



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12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	11月5日	11月12日	涨跌
期货 (HC2201)	收盘 (元/吨)	4569	4547	-22
	持仓 (手)	524218	478176	-46042
	前 20 名净持仓 (手)	29311	21926	-7385
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235 (元/吨)	4960	4780	-180
	基差 (元/吨)	391	233	-158

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
热卷社会库存再度下滑	终端需求仍未明显释放
钢厂抵抗情绪增强	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：本周热轧卷板期价探低回升，但反弹力度不足。周初受唐山市解除重污染天气Ⅱ级应急响应，叠加河北钢坯现货下调影响，期价震荡走弱，HC2201 合约于周三最低触及 4233 元/吨，随后消息称，唐山 5 家主流钢坯外卖钢企（河北鑫达、秦皇岛佰工、丰南东华、唐山松汀、河北津西）联合发布关于远期交易的声明，不支持远期期货交割，扰乱市场价格的行为，期价触底快速反弹，但周五承压走弱。本周热卷周度产量再度提升，但终端需求表现一般，上下游心态整体偏谨慎，库存去化放缓，供应环境相对宽松。

技术上，HC2201 合约宽幅整理，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 低位运行；BOLL 指标显示中轨与下轨开口向下。操作上建议，短线以 MA5 日均线为多空分水岭，注意风险控制。

二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



11月12日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为4780元/吨，周环比-180元/吨；全国均价为5001元/吨，周环比-147元/吨。

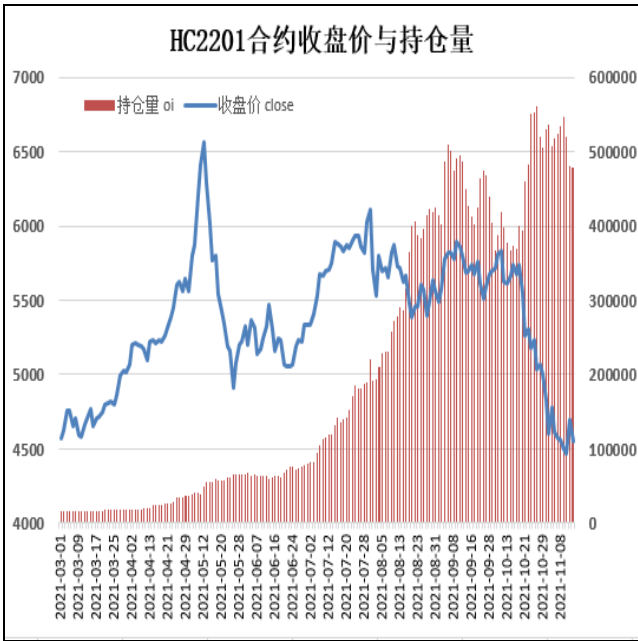
图2：西本新干线钢材价格指数



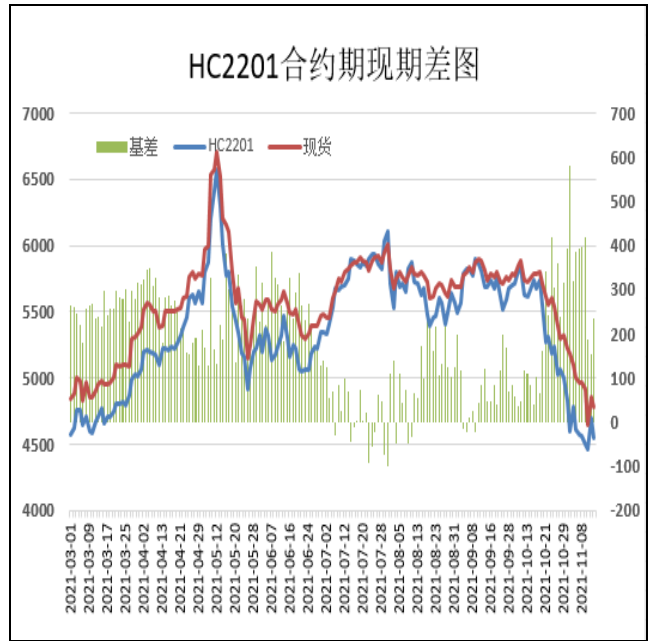
11月12日，西本新干线钢材价格指数为5090元/吨，周环比-60元/吨。

图3：热卷主力合约价格走势

图4：热卷主力合约期现基差

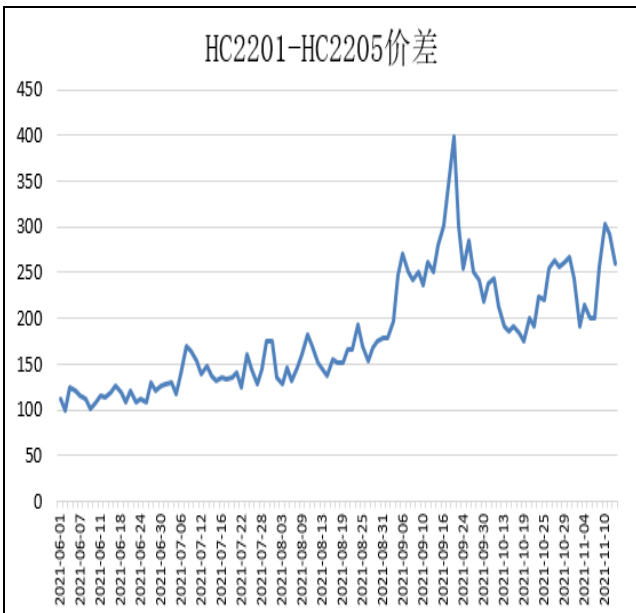


本周，HC2201合约探低反弹。



本周，热卷现货价格弱于期货，12日基差233元/吨，周环比-158元/吨。

图5：热卷跨期套利



本周，HC2201合约走势强于HC2205合约，12日价差为260元/吨，周环比+60元/吨。

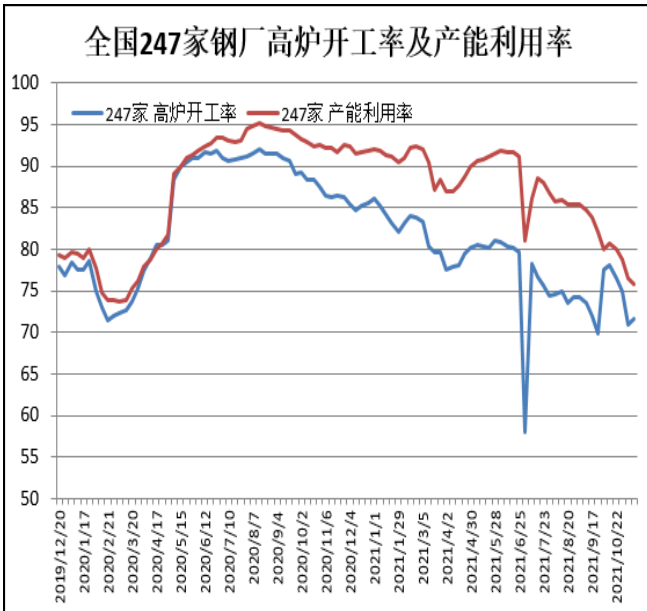
图6：热卷与螺纹跨品种套利



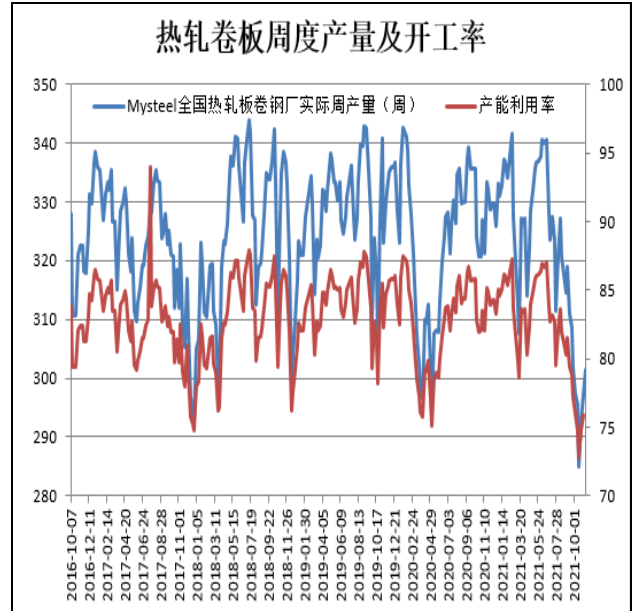
本周，HC2201合约走势弱于RB2201合约，12日价差为298元/吨，周环比-24元/吨。价差或维持400-200区间宽幅波动，可考虑400附近空卷多螺，200附近则多卷空螺。

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



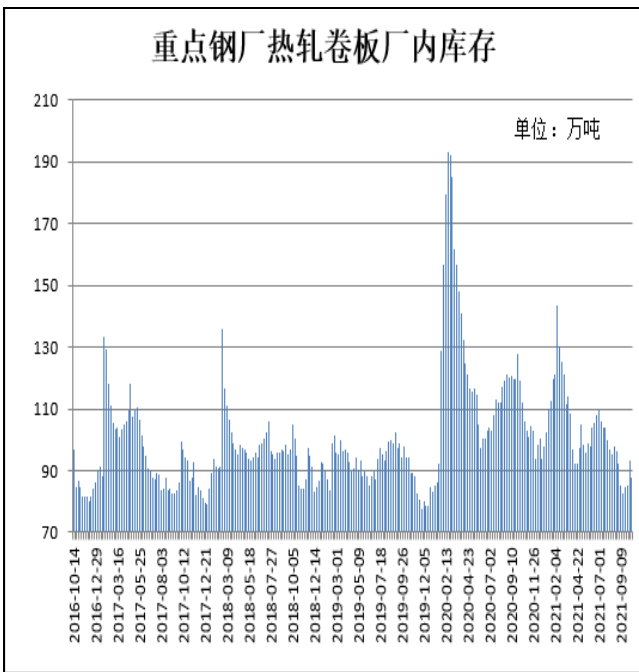
11月12日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率71.59%，环比上周增加0.69%，同比去年下降14.74%；高炉炼铁产能利用率75.72%，环比下降0.71%，同比下降16.39%。



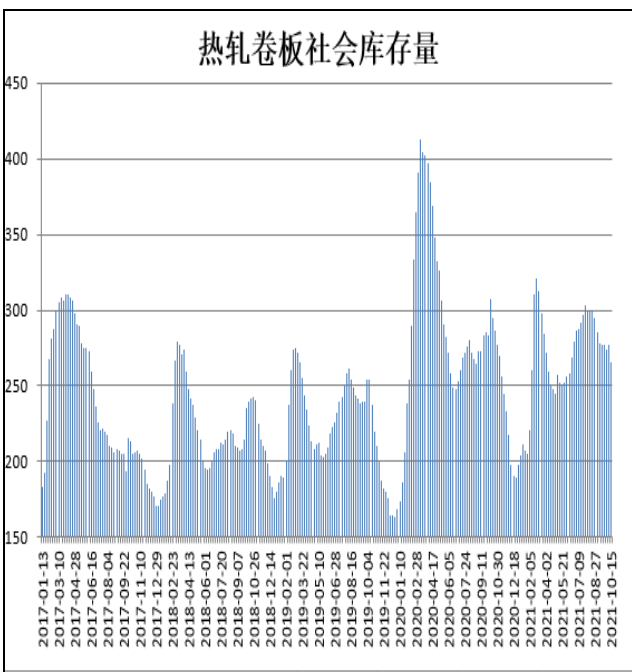
11月11日，据Mysteel监测的全国37家热轧板卷生产企业中热卷周度产量为301.39万吨，较上周增加4.26万吨，较去年同期减少19.79万吨。

图9：样本钢厂热卷厂内库存

图10：全国33城热卷社会库存

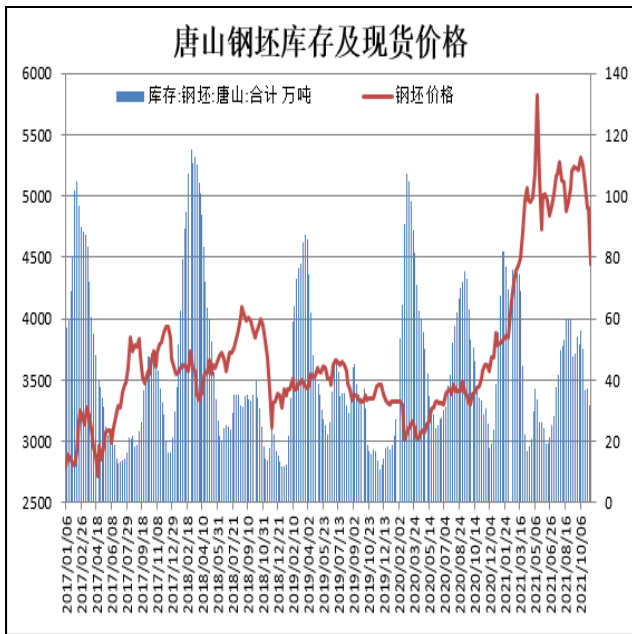


11月11日，据Mysteel监测的全国37家热轧板卷生产企业中热卷厂内库存量为89.05万吨，较上周增加0.83万吨，较去年同期减少11.57万吨。



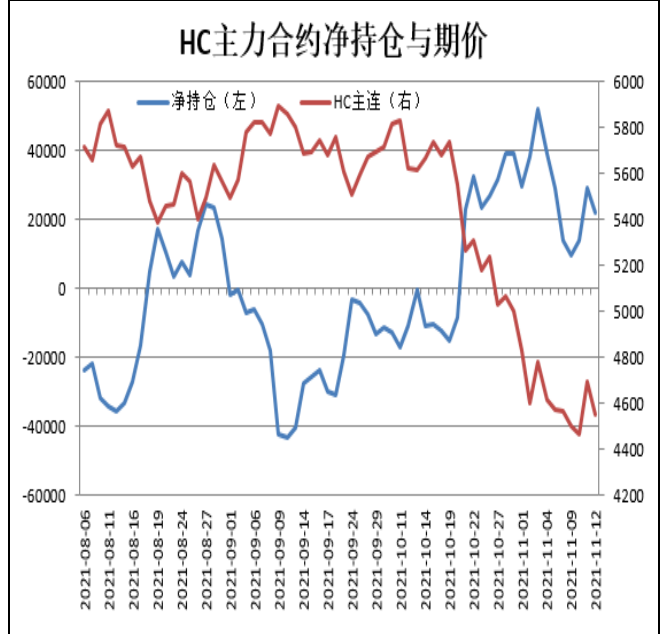
11月11日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为244.82万吨，较上周减少6.2万吨，较去年同期减少11.37万吨。

图11：唐山钢坯库存量



11月11日，唐山钢坯库存量为26.78万吨，较上周减少5.22万吨，钢坯现货报价4450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，5日为净多29311手，12日为净多21926手，净多减少7385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。