

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20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	8月13日	8月20日	涨跌
期货 (RB2201)	收盘 (元/吨)	5482	5100	-382
	持仓 (手)	1066680	1264779	198099
	前20名净持仓 (手)	28722	-47026	-75748
现货	上海 Φ 20mmHRB400 螺纹钢 (过磅)	5436	5262	-174
	基差 (元/吨)	-46	162	208

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
下半年粗钢产量限产预期较强	螺纹钢周度产量增加
螺纹钢社会库存减少	矿价持续下行，炼钢成本支撑减弱
螺纹钢周度产量低于去年同期水平	宏观数据不及预期，市场对于后市需求预期有所降温

周度观点策略总结：本周螺纹钢期货价格大幅下挫。由于周初统计局公布的2021年1-7月份，全国固定资产投资、基础设施投资及房地产开发投资数据均不及市场预期且增速下滑，市场情绪受挫，带动空头抛压，现货报价也随之下调，直至周五才出现技术性反弹。下周螺纹钢期货价格或宽幅波动，供应方面，螺纹钢周度产量继续回升，但仍远低于去年同期水平；需求方面，螺纹钢库存量继续下滑，虽然钢价下行，但现货成交量整体还是相对稳定；最后宏观数据不及预期，市场对于后市需求预期有所降温，但库存量的下滑可见终端需求并不差。

技术上，RB2201 合约重心下移，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向下运行；日线 BOLL 指标显示中轴与下轨开口向下。操作上建议，以 MA5 日均线为多空分水岭，注意风险控制。

二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



8月20日，上海三级螺纹钢20mmHRB400（过磅）现货报价为5262元/吨，周环比-174元/吨；全国均价为5240元/吨，周环比-124元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



8月20日，西本新干线钢材价格指数为5270元/吨，周环比-190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合约增仓下行。



本周，螺纹钢现货价格强于期货，20日期现基差为162，周环比+208元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利

图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



本周，RB2110合约走势强于RB2201合约，20日价差为36，周环比+97元/吨。价差50-90区间可考虑分批抛近买远，止损110，第一目标0。



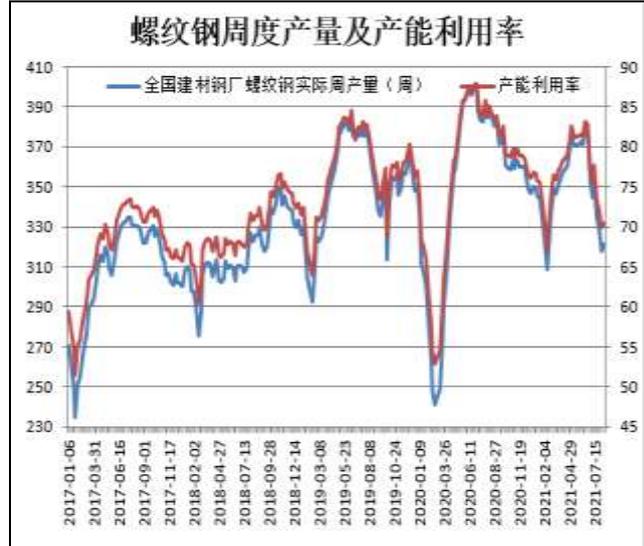
本周，HC2201合约走势强于RB2201合约，20日价差为358元/吨，周环比+124元/吨。价差于400上方分批空卷多螺，止损500。

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

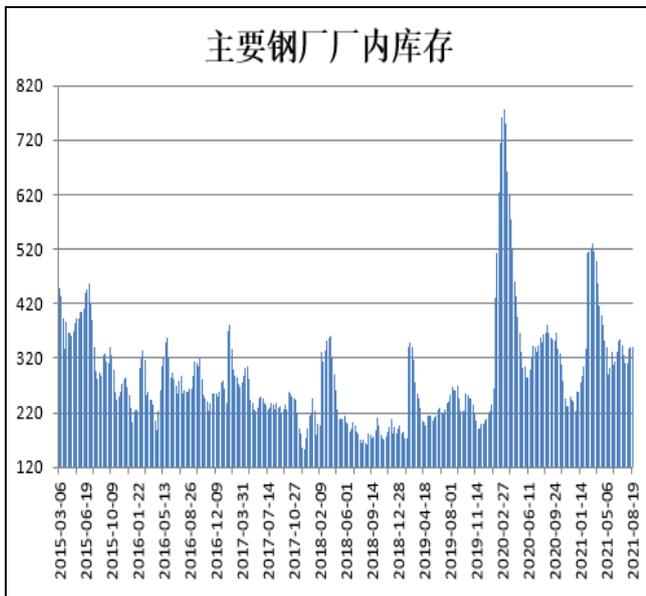


8月20日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率73.57%，环比上周下降1.43%，同比去年下降17.84%；高炉炼铁产能利用率85.47%，环比下降0.42%，同比下降9.33%。



8月19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324.68万吨，较上周增加3.6万吨，较去年同期减少60.29万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



8月19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340.61万吨，较上周增加0.14万吨，较去年同期减少26.83万吨。

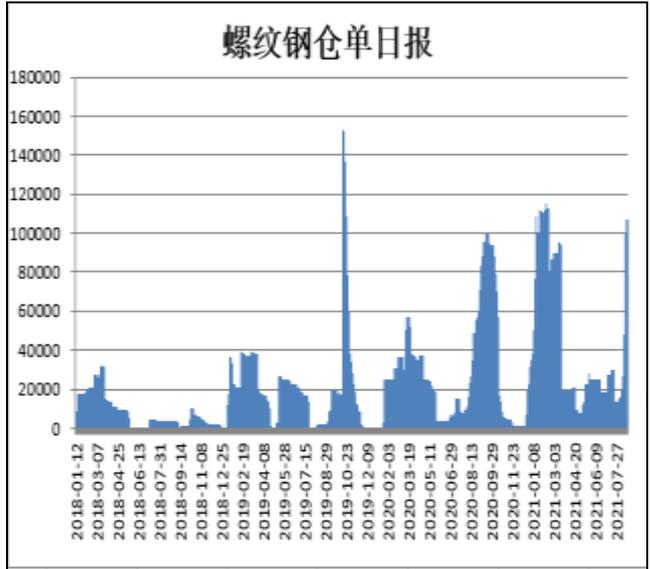
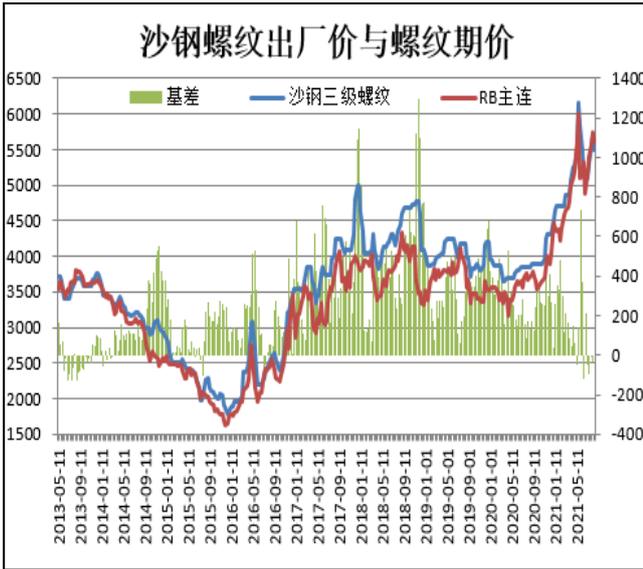
图10：全国35城螺纹钢社会库存



Mysteel统计数据显示，8月19日全国35个主要城市建筑钢材库量为793.55万吨，较上周减少12.86万吨，较去年同期减少73.27万吨，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

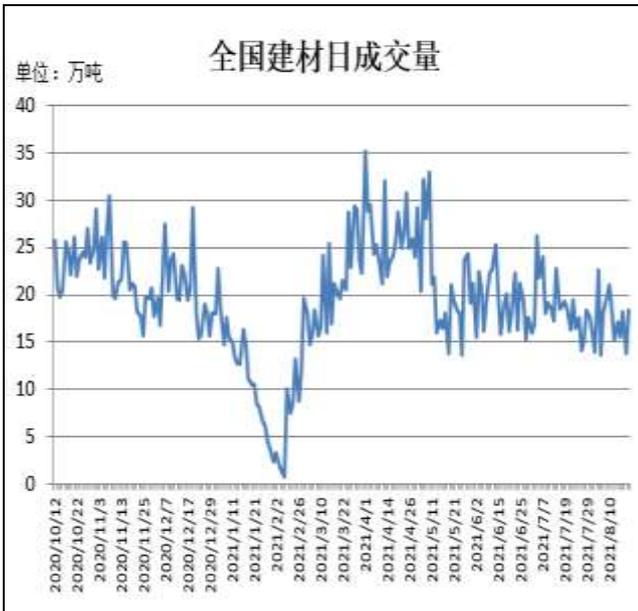


8月11日沙钢8月中旬建筑钢材品种出厂报价情况:螺纹钢价格下调200元/吨, 现HRB400Φ16-25mm螺纹钢出厂价格为5500元/吨, 以上调整均为含税价, 执行日期自2021年8月11日起。

20日上海期货交易螺纹钢仓单日报为103827吨, 周环比增加53801吨。

图13: 全国建材日成交量

图14: 唐山钢坯库存量

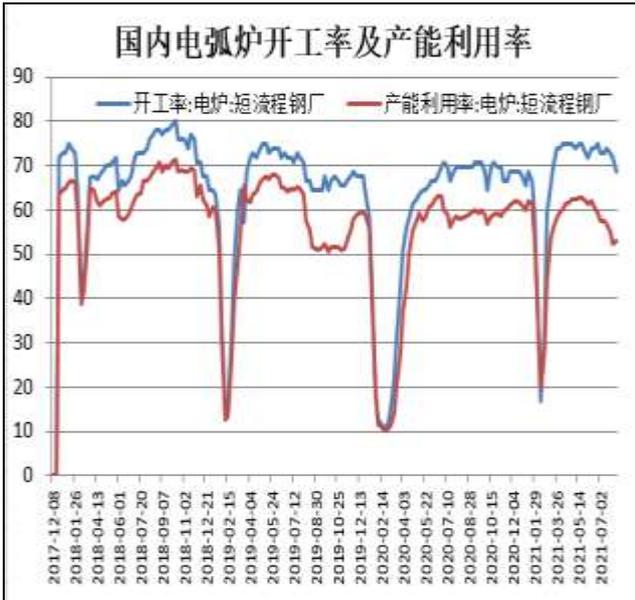


据Mysteel统计数据显示, 8月16日-8月19日全国建材成交量为66.06万吨, 成交量有所减少。

8月19日, 唐山钢坯库存量为60万吨, 较上周增加6.86万吨, 钢坯现货报价4880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20日，全国71家电弧炉钢厂，平均开工率为61.38%，较上周下降1.23%，同比去年下降10.94%。



RB2201合约前20名净持仓情况，13日为净多28722手，20日为净空47026手，净空增加75748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。