

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12月3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	11月26日	12月3日	涨跌
期货 (HC2205)	收盘 (元/吨)	4309	4596	287
	持仓 (手)	412801	549253	136452
	前 20 名净持仓 (手)	-19475	-18861	614
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	4780	4800	20
	基差 (元/吨)	471	204	-267

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
热卷社会库存继续下滑	终端需求按需采购
热卷周度产量降幅扩大	热卷库存量降幅缩小
唐山出台环保限产政策	

周度观点策略总结：本周热轧卷板期价震荡走高。由于原材料价格反弹，炼钢成本提升，同时周中唐山环保限产消息出台，市场预期供给端将继续受到抑制，后期到货预计将比预期有所减少提振多头信心，而本周热卷周度产量降幅扩大，只是厂库及社会降幅缩小显示出传统淡季，下游终端按需采购为主，下周热卷期价陷入区间宽幅整理。

技术上，HC2205 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 低位反弹；BOLL 指标显示中轨与上轨开口缩小。操作上建议，4720-4480 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



12月3日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为4800元/吨，周环比+20元/吨；全国均价为4806元/吨，周环比+2元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



12月3日，西本新干线钢材价格指数为5030元/吨，周环比+10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

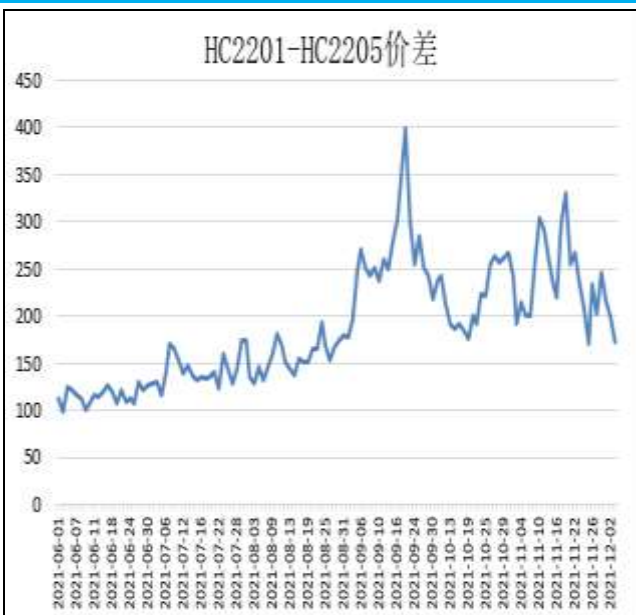


本周，HC2201合约继续走高。



本周，热卷现货价格弱于期货，3日基差204元/吨，周环比+267元/吨。

图5：热卷跨期套利



本周，HC2201合约走势弱于HC2205合约，3日价差为173元/吨，周环比-60元/吨。热卷1-5合约价差或继续缩小。

图6：热卷与螺纹跨品种套利



本周，HC2205合约走势强于RB2205合约，3日价差为212元/吨，周环比+7元/吨。当前卷螺5月合约价差或陷入150-300区间波动，可考虑在此区间进行操作。

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



12月3日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率69.79%，环比上周增加0.14%，同比去年下降15.62%；高炉炼铁产能利用率74.80%，环比下降0.43%，同比下降17.60%。



12月2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280.63万吨，较上周减少11.29万吨，较去年同期减少48.1万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



12月2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90.2万吨，较上周减少3.32万吨，较去年同期减少3.35万吨。

图10：全国33城热卷社会库存



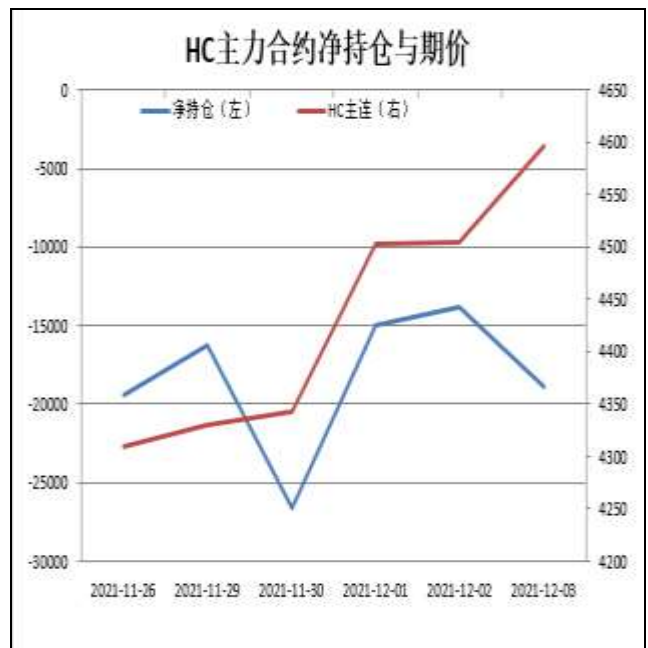
12月2日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为237.09万吨，较上周减少0.21万吨，较去年同期增加19.15万吨。

图11：唐山钢坯库存量



12月3日，唐山钢坯库存量为29.27万吨，较上周减少1.76万吨，钢坯现货报价4290元/吨。

图12：热卷主力合约前20名净持仓



HC2205合约前20名净持仓情况，26日为净空19475手，3日为净空18861手，净空减少614手，多单增幅略大于空单。

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。