

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3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	3月12日	3月19日	涨跌
期货 (RB2105)	收盘 (元/吨)	4729	4746	+17
	持仓 (手)	1053642	966527	-87115
	前20名净持仓(手)	41408	14524	-26884
现货	上海Φ20mmHRB400 螺纹钢 (元/吨)	4700	4740	+40
	基差 (元/吨)	-29	-6	+23

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
现货成交量继续回升，库存下降	螺纹钢周度产量增加
钢材主产区环保加压减产预期将阶段性提振市场情绪	螺纹钢库存虽出现回落，但库存总量仍较高
	电炉钢开工率提升
	中美高层战略对话结果或差于预期

**周度观点策略总结：**本周螺纹钢期现货价格陷入区间整理，周初受河北钢厂减限产及库存拐点支撑钢价惯性上行，但随着唐山市公布解除重污染天气Ⅱ级应急响应，钢材现货供应增加预期打压螺纹钢期现货价格，后半周震荡偏强因库存继续下滑同时唐山再次实行差异化限产减排，惩戒未落实重污染天气应急响应措施的企业。下周螺纹钢期货价格或延续高位宽幅整理，供应方面，长流程钢厂建筑钢材周度产量及电炉钢开工率继续提升，现货供应量相对宽松；需求方面，目前终端需求继续释放，现货成交量增加，库存连续第二周减少；最后，唐山实行差异化限产减排，提振市场乐观情绪，但原材料走弱降低炼钢成本，同时中美高层战略对话结果或差于预期。

技术上，RB2105 合约宽幅整理，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴上方，绿柱缩小；日线 BOLL 指标上轨与中轴开口缩小。操作上建议，于 4650-4850 区间低买高抛，止损 50 元/吨。

## 二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



3月19日，上海三级螺纹钢20mmHRB400现货报价为4740元/吨，周环比+40元/吨；全国均价为4729元/吨，周环比-16元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



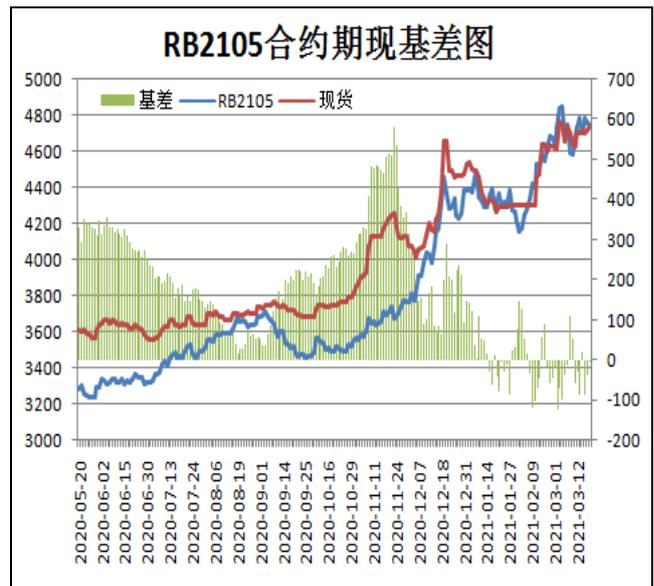
3月19日，西本新干线钢材价格指数为4970元/吨，周环比+20元/吨。

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，RB2105合约高位宽幅整理。



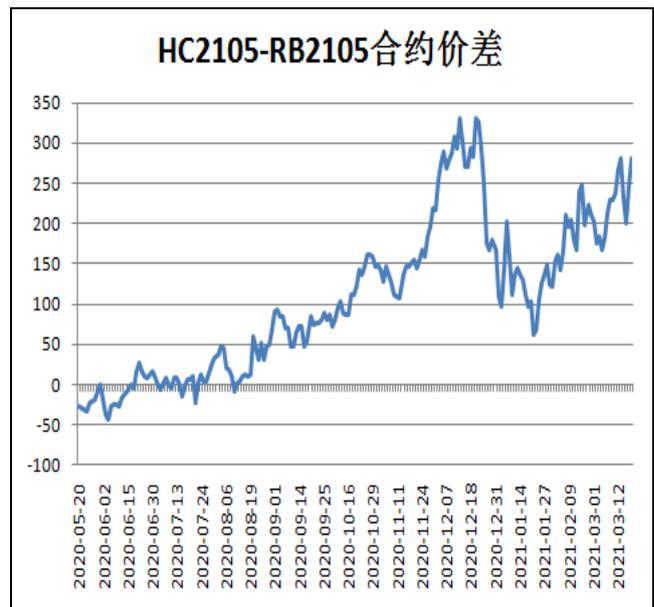
本周，螺纹钢现货价格强于期货，19日期现基差为-6，周环比+23元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2110合约走势弱于RB2105合约，19日价差为-72，周环比-6元/吨。

图6：热卷与螺纹钢跨品种套利



本周，HC2105合约走势强于RB2105合约，19日价差为280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

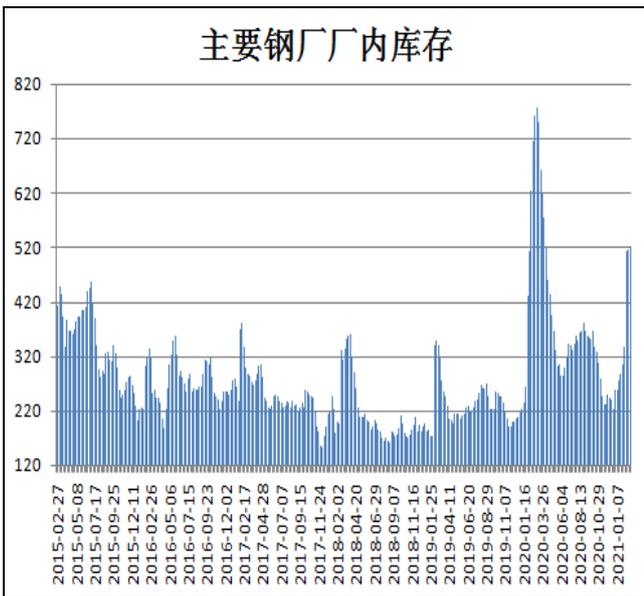


3月19日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率79.69%，环比上周下降0.65%，同比去年持平；高炉炼铁产能利用率87.16%，环比下降3.23%，同比增加5.36%。



3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346.49万吨，较上周减少2.32万吨，较去年同期增加73.51万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



3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515.01万吨，较上周减少14.62万吨，较去年同期减少148.21万吨。

图10：全国35城螺纹钢社会库存



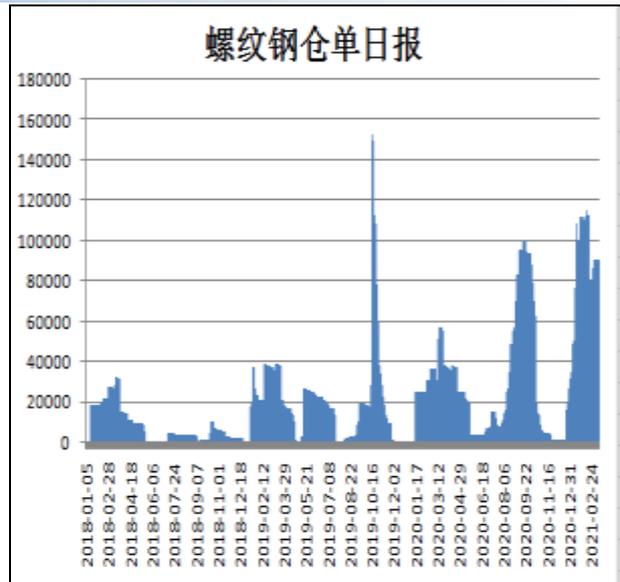
Mysteel统计数据显示，3月18日全国35个主要城市建筑钢材库量为1280.89万吨，较上周减少21.25万吨，较去年同期减少124.36万吨，螺纹钢社会库存继续减少。

图11：沙钢调价政策

图12：上期所螺纹钢仓单日报



3月11日沙钢3月上旬建筑钢材品种出厂报价情况：螺纹钢价格持平，现HRB400Φ16-25mm螺纹出厂价格为4850元/吨，以上调整均为含税价，执行日期自2021年3月11日起。



19日上海期货交易螺纹钢仓单日报为19576吨，周环比减少76269吨。

图13：全国建材日成交量



据Mysteel统计数据，3月15-18日全国建材成交量为83.57万吨，现货市场成交量继续增加。

图14：唐山钢坯库存量



3月18日，唐山钢坯库存量为69.2万吨，较上周减少5.45万吨，钢坯现货报价4490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3月19日，全国71家电弧炉钢厂，平均开工率为68.86%，较上周上升6.92%，同比去年上升46.35%。



RB2105合约前20名净持仓情况，12日为净多41408手，19日为净多14524手，净多减少26884手，由于主流持仓多单减幅大于空单。

## 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。