

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	上一周	本周	涨跌
期货 (RB2105)	收盘 (元/吨)	4294	4267	-27
	持仓 (手)	1236925	1173970	-62955
	前 20 名净持仓(手)	52084	72790	+20706
现货	上海 Φ20mmHRB400 螺纹钢 (元/吨)	4290	4300	+10
	基差 (元/吨)	-4	33	+37

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
钢厂高炉检修增多	螺纹钢厂内库存及社会库存继续增加
螺纹钢周度产量下滑	春节假期临近，终端需求持续萎缩
当前多地出台冬储政策，期价下行空间或受限	原材料高位回落，成本支撑减弱

周度观点策略总结：本周螺纹钢期现货价格先扬后抑，期价跌幅大于现货，周初受宏观面利好及股市大涨支撑震荡偏强，但后半周受原材料焦炭、铁矿石价格下挫及建筑钢材库存增加打压螺纹钢期价大幅回落。下周螺纹钢期货价格延续区间整理的可能性较大，供应方面，钢厂高炉检修增多，周度产量或继续回落；需求方面，随着春节假期临近，现货市场成交量将继续减少，螺纹钢厂内库存及社会库存量将进一步提升；最后，由于当前多地出台冬储政策，现货市场也基本处于休市状态，继续下行空间或受到一定限制。

技术上，RB2105 合约冲高回落，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向下调整，绿柱平稳；日线 BOLL 指标显示中轴与下轨开口向下，期价跌破中轴支撑。操作上建议，4200-4380 区间低买高抛，止损 50 元/吨。

二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



1月29日，上海三级螺纹钢20mmHRB400现货报价为4300元/吨，周环比+10元/吨；全国均价为4357元/吨，周环比+7元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



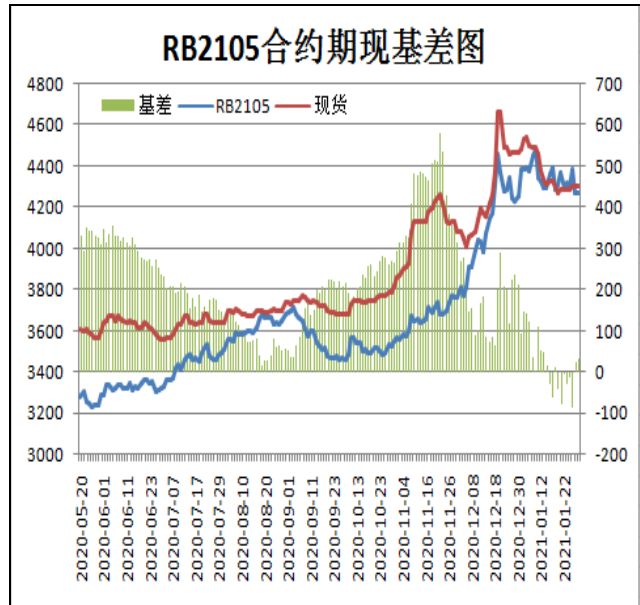
1月29日，西本新干线钢材价格指数为4540元/吨，周环比+0元/吨。

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，RB2105合约减仓回落。



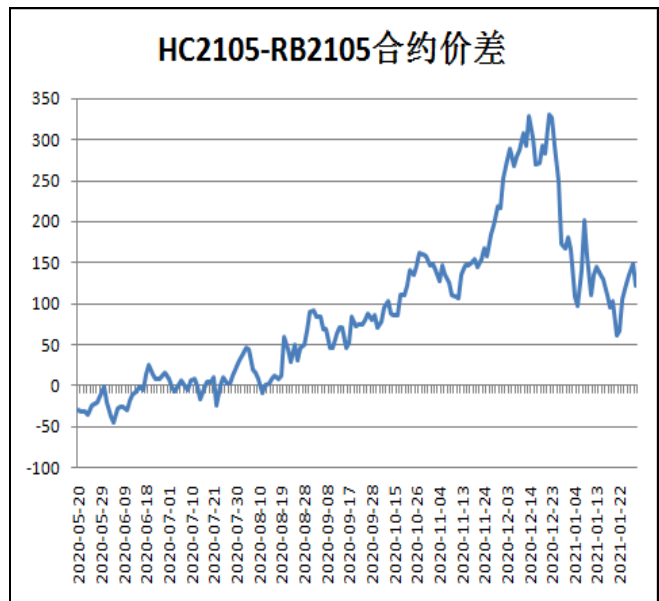
本周，螺纹钢现货价格强于期货，29日期现基差为33，周环比+37元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利

图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



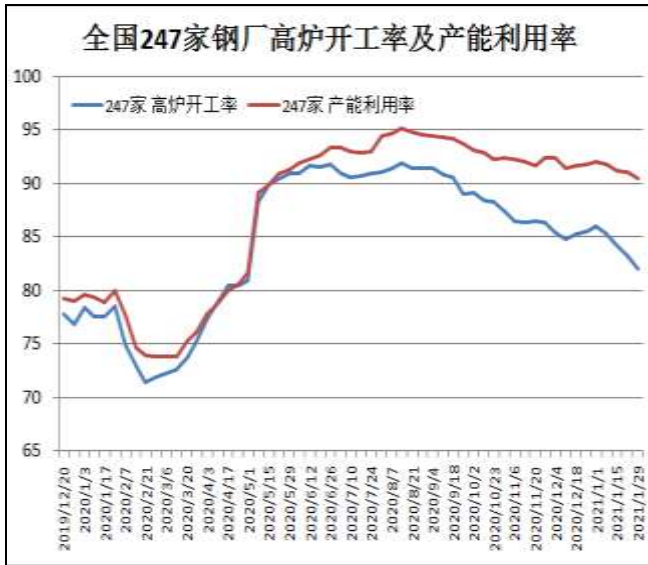
本周，RB2110合约走势强于RB2105合约，29日价差为-64，周环比+47元/吨。



本周，HC2105合约走势强于RB2105合约，29日价差为123元/吨，周环比+55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

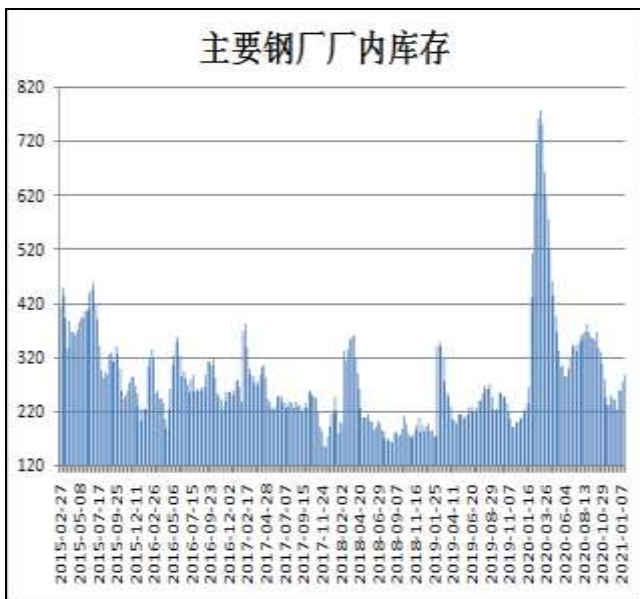


1月29日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.03%，环比上周降1.17%，同比去年同期下降3.13%；高炉炼铁产能利用率90.53%，环比降0.6%，同比增3.88%。



1月29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333.67万吨，较上周减少10.85万吨，较去年同期增加33.3万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



1月29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305.73万吨，较上周增加17万吨，较去年同期减少125.33万吨。

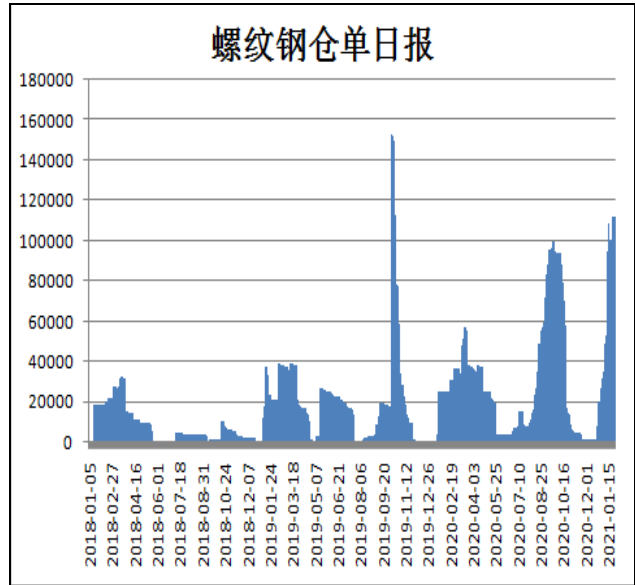
图10：全国35城螺纹钢社会库存



Mysteel统计数据显示，1月29日全国35个主要城市建筑钢材库量为585.98万吨，较上周增加105.49万吨，较去年同期减少189.7万吨，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21日沙钢1月下旬建筑钢材品种出厂报价情况:螺纹钢价格持平,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21日起。

29日上海期货交易螺纹钢仓单日报为110609吨,周环比减少300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25-29日全国建材成交量为28.78万吨,现货市场成交量继续萎缩。

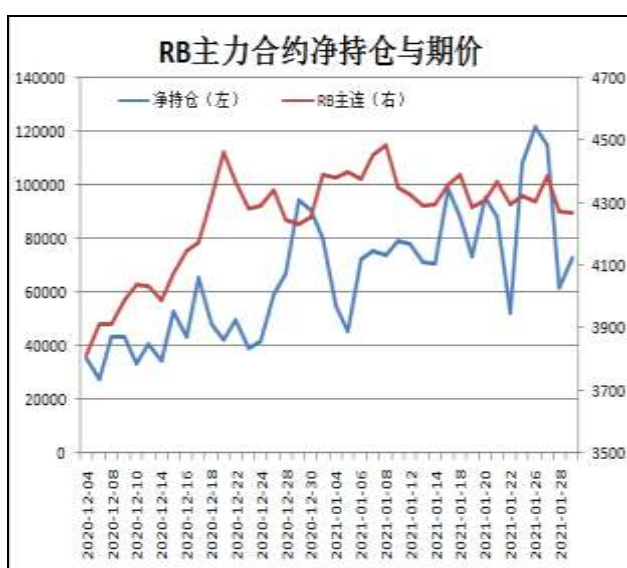
1月29日,唐山钢坯库存量为77.03万吨,较上周减少4.81万吨,钢坯现货报价3860元/吨。

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29日，全国71家电弧炉钢厂，平均开工率为58.48%，较上周减少6.58%，同比去年上升53.94%。



RB2105合约前20名净持仓情况，22日为净多52084手，29日为净多72790手，净多增加20706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。