

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 热卷期货周报 2021年6月18日



陈一兰 (F3010136、Z0012698)



关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

热轧卷板

一、核心要点

1、周度数据

观察角度	名称	6月11日	6月18日	涨跌
期货 (HC2110)	收盘 (元/吨)	5610	5347	-263
	持仓 (手)	529575	475364	-54211
	前 20 名净持仓 (手)	7394	-14795	-22189
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	5650	5520	-130
	基差 (元/吨)	40	173	133

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
环保政策仍趋严	热卷周度产量增加
原材料坚挺，炼钢成本仍有支撑	下游用户采购依旧比较谨慎，基本按需采购
	库存量提升

周度观点策略总结：本周热轧卷板期货价格低开整理，周初期价走弱，现货市场心态转差，商家报价大幅下跌，市场成交整体一般。周四期货出现反弹，现货市场信心有所提振，商家报价小幅拉涨，低位成交尚可，但周五再度因监管层开展大宗商品价格调控调研走弱。目前热卷周度产量继续提升，而终端需求偏弱，下游基本按需采购，投机需求拿货意愿也不强，库存量继续上升，预计下周期价或陷入区间宽幅整理。

技术上，HC2110 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴附近，红柱缩小；BOLL 指标显示期价承压于中轴。操作上建议，短线考虑于 5500-5200 区间高抛低买，止损 80 元/吨。

二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



6月18日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为5520元/吨，周环比-130元/吨；全国均价为5522元/吨，周环比-70元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



6月18日，西本新干线钢材价格指数为5230元/吨，周环比-100元/吨。

图3：热卷主力合约价格走势

图4：热卷主力合约期现基差



本周，HC2110合约减仓回调。



本周，热卷现货价格强于期货，18日基差为173元/吨，周环比+133元/吨。

图5：热卷跨期套利



本周，HC2110合约走势弱于HC2201合约，18日价差为120元/吨，周环比-25元/吨。

图6：热卷与螺纹跨品种套利



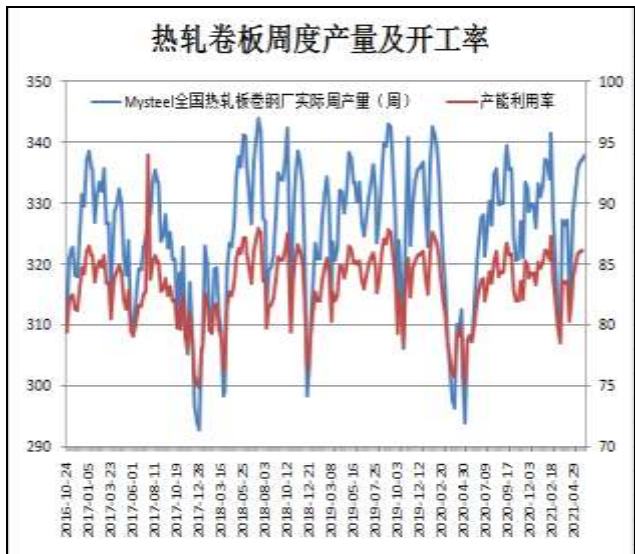
本周，HC2110合约走势弱于RB2110合约，18日价差为286元/吨，周环比-2元/吨。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：热卷周度产量及产能利用率

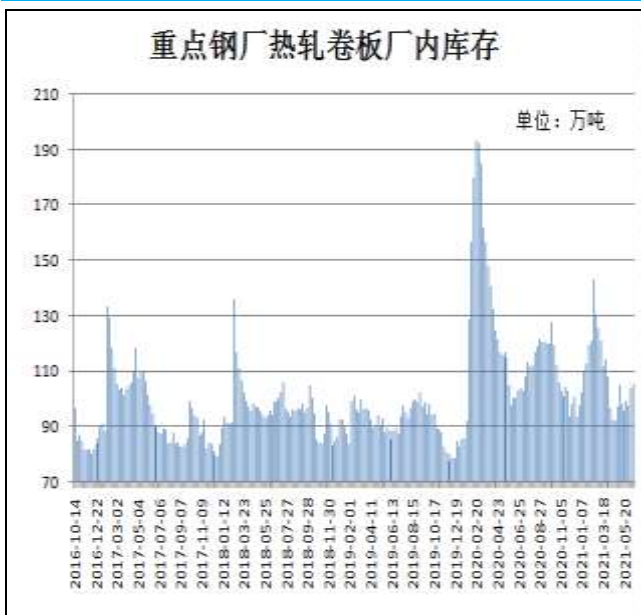


6月18日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率80.21%，环比上周下降0.13%，同比去年下降11.33%；高炉炼铁产能利用率91.67%，环比下降0.02%，同比下降0.98%。



6月17日，据Mysteel监测的全国37家热轧板卷生产企业中热卷周度产量为340.04万吨，较上周减少0.45万吨，较去年同期增加16.02万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



6月17日，据Mysteel监测的全国37家热轧板卷生产企业中热卷厂内库存量为105.34万吨，较上周增加1.24万吨，较去年同期增加5.07万吨。

图10：全国33城热卷社会库存



6月17日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为268.91万吨，较上周增加10.86万吨，较去年同期增加20.3万吨。

图11：唐山钢坯库存量

图12：热卷主力合约前20名净持仓



6月17日，唐山钢坯库存量为19.18万吨，较上周减少0.31万吨，钢坯现货报价4960元/吨。

HC2110合约前20名净持仓情况，11日为净多7394手，18日为净空14795手，净空增加22189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。