

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 2022年3月11日



金融投资专业理财
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI

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	3月4日	3月11日	涨跌
期货 (HC2205)	收盘 (元/吨)	5210	5137	-73
	持仓 (手)	921949	673167	-248782
	前 20 名净持仓 (手)	-21048	7366	28414
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	5160	5120	-40
	基差 (元/吨)	-50	-17	33

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	期价大幅上涨谨防多头获利抛压
热卷库存下滑，且低于去年同期水平	热卷现货上调后，高位成交减弱
欧盟热卷价格明显推涨	

周度观点策略总结：本周热轧卷板期价冲高回调。国际油价先涨后跌，带动大宗商品价格波动，本周由于两会及冬残奥会的召开，热卷周度产量出现回落，同时终端需求逐步回升，热卷厂内库存及社会库存均下滑，且低于去年同期水平，下周钢厂高炉复产预期增强，但原材料价格坚挺，炼钢成本提升将对钢价构成支撑，另外由于俄乌冲突导致上游市场供应不畅，欧洲天然气和电力成本居高不下，卷板价格大幅上涨对国内板材期现货价格亦有支撑作用，下周热卷期价或呈现震荡偏强走势。

技术上，HC2205 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向上走高；BOLL 指标显示上轨与中轴开口向上。操作上建议，5000 上方偏多交易。

二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



3月11日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为5120元/吨，周环比-40元/吨；全国均价为5170元/吨，周环比-9元/吨。

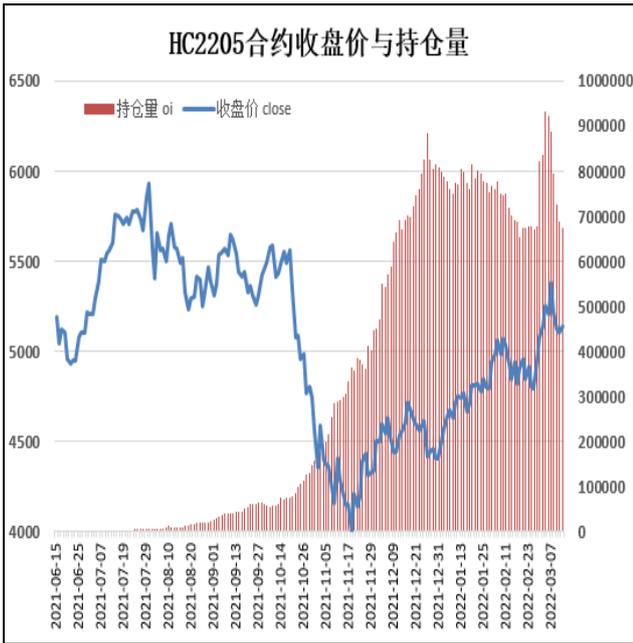
图2：西本新干线钢材价格指数



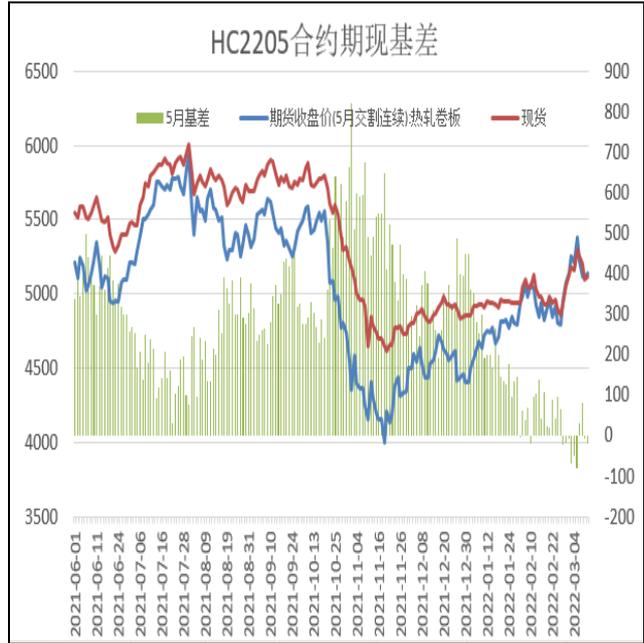
3月11日，西本新干线钢材价格指数为5180元/吨，周环比+40元/吨。

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合约冲高回落。



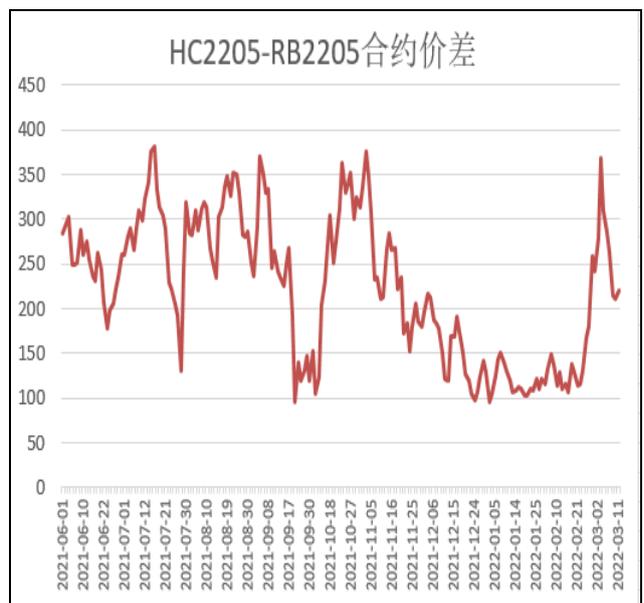
本周，热卷现货价格强于期货，11日基差-17元/吨，周环比+33元/吨。

图5：热卷跨期套利



本周，HC2205合约走势弱于HC2210合约，11日价差为162元/吨，周环比-62元/吨。

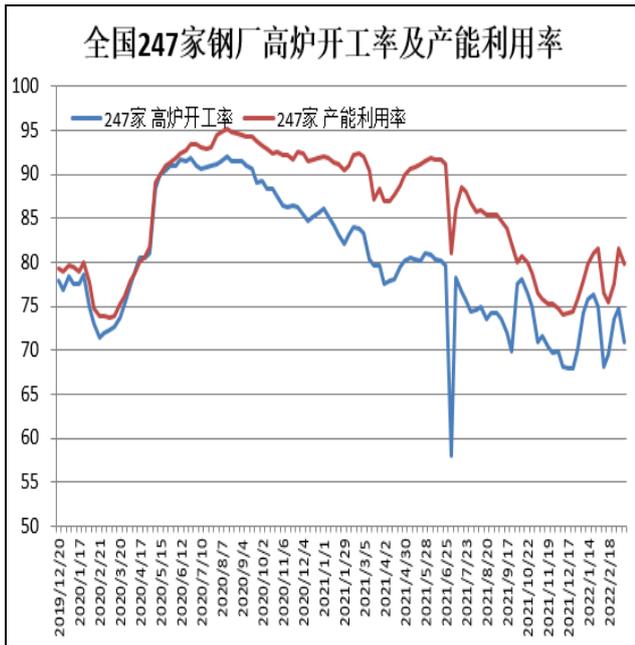
图6：热卷与螺纹跨品种套利



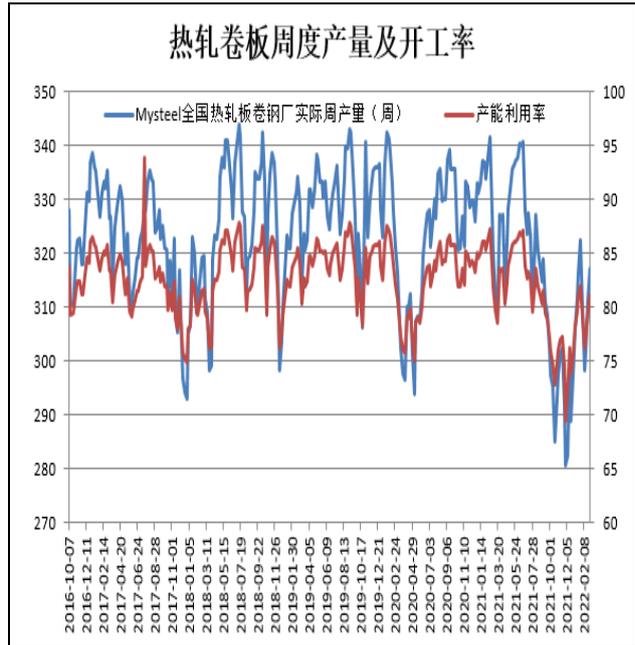
本周，HC2205合约走势弱于RB2205合约，11日价差为220元/吨，周环比-89元/吨。

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

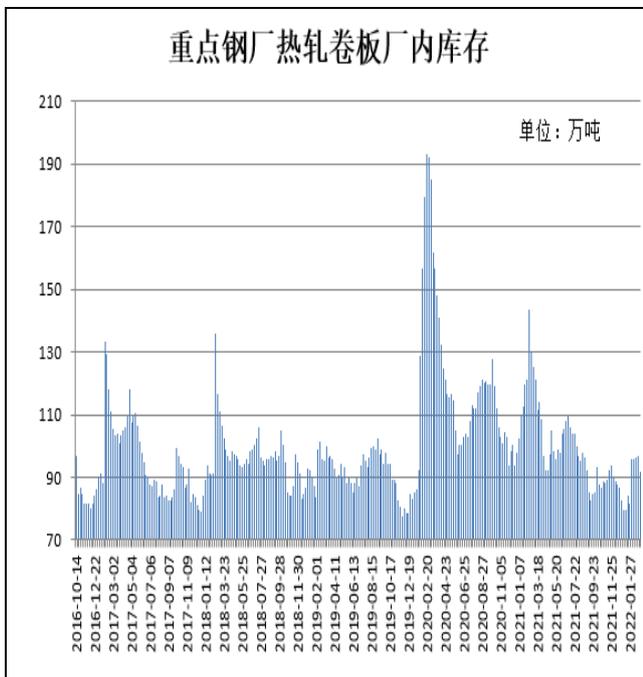


3月11日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率70.85%，环比上周下降3.87%，同比去年下降15.47%；高炉炼铁产能利用率79.78%，环比下降1.71%，同比下降11.14%。



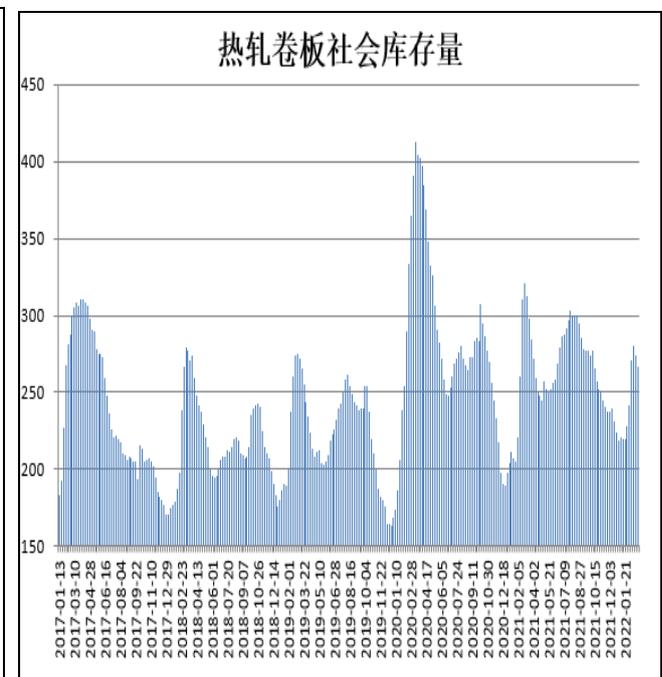
3月10日，据Mysteel监测的全国37家热轧板卷生产企业中热卷周度产量为294.94万吨，较上周减少22.14万吨，较去年同期减少17.42万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



3月10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88.33万吨，较上周减少3.23万吨，较去年同期减少32.75万吨。

图10：全国33城热卷社会库存



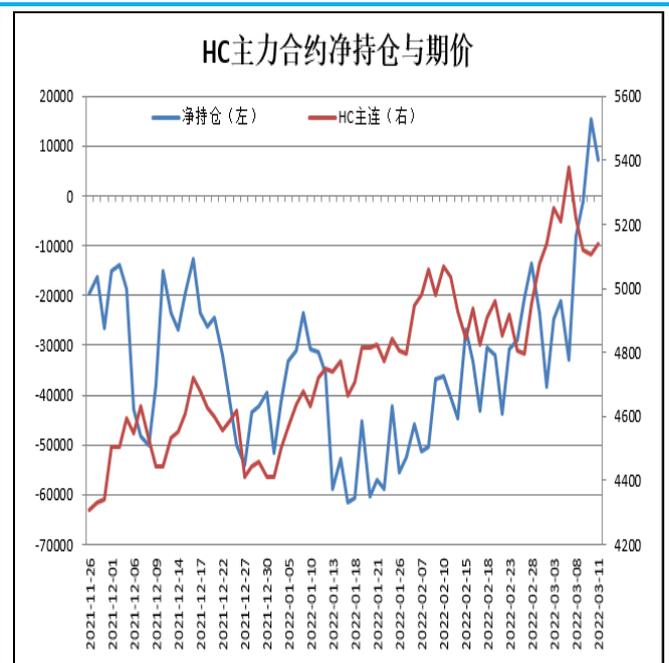
3月10日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为255.3万吨，较上周减少11.49万吨，较去年同期减少57.25万吨。

图11：唐山钢坯库存量



3月10日，唐山钢坯库存量为23.77万吨，较上周增加1.03万吨，钢坯现货报价4720万吨。

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，4日为净空21048手，11日为净多7366手，净多增加28414手，由于空单减幅大于多单。

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。