

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5月28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	5月21日	5月28日	涨跌
期货 (RB2110)	收盘 (元/吨)	5112	4933	-179
	持仓 (手)	1133681	1149584	15903
	前20名净持仓(手)	8496	-65276	-73772
现货	上海Φ20mmHRB400 螺纹钢 (元/吨)	5160	4870	-290
	基差 (元/吨)	48	-63	-111

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	国常会多次提及部署做好大宗商品保供稳价工作
环保政策仍趋严	
随着钢厂利润收缩，钢厂发货意愿较低	

周度观点策略总结：本周螺纹钢期现货价格整体呈现先抑后扬走势。上半周市场情绪仍较低迷，终端及投机需求收缩明显，钢厂及贸易商报价持续下调，临近周末，受国际宏观因素及国内环保仍趋严影响，市场情绪好转，螺纹钢期价强势拉涨。下周螺纹钢期货价格或震荡偏强，供应方面，螺纹钢周度产量小幅回升，但低于去年同期水平，受环保因素影响供应抬升空间有限；需求方面，螺纹钢库存量连续第十二周下滑，但降幅明显收缩；最后，由于钢价持续下滑，钢厂利润收缩，钢厂发货意愿较低，下行动力减弱。

技术上，RB2110 合约向上突破 MA5 日均线，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 跌势放缓，绿柱缩小；日线 BOLL 指标显示中轴与下轨开口缩小。操作上建议，MA5 日均线上方偏多交易。

二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



5月28日，上海三级螺纹钢20mmHRB400现货报价为4870元/吨，周环比-290元/吨；全国均价为5064元/吨，周环比-341元/吨。

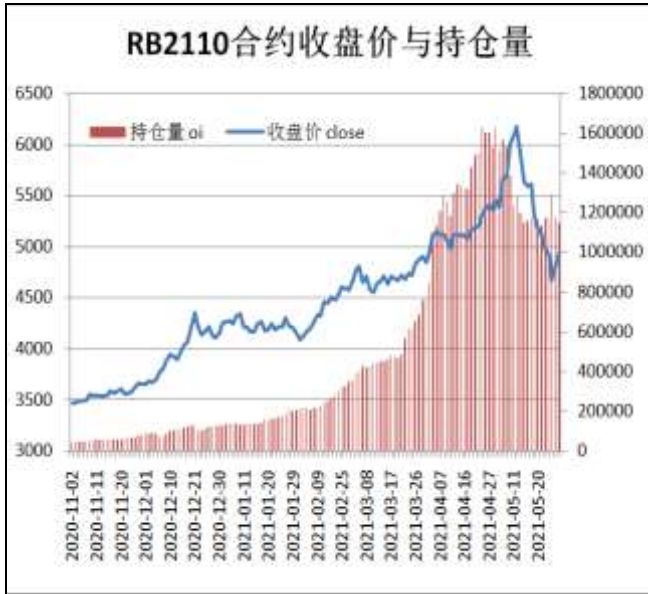
图2：西本新干线钢材价格指数



5月28日，西本新干线钢材价格指数为5070元/吨，周环比-350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，RB2110合约先抑后扬。



本周，螺纹钢现货价格弱于期货，28日期现基差为-63，周环比-111元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2110合约走势弱于RB2201合约，28日价差为102，周环比-27元/吨。

图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



本周，HC2110合约走势强于RB2110合约，28日价差为395元/吨，周环比+14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

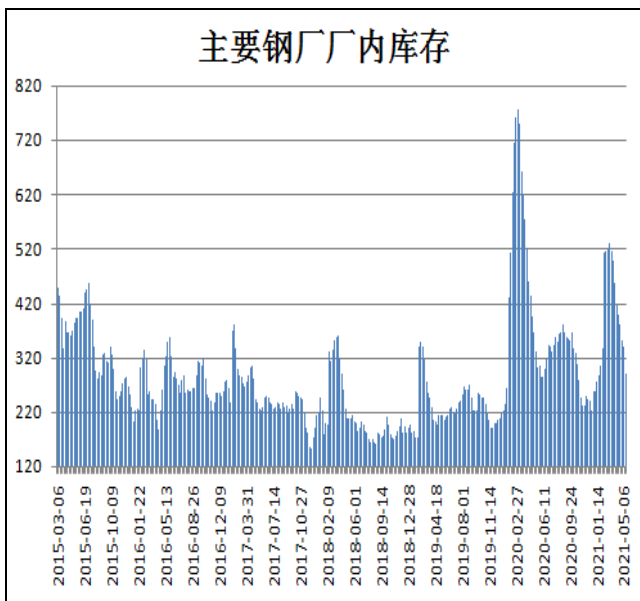


5月28日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率80.99%，环比上周增加0.78%，同比去年下降10.03%；高炉炼铁产能利用率91.41%，环比增加0.23%，同比增加0.03%。



5月27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371.04万吨，较上周增加0.42万吨，较去年同期减少22.97万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



5月27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330.51万吨，较上周增加27.55万吨，较去年同期增加25.35万吨。

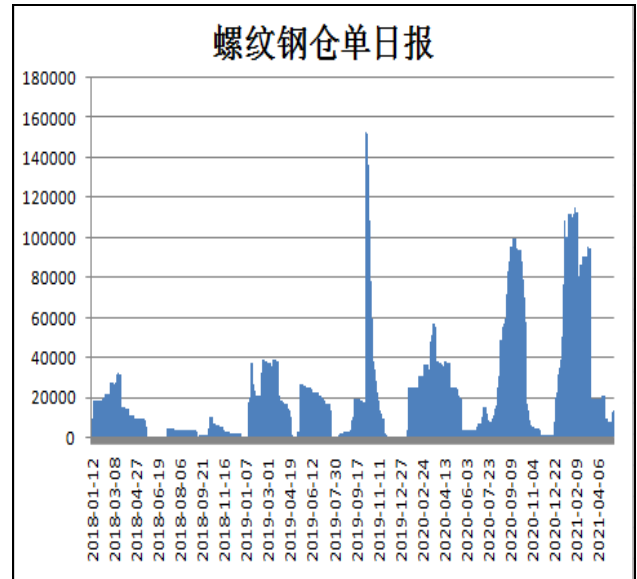
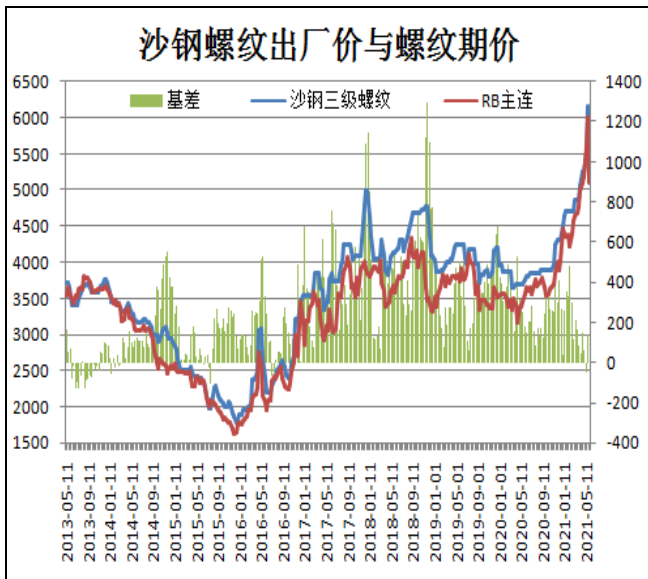
图10：全国35城螺纹钢社会库存



Mysteel统计数据显示，5月27日全国35个主要城市建筑钢材库量为747.69万吨，较上周减少32.89万吨，较去年同期减少55.04万吨，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



5月21日沙钢5月中旬建筑钢材品种出厂报价情况:螺纹钢价格下调300元/吨,现HRB400Φ16-25mm螺纹钢出厂价格为5850元/吨,以上调整均为含税价,执行日期自2021年5月21日起。

28日上海期货交易螺纹钢仓单日报为25252吨,周环比增加2926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,5月24-28日全国建材成交量为98.08万吨,成交量有所好转。

5月28日,唐山钢坯库存量为26.39万吨,较上周减少7.17万吨,钢坯现货报价4780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5月28日，全国71家电弧炉钢厂，平均开工率为69.53%，较上周下降2.34%，同比去年下降0.78%。



RB2110合约前20名净持仓情况，21日为净多8496手，28日为净空65276手，净空增加73772手，由于主流持仓减多增空。

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。