

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11月5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	10月29日	11月5日	涨跌
期货 (RB2201)	收盘 (元/吨)	4646	4247	-399
	持仓 (手)	1294160	1315842	21682
	前 20 名净持仓 (手)	-88779	-63870	24909
现货	上海 Φ 20mmHRB400 螺纹钢 (过磅)	5374	5056	-318
	基差 (元/吨)	728	809	81

2、多空因素分析

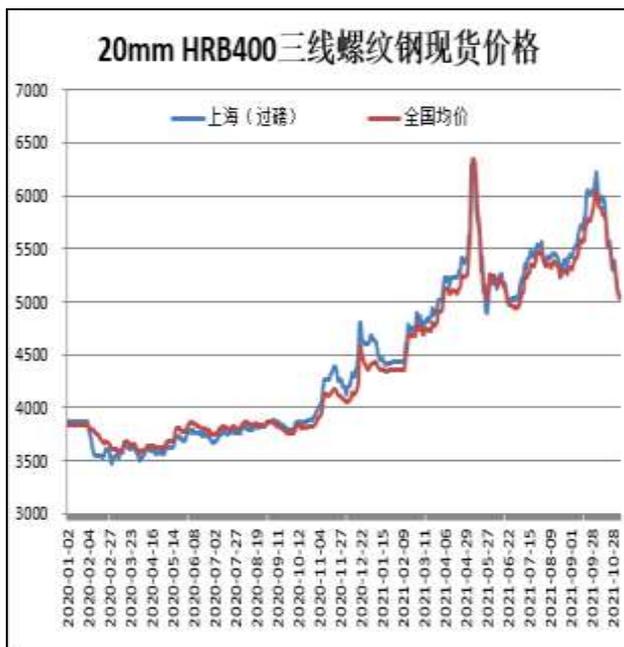
利多因素	利空因素
受大气污染华北部分地区钢厂限产	政策面管控仍影响市场情绪
螺纹钢社会库存继续下滑	螺纹钢厂内库存继续增加
期现基差放大，期价或显抗跌	现货市场恐慌心理加重

周度观点策略总结:本周螺纹钢期货价格继续下挫。由于华东钢厂大幅下调 11 月上旬出厂价，叠加监管层的调控对当前黑色系期货和现货的影响仍较深远，随着螺纹钢期价逐步下行，现货市场商家恐慌心理加重低价抛货套现者较多。下周螺纹钢期价或延续震荡偏弱，供应方面，近期部分钢厂受限电放松产量出现回升，螺纹钢周度产量降幅缩窄，但仍低于去年同期水平；需求方面，库存去化速度放缓，价格波动较大导致目前终端观望情绪较为浓厚，需求释放节奏较差；最后，继续关注高层对大宗商品供应与价格的调控政策。

技术上，RB2201 合约重心下移，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向下运行；日线 BOLL 指标显示中轴与下轨开口向下。操作上建议，短线于 4450 下方偏空交易，注意风险控制。

二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



11月5日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（过磅）现货报价为5056元/吨，周环比-318元/吨；全国均价为5033元/吨，周环比-328元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



11月5日，西本新干线钢材价格指数为5150元/吨，周环比-290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，RB2201合约增仓下行。



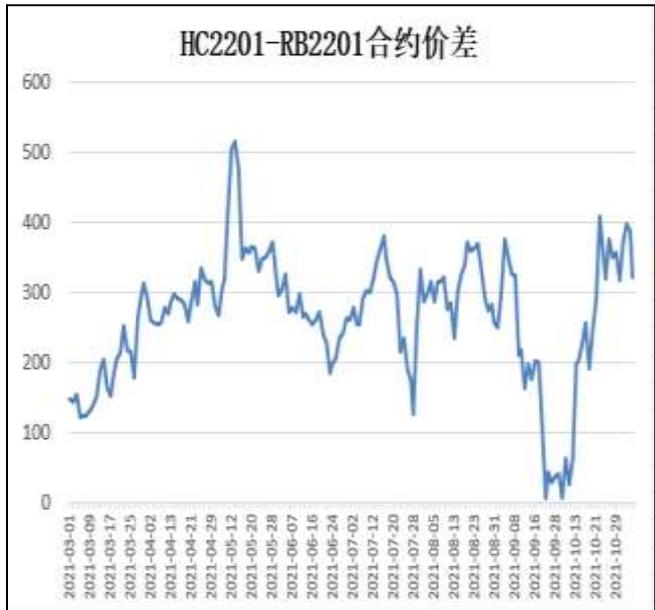
本周，螺纹钢现货价格强于期货，5日期现基差为809，周环比+81元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2201合约走势弱于RB2205合约，5日价差为186，周环比-43元/吨。

图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



本周，HC2201合约走势弱于RB2201合约，5日价差为322元/吨，周环比-35元/吨。价差或维持400-200区间宽幅波动，可考虑400附近空卷多螺，200附近则多卷空螺。

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

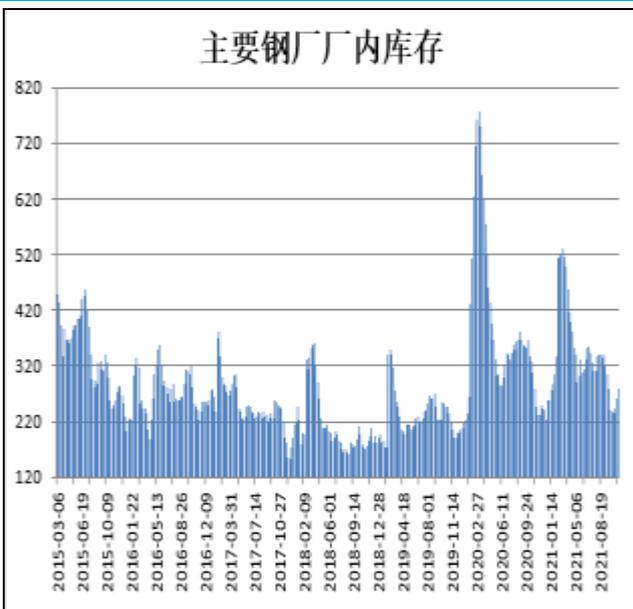


11月5日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率70.90%，环比上周下降4.00%，同比去年下降15.56%；高炉炼铁产能利用率76.43%，环比下降2.40%，同比下降15.84%。



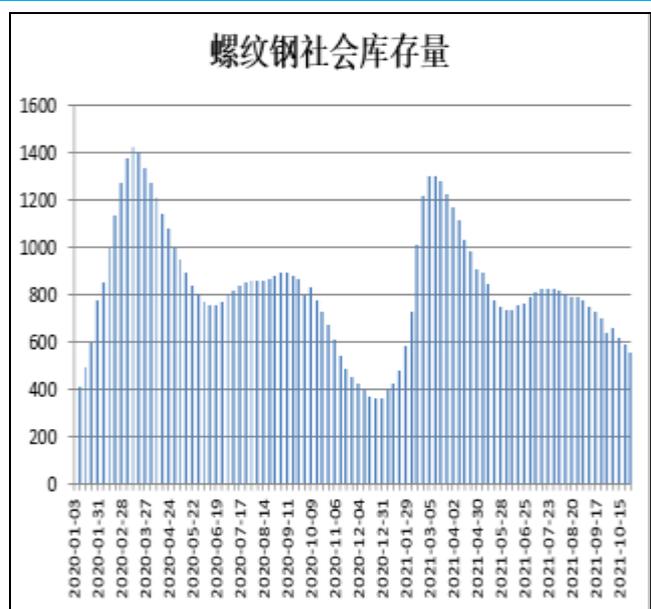
11月4日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢周度产量为288.4万吨，较上周减少2.16万吨，较去年同期减少70.95万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



11月4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280.12万吨，较上周增加19.73万吨，较去年同期增加0.4万吨。

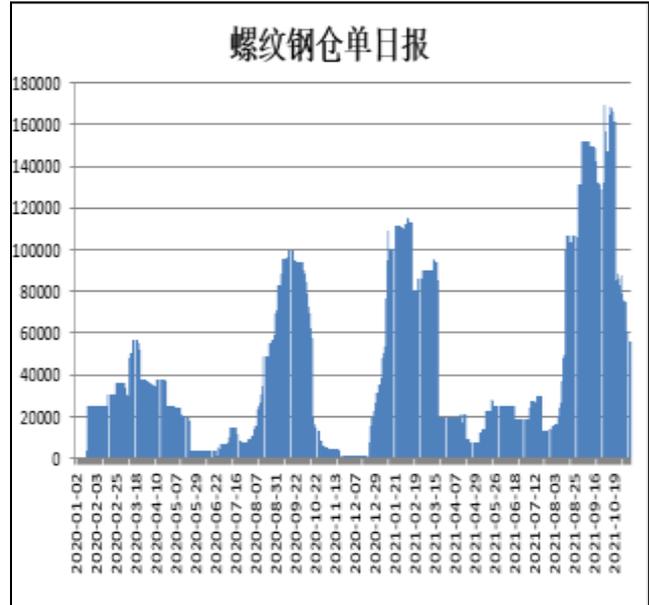
图10：全国35城螺纹钢社会库存



Mysteel统计数据显示，11月4日全国35个主要城市建筑钢材库量为533.95万吨，较上周减少24.18万吨，较去年同期减少80.18万吨，螺纹钢社会库存继续下滑。

图11：沙钢调价政策

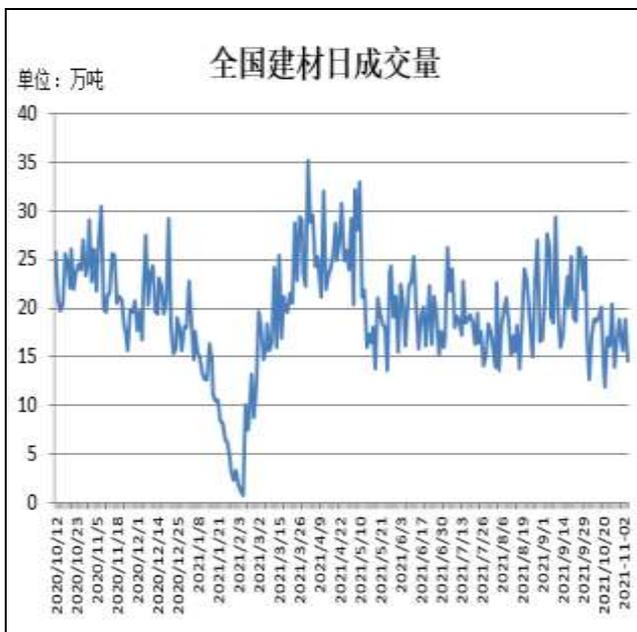
图12：上期所螺纹钢仓单日报



11月1日沙钢11月上旬建筑钢材品种出厂报价情况: 螺纹钢价格下调600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11月1日起。

11月5日上海期货交易螺纹钢仓单日报为55908吨, 周环比减少19587吨。

图13: 全国建材日成交量



据Mysteel统计数据显示, 11月1日-11月4日全国建材成交量为65.48万吨, 成交量继续回落。

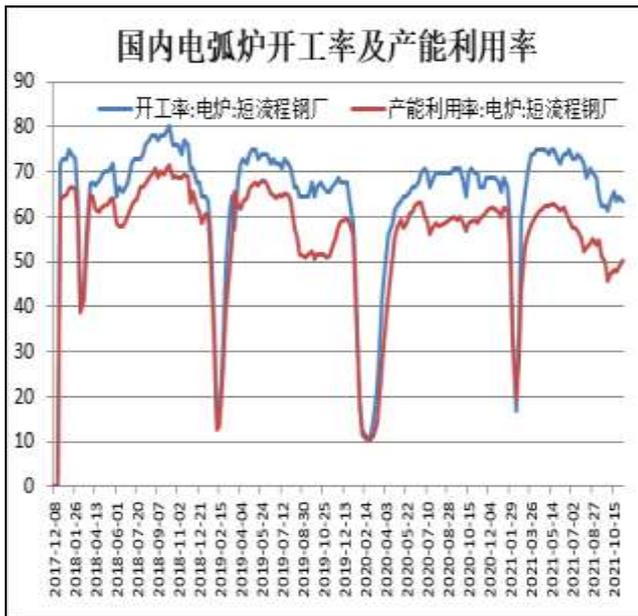
图14: 唐山钢坯库存量



10月28日, 唐山钢坯库存量为37.25万吨, 较上周增加0.36万吨, 钢坯现货报价4900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11月5日,全国71家独立电弧炉钢厂,平均开工率为56.92%,环比下降2.46%,同比下降12.28%。其中华中呈现小幅上升趋势,华东呈现小幅下降趋势,华南呈现明显下降趋势,其余区域持平。



RB2201合约前20名净持仓情况,29日为净空88779手,5日为净空63870手,净空减少24909手,由于空单减幅大于多空。

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。