

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2月19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	2月10日	2月19日	涨跌
期货 (HC2105)	收盘 (元/吨)	4608	4690	+82
	持仓 (手)	485768	517723	+31955
	前20名净持仓 (手)	54115	46330	-7785
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	4650	4700	+50
	基差 (元/吨)	42	10	-32

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
资源成本较高，商家降价意愿不高	热卷周度产量小幅回升
热卷库存压力不大	持续拉涨后谨防获利抛压
后市需求增加预期将限制回调空间	

**周度观点策略总结：**本周热轧卷板期货价格高开整理，节后第一个交易日，市场迎来开门红。在期货大涨的推动下，现货价格大幅走高，但市场成交整体一般，因目前下游尚未完全复工，市场需求释放尚需时间。当前热卷周度产量小幅回升，但库存压力较小且在高成本支撑下，热轧卷板期现货价格或延续震荡偏强格局。

技术上，HC2105 合约均线组合多头排列，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向上运行，绿柱转红柱；BOLL 指标显示上轨与中轴开口向上。操作上建议，4600 附近做多，止损参考 4500。

## 二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



2月19日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为4700元/吨，周环比+50元/吨；全国均价为4700元/吨，周环比+184元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



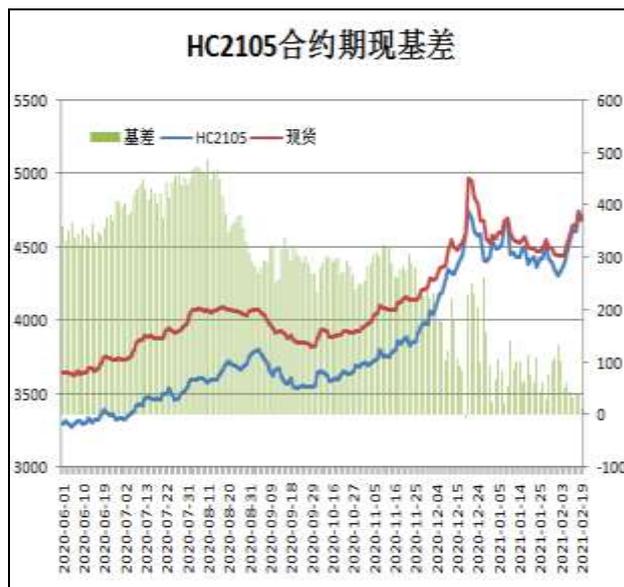
2月19日，西本新干线钢材价格指数为4720元/吨，周环比+180元/吨。

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合约高位整理。



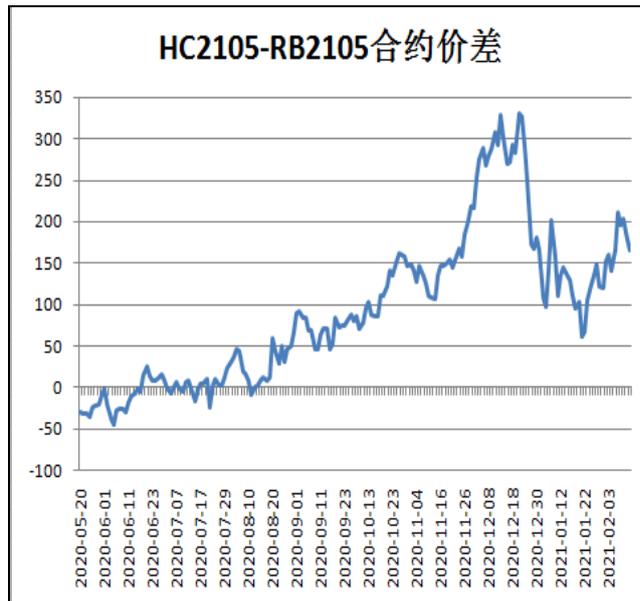
本周，热卷现货价格弱于期货，19日基差为10元/吨，周环比-32元/吨。

图5：热卷跨期套利

图6：热卷与螺纹跨品种套利



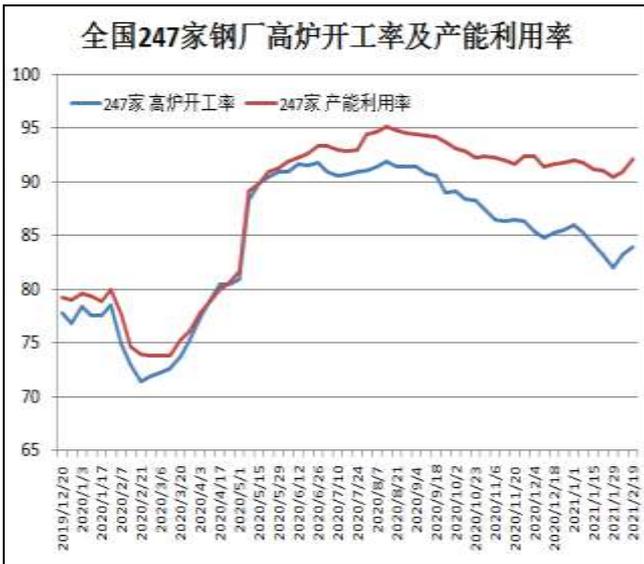
本周，HC2110合约走势弱于HC2105合约，19日价差为-121元/吨，周环比-1元/吨。



本周，HC2105合约走势弱于RB2105合约，19日价差为166元/吨，周环比-38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



2月19日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.98%，环比上周增加0.78%，同比去年同期增加6.90%；高炉炼铁产能利用率92.19%，环比增加1.25%，同比增加12.09%。



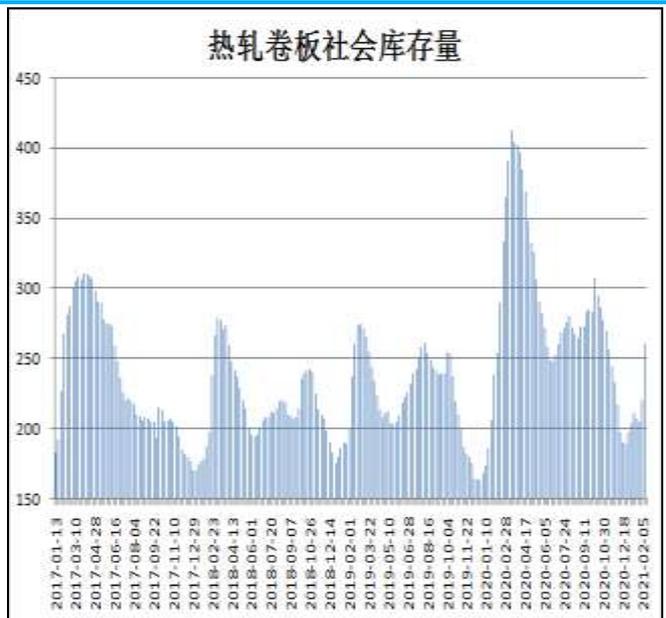
2月18日，据Mysteel监测的全国37家热轧板卷生产企业中热卷周度产量为341.46万吨，较上周增加7.48万吨，较去年同期增加13.43万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



2月18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143.34万吨，较上周增加22.2万吨，较去年同期减少49.93万吨。

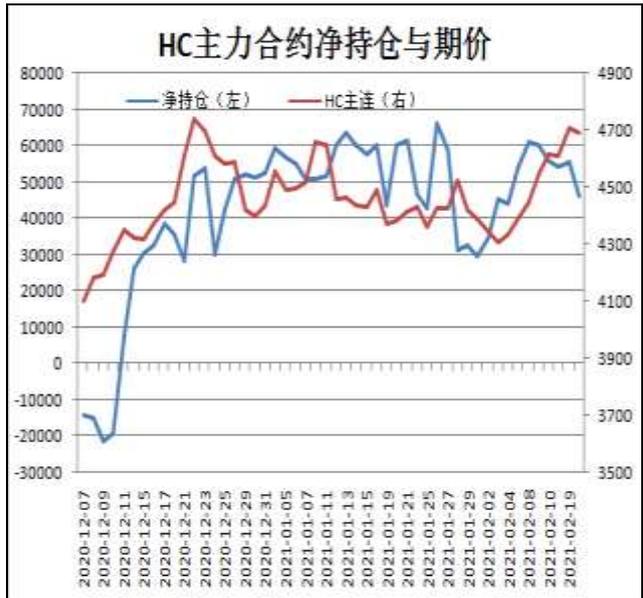
图10：全国33城热卷社会库存



2月18日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为260.73万吨，较上周增加39.68万吨，较去年同期减少72.98万吨。

图11：唐山钢坯库存量

图12：热卷主力合约前20名净持仓



2月18日，唐山钢坯库存量为76.11万吨，较上周增加6.56万吨，钢坯现货报价4140元/吨。

HC2105合约前20名净持仓情况，10日为净多54115手，19日为净多46330手，净多减少7785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。