

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8月6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30日	8月6日	涨跌
期货 (RB2110)	收盘 (元/吨)	5737	5379	-358
	持仓 (手)	1246720	892240	-354480
	前 20 名净持仓 (手)	79899	24983	-54916
现货	上海 Φ 20mmHRB400 螺纹钢 (过磅)	5559	5405	-154
	基差 (元/吨)	-178	26	204

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
环保政策仍趋严	雨水及高温天气影响终端需求
下半年粗钢产量限产预期较强	关注高层相关言论及政策
螺纹钢周度产量继续下滑	
螺纹钢社会库存减少	

周度观点策略总结：本周螺纹钢期货价格先抑后扬。周初受中共中央政治局会议提出，纠正运动式“减碳”，先立后破，坚决遏制“两高”项目盲目发展，并做好大宗商品保供稳价工作。叠加高温雨水天气影响终端需求，螺纹钢期现货价格大幅下挫。进入后半周由于唐山烧结机大范围停产叠加市场恐慌抛压情绪减弱，期价迎来触底反弹。下周螺纹钢期货价格或宽幅整理，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，供应压力减弱；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，社会库存下滑；最后当前在减产预期及国家保供稳价的影响下，市场情绪波动较大。

技术上，RB2110 合约探低回升，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向下调整；日线 BOLL 指标显示上轨与下轨开口缩小。操作上建议，可于 5540-5250 区间高抛低买，止损 70 元/吨。

二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



8月6日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（过磅）现货报价为5405元/吨，周环比-154元/吨；全国均价为5351元/吨，周环比-127元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



8月6日，西本新干线钢材价格指数为5440元/吨，周环比-130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合约减仓回调。



本周，螺纹钢现货价格强于期货，6日期现基差为26，周环比+204元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2110合约走势强于RB2201合约，6日价差为-22，周环比+17元/吨。减产预期或支撑价差走弱，关注0-50建仓机会。

图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



本周，HC2110合约走势弱于RB2110合约，6日价差为393元/吨，周环比-39元/吨。价差400-450区域，可考虑空卷多螺。

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

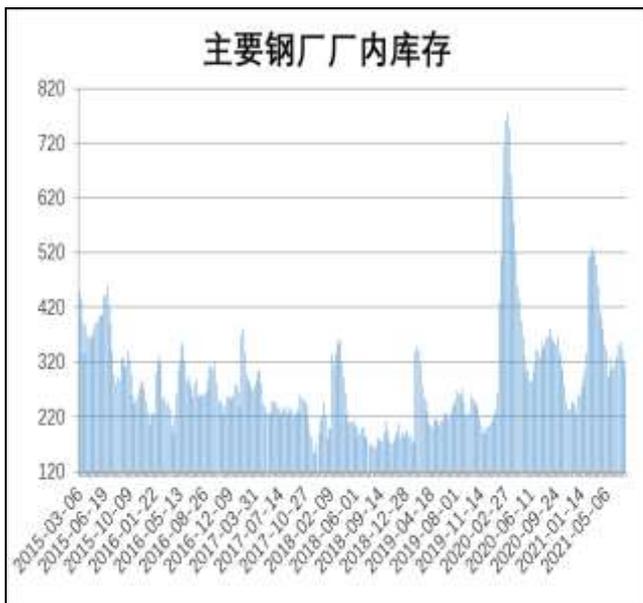


8月6日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率74.61%，环比上周增加0.26%，同比去年下降16.80%；高炉炼铁产能利用率85.73%，环比下降1.11%，同比下降9.03%。



8月5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317.99万吨，较上周减少10.88万吨，较去年同期减少66.73万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



8月5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336.87万吨，较上周增加27.19万吨，较去年同期减少12.4万吨。

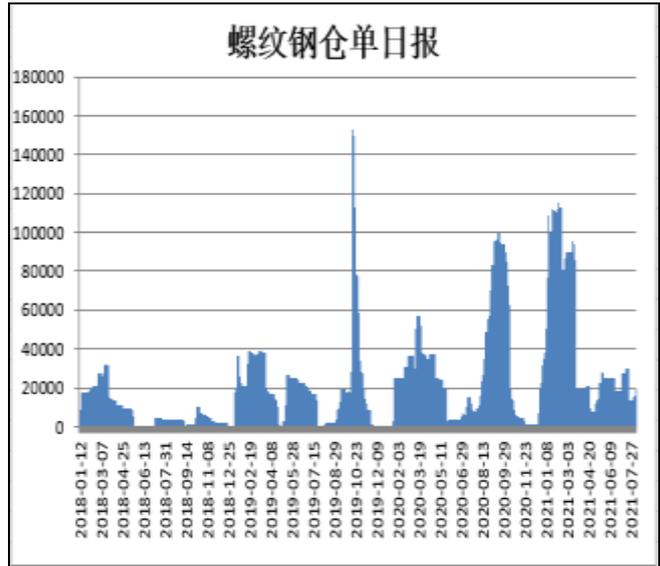
图10：全国35城螺纹钢社会库存



Mysteel统计数据显示，8月5日全国35个主要城市建筑钢材库量为815.78万吨，较上周减少8.05万吨，较去年同期减少43.56万吨，螺纹钢社会库存小幅回落。

图11：沙钢调价政策

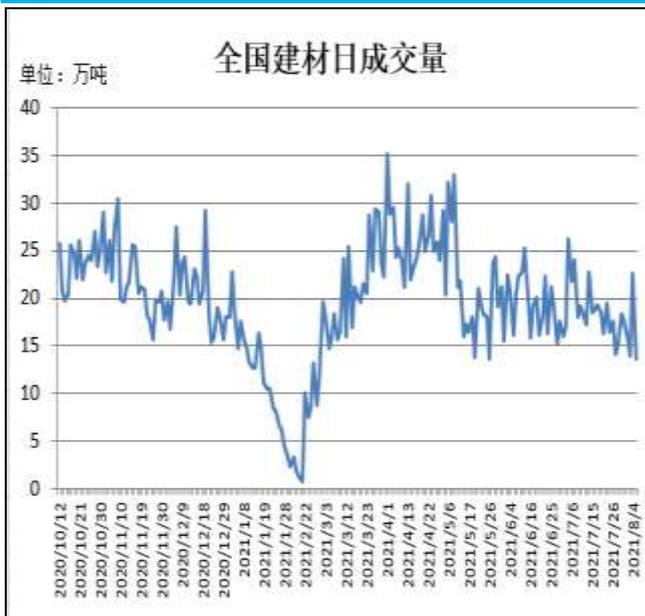
图12：上期所螺纹钢仓单日报



8月1日沙钢8月上旬建筑钢材品种出厂报价情况:螺纹钢价格上调150元/吨,现HRB400Φ16-25mm螺纹出厂价格为5700元/吨,以上调整均为含税价,执行日期自2021年8月1日起。

6日上海期货交易螺纹钢仓单日报为19632吨,周环比增加3306吨。

图13: 全国建材日成交量



据Mysteel统计数据,8月2日-8月5日全国建材成交量为66.03万吨,成交量有所回升。

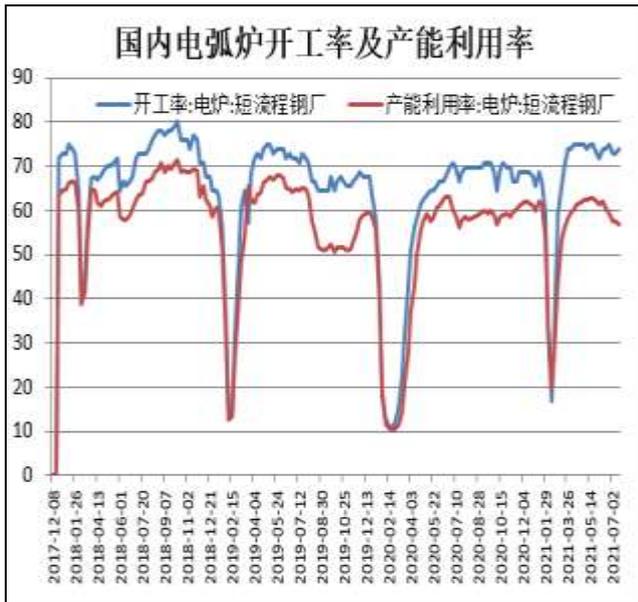
图14: 唐山钢坯库存量



8月5日,唐山钢坯库存量为51.24万吨,较上周增加1.47万吨,钢坯现货报价5130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8月6日，全国71家电弧炉钢厂，平均开工率为66.07%，较上周下降1.23%，同比去年下降5.02%。



RB2110合约前20名净持仓情况，30日为净多79899手，6日为净多24983手，净多减少54916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。