

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2月19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	2月10日	2月19日	涨跌
期货 (RB2105)	收盘 (元/吨)	4404	4524	+120
	持仓 (手)	1094782	1209469	+114687
	前20名净持仓(手)	26741	14263	-12478
现货	上海Φ20mmHRB400 螺纹钢 (元/吨)	4300	4480	+180
	基差 (元/吨)	-104	-44	+60

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
螺纹钢周度产量继续下滑	螺纹钢厂内库存及社会库存继续增加
原材料重心上移，成本支撑提升	大幅拉涨谨防获利抛压
后市需求增加预期将构成支撑	

周度观点策略总结：本周螺纹钢期货价格冲高整理，现货价格在钢厂调价政策的强势上调中大幅跟涨，由于下游需求仍处恢复状态，现货成交量不高。下周螺纹钢期货价格或先扬后抑，供应方面，长流程钢厂建筑钢材周度产量及电炉钢开工率处在较低水平；需求方面，目前下游尚未完全复工，市场需求释放尚需时间，库存量或进一步提升；最后，在高成本低供应背景下，螺纹钢期现货价格涨跌空间将受到影响。

技术上，RB2105 合约处在上行通道，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向上运行，红柱小幅放大；日线 BOLL 指标显示中轴与上轨开口向上。操作上建议，短线于 4600-4430 区间高抛低买，止扣 50 元/吨。

二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



2月19日，上海三级螺纹钢20mmHRB400现货报价为4480元/吨，周环比+180元/吨；全国均价为4547元/吨，周环比+189元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



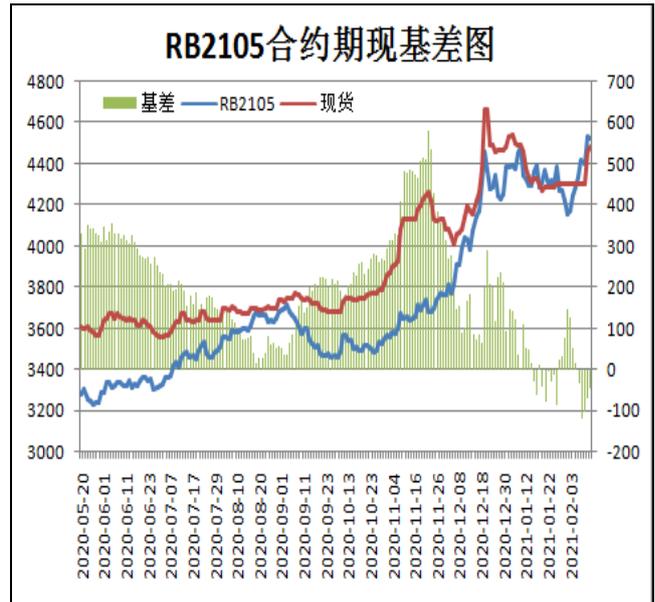
2月19日，西本新干线钢材价格指数为4720元/吨，周环比+180元/吨。

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，RB2105合约冲高整理。



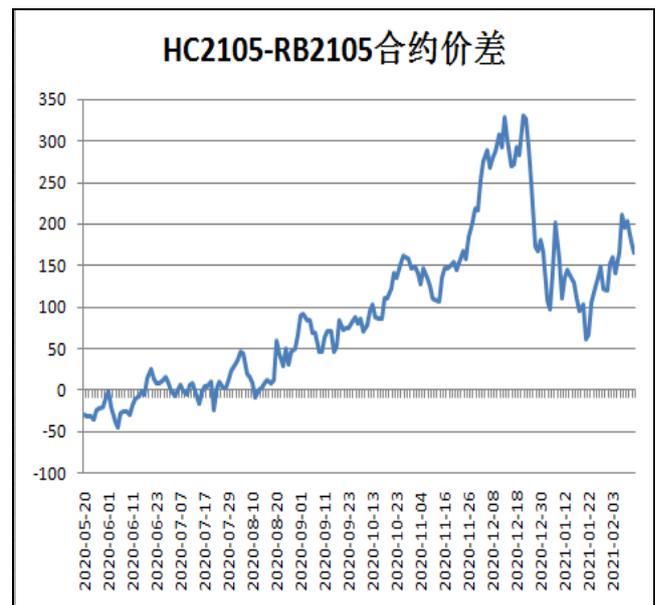
本周，螺纹钢现货价格强于期货，19日期现基差为-44，周环比+60元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2110合约走势强于RB2105合约，19日价差为-78，周环比+4元/吨。

图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



本周，HC2105合约走势弱于RB2105合约，19日价差为166元/吨，周环比-38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

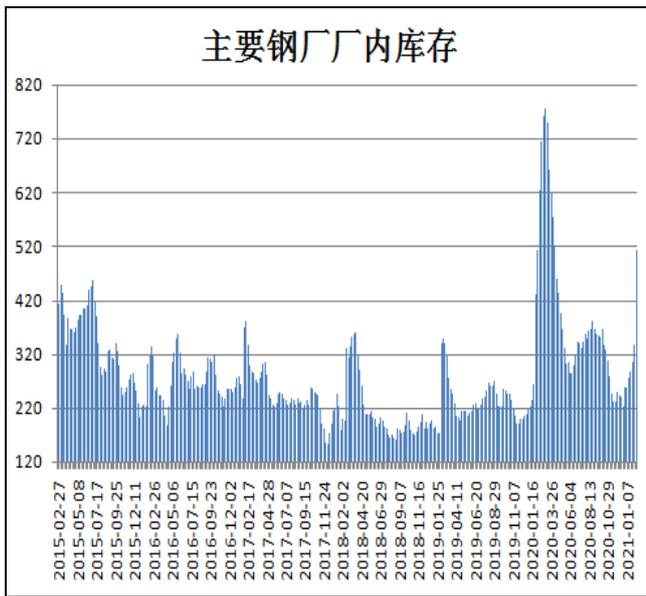


2月19日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.98%，环比上周增加0.78%，同比去年同期增加6.90%；高炉炼铁产能利用率92.19%，环比增加1.25%，同比增加12.09%。



2月18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308.88万吨，较上周减少13.07万吨，较去年同期增加60.5万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



2月18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511.91万吨，较上周增加174.01万吨，较去年同期减少202.13万吨。

图10：全国35城螺纹钢社会库存



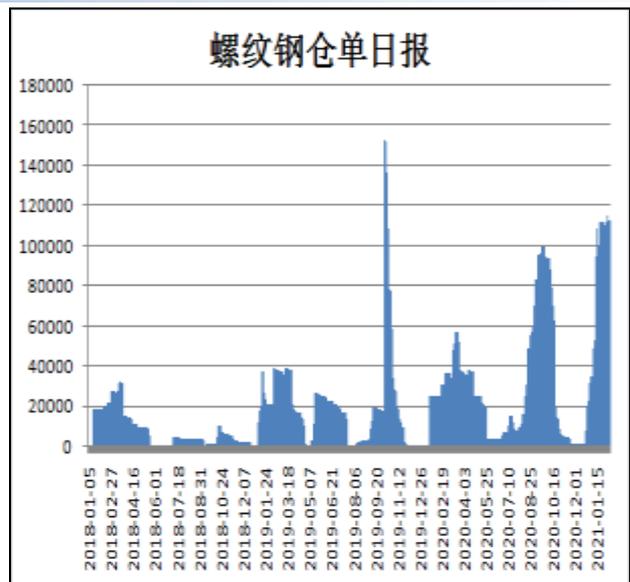
Mysteel统计数据显示，2月18日全国35个主要城市建筑钢材库量为1008.89万吨，较上周增加277.27万吨，较去年同期减少124.56万吨，螺纹钢社会库存继续增加。

图11：沙钢调价政策

图12：上期所螺纹钢仓单日报

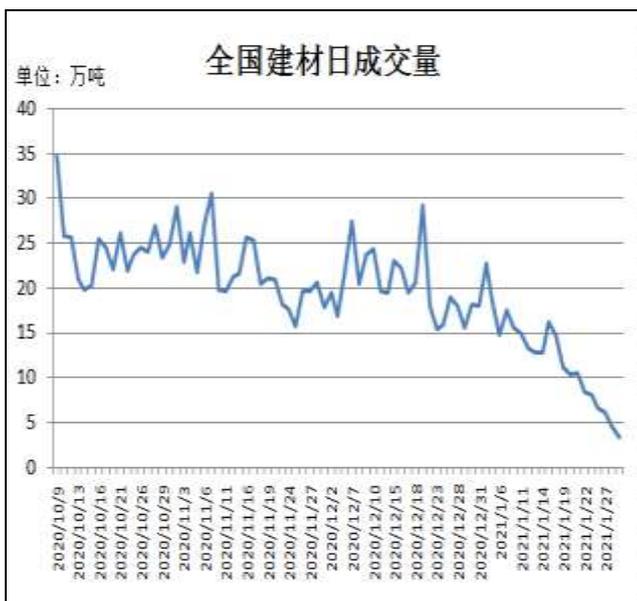


2月11日沙钢2月中旬建筑钢材品种出厂报价情况:螺纹钢价格持平,现HRB400Φ16-25mm螺纹钢出厂价格为4700元/吨,以上调整均为含税价,执行日期自2021年2月11日起。



19日上海期货交易螺纹钢仓单日报为80769吨,周环比减少32172吨。

图13: 全国建材日成交量



据Mysteel统计数据,2月1-4日全国建材成交量为8.85万吨,现货市场成交量降至冰点。

图14: 唐山钢坯库存量



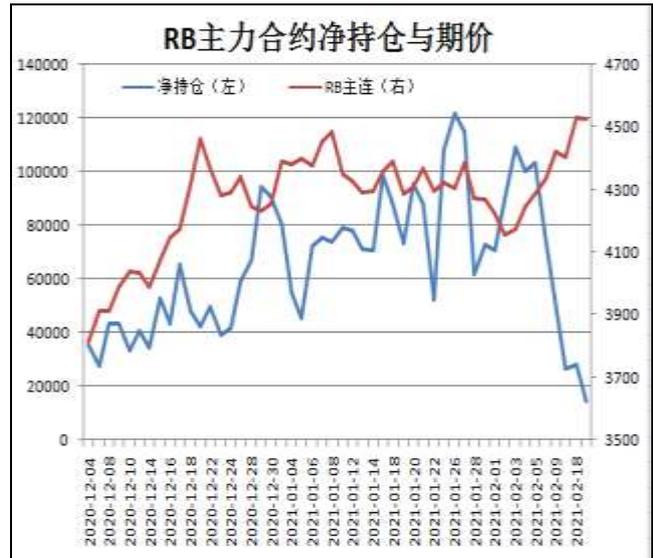
2月18日,唐山钢坯库存量为76.11万吨,较上周增加6.56万吨,钢坯现货报价4140元/吨。

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2月19日，全国71家电弧炉钢厂，平均开工率为6.81%，较上周减少29.35%，同比去年上升3.56%



RB2105合约前20名净持仓情况，10日为净多26741手，19日为净多14263手，净多减少12478手，由于主流持仓空单增幅大于多单。

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。