

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30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23日	4月30日	涨跌
期货 (RB2110)	收盘 (元/吨)	5299	5391	+92
	持仓 (手)	1629094	1510979	-118115
	前20名净持仓(手)	112750	94587	-18163
现货	上海Φ20mmHRB400 螺纹钢 (元/吨)	5160	5270	+110
	基差 (元/吨)	-139	-121	+18

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
现货成交量维持高位，库存下降	螺纹钢周度产量增加
环保政策仍趋严	电炉钢开工率提升
	期现货价格处在高位，恐高情绪依存

周度观点策略总结：本周螺纹钢期现货价格冲高回调，上半周因环保因素、原材料走高及“五一”小长假前，下游工地备货需求释放，刚需采购积极，支撑螺纹钢期现货价格强势上行，周五螺纹钢期价承压下行，一方面是原材料期价大幅回落，另外为规避假期风险持仓量大幅萎缩。下周螺纹钢期货价格或处在高位整理，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，螺纹钢库存量连续第八周下滑，终端需求继续释放；最后，短期原材料承压，炼钢成本下滑将对钢价带来一定压力，只是当前环保政策仍处于高压状态，下行空间或受到限制。

技术上，RB2110 合约冲高整理，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 高位运行，红柱平稳；日线 BOLL 指标上轨与中轴开口向上。操作上建议，短线考虑于 5450-5300 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30日，上海三级螺纹钢20mmHRB400现货报价为5270元/吨，周环比+110元/吨；全国均价为5255元/吨，周环比+121元/吨。

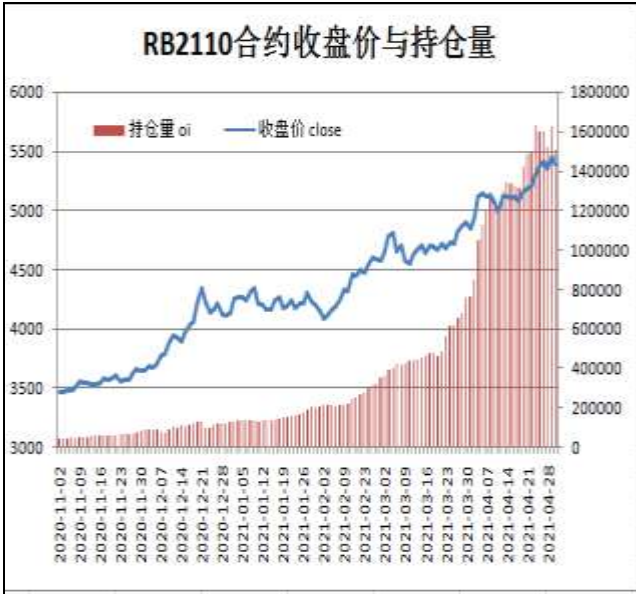
图2：西本新干线钢材价格指数



4月30日，西本新干线钢材价格指数为5460元/吨，周环比+110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合约冲高回落。



本周，螺纹钢现货价格强于期货，30日期现基差为-121，周环比+18元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2110合约走势弱于RB2201合约，30日价差为110，周环比-17元/吨。

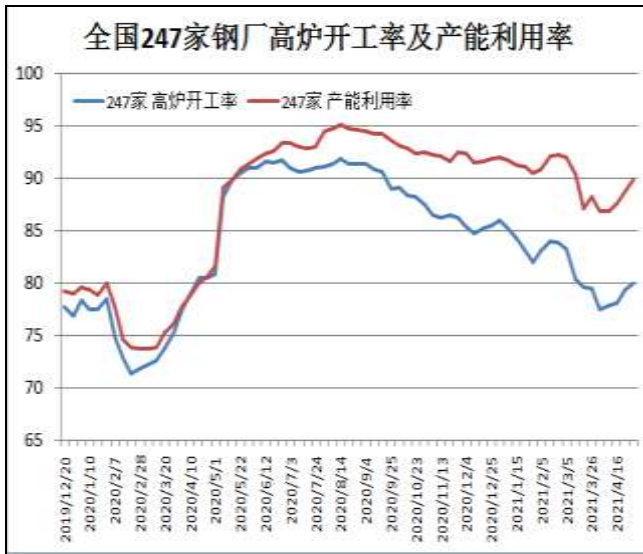
图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



本周，HC2110合约走势强于RB2110合约，30日价差为297元/吨，周环比+6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

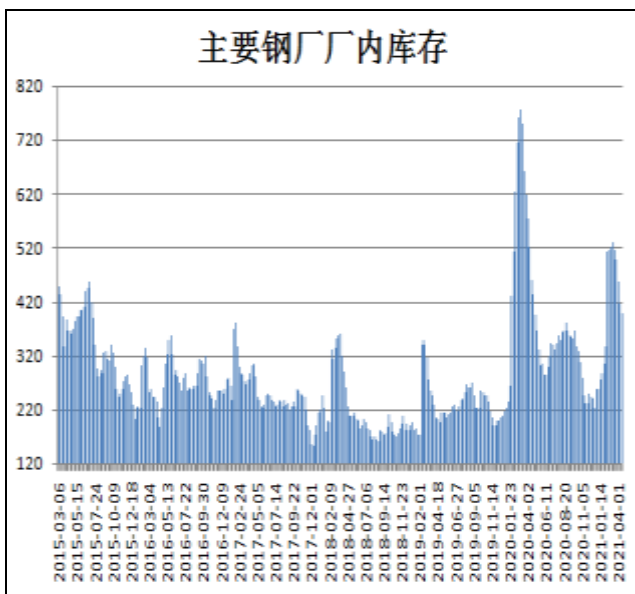


4月30日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率80.08%，环比上周增加0.65%，同比去年下降7.55%；高炉炼铁产能利用率89.93%，环比增加1.18%，同比增加1.35%。



4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369.93万吨，较上周增加9.08万吨，较去年同期增加11.41万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



4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352万吨，较上周减少28.21万吨，较去年同期减少43.66万吨。

图10：全国35城螺纹钢社会库存



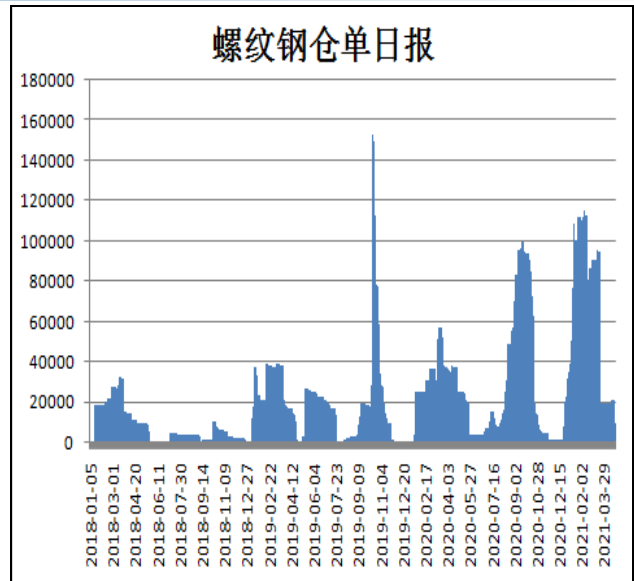
Mysteel统计数据显示，4月29日全国35个主要城市建筑钢材库量为908.77万吨，较上周减少77.22万吨，较去年同期减少86.9万吨，螺纹钢社会库存继续下滑。

图11：沙钢调价政策

图12：上期所螺纹钢仓单日报



4月21日沙钢4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21日起。



30日上海期货交易螺纹钢仓单日报为7821吨，周环比减少1481吨。

图13：全国建材日成交量



据Mysteel统计数据，4月26-4月29日全国建材成交量为103.9万吨，现货市场成交量小幅回落，但整体仍在高位。

图14：唐山钢坯库存量



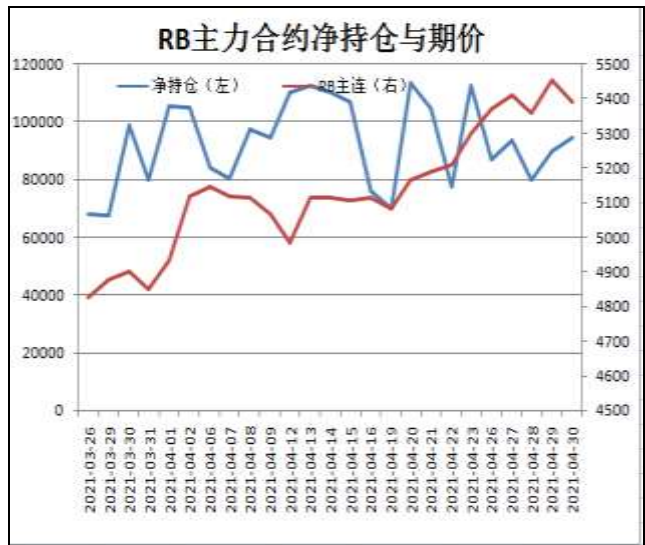
4月29日，唐山钢坯库存量为29.77万吨，较上周增加8.95万吨，钢坯现货报价4990元/吨。

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30日，全国71家电弧炉钢厂，平均开工率为71.09%，与上周持平，同比去年上升11.35%。



RB2110合约前20名净持仓情况，23日为净多112750手，30日为净多94587手，净多减少18163手，由于主流持仓减多增空。

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。