

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3月18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	3月11日	3月18日	涨跌
期货 (RB2205)	收盘 (元/吨)	4917	4953	36
	持仓 (手)	1380899	1271483	-109416
	前 20 名净持仓 (手)	-10123	34442	44565
现货	上海 Φ 20mmHRB400 螺纹钢 (过磅)	4960	4950	-10
	基差 (元/吨)	43	-3	-46

2、多空因素分析

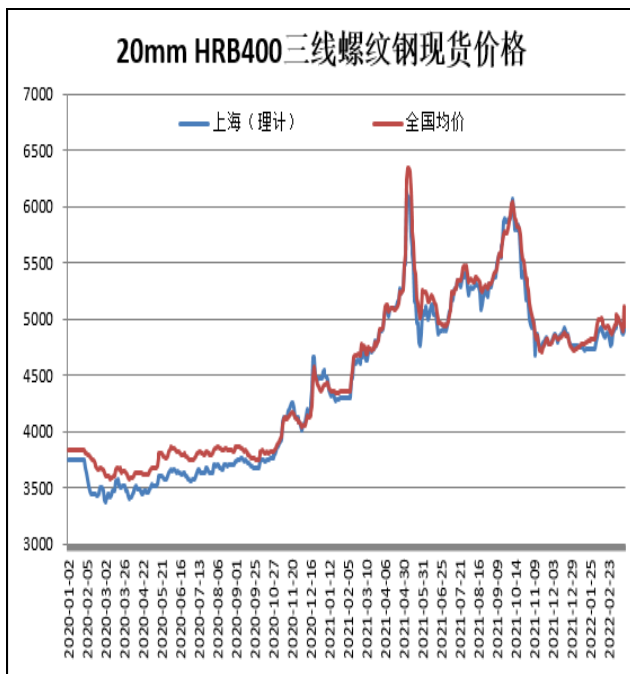
利多因素	利空因素
螺纹钢周度产量低于去年同期水平	螺纹钢周度产量环比继续回升
库存量降幅缩小，但仍低于去年同期水平	全国多地区出现疫情影响终端需求
俄乌局势紧张仍利好国际油价及大宗商品价格	
国内宏观面利好提振多头情绪	

周度观点策略总结：本周螺纹钢期货价格先抑后扬。周初因俄乌谈判传来正面消息，国际油价大跌拖累大宗商品价格，叠加全国多地区出现疫情终端需求受阻，螺纹钢期价承压下挫。周二至周五期价则震荡上行，由于统计局公布的前两个月粗钢及钢材产量同比大幅下滑，及1-2月份宏观经济数据好于预期，叠加国务院金融稳定发展委员会召开专题会议，会议要求有关部门要积极出台对市场有利的政策，市场情绪再次获得提振。下周螺纹钢期价或震荡偏强，供应方面，本周螺纹钢周度产量继续回升，但仍低于去年同期水平；需求方面，因全国多地区出现疫情，终端需求回暖放缓，螺纹钢库存量降幅缩小；最后俄乌局势紧张，国际油价重新走高利好大宗商品，而国内宏观面利好提振多头情绪。

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 指标显示期价突破中轴压力。操作上建议，4800 上方偏多交易，注意操作节奏及风险控制。

二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



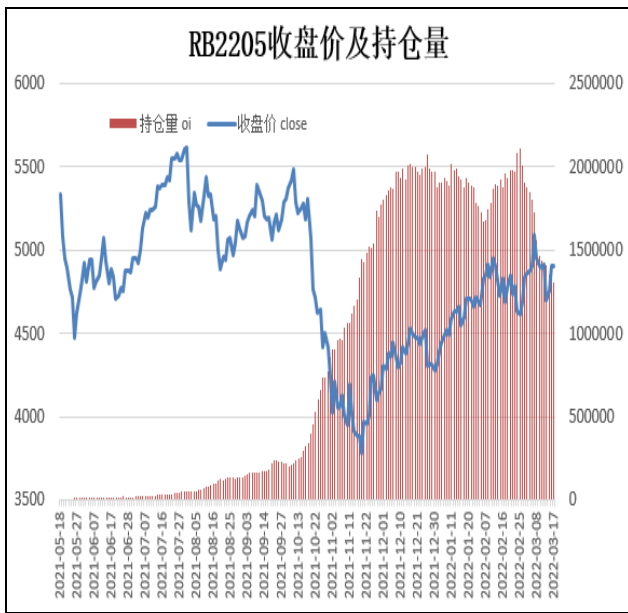
3月18日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为4950元/吨，周环比-10元/吨；全国均价为4953元/吨，周环比-1元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



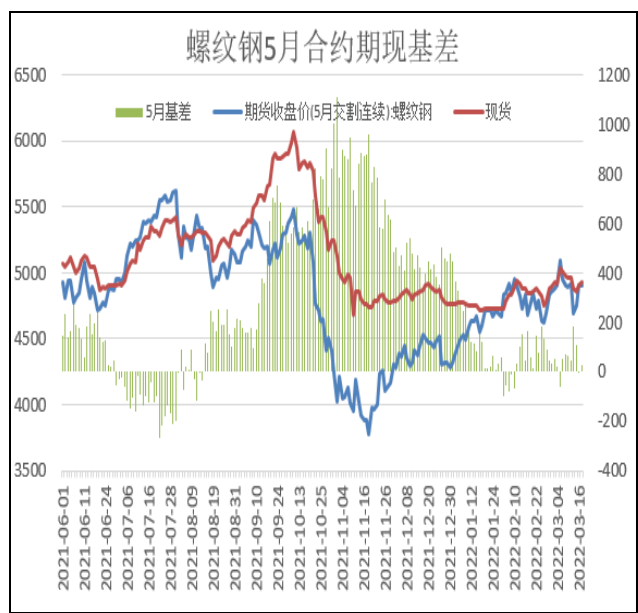
3月18日，西本新干线钢材价格指数为5150元/吨，周环比-30元/吨。

图3：螺纹钢主力合约价格走势



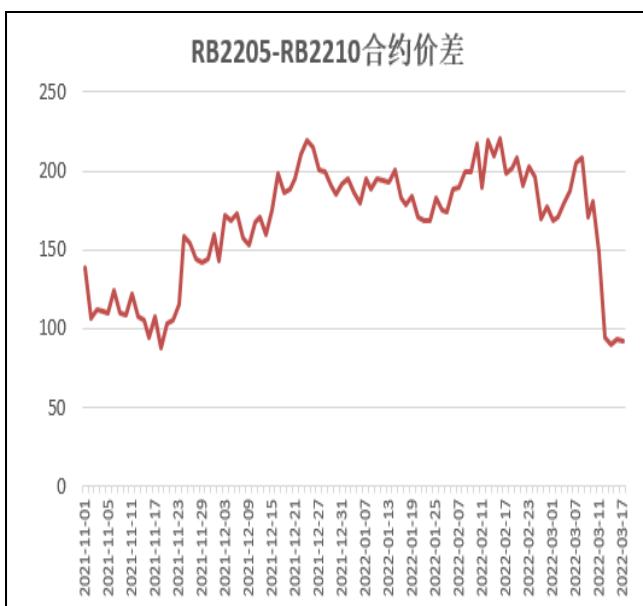
本周，RB2205合约先抑后扬。

图4：螺纹钢主力合约期现基差



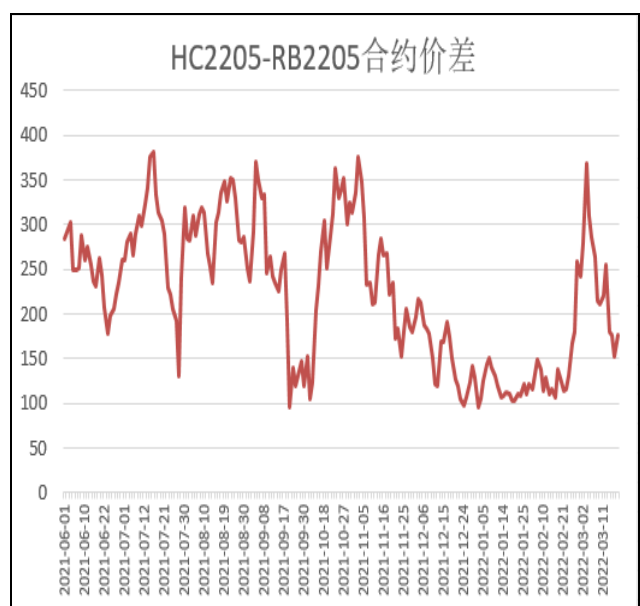
本周，螺纹钢现货价格弱于期货，18日期现基差为-3，周环比-46元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2205合约走势弱于RB2210合约，18日价差为100，周环比-48元/吨。

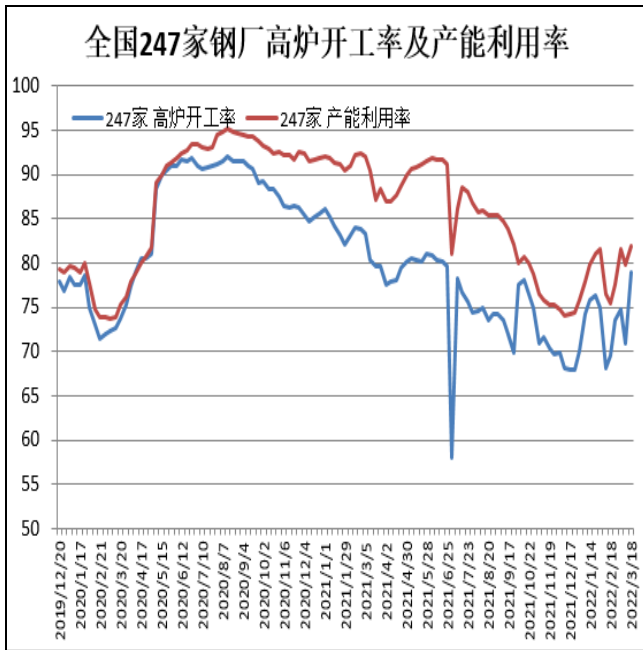
图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



本周，HC2205合约走势弱于RB2205合约，18日价差为176元/吨，周环比-44元/吨。

图7：247家钢厂高炉开工率

图8：螺纹钢周产量及产能利用率

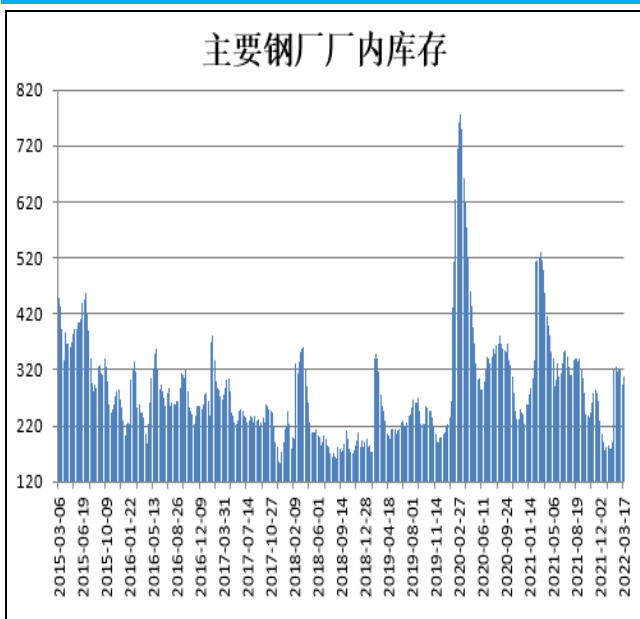


3月18日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率78.91%, 环比上周增加8.06%, 同比去年下降6.73%; 高炉炼铁产能利用率81.88%, 环比增加2.10%, 同比下降5.85%。



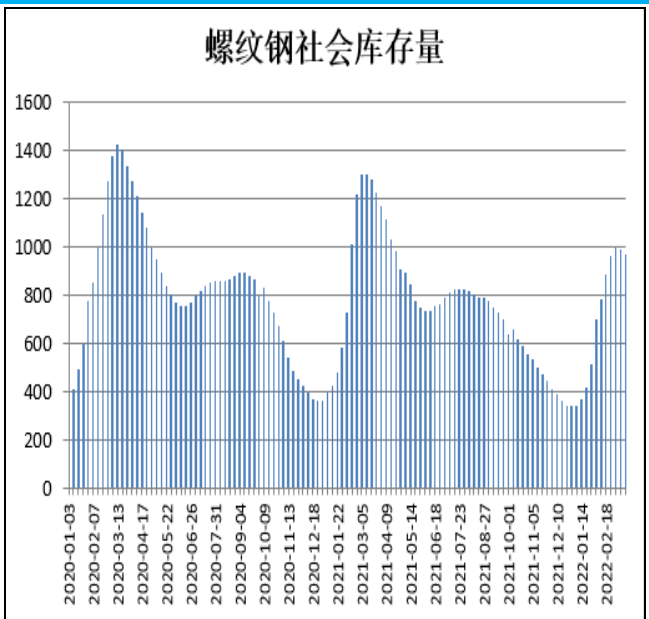
3月17日, 据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢周度产量为301万吨, 较上周增加4.31万吨, 较去年同期减少45.49万吨。

图9: 样本钢厂螺纹钢厂内库存



3月17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307.75万吨, 较上周增加15.49万吨, 较去年同期减少207.26万吨。

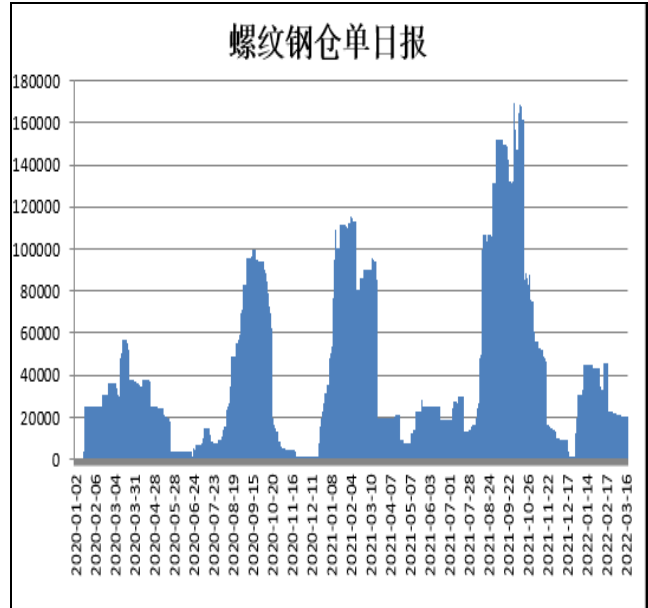
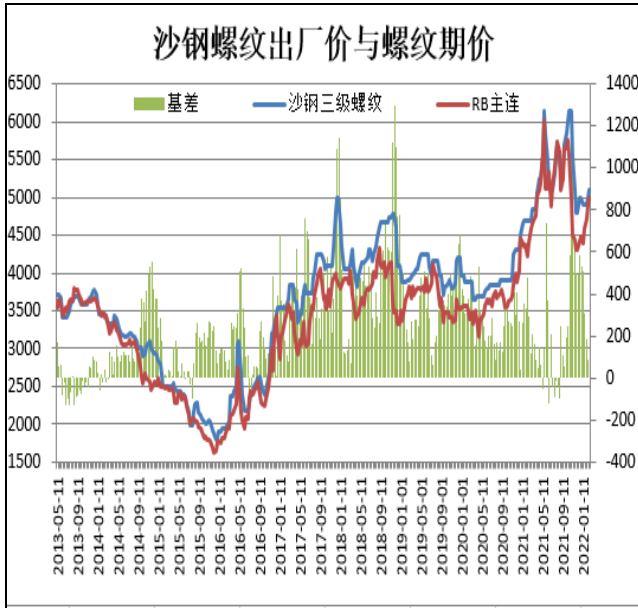
图10: 全国35城螺纹钢社会库存



Mysteel统计数据显示, 3月17日全国35个主要城市建筑钢材库量为969.06万吨, 较上周减少22.85万吨, 较去年同期减少311.83万吨, 螺纹钢社会库存继续回落。

图11: 沙钢调价政策

图12: 上期所螺纹钢仓单日报



3月11日沙钢3月中旬建筑钢材品种出厂报价情况：螺纹钢价格上调200元/吨，现HRB400Φ16-25mm螺纹钢出厂价格为5200元/吨，以上调整均为含税价，执行日期自2022年3月11日起。

3月18日上海期货交易螺纹钢仓单日报为20330吨，周环比持平。

图13: 全国建材日成交量



据Mysteel统计数据显示，3月14日-3月17日全国建材成交量为65.11万吨，成交量小幅回落。

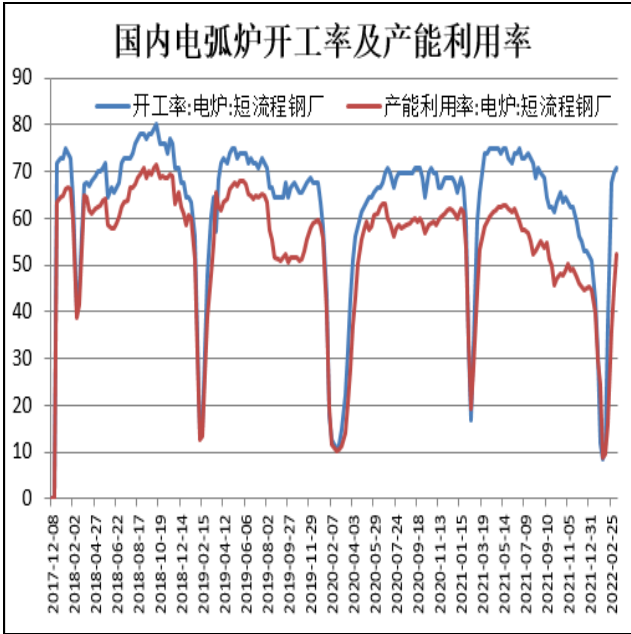
图14: 唐山钢坯库存量



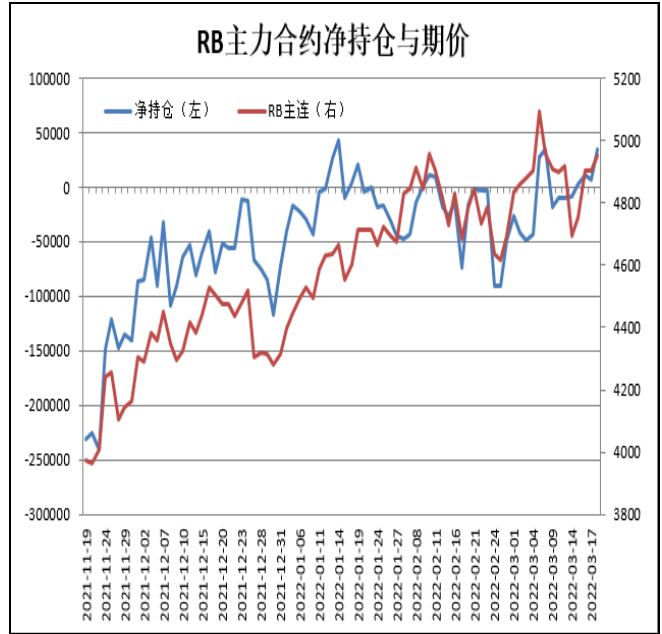
3月17日，唐山钢坯库存量为19.95万吨，较上周减少3.82万吨，钢坯现货报价4700元/吨。

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3月18日，85家独立电弧炉钢厂,平均开工率为74.4%，环比上升3.07%，同比下降7.19%。其中东北区域大幅上升，华南区域呈现小幅上升，西南区域呈现小幅下降趋势，其余区域持平。



RB2205合约前20名净持仓情况，11日为净空10123手，18日为净多34442手，净多增加44565手，由于空单减幅大于多单。

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。