

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2月5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	上一周	本周	涨跌
期货 (RB2105)	收盘 (元/吨)	4267	4285	18
	持仓 (手)	1173970	1130483	-43487
	前 20 名净持仓(手)	72790	103132	30342
现货	上海 Φ20mmHRB400 螺纹钢 (元/吨)	4300	4300	0
	基差 (元/吨)	33	15	-18

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
螺纹钢周度产量继续下滑	螺纹钢厂内库存及社会库存继续增加
原材料止跌反弹，成本支撑提升	春节假期临近，终端需求持续萎缩
国际油价持续反弹，利好大宗商品价格	

周度观点策略总结：本周螺纹钢期货价格先抑后扬，现货则相对平稳，上半周受库存增加及原材料焦炭、铁矿石大幅下挫，成本支撑减弱影响重心下移，下半周的反弹则受股市、原油、炉料价格上涨支撑，主流持仓净多逐步提升。下周螺纹钢期货价格或震荡偏强，供应方面，长流程钢厂建筑钢材周度产量将继续回落，电炉钢开工率也将进一步下滑；需求方面，下游项目陆续停工，建材现货市场需求基本停滞，螺纹钢厂内库存及社会库存量将进一步提升；最后，当前市场更多关注节后终端需求，整体上相对乐观。

技术上，RB2105 合约探低回升，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴附近，绿柱缩小；日线 BOLL 指标显示中轴与下轨开口缩小，期价则测试中轴压力。操作上建议，以 4220 为止损偏多交易。

二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



2月5日，上海三级螺纹钢20mmHRB400现货报价为4300元/吨，周环比+0元/吨；全国均价为4357元/吨，周环比+0元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



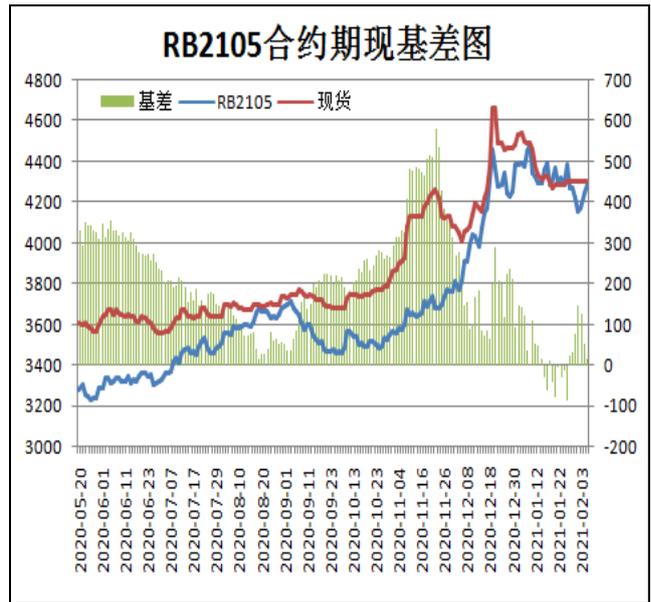
2月5日，西本新干线钢材价格指数为4540元/吨，周环比+0元/吨。

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合约先抑后扬。



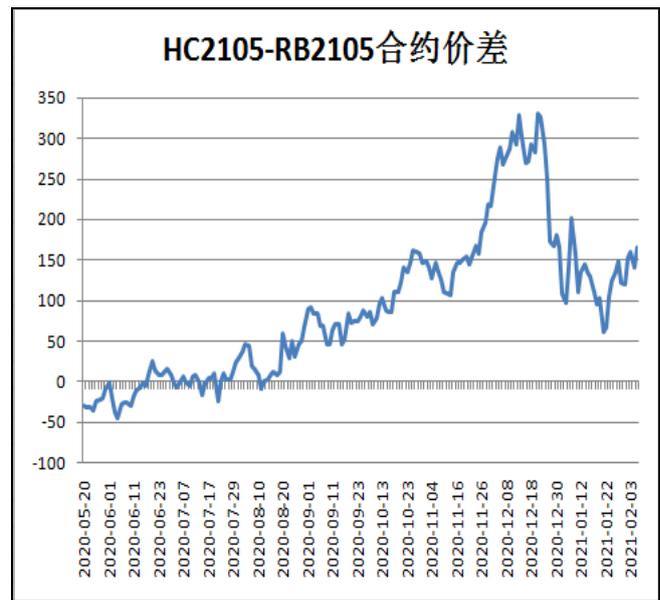
本周，螺纹钢现货价格弱于期货，5日期现基差为15，周环比-18元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2110合约走势弱于RB2105合约，5日价差为-91，周环比-27元/吨。

图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



本周，HC2105合约走势强于RB2105合约，5日价差为165元/吨，周环比+42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



2月5日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.20%，环比上周增加1.17%，同比去年同期增加1.95%；高炉炼铁产能利用率90.94%，环比增加0.41%，同比增6.68%。



2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321.95万吨，较上周减少11.72万吨，较去年同期增加41.36万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



2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337.9万吨，较上周增加32.17万吨，较去年同期减少174.8万吨。

图10：全国35城螺纹钢社会库存



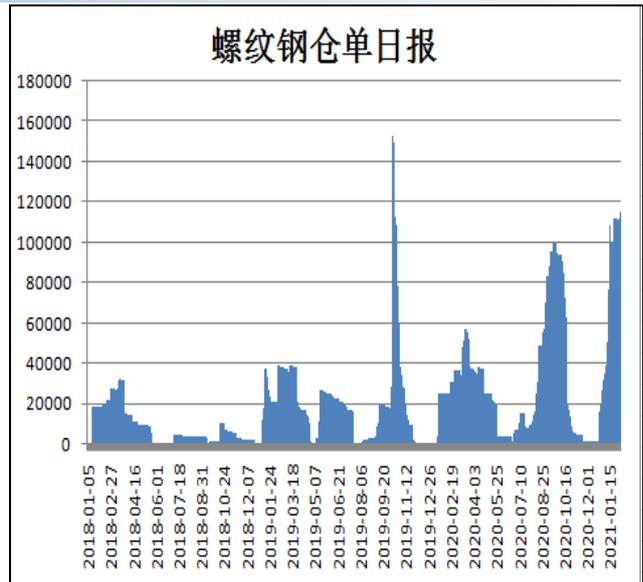
Mysteel统计数据显示，2月4日全国35个主要城市建筑钢材库量为731.62万吨，较上周增加145.64万吨，较去年同期减少119.71万吨，螺纹钢社会库存继续增加。

图11：沙钢调价政策

图12：上期所螺纹钢仓单日报



2月1日沙钢2月上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2月1日起。



5日上海期货交易螺纹钢仓单日报为114762吨,周环比增加4153吨。

图13: 全国建材日成交量



据Mysteel统计数据,2月1-4日全国建材成交量为8.85万吨,现货市场成交量降至冰点。

图14: 唐山钢坯库存量



2月4日,唐山钢坯库存量为69.55万吨,较上周减少7.48万吨,钢坯现货报价3850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2月5日，全国71家电弧炉钢厂，平均开工率为36.16%，较上周减少22.32%，同比去年上升31.62%。



RB2105合约前20名净持仓情况，29日为净多72790手，5日为净多103132手，净多增加30342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。