

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10月29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 | 10月22日 | 10月29日 | 涨跌 |
|----------------|-----------------------------|---------|---------|--------|
| 期货 (RB2201) | 收盘 (元/吨) | 4900 | 4646 | -254 |
| | 持仓 (手) | 1299617 | 1294160 | -5457 |
| | 前 20 名净持仓 (手) | -51416 | -88779 | -37363 |
| 现货 | 上海 Φ 20mmHRB400 螺纹钢 (过磅) | 5518 | 5374 | -144 |
| | 基差 (元/吨) | 618 | 728 | 110 |

2、多空因素分析

| 利多因素 | 利空因素 |
|------------------------|--------------|
| “恒大”对于地产造成的悲观预期有所消退 | 政策面管控仍影响市场情绪 |
| 螺纹钢社会库存继续下滑 | 螺纹钢周度产量回升 |
| RB2201 合约贴水现货较深或抑制下行空间 | 库存去化速度放缓 |

周度观点策略总结：本周螺纹钢期货价格延续下滑。政策面调控继续打压煤炭期现货价格并拖累成材，市场悲观情绪放大，价格快速且大幅走低。低位后市场成交集中放量令市场情绪有所修复。下周螺纹钢期价或宽幅整理，供应方面，华东整体限电放松，苏北部分钢厂也都逐步复产，螺纹钢周度产量回升，产能利用率提升至 65%附近；需求方面，库存去化速度放缓，价格波动较大导致目前终端观望情绪较为浓厚，需求释放节奏较差；最后，“恒大”对于地产造成的悲观预期有所消退，同时期货贴水现货较深或抑制下行空间。

技术上，RB2201 合约弱势整理，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向下运行；日线 BOLL 指标显示中轴与下轨开口向下。操作上建议，4600-4850 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



10月29日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（过磅）现货报价为5374元/吨，周环比-144元/吨；全国均价为5361元/吨，周环比-246元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



10月29日，西本新干线钢材价格指数为5440元/吨，周环比-310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，RB2201合约继续下行。



本周，螺纹钢现货价格强于期货，29日期现基差为728，周环比+110元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2201合约走势强于RB2205合约，29日价差为229，周环比+51元/吨。

图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



本周，HC2201合约走势弱于RB2201合约，29日价差为357元/吨，周环比-51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

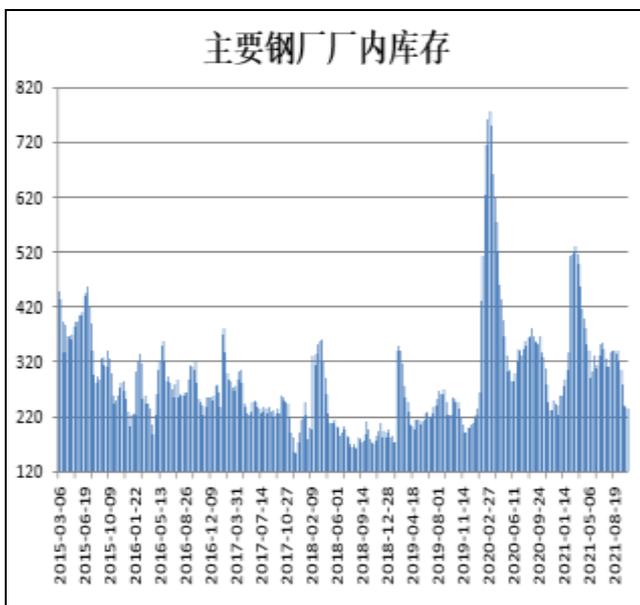


10月29日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率74.90%，环比上周下降1.66%，同比去年下降12.60%；高炉炼铁产能利用率78.83%，环比下降1.22%，同比下降13.64%。



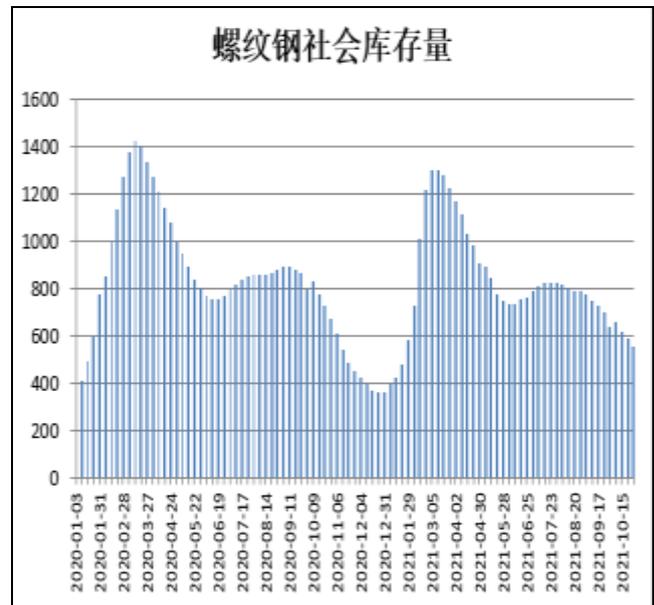
10月28日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢周度产量为290.56万吨，较上周增加17.79万吨，较去年同期减少72.92万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



10月28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260.39万吨，较上周增加17.73万吨，较去年同期减少46.39万吨。

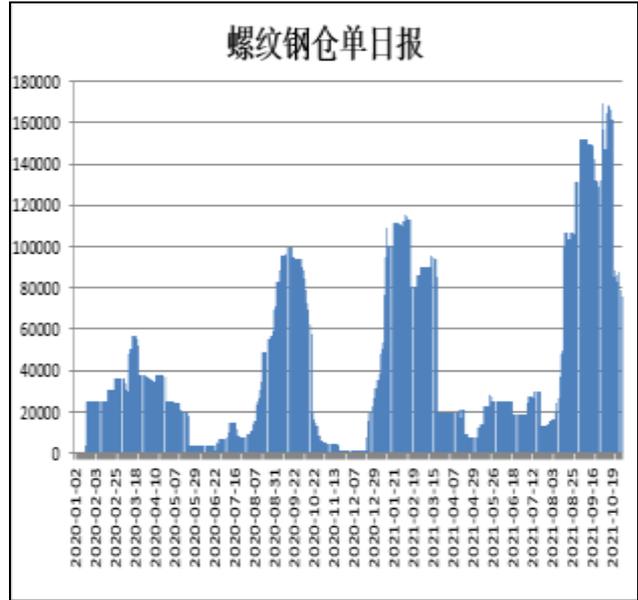
图10：全国35城螺纹钢社会库存



Mysteel统计数据显示，10月28日全国35个主要城市建筑钢材库量为558.13万吨，较上周减少30.97万吨，较去年同期减少116.59万吨，螺纹钢社会库存下滑。

图11：沙钢调价政策

图12：上期所螺纹钢仓单日报

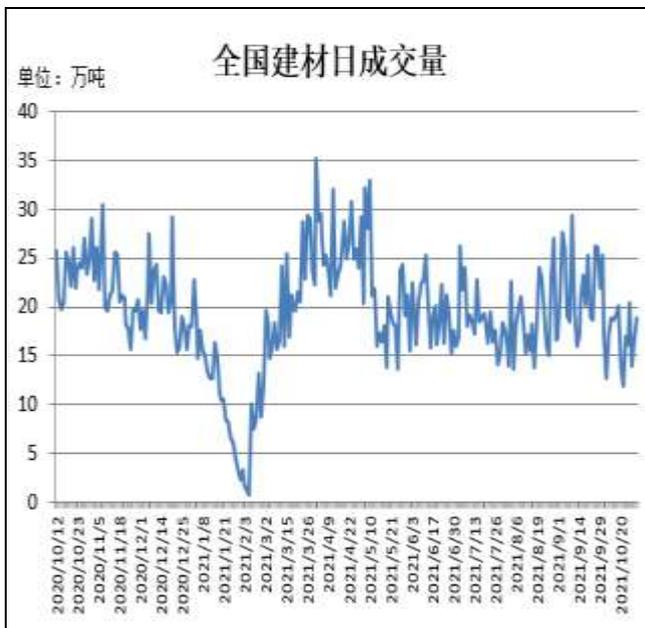


10月21日沙钢10月下旬建筑钢材品种出厂报价情况: 螺纹钢价格平盘, 现HRB400Φ16-25mm螺纹出厂价格为6150元/吨, 以上调整均为含税价, 执行日期自2021年10月21日起。

10月29日上海期货交易螺纹钢仓单日报为75495吨, 周环比减少13301吨。

图13: 全国建材日成交量

图14: 唐山钢坯库存量

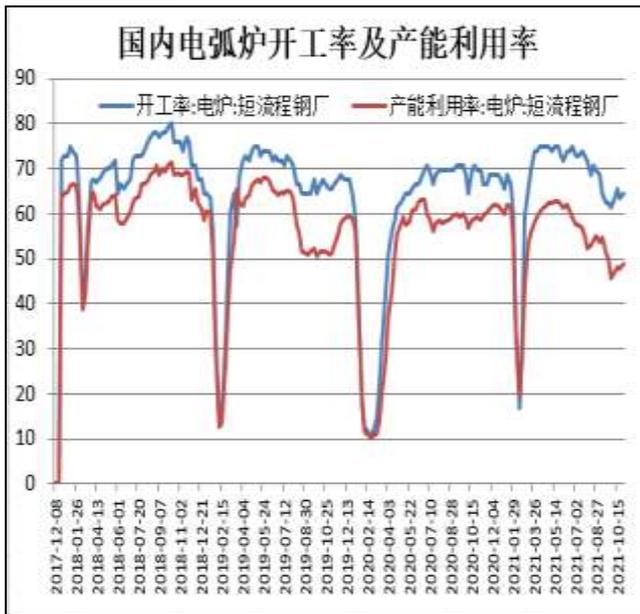


据Mysteel统计数据显示, 10月25日-10月29日全国建材成交量为85.93万吨, 成交量出现回升。

10月21日, 唐山钢坯库存量为36.89万吨, 较上周减少13.51万吨, 钢坯现货报价5090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10月29日，全国71家独立电弧炉钢厂,平均开工率为59.38%，环比上升0.79%，同比下降9.93%。其中华东、华中呈现小幅上升趋势，东北呈现明显下降趋势，其余区域持平。



RB2201合约前20名净持仓情况，22日为净空51416手，29日为净空88779手，净空增加37363手，由于主流持仓增空减多。

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。