周，HC2110合约走势强于RB2110合约，16日价差为297元/吨，周环比+10元/吨。

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



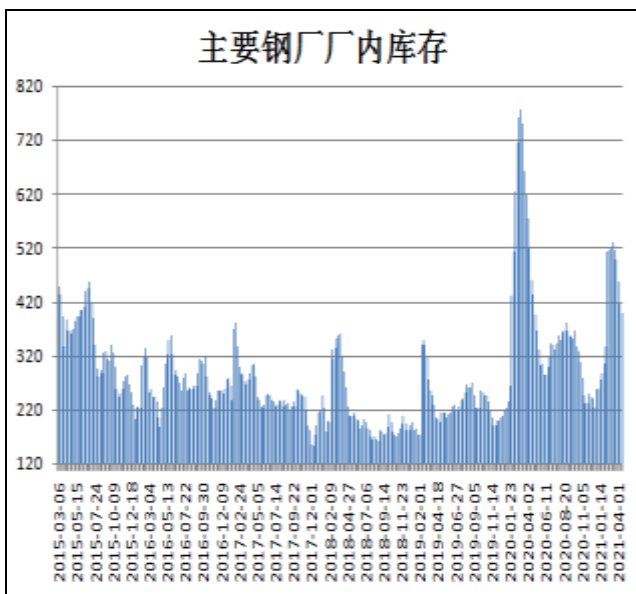


4月16日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率78.13%，环比上周增加0.26%，同比去年下降8.98%；高炉炼铁产能利用率87.67%，环比增加0.72%，同比增加0.97%。



4月15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358.24万吨，较上周增加1.38万吨，较去年同期增加14.8万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



4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399.96万吨，较上周减少15.59万吨，较去年同期减少59.4万吨。

图10：全国35城螺纹钢社会库存



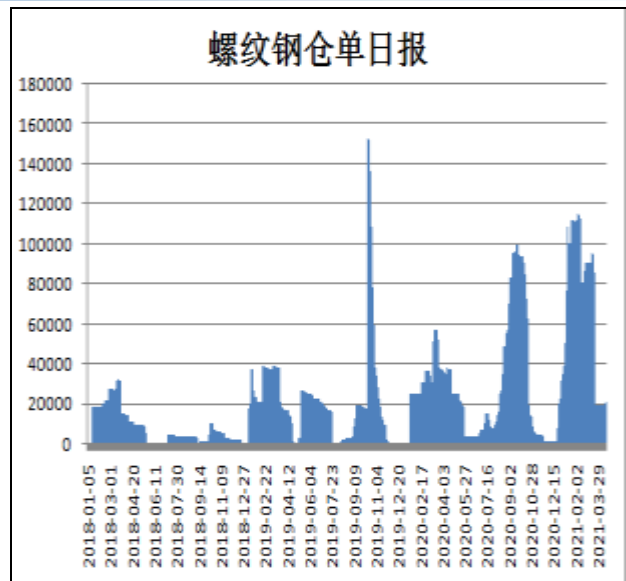
Mysteel统计数据显示，4月15日全国35个主要城市建筑钢材库量为1035.31万吨，较上周减少79.75万吨，较去年同期减少106.69万吨，螺纹钢社会库存继续下滑。

图11：沙钢调价政策

图12：上期所螺纹钢仓单日报



4月11日沙钢4月上旬建筑钢材品种出厂报价情况：螺纹钢价格上调200元/吨，现HRB400Φ16-25mm螺纹钢出厂价格为5250元/吨，以上调整均为含税价，执行日期自2021年4月1日起。



16日上海期货交易螺纹钢仓单日报为21157吨，周环比增加1581吨。

图13: 全国建材日成交量



据Mysteel统计数据，4月12-4月15日全国建材成交量为98.55万吨，现货市场成交量明显回升。

图14: 唐山钢坯库存量



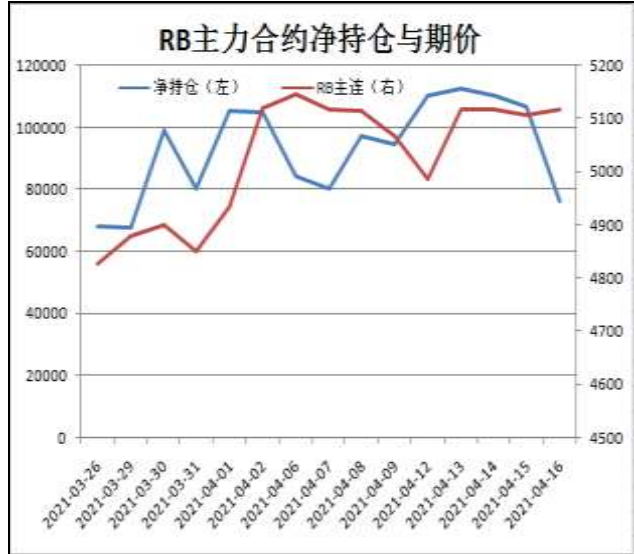
4月15日，唐山钢坯库存量为18.47万吨，较上周增加1.74万吨，钢坯现货报价4960元/吨。

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4月16日，全国71家电弧炉钢厂，平均开工率为71.09%，较上周上升0.00%，同比去年上升14.60%。



RB2110合约前20名净持仓情况，9日为净多94531手，16日为净多76195手，净多减少18336手，由于主流持仓空单增幅大于多单。

## 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。