

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8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	4月1日	4月8日	涨跌
期货 (HC2210)	收盘 (元/吨)	5319	5195	-124
	持仓 (手)	571933	584728	12795
	前 20 名净持仓 (手)	-13871	2896	16767
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	5210	5220	10
	基差 (元/吨)	-109	25	134

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
部分地区因疫情运输仍不畅	热卷周度产量回升
热卷库存仍低于去年同期水平	上海与吉林疫情影响板材需求
国内宏观面整体仍利好	国际能源署确认释放 1.2 亿桶石油储备
	美联储会议纪要释放鹰派信号

周度观点策略总结：本周热轧卷板期价高位回落。由于热卷周度产量大幅回升，而库存量消化受阻。另外随着部分地区疫情好转，如天津、江苏、广东等地物流运输逐步恢复正常，整体上现货供应有所增加，而当前市场关注上海与吉林疫情的进展，因两地汽车产量在全国占比约 20%，市场担心对卷板需求形成较大的抑制。预计下周热卷产量仍存增加可能。

技术上，HC2210 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴上方；BOLL 指标显示期价承压于上轨，短线将测试中轴支撑。操作上建议，反弹择机短空，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8日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为5220元/吨，周环比+10元/吨；全国均价为5320元/吨，周环比+26元/吨。

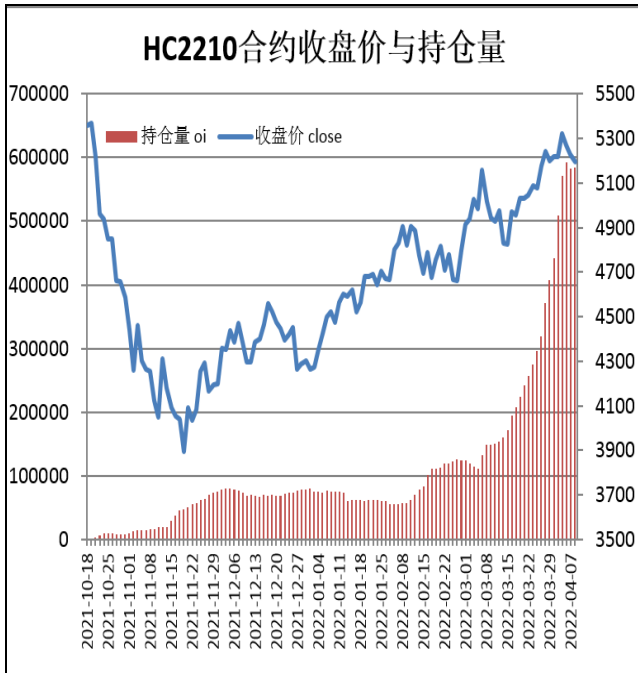
图2：西本新干线钢材价格指数



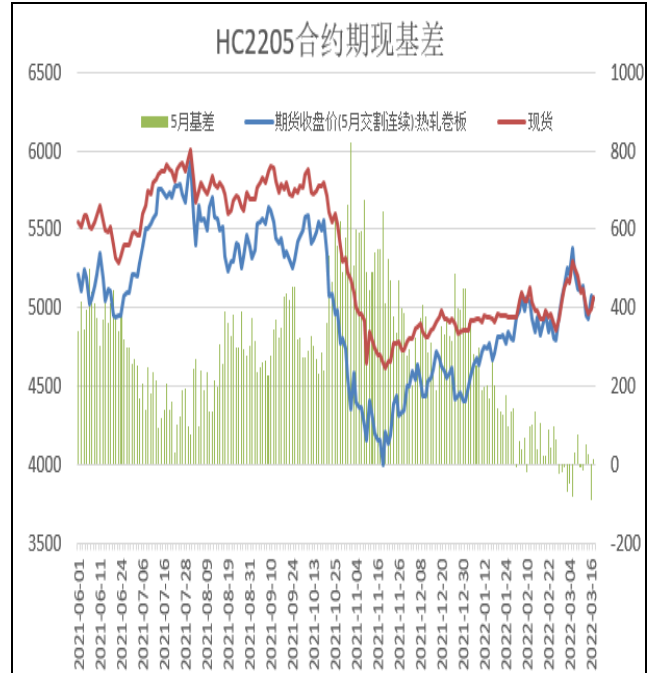
4月8日，西本新干线钢材价格指数为5310元/吨，周环比+80元/吨。

图3：热卷主力合约价格走势

图4：热卷主力合约期现基差

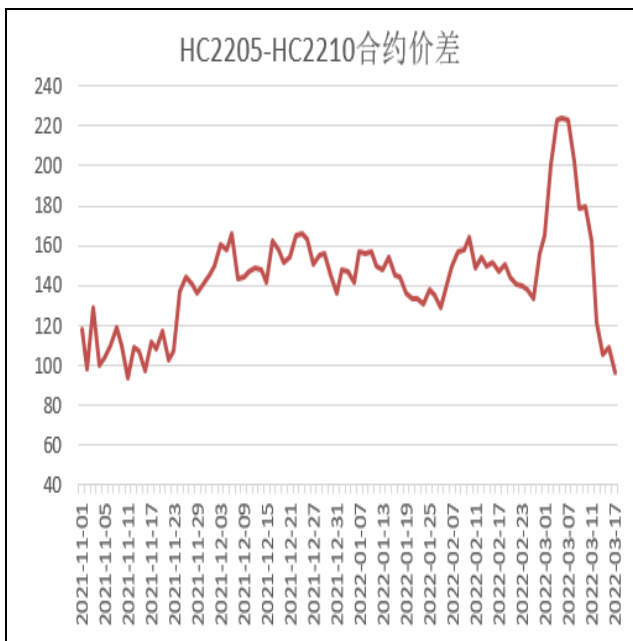


本周，HC2210合约高位回调。



本周，热卷现货价格强于期货，8日基差-30元/吨，周环比+105元/吨。

图5：热卷跨期套利



本周，HC2205合约走势强于HC2210合约，8日价差为55元/吨，周环比+29元/吨。

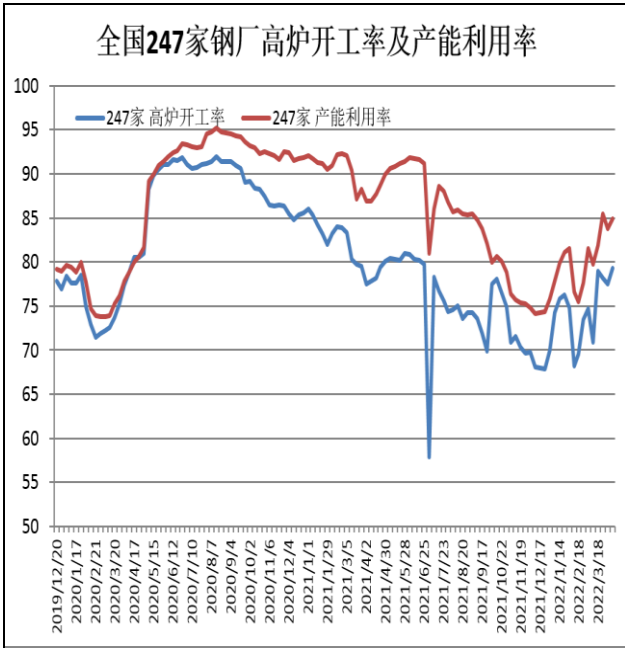
图6：热卷与螺纹跨品种套利



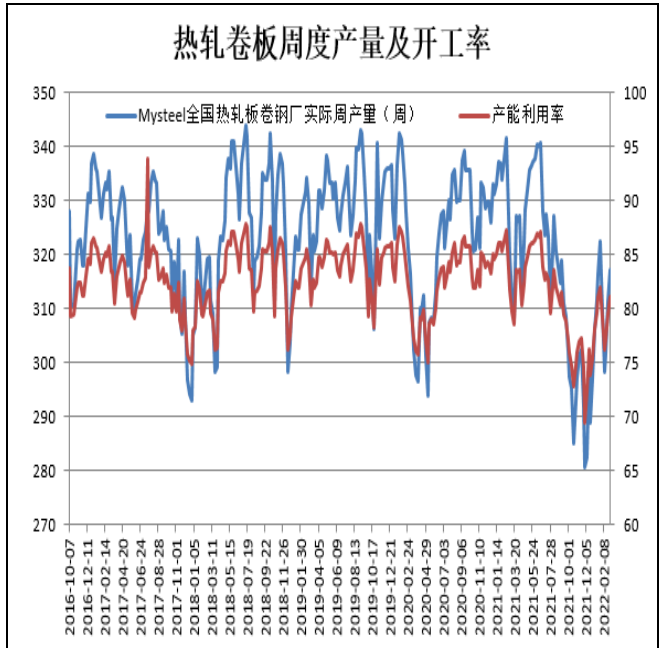
本周，HC2210合约走势强于RB2210合约，8日价差为176元/吨，周环比+17元/吨。

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

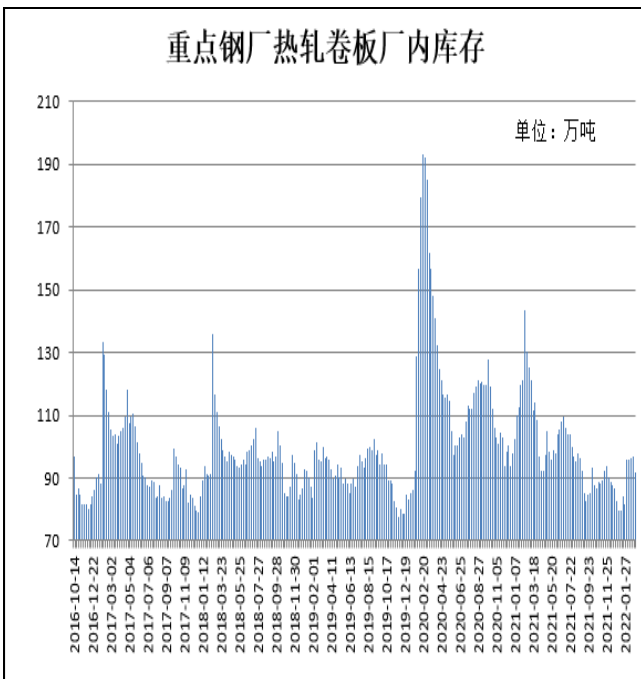


4月8日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率79.27%，环比上周增加1.82%，同比去年下降4.59%；高炉炼铁产能利用率84.95%，环比增加1.19%，同比下降2.25%。



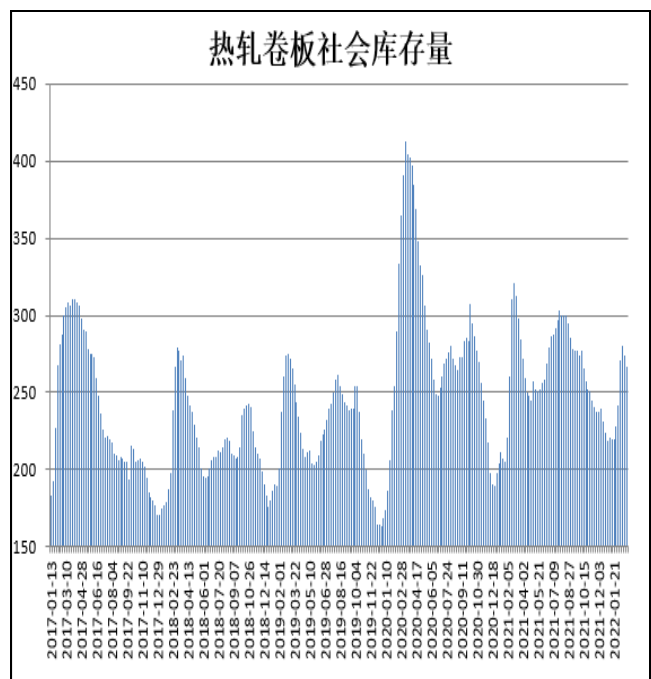
4月7日，据Mysteel监测的全国37家热轧板卷生产企业中热卷周度产量为319.43万吨，较上周增加12.13万吨，较去年同期减少7.67万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



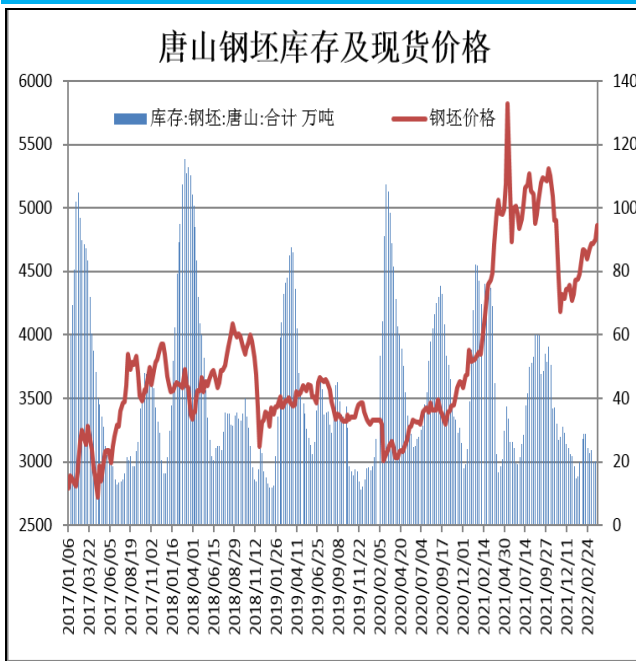
4月7日，据Mysteel监测的全国37家热轧板卷生产企业中热卷厂内库存量为94.66万吨，较上周增加1.18万吨，较去年同期减少2.08万吨。

图10：全国33城热卷社会库存



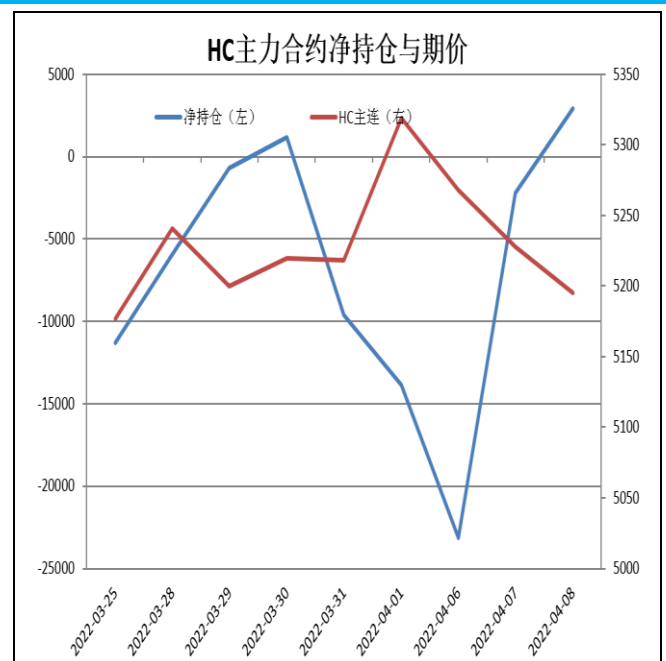
4月7日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为241.21万吨，较上周减少2.45万吨，较去年同期减少18.48万吨。

图11：唐山钢坯库存量



4月7日，唐山钢坯库存量为27.5万吨，较上周增加2.5万吨，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，1日为净空13871手，8日为净多2896手，净多增加16767手，主流持仓增多减空。

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。