

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12月24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 | 12月17日 | 12月24日 | 涨跌 |
|----------------|-----------------------------|---------|---------|-------|
| 期货 (RB2205) | 收盘 (元/吨) | 4505 | 4519 | 14 |
| | 持仓 (手) | 1995458 | 2002893 | 7435 |
| | 前 20 名净持仓 (手) | -78207 | -12186 | 66021 |
| 现货 | 上海 Φ 20mmHRB400 螺纹钢 (过磅) | 4900 | 4870 | -30 |
| | 基差 (元/吨) | 395 | 351 | -44 |

2、多空因素分析

| 利多因素 | 利空因素 |
|--------------------------|-------------------|
| 螺纹钢周度产量下滑，且低于去年同期水平 | 随着气温下降需求走弱的趋势难以改变 |
| 螺纹钢社会库存继续下降 | 贸易商冬储情绪较低 |
| 进入采暖季钢厂提产难度大 | |
| 各地陆续披露 2022 年一季度政府债券发行计划 | |

周度观点策略总结：本周螺纹钢期货价格先抑后扬。周初因国内外疫情反复，股市及油价走弱，叠加南方多地区出现雨水天气，终端需求受到抑制，螺纹钢期价承压回调，行至周四在螺纹钢产量及库存继续下滑，且各地陆续开始披露 2022 年一季度政府债券发行计划支撑期价止跌反弹。下周螺纹钢期价或延续震荡偏强格局，供应方面，本周螺纹钢周度产量再度出现回落，且远低于去年同期水平，现货供应继续收缩；需求端，因临近年底，部分工地赶工期对用钢需求具有一定支撑，库存量延续下滑；最后近期多地紧锣密鼓敲定 2022 年重大项目清单，围绕重大交通、新基建等重点领域，谋划一批重大投资项目，与此同时，资金保障也靠前发力，对建筑钢材构成一定利好。

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，回调择机做多，止损参考 4380。

二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



12月24日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为4870元/吨，周环比-30元/吨；全国均价为4845元/吨，周环比-17元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



12月24日，西本新干线钢材价格指数为5090元/吨，周环比-30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合约先抑后扬。



本周，螺纹钢现货价格弱于期货，24日期现基差为351，周环比-44元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2205合约走势强于RB2210合约，24日价差为215，周环比+29元/吨。

图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



本周，HC2205合约走势弱于RB2205合约，24日价差为97元/吨，周环比-78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

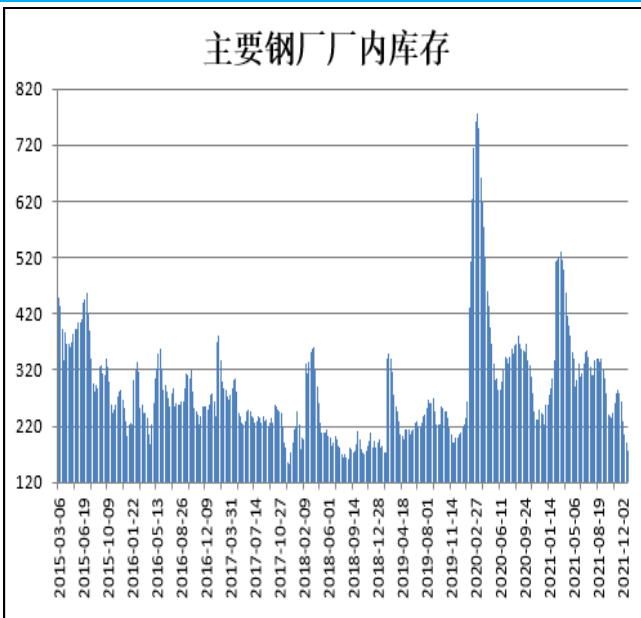


12月24日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率67.87%，环比上周下降0.13%，同比去年下降17.68%；高炉炼铁产能利用率74.33%，环比增加0.05%，同比下降17.54%。



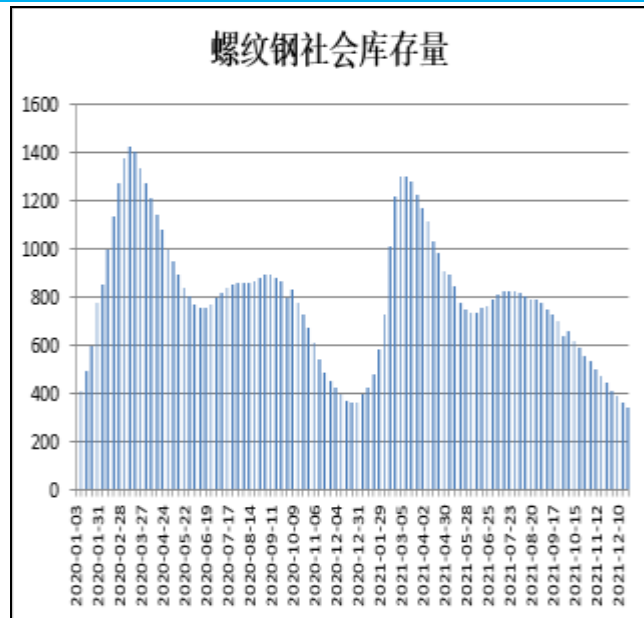
12月23日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢周度产量为264.96万吨，较上周减少8.42万吨，较去年同期减少81.78万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



12月23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177.57万吨，较上周减少14.35万吨，较去年同期减少46.58万吨。

图10：全国35城螺纹钢社会库存

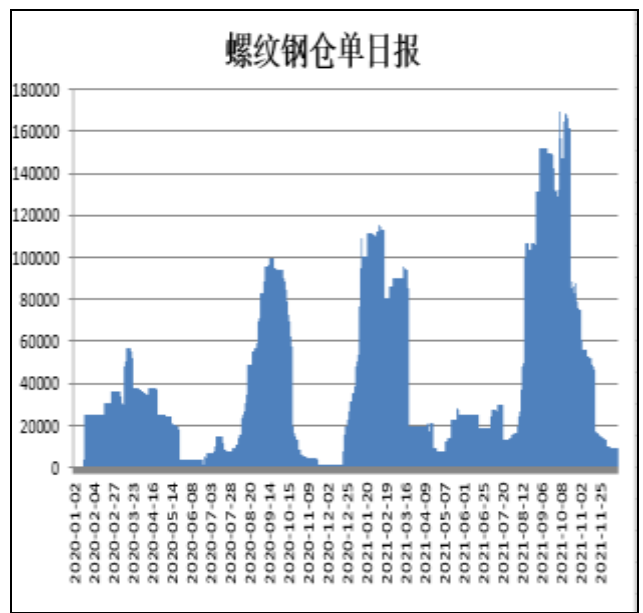


Mysteel统计数据显示，12月23日全国35个主要城市建筑钢材库量为341.97万吨，较上周减少19.25万吨，较去年同期减少20.34万吨，螺纹钢社会库存继续下滑。

图11：沙钢调价政策



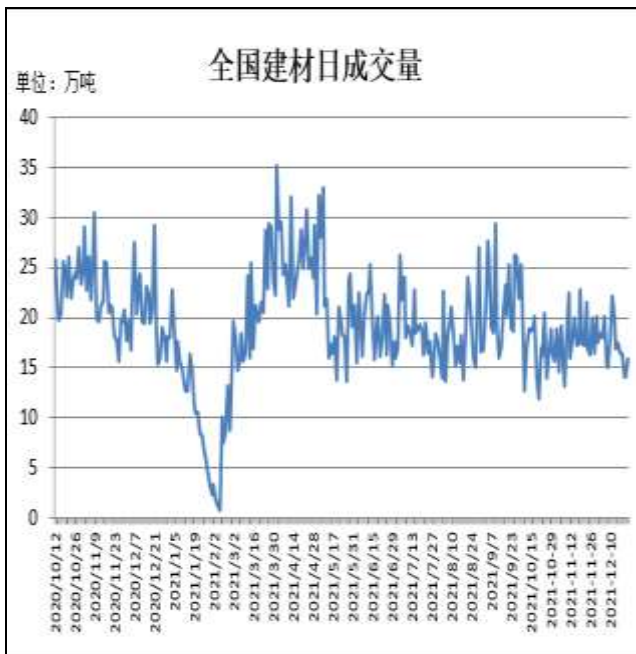
图12：上期所螺纹钢仓单日报



12月21日沙钢12月下旬建筑钢材品种出厂报价情况：螺纹钢平盘，现HRB400Φ16-25mm螺纹出厂价格为5000元/吨，以上调整均为含税价，执行日期自2021年12月21日起。

12月24日上海期货交易螺纹钢仓单日报为1200吨，周环比减少8026吨。

图13：全国建材日成交量



据Mysteel统计数据显示，12月20日-12月23日全国建材成交量为60.57万吨，成交量继续回落。

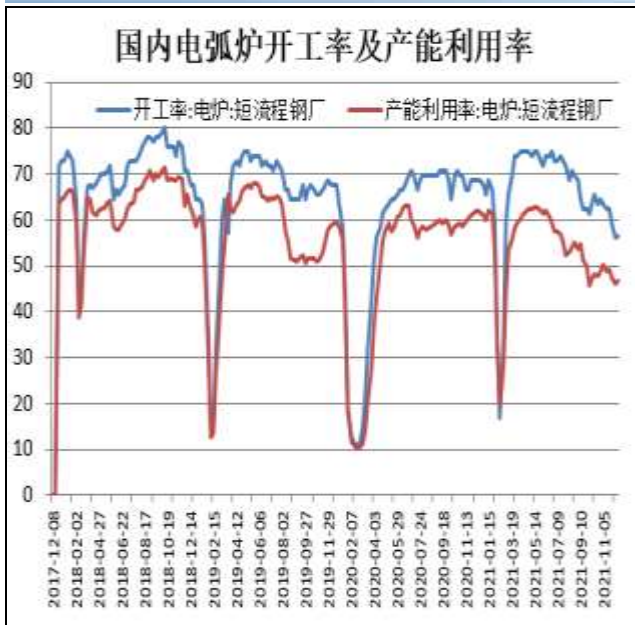
图14：唐山钢坯库存量



12月23日，唐山钢坯库存量为22.45万吨，较上周减少1.87万吨，钢坯现货报价4390万吨。

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12月24日，全国71家独立电弧炉钢厂，平均开工率为48.88%，环比下降1.12%，同比下降15.96%。其中华东、西南区域呈现小幅上涨趋势，华南、华中呈现小幅下降趋势，东北呈现大幅下降趋势，其余区域持平。



RB2205合约前20名净持仓情况，17日为净空78207手，24日为净空12186手，净空减少66021手，由于主流持仓增多减空。

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。