

M  
A  
R  
K  
E  
T  
  
R  
E  
S  
E  
A  
R  
C  
H  
  
R  
E  
P  
O  
R  
T

# 市场研报





瑞达期货研究院

黑色小组 螺纹期货周报 2021年7月23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	7月16日	7月23日	涨跌
期货 (RB2110)	收盘 (元/吨)	5559	5671	112
	持仓 (手)	1395450	1365691	-29759
	前 20 名净持仓 (手)	75012	78454	3442
现货	上海 Φ 20mmHRB400 螺纹钢 (过磅)	5405	5477	72
	基差 (元/吨)	-154	-194	-40

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
环保政策仍趋严	雨水及炎热天气影响终端需求
下半年粗钢产量限产预期较强	国常会仍在关注大宗商品价格及供应情况
螺纹钢周度产量大幅下滑	
螺纹钢库存量减少	

**周度观点策略总结：**本周螺纹钢期货价格震荡上行。上半周陷入区间整理，由于全国多地区出现雨水及高温天气影响终端需求，但下半年钢材限产政策频发对钢价构成支撑，且周四公布的周度产量大幅下滑支撑螺纹钢期价强势拉涨。下周螺纹钢期货价格或延续震荡偏强，供应方面，本周螺纹钢周度产量明显下滑，且远低于去年同期水平；需求方面，当前仍处建筑钢材消费淡季，但随着供应量缩小，螺纹钢社会库存结束五连增，市场情绪获得提振；最后继续关注各监管部门相关言论及政策。

技术上，RB2110 合约震荡上行，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向上走高；日线 BOLL 指标显示上轨与中轴开口向上。操作上建议，短线于 5570 上方偏多交易。

## 二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



7月23日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（过磅）现货报价为5477元/吨，周环比+72元/吨；全国均价为5386元/吨，周环比+109元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



7月23日，西本新干线钢材价格指数为5500元/吨，周环比+70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合约震荡上行。



本周，螺纹钢现货价格弱于期货，23日期现基差为-194，周环比-40元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2110合约走势弱于RB2201合约，23日价差为-30，周环比-72元/吨。

图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



本周，HC2110合约走势弱于RB2110合约，23日价差为297元/吨，周环比-96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

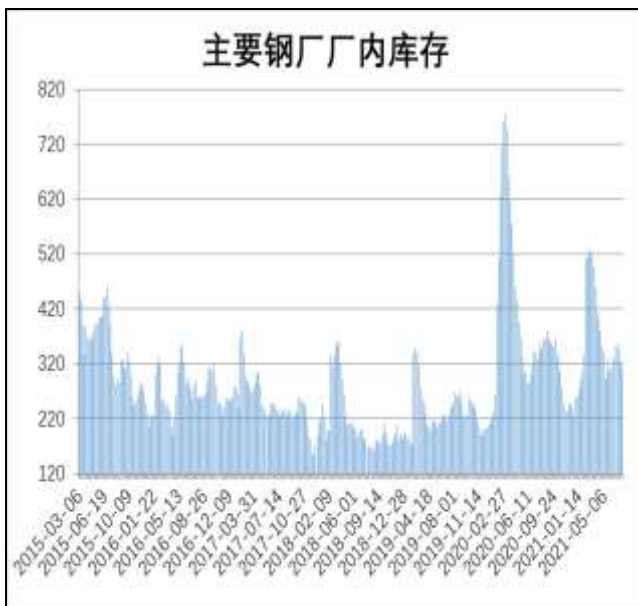


7月23日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率75.65%，环比上周下降1.04%，同比去年下降15.36%；高炉炼铁产能利用率88.04%，环比下降0.51%，同比下降5.04%。



7月22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335.18万吨，较上周减少19.5万吨，较去年同期减少47.65万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



7月22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311.78万吨，较上周减少12.8万吨，较去年同期减少30.84万吨。

图10：全国35城螺纹钢社会库存



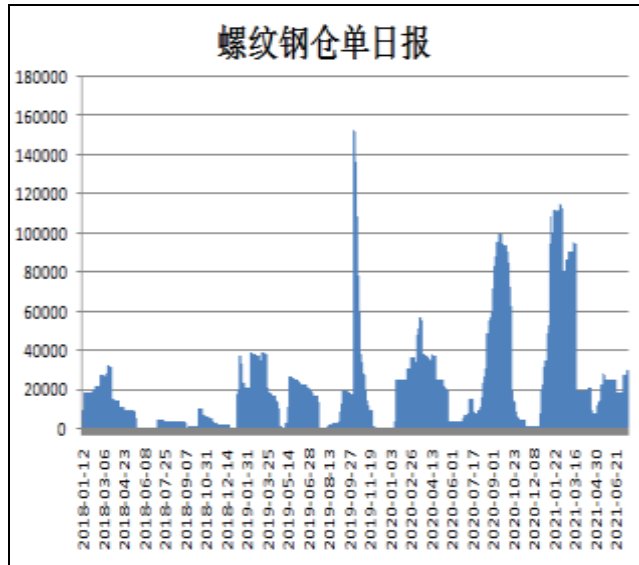
Mysteel统计数据显示，7月22日全国35个主要城市建筑钢材库量为823.76万吨，较上周减少3.21万吨，较去年同期减少30.94万吨，螺纹钢社会库存结束五连增。

图11：沙钢调价政策

图12：上期所螺纹钢仓单日报



7月21日沙钢7月下旬建筑钢材品种出厂报价情况：螺纹钢价格上调250元/吨，现HRB400Φ16-25mm螺纹钢出厂价格为5550元/吨，以上调整均为含税价，执行日期自2021年7月21日起。



23日上海期货交易螺纹钢仓单日报为13334吨，周环比减少16276吨。

图13: 全国建材日成交量



据Mysteel统计数据，7月19-7月22日全国建材成交量为73.66万吨，成交量小幅下滑。

图14: 唐山钢坯库存量



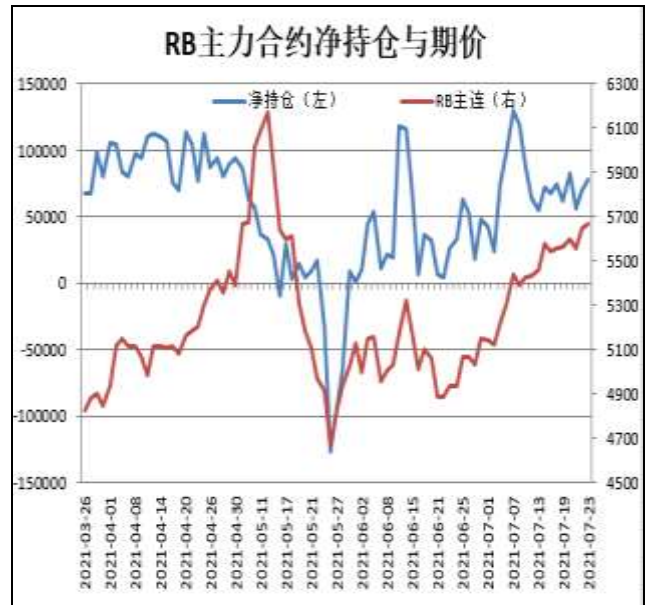
7月22日，唐山钢坯库存量为41.7万吨，较上周增加4.02万吨，钢坯现货报价5180元/吨。

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7月16日，全国71家电弧炉钢厂，平均开工率为66.96%，环比上周下降1.23%，同比去年下降3.24%。



RB2110合约前20名净持仓情况，16日为净多75012手，23日为净多78454手，净多增加3442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。