

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10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	12月3日	12月10日	涨跌
期货 (HC2205)	收盘 (元/吨)	4596	4443	-153
	持仓 (手)	549253	662596	113343
	前 20 名净持仓 (手)	-18861	-15076	3785
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	4800	4820	20
	基差 (元/吨)	204	377	173

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
热卷厂内库存继续下滑	终端需求按需采购
热卷周度产量仍低于去年同期水平	热卷周度产量回升
华北个别钢厂检修因冬奥会将至以及环保原因可能再次延期	热卷社会库存存继续增加可能

**周度观点策略总结：**本周热轧卷板期价先扬后抑。前半周在宏观面暖风频吹的背景下，热卷期现货价格呈现小幅反弹的态势；后半周则承压回落，由于产量回升，而终端需求按需采购为主，社会库存周环比增加 2.89 万吨，同比则增加 42.47 万吨。整体上，近期热卷产量有所回升，但需求暂未见好转，后期热卷社会库存或继续增加。

技术上，HC2205 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴附近；BOLL 指标显示中轨与上轨开口缩小。操作上建议，考虑于 4550-4300 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10日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为4820元/吨，周环比+20元/吨；全国均价为4798元/吨，周环比-8元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



12月10日，西本新干线钢材价格指数为5020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，HC2205合约冲高回调。



本周，热卷现货价格强于期货，10日基差377元/吨，周环比+173元/吨。

图5：热卷跨期套利



本周，HC2201合约走势强于HC2205合约，10日价差为209元/吨，周环比+36元/吨。

图6：热卷与螺纹跨品种套利



本周，HC2205合约走势弱于RB2205合约，10日价差为121元/吨，周环比-91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





12月10日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率68.14%，环比上周下降1.66%，同比去年下降16.63%；高炉炼铁产能利用率74.12%，环比下降0.67%，同比下降17.35%。



12月9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282.56万吨，较上周增加1.93万吨，较去年同期减少47.22万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



12月9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88.66万吨，较上周减少1.54万吨，较去年同期减少9.56万吨。

图10：全国33城热卷社会库存



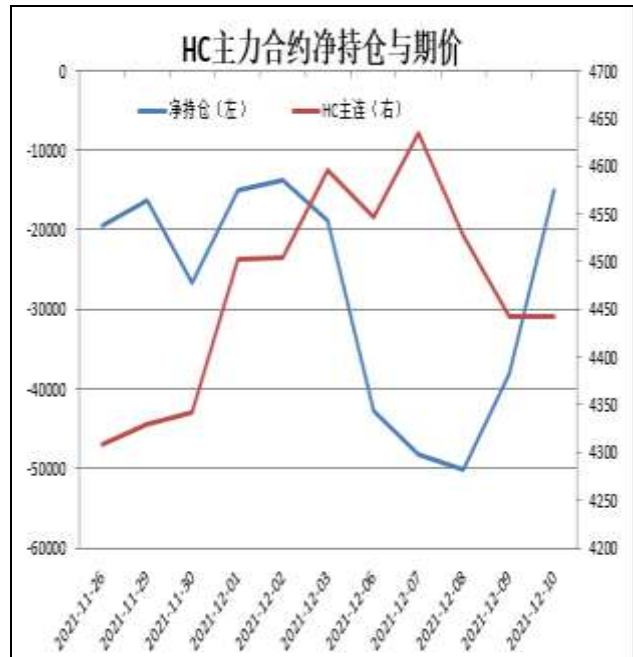
12月9日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为239.98万吨，较上周增加2.89万吨，较去年同期增加42.47万吨。

图11：唐山钢坯库存量



12月10日，唐山钢坯库存量为25.57万吨，较上周减少3.7万吨，钢坯现货报价4360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，3日为净空18861手，10日为净空15076手，净空减少3785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。