

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24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17日	12月24日	涨跌
期货 (HC2205)	收盘 (元/吨)	4680	4616	-64
	持仓 (手)	696900	823902	+127002
	前 20 名净持仓 (手)	-23675	-50222	-26547
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	4940	4930	-10
	基差 (元/吨)	260	314	+54

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	主流持仓偏空
冬奥会将至产量或受到一定程度抑制	

周度观点策略总结：本周热轧卷板期价承压回调。随着气温下降及假期临近，现货市场淡季效应显现，实际需求萎缩，期价回落更是影响市场情绪，终端以按需采购为主。本周热卷周度产量为289.02万吨，较上周减少9.25万吨，较去年同期减少36.96万吨；钢厂厂内库存量为86.72万吨，较上周减少0.78万吨，较去年同期减少6.93万吨；33个主要城市社会库存为223.32万吨，较上周减少8.2万吨，较去年同期增加33.38万吨。本周热卷周度产量虽出现回落，但库存去化继续放缓，且生态环境部表示，冬奥会期间将大面积关停企业，传言不实。后市重点关注各地区钢厂冬储政策。

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，考虑于 4500-4750 区间低买高抛，止损 50 元/吨。

二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



12月24日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为4930元/吨，周环比-10元/吨；全国均价为4859元/吨，周环比-1元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



12月24日，西本新干线钢材价格指数为5090元/吨，周环比-30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合约回调整理。



本周，热卷现货价格强于期货，24日基差314元/吨，周环比+54元/吨。

图5：热卷跨期套利

图6：热卷与螺纹跨品种套利



本周，HC2205合约走势强于HC2210合约，24日价差为163元/吨，周环比+5元/吨。



本周，HC2205合约走势弱于RB2205合约，24日价差为97元/吨，周环比-78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24日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率67.87%，环比上周下降0.13%，同比去年下降17.68%；高炉炼铁产能利用率74.33%，环比增加0.05%，同比下降17.54%。



12月23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289.02万吨，较上周减少9.25万吨，较去年同期减少36.96万吨。

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23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86.72万吨，较上周减少0.78万吨，较去年同期减少6.93万吨。



12月23日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为223.32万吨，较上周减少8.2万吨，较去年同期增加33.38万吨。

图11：唐山钢坯库存量



12月23日，唐山钢坯库存量为22.45万吨，较上周减少1.87万吨，钢坯现货报价4390万吨。

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，17日为净空23675手，24日为净空50222手，净空增加26547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。