

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11月5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	10月29日	11月5日	涨跌
期货 (HC2201)	收盘 (元/吨)	5003	4569	-434
	持仓 (手)	505335	524218	18883
	前20名净持仓 (手)	39401	29311	-10090
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	5320	4960	-360
	基差 (元/吨)	317	391	74

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
华北部分地区钢厂因大气污染限产	终端需求仍未明显释放
热卷厂库与社库再度小幅下滑	政策面管控仍影响市场情绪
	热卷周度产量回升

周度观点策略总结：本周热轧卷板期价继续下行。由于监管层的政策调控对当前黑色系期货和现货的影响仍较深远，煤焦矿期价持续下挫拖累成材，叠加本期热卷周度产量再度回升，而整体需求低迷，价格弱势运行。下周热卷期价或维持震荡偏弱运行，热卷周度产量连续两周提升，而终端需求较差，开工率及订单量较往年同期水平有所缩减，供需环境略显宽松。

技术上，HC2201 合约仍处下行通道，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，持震荡偏空思维，注意风险控制。

二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



11月5日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为4960元/吨，周环比-360元/吨；全国均价为5148元/吨，周环比-315元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



11月5日，西本新干线钢材价格指数为5150元/吨，周环比-290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

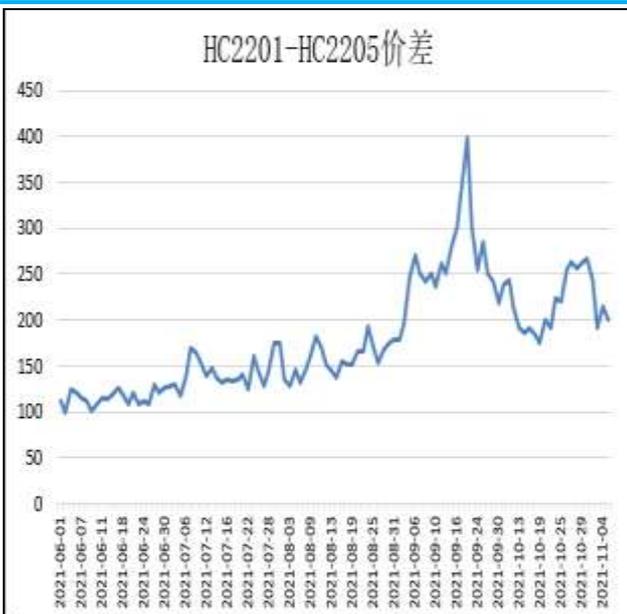


本周，HC2201合约继续下行。



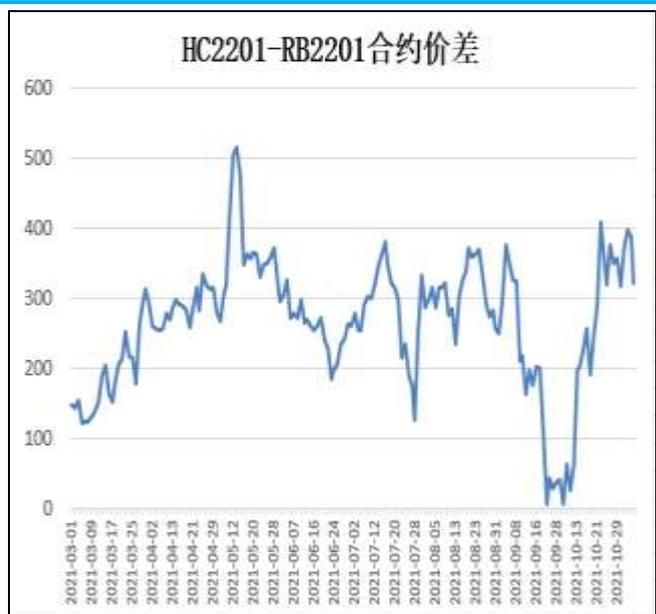
本周，热卷现货价格强于期货，5日基差391元/吨，周环比+74元/吨。

图5：热卷跨期套利



本周，HC2201合约走势弱于HC2205合约，5日价差为200元/吨，周环比-62元/吨。

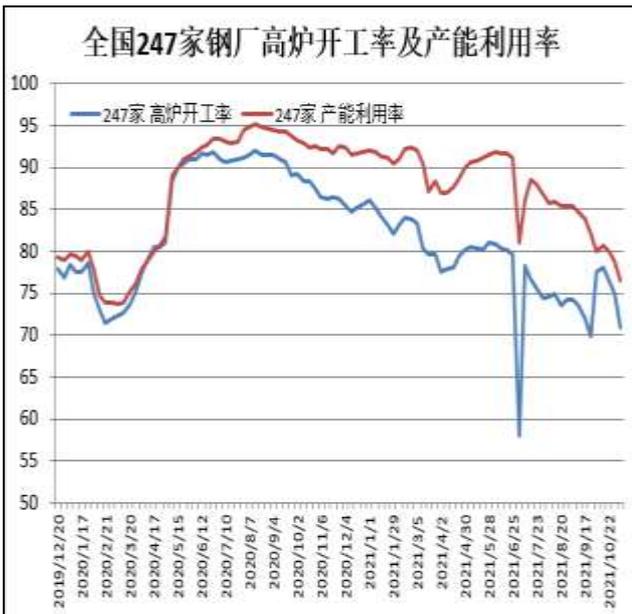
图6：热卷与螺纹跨品种套利



本周，HC2201合约走势弱于RB2201合约，5日价差为322元/吨，周环比-35元/吨。价差或维持400-200区间宽幅波动，可考虑400附近空卷多螺，200附近则多卷空螺。

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



11月5日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率70.90%，环比上周下降4.00%，同比去年下降15.56%；高炉炼铁产能利用率76.43%，环比下降2.40%，同比下降15.84%。



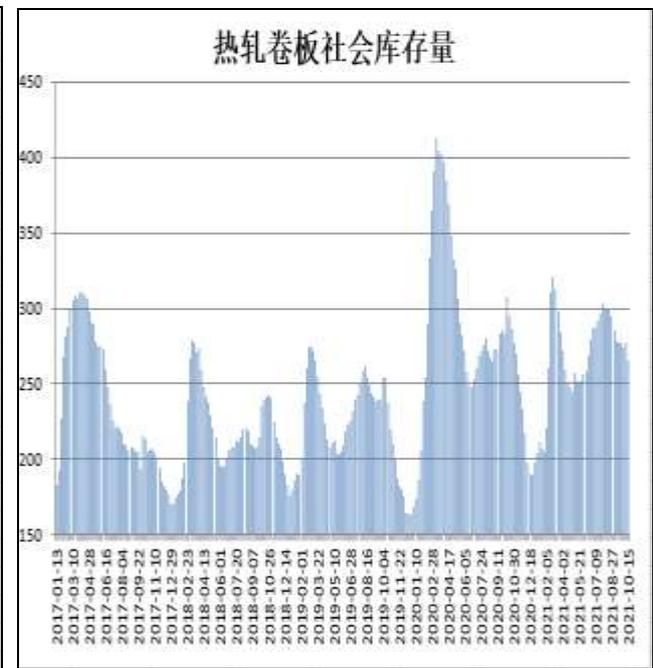
11月4日，据Mysteel监测的全国37家热轧板卷生产企业中热卷周度产量为297.13万吨，较上周增加4.38万吨，较去年同期减少29.69万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



11月4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88.22万吨，较上周减少0.66万吨，较去年同期减少14.5万吨。

图10：全国33城热卷社会库存



11月4日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为251.02万吨，较上周减少1.49万吨，较去年同期减少19.18万吨。

图11：唐山钢坯库存量



10月28日，唐山钢坯库存量为37.25万吨，较上周增加0.36万吨，钢坯现货报价4900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，29日为净多39401手，5日为净多29311手，净多减少10090手，由于空单增幅大于多单。

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。