

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7月30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	7月23日	7月30日	涨跌
期货 (RB2110)	收盘 (元/吨)	5671	5737	+66
	持仓 (手)	1365691	1246720	-118971
	前 20 名净持仓 (手)	78454	79899	+1445
现货	上海 Φ 20mmHRB400 螺纹钢 (过磅)	5477	5559	+82
	基差 (元/吨)	-194	-178	+16

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	关注各监管部门相关言论及政策
螺纹钢周度产量继续下滑	
螺纹钢厂内库存减少	

周度观点策略总结：本周螺纹钢期货价格继续走高。周初期价陷入区间整理，由于雨水及高温天气影响终端需求，但减产预期增强对期价又构成支撑。下半周受螺纹钢周度产量再度下滑及多个省市公布下半年粗钢产量限产计划支撑，期价再度向上走高。下周螺纹钢期货价格或延续震荡偏强格局，供应方面，螺纹钢周度产量继续下滑，且远低于去年同期水平；需求方面，当前高温及雨水天气仍影响终端需求，但随着供应量收缩，库存压力冲击降低；最后继续关注各监管部门相关言论及政策。

技术上，RB2110 合约震荡偏强，日线 MACD 指标显示DIFF与DEA运行于0轴上主；日线 BOLL 指标显示上轨与中轴开口向上。操作上建议，回调仍可考虑偏多交易，注意建仓节奏。

二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



7月30日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（过磅）现货报价为5559元/吨，周环比+82元/吨；全国均价为5478元/吨，周环比+92元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



7月30日，西本新干线钢材价格指数为5570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，螺纹钢现货价格强于期货，30日期现基差为-178，周环比+16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-39，周环比-9元/吨。当前或于50至-90区间宽幅波动。

图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



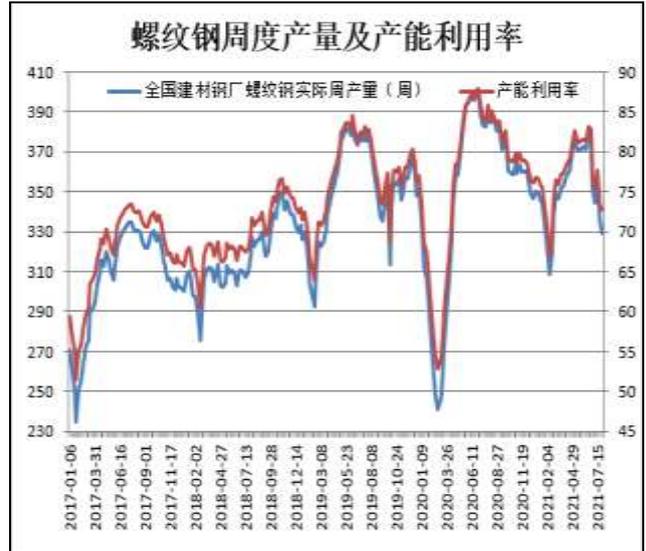
本周，HC2110合约走势强于RB2110合约，30日价差为432元/吨，周环比+135元/吨。关注450-500区域压力。

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

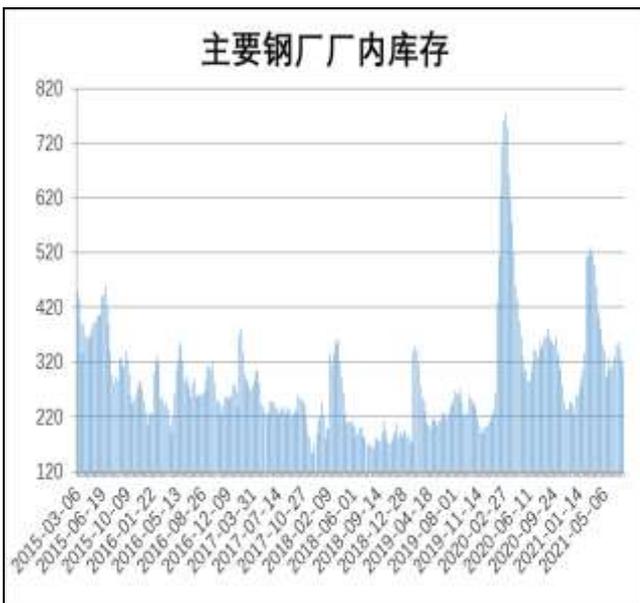


7月30日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率74.35%，环比上周下降1.30%，同比去年下降16.80%；高炉炼铁产能利用率86.83%，环比下降1.21%，同比下降7.67%。



7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328.87万吨，较上周减少6.31万吨，较去年同期减少58.72万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



7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309.68万吨，较上周减少2.1万吨，较去年同期减少47.4万吨。

图10：全国35城螺纹钢社会库存



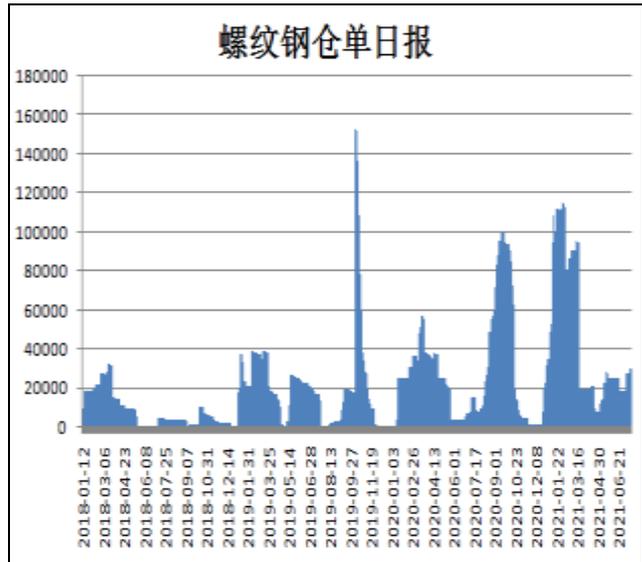
Mysteel统计数据显示，7月29日全国35个主要城市建筑钢材库量为823.83万吨，较上周增加0.07万吨，较去年同期减少36.88万吨，螺纹钢社会库存微增。

图11：沙钢调价政策

图12：上期所螺纹钢仓单日报

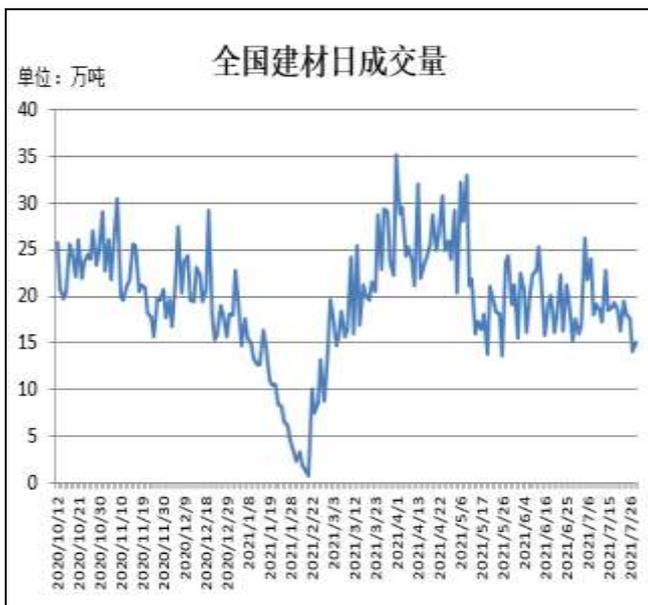


7月21日沙钢7月下旬建筑钢材品种出厂报价情况：螺纹钢价格上调250元/吨，现HRB400Φ16-25mm螺纹钢出厂价格为5550元/吨，以上调整均为含税价，执行日期自2021年7月21日起。



30日上海期货交易螺纹钢仓单日报为15428吨，环比增加2094吨。

图13：全国建材日成交量



据Mysteel统计数据，7月26日-7月28日全国建材成交量为46.87万吨，成交量小幅下滑。

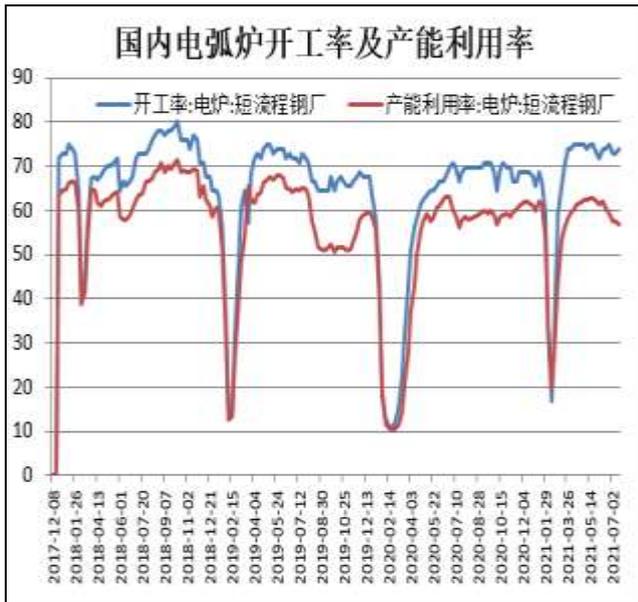
图14：唐山钢坯库存量



7月29日，唐山钢坯库存量为49.77万吨，较上周增加8.07万吨，钢坯现货报价5270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30日，全国71家电弧炉钢厂，平均开工率为67.30%，环比上周上升0.33%，同比去年下降5.36%。



RB2110合约前20名净持仓情况，23日为净多78454手，30日为净多79899手，净多增加1445手，由于主流持仓空单减幅略大于多单。

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。