

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7月9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	7月2日	7月9日	涨跌
期货 (RB2110)	收盘(元/吨)	5124	5428	+304
	持仓(手)	1197107	1536789	+339682
	前20名净持仓(手)	24378	88099	+63721
现货	上海Φ20mmHRB400 螺纹钢(元/吨)	4900	5080	+180
	基差(元/吨)	-224	-348	-124

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
环保政策仍趋严	螺纹钢库存量继续增加
多地区下半年钢材限产政策陆续出台	雨水及炎热天气影响终端需求
螺纹钢周度产量下滑	原材料走弱，降低炼钢成本

周度观点策略总结：本周螺纹钢期货价格震荡上行。周初钢厂纷纷上调出厂价格，市场价格向上拉涨，现货市场成交量明显好于上周，同时部分省市发布下半年钢材产量压缩预期提振市场情绪，只是原材料走弱对钢价构成一定影响。下周螺纹钢期货价格或高位整理，供应方面，本周螺纹钢周度产量继续下滑，且远低于去年同期水平，缓解部分供应压力；需求方面，当前仍处建筑钢材消费淡季，螺纹钢社会库存连续第四周增加；最后未来钢材产量减少预期仍对钢价构成支撑，而原材料低迷将限制上行空间。

技术上，RB2110 合约震荡上行，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向上走高；日线 BOLL 指标显示上轨与中轴开口向上。操作上建议，短线于 5500-5200 区间高抛低买，止损 80 元/吨。

二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



7月9日，上海三级螺纹钢20mmHRB400现货报价为5080元/吨，周环比+180元/吨；全国均价为5091元/吨，周环比+148元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



7月9日，西本新干线钢材价格指数为5250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，RB2110合约增仓反弹。



本周，螺纹钢现货价格弱于期货，9日期现基差为-348，周环比-124元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利

图6：热卷与螺纹跨品种套利



本周，RB2110合约走势弱于RB2201合约，9日价差为35，周环比-30元/吨。



本周，HC2110合约走势强于RB2110合约，9日价差为367元/吨，周环比+73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

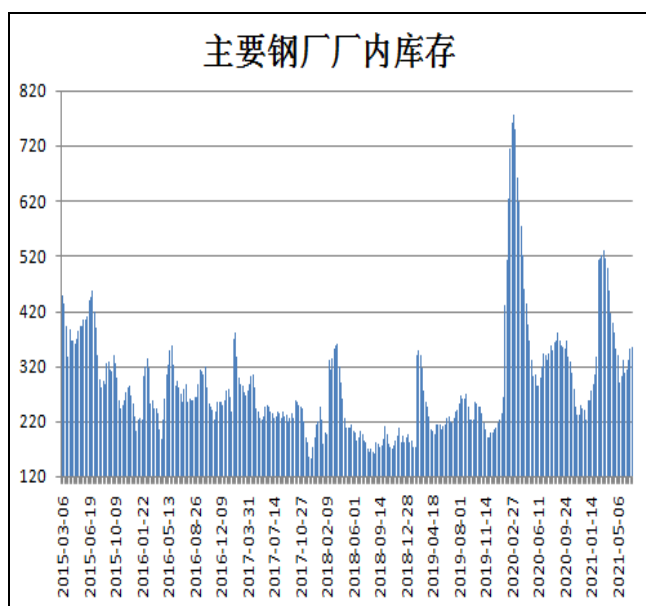


7月9日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率78.26%，环比上周增加20.31%，同比去年下降12.37%；高炉炼铁产能利用率86.00%，环比增加4.99%，同比下降7.08%。



7月8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344.47万吨，较上周减少8.12万吨，较去年同期减少43.96万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



7月8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342.64万吨，较上周减少13.15万吨，较去年同期增加1.33万吨。

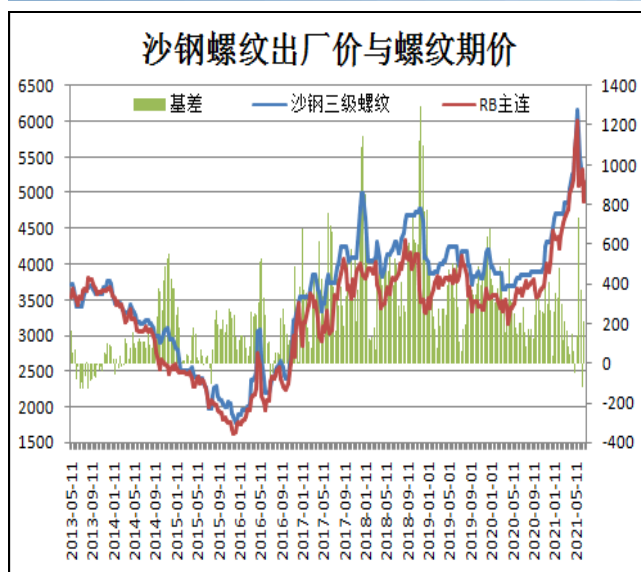
图10：全国35城螺纹钢社会库存



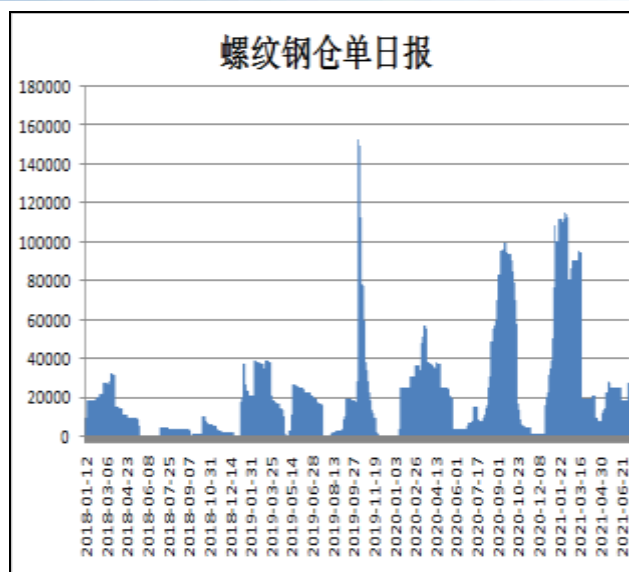
Mysteel统计数据显示，7月8日全国35个主要城市建筑钢材库量为812.77万吨，较上周增加24.44万吨，较去年同期减少4.3万吨，螺纹钢社会库存连续第四周增加。

图11：沙钢调价政策

图12：上期所螺纹钢仓单日报



7月1日沙钢7月上旬建筑钢材品种出厂报价情况:螺纹钢价格平稳,现HRB400Φ16-25mm螺纹出厂价格为5100元/吨,以上调整均为含税价,执行日期自2021年7月1日起。



9日上海期货交易螺纹钢仓单日报为27254吨,周环比增加8609吨。

图13: 全国建材日成交量



据Mysteel统计数据显示,7月5-7月8日全国建材成交量为89.94万吨,成交量明显增加。

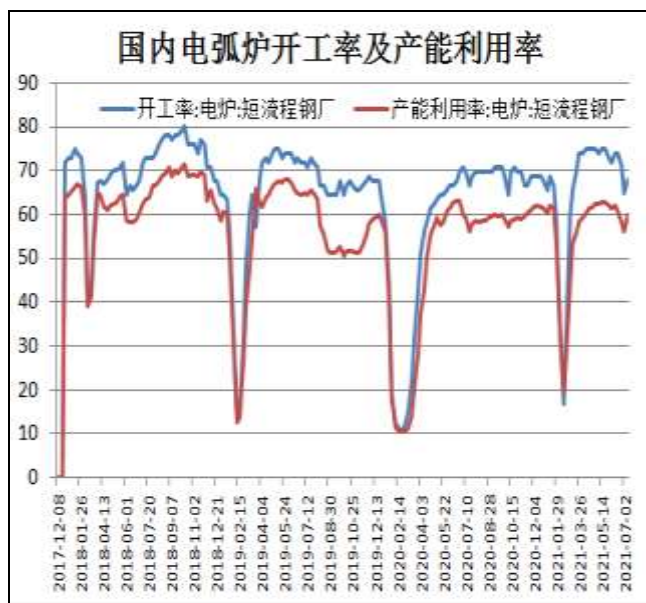
图14: 唐山钢坯库存量



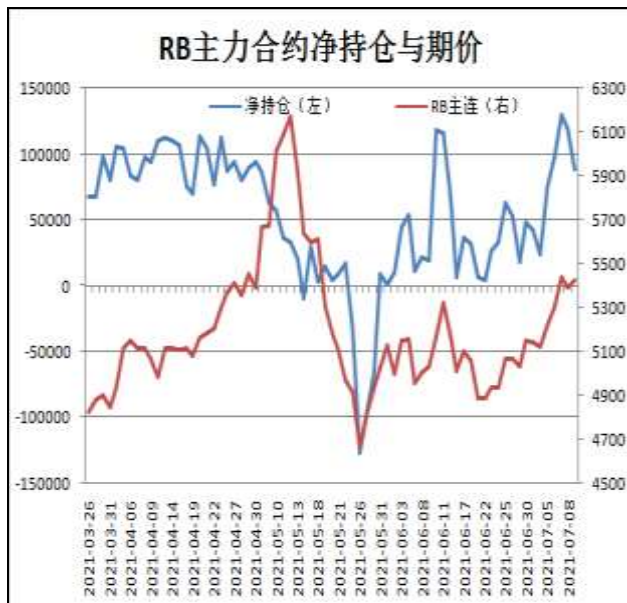
7月8日,唐山钢坯库存量为28.5万吨,较上周增加3.02万吨,钢坯现货报价5020元/吨。

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7月8日，全国71家电弧炉钢厂，平均开工率为68.75%，与上周持平，同比去年下降4.46%。



RB2110合约前20名净持仓情况，2日为净多24378手，9日为净多88099手，净多增加63721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。