

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4月30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	4月23日	4月30日	涨跌
期货 (HC2110)	收盘 (元/吨)	5590	5688	+98
	持仓 (手)	712279	723595	+11316
	前20名净持仓 (手)	50089	41776	-8313
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	5610	5770	+160
	基差 (元/吨)	20	82	+62

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
热卷社会库存继续下滑	高价格对终端需求造成一定抑制
环保政策仍趋严	热卷周度产量增加
	财政部取消部分钢铁产品出口退税或影响市场情绪

周度观点策略总结：本周热轧卷板期价先扬后抑，现货报价则大幅上调。周初受环保因素影响，期现货价格表现坚挺，投机需求比较活跃，低位成交较好。且在五一假期即将来临之际，下游主动备货，市场成交情况表现尚可。周五热卷期货减仓回调，更多是规避假期风险，同时对周四大涨的修正。本周热卷周度产量增幅扩大，厂内库存止跌反弹，而社会库存量继续下滑，当前环保政策仍处于高压状态，短线行情或陷入高位整理。

技术上，HC2110 合约高位整理，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于高位，红柱缩小；BOLL 指标显示上轨与中轴开口向上。操作上建议，短线考虑于 5750-5580 区间高抛低买，止损 50 元/吨。

二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



4月30日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为5770元/吨，周环比+160元/吨；全国均价为5748元/吨，周环比+127元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



4月30日，西本新干线钢材价格指数为5460元/吨，周环比+110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，HC2110合约冲高整理。



本周，热卷现货价格强于期货，30日基差为82元/吨，周环比+62元/吨。

图5：热卷跨期套利



本周，HC2110合约走势弱于HC2201合约，30日价差为126元/吨，周环比-10元/吨。

图6：热卷与螺纹跨品种套利



本周，HC2110合约走势强于RB2110合约，30日价差为297元/吨，周环比+6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

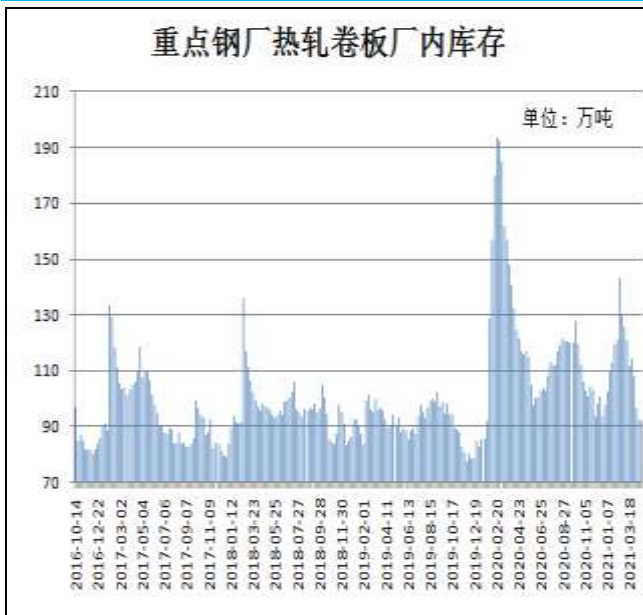


4月30日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率80.08%，环比上周增加0.65%，同比去年下降7.55%；高炉炼铁产能利用率89.93%，环比增加1.18%，同比增加1.35%。



4月29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328.34万吨，较上周增加6.4万吨，较去年同期增加27.1万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



4月29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97.11万吨，较上周增加4.98万吨，较去年同期减少19.67万吨。

图10：全国33城热卷社会库存



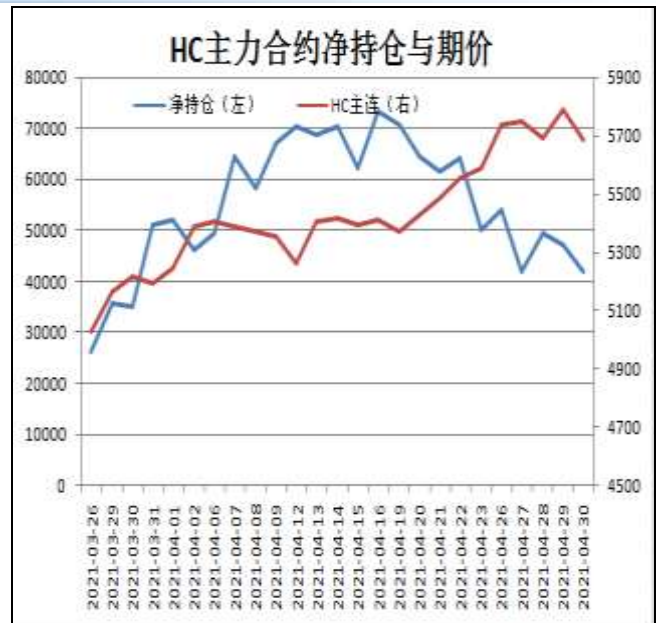
4月29日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为244.83万吨，较上周减少3.5万吨，较去年同期减少87.89万吨。

图11：唐山钢坯库存量

图12：热卷主力合约前20名净持仓



4月29日，唐山钢坯库存量为29.77万吨，较上周增加8.95万吨，钢坯现货报价4990元/吨。



HC2110合约前20名净持仓情况，23日为净多50089手，30日为净多41776手，净多减少8313手，由于主流持仓多单增幅大于空单。

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。