



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18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11日 | 3月18日 | 涨跌 |
|----------------|-----------------------------|--------|--------|---------|
| 期货 (HC2205) | 收盘 (元/吨) | 5137 | 5129 | -8 |
| | 持仓 (手) | 673167 | 524386 | -148781 |
| | 前 20 名净持仓 (手) | 7366 | -2016 | -9382 |
| 现货 | 上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨) | 5120 | 5080 | -40 |
| | 基差 (元/吨) | -17 | -49 | -32 |

2、多空因素分析

| 利多因素 | 利空因素 |
|---------------------|-----------------|
| 热卷库存降幅缩窄，但仍低于去年同期水平 | 热卷周度产量环比回升 |
| 海外热卷现货价格大幅上涨 | 全国多地区出现疫情影响终端需求 |
| 俄乌局势紧张，推高油价及大宗商品价格 | |
| 国内宏观面利好提振多头情绪 | |

周度观点策略总结：本周热轧卷板期价先抑后扬。周初因俄乌谈判传来正面消息，国际油价大跌拖累大宗商品价格，叠加全国多地区出现疫情终端需求受阻，热卷期价承压下挫。周二至周五期价则震荡上行，由于统计局公布的前两个月粗钢及钢材产量同比大幅下滑，及1-2月份宏观经济数据好于预期，叠加国务院金融稳定发展委员会召开专题会议，会议要求有关部门要积极出台对市场有利的政策，提振市场多头情绪。

本周热卷周度产量及厂内库存均出现回升，由于两会及冬残奥会结束后，华北钢厂高炉开工率回升，而全国多地区受公共卫生事件影响，区域流通受限，热卷下游采购仍偏向谨慎。整体上，供应量有望进一步回升，而需求端回暖放缓，只是宏观面利好仍将利好钢市，因此热卷期价或陷区间震荡偏强运行。

技术上，HC2205 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴上方；BOLL 指标显示期价突破中轴压力。操作上建议，5300-4900 区间高抛低买，止损 100 元/吨。

二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



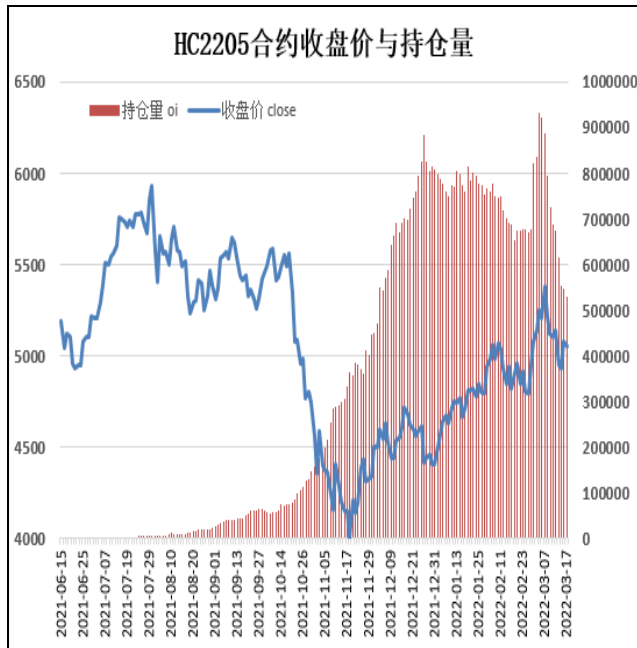
图2：西本新干线钢材价格指数



3月18日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为5080元/吨，周环比-40元/吨；全国均价为5167元/吨，周环比-3元/吨。

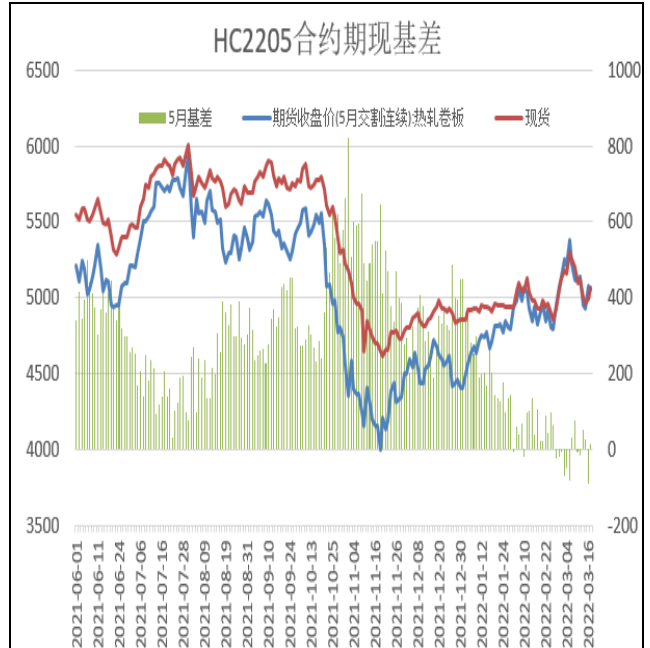
3月18日，西本新干线钢材价格指数为5150元/吨，周环比-30元/吨。

图3：热卷主力合约价格走势



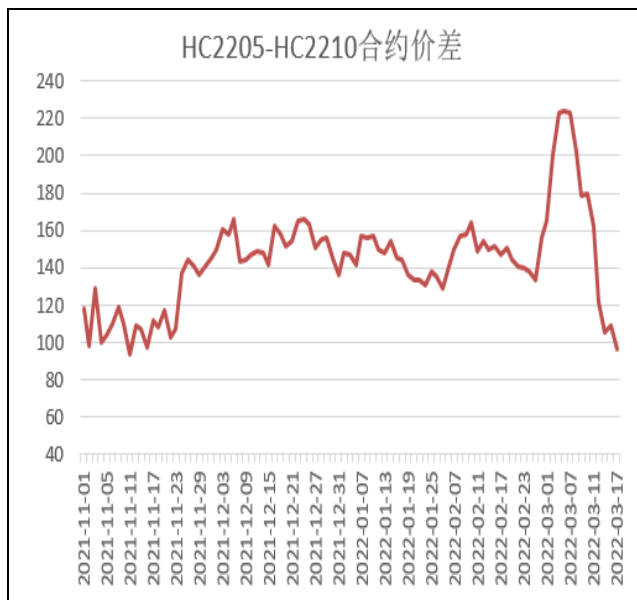
本周，HC2205合约先抑后扬。

图4：热卷主力合约期现基差



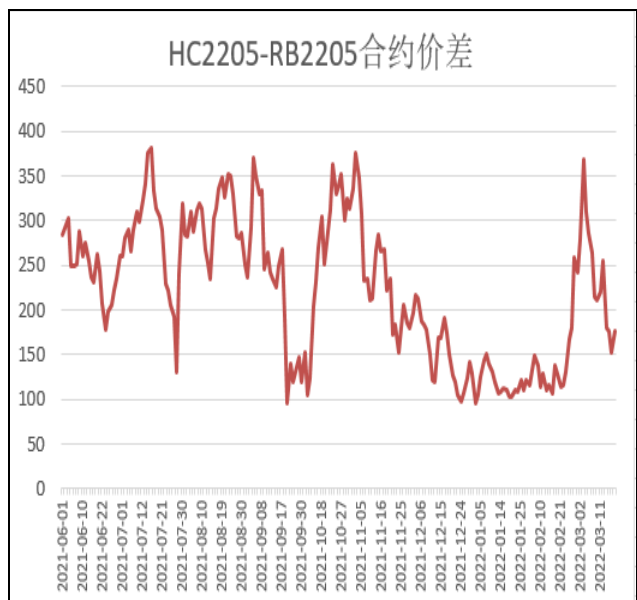
本周，热卷现货价格弱于期货，18日基差-49元/吨，周环比-32元/吨。

图5：热卷跨期套利



本周，HC2205合约走势弱于HC2210合约，18日价差为96元/吨，周环比-66元/吨。

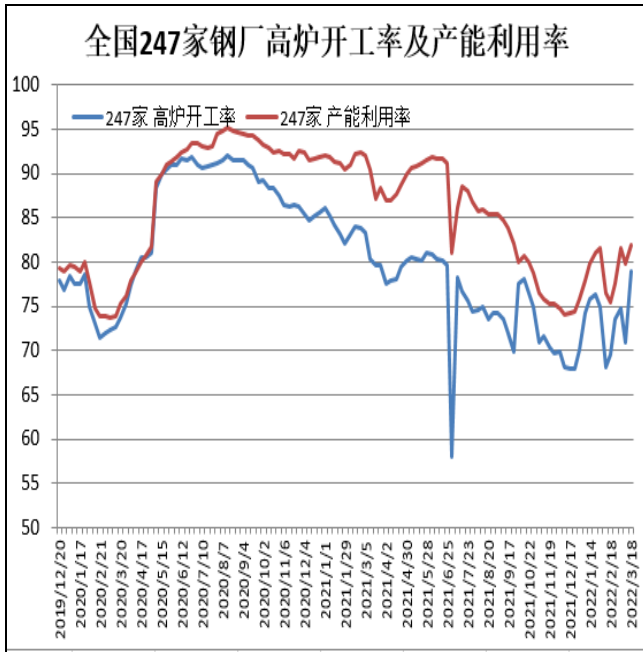
图6：热卷与螺纹跨品种套利



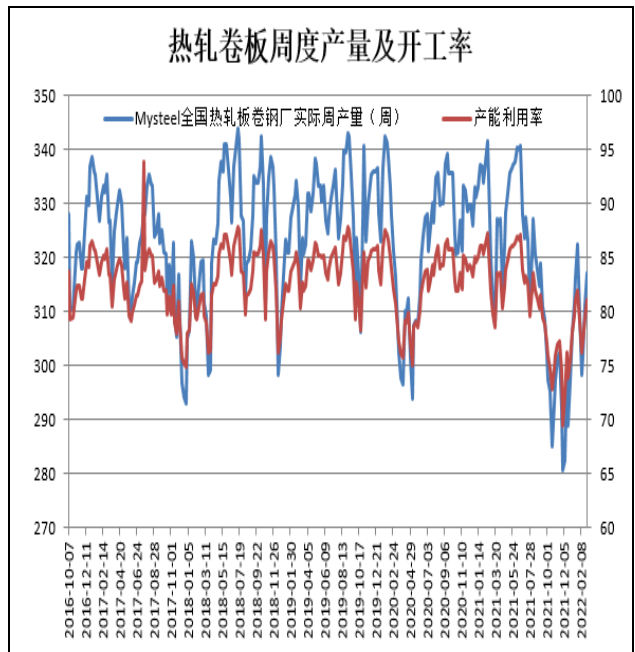
本周，HC2205合约走势弱于RB2205合约，18日价差为176元/吨，周环比-44元/吨。

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

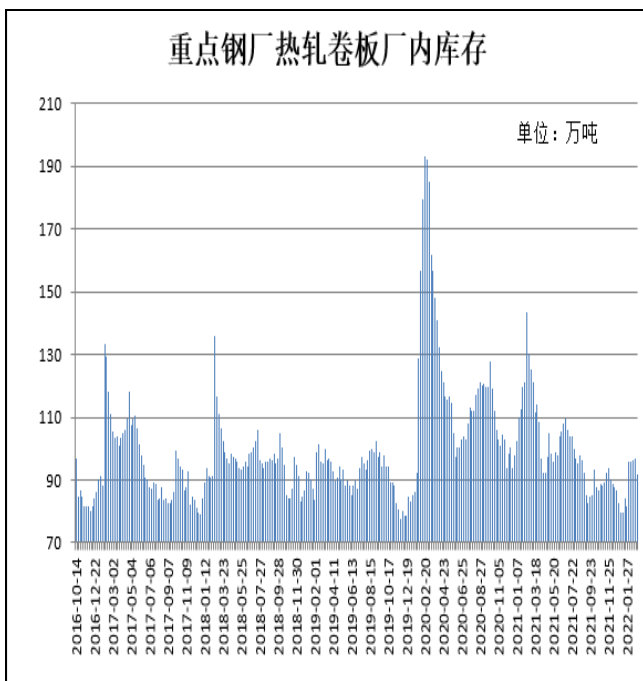


3月18日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率78.91%，环比上周增加8.06%，同比去年下降6.73%；高炉炼铁产能利用率81.88%，环比增加2.10%，同比下降5.85%。



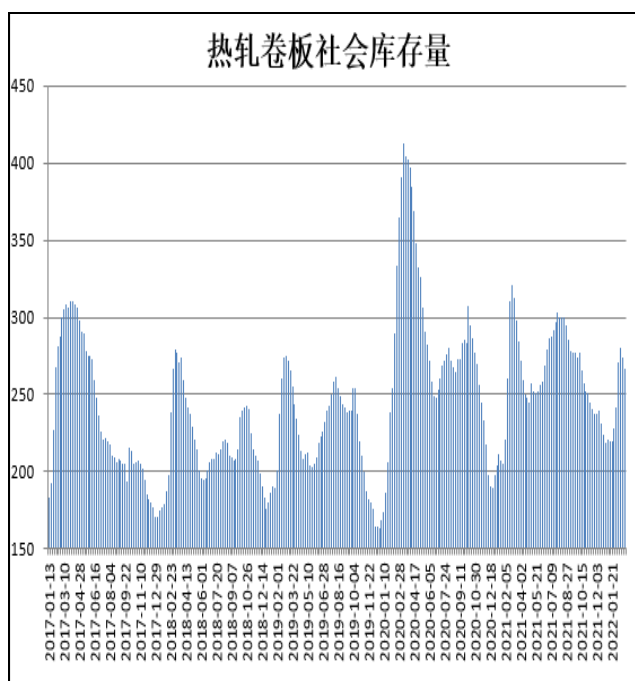
3月17日，据Mysteel监测的全国37家热轧板卷生产企业中热卷周度产量为306.51万吨，较上周增加11.57万吨，较去年同期减少1.07万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存



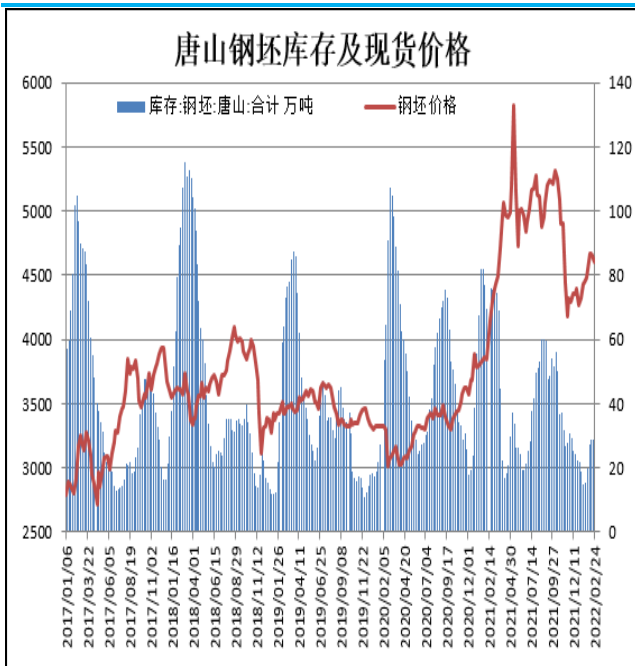
3月17日，据Mysteel监测的全国37家热轧板卷生产企业中热卷厂内库存量为93.15万吨，较上周增加4.82万吨，较去年同期减少18.61万吨。

图10：全国33城热卷社会库存



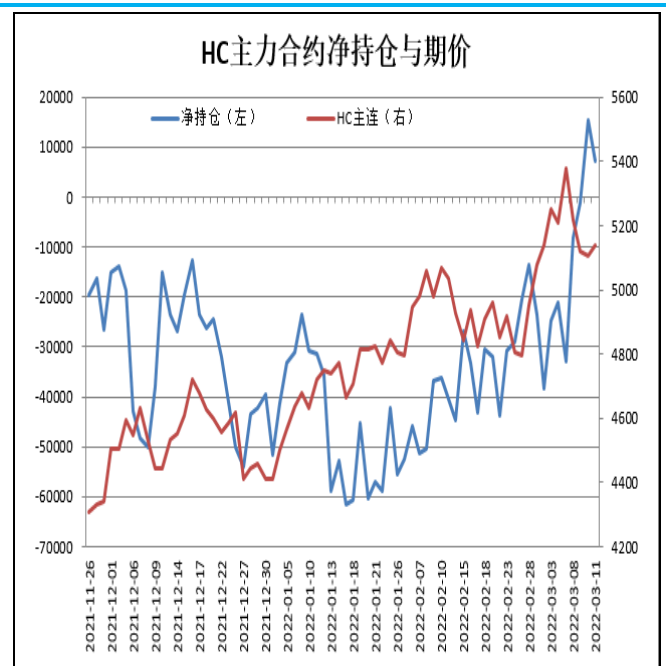
3月17日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为250.14万吨，较上周减少5.16万吨，较去年同期减少47.9万吨。

图11：唐山钢坯库存量



3月17日，唐山钢坯库存量为19.95万吨，较上周减少3.82万吨，钢坯现货报价4700元/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，11日为净多7366手，18日为净空2016手，净多减少9382手，由于多单减幅大于空单。

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。