

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5月14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	5月7日	5月14日	涨跌
期货 (RB2110)	收盘 (元/吨)	5678	5641	-37
	持仓 (手)	1533792	1147877	-385915
	前20名净持仓(手)	63345	-8915	-72260
现货	上海Φ20mmHRB400 螺纹钢 (元/吨)	5490	5730	+240
	基差 (元/吨)	-188	89	+277

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
螺纹钢厂内库存及社会库存继续下滑	国常会要求有效应对大宗商品过快上涨
环保政策仍趋严	4月宏观数据不及预期
长流程钢厂高炉开率及电炉钢开工率均出现小幅回调	唐山市市场监管局、发改委、工信局联合约谈全市钢铁生产企业
	价格持续拉涨对下游工程项目施工造成的影响在逐步提升

周度观点策略总结：本周螺纹钢期现货价格先扬后抑，周初受河北钢坯、华东5月中旬出厂价大幅上调支撑，螺纹钢期价扩大涨幅，RB2110合约触及6208元/吨历史高位，但后半周随着原材料走弱、国常会要求有效应对大宗商品过快上涨、4月宏观数据不及预期及唐山市市场监管局、发改委、工信局联合约谈全市钢铁生产企业，市场情绪由乐观逐步转弱，期价也经历了周一的涨停到周五的跌停。下周螺纹钢期货价格或延续震荡回调，供应方面，长流程钢厂高炉开率及电炉钢开工率均出现小幅回调，但产能利用率继续提升；需求方面，螺纹钢库存量连续第十周下滑，终端需求尚可，但于对高价位抵触心理明显提升；最后，近期现货价格大幅上涨，对下游工程项目施工造成的影响在逐步提升，多数工地采取暂停采购，暂缓施工等举措应对成本抬升压力，同时监管部门的相关措施对于市场投资情绪也会造成影响。

技术上，RB2110合约冲高回调，日线MACD指标显示DIFF与DEA高位受阻，红柱缩小；日线BOLL指标上轨与中轴开口缩小。操作上建议，反弹择机短空，突破5800止损出场。

二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



5月14日，上海三级螺纹钢20mmHRB400现货报价为5730元/吨，周环比+240元/吨；全国均价为6160元/吨，周环比+589元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



5月14日，西本新干线钢材价格指数为6180元/吨，周环比+490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，14日期现基差为89，周环比+277元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2110合约走势弱于RB2201合约，14日价差为106，周环比-19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，14日价差为494元/吨，周环比+173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

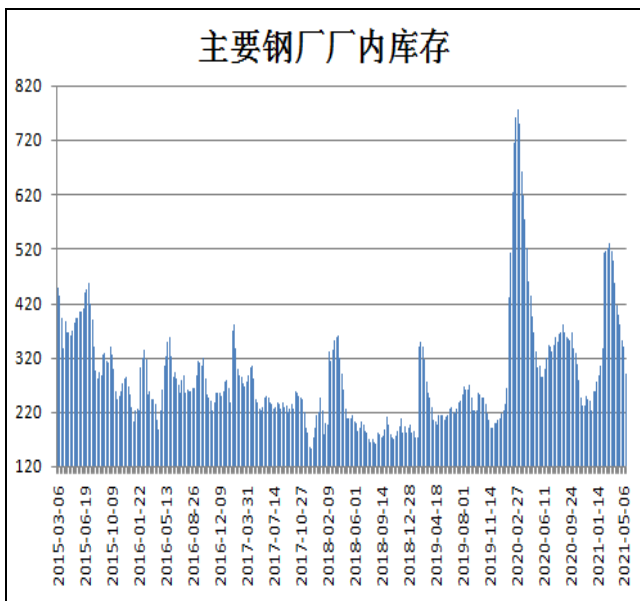


5月14日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率80.34%，环比上周下降0.13%，同比去年下降9.51%；高炉炼铁产能利用率90.87%，环比增加0.28%，同比增加0.93%。



5月13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371.56万吨，较上周减少5.37万吨，较去年同期减少9.75万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



5月13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291.49万吨，较上周减少49.33万吨，较去年同期减少39.87万吨。

图10：全国35城螺纹钢社会库存



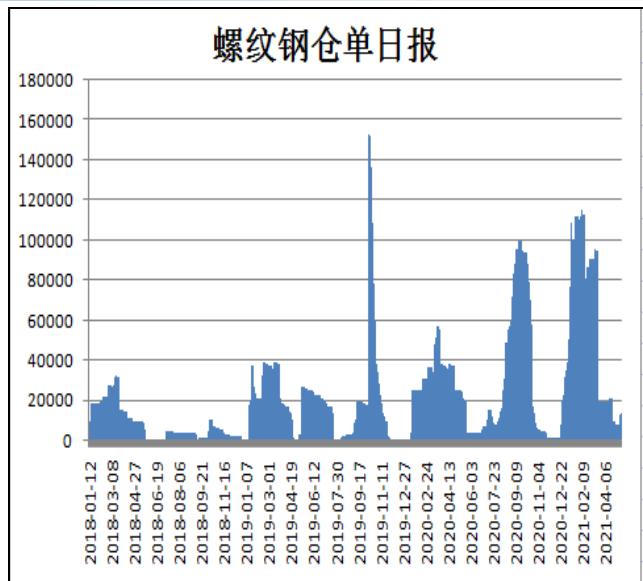
Mysteel统计数据显示，5月13日全国35个主要城市建筑钢材库量为864.64万吨，较上周减少32.11万吨，较去年同期减少28.56万吨，螺纹钢社会库存继续下滑。

图11：沙钢调价政策

图12：上期所螺纹钢仓单日报



5月11日沙钢5月中旬建筑钢材品种出厂报价情况:螺纹钢价格上调600元/吨,现HRB400Φ16-25mm螺纹出厂价格为6150元/吨,以上调整均为含税价,执行日期自2021年5月11日起。



14日上海期货交易螺纹钢仓单日报为14345吨,周环比增加6524吨。

图13: 全国建材日成交量



据Mysteel统计数据,5月10日-13日全国建材成交量为91.93万吨,由于价格持续走高,下游抵触心理提升,成交量萎缩。

图14: 唐山钢坯库存量



5月6日,唐山钢坯库存量为37.46万吨,较上周增加7.69万吨,钢坯现货报价5190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5月14日，全国71家电弧炉钢厂，平均开工率为71.88%，较上周上升1.23%，同比去年上升4.58%。



RB2110合约前20名净持仓情况，7日为净多63345手，14日为净空8915手，净多减少72260手，由于主流持仓多单减幅大于空单。

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。