

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1月15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	上一周	本周	涨跌
期货 (HC2105)	收盘 (元/吨)	4646	4489	-157
	持仓 (手)	572759	528323	-44436
	前 20 名净持仓 (手)	51675	60114	+8439
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	4700	4550	-150
	基差 (元/吨)	54	61	7

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
原材料价格坚挺，炼钢成本增加	热卷厂内库存及社会库存增加
河北疫情影响交通运输	下游需求逐渐转弱
资源成本较高，商家降价意愿不高	

周度观点策略总结：本周热轧卷板期货价格大幅下行，现货市场信心受挫，商家报价出现大幅下调，市场成交整体不佳。周五期价受原材料拉涨支撑出现反弹，市场信心有所恢复，商家报价小幅上调，但成交没有起色。目前下游需求逐渐转弱，市场成交难有明显改善，随着资源的到货增加，市场库存逐渐累积，后期压力在增大，商家为了降低库存风险，操作上仍以出货套现为主，市场价格逐渐走低，不过考虑到后期资源成本较高，市场价格下跌的幅度或有限，可考虑区间操作。

技术上，HC2105 合约承压下行，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 继续回调，绿柱放大；BOLL 指标显示期价运行于中轴下方。操作上建议，短线于 4550-4400 区间高抛低买，止损 50 元/吨。

二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



1月15日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为4550元/吨，周环比-150元/吨；全国均价为4542元/吨，周环比-102元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



1月15日，西本新干线钢材价格指数为4580元/吨，周环比-190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，HC2105合约减仓回落。



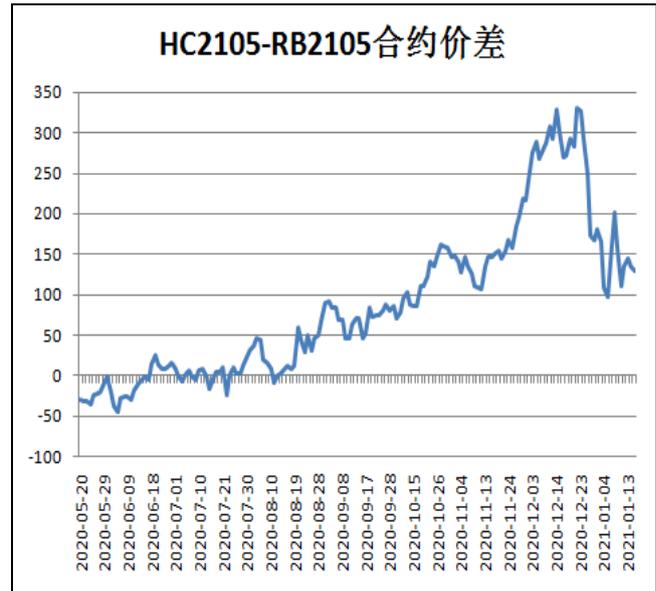
本周，热卷现货价格强于期货，15日基差为61元/吨，周环比+7元/吨。

图5：热卷跨期套利

图6：热卷与螺纹跨品种套利



本周，HC2110合约走势强于HC2105合约，15日价差为-134元/吨，较上周五+14元/吨。



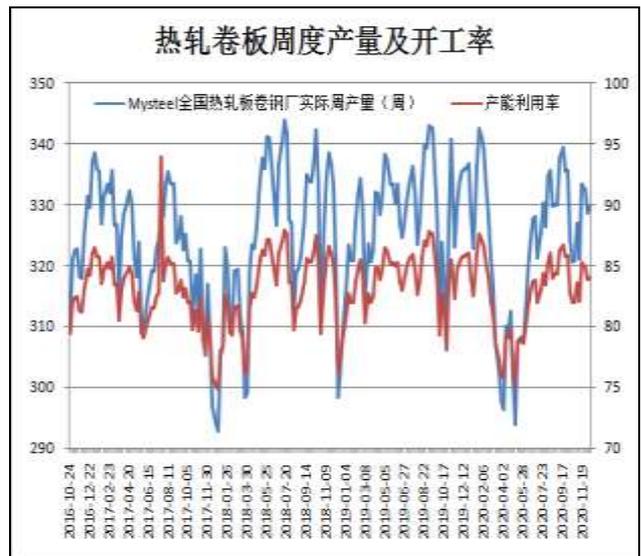
本周，HC2105合约走势弱于RB2105合约，15日价差为129元/吨，周环比-30元/吨。

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



1月15日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率84.24%，环比上周降1.04%，同比去年同期持平；高炉炼铁产能利用率91.24%，环比降0.53%，同比增5.69%。



1月14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332.93万吨，较上周增加1.8万吨，较去年同期减少3.54万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



1月14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109.89万吨，较上周增加7.71万吨，较去年同期增加23.89万吨。

图10：全国33城热卷社会库存



1月14日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为211.11万吨，较上周增加6.76万吨，较去年同期增加24.74万吨。

图11：唐山钢坯库存量

图12：热卷主力合约前20名净持仓



1月14日，唐山钢坯库存量为82.16万吨，较上周增加14.41万吨，钢坯现货报价3810元/吨。

HC2105合约前20名净持仓情况，8日为净多51675手，15日为净多60114手，净多增加8439手，由于主流持仓空单减幅大于多单。

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。