

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3月12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	3月5日	3月12日	涨跌
期货 (HC2105)	收盘 (元/吨)	4878	4995	+117
	持仓 (手)	430645	454616	+23971
	前 20 名净持仓 (手)	11265	10736	-529
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	4830	4950	+120
	基差 (元/吨)	-48	-45	+3

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
热卷周度产量下滑	节后市场价格累积涨幅较大，下游接受尚需时间
热卷库存减少	警惕价格回调的风险
随着终端的逐渐复工，后期需求预期比较乐观	

周度观点策略总结：本周热轧卷板期现货价格先抑后扬。周初受股市及周边商品走弱影响，热卷价格高位回落，但跌幅整体上低于其他黑色系期货品种，周四周五热卷期现货价格大幅反弹，因唐山环保限产趋严，周五华中各市场热轧板卷价格大幅度上涨。本周热卷周度产量、厂内库存及社会库存周环比均出现下滑，因此供应压力相对较小对于价格仍有支撑作用，只是价格处在相对高位导致实际成交不畅，贸易商对后市持谨慎态度。

技术上，HC2105 合约高位整理，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴上方，绿柱缩小；BOLL 指标显示上轨与中轴开口向上。操作上建议，5050-4800 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



3月12日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为4950元/吨，周环比+120元/吨；全国均价为4972元/吨，周环比+83元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



3月12日，西本新干线钢材价格指数为4950元/吨，周环比+30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。



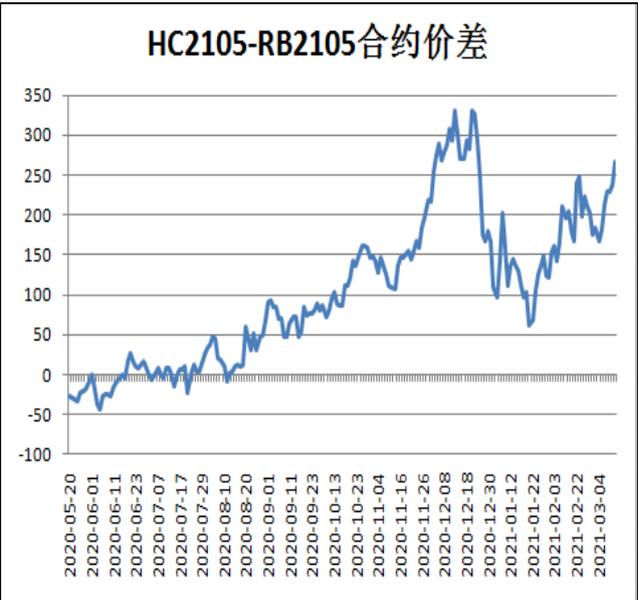
本周，热卷现货价格强于期货，12日基差为-45元/吨，周环比+3元/吨。

图5：热卷跨期套利



本周，HC2110合约走势强于HC2105合约，12日价差为-129元/吨，周环比-47元/吨。

图6：热卷与螺纹跨品种套利



本周，HC2105合约走势强于RB2105合约，12日价差为266元/吨，周环比+84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



3月12日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率80.34%，环比上周下降2.99%，同比去年增加1.82%；高炉炼铁产能利用率90.39%，环比下降1.66%，同比增加10.13%。



3月11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312.36万吨，较上周减少7.64万吨，较去年同期增加5.12万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



3月11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121.08万吨，较上周减少4.36万吨，较去年同期减少40.78万吨。

图10：全国33城热卷社会库存



3月11日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为312.55万吨，较上周减少8.13万吨，较去年同期减少100.43万吨。

图11：唐山钢坯库存量

图12：热卷主力合约前20名净持仓



3月11日，唐山钢坯库存量为74.65万吨，较上周减少0.34万吨，钢坯现货报价4430元/吨。



HC2105合约前20名净持仓情况，5日为净多11265手，12日为净多10736手，净多减少529手，由于主流持仓空单增幅略大于多单。

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。