

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29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22日	10月29日	涨跌
期货 (HC2201)	收盘 (元/吨)	5308	5003	-305
	持仓 (手)	482782	505335	22553
	前 20 名净持仓 (手)	32677	39401	6724
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	5550	5320	-230
	基差 (元/吨)	242	317	75

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
华北钢厂限产力度较大	终端需求仍未明显释放
热卷社会库存再度小幅下滑	政策面管控仍影响市场情绪
	热卷周度产量回升
	热卷厂内库存增加

周度观点策略总结：本周热轧卷板期价震荡偏弱，重心下移。政策面调控继续打压煤炭期现货价格并拖累成材，商家心态转差，下游观望情绪浓厚，整体市场成交也表现欠佳。价格变化更多受消息面扰动，侧面反映了目前市场心态的纠结和敏感。本周热卷周度产量小幅回升，库存去化放缓，鉴于当前市场不确定因素较多，热卷期价走势或陷入区间宽幅整理。

技术上，HC2201 合约重心下移，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向下运行；BOLL 指标显示中轨与下轨开口向下。操作上建议，考虑 4900-5300 区间低买高抛，止损 100 元/吨。

二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



10月29日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为5320元/吨，周环比-230元/吨；全国均价为5463元/吨，周环比-240元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



10月29日，西本新干线钢材价格指数为5440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

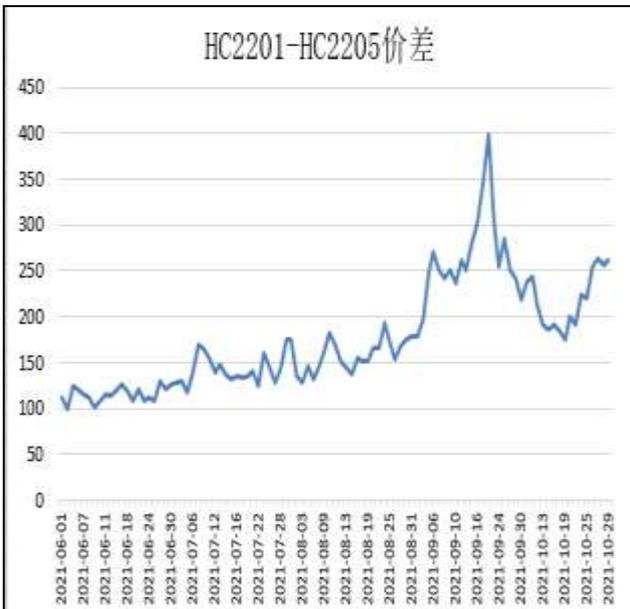


本周，HC2201合约震荡下行。



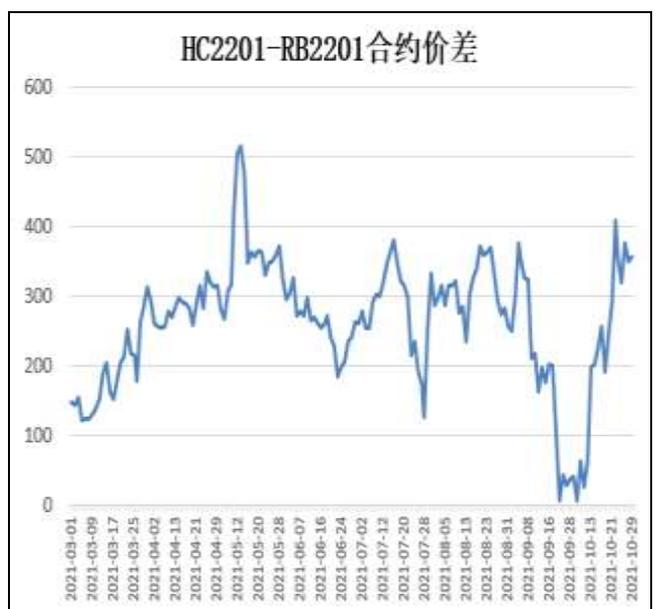
本周，热卷现货价格强于期货，29日基差317元/吨，周环比+75元/吨。

图5：热卷跨期套利



本周，HC2201合约走势强于HC2205合约，29日价差为262元/吨，周环比+38元/吨。

图6：热卷与螺纹跨品种套利



本周，HC2201合约走势弱于RB2201合约，29日价差为357元/吨，周环比-51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

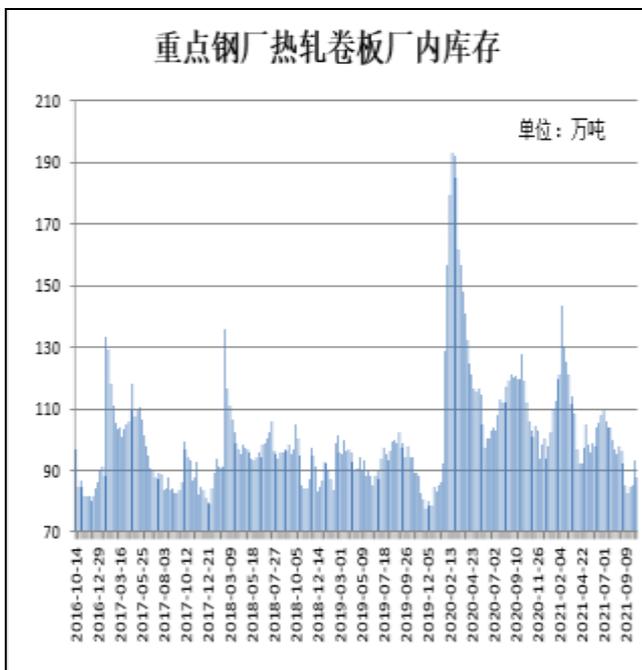


10月29日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率74.90%，环比上周下降1.66%，同比去年下降12.60%；高炉炼铁产能利用率78.83%，环比下降1.22%，同比下降13.64%。



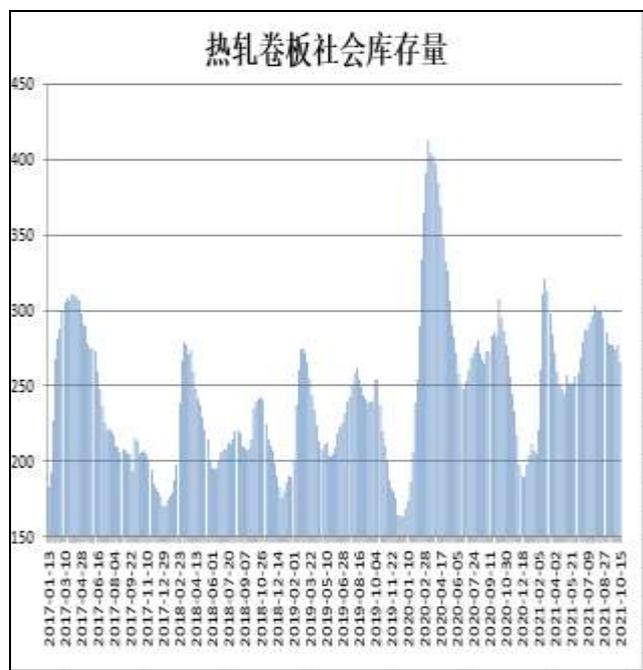
10月28日，据Mysteel监测的全国37家热轧板卷生产企业中热卷周度产量为292.75万吨，较上周增加7.72万吨，较去年同期减少28.07万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



10月28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88.88吨，较上周增加2.14万吨，较去年同期减少17.2万吨。

图10：全国33城热卷社会库存



10月28日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为252.51万吨，较上周减少5.02万吨，较去年同期减少24.87万吨。

图11：唐山钢坯库存量



10月28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，22日为净多32677手，29日为净多39401手，净多增加6724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。