

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13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	8月6日	8月13日	涨跌
期货 (RB2201)	收盘 (元/吨)	5401	5482	+81
	持仓 (手)	721469	1066680	+345211
	前 20 名净持仓 (手)	-8803	28722	+37525
现货	上海 Φ 20mmHRB400 螺纹钢 (过磅)	5405	5436	+31
	基差 (元/吨)	4	-46	-50

#### 2、多空因素分析

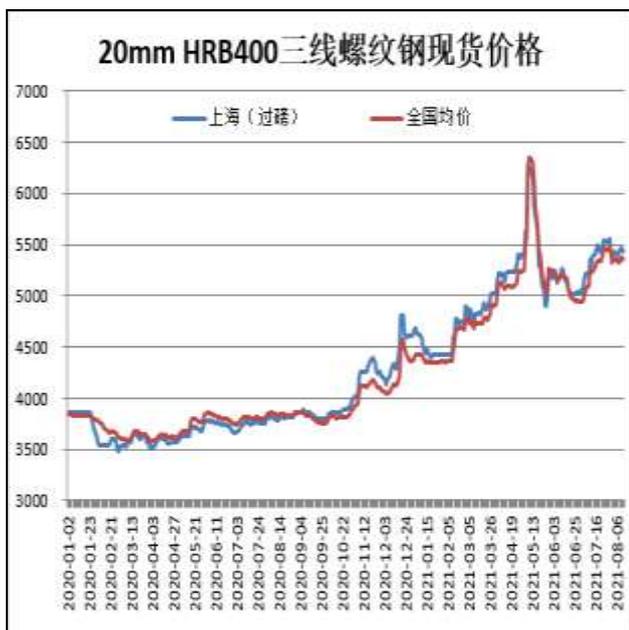
利多因素	利空因素
环保政策仍趋严	螺纹钢周度产量增加
下半年粗钢产量限产预期较强	关注高层相关言论及政策
河北公布今年粗钢压减 2171 万吨	矿价持续下行，炼钢成本支撑减弱
螺纹钢社会库存减少	

**周度观点策略总结：**本周螺纹钢期货价格宽幅整理。周初受高层再次提及大宗商品保供稳价影响，市场情绪较差，但随着财政部表示，正牵头起草《关于财政支持做好碳达峰碳中和工作的指导意见》，同时河北公布今年粗钢压减 2171 万吨，下游及投机需求明显增加，推动期价大幅走高，临近周末期价承压回调因本周产量回升。下周螺纹钢期货价格或偏强运行，供应方面，螺纹钢周度产量虽出现回升，但仍远低于去年同期水平，且电炉开工率下滑；需求方面，本周现货成交量继续增加，需求整体呈现出好转迹象，社会库存再度下滑；最后下半年粗钢减产预期仍对钢价构成较大支撑。

技术上，RB2201 合约震荡偏强，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴附近；日线 BOLL 指标显示上轨与下轨开口缩小。操作上建议，回调择机做多，止损参考 5300 元/吨。

## 二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



8月13日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（过磅）现货报价为5436元/吨，周环比+31元/吨；全国均价为5364元/吨，周环比+13元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



8月13日，西本新干线钢材价格指数为5460元/吨，周环比+20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

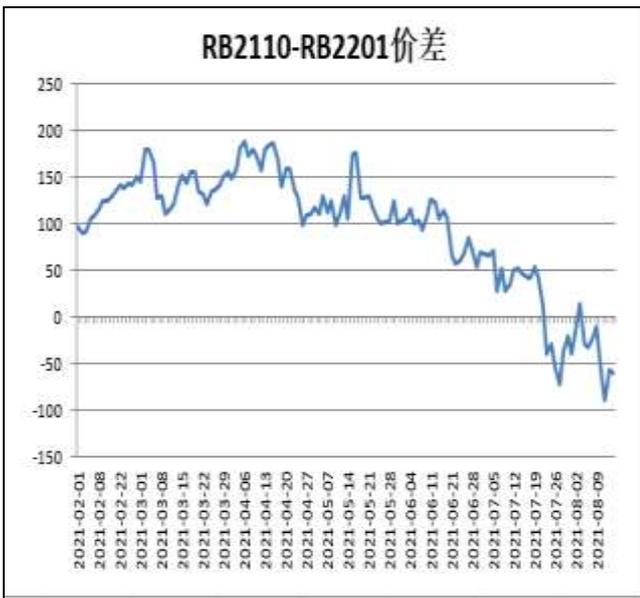


本周，RB2201合约增仓反弹。



本周，螺纹钢现货价格弱于期货，13日期现基差为-46，周环比-50元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2110合约走势弱于RB2201合约，13日价差为-61，周环比-39元/吨。减产预期仍将支撑近弱远强，上周建议反套策略可考虑-100附近平仓，有反抽再择机入场。

图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



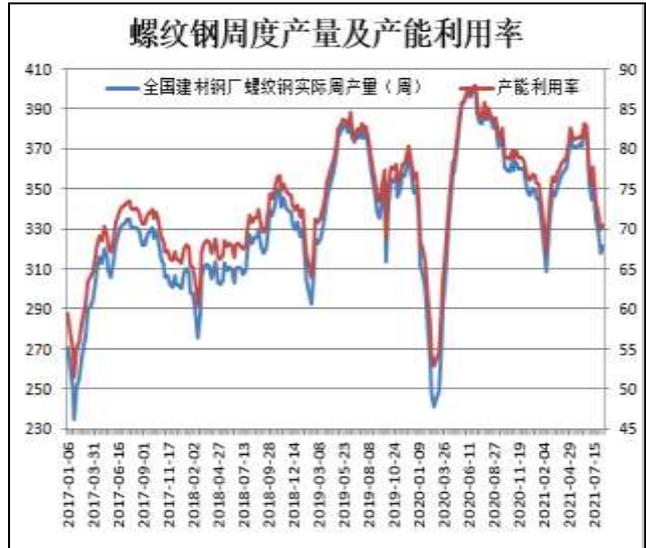
本周，HC2110合约走势弱于RB2110合约，13日价差为344元/吨，周环比-49元/吨。价差400附近空卷多螺策略，可考虑350下方分批减仓。

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

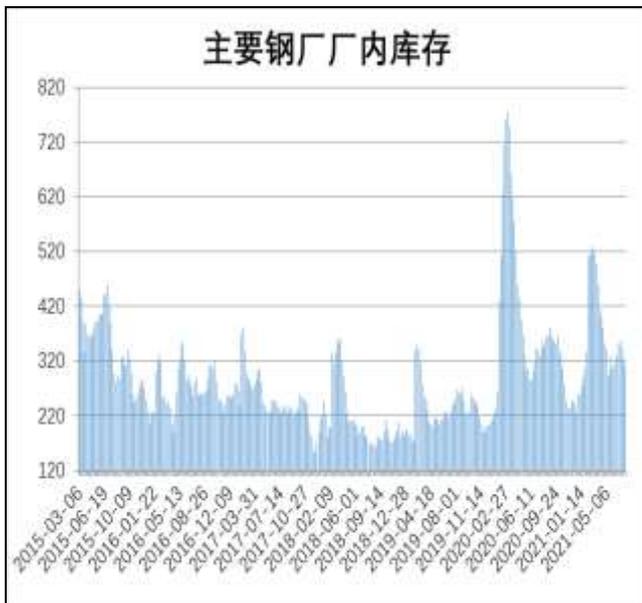


8月13日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率75.00%，环比上周增加0.39%，同比去年下降16.93%；高炉炼铁产能利用率85.89%，环比增加0.17%，同比下降9.27%。



8月12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321.08万吨，较上周增加3.09万吨，较去年同期减少65.43万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



8月12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340.47万吨，较上周增加3.6万吨，较去年同期减少22.75万吨。

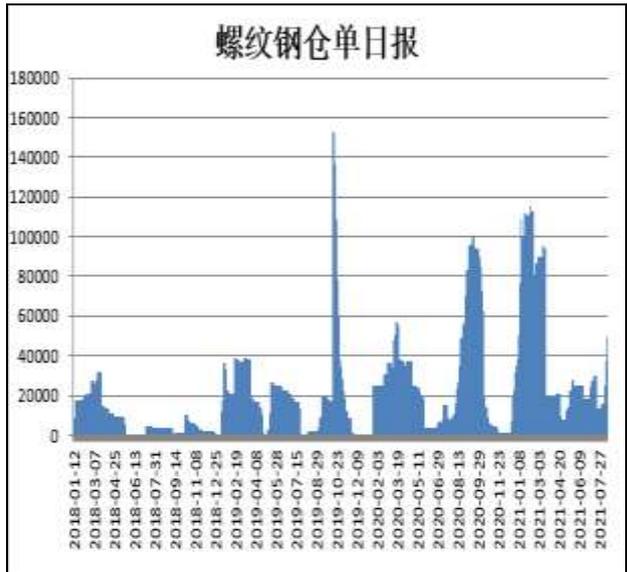
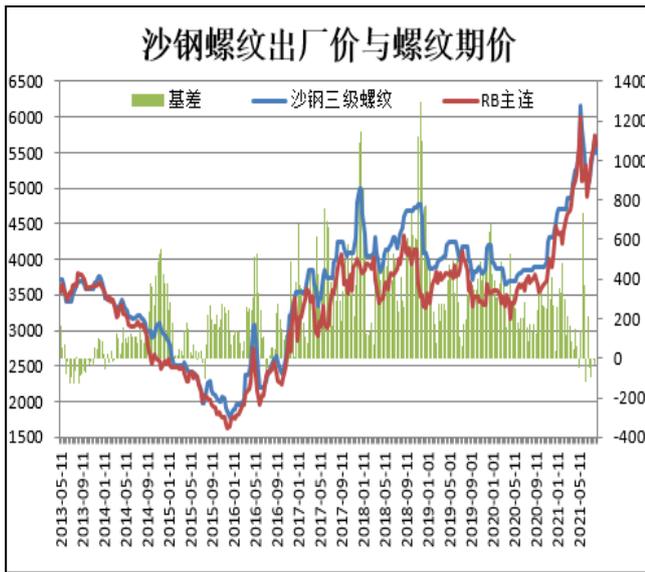
图10：全国35城螺纹钢社会库存



Mysteel统计数据显示，8月12日全国35个主要城市建筑钢材库量为806.41万吨，较上周减少9.37万吨，较去年同期减少52.19万吨，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

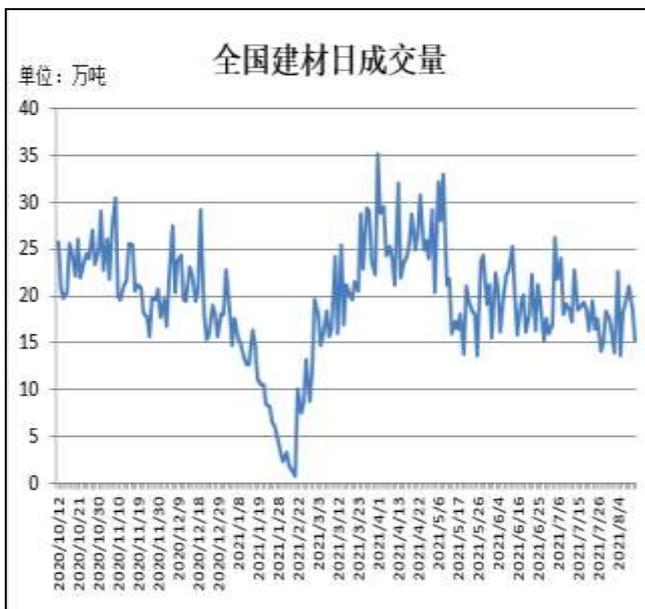


8月11日沙钢8月中旬建筑钢材品种出厂报价情况:螺纹钢价格下调元/吨, 现HRB400Φ16-25mm螺纹出厂价格为5500元/吨, 以上调整均为含税价, 执行日期自2021年8月11日起。

13日上海期货交易螺纹钢仓单日报为50026吨, 环比增加30394吨。

图13: 全国建材日成交量

图14: 唐山钢坯库存量

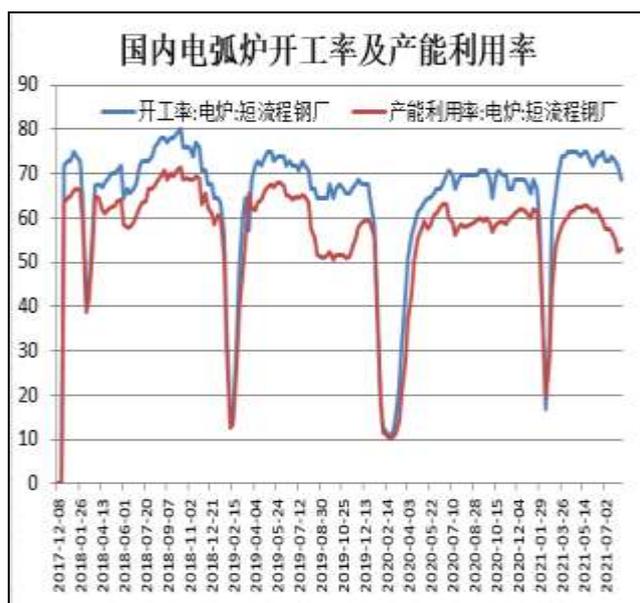


据Mysteel统计数据显示, 8月9日-8月13日全国建材成交量为74.46万吨, 成交量继续回升。

8月12日, 唐山钢坯库存量为53.14万吨, 较上周增加1.9万吨, 钢坯现货报价5110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13日, 全国71家电弧炉钢厂, 平均开工率为62.61%, 较上周下降3.46%, 同比去年下降8.59%。

RB2201合约前20名净持仓情况, 6日为净空8803手, 13日为净多28722手, 净多增加37525手, 由于主流持仓多单增幅大于空单。

### 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。