

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 2022年1月14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	1月7日	1月14日	涨跌
期货 (HC2205)	收盘 (元/吨)	4677	4772	95
	持仓 (手)	761293	797069	35776
	前 20 名净持仓 (手)	-23633	-52804	-29171
现货	上海热轧卷板	4930	4940	10
	5.75mm Q235 (元/吨)			
	基差 (元/吨)	253	168	-85

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
热卷周度产量仍低于去年同期水平	终端需求减弱
冬奥会将至产量或受到一定程度影响	热卷周度产量回升
原材料走高，提升炼钢成本	热卷库存量稳中有增

周度观点策略总结：本周热轧卷板期货震荡走高。原材料期现货价格偏强运行，炼钢成本提升继续对热卷期现货价格带来支撑。但本期热卷周度产量继续回升，而库存总量变化不大，目前终端需求保持低迷，日前相对乐观的冬储情绪有所收敛。考虑到近期价格涨幅较大，在缺乏需求支撑情况下，期价上行空间或受到抑制，可考虑区间操作。

技术上，HC2205 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴上方；BOLL 指标显示上轨与中轴开口向上。操作上建议，考虑于 4680-4880 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



1月14日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为4940元/吨，周环比+10元/吨；全国均价为4864元/吨，周环比+47元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



1月14日，西本新干线钢材价格指数为4980元/吨，周环比+0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，HC2205合约震荡上行。



本周，热卷现货价格弱于期货，14日基差168元/吨，周环比-85元/吨。

图5：热卷跨期套利

图6：热卷与螺纹跨品种套利



本周，HC2205合约走势弱于HC2210合约，14日价差为154元/吨，周环比-3元/吨。



本周，HC2205合约走势弱于RB2205合约，14日价差为108元/吨，周环比-43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14日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率75.77%，环比上周增加1.56%，同比去年下降13.62%；高炉炼铁产能利用率79.89%，环比增加2.01%，同比下降11.74%。



1月13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311.44万吨，较上周增加5.62万吨，较去年同期减少21.49万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存

图10：全国33城热卷社会库存



1月13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79.48万吨，较上周增加0.03万吨，较去年同期减少30.41万吨。



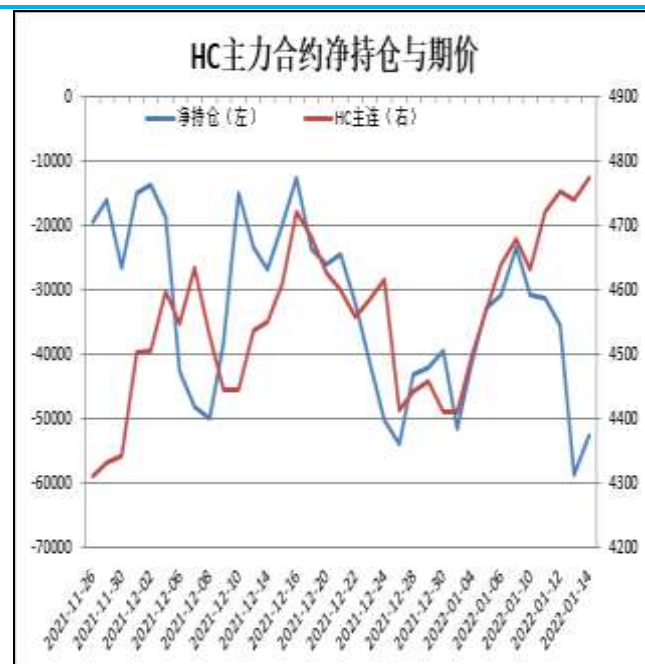
1月13日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为219.25万吨，较上周减少1.2万吨，较去年同期增加8.14万吨。

图11：唐山钢坯库存量



1月13日，唐山钢坯库存量为14.67万吨，较上周减少3.97万吨，钢坯现货报价4430万吨。

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，7日为净空23633手，14日为净空52804手，净空增加29171手，由于空单增幅大于多单。

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。