

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5月7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30日	5月7日	涨跌
期货 (HC2110)	收盘 (元/吨)	5688	5999	+311
	持仓 (手)	723595	722422	-1173
	前 20 名净持仓 (手)	41776	37478	-4298
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	5770	6000	+230
	基差 (元/吨)	82	1	-81

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
环保政策仍趋严	热卷周度产量增加
热卷库存压力不大	市场存恐高情绪，同时下游对高价位有抵触心理
原材料走高，炼钢成本提升	

周度观点策略总结：节后热轧卷板期现货价格强势拉涨，由于河北钢坯现货报价持续上调，带动全国市场热轧卷板价格拉涨，虽然市场存恐高情绪，同时下游对高价位有抵触心理，但当前钢厂订单较好，导致钢厂挺价及加快排产兑现利润积极性极强，且环保政策仍处于高压状态，唐山、邯郸等地仍有限产，市场情绪较为乐观。只是本周热卷周度产量、厂内库存及社会库存均出现增加，短线注意主流持仓变化。

技术上，HC2110 合约增仓上行，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向上走高，红柱放大；BOLL 指标显示上轨与中轴开口向上。操作上建议，MA5 日均线上方维持偏多交易。

二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



5月7日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为6000元/吨，周环比+230元/吨；全国均价为6010元/吨，周环比+262元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



5月7日，西本新干线钢材价格指数为5690元/吨，周环比+230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合约增仓上行。



本周，热卷现货价格弱于期货，7日基差为1元/吨，周环比-81元/吨。

图5：热卷跨期套利



本周，HC2110合约走势强于HC2201合约，7日价差为128元/吨，周环比+2元/吨。

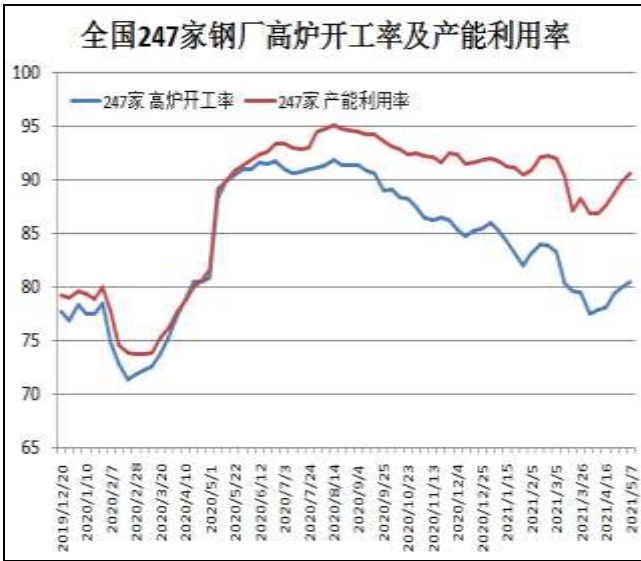
图6：热卷与螺纹跨品种套利



本周，HC2110合约走势强于RB2110合约，7日价差为321元/吨，周环比+24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



5月7日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率80.47%，环比上周增加0.39%，同比去年下降7.81%；高炉炼铁产能利用率90.59%，环比增加0.66%，同比增加1.46%。



5月6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331.79万吨，较上周增加3.45万吨，较去年同期增加37.96万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



5月6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105.02万吨，较上周增加7.91万吨，较去年同期减少10.63万吨。

图10：全国33城热卷社会库存



5月6日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为257.21万吨，较上周增加12.38万吨，较去年同期减少68.42万吨。

图11：唐山钢坯库存量

图12：热卷主力合约前20名净持仓



5月6日，唐山钢坯库存量为37.46万吨，较上周增加7.69万吨，钢坯现货报价5190元/吨。



HC2110合约前20名净持仓情况，30日为净多41776手，7日为净多37478手，净多减少4298手，由于主流持仓多单减幅大于空单。

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。