

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17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10日	12月17日	涨跌
期货 (HC2205)	收盘 (元/吨)	4443	4680	+237
	持仓 (手)	662596	696900	+34304
	前 20 名净持仓 (手)	-15076	-23675	-8599
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	4820	4940	+120
	基差 (元/吨)	377	260	-117

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
热卷库存量下滑	终端需求按需采购
热卷周度产量仍低于去年同期水平	热卷周度产量继续回升
冬奥会将至以及环保原因将抑制产量释放	

**周度观点策略总结：**本周热轧卷板期价逐步走高。由于原材料期现货价格走高提升炼钢成本，钢厂出厂价上调，另外 11 月宏观数据好于市场预期，叠加 11 月粗钢产量继续下滑提振市场情绪。本周热卷周度产量明显回升，且库存去化放缓，但由冬奥会临近释放出的环保政策加严，高炉限产将抑制产量提升空间。

技术上，HC2205 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴上方；BOLL 指标显示中轨与上轨开口向上。操作上建议，短线以 MA5 日均线为多空分水岭，注意风险控制。

## 二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



12月17日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为4940元/吨，周环比+120元/吨；全国均价为4860元/吨，周环比+62元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



12月17日，西本新干线钢材价格指数为5120元/吨，周环比+100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合约增仓上行。



本周，热卷现货价格弱于期货，17日基差260元/吨，周环比-117元/吨。

图5：热卷跨期套利



本周，HC2205合约走势强于HC2210合约，17日价差为158元/吨，周环比+11元/吨。

图6：热卷与螺纹跨品种套利



本周，HC2205合约走势强于RB2205合约，17日价差为175元/吨，周环比+54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17日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率68.00%，环比上周下降0.14%，同比去年下降17.29%；高炉炼铁产能利用率74.28%，环比增加0.15%，同比下降17.40%。



12月16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298.27万吨，较上周增加15.71万吨，较去年同期减少31.37万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存

图10：全国33城热卷社会库存



12月16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87.5万吨，较上周减少1.16万吨，较去年同期减少13.05万吨。



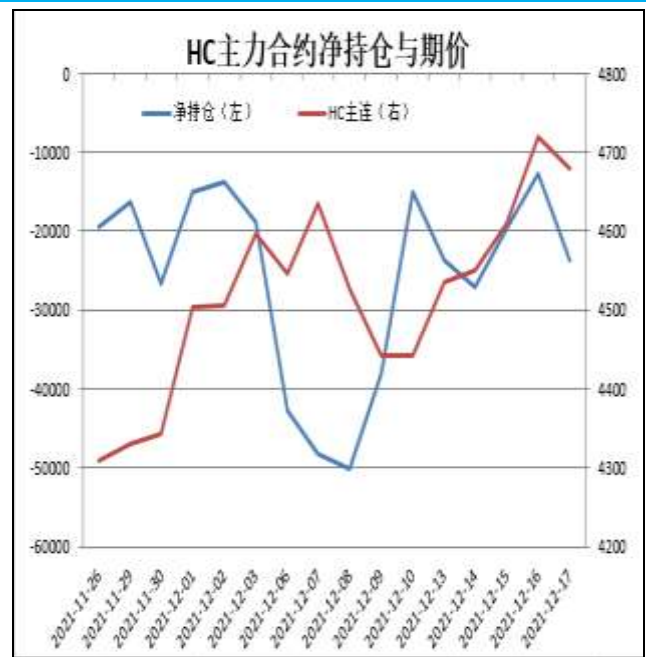
12月16日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为231.52万吨，较上周减少8.46万吨，较去年同期增加40.74万吨。

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，10日为净空15076手，17日为净空23675手，净空增加8599手，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。