

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4月1日



金融投资专业理财  
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI

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25日	4月1日	涨跌
期货 (HC2210)	收盘 (元/吨)	5177	5319	142
	持仓 (手)	318244	571933	253689
	前 20 名净持仓 (手)	12855	-13871	-26726
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	5190	5210	20
	基差 (元/吨)	13	-109	-122

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
热卷周度产量下滑，且低于去年同期水平	期价大幅拉涨警惕多头获利抛压
热卷库存下滑，且低于去年同期水平	疫情缓解后现货供应也将同步增加
国内宏观面整体仍利好	

**周度观点策略总结：**本周热轧卷板期价继续走高。近两周全国多地受到公共卫生事件影响，需求出现了不同程度的停滞，物流运输也受到了影响，导致生产供应、终端采购受阻。但经过多日来的抗疫防疫，使得整体形势得明显改善。当前天津、江苏、广东等地物流运输逐步恢复正常，不过仅本周看尚未全面复工，表现为有订单无出货，商户自有仓库库存水平偏高，厂库库存偏低。随着唐山地区管控逐渐放松且有序，可预见后市将呈供需双强趋势。预计下周热轧卷板价格或先扬后抑。

技术上，HC2210 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，5500-5200 区间高抛低买，止损 70 元/吨，注意操作节奏及风险控制。

## 二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



4月1日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为5210元/吨，周环比+20元/吨；全国均价为5294元/吨，周环比+61元/吨。

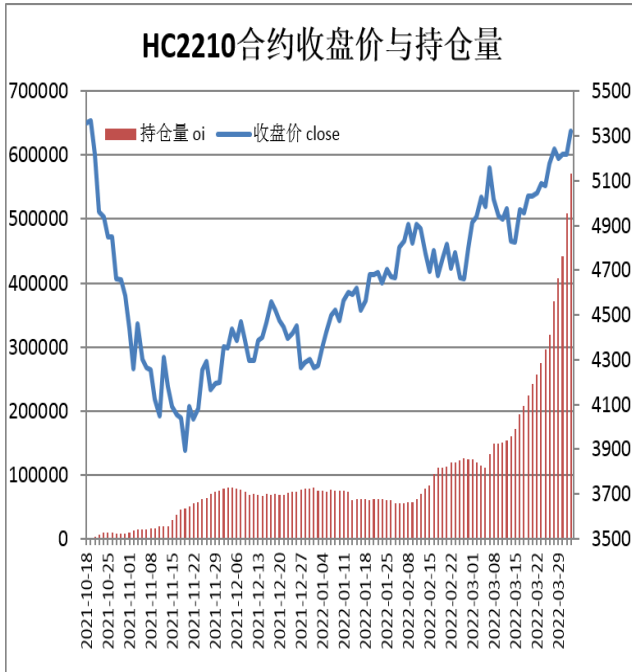
图2：西本新干线钢材价格指数



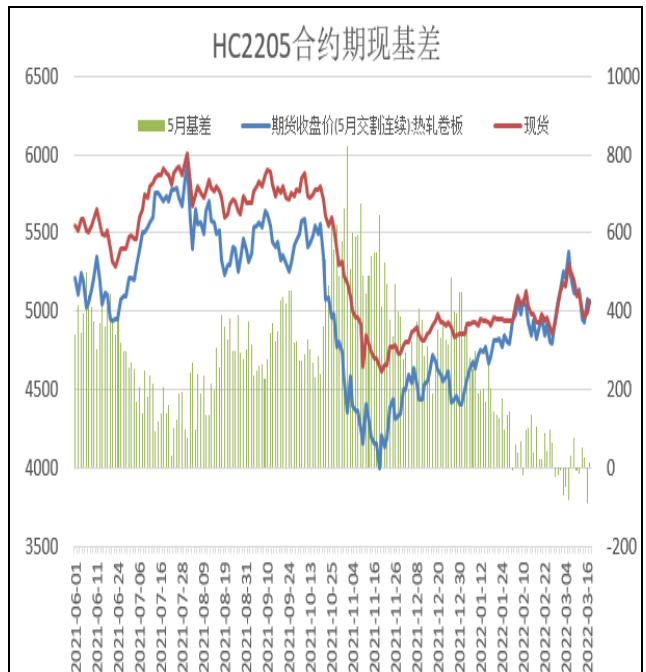
4月1日，西本新干线钢材价格指数为5230元/吨，周环比+30元/吨。

图3：热卷主力合约价格走势

图4：热卷主力合约期现基差

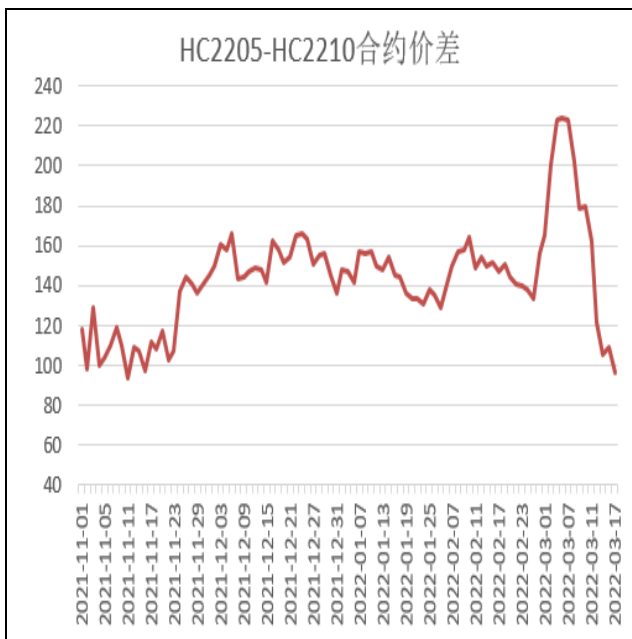


本周，HC2210合约增仓上行。



本周，热卷现货价格弱于期货，1日基差-135元/吨，周环比-43元/吨。

图5：热卷跨期套利



本周，HC2205合约走势弱于HC2210合约，1日价差为26元/吨，周环比-79元/吨。

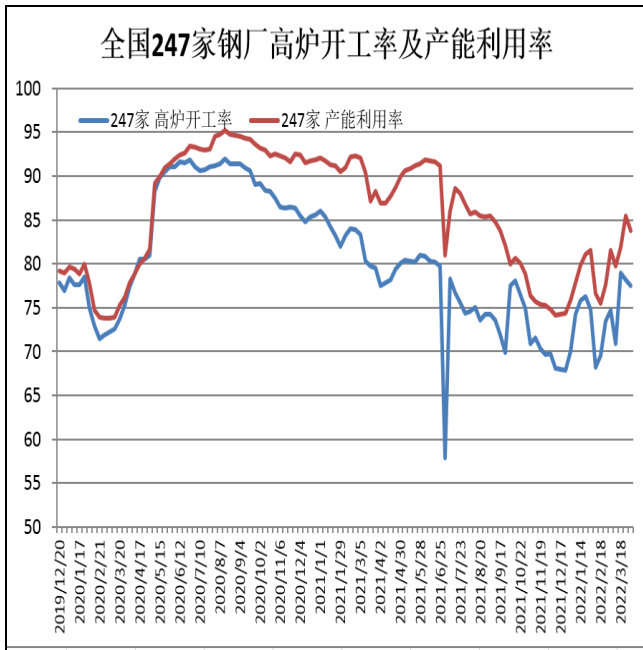
图6：热卷与螺纹跨品种套利



本周，HC2210合约走势弱于RB2210合约，1日价差为159元/吨，周环比-44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

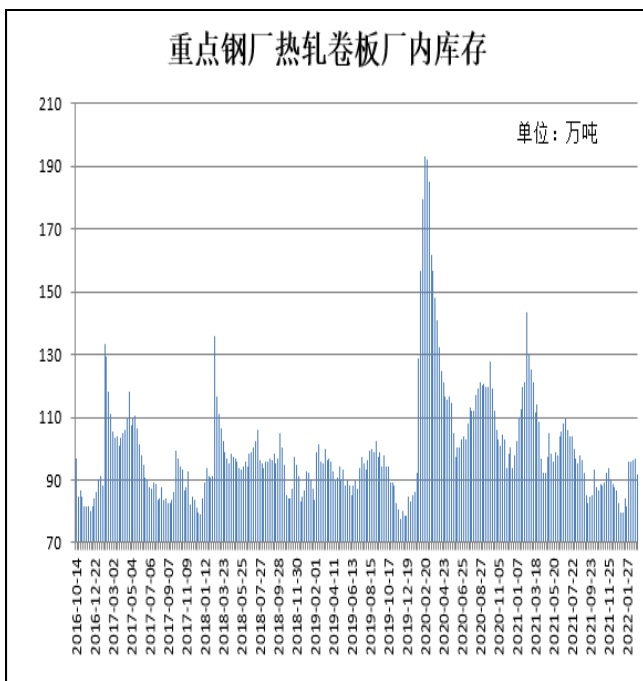


4月1日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率77.45%，环比上周下降0.76%，同比去年下降6.00%；高炉炼铁产能利用率83.76%，环比下降1.68%，同比下降3.41%。



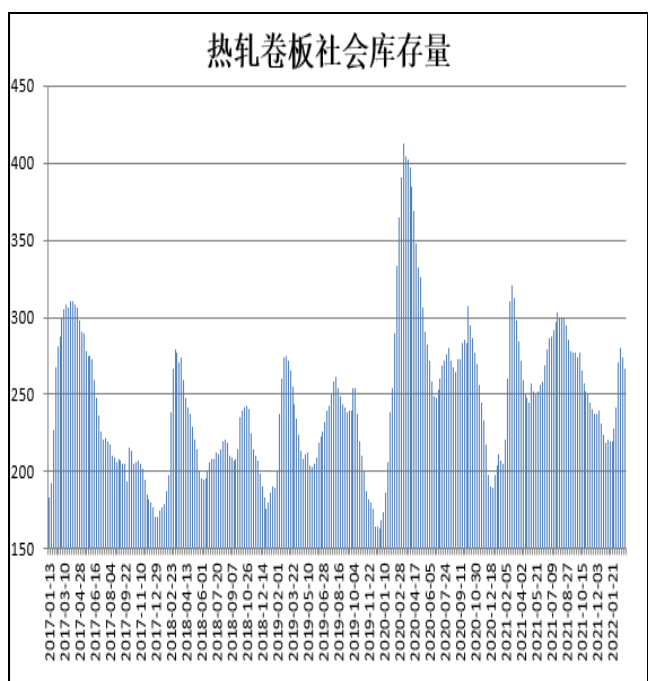
4月1日，据Mysteel监测的全国37家热轧板卷生产企业中热卷周度产量为307.3万吨，较上周减少6.86万吨，较去年同期减少19.06万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



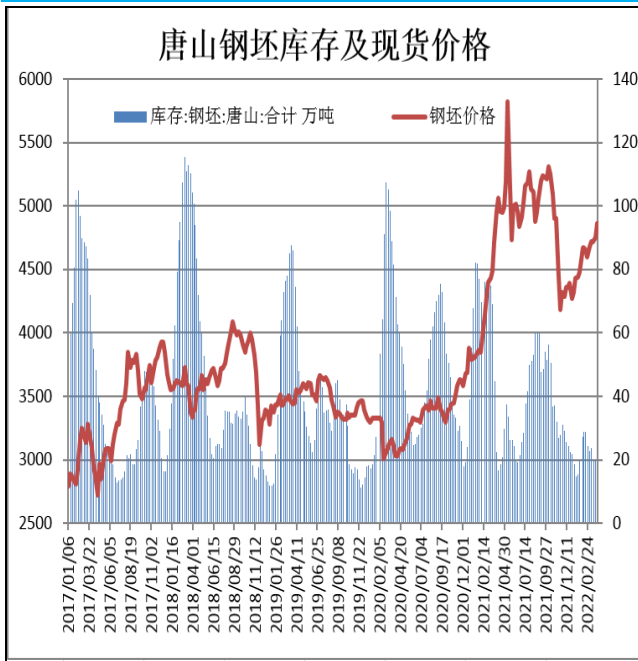
4月1日，据Mysteel监测的全国37家热轧板卷生产企业中热卷厂内库存量为93.48万吨，较上周减少1.7万吨，较去年同期减少14.78万吨。

图10：全国33城热卷社会库存



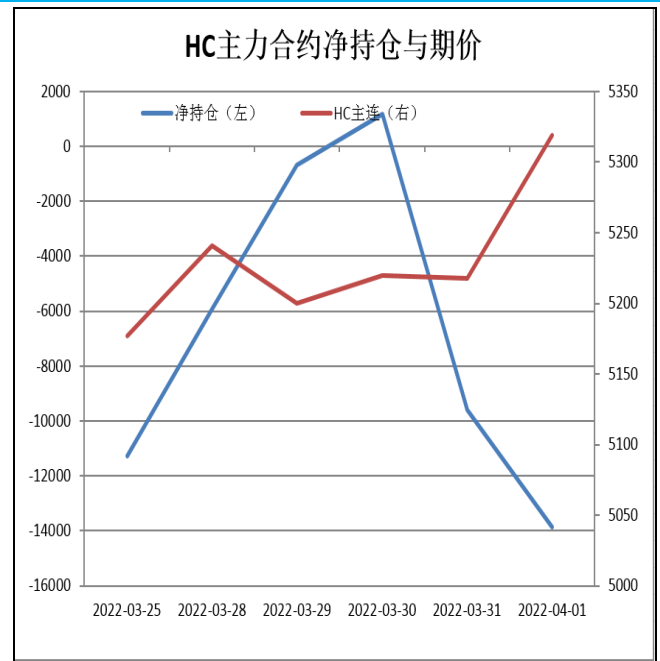
4月1日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为243.66万吨，较上周减少4.57万吨，较去年同期减少27.76万吨。

图11：唐山钢坯库存量



3月31日，唐山钢坯库存量为25万吨，较上周增加4.93万吨，钢坯现货报价4860元/吨。

图12：热卷主力合约前20名净持仓



HC2210合约前20名净持仓情况，25日为净空11278手，1日为净空13871手，净空增加2593手，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。