

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19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	11月12日	11月19日	涨跌
期货 (HC2201)	收盘 (元/吨)	4547	4463	-84
	持仓 (手)	478176	482701	4525
	前20名净持仓 (手)	21926	5317	-16609
现货	上海热轧卷板	4780	4620	-160
	5.75mm Q235 (元/吨)			
	基差 (元/吨)	233	157	-76

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	热卷周度产量回升
河北及山东部分地区启动重污染天气Ⅱ级应急响应	热卷厂内库存继续增加

周度观点策略总结：本周热轧卷板期价低位弱势整理。热卷市场多空因素交杂，其中原材料价格走弱，炼钢成本下移，限产消息频发，但热卷周度产量继续回升，市场情绪相对低迷。当前北方尤其是河北区域钢企受四季度限产 30%政策影响较为挺价，但商户纷纷反馈跌价行情，接单受阻严重，叠加需求淡季，整体成交偏差，热轧卷板期价或陷入低位宽幅整理。

技术上，HC2201 合约日线 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，4600-4300 区间高抛低买，止损 70 元/吨。

二、周度市场数据

图1：热轧卷板现货价



11月19日，上海热轧卷板5.75mm Q235现货报价为4620元/吨，周环比-160元/吨；全国均价为4724元/吨，周环比-277元/吨。

图2：西本新干线钢材价格指数



11月19日，西本新干线钢材价格指数为4950元/吨，周环比-140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

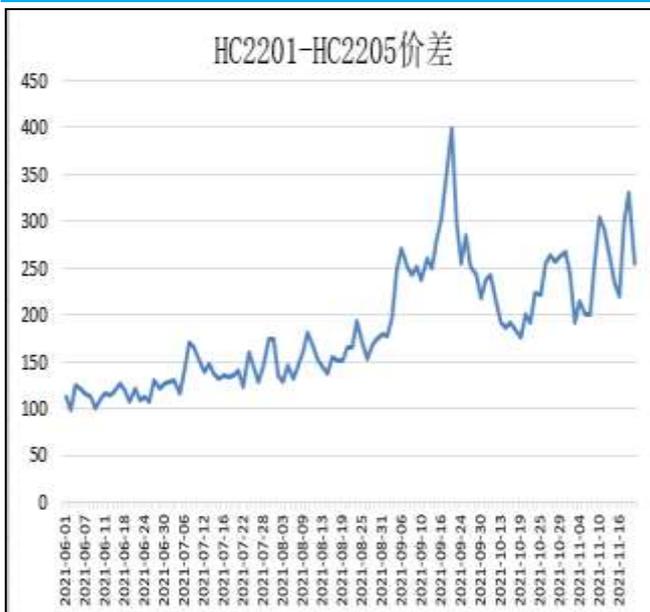


本周，HC2201合约低位宽幅整理。



本周，热卷现货价格弱于期货，19日基差157元/吨，周环比-76元/吨。

图5：热卷跨期套利



本周，HC2201合约走势弱于HC2205合约，19日价差为255元/吨，周环比-5元/吨。

图6：热卷与螺纹跨品种套利



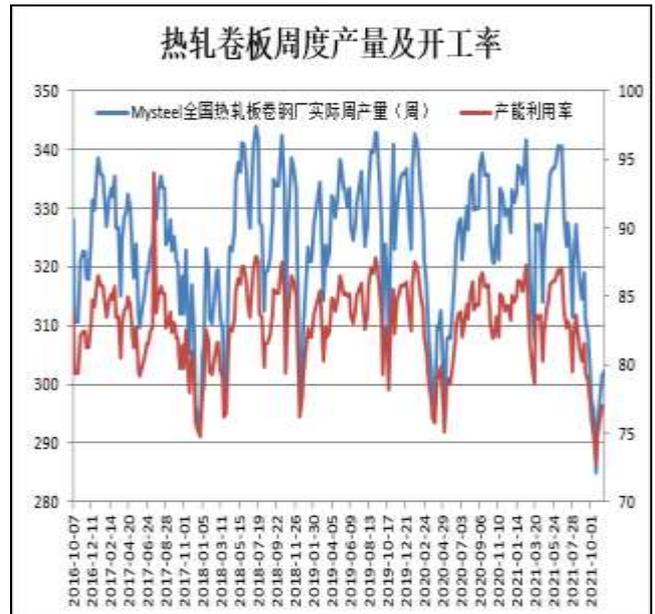
本周，HC2201合约走势弱于RB2201合约，19日价差为178元/吨，周环比-120元/吨。

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



11月19日Mysteel调研247家钢厂高炉开工率70.34%，环比上周下降1.24%，同比去年下降16.11%；高炉炼铁产能利用率75.35%，环比下降0.38%，同比下降16.29%。



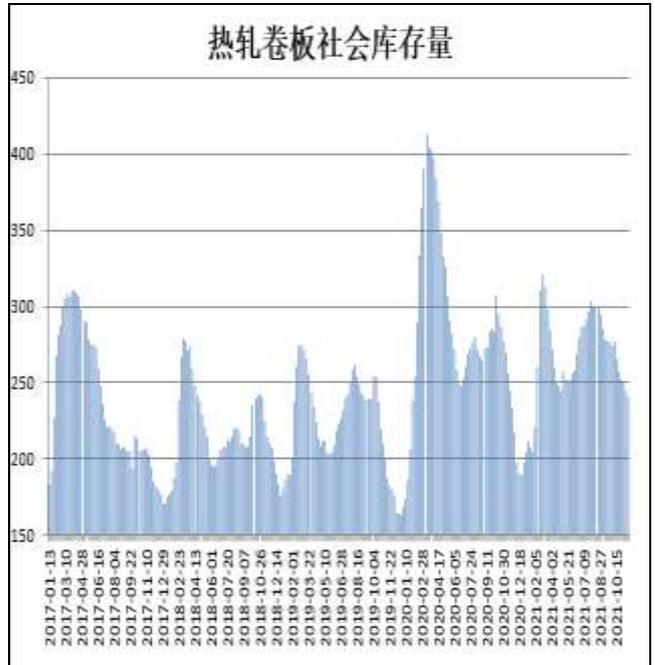
11月18日，据Mysteel监测的全国37家热轧板卷生产企业中热卷周度产量为302.28万吨，较上周增加0.89万吨，较去年同期减少31.1万吨。

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18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92万吨，较上周增加2.95万吨，较去年同期减少12.21万吨。



11月18日，据Mysteel监测的全国33个主要城市社会库存为240.94万吨，较上周减少3.88万吨，较去年同期减少3.7万吨。

图11：唐山钢坯库存量



11月18日，唐山钢坯库存量为27.93万吨，较上周增加1.15万吨，钢坯现货报价4180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，12日为净多21926手，19日为净多5317手，净多减少16609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。