

M
A
R
K
E
T

R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
T

市场研报





瑞达期货研究院

黑色小组 螺纹期货周报 2021年4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	4月2日	4月9日	涨跌
期货 (RB2110)	收盘 (元/吨)	5119	5068	-51
	持仓 (手)	1052731	1259830	+207099
	前20名净持仓(手)	104962	94531	-10431
现货	上海Φ20mmHRB400 螺纹钢 (元/吨)	5010	5090	+80
	基差 (元/吨)	-109	22	+131

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
贸易商及钢厂挺价意愿较强	电炉钢开工率提升
环保政策仍趋严	期价快速走高，恐高情绪提升

周度观点策略总结：本周螺纹钢期现货价格先扬后抑，周初受环保加码及节后下游补库支撑保持强势，但随着现货持续上调高位成交受阻及国务院金融稳定发展委员会表示要保持物价基本稳定，特别是关注大宗商品价格走势，周五螺纹钢期货减仓回调。下周螺纹钢期货价格或区间宽幅整理，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，但增幅不大；需求方面，目前终端需求继续释放，库存量连续第五周下滑；最后，由于近期螺纹钢期现货价格快速拉涨，高价位导致市场恐高情绪提升，只是当前环保政策仍趋严，现货供应增加有限，期价调整后或再度走高。

技术上，RB2110 合约高位回调，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 存回调迹象，红柱缩小；日线 BOLL 指标上轨与中轴开口向上。操作上建议，可考虑于 5150-4980 区间高抛低买，止损 50 元/吨。

二、周度市场数据

图1：螺纹钢现货价格



4月9日，上海三级螺纹钢20mmHRB400现货报价为5090元/吨，周环比+80元/吨；全国均价为5117元/吨，周环比+106元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



4月9日，西本新干线钢材价格指数为5300元/吨，周环比+120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合约冲高回落。



本周，螺纹钢现货价格强于期货，9日期现基差为22，周环比+131元/吨。

图5：螺纹钢跨期套利



本周，RB2105合约走势弱于RB2110合约，9日价差为24，周环比-14元/吨。

图6：热卷与螺纹跨品种套利



本周，HC2110合约走势强于RB2110合约，9日价差为287元/吨，周环比+17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

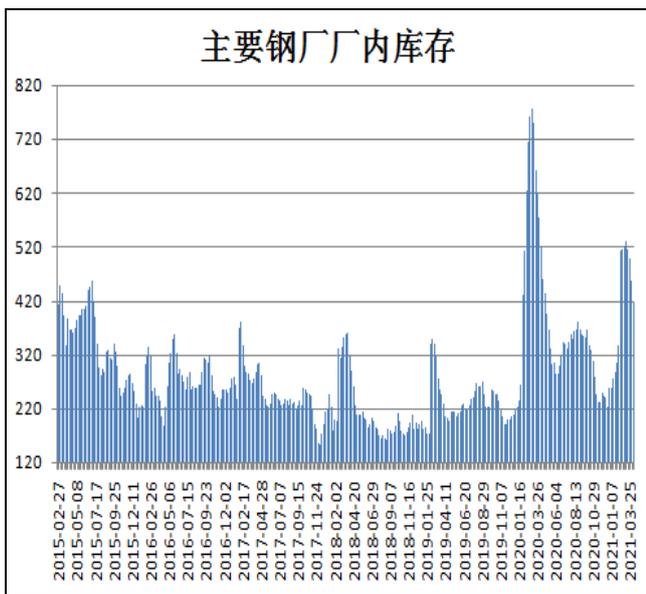


4月9日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率77.86%，环比上周增加0.39%，同比去年下降7.42%；高炉炼铁产能利用率86.94%，环比增加0.02%，同比增加1.43%。



4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356.86万吨，较上周增加3.81万吨，较去年同期增加31.35万吨。

图9：样本钢厂螺纹钢厂内库存



4月9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4515.55万吨，较上周减少42.59万吨，较去年同期减少106万吨。

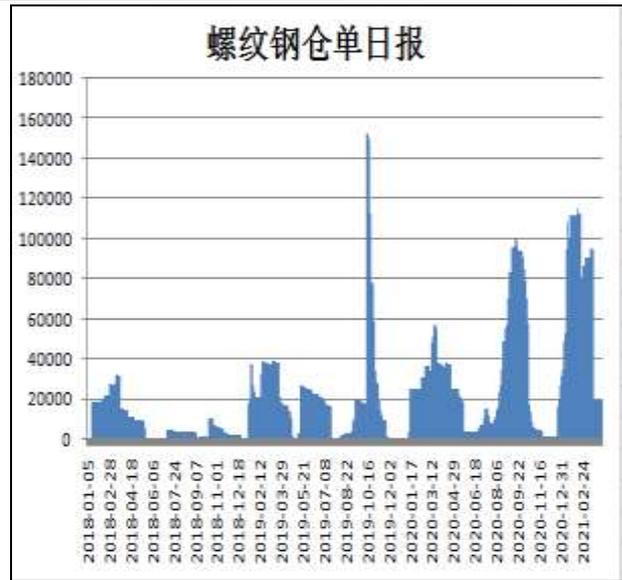
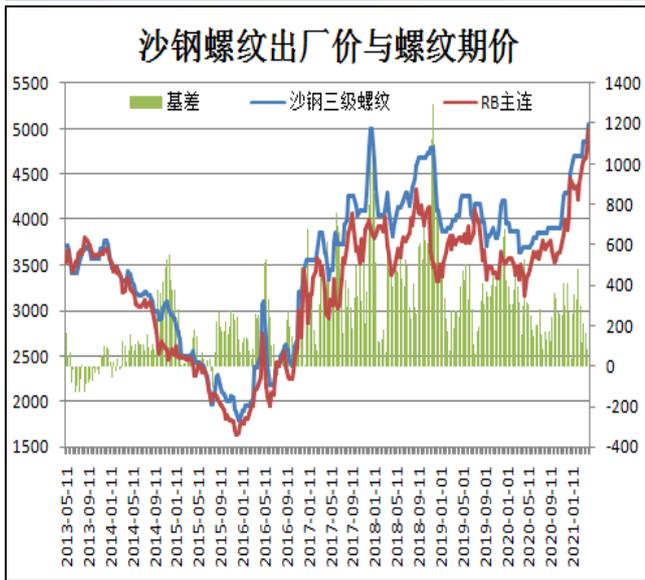
图10：全国35城螺纹钢社会库存



Mysteel统计数据显示，4月8日全国35个主要城市建筑钢材库量为1114.76万吨，较上周减少55.67万吨，较去年同期减少96.24万吨，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

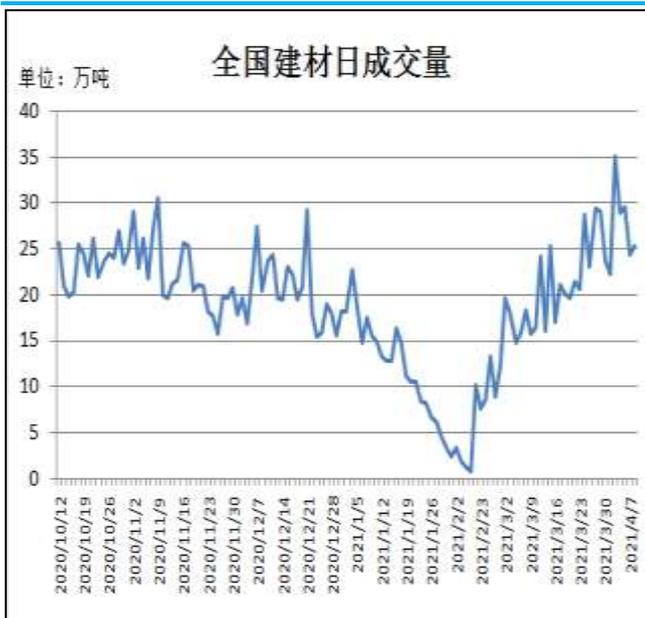


4月1日沙钢4月上旬建筑钢材品种出厂报价情况：螺纹钢价格上调200元/吨，现HRB400Φ16-25mm螺纹出厂价格为5050元/吨，以上调整均为含税价，执行日期自2021年4月1日起。

9日上海期货交易螺纹钢仓单日报为19576吨，周环比持平。

图13：全国建材日成交量

图14：唐山钢坯库存量

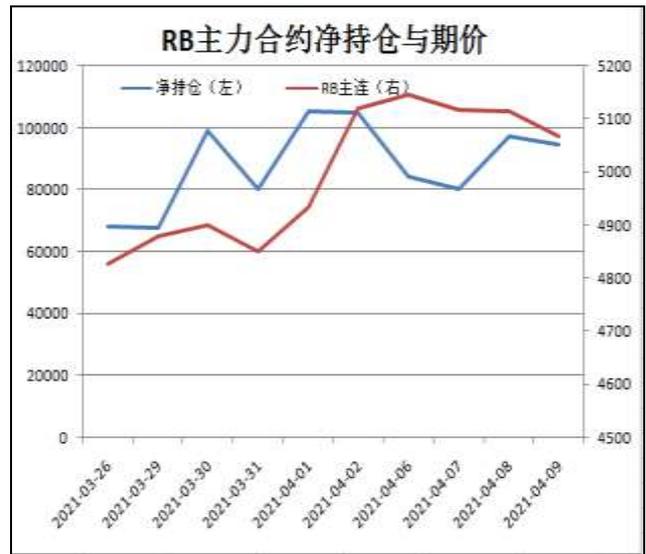


据Mysteel统计数据，4月6-4月8日全国建材成交量为79.2万吨，现货市场成交量小幅下滑。

4月8日，唐山钢坯库存量为16.73万吨，较上周减少5.57万吨，钢坯现货报价5060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4月9日，全国71家电弧炉钢厂，平均开工率为71.09%，较上周上升0.78%，同比去年上升18.50%。

RB2110合约前20名净持仓情况，2日为净多104962手，9日为净多94531手，净多减少10431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。