

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22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15日	10月22日	涨跌
期货 (HC2201)	收盘 (元/吨)	5740	5308	-432
	持仓 (手)	374391	482782	108391
	前20名净持仓 (手)	-10533	32677	43210
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	5780	5550	-230
	基差 (元/吨)	40	242	202

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
热卷周度产量下滑且低于去年同期水平	终端需求仍未明显释放
华北钢厂限产力度较大	政策面管控对市场情绪影响较大
厂内库存及社会库存继续回落	

周度观点策略总结：本周热轧卷板期价震荡下行，由于煤炭受政策管控影响大幅下跌，同时也带动了黑色系成材盘面的大幅下挫，但我们发现热卷期价走势相较于其他品种相对抗跌。此前部分钢厂虽有复工复产消息，但目前钢厂产量仍呈现下滑趋势，热卷周度产量连续三周下滑，个别钢厂检修再次延期至12月份，市场供应继续减少预期增加。只是在政策面调控下，市场情绪较弱，或抑制中长线反弹空间。

技术上，HC2201 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向下调整；BOLL 指标显示中轨与下轨开口向下。操作上建议，考虑 5450-5100 区间高抛低买，止损 100 元/吨。

二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



10月22日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为5550元/吨，周环比-230元/吨；全国均价为5703元/吨，周环比-155元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



10月22日，西本新干线钢材价格指数为5750元/吨，周环比-310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

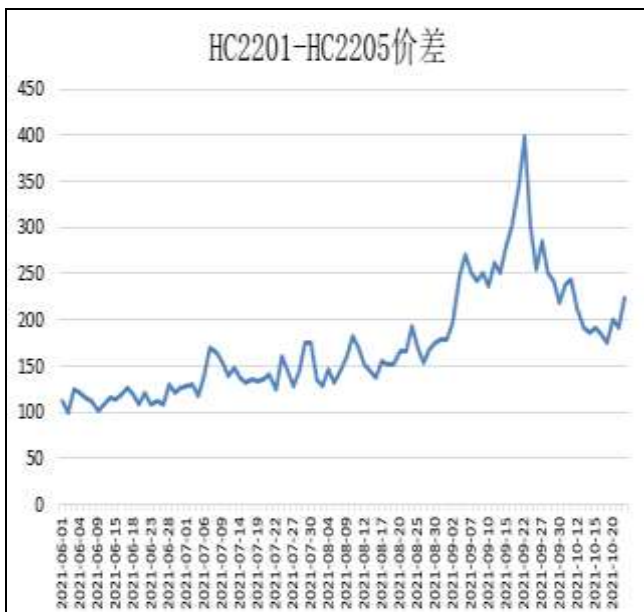


本周，HC2201合约增仓下行。



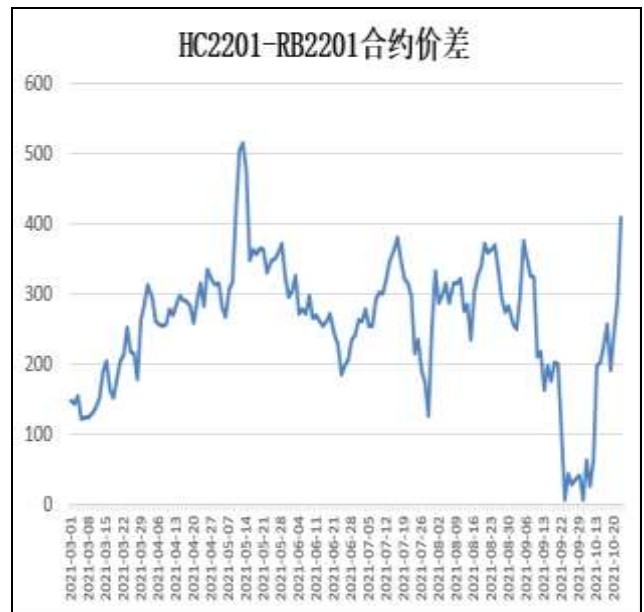
本周，热卷现货价格强于期货，22日基差242元/吨，周环比+202元/吨。

图5：热卷跨期套利



本周，HC2201合约走势强于HC2205合约，22日价差为224元/吨，周环比+32元/吨。近期华北板材限产幅度较大，热卷或将维持近月合约强于远月格局。

图6：热卷与螺纹跨品种套利



本周，HC2201合约走势强于RB2201合约，22日价差为408元/吨，周环比+183元/吨。卷螺价差步入400上方压力或逐渐增加，可关注空卷多螺套利机会。

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22日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率76.55%，环比上周下降1.52%，同比去年下降11.73%；高炉炼铁产能利用率80.05%，环比下降0.61%，同比下降12.29%。



10月21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285.03万吨，较上周减少10.44万吨，较去年同期减少35.66万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



10月21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86.74万吨，较上周减少1.14万吨，较去年同期减少25.21万吨。

图10：全国33城热卷社会库存



10月21日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为257.53万吨，较上周减少8.48万吨，较去年同期减少29.27万吨。

图11：唐山钢坯库存量



10月21日，唐山钢坯库存量为36.89万吨，较上周减少13.51万吨，钢坯现货报价5090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，15日为净空10533手，22日为净多32677手，净多增加43210手，由于多单增幅大于空单。

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。