

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10月15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	10月8日	10月15日	涨跌
期货 (HC2201)	收盘 (元/吨)	5813	5740	-73
	持仓 (手)	388194	374391	-13803
	前 20 名净持仓 (手)	-12704	-10533	2171
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	5850	5780	-70
	基差 (元/吨)	37	40	3

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
限产政策仍趋严	终端需求仍未明显释放
热卷周度产量下滑且低于去年同期水平	高层表示将增加大宗商品、关键零部件生产供应，提升重要商品供给能力
厂内库存及社会库存出现回落	

周度观点策略总结：本周热轧卷板期价陷入区间宽幅整理，上半周受钢厂复产预期增加，期现货价格承压回落，但周四公布的热卷周度产量继续下滑对期价构成支撑。伴随着取消一刀切和拉闸限电开启电价市场化试点，终端限电情况或有缓解，板材被抑制的需求有提升可能。只是国家统计局将于10月18日公布第三季度国民经济运行情况，据不完全统计，多家分析机构预计第三季度GDP同比增速在5%以上，有所走弱但不会失速。因此，下周热卷期价或延续区间宽幅整理。

技术上，HC2201合约日线MACD指标显示DIFF与DEA运行于0轴附近；BOLL指标显示上轨与下轨开口缩小。操作上建议，考虑5500-5800区间低买高抛，止损80元/吨。

二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



10月15日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为5780元/吨，周环比-80元/吨；全国均价为5858元/吨，周环比-56元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



10月15日，西本新干线钢材价格指数为6060元/吨，周环比-50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

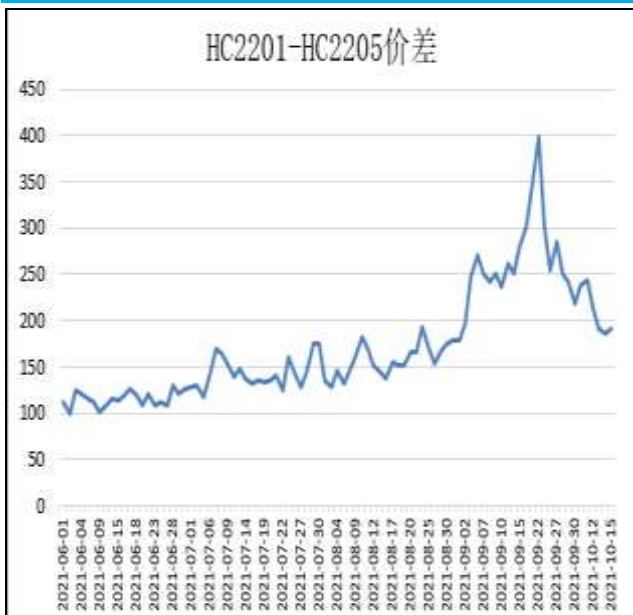


本周，HC2201合约震荡偏弱。



本周，热卷现货价格强于期货，15日基差40元/吨，周环比+3元/吨。

图5：热卷跨期套利



本周，HC2201合约走势弱于HC2205合约，15日价差为192元/吨，周环比-46元/吨。热卷1-5合约价差150-200区间，考虑买近抛远。

图6：热卷与螺纹跨品种套利



本周，HC2201合约走势强于RB2201合约，15日价差为225元/吨，周环比+162元/吨。建议价差100附近多卷空螺，300-350区间则空卷多螺。

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



10月15日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率78.07%，环比上周增加0.55%，同比去年下降10.34%；高炉炼铁产能利用率80.66%，环比增加0.72%，同比下降12.25%。



10月14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295.47万吨，较上周减少1.92万吨，较去年同期减少28.64万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存

图10：全国33城热卷社会库存



10月14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87.88万吨，较上周减少5.18万吨，较去年同期减少31.5万吨。



10月14日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为266.01万吨，较上周减少10.9万吨，较去年同期减少28.61万吨。

图11：唐山钢坯库存量



10月14日，唐山钢坯库存量为50.4万吨，较上周减少5.79万吨，钢坯现货报价5250元/吨。

图12：热卷主力合约前20名净持仓



HC2201合约前20名净持仓情况，8日为净空12704手，15日为净空10533手，净空减少2171手，由于空单减幅略大于多单。

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。