

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 2022年2月11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	1月28日	2月11日	涨跌
期货 (RB2205)	收盘 (元/吨)	4829	4905	+76
	持仓 (手)	1675744	1895139	+219395
	前 20 名净持仓 (手)	-47285	9736	+57021
现货	上海 Φ 20mmHRB400 螺纹钢 (过磅)	4730	4920	+190
	基差 (元/吨)	-99	15	+114

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
螺纹钢周度产量下滑，且低于去年同期水平	终端需求相对有限
钢厂普遍上调出厂价	社会库存继续增加
宏观面利好提振市场情绪	国家发展改革委、市场监管总局将开展铁矿石市场联合监管调研

**周度观点策略总结：**本周螺纹钢期货价格震荡走高。节后终端需求仍相对有限，但随着原材料偏强运行，炼钢成本提升，钢厂普遍上调出厂价及宏观环境相对乐观，RB2205 合约向上测试 5000 元/吨关口。下周螺纹钢期价或延续震荡偏强格局，供应方面，本周螺纹钢周度产量继续回落，且远低于去年同期水平，当前北京冬奥会正在举行，全国两会、北京冬残奥会即将召开，后市钢厂高炉开工率提升幅度或继续受限；需求方面，元宵过后下游开工率将逐步回升，虽然库存仍处于累库周期，但低于去年同期水平；最后，国内宏观环境仍相对乐观，只是美国通胀率进一步提升，美联储的升息轨迹更加明朗。

技术上，RB2205 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴上方；日线 BOLL 指标显示上轨与中轴开口向上。操作上建议，4800 附近择机做多，止损参考 4700 元/吨。

## 二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



2月11日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为4920元/吨，周环比+190元/吨；全国均价为4999元/吨，周环比+182元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



2月11日，西本新干线钢材价格指数为5140元/吨，周环比+170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，RB2205合约震荡偏强。



本周，螺纹钢现货价格强于期货，11日期现基差为35，周环比+134元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2205合约走势强于RB2210合约，11日价差为189，周环比+1元/吨。

图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



本周，HC2205合约走势强于RB2205合约，11日价差为128元/吨，周环比+12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

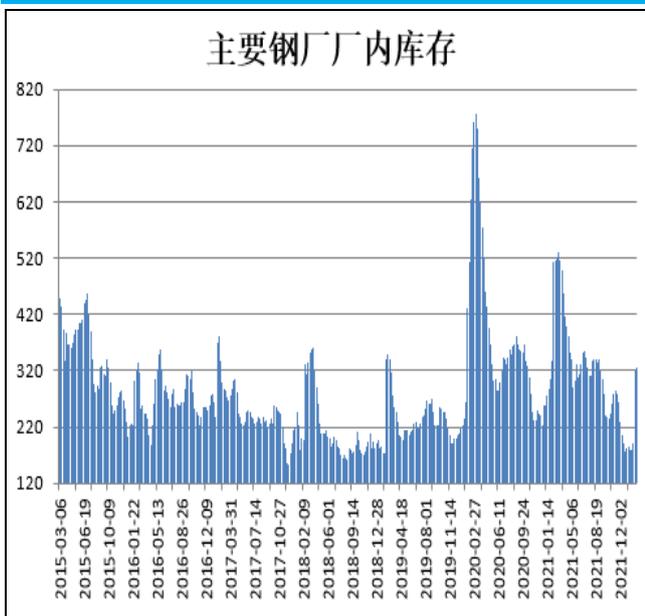


2月11日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率68.19%，环比上周下降6.67%，同比去年下降20.36%；高炉炼铁产能利用率76.57%，环比下降4.94%，同比下降14.64%。



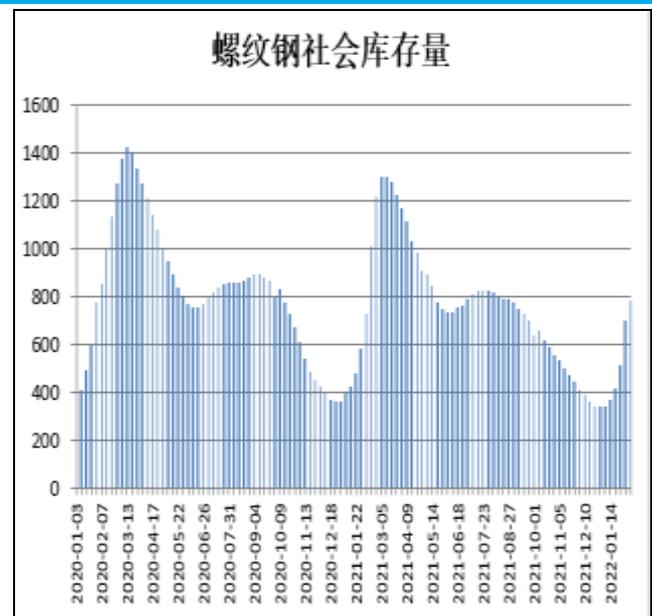
2月10日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢周度产量为243.98万吨，较上周减少11.62万吨，较去年同期减少64.9万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



2月10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325.31万吨，较上周增加6.21万吨，较去年同期减少186.6万吨。

图10：全国35城螺纹钢社会库存



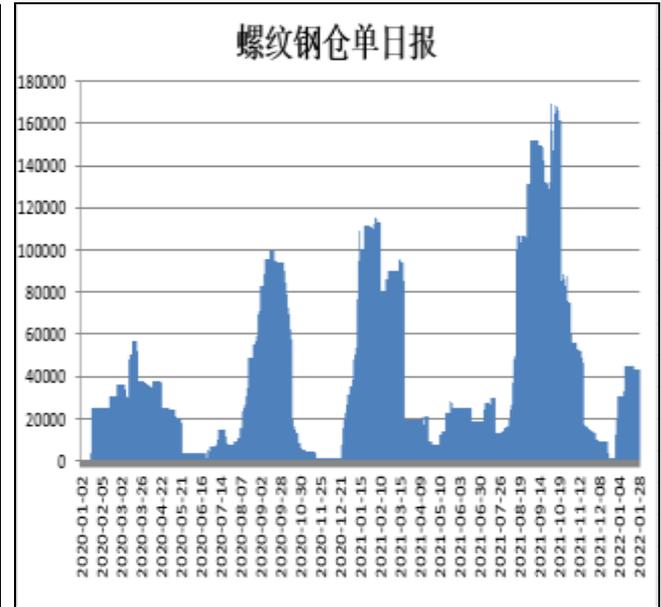
Mysteel统计数据显示，2月10日全国35个主要城市建筑钢材库量为784.71万吨，较上周增加83.59万吨，较去年同期减少224.18万吨，螺纹钢社会库存继续回升。

图11：沙钢调价政策



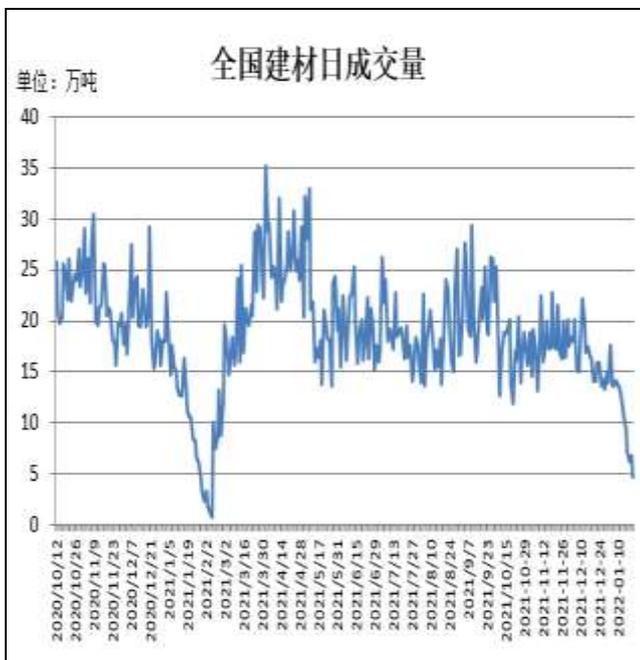
2月11日沙钢2月中旬建筑钢材品种出厂报价情况：螺纹钢价格上调100元/吨，现HRB400Φ16-25mm螺纹钢出厂价格为5100元/吨，以上调整均为含税价，执行日期自2022年2月11日起。

图12：上期所螺纹钢仓单日报



2月11日上海期货交易螺纹钢仓单日报为33070吨，周环比-10013吨。

图13：全国建材日成交量



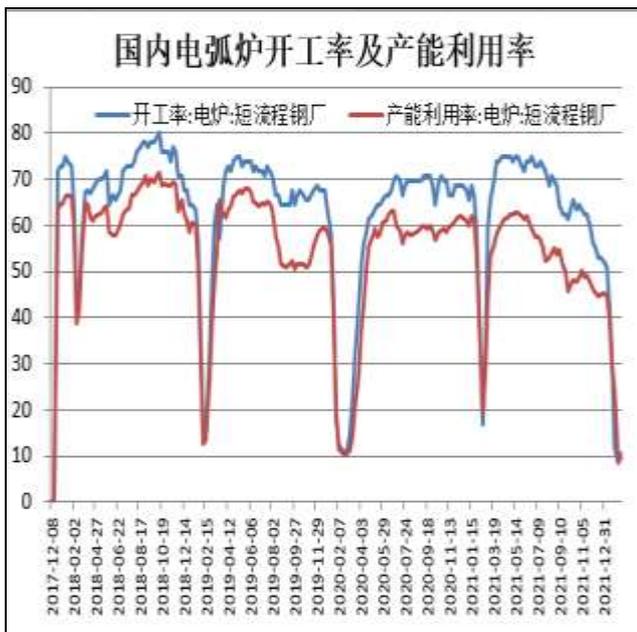
据Mysteel统计数据显示，1月17日-1月20日全国建材成交量为25.04万吨，成交量继续萎缩。

图14：唐山钢坯库存量



2月10日，唐山钢坯库存量为28.74万吨，较上周增加8.87万吨，钢坯现货报价4670万吨。

图15：国内电弧炉开工率



截至2月11日，71家独立电弧炉钢厂，平均开工率为3.57%，环比下降0.45%，同比下降3.24%。其中华东、华北区域小幅下降，西北区域呈现小幅上升趋势，其余区域持平。全国85家样本独立电弧炉钢厂，平均开工率为3.92%。

图16：螺纹主力合约前20名净持仓



RB2205合约前20名净持仓情况，28日为净空47285手，11日为净多9736手，净多增加57021手，由于多单增幅大于空单。

### 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。