

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7月2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	6月25日	7月2日	涨跌
期货 (HC2110)	收盘 (元/吨)	5288	5418	130
	持仓 (手)	485280	521613	36333
	前 20 名净持仓 (手)	-13292	-11148	2144
现货	上海热轧卷板	5400	5460	60
	5.75mm Q235 (元/吨)			
	基差 (元/吨)	112	42	-70

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
环保政策仍趋严	热卷库存量继续提升
矿价坚挺，对炼钢成本构成支撑	下游采购依旧比较谨慎，基本按需采购
	随着庆典结束，部分限产钢厂将陆续复产

周度观点策略总结：本周热轧卷板期货价格震荡偏强，由于七一建党100周年庆典，京津冀地区环保限产消息频发，其中唐山、邯郸钢厂于6月28日至7月2日进入限产期，供应减少预期提振期价反弹，现货市场报价也跟随上探，不过实际下游需求并未带动，整周市场成交表现较为清淡。随着庆典结束，部分限产钢厂将陆续复产，产量供应增加预期及终端需求偏弱，热卷库存或进一步提升，后市期价或延续区间整理。

技术上，HC2110合约日线MACD指标显示DIFF与DEA小幅走高；BOLL指标显示上轨与下轨开口缩小。操作上建议，短线考虑于5550-5250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



7月2日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为5460元/吨，周环比+60元/吨；全国均价为5402元/吨，周环比+23元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



7月2日，西本新干线钢材价格指数为5110元/吨，周环比+20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，HC2110合约震荡走高。



本周，热卷现货价格弱于期货，2日基差为42元/吨，周环比-70元/吨。

图5：热卷跨期套利



本周，HC2110合约走势弱于HC2201合约，2日价差为82元/吨，周环比-18元/吨。

图6：热卷与螺纹跨品种套利



本周，HC2110合约走势强于RB2110合约，2日价差为294元/吨，周环比+72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

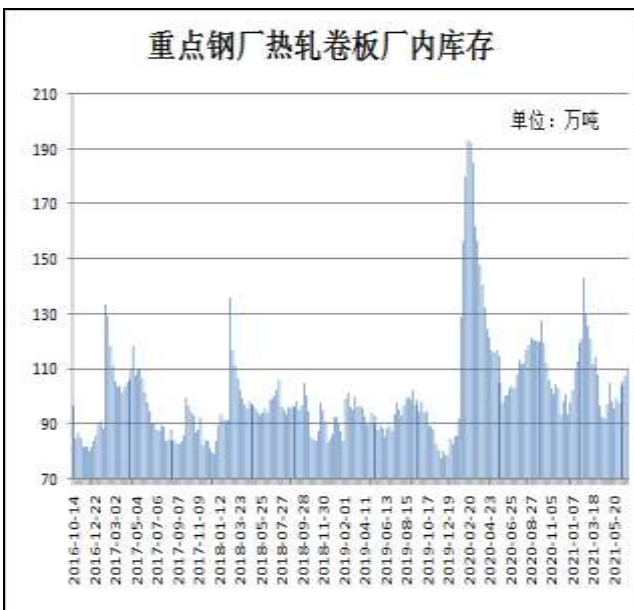


7月2日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率57.94%，环比上周下降21.74%，同比去年下降33.07%；高炉炼铁产能利用率81.01%，环比下降10.16%，同比下降12.35%。



7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328.08万吨，较上周减少12.58万吨，较去年同期增加0.02万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



7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109.75万吨，较上周增加1.99万吨，较去年同期增加6.03万吨。

图10：全国33城热卷社会库存



7月1日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为286.11万吨，较上周增加7.43万吨，较去年同期增加33.55万吨。

图11：唐山钢坯库存量

图12：热卷主力合约前20名净持仓



7月1日，唐山钢坯库存量为25.48万吨，较上周增加4.09万吨，钢坯现货报价4910元/吨。

HC2110合约前20名净持仓情况，25日为净空13292手，2日为净空11148手，净空减少2144手，由于主流持仓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。