

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11月12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	11月5日	11月12日	涨跌
期货 (RB2201)	收盘 (元/吨)	4247	4249	2
	持仓 (手)	1315842	1136389	-179453
	前 20 名净持仓 (手)	-63870	-91700	-27830
现货	上海 Φ 20mmHRB400 螺纹钢 (过磅)	5056	4985	-71
	基差 (元/吨)	809	736	-73

#### 2、多空因素分析

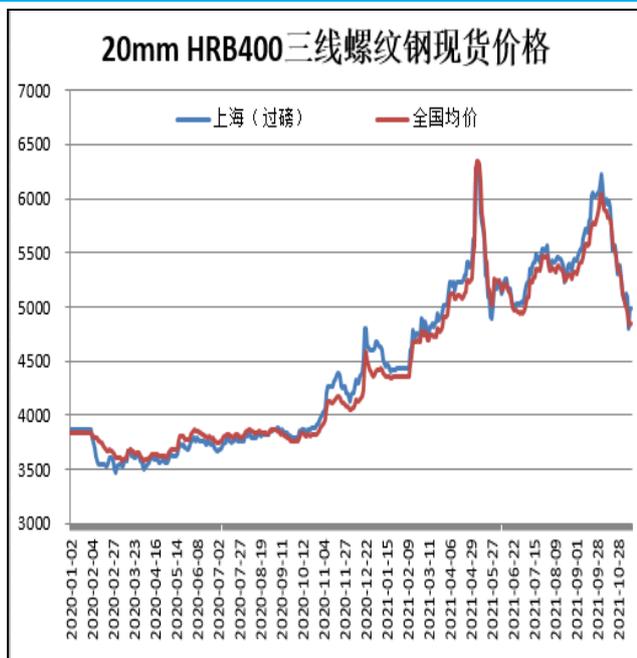
利多因素	利空因素
螺纹钢社会库存继续下滑	政策面管控仍影响市场情绪
期现基差扩大，或限制期价下行空间	螺纹钢厂内库存继续增加
11月全国有28家钢厂发布检修计划	前期有低价资源囤货的商家急于套现

**周度观点策略总结：**本周螺纹钢期货价格低位宽幅整理。由于原材料价格持续走弱，炼钢成本下滑，商家恐慌心理加重低价抛货套现者较多，虽然下半周受多家钢厂公布检修消息支撑，期现货价格出现反弹，但也仅是昙花一现，周五在空头抛压下，钢价重新走弱。下周螺纹钢期价或延续震荡偏弱，供应方面，目前多数钢厂基本都处于不饱和生产、检修或停产状态，但产量回落影响弱化，市场更关注终端需求，由于天气转冷，北方户外开工受限，螺纹钢社会库存虽继续下滑，但厂库已数周增加，同时前期有低价资源囤货的商家急于套现，对后市来说价格支撑力度不足。

技术上，RB2201 合约低位整理，日线 MACD 指标显示DIFF与DEA运行于0轴下方；日线 BOLL 指标显示中轴与下轨开口向下。操作上建议，4100-4480 区间低买高抛，止损 80 元/吨。

## 二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



11月12日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（过磅）现货报价为4985元/吨，周环比-72元/吨；全国均价为4851元/吨，周环比-182元/吨。

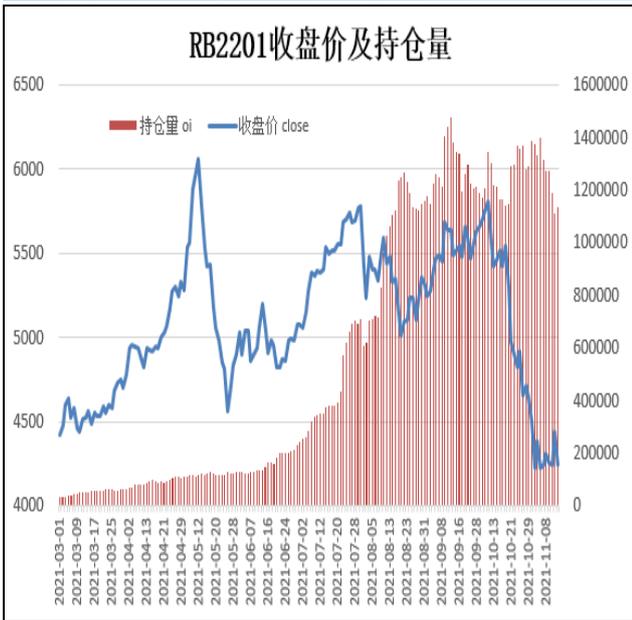
图2：西本新干线钢材价格指数



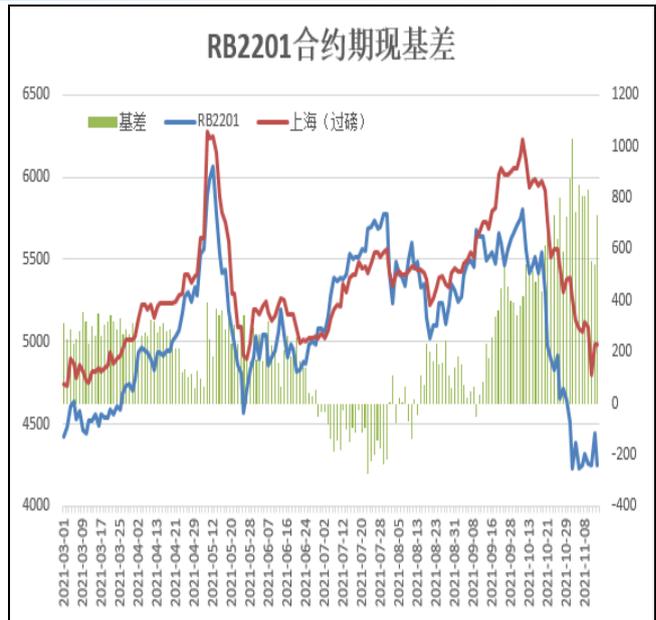
11月12日，西本新干线钢材价格指数为5090元/吨，周环比-60元/吨。

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

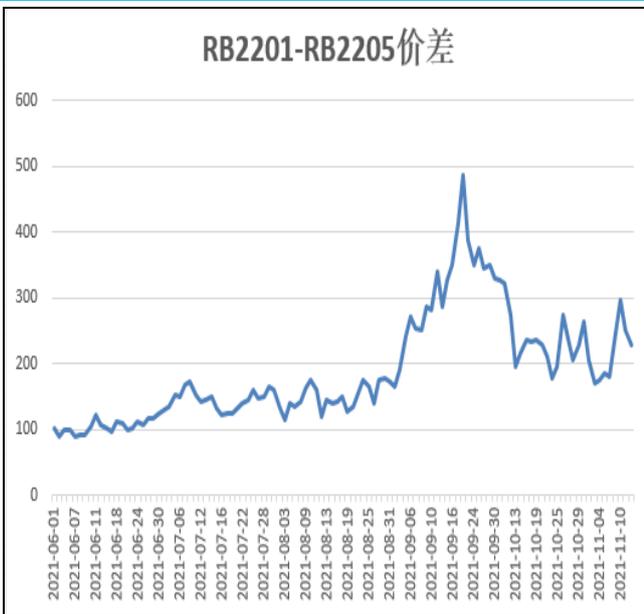


本周，RB2201合约弱勢整理。



本周，螺纹钢现货价格弱于期货，12日期现基差为736，周环比-74元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2201合约走势强于RB2205合约，12日价差为228，周环比+42元/吨。价差于300附近压力较大，可考虑反套策略。

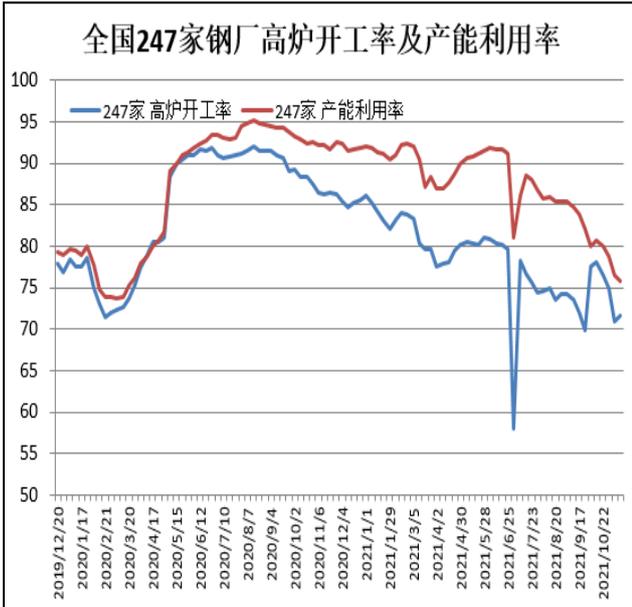
图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



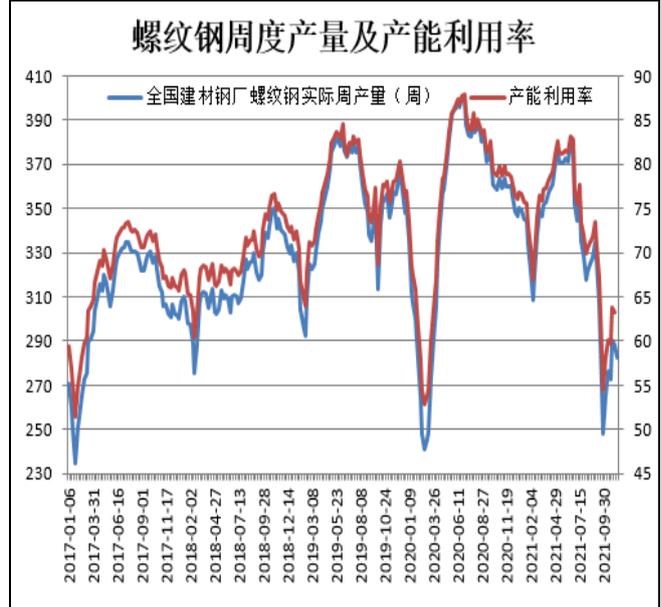
本周，HC2201合约走势弱于RB2201合约，12日价差为298元/吨，周环比-24元/吨。价差或维持400-200区间宽幅波动，可考虑400附近空卷多螺，200附近则多卷空螺。

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

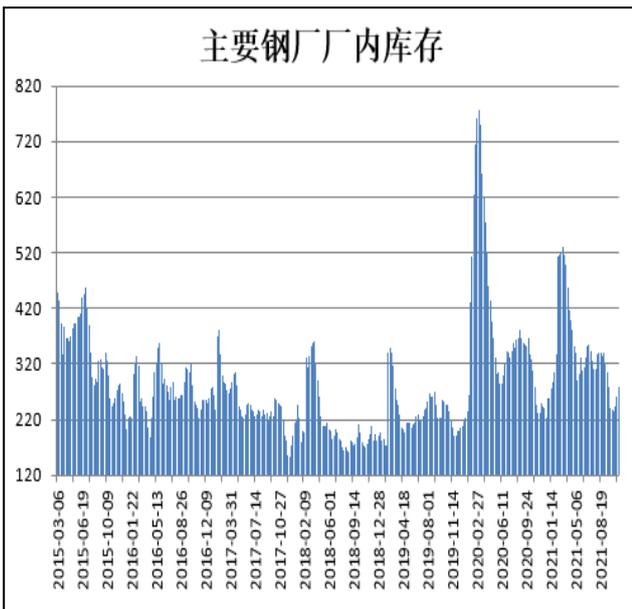


11月12日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率71.59%，环比上周增加0.69%，同比去年下降14.74%；高炉炼铁产能利用率75.72%，环比下降0.71%，同比下降16.39%。



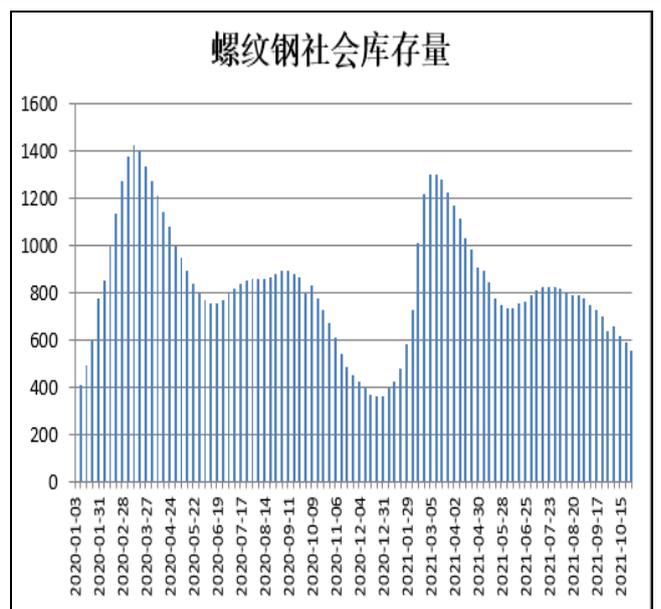
11月11日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢周度产量为282.65万吨，较上周减少5.75万吨，较去年同期减少80.94万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



11月11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285.95万吨，较上周增加5.83万吨，较去年同期增加38.89万吨。

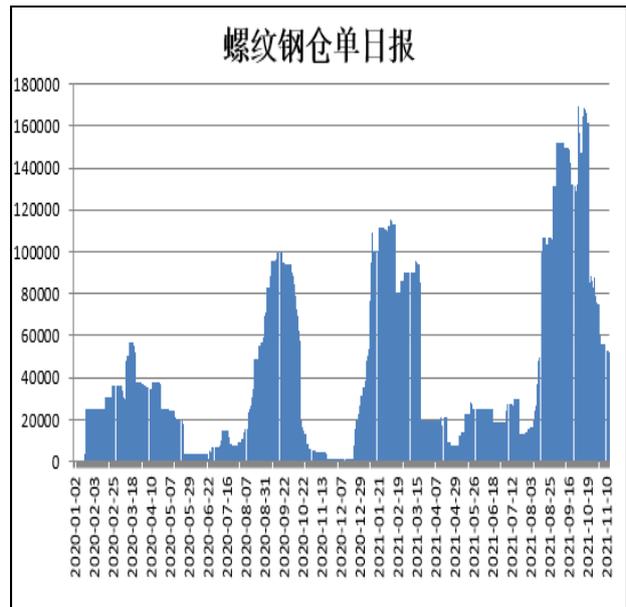
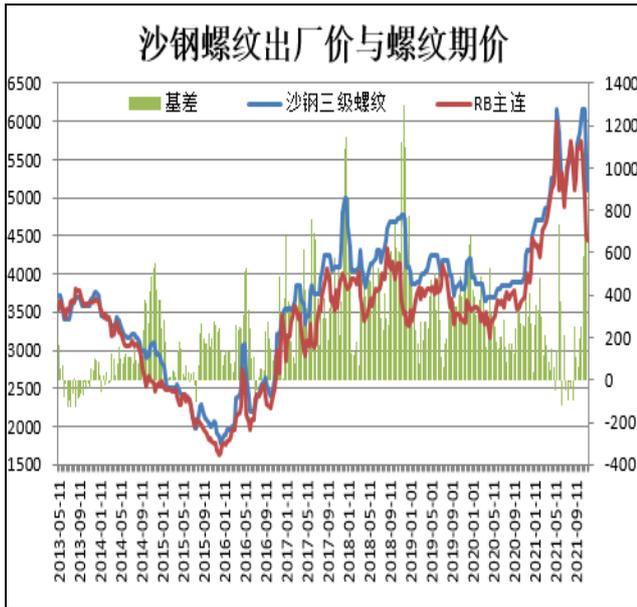
图10：全国35城螺纹钢社会库存



Mysteel统计数据显示，11月11日全国35个主要城市建筑钢材库量为502.28万吨，较上周减少31.67万吨，较去年同期减少43.32万吨，螺纹钢社会库存继续下滑。

图11：沙钢调价政策

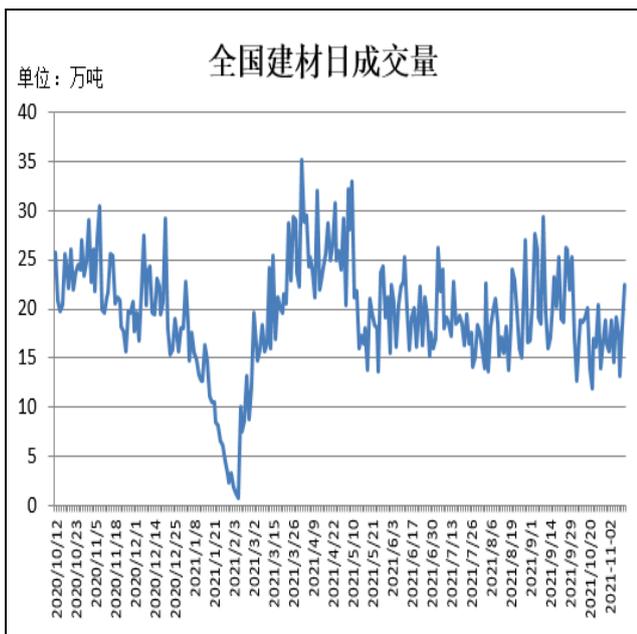
图12：上期所螺纹钢仓单日报



11月11日沙钢11月中旬建筑钢材品种出厂报价情况: 螺纹钢价格下调450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2021年11月11日起。

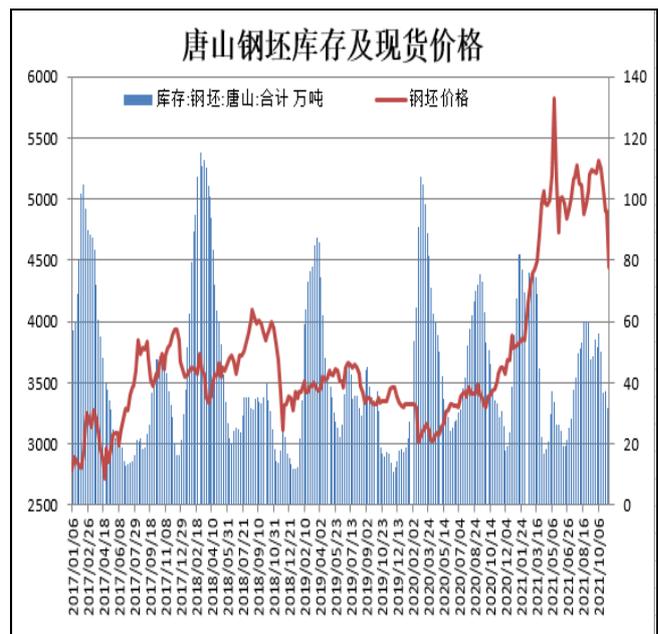
11月12日上海期货交易螺纹钢仓单日报为51733吨, 周环比减少4175吨。

图13: 全国建材日成交量



据Mysteel统计数据显示, 11月8日-11月11日全国建材成交量为71.35万吨, 成交量有所回升。

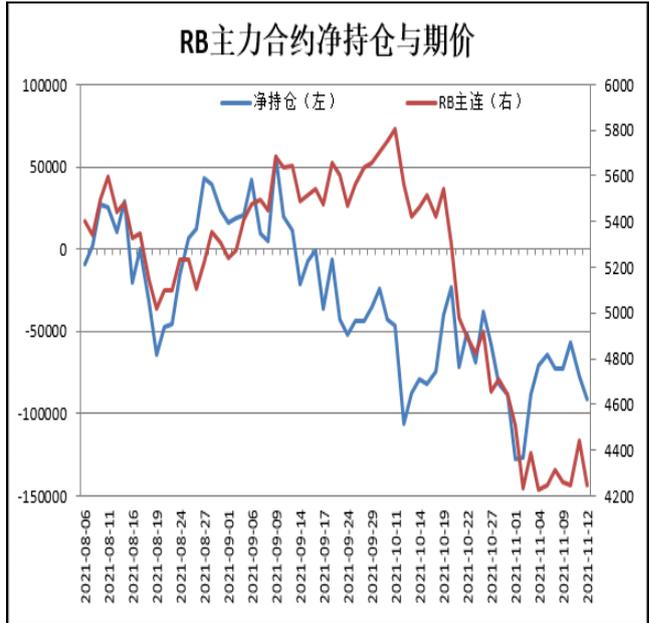
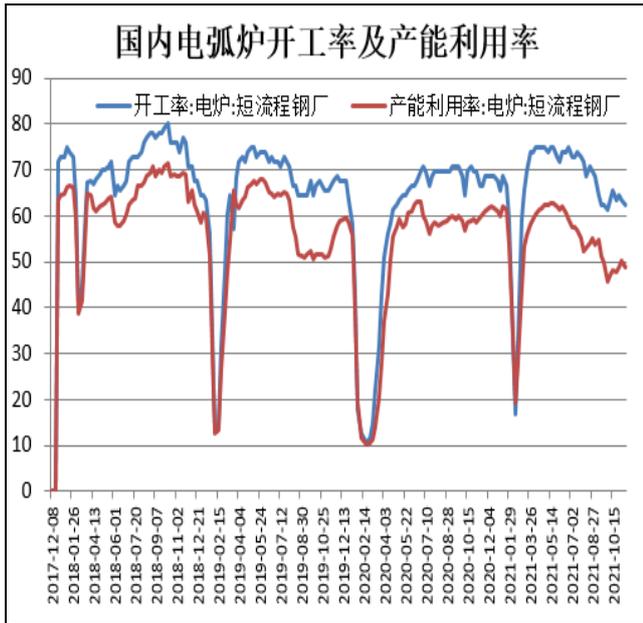
图14: 唐山钢坯库存量



11月11日, 唐山钢坯库存量为26.78万吨, 较上周减少5.22万吨, 钢坯现货报价4450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11月12日，全国71家独立电弧炉钢厂，平均开工率为56.14%，环比下降0.78%，同比下降11.27%。其中中华呈现小幅上升趋势，东北、华东、华南、西南呈现小幅下降趋势，其余区域持平。

RB2201合约前20名净持仓情况，5日为净空63870手，12日为净空91700手，净空增加27830手，由于多单减幅大于空单。

### 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。