

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

热轧卷板

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 (HC2110)	收盘 (元/吨)	5389	5355	-34
	持仓 (手)	373286	561005	+187719
	前 20 名净持仓 (手)	46142	67062	+20920
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	5520	5500	-20
	基差 (元/吨)	131	145	+14

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
热卷库存减少	高价格对终端需求造成一定抑制
唐山钢坯库存继续萎缩	热卷周度产量小幅回升
环保政策仍趋严	

周度观点策略总结：本周热轧卷板期现货价格冲高回调。周初热卷期价震荡上行，现货市场心态偏强，商家报价拉涨，但涨后高位成交乏力。下半周期货市场震荡走低，现货市场心态转弱，商家报价逐渐下调，成交整体一般。由于前期价格的持续走高，下游接受程度较低，基本按需采购，成交难有明显释放。本周热卷周度产量小幅提升，但厂内库存及社会库存再度下滑，整体上，短期上行空间受阻，但热卷现货市场库存相对不高，加上钢厂订货价格较高，这对价格仍有一定的支撑。预计下周热卷期价或陷入区间整理。

技术上，HC2110 合约高位整理，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 存回调迹象，红柱缩小；BOLL 指标显示上轨与中轴开口向上。操作上建议，考虑 5280-5480 区间低买高抛，止损 50 元/吨。

二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



4月9日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为5500元/吨，周环比-20元/吨；全国均价为5599元/吨，周环比+97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：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合约冲高回调。



本周，热卷现货价格强于期货，9日基差为145元/吨，周环比+14元/吨。

图5：热卷跨期套利

图6：热卷与螺纹跨品种套利



本周，HC2105合约走势弱于HC2110合约，9日价差为105元/吨，周环比-62元/吨。



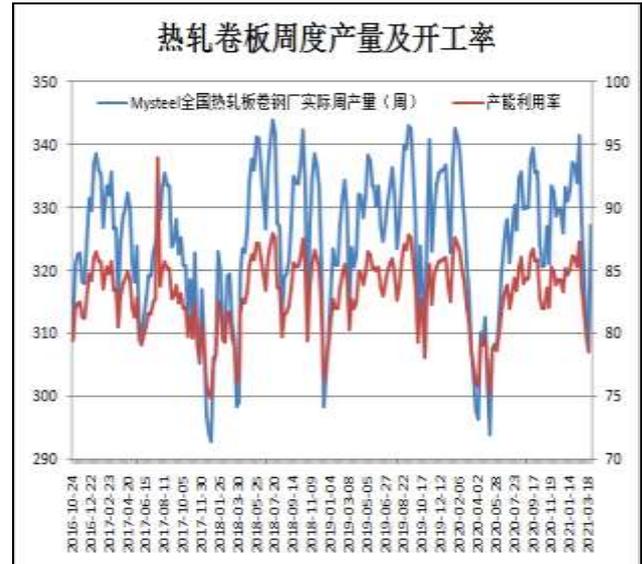
本周，HC2110合约走势强于RB2110合约，9日价差为287元/吨，周环比+17元/吨。

图7：163家钢厂高炉开工率

图8：热卷周度产量及产能利用率



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37家热轧板卷生产企业中热卷周度产量为327.1万吨，较上周增加0.74万吨，较去年同期增加17.06万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



4月8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96.74万吨，较上周减少11.52万吨，较去年同期减少35.73万吨。

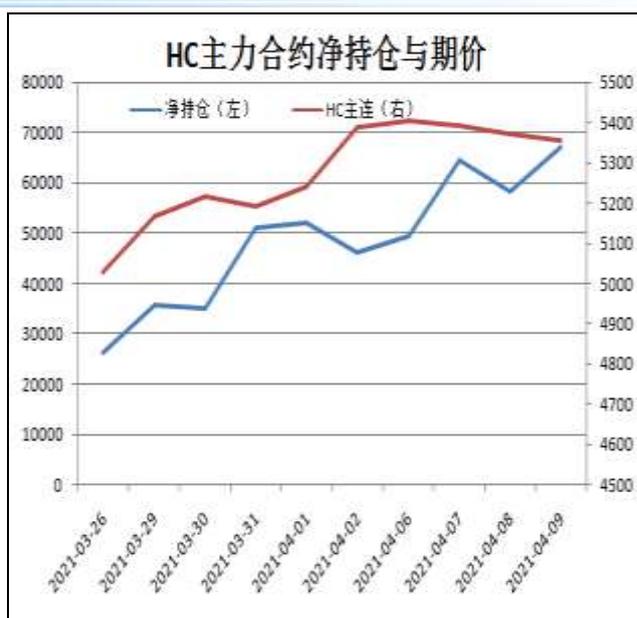
图10：全国33城热卷社会库存



4月8日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为259.69万吨，较上周减少11.73万吨，较去年同期减少124.45万吨。

图11：唐山钢坯库存量

图12：热卷主力合约前20名净持仓



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。

HC2110合约前20名净持仓情况，2日为净多46142手，9日为净多67062手，净多增加20920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。