

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	11月12日	11月19日	涨跌
期货 (RB2201)	收盘 (元/吨)	4249	4285	36
	持仓 (手)	1136389	1020098	-116291
	前20名净持仓 (手)	-91700	-77167	14533
现货	上海 Φ 20mmHRB400 螺纹钢 (过磅)	4985	4740	-245
	基差 (元/吨)	736	455	-281

2、多空因素分析

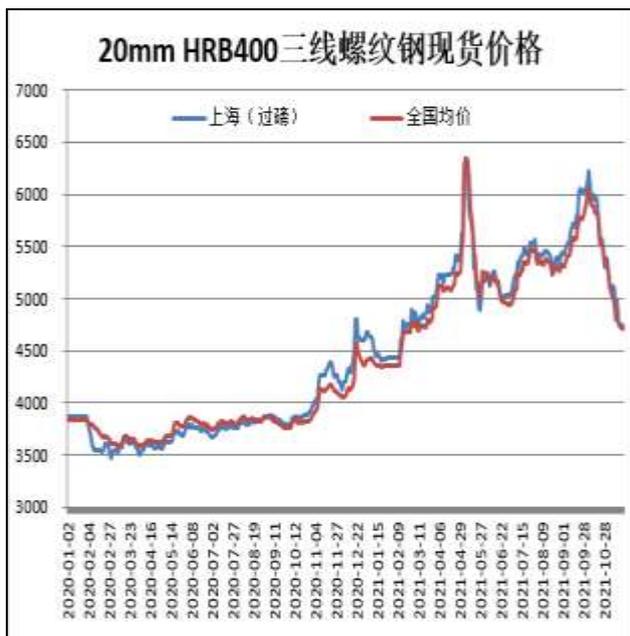
利多因素	利空因素
螺纹钢周度产量继续下滑	原材料价格偏弱，炼钢成本下移
螺纹钢社会库存继续下滑	终端拿货积极性不高
期价远贴水于现货，或限制期价下行空间	前期有低价资源囤货的商家急于套现
市场传言房地产市场存利好政策	

周度观点策略总结：本周螺纹钢期货价格先抑后扬。由于原材料价格持续下滑，炼钢成本支撑减弱，另外统计局公布的10月房地产数据同比增速再度下滑，终端拿货积极性不高，螺纹钢期价周一至周四陷入低位弱势整理，周五市场传言房地产市场存利好政策支持期价止跌反弹。下周螺纹钢期价或陷入区间宽幅整理，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，本周螺纹钢周度产量继续下行，且远低于去年同期水平；需求端则因天气转冷，保持不温不火局面；最后继续关注房地产市场政策对钢价带来的影响。

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，4150-4450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19日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（理计）现货报价为4740元/吨，周环比-120元/吨；全国均价为4711元/吨，周环比-140元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



11月19日，西本新干线钢材价格指数为4950元/吨，周环比-140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合约先抑后扬。



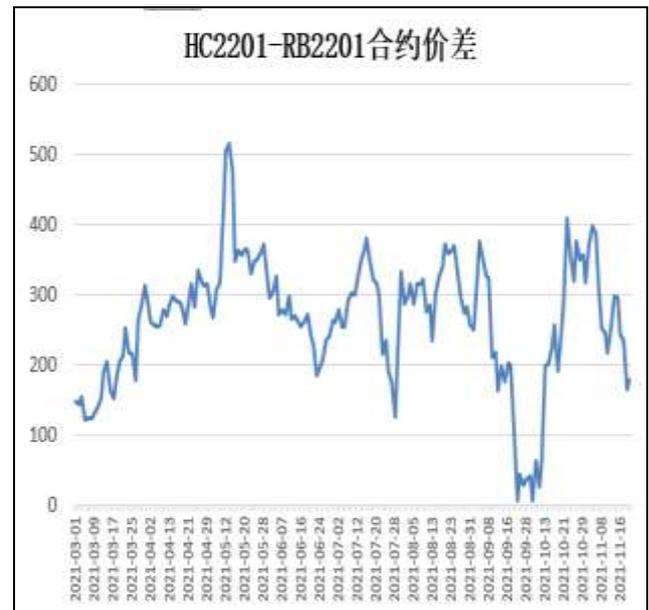
本周，螺纹钢现货价格弱于期货，19日期现基差为455，周环比-281元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2201合约走势强于RB2205合约，19日价差为311，周环比+83元/吨。

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，19日价差为178元/吨，周环比-120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

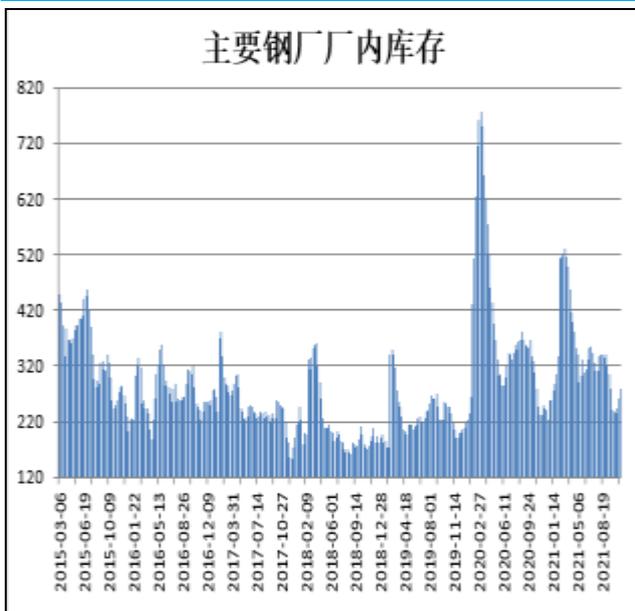


11月19日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率70.34%，环比上周下降1.24%，同比去年下降16.11%；高炉炼铁产能利用率75.35%，环比下降0.38%，同比下降16.29%。



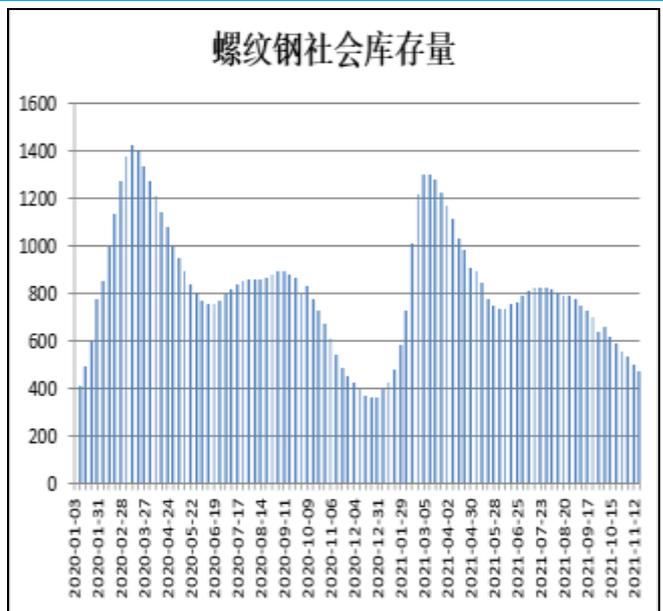
11月18日，据Mysteel监测的全国139家建材生产企业中螺纹钢周度产量为270.5万吨，较上周减少12.15万吨，较去年同期减少89.48万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



11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280.06万吨，较上周减少5.89万吨，较去年同期增加46.98万吨。

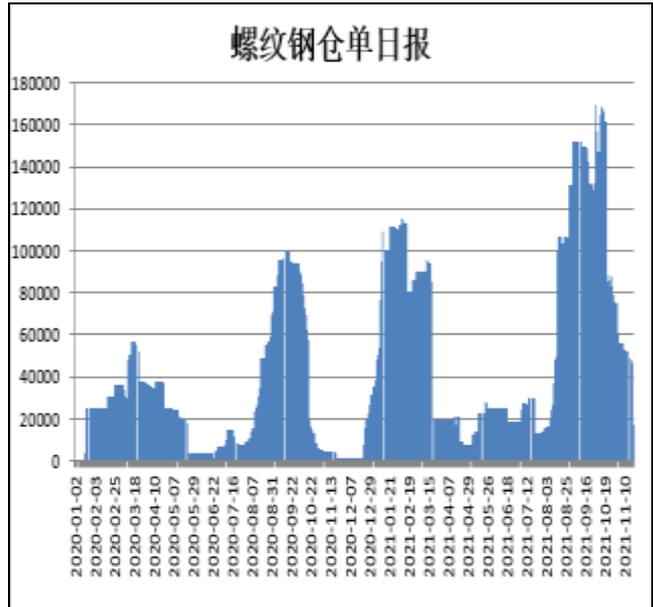
图10：全国35城螺纹钢社会库存



Mysteel统计数据显示，11月18日全国35个主要城市建筑钢材库量为473.65万吨，较上周减少28.63万吨，较去年同期减少14.26万吨，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

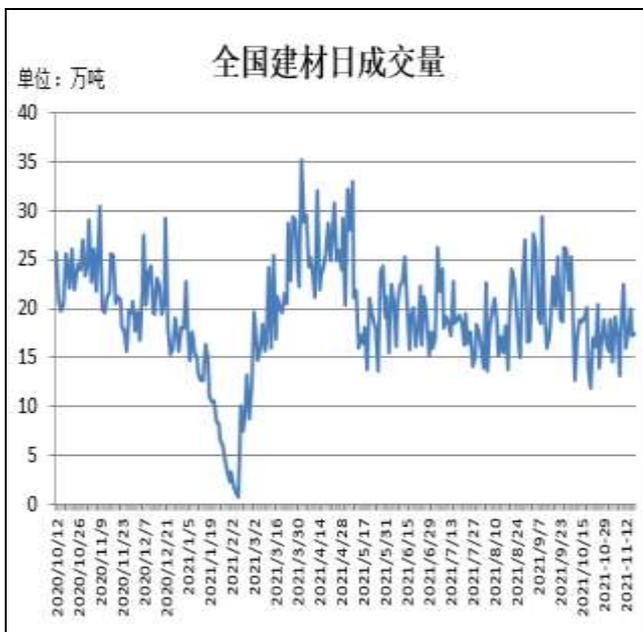


11月11日沙钢11月中旬建筑钢材品种出厂报价情况: 螺纹钢价格下调450元/吨, 现HRB400Φ16-25mm螺纹钢出厂价格为5100元/吨, 以上调整均为含税价, 执行日期自2021年11月11日起。

11月19日上海期货交易螺纹钢仓单日报为16979吨, 周环比减少34754吨。

图13: 全国建材日成交量

图14: 唐山钢坯库存量

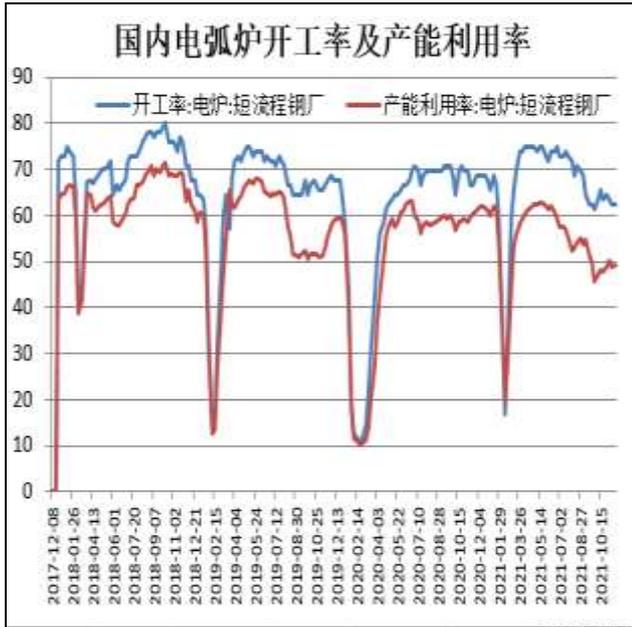


据Mysteel统计数据显示, 11月15日-11月18日全国建材成交量为72.32万吨, 成交量有所回升。

11月18日, 唐山钢坯库存量为27.93万吨, 较上周增加1.15万吨, 钢坯现货报价4180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19日，全国71家独立电弧炉钢厂,平均开工率为56.25%，环比上升0.11%，同比下降10.16%。其中华东呈现小幅上升趋势，西南、华中区域呈现小幅下降趋势，华南区域呈现大幅上升趋势，东北区域呈现大幅下降趋势。

RB2201合约前20名净持仓情况，12日为净空91700手，19日为净空77167手，净空减少14533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。